

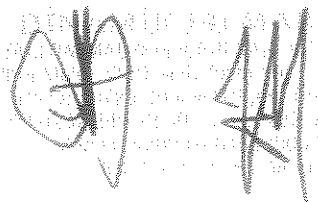
DİNAMİK ISI MAKİNA YALITIM MALZEMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR

Başlık		Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.• İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.• Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	<ul style="list-style-type: none">• İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI

B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<ul style="list-style-type: none">- Anonim Şirketi- T.C. Kanunları- Türkiye Cumhuriyeti- İbni Melek OSB Mah. TOSBİ Yol 3 No: 20 Tire/İzmir- Tel: 0232 513 51 36
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	<p>İhraççı; inşaat ve tesisat yalıtımı, ambalaj ve ısıtma, soğutma ve iklimlendirme sektörü başta olmak üzere birçok sektör için malzemeler üretmektedir.</p> <p>Ana başlık olarak ihraççının faaliyetlerine konu olan ürünler; üretim ve ticari ürünler olarak aşağıda gibi sınıflandırılmıştır.</p> <p>1. Üretimi Yapılan Ürünler XPS köpük, PE köpük, Yüksek Yoğunluklu Polietilen (HDPE) köpük, XLPE köpük, laminasyonlu kauçuk köpüğü, şekillendirilmiş endüstriyel ürünler</p> <p>2. Ticari Ürünler Kauçuk köpüğü, endüstriyel ürünler, yanmaz akustik köpük, mineral yünü (cam yünü ve taş yünü), endüstriyel kaplama yapıştırıcısı, fan sistemleri, esnek hava kanalları ve aksesuarları, klima-havalandırma kanalı flans ve aksesuarları, ambalaj ve ısıtma, soğutma ve iklimlendirme bantları ve aksesuarları ve diğer ürünler</p>
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Covid-19 salgını ve koruma önlemlerinin başlamasının etkileri nedeniyle küresel ve yerel bazda ticari faaliyetlerde aksama yaşanmıştır. Söz konusu pandemi etkileri Dinamik Isı'nın satış performansında da etkisini göstermiştir. Bu kapsamda Şirket'in 2020 yılı Şubat ayı başından itibaren başlayan işlerdeki daralma neticesinde hasılatı 2020 yılı ilk çeyreğinde



geçen yılın aynı dönemine göre %19,49 oranında gerileme görülmüştür. 2020 yılı Mayıs ayında ithalatı yapılan ürünler üzerine gelen gümrük vergileri Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği plastik köpük ürünleri de kapsamaktadır. İhraççı'nın üretim portföyünde bulunan ve Çin'den ithalatı gerçekleşen söz konusu ürünlere gelen gümrük vergileri nedeni ile Şirket'in maliyetlerinde artış yaşanmıştır.

İhraççı salgın sebebiyle 16.03.2020 tarihli ve 2020/14 sayılı yönetim kurulu kararı sonrasında İŞKUR'a kısa çalışma ödeneğinden faydalanma başvurusunda bulunmuştur. 30.06.2020 tarihinde sona ermesi planlanan başvurusuna ilişkin olarak 30.08.2020 tarihine kadar uzatma kararı almış olup, diğer başvurusu planlandığı gibi 11.07.2020 tarihinde sona ermiştir. Salgın sürecinin devam etmesi durumunda Şirket'in vardiya süreçlerinde değişiklik yaşanabilir.

B.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri İhraççının dahil olduğu bir grup bulunmamaktadır.

B.6 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

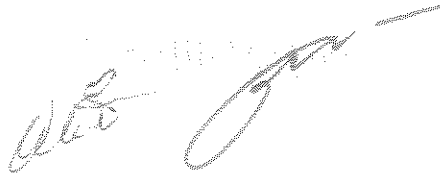
Tablo: Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi		
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı	
Ticaret Unvanı /	Son Genel Kurul (10.03.2020)	
Adı Soyadı	(TL)	(%)
Metin AKDAŞ	9.600.000,00	60,00
Göksel GÜRPINAR	6.400.000,00	40,00
TOPLAM	16.000.000,00	100,00

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

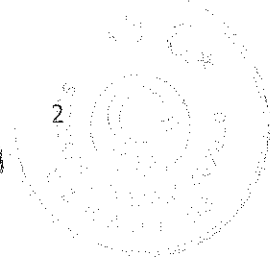
Ortağın Adı Soyadı	Görevi
Metin AKDAŞ	Yönetim Kurulu Başkanı
Göksel GÜRPINAR	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

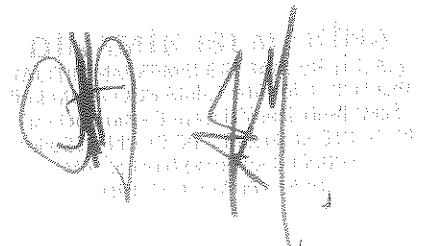
Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

Şirket esas sözleşmesine göre (A) grubu paylara tanınan imtiyazlar; yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı, genel kurul toplantılarında 15 oy hakkı ve tasfiye kararı alınmasında imtiyazı şeklindedir.



21 Ağustos 2020





Sirket Ortaklık Yapisi ve Oy Hakkı

Ortaklar	Pay Grubu	Halka Arz Öncesi					Halka Arz Sonrası		
		Sermaye (TL)	Pay Grubu İçerisindeki Payı (%)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	Oy Hakkı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
METİN AKDAŞ	A	1.440.000,00	60,00	9,00	43,55	21.600.000,00	1.440.000,00	5,83	37,05
GÖKSEL GÜRPINAR	A	960.000,00	40,00	6,00	29,03	14.400.000,00	960.000,00	3,89	24,70
TOPLAM	A	2.400.000,00	100,00	15,00	72,58	36.000.000,00	2.400.000,00	9,72	61,75
METİN AKDAŞ	B	8.160.000,00	60,00	51,00	16,45	8.160.000,00	8.160.000,00	33,04	14,60
GÖKSEL GÜRPINAR	B	5.440.000,00	40,00	34,00	10,97	5.440.000,00	5.440.000,00	22,02	9,33
Diğer	B	-	-	-	-	-	8.700.000,00	33,22	14,92
TOPLAM	B	13.600.000,00	100,00	85,00	27,42	13.600.000,00	22.300.000,00	90,28	38,25
GENEL TOPLAM	A + B	16.000.000,00	200,00	100,00	100,00	49.600.000,00	24.700.000,00	100,00	100,00

B.7

Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

FINANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.03.2020
Dönen Varlıklar	24.099.949	29.795.701	36.735.574	35.549.101
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.643.484	11.521.291	15.014.745	15.431.810
Ticari Alacaklar	14.780.196	10.256.782	13.513.305	11.388.275
Diğer Alacaklar	56.664	70.276	38.754	38.754
Stoklar	5.344.202	6.442.708	6.049.677	7.143.436
Duran Varlıklar	19.292.975	23.341.555	24.099.481	23.664.514
Maddi Duran Varlıklar	19.290.938	23.320.713	22.427.509	22.099.435
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.037	20.842	15.724	14.445
TOPLAM VARLIKLAR	43.392.924	53.137.256	60.835.055	59.213.615

Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.655.250	14.466.363	15.100.591	12.120.484
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4.164.299	3.971.565	2.896.696	1.035.676
Ticari Borçlar	4.892.784	5.450.934	6.579.933	5.456.634
Diğer Borçlar	1.422.154	1.615.755	1.792.581	180.435
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.809.905	6.861.295	6.462.921	6.499.327
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.559.842	5.598.880	5.018.813	4.832.286
Uzun Vadeli Karşılıklar	484.395	617.171	861.590	971.853
ÖZKAYNAKLAR	26.927.769	31.809.598	39.271.543	40.593.804
Ödenmiş Sermaye	16.000.000	16.000.000	16.000.000	16.000.000
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	1.043.628	6.419.731	10.507.612	18.013.471
Dönem Net Karı/Zararı	3.867.264	4.442.180	7.505.859	1.322.261
TOPLAM KAYNAKLAR	43.392.924	53.137.256	60.835.055	59.213.615

KAR ZARAR TABLOSU (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Hasılat	48.650.780	54.555.446	61.361.124
Satışların Maliyeti(-)	-39.464.469	-45.177.108	-48.030.213
Brüt Kar/Zarar	9.186.311	9.378.338	13.330.911

Esas Faaliyet Karı/Zararı	5.436.834	6.869.984	9.725.397
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	4.818.326	5.796.915	9.708.335
Dönem Karı	3.867.264	4.442.180	7.505.859
PAY BAŞINA KAZANÇ	0,24	0,28	0,47

KAR ZARAR TABLOSU (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	31.03.2019	31.03.2020
Hasılat	16.148.422	13.001.586
Satışların Maliyeti(-)	-13.750.392	-10.462.408
Brüt Kar/Zarar	2.398.030	2.539.178
Esas Faaliyet Karı/Zararı	1.476.543	1.060.309
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	1.784.171	1.793.856
Dönem Karı	1.442.644	1.322.261
PAY BAŞINA KAZANÇ	0,09	0,08

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri kalemi, 31.03.2020 tarihi itibarıyla 15.431.810 TL tutarındadır. İlgili dönemde Şirket'in bankalardaki vadeli ve vadesiz mevduatları söz konusu nakit ve nakit benzerleri kaleminin %96'sını oluşturmaktadır.

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri kalemi, 31.12.2019 tarihi itibarıyla 15.041.745 TL tutarına ulaşmış olup, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %31 oranında artış kaydetmiştir. Söz konusu artışta Şirket'in 30 güne kadar vadeli mevduatlarında görülen artış etkili olmuştur. 31.12.2018 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri kalemi 11.521.291 TL olarak gerçekleşmiş olup, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %336 oranında artış görülmüştür. Söz konusu artışta Şirket'in ticari alacaklara ilişkin olarak tahsilat kabiliyetinin artması ve yatırım amaçlı olarak elde tutulan arsanın satışından elde edilen 3.419.180 TL gelir etkili olmuştur.

Şirket'in ticari alacakları 31.03.2020 tarihi itibarıyla 11.388.275 TL tutarındadır. İlgili dönem itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının ortalama vadesi 41 gündür.

Şirket'in ticari alacakları 31.12.2019 tarihi itibarıyla geçen yılın aynı dönemine kıyasla %32 oranında artış göstererek 13.513.305 TL'ye ulaşmıştır. 31.12.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının ortalama vadesi 40 gündür. 31.12.2018 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacakları geçen yılın aynı dönemine kıyasla %31 oranında azalış kaydederek 10.256.782 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu azalışta Şirket'in kredi riskinden kaçınmak amacıyla vadeli satışlarını azaltması etkili olmuştur. 31.12.2018 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının ortalama vadesi 33 gün olarak gerçekleşirken, söz konusu vade süresi 31.12.2017 tarihinde 54 gündür. Şirket, yurt içi vadeli satışlarından oluşan ticari alacaklarını anlaşmalı bankaların "Doğrudan Tahsilat Sistemi," gibi tahsilat sistemlerini kullanarak risklerini minimize etmekteyken, çek ile gerçekleşen tahsilatlarında ise keşideciden çek raporu, kredi notu ya da teminat mektubu talep edilmektedir.

31.03.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in stokları 7.143.436 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ilgili dönemde stoklarının %74'ü ilk madde ve malzemelerden oluşmaktadır. 31.12.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in stokları geçen yılın aynı dönemine kıyasla %6 oranında azalış kaydederek 6.047.677 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ilgili dönemde stoklarının %72'si ilk madde ve malzemelerden oluşmaktadır. (2018: %71) Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla stokları geçen yılın aynı dönemine göre %21

oranında artış kaydederek 6.442.708 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31.03.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı bulunmamaktadır.

Şirket'in maddi duran varlıkları 31.03.2020 tarihi itibarıyla 22.099.435 TL tutarındadır. Şirket'in maddi duran varlıkları 31.12.2019 tarihi itibarıyla ise geçen yılın aynı dönemine kıyasla %4 oranında azalış ile 22.427.509 olarak gerçekleşmiştir. İlgili dönemde gerçekleşen taşıt çıkışları sınırlı değişimde etkili olmuştur. 31.12.2018 tarihi itibarıyla 23.320.713 TL tutarındaki Şirket'in maddi duran varlıkları geçen yılın aynı dönemine kıyasla %21 oranında artış kaydetmiştir. Söz konusu değişimde finansal tablo dönemi içerisinde Şirket tarafından satın alınan 6.921.058 TL tutarında makine, tesis ve cihazlar etkili olmuştur.

Şirket'in kısa vadeli ticari borçlarının büyük kısmı hammadde alımından kaynaklanmaktadır. 31.03.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları 5.456.634 TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili dönemde ticari borçların ortalama vadesi 74 gündür. 31.12.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları geçen yılın aynı dönemine kıyasla %21 oranında artış kaydederek 6.579.933 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2019 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 53 gündür. 31.12.2018 tarihi itibarıyla ise Şirket'in kısa vadeli ticari borçları geçen yılın aynı dönemine kıyasla %11 oranında artış ile 5.450.934 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemde Şirket'in ticari borçların ortalama vadesi 84 gündür.

Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları ve uzun vadeli borçlarının kısa vadeli kısımlarının büyük kısmı banka kredilerinden oluşmaktadır. Söz konusu kısa vadeli finansal borçlanmalara kümülatif bazda bakıldığında; 31.03.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli finansal borçları 3.320.247 TL tutarında gerçekleşmiştir. 31.12.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli finansal borçları geçen yılın aynı dönemine kıyasla %25 oranında azalış kaydederek 4.880.496 TL tutarında gerçekleşmiştir. 31.12.2018 tarihi itibarıyla ise söz konusu kısa vadeli finansal borçlar bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %20 oranında artış kaydederek 6.528.392 TL tutarına ulaşmıştır.

Şirket'in 31.03.2020 tarihi itibarıyla uzun vadeli yükümlülükleri 6.499.327 TL tutarında gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemde Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinin %74'ü uzun vadeli finansal borçlardan oluşmaktadır. 31.12.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri geçen yılın aynı dönemine kıyasla %6 oranında azalış göstererek 6.462.921 TL'ye ulaşmıştır. İlgili dönemde Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinin %78'i uzun vadeli finansal borçlardan oluşmaktadır. Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla ise uzun vadeli yükümlülükleri bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %144 oranında artış ile 6.861.295 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artışta Şirket'in 2018 yılında tamamlanan çapraz bağlı polietilen köpük tesislerinin finansmanı için kullandığı banka kredisi etkilidir.

Şirket'in 31.03.2020 tarihi itibarıyla özkaynakları 40.593.804 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılı ilk çeyrek döneminde Şirket'in geçmiş yıl karında artış görülmektedir. Geçtiğimiz yıl hammadde alımlarını döviz kuru cinsinden kısa vadeli ve/veya peşin olarak gerçekleştiren Şirket'in alacaklarını vadeli şekilde tahsil etmesi sonrasında ürünlerin fiyatına vade farkı yansıtılmış olup, söz konusu vade farkı karın artışında etkili olmuştur. Şirket'in 31.12.2019 tarihi itibarıyla özkaynakları geçen yılın aynı dönemine kıyasla %23 oranında artış kaydederek 39.271.543 TL'ye ulaşmıştır. İlgili dönemde söz konusu artışta geçmiş yıl karlarında yaşanan

artış etkili olmuştur.
 Şirket'in 2020 yılı ilk çeyrek net satışları geçen yılın aynı dönemine kıyasla %19 oranında azalış ile 13.001.586 TL tutarında gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemde Şirket'in yurt içi satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %14, yurt dışı satışları ise %50 oranında azalış kaydetmiştir.
 Şirket'in 2019 yılı net satışları geçen yıla kıyasla %12 oranında artış kaydederek 61.361.124 TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili dönemde Şirket'in yurt içi satışları bir önceki yıla kıyasla %8, yurt dışı satışları ise %92 oranında artış kaydetmiştir. Şirket'in 2018 yılı net satışları ise bir önceki yıl kıyasla %12 oranında artış ile 54.555.446 TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili dönemde Şirket'in yurt içi satışları 2017 yılına kıyasla %14, yurt dışı satışları ise %36 oranında artış kaydetmiştir.
 Şirket'in brüt karı 2019 yılında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %39 oranında artış ile 13.330.911 TL tutarına yükselmiştir. Brüt karda görülen artış; Şirket'in ilgili dönemde net satışlar %12 oranında artış kaydederken, satışların maliyetinin %8 oranında artması kaynaklıdır. Bu doğrultuda Şirket'in brüt kâr marjı 2019 yılında %21,73 seviyesine yükselmiştir. (2018: %17,61, 2017: %18,88) 2018 yılında Şirket'in brüt kâr marjında geçen yılın aynı dönemine göre görülen gerilemenin sebebi ise satışlarının maliyetinin net satışlara kıyasla daha fazla artış göstermesidir. İlgili dönemde Şirket'in satışların maliyetinde görülen artış 2018 yılında ülke genelinde döviz cephesinde görülen dalgalanma kaynaklıdır. Şirket'in döviz cinsi hammadde çıktısının TL cinsinden satılmasının yanı sıra kurlardaki aşırı hareketlilik marjlarda da dalgalanma yaratmıştır.
 2020 yılı ilk çeyrek döneminde Şirket'in net dönem karı bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %8 oranında azalış kaydederek 1.322.261 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemde Şirket'in net kâr marjı %10,17 seviyesindedir. (2019/1Ç net kâr marjı: %8,93)
 Şirket'in net dönem karı 2019 yılında geçen yıla kıyasla %69 oranında artış kaydederek 7.505.859 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında Şirket'in net kâr marjı %12,23 seviyesine yükselmiştir. (2018 net kâr marjı: %8,14)

B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması	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 23.428.617 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.

C--SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Borsada işlem görecekt paylar, 8.700.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı paylar olup, ISIN numarası işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Türk Lirası
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İhraççı'nın mevcut ödenmiş sermayesi 16.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde toplam 16.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Şirket pay sahiplerine Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri doğrultusunda aşağıdaki haklar tanınmıştır; - Kardan Pay Alma Hakkı, - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı - Tasfiyeden Pay Alma Hakkı, - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı - Yeni Pay Alma Hakkı - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı - Oy Hakkı - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı - İptal Davası Açma Hakkı - Azınlık Hakları - Özel Denetim İsteme Hakkı - Dönüştürme Hakkı.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek payların devri ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır. Halka arz, söz konusu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satışı tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü'nün vereceği olumlu karar bağlıdır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	"Şirketin Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 12. Maddesi uyarınca kâr payı dağıtım esasları belirtilmiştir: Şirket'in 24.06.2020 tarihli ve 2020/19 sayılı yönetim kurulu kararı ile "Kar Dağıtım Politikası" ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere aşağıdaki şekilde düzenlenmiştir. "Şirketimiz Yönetim Kurulu 24/06/2020 tarihinde şirket merkezinde toplanarak aşağıdaki kararları almıştır. Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş kâr dağıtım politikası, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kâr Payı Tebliği (II-19.1) ve Esas

Sözleşmemiz hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.
Bu çerçevede Şirket, mevcut yasal düzenlemeler çerçevesinde hazırlanmış finansal tablolarında yer alan net dönem karı esas alınarak (kamunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra) hesaplanan dağıtılabilir kar tutarının asgari %30'unu nakit kâr payı olarak dağıtmayı hedeflemektedir. Kâr payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır.

Bu politikanın uygulanması ve nakit dağıtılacak olan kâr payının oranı, Şirket'in Yatırım ve finansman stratejileri ile ihtiyaçları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, sermaye ve yatırım gereksinimleri, karlılık, finansal durum, borçluluk ve nakit durumu ve yerel ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlara bağlıdır. Bu şartlar doğrultusunda dağıtılabilir kâr payı oranı, yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla yukarıda yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kar dağıtımını yapılmamasına karar verilebilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nde kâr payı avansı dağıtımını hususuna yer verilmiş olup, yürürlükteki mevzuat hükümlerinde belirtilen usul ve esaslara uymak suretiyle kâr payı avansı dağıtılabilir.

Esas Sözleşme'nin " Kârın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 12. Maddesi kâr dağıtımına ilişkin esaslara yer vermektedir.

Oybirliği ile karar verilmiştir."

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>İhraççının vadeli satışları nedeniyle ticari alacakların tahsilat riski: İhraççının 31.03.2020 tarihi itibarıyla en yüksek satış yaptığı ilk 10 firma toplam satışların %84,54'ünü oluşturmaktadır. (2019:%55,74, 2018:%49,66) İhraççı, bu firmaların bazıları ile vadeli çalışmaktadır. İhraççı'nın müşterilerinde ortaya çıkabilecek mali zorluklar nedeniyle müşterilerinden bazılarının borçlarını ödeyemez duruma düşmesi halinde alacakların bir kısmının tahsil edilememesi, geç tahsil edilmesi gibi durumlar meydana gelebilecek, nakit akışında ve karlılığında olumsuz etkiye sebep olabilecektir.</p> <p>İthalat ve ihracat yapılan ülkelerde meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler: Hammadde tedariki ve ürün satışı yapılan ülkeler ve Türk dış ticaret rejiminde değişiklikler yaşaması ihraççının maliyetleri ve satış hacmini etkileyebilir, karlılık ve finansal yapısında olumsuz etkiler yaşanmasına sebep olabilir.</p> <p>İhraççı'nın pandemi sebebiyle faaliyetlerinde aksama riski: 2019 yılı sonunda Çin'de ortaya çıkan ve kısa sürede dünya genelinde etkili olan Covid-19 koronavirus, 2020 yılı Mart ayında pandemi kapsamında ilan edilmiştir. Söz konusu salgın sürecinin dünyada her alanda olduğu gibi küresel ticaret açısından da önemli sonuçlar doğurması beklenmektedir. Dünya genelinde etkili olan ve artması beklenen talep daralması yerel ekonomilerde de etkisini göstermektedir. Bu kapsamda İhraççı'nın 2020 yılı ilk çeyrekte satış hasılatı geçen yılın aynı dönemine göre %19,49 oranında azalmıştır. Ülke genelinde Covid-19 salgını ile mücadelenin beklenilenden uzun sürmesi ve/veya virüs ile mücadelede istenilen başarı</p>
-----	--	--

sağlanamaması durumunda Şirket'in faaliyetlerinde aksama yaşanabilir. Uluslararası ticarete korumacı önlemlerin salgın nedeniyle artması durumunda Şirket yurt dışından hammadde tedarik sürecinde sorun yaşayabilir. Bununla birlikte talep yetersizliği sebebiyle Şirket'in gerek yurt içi gerekse yurt dışı siparişlerinde azalma görülebilir. Söz konusu olumsuz etkiler sebebiyle üretim faaliyetlerinde ara vermek durumunda kalabilir. İhraççı salgın sebebiyle 16.03.2020 tarihli ve 2020/14 sayılı yönetim kurulu kararı sonrasında İŞKUR'a kısa çalışma ödeneğinden faydalanma başvurusunda bulunmuştur. 30.06.2020 tarihinde sona ermesi planlanan başvurusuna ilişkin olarak bir ay daha uzatma kararı almış olup, diğer başvurusu planlandığı gibi 11.07.2020 tarihinde sona ermiştir. Salgın sürecinin devam etmesi durumunda İhraççı'nın yeniden kısa çalışma ödeneğine başvuru yapması gündeme gelebilir.

İşletmenin kurumsallığa uyum sağlayamama riski: Hâkim ortakların menfaatleri, İhraççının menfaatleri ya da ihraç edilecek yeni payların sahiplerinin menfaatleriyle farklılık gösterebilir. Ayrıca ihraççının, yönetim kurulunun aldığı veya almadığı kararlarla kurumsallaşmaya ayak uyduramaması, işletme varlıklarını koruyamaması, faaliyetlerin verimliliği ve işletme politikaları ile uygunluğunu sağlayamama, yapılan hata ve yolsuzlukları tespit edememesi olasılıkları bulunmaktadır. İhraççı böyle bir durumda kar kaybına uğrayabilecektir.

Bayilerin uygulamaları sebebiyle markaların zarar görmesi ihtimali: Bayilerde yaşanabilecek negatif davranışlar veya hatalı uygulamalar nedeniyle markaların nihai kullanıcılar gözünde değer kaybetme riski bulunmaktadır. Markaların değer kaybı ihraççının satışlarının olumsuz etkilenmesine yol açabilir.

İhraççının ürettiği ürünlerin öngörülemeyen sebeplerle bozulması: İhraççının ürettiği ürünlerde, gerek üretim prosesinden kaynaklı, gerekse tedarikçilerin üretim prosesinden kaynaklı sorunlar nedeniyle bozulmalar yaşanabilir. Bu gibi bir durumda yapılmış satışların telafi giderleri artabilir, marka değeri olumsuz etkilenebilir.

İhraççının kullandığı hammaddelerin ve ürettiği ürünlerin yanıcı maddelerden oluşması: İhraççının üretiminde kullandığı hammaddeler ve ürettiği ürünler, kimyasal yapısından dolayı yanma ve tutuşma riski yüksek olan petrol türevleridir. Dolayısıyla İhraççının üretim tesislerinde yangın çıkma riski vardır.

Stok değer düşüklüğü: İhraççının stoklarının %75'i hammadde %25'i mamul stoklarından oluşmaktadır. Faaliyet gösterdiği pazarda oluşabilecek talep dalgalanması sonrasında stok değer düşüklüğü yaşanabilir. İhraççının stoklara ilişkin sigorta teminatı bulunuyor olsa da; sigorta teminatının limitleri aşan kayıpları karşılamaması gibi gelişmeler gündeme gelebilir.

İhraççının mevcut sigorta poliçeleri yeterli teminat olmaması: İhraççı, sigorta edilmemiş veya teminatın üst limitlerini aşan kayıplarla karşılaşması halinde, söz konusu kayıp; nakit akışlarına, beklenen kâra ya da maddi varlıklarına zarar vererek, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççının yeni yatırım kararı sebebiyle işletme sermayesi ihtiyacının artması ve finansman maliyeti riski: İhraççının planlanan yeni yatırımları için gerekli işletme sermayesi ihtiyacı, konjonktürel etkiler ile

döviz kuru vb. gibi nedenlerden dolayı ek işletme sermayesi ihtiyacı doğabilir. İhraççı yeni yatırımlarının planlanandan daha yüksek bir maliyetle gerçekleşmesi durumunda ek finansman ihtiyacı ortaya çıkabilir ve bu durum ihraççının işletme maliyetlerini yükseltebilir.

İhraççının faaliyetlerine konu olan ürünlerin talebinde görülebilecek değişikliklerin finansal performansı etkilemesi: İhraççı, 2018 yılının son çeyreğinde XLPE köpük üretimine ilişkin de yatırımlarını tamamlamış olup, 2019 yılında üretimini gerçekleştirdiği ürün gamına XLPE köpüğü eklemiştir. Önümüzdeki dönemde XLPE ürününün İhraççının hasılatında önemli bir paya sahip olması beklenmektedir. Söz konusu XLPE köpük ve diğer tüm ürünler için gerek yurt dışında gerek ise yurt içinde talep tarafında görülebilecek bir daralma İhraççının kapasite kullanımını ve hasılatını olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççının yeni yatırımları sebebiyle yatırımlarından beklenen faydayı elde edememe riski: İhraççı, büyüme planları doğrultusunda yeni yatırımlar planlamaktadır. Söz konusu yeni yatırımlar işletme sermayesinin güçlendirilmesinin, kapasite artırımı ve makine ekipman, modernizasyon yatırımlarının, AR-GE ve laboratuvar yatırımlarının, ihracat ve pazarlama faaliyetlerinin artırılması finansmanı ile ilgilidir. Bu yatırım planları ile ilgili olarak aşağıdaki riskler söz konusu olabilir;

- Makine ve ekipman yatırımı, ihraççının satış gelirlerine beklenen faydayı sunamayabilir veya daha düşük kapasite ile çalışmak durumunda kalması halinde düşük verimlilik problemi ile karşılaşabilir.
- Yatırımlar, beklenen tarihlerde devreye alınamayabilir. Olası gecikmeler nedeniyle ihraççı yeni yatırımlarından beklenen faydayı daha geç temin edebilir.

İhraççının tabi olduğu yasal mevzuat değişikliklerine uyum sağlayamama ihtimali: İhraççının tabi olduğu iş kanunu gibi çalışma mevzuatı, ticari, mali ve üretim süreci ve üretime konu olan ürüne ilişkin (Çalışma Bakanlığı, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı, Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı ile Hazine ve Maliye Bakanlığı vb.) mevzuat değişiklikleri halinde yeni mevzuat hükümlerine uyum sağlayamama riski bulunmaktadır. Yeni mevzuat hükümlerine zamanında uyum sağlanamaması durumunda ihraççının faaliyetleri geçici veya sürekli durdurulabilir, ürün kalite ve standartlarında yeterlilik sağlanamayabilir.

İhraççının üretmiş olduğu ürünlerin hammaddelerinde dış pazara bağımlılık: İhraççının üretmiş olduğu ürünlerin ana hammaddelerin tedarikinde dışa bağımlılık söz konusudur. Tedarik noktalarında veya uluslararası piyasalarda yaşanabilecek arz – talep dengesi, döviz kurlarında yaşanan değişimler vb. olumsuzluklar şirketin tedarik sürecini ve finansal performansını etkileyebilir.

Tedarikçiler tarafında yaşanabilecek aksaklıklar: İhraççının en büyük tedarikçilerinin başında Petkim Petrokimya Holding A.Ş.'nin olduğu görülmektedir. İhraççı'nın Petkim ve diğer tedarikçileri yaşayabileceği aksaklıklar İhraççının faaliyetlerinin negatif etkilenmesine neden olabilir.

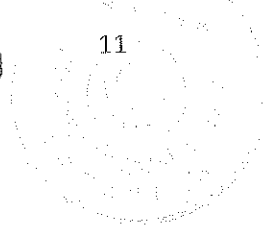
İhracat pazarında ülkeler bazında yaşanabilecek sıkıntılar: İhraççı'nın ihracat faaliyetleri iş bu ihraççı bilgi dokümanının kapsayan tarihler itibarıyla artış kaydetmiştir. İhraççının ihracat pazarlarına baktığımızda Ortadoğu ve Avrupa'nın ilk sıralarda yer aldığı

21 Ağustos 2020

10

<p>görülmektedir. Ortadoğu'da görülen jeopolitik riskler ve Avrupa'da yaşanan ekonomik durgunluk İhraççı'nın ihracat faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.</p> <p>İhraççının köpük formunda ürün üretmesi ve bu ürünlerin nakliye bedellerinin birim başına yüksek olması: İhraççının ana faaliyet konularının plastik köpükler olması ve köpük ürünlerin hacimli malzemeler olması sebebiyle nakliye fiyatlarının yüksek olması, ihraççının maliyetlerini arttırabilir. Maliyetlerdeki artışın, piyasa koşulları ve rekabet sebebiyle satış fiyatına yansıtılamaması durumunda ihraççının karlılığı olumsuz etkilenecektir.</p> <p>Banka kredileri kaynaklı finansman gideri maliyeti: İhraççı, kullandığı banka kredileri sebebiyle finansman gideri maliyetine katlanacaktır. Bu durum, ihraççının nakit akışında ve karlılığında olumsuz etkiye sebep olacaktır.</p> <p>Temel girdi olan kimyasal maddelerin fiyatlarında dünya fiyatlarına bağlı olarak meydana gelen artışlar: Plastik ürünlerin üretiminde kullanılan, petrol türevi hammaddeler, ağırlıklı olarak ithal edilmektedir. Hammadde fiyatları, petrol fiyatlarındaki değişikliklere bağlı olarak değişken bir yapıya sahip olup, petrol fiyatlarında ve hammaddenin ithal edilmesi dolayısıyla döviz kurlarında yaşanacak değişiklikler İhraççının maliyetlerini etkileyebilir. Maliyetlerdeki artışın, piyasa koşulları ve rekabet sebebiyle satış fiyatına yansıtılamaması durumunda ihraççının karlılığı olumsuz etkilenecektir.</p> <p>İnşaat ve altyapı sektöründe yaşanacak bir daralma: İhraççı ağırlıklı olarak inşaat sektöründe hizmet vermektedir. Bu sektörde, yurtiçinde ve yurtdışında yaşanabilecek bir durgunluk ve/veya daralma ihraççının satış ve karlılığının azalmasına sebep olabilecektir.</p> <p>Rekabet koşulları: İhraççının faaliyet gösterdiği sektörlerde hem yurtiçi hem de yurtdışı piyasalarda çok sayıda şirket faaliyet göstermekte olup, rekabet söz konusudur. Rekabet koşullarının yoğunlaşması veya fiyat baskısı Şirket'in karlılığına olumsuz etki edebilir.</p>	<p>D.3 Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p> <p>İhraca konu olan paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve işlem hacminde dalgalanmalar görülebilir:</p> <p>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.</p> <p>İhraççı, gelecek dönemde kâr payı ödememeye karar verebilir ya da kâr payı dağıtamayabilir:</p> <p>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.</p> <p>Fiyat tespit raporu kaynaklı riskler:</p> <p>Şirket'in ciro artışı hedeflerinin gerçekleşmemesi durumunda, fiyat tespit raporu varsayımlarının gerçekleşmeme riskinden dolayı Şirket'in finansal</p>
--	--

[Handwritten signature]



[Handwritten signatures and initials]

performansı beklentilerin altında oluşabilir veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. 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: 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 gerçekleştirilecek 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.

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.

E—HALKA ARZ

E.1 Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Sermaye artırımını yolu ile gerçekleştirilecek olan halka arza ilişkin toplam maliyetin 3.815.231 TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına maliyetin 0,44 TL olması öngörülmüştür.

İhraççının halka arzdan sermaye artırımını kapsamında toplam brüt 30.624.000 TL nakit girişi elde edeceği beklenmektedir (Net: 26.808.769 TL)

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	
BİST Ücreti	15.701
SPK Kurul Ücreti	45.232
MKK Kayıt Ücreti	16.800
Aracılık Komisyonu +BSMV	2.893.968
Danışmanlık Ücreti+ KDV	542.045
Ticaret Sicil	10.000
Reklam -PR	100.000
Bağımsız Denetim	161.200
Hukukçu Raporu	10.285
Diğer (Noter vb.)	20.000
Toplam Maliyet	3.815.231
Halka Arz Büyüklüğü	30.624.000
Net Halka Arz Geliri	26.808.769
Sermaye Artırımı Nominal	8.700.000
Pay Başına Maliyet	0,44

		Halka arzdan pay alacak yatırımcılardan, ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli talep edilebilir. Bununla birlikte daha önce herhangi bir aracı kurumda hesabı bulunmayan yatırımcılar için ise hesap açma ücreti vb. maliyetler doğabilir.
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>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.</p> <p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 planlanmıştır. 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.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	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 %8,81 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 %40,47 oranında olacaktır. Satış, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından "Borsa'da Satış Yöntemi" kullanılarak gerçekleştirilecektir. Borsa'da

		<p>satış "Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile BİAŞ Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla talep toplama süresi 2 iş günü olacaktır. Satışa sunulan sermaye piyasası araçlarına talep toplama süresi içinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir. 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 zamanı önceliği kuralına göre yapılacaktır. Pay bedelleri halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edilince halka arz için açılmış olan özel banka hesabına yatırılacaktır.</p> <p>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), Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.</p> <p>Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da işlem saatleri 10:30 – 13:00'dir.</p>
E.4	<p>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</p>	<p>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 Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş. danışmanlık ücreti elde edecektir.</p> <p>Gedik Yatırım, Projes İş Geliştirme ve Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş., Bağımsız Denetim Şirketi, hukukçu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş.'nin yönetim kurulu başkanı ve ana ortağı Etem Şişman aynı zamanda Şirket'in yönetim kurulu üyesidir.</p> <p>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.</p>
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. 8.700.000 TL nominal değerli payları sermaye artışı suretiyle halka arz edecektir.</p> <p>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.</p> <p>Ortaklar tarafından verilen taahhütler: SPK VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin birinci ve altıncı fıkraları kapsamında Metin AKDAŞ ve Göksel GÜRPINAR tarafından 10.07.2020 tarihinde verilen taahhütler aşağıdaki gibidir; "Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de sahip olduğum ortaklık paylarından, hiçbir ortaklık payımı, Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle hiçbir şekilde Borsa'da satmayacağımı ve bu payların borsada satılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunmayacağımı, dolaşımdaki pay miktarını artırmayacağımı ve Borsa İstanbul</p>

A.Ş. dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceğimi kabul beyan ve taahhüt ederim."

SPK VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9'uncu maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında Metin AKDAŞ ve Göksel GÜRPINAR tarafından 05.08.2020 tarihinde verilen taahhütler aşağıdaki gibidir;

" Satışa hazır bekletilen paylar tamamen satılmadığı sürece, izahnamenin onay tarihi itibarıyla Şirkette sahip olduğum payları izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca borsada satmamayı ve bu payların borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağımı, borsa dışında satılacak payları alanların da bu sınırlamaya tabi olduğumu kabul, beyan ve taahhüt ederim."

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.

E.6 Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

Sermaye artırımını 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 Sonrası
Özkaynaklar	40.593.804	67.402.573
Ödenmiş Sermaye	16.000.000	24.700.000
Artırılan Sermaye		8.700.000
Pay Başına Defter Değeri	2,54	2,73
Halka Arz Fiyatı	3,52	3,52
Tahmini Halka Arz Maliyeti		3.815.231
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0,19
9Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		7%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0,79
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		22%

Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

E.7 Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Yetkili kuruluşlar yatırımcılardan hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka aracı kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve diğer ücretler talep edebilir. 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	https://www.gedik.com/duyurular/ucret-komisyon-masraf-2020 linkinde belirtilmektedir.	YOK

21 Ağustos 2020

15

