

1. HALKA ARZ BİLGİLERİ

HALKA ARZ BİLGİLERİ		
Şirket (İhraççı)	Gentaş Kimya Sanayi ve Ticaret Pazarlama A.Ş.	
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	
Talep Toplama Tarihleri	2 - 3 Mart 2026	
Halka Arz Yöntemi	Sermaye Artırımı	84.000.000 TL
	Ortak Satışı	40.845.000 TL
Halka Arz Talep Toplama Yöntemi	Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi	
Halka Arz Edilecek Payların Dağılımı	Tamamen Eşit Dağıtım	
Mevcut Ödenmiş Sermaye	525.000.000 TL	
Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye	609.000.000 TL	
Halka Arz Fiyatı	11,00 TL	
Halka Arz Büyüklüğü	1.373.295.000 TL	
Halka Açıklık Oranı	20,5%	
Borsa Kodu	GENKM	
Taahhütler	<ul style="list-style-type: none">Şirket halka arzdan sonraki 1 yıl süreyle, herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar almayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunmayacağını taahhüt etmiştir.Ortaklar 1 yıl boyunca sermayede sahip olduğu payların halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satılmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağını taahhüt etmiştir.	
Fiyat İstikrarı	Payların Borsa'da işleme başlamasından itibaren 15 gün süreyle planlanmaktadır.	
Fon Kullanım Yeri	<ul style="list-style-type: none">İşletme sermayesinin güçlendirilmesi (%45-55)Yeni pazarlara erişilmesi (%15-25)Finansal borçluluğun azaltılması (%15-25)Ürün araştırma ve geliştirmeleri (%5-15)	

Borsa İstanbul Birincil Piyasada talep toplama saatleri 10:30-13:00 arasındır. Yatırımcılar GENKM.HE kodu ile alım emri göndererek halka arza katılım sağlayabilirler (ikincil piyasada işlem kodu GENKM.E olacaktır). GENKM.HE'ye iletilecek emirlerde yalnızca [İptale Kadar Geçerli (İKG)] emir geçerlilik türü kullanılmalıdır. Ayrıca Destek Yatırım Mobil uygulamamızdan veya internet sitemizden halka arz kısmından da taleplerinizi iletebilirsiniz. İlgili sırada maksimum emir değeri 1.373.295.000 TL olacaktır.

2. ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Şirket, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 13.03.2000 tarihinde tescil edilerek süresiz olarak kurulmuş olup kimya sektöründe faaliyet göstermektedir. Fiili durumu itibarıyla formaldehit, formaldehit bazlı reçine ve akrilik levha üretimi ile satışı alanlarında konumlanmış olan Şirket, yurt içi ve yurt dışı pazarlara yönelik entegre bir üretim yapısını sürdürmektedir.

Şirket'in üretim portföyü 7 ana ürün grubu çerçevesinde şekillenmektedir: formaldehit çözelti, tire formaldehit reçinesi, melamin formaldehit reçinesi, fenol formaldehit reçinesi, döküm reçinesi, novolak reçine ve akrilik levha. Reçine ürünleri; inşaat, mobilya ve dekorasyon, otomotiv ve otomotiv yan sanayi ile ilaç ve sağlık sektörlerine hizmet etmekte; ağaç bazlı panel sanayi, dekoratif laminant sanayi, izolasyon ürünleri sanayi, metal döküm sanayi, abrasiv sanayi ve deri işleme sanayi gibi alt sektörlerde yaygın biçimde kullanılmaktadır.

2021 yıl sonu itibarıyla üretimine başlanan ve "Neogen" markasıyla pazara sunulan akrilik levha ürünü ise Şirket'in ürün gamına stratejik bir genişleme katmıştır. Söz konusu ürün; mutfak, banyo ve karşılama bankosu tezgahı, lavabo, masa, sandalye ve dolap gibi mobilya uygulamalarının yanı sıra duvar kaplamaları, laboratuvar tezgahları ve hastane yüzeyleri dahil olmak üzere geniş bir endüstriyel kullanım alanına hitap etmektedir..

SERMAYE ve ORTAKLIK YAPISI

Ortağın Unvanı	Halka Arzdan Önce		Halka Arzdan Sonra	
	TL	%	TL	%
Macit Aydın	181.125.000	34,50	181.125.000	29,74
Gentaş Dekoratif	76.125.000	14,50	72.030.000	11,83
Seyit Mehmet Mutlu	36.750.000	7,00	36.750.000	6,03
Tahsin Kahraman	31.500.000	6,00	30.450.000	5,00
Orhan Kahraman	28.875.000	5,50	23.625.000	3,88
Mehmet Ziya Kahraman	26.250.000	5,00	26.250.000	4,31
Abdurrahman Kahraman (Mustafaoğlu)	26.250.000	5,00	24.937.500	4,09
Abdurrahman Kahraman (Tahsinoğlu)	26.250.000	5,00	26.250.000	4,31
Didem Aydın	26.250.000	5,00	15.750.000	2,59
Sezai Kahraman	23.625.000	4,50	21.000.000	3,45
Ahmet Fikret Kansız	2.625.000	0,50	-	-
Ahmet Mutlu	2.625.000	0,50	2.625.000	0,43
Hasan Halıcı	2.625.000	0,50	2.625.000	0,43
Ethem Demirci	2.625.000	0,50	2.625.000	0,43
Şeref Yerlikaya	2.625.000	0,50	2.625.000	0,43
Hülya Tandoğar	2.625.000	0,50	2.625.000	0,43
Ersin Tınaz	2.625.000	0,50	-	-
Muhammed Sargın	2.625.000	0,50	-	-
Remzi Demir	2.625.000	0,50	-	-
Murat Türkmen	2.625.000	0,50	2.625.000	0,43
Seyit Ahmet Ayhan	2.625.000	0,50	-	-
Selim Kahraman	5.250.000	1,00	4.200.000	0,69
Şerife Kahraman Çetin	2.625.000	0,50	2.625.000	0,43
Asuman Halıcı	2.625.000	0,50	2.100.000	0,34
Nebahat Kutlucan	2.625.000	0,50	1.312.500	0,22
Halka Açık Kısım	-		124.845.000	20,50
Toplam Çıkarılmış Sermaye	525.000.000	100,00%	609.000.000	100,00%

Kaynak: Gentaş Kimya İzahnamesi

3. ÖZET FİNANSALLAR

Şirket'in 2022, 2023, 2024 yılları 12 aylık finansal dönem ile 2024 ile 2025 yılları 9 aylık finansal dönemlere ilişkin özet bilanço ve gelir tabloları aşağıda verilmiştir.

Kar Zarar Tablosu (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025
Hasılat	7.602.650.540	5.434.701.639	4.756.945.383	3.628.345.186	3.255.896.316
Satışların Maliyeti (-)	-6.392.170.229	-4.378.334.554	-3.834.620.841	-2.867.730.621	-2.522.711.914
Brüt Kar	1.210.480.311	1.056.367.085	922.324.542	760.614.565	733.184.402
Brüt Kar Marjı (%)	15,2%	20,9%	22,0%	23,0%	25,2%
Esas Faaliyet Karı	889.659.694	619.862.257	526.634.100	464.937.372	458.442.897
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	11,7%	11,4%	11,1%	12,8%	14,1%
FAVÖK Marjı (%)	13,1%	13,2%	13,9%	15,1%	16,9%
Finansman Gideri (Geliri) Öncesi Faaliyet Karı	951.343.897	615.775.964	550.751.107	453.363.803	560.273.594
Net Dönem Karı / (Zararı)	48.438.122	194.573.718	127.224.030	65.714.140	154.081.480
Net Kar Marjı (%)	0,6%	3,6%	2,7%	1,8%	4,7%

Kaynak: Gentaş Kimya İzahnamesi

Bilanço (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Dönen Varlıklar	2.640.479.343	1.701.181.054	1.910.591.272	1.954.050.224
Duran Varlıklar	2.451.068.605	4.118.020.764	4.299.162.062	4.286.946.851
Toplam Varlıklar	5.091.547.948	5.819.201.818	6.209.753.334	6.240.997.075
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.546.849.697	987.207.842	1.140.527.638	1.008.974.465
Uzun Vadeli Yükümlülükler	330.677.660	325.135.222	275.617.489	281.149.463
Özkaynaklar	3.214.020.591	4.506.858.754	4.793.608.207	4.950.873.147
Toplam Kaynaklar	5.091.547.948	5.819.201.818	6.209.753.334	6.240.997.075

Kaynak: Gentaş Kimya İzahnamesi

Bilanço Oran Analizleri	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Cari Oran (Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,7	1,7	1,7	1,9
Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar-Peşin Ödenmiş Giderler) /Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,9	1,0	1,1	1,1

Kaynak: Gentaş Kimya İzahnamesi

Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Dönen Varlıklar	2.640.479.343	1.701.181.054	1.910.591.272	1.954.050.224
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.546.849.697	987.207.842	1.140.527.638	1.008.974.465
Net İşletme Sermayesi	1.093.629.646	713.973.212	770.063.634	945.075.759

Kaynak: Gentaş Kimya İzahnamesi

HALKA ARZ GELİRİNİN KULLANIMI

Şirket, halka arzdan elde edilecek fonun;

- %45-55'ini işletme sermayesinin güçlendirilmesinde kullanmayı,
- %15-25'ini yeni pazarlara erişilmesi için kullanmayı,
- %15-25'ini finansal borçluluğun azaltılması için kullanmayı
- %5-15'ini ise ürün araştırma ve geliştirmeleri için kullanmayı planlamaktadır.

4. DEĞERLEME ÇALIŞMASI

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından Gentaş Kimya Sanayi ve Ticaret Pazarlama A.Ş. için hazırlanan fiyat tespit raporunda değerlendirme çalışmasında İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) yaklaşımı ve Piyasa Çarpanları yöntemleri incelenmiştir. Piyasa çarpanları analizinde yurt içi benzer şirketler çarpanları incelenmiş ve FD/FAVÖK çarpanı dikkate alınmıştır. Değerlemede İNA Analizi'ne ve Piyasa Çarpanları Analizi'ne eşit ağırlık verilerek Ağırlıklandırılmış Özsermaye değerine ulaşılmıştır.

4.1. İndirgenmiş Nakit Akımı (İNA) Analizi

Değerleme çalışmasında Şirket'in 2022, 2023, 2024 yılları 12 aylık ve 2024 ile 2025 yılı 9 aylık finansal dönemlere ilişkin veriler esas alınmıştır. Şirket yönetiminin beklentileri ile geçmiş mali veriler analiz edilerek, projeksiyon dönemi 2025 yılından başlayarak 2030 yılı sonuna kadar olan dönemi kapsayacak şekilde projekte edilmiştir.

Şirket'in tahmini İNA sonucu aşağıda verilmiştir;

İNA Sonucu (Milyon USD)	
2025/09 – 2030 Dönemi SNA Bugünkü Değeri	72,5
Devam Eden Değerin Bugünkü Değeri	154,4
Firma Değeri	226,9
Net Finansal Borç	6,5
Şirket Değeri – 30.09.2025	220,4
Şirket Değeri – Değerleme Tarihi	227,0
Gentaş Dekoratif – Değerleme Tarihi	8,0
Şirket Değeri (Milyon USD)	234,9
USD/TRY	43,3
Şirket Değeri (Milyon TL)	10.173

Kaynak: Gentaş Kimya Fiyat Tespit Raporu

İndirgenmiş Nakit Akımı Analizi'nden elde edilen Şirket için hesaplanan özsermaye değeri **10,2 Milyar TL** olarak hesaplanmıştır.

4.2. Piyasa Çarpanları Analizi

Piyasa çarpanları analizi incelemesinde Şirket'in faaliyetlerine benzer faaliyet gösteren şirketler ele alınmıştır. Yurt içi benzer şirketler çarpanları incelenirken FD/FAVÖK çarpanları baz alınmıştır. Yurt dışı benzer şirketler dikkate alınmamıştır.

BİST Benzer Şirketler Çarpan Analizi Sonucu	
FD/FAVÖK Çarpanı	10,0x
2025/09 Son 12 Aylık FAVÖK (Milyon TL)	615,0
30.09.2025 Net Finansal Borç (Milyon TL)	270,4
GENTS %3,57 Oranındaki Hisse Değeri	344,9
FD/FAVÖK Çarpanından Elde Edilen Özsermaye Değeri (TL)	6.221

Kaynak: Gentaş Kimya Fiyat Tespit Raporu

Çarpan analizi değerlendirme sonucunda BİST benzer şirketlerinden elde edilen özsermaye değeri **6,2 milyar TL** olarak hesaplanmıştır.

4.3. Değerleme Sonucu

Gentaş Kimya Sanayi ve Ticaret Pazarlama A.Ş. için hazırlanmış olan değerlendirme çalışmasında İndirgenmiş Nakit Akımı (İNA) yöntemi ve Piyasa Çarpanları Analizi eşit ağırlıklandırılmış olup, **8,2 milyar TL** özsermaye değerine ulaşılmıştır. Elde edilen değere %29,5 halka arz iskontosu uygulanmış olup, iskonto sonrası özsermaye değeri **5,77 milyar TL** ve pay başına değer **11 TL** olarak hesaplanmıştır. Halka arz büyüklüğü ise **1.373.295.000 TL** olarak hesaplanmıştır. Halka açıklık oranı **%20,5**'dir.

Değerleme Sonucu	Ağırlık (%)	Özkaynak Değeri – Milyon TL
İndirgenmiş Nakit Akımı Yöntemi	50%	10.173
Piyasa Çarpanı Analizi	50%	6.221
Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri (TL)	100%	8.197
Halka Arz İskontosu		%29,5
İskonto Sonrası Özsermaye Değeri (TL)		5.775
Halka Arz Fiyatı (TL)		11,00
Halka Arz Büyüklüğü (TL)		1.373.295.000
Halka Açıklık Oranı (%)		20,5%

Kaynak: Gentaş Kimya Fiyat Tespit Raporu

İşbu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği VII-128.1 Pay Tebliği'nin 29.maddesinin 2. Fıkrası kapsamında Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finansman Birimi tarafından hazırlanmıştır.

Rapor, Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin Gentaş Kimya Sanayi ve Ticaret Pazarlama A.Ş. paylarının halka arzı kapsamında hazırlanmış olan 22.01.2026 tarihli fiyat tespit raporunu değerlendirmek amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların pay alım satımına ilişkin herhangi bir tavsiye veya teklif içermemektedir. Yatırımcıların yatırım kararlarını; Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) ve ilgili web sitelerinde yayımlanan halka arz izahnamesini inceleyerek vermeleri gerekmektedir. Rapor içerisinde bulunabilecek hata ve noksanlıklardan dolayı Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.