

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu İzahname, Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("Kurul") 18.02.2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 67.000.000 TL'den 77.050.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 10.050.000 TL nominal değerli 10.050.000 adet B grubu pay ve mevcut ortaklardan Mehmet Berat BATTAL'ın ("Halka Arz Eden Pay Sahibi") sahip olduğu 13.400.000 TL nominal değerli 13.400.000 adet B grubu pay olmak üzere toplam 23.450.000 TL nominal değerli 23.450.000 adet B grubu payın halka arzına ilişkin İzahname'dir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Ortaklığımızın mevcut pay sahiplerinden Mehmet Berat BATTAL'a ait toplam 2.000.000 TL nominal değerli 2.000.000 adet B grubu pay olmak üzere, toplam halka arz edilen payların %8,5'ine tekabül eden 2.000.000 TL nominal değerli 2.000.000 adet B grubu paya kadar tutarın da dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde toplam 25.450.000 TL nominal değerli, 25.450.000 adet B grubu payın halka arzı gerçekleşecektir.

İzahname'nin onaylanması, İzahname'de yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu İzahname, Şirketimizin www.turkilac.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin <https://www.oyakyatirim.com.tr/> adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun ("SPKn") 10'uncu maddesi uyarınca, İzahname'de ve İzahname'nin 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, ihraça aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, İzahname'nin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi İzahname'yi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPK'nın hükümleri çerçevesinde sorumludur.



18 Şubat 2021

**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Nispetiye Mh. Keleşburgazı Cd. Vadi İstanbul Park Sit. 7B
Blok A Kat: No: 7 Kat: 18 Şişli/İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyükd. Mükellefler V.D. 649 003 9604

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükd. Mh. Keleşburgazı Cd. Vadi İstanbul Park Sit. 7B
Blok A Kat: No: 7 Kat: 18 Şişli/İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyükd. Mükellefler V.D. 649 003 9604
www.turkilac.com.tr

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihracçının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.



18 Şubat 2021

**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Ayazağa Mh. Kemurburgaz Cd. Yedigöller Park Sit. 18
Blok Apt. No: 7C Kat: 18 Sarıyer/İST. Tel: 0212 319 12 00
Faks: 0212 319 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mah. Eryiğit Paşa Cad. No: 10 Kat: 10/1 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Tel: 0212 517 02 02 Faks: 0212 517 02 03 TR 06/150
Tic. Sic. No: 831 - Şişli Mh. Akmerkezi B3/10 Kat: 10/10 Beşiktaş/İSTANBUL
Yatırım Şişli V.D. 870 001 0049
www.turkila.com.tr - info@turkila.com.tr

[Handwritten signature]

İÇİNDEKİLER

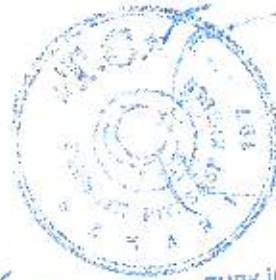
1. İZAHNAMESİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER.....	9
2. ÖZET	11
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	27
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	28
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	31
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	33
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	39
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	64
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	65
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	75
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	90
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	94
13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	94
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	96
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	97
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	102
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	103
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	105
19. ANA PAY SAHİPLERİ.....	106
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	108
21. DİĞER BİLGİLER.....	112
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	118
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	122
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	125
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	163
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	164
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	166
29. SULANMA ETKİSİ.....	167
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	168
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	173
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME VE ASILARI.....	173

**ÖYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Yazınoğlu Mh. Çarşımerburgaz Cd. Vahit Daşbulut Park Sit. 7B
Büyükdere No: 74 Kat: 18 Sarıyer / İST. Tel: 0212 319 12 00
Faks: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0031
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TUTK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mh. Çarşımerburgaz Cd. Vahit Daşbulut Park Sit. 7B
Büyükdere No: 74 Kat: 18 Sarıyer / İST. Tel: 0212 319 12 00
Faks: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0031
T.C. Sic. No: 879 - Mersis No: 0649 0039 6040 0031
Büyükdere V.D. 649 003 9604
www.tutkila.com.tr - info@tutkila.com.tr

33. İURACÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	181
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	182
35. EKLER.....	182



18 Şubat 2021

ÖYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazlar Mahallesi, Kınarburgaz Cd. Vadi İstanbul Park, Kat: 7B
Blok: A1, No: 7 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 112 00
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 0649 003 9604

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
20064 Mah. Laleli No: 106 Kat: 8 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: 0212 377 87 87 Fax: 0212 377 87 88
T.C. Sic. No: 827 Mersis No: 0649 0009 0001 2
www.turk-ilac.com.tr - info@turk-ilac.com.tr

[Handwritten signature]

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirketi
BCG Aşısı	Tüberkülozu önlemede rutin bağışıklama programında kullanılır.
BİST, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
CAGR	Bileşik Yıllık Büyüme Hızı (<i>Compound Annual Growth Rate</i>)
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
DiFTET, Adsorbe Difteri ve Tetanoz Aşısı	6 yaş ve üzeri çocuklarda difteri ve tetanoz hastalığının önlenmesi ile aşılama programındaki çocuklarda boğmacaya karşı kontrendikasyonu olanlarda kullanılır.
DT aşısı	7 yaş altındaki çocuklarda kullanılan difteri-tetanos asidir.
DTaP	Tetano difteri Boğmaca
DSÖ	Dünya Sağlık Örgütü
FDA	Amerikan Gıda ve İlaç Kurumu (<i>U.S. Food and Drug Administration</i>)
E.EC	Avrupa Ekonomik Birliği
ERP	Kurumsal Kaynak Planlaması
Esas Sözleşme	Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. esas sözleşmesi
Euvax B inj, Rekombinant Hepatit B Aşısı	Hepatit B virüsünün bilinen alt tiplerinin neden olduğu enfeksiyonlara karşı bağışıklamada kullanılır.
FVÖK	Faviz ve Vergi Öncesi Karı
GMP	T.C. Sağlık Bakanlığı Üretim Tesisi İyi İmalat Uygulamaları Sertifikası
GLP	İyi Laboratuvar Uygulamaları
Hemofiltrasyon Solüsyonları	Yoğun bakım ünitelerinde azalmış böbrek işlevini kompanse etmek üzere 24 saat devam eden kanın vücut dışında temizlenmesi işlemi için kullanılan solüsyonlar, Diyaliz Solüsyonları
HepB	Hepatit B
IBAN	International Bank Account Number
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
IQVIA	IQVIA Holdings Inc.
İEİS	İlaç Endüstrisi İşverenler Sendikası
KamRAB	Dünya Sağlık Örgütü'nün önerilerine uygun olarak kuduz virüsüne maruz kaldığı düşünülen kişilerde, özellikle ciddi maruziyet vakalarında endikedir. Kuduz enfeksiyonuna maruziyet sonrası profilaksinin bir parçası olarak kuduz aşısı ile kombinasyon halinde kullanılmalıdır.
KKL	Kalite Kontrol Laboratuvarında
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
Kızamık Aşısı	Kızamık hastalığına karşı aktif immünizasyon sağlamak için kullanılır.

KKK	Kızamık, Kızamıkçık, Kabakulak
KKO	Kapasite Kullanım Oranları
KPA	Konjüge Pnömonokok Aşısı
Ltd. Şti.	Limited Şirketi
Md.	Madde
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kaydi Sistem
MSDS	Malzeme Güvenlik Belgesi
OECD	Ekonomik Kalkınma İşbirliği Örgütü (<i>Organization for Economic Cooperation and Development</i>)
Oral Polio Aşısı	Çocuk leleine karşı bağışıklamada kullanılır.
PPD TÜBERKÜLİN	İnsanlarda tüberküloz (verem) enfeksiyonunun tanısında kullanılan test solüsyonudur
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SUT	Sağlık Uygulama Tebliği
Td Aşısı	7 ve üzerindeki yaşlardaki çocuk ve yetişkinlerde kullanılan difteri-tetanos asidir. Difleri dozu azaltılmıştır.
T.C., Türkiye	Türkiye Cumhuriyeti
T.C. Sağlık Bakanlığı	Sağlık Bakanlığı, Bakanlık
TİTCK	Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
Tic.	Ticaret
TL	Türk Lirası
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
Türk İlaç, Şirket, İhraççı	Türk İlaç Ve Serum Sanayi A.Ş.
UMS 24	Uluslararası Muhasebe Standartları
USD	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
Vb.	Ve benzeri
VUK	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
YBBO	Yıllık Birleşik Büyüme Oranı
YMM Raporu	Yeminli Mali Müşavir Raporu
IV Parenteral	İntravenöz -Ven İçi Enjeksiyon-sıvı maddenin doğrudan damar yoluyla verildiği tedavi şekli- Hastanelerde kullanılan Beslenme Serumları
WFI	Damara Enjekte Edilebilir Su

18 Şubat 2021

OYAK YATIRIM
MERKUL DEĞERLER A.Ş.
Akazaga Mah. Kemerburgaz Cd. Yıldırımhanlı Park Sit. 20
Blok: 10 Kat: 18 Sarıyer/İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0649 0039 0040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mah. Kemerburgaz Cd. Yıldırımhanlı Park Sit. 20
Blok: 10 Kat: 18 Sarıyer/İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0649 0039 0040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

Fikri

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş. (BİST) tarafından Kurul'a iletilen 16.02.2021 tarihli yazıda;

Şirket paylarının Borsa'da işlem görmesi talebi ile ilgili olarak yapılan değerlendirme sonucunda;

Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,

Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer almasının kamunun aydınlatılması açısından yararlı olacağı,

Söz konusu yazıda ayrıca;

"İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadelerine yer verilmiştir.



18 Şubat 2021

**QYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Akazağı, N. Kaşerburgaz Cd. V. İstanbul Park Sit. 7B
Blok: 11, No: 79 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 11 00
Fax: 0212 351 15 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.

Büyükd. Mah. Dışişleri Binası Kat: 10 Kat: 10A ANKARA
Tel: 0312 432 35 42 Fax: 0312 432 35 43 TR 06750
Tic. Sic. No: 895 - Mersis No: 067506409500012
Nispetiye Mah. V.D. 520 064 0049
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınması gerekmemektedir.

**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Ayazağa Mh. Kemerburgaz Cd. Vakıf İstanbul Park Sit. 7B
Etiler Kat: 7C Kat: 18 Sarıyer/İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Tic. Sic. No: 275400
Mük. Mükellefler V.D. 649 003 9604



18 Şubat 2021

TÜRK İLAÇ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi Kat: 8 Akmerkez Kat: 8
Tic. Sic. No: 275400 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Tic. Sic. No: 275400 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Tic. Sic. No: 275400 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Tic. Sic. No: 275400 Mersis No: 0649 0039 6040 0034

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş. 12.02.2021	Sorumlu Olduğu Kısım:
MEHMET BERAT BATTAL YÖNETİM KURULU BAŞKANI TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş. Büyükdere Mah. Emekler Cad. No: 100 Kat: 11 Şişli TR 06750 Tel: 0312 753 76 51 Fax: 0312 753 76 52 Tic. Sic. No: 827 - Mersis No: 06190000000000000000000000000000 Yabancı Satış Ü.D. : 019 004 4040 www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr	İZAHNAMESİNİN TAMAMI

Halka Arz Eden MEHMET BERAT BATTAL 12.02.2021	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 12.02.2021	Sorumlu Olduğu Kısım:
(Konsorsiyum Lideri) OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Ayazgözü Mh. Kamerburgaz Cd. Yıldızistanbul Park Sit. 7B Etiler Kat: 7C Kat: 1B Seriye: 12 Tel: 0212 319 12 00 Fax: 0212 51 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 8034 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604 E. Alper ÇELİK Müdür Yardımcısı	İZAHNAMESİNİN TAMAMI Kerim DUMANLI Grup Müdürü

İzahnamenin 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 özeni göstermiş olduğumuzu beyan ederiz.

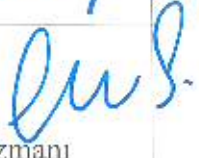


[Signature]

yan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

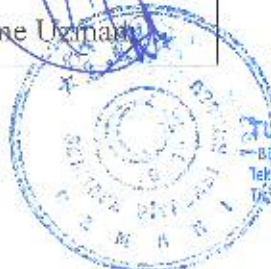
İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad Soyad: Mehmet KOÇ Görev: Sorumlu Ortak Baş Denetçi Tarih: 	30.09.2020 Ara Dönemine ve 31.12.2019, 31.12.2018 ve BAN-DEN Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Denetim Ümitköy, Mutlukent Mah. Katıkaya Sok. No: 1 Tel: 0312 430 00 00 E-posta: info@banden.com.tr

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad Soyad: Mesut KAYA Görev: Değerleme Uzmanı 	aden ADEN GAYRİMENKUL DEĞERLEME VE DANIŞMANLIK A.Ş. Nispetiye Mah. Akmerkez Kat: 11 Kat No: 37/2 Kat: 11 Katıkaya / Ümitköy / Beşiktaş / İstanbul Tel: 0212 349 11 11 / 349 11 10 / 349 23 37 E-posta: info@aden.com.tr Mersis No: 3499000000000000000
Ad Soyad: Erhan SARAÇ Görev: Sorumlu Değerleme Uzmanı 	aden ADEN GAYRİMENKUL DEĞERLEME VE DANIŞMANLIK A.Ş. Nispetiye Mah. Akmerkez Kat: 11 Kat No: 37/2 Kat: 11 Katıkaya / Ümitköy / Beşiktaş / İstanbul Tel: 0212 349 11 11 / 349 11 10 / 349 23 37 E-posta: info@aden.com.tr Mersis No: 3499000000000000000

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad Soyad: Özge SIVAKÇI Görev: Değerleme Uzmanı 	27.10.2020 Fabrika Binası ve Müstemilatları Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Etiler Mah. Akmerkez Kat: 11 Kat No: 37/2 Kat: 11 Katıkaya / Ümitköy / Beşiktaş / İstanbul Tel: 0212 349 11 11 / 349 11 10 / 349 23 37 E-posta: info@ege.com.tr Mersis No: 3499000000000000000
Ad Soyad: Encan AYDOĞDU Görev: Sorumlu Değerleme Uzmanı 	27.10.2020 Fabrika Binası ve Müstemilatları Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Etiler Mah. Akmerkez Kat: 11 Kat No: 37/2 Kat: 11 Katıkaya / Ümitköy / Beşiktaş / İstanbul Tel: 0212 349 11 11 / 349 11 10 / 349 23 37 E-posta: info@ege.com.tr Mersis No: 3499000000000000000

18 Şubat 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Karşıyaka Cad. No: 78
Kat: 18 Şişli / Şişli / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 279900 Mersis No: 0849 0039 6040 0001
Boysal Mükellefiyet V.D. 649 603 9604



TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mah. Enver Paşa Cad. No: 10 Kat: 11
Tic. Sic. No: 279900 Mersis No: 0879003400000012
Yatırım Menkul Değerleri V.D. 879 003 4040
www.turkila.com.tr - info@turkila.com.tr



2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin 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	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhraççının ticaret unvanı Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Yasal Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Büğdüz Mahallesi Enverpaşa Cad. No:8 Akyurt / ANKARA
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin	Turk İlaç Serum ve Sanayi Anonim Şirketi ("Şirket"), 04.12.2012 yılında Ankara, Türkiye'de kurulmuştur. İhraççının ana faaliyet konusu cezacılığa ilişkin tıbbi ilaçlar, bakteriyel ve viral aşılar, ağrı kesiciler,

**tanımı ile faaliyet gösterilen
sektörler/pazarlar hakkında
bilgi**

antiserum ve beslenme serumlarının üretimini yapmaktadır.

Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. 8.000 m2'si kiralık toplam 56.000 m2 kapalı üretim alanında tıbbi beşeri ilaç üretimi, biyolojik ürün, aşı ve tıbbi cihaz grubu solüsyonları üretmektedir. T.C. Sağlık Bakanlığı bulaşıcı hastalıklar bağışıklama programının stratejik ortağı ve ana tedarikçisi olarak Şirket, biyolojik ürünlerde Türkiye'de yerleşme kapsamında uzun dönem alım garantisi ile teşvik edilmiştir. Yerli difteri tetanoz aşısı üretimini başarı ile gerçekleştirmiştir. Türkiye'de toplam 810 kamu hastanesine 10.000.000 / ay serum torba kapasitesi ile 6.000.000 beslenme serumu üretimini ve dağıtımını gerçekleştirmektedir.

Sağlık harcamaları Türkiye'de gayri safi yurt içi hasılanın yaklaşık %4,7'sini oluşturmaktadır. Avrupa'da ise bu oran %8,8 düzeyindedir (TÜİK ve OECD). İstikrarlı büyüme trendi içerisinde olan sağlık sektöründe 2020 sonu itibarıyla sağlık harcamalarının 200 milyar TL'yi geçeceği tahmin edilmektedir (TÜİK).

Artan dünya nüfusu ve uzayan insan ömrü sayesinde ilaç sektörüne olan talep her geçen gün artmaktadır. Bilim ve teknolojiadaki gelişmeler sayesinde ilaç sektörü sürekli olarak ilerleme kaydederken, yeni keşiflerle sektörün daha da gelişim gösterebileceği tahmin edilmektedir. 2018 yılında dünya genelinde ilaç endüstrisindeki harcamalar 1,2 trilyon dolara ulaşırken, 2019'da bu tutar %5 oranında artışla 1,3 trilyon dolar olmuştur (OECD).

Son yıllarda Dünyada biyoteknolojik ürünlere doğru yönelim görülmekte olup, sentez kimyasıyla üretilen ürünlerin ilaç pazarındaki payı azalmaktadır. Ülkemizde de bu trende uygun olarak biyoteknolojik ürünlere yönelmesi büyük önem arz etmektedir. Türkiye biyoteknolojik ilaç pazarı 2018'de 5,4 Milyar TL'ye ulaşmış olup toplam reçeteli ilaç pazarının yaklaşık %17'sine tekabül etmektedir. Biyoteknolojik ilaçların toplam reçeteli ilaç pazarı içindeki payı, dünyadaki eğilime benzer şekilde giderek artmaktadır. Aynı yıl, toplam biyobenzer ilaç pazarı ise bir önceki yıla göre %48 artış göstererek yaklaşık

18 Eylül 2021

**İYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Ayazığa Mh. Kemerburgaz Cd. Vadir (Anadol Park) Sit. 7B
Etiler Kat:18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 311 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Bağdat Caddesi No: 90 Kat: 10 Beşiktaş-İSTANBUL
Tel: 0212 311 12 00 Fax: 0212 311 12 01
Tic. Sic. No: 937 - Abiye Caddesi No: 10 Kat: 10 Beşiktaş-İSTANBUL
Yatırımcılarla İletişim İçin: 0212 311 12 00
www.turkila.com.tr - info@turkila.com.tr

Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş., T.C. Sağlık Bakanlığı Türkiye Halk Sağlığı Kurumu Bulaşıcı Hastalık Kontrol Programları Başkan Yardımcılığı ile imzalanan 2015/45963 İKN numaralı Mal Alımına Ait Sözleşme kapsamında okul aşılı Başıvıklama Programı kapsamında ihtiyaç duyulan okul aşılı için aşı tedarikçisi olarak hizmet vermektedir. Devam

[illegible]

Ayazaga Mh. Keherburgaz Cd. Valfişanbul Park Sit. 78
Blok A Kat: 18 Sarıyer / İstanbul Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 5040 0034
Buyuk Mükellefler V.D. 649 003 9604

		eden aşı üretimlerinin yanında Şirket tablet kapsül üretim tesisi ile kendi imal ruhsatına sahip olduğu ürünler ile sektörde faaliyet göstermektedir. Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. üretim tesisi bulunmayan yerli yabancı birçok ruhsat sahibi firmaları ile ilaçta yerleşme çalışmalarına hizmet etmek üzere donanımlı laboratuvarlarda AR-GE hizmeti vermekte ve fason üretimler yapmaktadır. Şirket, 120 milyon adet/yıl (28 milyon litre) hastanelerde kullanılan beslenme serumu üretim kapasitesine sahip olup, ülkenin serum ihtiyacının %37'sini GMP standartlarına ilişkin en son teknolojileri kullanarak üretim tesisinde sağlamaktadır. Ayrıca beslenme serumlarını 7 ülkeye ihraç etmektedir. Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. Türkiye'de sayıları giderek artan diyaliz merkezlerinin temel ihtiyacı olan diyaliz solüsyonlarını üretmek, 34 milyon litre/yıl kapasite ile gerek ülke ihtiyacına gerekse ihracata yönelik çalışmaktadır. Türkiye'de yerli üretimi olmayan, sadece ithal edilmek sureti ile kullanıma sunulan yoğun bakım ünitelerinin kritik ihtiyacı olan ve anestezi hastalarında kullanılan diyaliz solüsyonu üretimi için yatırım ve belgelendirme sürecini 18.06.2019 tarihinde tamamlayan Şirket, üretime başlamış ve halkın kullanımına sunmuştur. Ayrıca, aşı konusunda imal ruhsatına sahip olan ve üretim tesisinde yıllık 30 milyon doz difteri tetanoz (TD) aşı üretim kapasitesine sahip olan Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş., difteri tetanoz (TD) aşı üretimini kapsamında ülke ihtiyacı olan 8 milyon dozun tamamını karşılamaktadır ve Türkiye'de % 15 yerli imalat rekabet avantajına sahiptir.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	İşbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar bulunmamaktadır.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki diğer	Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla iştirak ya da bağlı ortaklığı bulunmamakla birlikte Şirket'in hakim ortağı Mehmet Berat BATTAL'ın sahibi olduğu Battal Holding

		A.Ş.'nin bünyesinde faaliyet gösteren TurkPlast Sağlık Ürünleri A.Ş., Turk Oluklu Mukavva ve Ambalaj A.Ş., Serum Depo A.Ş. ve Turkilac Pharmaceuticals Ltd.Şti. şirketleri ile stok alımı/satımı, duran varlık alım/satımı, ticari mamul alım/satımı, gider ya da finansman maliyet yansıtması gibi işlemler gerçekleştirmektedir. Stok ve ticari mal alım/satımına ilişkin işlem sonuçları finansal durum tablosunda ticari alacaklar altında raporlanmakta, finansman, duran varlık alımı gibi diğer işlemler ise diğer alacaklar altında raporlanmaktadır.
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 İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesindeki ve oy haklarındaki payı %5'in üzerinde olan ortakları aşağıdaki gibidir: • Mehmet Berat Battal (% 93,00) Şirket payları A grubu ve B grubu olmak üzere iki pay grubundan oluşmaktadır. İhraççı'nın paylarının %30'u A grubu pay sahiplerini oluşturan gerçek kişi olan Mehmet Berat Battal'ın mülkiyetinde bulunmaktadır. A grubu pay sahiplerinin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyaz hakkı vardır. Ayrıca olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya yetkililerin her bir A grubu pay sahipleri için 5 oyu vardır. B grubu payların herhangi bir imtiyazı yoktur. İmtiyazı yukarıda belirtilen Şirket sermayesindeki A grubu payları mülkiyetinde bulundurması nedeniyle Mehmet Berat Battal İhraççı'nın yönetim mahiyetine sahiptir.
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket hasılatı 2018 yılında %84, 2019 yılında %56 artış göstermiş, 30 Eylül 2020'de sona eren dokuz aylık dönemde ise 2019 yılı yıllık cirosu kadar hasılat meydana gelmiştir. Bunun temel nedeni ürün çeşitlendirmesi amacıyla serum üretim ve satışlarına ağırlık verilmesidir. Serum satışlarına paralel olarak ticari alacaklar artış göstermiş, büyüyen faaliyet hacmi ve yatırımlar nedeni ile sıkı nakit yönetimine geçmiştir. 2018 yılından itibaren duran varlık yatırımları artış göstermiştir. Şirket satış artışına paralel olarak ödeme güçlüğü çekmeyeceği düşüncesi ile bu yatırımlarını kısa vadeli borçlanmalarla gerçekleştirmiş daha

ORTAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Azizaga Mh. Kemerburgaz Cd. Vöğötenbul Park Sit. 7B
Büyükdere No:1 Kat:16 Seriye:161 Tel:0212 349 12 00
Faks:0212 349 05 99 Mersis No:0649 0039 6040 0001
Büyükdere Mükellefler V.D. 649 003 9604

TURKILAC VE SERUM SANAYİ A.Ş.

Büyükdere Mah. Kemerburgaz Cd. Vöğötenbul Park Sit. 7B
Büyükdere No:1 Kat:16 Seriye:161 Tel:0212 349 12 00
Faks:0212 349 05 99 Mersis No:0649 0039 6040 0001
Büyükdere Mükellefler V.D. 649 003 9604
www.turkilac.com.tr - mail@turkilac.com.tr

sonra bu kredilerini uzun vadeli kredilerle kapatmıştır. Krediler işletme faaliyetlerinde ve duran varlık yatırımlarında kullanılmıştır.

2018 yılı serum satışları nedeniyle KDV birikmesi, diğer dönen varlıkların 2019 yılında artış göstermesine sebebiyet vermiştir. Bu artış 2020 yılında da devam etmiştir. Şirket'in alışları nedeniyle ödediği KDV tutarı, satışları sonucu tahsil ettiği KDV tutarından fazla kalmıştır.

2020 yılında Şirket, duran varlıkları arasında yer alan arsa ve binalarını yeniden değerlemeye tabi tutmuş ve sonucunda duran varlıkları ve özkaynakları artış göstermiştir.

Şirket, 2018 yılından itibaren kiraladığı taşıtlarını ve fabrika binasını TFRS 16 kapsamında kullanım hakkı olarak muhasebeleştirmeye başlamıştır.

Şirketin faaliyet gösterdiği sağlık sektöründe kısa vadeli olarak çalışılmaktadır. Şirket'in hasılatının büyük bölümünü oluşturan müşteriler Sağlık Bakanlığı ve bağlı kamu sağlık kurumları ile özel sağlık kurumları olup; alacaklar 1 yıldan kısa sürede tahsil edilmektedir. Bu nedenle nakit bulundurma ihtiyacı oldukça sınırlıdır. 30 Eylül 2020'de sona eren dokuz aylık dönemde Dönen Varlıklar toplamı 190.534.854 TL iken bunun 141.015.336 TL'si Ticari Alacaklardan oluşmaktadır. Aynı dönemde Kısa Vadeli Yükümlülükler 166.623.122 TL'dir. 2020 yılı içinde kısa vadeli kredilerin yapılandırılarak uzun vadeli kredilerle refinansman yapılması, geçmiş yıllara kıyasla Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerini karşılayabilme gücünü artırmıştır. Şirket alacaklarını yılda ortalama 1,5-2 kez yani yaklaşık 200 günde devretmektedir. Şirket, Kamunun ödeme politikalarına paralel olarak tahsilatlarını gerçekleştirmektedir.

Aşı/serum üretimi ve satışı gerçekleştiren Şirket, stokların sınırlı raf ömrü ve düzenleyici diğer mevzuatlar kapsamında etkin bir stok planlaması yapmaktadır. 30 Eylül 2020'de sona eren dokuz aylık dönemde stoklar 15.763.030 TL'dir. Şirket faaliyet konusu itibarıyla sınırlı stok bulundurma politikası izlemekte ve faaliyet hacmine (talebe dayalı) paralel stok

18 Şubat 2021

YAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazaga Mh. Fenerburgaz Cd. Vadi İstanbul Park Sit. 73
Blok A Kat:18 Sarıyer-İstanbul Tel:0212 319 12 00
Fax:0212 319 15 99 Mersis No:0649 0039 6040 0004
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TURKİLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.

Büyükdere Mah. Emniyet Camii Karşısı Kat: 8 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (0312) 452 00 41 Fax: (0312) 452 00 22 Öd. No: 15 06750
Tic. Sic. No: 27618 - Şirketin Mersis No: 08 990044 00000012
Ticari Sicil No: 27618 - Şirketin Mersis No: 08 990044 00000012
www.turkilaac.com.tr info@turkilaac.com.tr

		girişi yaratmaktadır. 2019 yılı hasılat tutarı 152.120.489 TL iken 30 Eylül 2020'de sona eren dokuz aylık dönemde hasılat tutarı 155.599.289 TL olarak gerçekleşmiştir. Buna paralel olarak da hasılatın arttığı dönemlerde stok miktarı da artmaktadır. Stokların sınırlı kullanım ömrü nedeniyle devir hızları tüm dönemlerde birbirine yakın seyir izlemektedir. Şirket, talepteki değişikliklere bağlı olarak stok düzeyini ayarlamakta, 60-70 gün arasında stoklarını yenilemektedir. Şirket'in brüt kar marjı yıllar itibari ile %50 civarında gerçekleşmiştir. Şirket, cari durum itibariyle, varlıklarını %40 özkaynak %60 yabancı kaynak ile finanse etmektedir. Özkaynak finansmanının cari olarak ön plana çıkmasının nedeni duran varlıkların değerlemeye tabi tutulmasıdır. Yabancı kaynakların kendi içindeki dağılımı yıllar itibari ile farklılık gösterse de Şirket'in devamlı sermayesi pasifin yaklaşık yarısından fazlasını teşkil etmektedir. Yabancı kaynaklar içinde kısa vadeli yabancı kaynakların payı fazla olmakla birlikte finansal borçların (banka kredileri) cari dönemle birlikte uzun vadeli payı artış göstermiştir. 2019 yılı factoring borçları 2020 yılında kapatılmıştır. Şirket, tüm faaliyet dönemlerinde tatminkar oranda kar elde etmiş ve 30 Eylül 2020'de sona eren dokuz aylık dönemde 33 milyon TL'lik net kar sağlamıştır.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Bağımsız denetim şirketinin bağımsız denetim görüşünün izahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. 30 Eylül 2020 ile son bulan tarihli finansal tablolar için olumlu görüş, 31 Aralık 2019-2018-2017 yılları ile son bulan yılların özel denetimi için sınırlı olumlu görüş verilmiştir. 31 Aralık 2019-2018-2017 yıllarını içeren özel denetim raporuna sınırlı olumlu görüş verilmesinin nedeni; Şirket ile özel denetim sözleşmesi 31 Aralık 2019 tarihinden sonra imzalanmış olmasından dolayı, dönem sonu stok sayımlarına iştirak edilememesi nedeni ile konuya ilişkin şart yazılmasıdır.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazaga Mh. Nispetiye Cd. Vadi-i Nispet Parkı Kat: 7B
Büyükdere No: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0004
Büyükdere V.D. 649 003 9504

17

TURK ILAC VE SERUM SANAYI A.Ş.

Bağdat Mah. Etiler Parkı Kat: No: 3 Akşirtiler/ANKARA
Tel: 0312 257 57 57 Fax: 0312 254 71 05 TR 06750
Tic. Sic. No: 547 Akşirtiler Mah. No: 387005400900002
Ticaret Sicil No: 274904/0045
www.turkilac.com.tr info@turkilac.com.tr

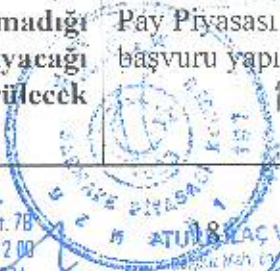
B.11	İhraççının sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması	işletme mevcut	30 Eylül 2020'de sona eren dokuz aylık dönem itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi pozitiftir. Şirket'in işletme sermayesi, işbu İzahname tarihinden itibaren sonraki 12 aylık süre boyunca mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.
------	--	----------------	--

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	Şirketin sermayesini temsil eden nama ve hamiline yazılı iki pay grubu bulunmaktadır. A grubu paylar imtiyazlıdır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecekt sermaye piyasası aracı Şirket'in B grubu paylarıdır. İzahname tarihinde ISIN numaraları belirlenmemiştir. B grubu paylara ilişkin herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.
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	Toplam Pay Sayısı: 67.000.000 Bir Payın Nominal Değeri: 1 TL Toplam Sermaye:67.000.000,00 TL. Payların Tamamının bedeli ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Oy Hakkı , Kardan Pay Alma Hakkı, Bilgi Alma (Özel Denetim İsteme Hakkı dahil) Hakkı, İnceleme Hakkı, Yeni Pay Alma Hakkı, Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı, Tasfiyeden Pay Alma Hakkı, Ayrılma Hakkı, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı, Bedelsiz Pay Edinme Hakkı, Azınlık Hakları, İptal Davası Açma Hakkı
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecekt paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir husus 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 sonrasında payların Borsa İstanbul'da Pay Piyasası Yıldız Pazar'da işlem görmesi için başvuru yapılacaktır.

**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Yıldızpazarı Mh. Kememburgaz Cd. Yıldızpazarı Park Sit. 7B
Blok A Kat: 7C Kat: 7B Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 311 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604



18 Şubat 2021

ATILIM İBRAHİM VE SERHAT SANAYİ A.Ş.
Atılım Mah. Etiler Cad. Serhat Sanayi Alanı, Kat: 2
Tel: 0312 832 01 51 Fax: 0312 244 21 26 Tl 06 150
Tic. Sic. No: 21 Atılım İşletme Y. 087606449900012
Tic. Sic. No: 21 Atılım İşletme Y. 087606449900012
Tic. Sic. No: 21 Atılım İşletme Y. 087606449900012
www.atilim.com.tr - info@atilim.com.tr

[Handwritten signature]

C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Kar payı dağıtım kararı, karın dağıtım şekline ve zamanına, yönetim kurulunun önerisi üzerine, Şirket genel kurulu tarafından karar verilir. İlgili düzenlemeler ve mali imkanlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejileri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak; Esas Sözleşme, TTK, SPKn, 11-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği ve vergi düzenlemeleri çerçevesinde, pay sahiplerine kar dağıtımını hedeflemektedir. Şüphesiz mahal vermemek adına bu hedef bir taahhüt değildir ve bir taahhüt olarak yorumlanamaz.
-----	--	---

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	D.1.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkında temel bilgiler İhraççı, sağlık sektöründe faaliyet göstermektedir. Sektörde önemli yere sahip olan klinikçiler devlet kontrolü altında olup, devlet politikalarında meydana gelebilecek değişiklikler ve yeni yapılanmalar sektörün büyümesi üzerinde risk oluşturabilmektedir. İhraççının faaliyet gösterdiği biyoteknoloji alanı, yüksek Ar-Ge faaliyetlerine dayanmaktadır. Ar-Ge yatırımları yüksek maliyet ve uzun bir süreç gerektirmektedir. Bu alandaki faaliyetlerin sonuçlarını tahmin etmek kolay değildir. Rakip şirketlerin sektöre getireceği yeni teknolojiler, geliştirilen faaliyetin önüne geçebilir. Medikal ürünler sağlık sektörüne hitap ettiğinden kalite sektörde önem arz etmektedir. Tüm sterilizasyon şartlarının sağlanmasına karşılık insan eli ile yapılan medikal ürünlerde kontaminasyon riski ile karşı karşıya kalılabilmektedir. Ürünlerin çok sık kontaminasyona uğraması müşteride güven duygusunu azaltmakta ve müşterinin kaybedilmesine neden olabilmektedir. Bu sektörde müşteriyi kazanmak ciddi bir maliyet ve çalışma gerektirirken, müşteriyi korumak da ciddi bir dikkat ve titizlik gerektirmektedir. Gerek dünyada gerekse Türkiye'de büyük bir pazar hacmine sahip olan bu sektörde rekabet en üst seviyededir. Sektörün bu nedenle fiyat elastikiyeti çok yüksektir. Bu fiyat rekabeti ile yarışabilmek için seri üretime geçilmesi gerekmektedir. Seri üretime
-----	--	---

18 Subat 2021

OYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Arzantağa Mh. Kemerburgaz Cd. Varlık İstanbul Park Sit. 7B
Blok: Apt. No: 7C Kat: 18 Sarıyer-İstanbul Tel: 0212 314 12 00
Fax: 0212 314 05 99 Mersis No: 0644 0039 5040 00034
Tic. Sic. No: 277000 Mükellefler V.D. 649 003 5504

19
TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.

Büyükd. Yolu, Etiler - Beşiktaş / İstanbul / TÜRKİYE
Tel: 0212 347 67 67 Fax: 0212 345 71 05 TR 36750
Tic. Sic. No. 277000 Mersis No: 0644 0039 5040 00034
Yatırı. Sic. No. V.D. 649 003 5504
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

geçilerek maliyetlerin azaltılması sırasında artan üretimin talebe dönüştürülememesi halinde stokların şişmesine ve ürünlerin kullanım süresinin geçerek fire haline gelmesine neden olabilir.

D.1.2. İhraçcının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Biyoteknoloji alanı, yüksek Ar-Ge faaliyetlerine dayanmaktadır. Ar-Ge yatırımları yüksek maliyet ve uzun bir süreç gerektirmektedir. Bu alandaki faaliyetlerin sonuçlarını tahmin etmek kolay olmayıp, rakip şirketlerin geliştireceği yeni teknolojiler ve faaliyetler öne geçebilir.

Medikal ürün satışlarının büyük kısmı Kamu İhale Kanunu'na tabi olup, satışlar ihale usulü ile yapılmaktadır. Bu nedenle son ana kadar satışın kesinliğinden emin olunamamaktadır. Bu durum yapılan bütçe ön görüşlerinde sıkıntıya yol açabilir.

Medikal üretimin belli safhalarında insan faktörü devreye girdiğinden insan riski her zaman yer almaktadır. Sektörde önemli yere sahip olan klinikçiler devlet kontrolü altında olup, devlet politikalarında meydana gelebilecek değişiklikler ve yeni yapılanmalar sektörün büyümesi üzerinde risk oluşturabilmektedir.

D.1.3. Diğer Riskler

Şirket'in maruz kaldığı başlıca riskleri; finansal riskler (döviz, faiz, likidite ve kredi) ve finansal olmayan riskler (stratejik, operasyonel, uyum ve sürdürülebilirlik) olarak iki ana kategoride takip edilmektedir.

D.1.3.1. Finansal Riskler

D.1.3.1.1. Döviz riski

Şirket'in yabancı para varlıkları, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olması durumunda ortaya çıkan, finansal veya operasyonel her türlü dövizli işleminden doğan riskleri ifade eder. Bu riskler, döviz pozisyonu ile analiz edilerek takip edilmekte ve kur riskine maruz tutarı limitler içinde tutmak suretiyle kontrol edilmektedir.

D.1.3.1.2. Faiz riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki

18 Şubat 2021

ÖYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kızılay Mh. Karamanlar Cd. Vapıstanbul Park Sit. 7B
Blok Kat. No: 7C Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 55 59 Mersis No: 0649 0039 0000 0004
Büyükdere Mükellefler V.D. 649 003 9604

TURKÇAY VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mh. Karamanlar Cd. Vapıstanbul Park Sit. 7B
Blok Kat. No: 7C Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 55 59 Mersis No: 0649 0039 0000 0004
Büyükdere Mükellefler V.D. 649 003 9604
www.turkcali.com.tr - info@turkcali.com.tr

fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir.

D.1.3.1.1.3. Likidite riski

İhraçcının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

D.1.3.1.1.4. Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle İhraççıya finansal bir kayıp oluşturmaması riski, kredi riski olarak tanımlanır.

D.1.3.2. Finansal Olmayan Riskler

D.1.3.2.1. Stratejik riskler

Şirket'in kısa, orta ve uzun vadeli hedeflerine ulaşmasını engelleyebilecek yapısal riskleri bu başlıkta değerlendirilmektedir. Stratejik riskler; ürün ve hizmetlere olan talepte yaşanan dalgalanmalar, pazar paylarındaki değişimler, rekabeti etkileyebilecek gelişmelerden kaynaklanan piyasa riskleri, marka ve itibar riskleri, ekonomik ve politik riskler, iş modeli, değer zinciri, yatırım kararları gibi yönetim riskleri, teknolojik ilerleme, iş ve ürün geliştirme gibi inovasyon ve dönüşümle ilgili riskler olarak ele alınmaktadır.

D.1.3.2.2. Operasyonel riskler

Operasyonel riskler; deprem, yangın, iş ya da çevre sağlığı ve güvenliği gibi iş kesintisine neden olabilecek olaylardan, bilgi teknolojisi ya da altyapı sistemlerindeki sorunlardan, iş süreçlerinin yönetimi ve iç kontrollerdeki aksamalardan, çalışanlardan vb. nedenlerden kaynaklanarak faaliyetleri etkileyen risklerden oluşmaktadır.

Etkin insan kaynakları yönetimi ve teknolojik altyapı yatırımları ile bu riskler azaltılmakta, Şirket süreçleri ve sistemleri operasyonel risklere karşı periyodik olarak kontrol edilerek denetlenmektedir.

D.1.3.2.3. Uyum riskleri

Uyum riskleri, yürürlükteki ilgili tüm kanunlara, diğer yasal düzenleme ve mevzuatlara, davranış

18 Subat 2021



ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Arazaga Mh. Kemalburgaz Cd. Vadi İstanbul Park Sit. 7B
Büyükdere-7C Kat:18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 2649 0039 6040 0034
Büyükdere Mh. Kemalburgaz Cd. 649 003 9604

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.

Büyükdere Mh. Kemalburgaz Cd. Vadi İstanbul Park Sit. 7B
Tel: 0212 319 12 00 Fax: 0212 319 05 99
Tic. Sic. No: 237 - Şirket Sic. No: 2649003960400034
Yatırım Göz. No: 879 004 4009
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

		kurallarına, kurumsal yönetimin parçası olan şirket içi politika ve yönetmelikler gibi tanımlı kurallara uyumsuzluk durumunda karşılaşılabilecek yasal yaptırımlar ile imaj, itibar, maddi vb. kayıpları ifade etmektedir. Mevzuatlardaki değişimlerin, taraf olunan davaların, olası hukuki ihtilafların, rekabet kuralları, vergi, gümrük ve diğer mevzuatlara uyumun ve bunlara ilişkin tüm risklerin Şirket nezdinde ilgili birimlerin koordinasyonu ile uyum riskleri etkin olarak yönetilmektedir. D.1.3.2.4. Sürdürülebilirlik riskleri Sürdürülebilirlik riskleri, iklim değişikliği başta olmak üzere geniş bir yelpazeyi kapsayan çevresel risk faktörlerini ifade etmektedir. Şirket, iş dünyası ve insan yaşamının gereksinimleri ile doğal kaynakların sürdürülebilirliği arasında denge kurmaya odaklanan bütüncül sürdürülebilirlik yaklaşımı ile sürdürülebilirlik risklerinin yönetim çalışmalarını etkin bir şekilde sürdürmektedir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Halka arza konu paylara ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir. Bu riskler önemlilik sırasına göre belirtilmemiştir. -Halka Arz Edilecek Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir. -Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli/bedelsiz sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları Halka Arz Edilecek Payların fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir. -Şirket, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kar payı dağıtmayabilir. -İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. -Halka arz sonrasında, Şirket'in mevcuttaki hakim ortaklarının Şirket üzerindeki kontrolü etkin olarak devam edecektir. Söz konusu pay sahiplerinin menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir.

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

Şirket'in sermaye artırımını ile gerçekleştirecek halka arzdan toplam 100.500.000 TL brüt, 97.654.829 TL net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka Arz Eden pay sahibi Mehmet Berat Battal'ın ise halka arzdan 134.000.000 TL brüt, 130.702.572 TL net (ek satış dahil 150.215.655 TL) gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza ilişkin yaklaşık toplam maliyetin 6.142.599 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,26 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Tahmini halka arz maliyetleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam		Şirket		Ortak	
	Ek Satış Dahil	Ek Satış Hariç	Ek Satış Dahil	Ek Satış Hariç	Ek Satış Dahil	Ek Satış Hariç
SPK Kanun Tasarısı (Sermayenin Normal Değer Artırması)	77.052	77.050	77.050	77.050	-	-
SPK Kanun Uygulama (Ek Satış Payları Normal Değerli Halka Arz Değerli Ayrılmışlık Fon Olarak)	103.025	114.725	15.725	15.725	88.300	99.000
Borsa İstanbul Ortak	15.701	15.701	15.701	15.701	15.701	15.701
SPK Kanun Uygulama	77.050	77.050	77.050	77.050	-	-
Ancak Komisyonlar	5.540.000	6.012.555	2.571.935	3.140.513	1.653.330	1.653.330
Halka Arz Danışmanlık	85.000	85.000	85.000	85.000	40.000	40.000
Halka Arz Danışmanlık Halka Arz Edilen Halka Arz	100.000	100.000	100.000	100.000	-	-
Bölgeler Denetim Güçleri	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	-	-
Diğer	25.400	25.400	25.400	25.400	15.400	15.400
Toplam Maliyet	6.142.599	6.625.005	2.843.171	3.344.642	3.297.428	3.784.245
Halka Arz Edilecek Pay	100.500.000	100.500.000	100.500.000	100.500.000	100.500.000	100.500.000
Pay Başına Maliyet	0,26	0,26	0,28	0,28	0,25	0,25
Ek Satış Dahil	214.500.000	214.500.000	100.200.000	100.200.000	114.300.000	114.300.000
Net Gelir	218.357.401	247.873.001	97.654.829	97.654.829	130.702.572	150.215.655

Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebi ile ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, talepte bulunmak için hesap açmak, virmen ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi konularda, konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.

E.2a Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

Şirket'in paylarının 2021 yılının ilk yarısında halka arz edilerek Borsa İstanbul A.Ş.'de kote edilmesi planlanmaktadır.

Halka arz ile kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğini güçlendirmesi hedeflenmektedir.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yazıya Mh. Kemerburgaz Cd. Kadıköy/İstanbul Posta No: 78
Blok No: 18 Kat: 18 Sarıyer-197 Tel: 0212 349 12 00
Fax: 0212 350 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0014
Büyükdere Mülhalleri Y.D. 649 003 9604

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.

Büyükdere Mah. Çarşı Sok. No: 8 Kat: 8/10 Şişli
Tel: 0212 350 05 99 Fax: 0212 350 05 99
Tic. Sic. No: 26770 Mersis No: 0875004000000012
Yatırım G. Y.D. 879 004 4049
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

		Şirket halka arz ile birlikte kurumsal yapısını güçlendirmeyi, bilinirliğinin artırılması yanında sermaye artırımını yanında sağlanacak fon vasıtası ile büyüme konusunda planladığı yatırımların finansmanı, borç ödemesi ile finansman yükünün azaltılması ve yeni ürün geliştirme ve pazar araştırmaları ile işletme sermayesinin fonlaması konusunda elini güçlendirmeyi planlamaktadır. Bu kapsamda Şirket, halka arz gelirinin yaklaşık %15'ini yatırımların finansmanında, %30'unu hammadde temininde, %35'ini finansal borç ödemeleri ve kısa vadeli çek ödemelerinde, %20'sini ise işletme sermayesi olarak kullanmayı planlanmaktadır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 23.450.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %30,4'tür. Ek satış kapsamında ortak satışı yoluyla halka arz edilmesi planlanan B grubu payların nominal değeri 2.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %2,6 olmaktadır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi hâlinde halka arz edilecek B grubu payların nominal değeri toplam 25.450.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %33,0 olmaktadır. Halka arz edilecek paylar için, borsa dışında 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzda satış, OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından sabit fiyat ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Halka arza talepte bulunacak yatırımcılar işbu İzahnamenin 25.1.3.2.c bölümünde yer alan yetkili aracı kurumların başvuru yerlerine başvuruda bulunabilirler.

18 Şubat 2021

OYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mah. Kemerburgaz Cd. Yıldırımhanlı Parkı Sit. 7B
Blok A/pt. No:7C Kat:18 Sarıyer/İST. Tel: 0212 379 12 00
Fax: 0212 371 05 99 Mersis No: 0849 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TURKÇİLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mah. Sıralı Pafta Kat: 8/5 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: 0212 337 67 67 Fax: 0212 337 67 67
Tic Sic. No: 837 - Nispetiye Mah. No: 46/5 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic Sic. No: 270959
www.turkcalac.com.tr - info@turkcalac.com.tr

		herhangi bir anlaşma yoktur. Şirket ve halka arzda danışmanlığını yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan Doğru Hukuk Danışmanlık arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Doğru Hukuk Danışmanlık ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Doğru Hukuk Danışmanlık'ın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Doğru Hukuk Danışmanlık'ın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Doğru Hukuk Danışmanlık halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Şirket'in mevcut pay sahibi Mehmet Berat Battal sahip olduğu 13.400.000 TL değerindeki 13.400.000 adet B grubu Şirket paylarını halka arz etmektedir. Mehmet Berat Battal Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle (i) elinde bulunduracağı Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, (ii) söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve (iii) Borsa dışında

		satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını taahhüt etmiştir.																																							
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Sermaye artırımını ve ortak satışı şeklinde yapılacak halka arz sonucu olarak sermaye artırımını tarafında yapılacak 10.050.000 adet nominal hisse senedi ihraç edilmesi neticesinde sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır. Sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda yer almaktadır. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sulanma Etkisi</th><th>Halka Arz Öncesi</th><th>Halka Arz Sonrası</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Halka Arz Fiyatı</td><td></td><td>10,00</td></tr> <tr> <td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td><td></td><td>10.050.000</td></tr> <tr> <td>Şirket İçin Halka Arz Maliyeti</td><td></td><td>100.500.000</td></tr> <tr> <td>Halka Arz B.C. Geliri</td><td></td><td>100.500.000</td></tr> <tr> <td>Halka Arz Net Gelir</td><td></td><td>97.654.829</td></tr> <tr> <td>Özkaynak (30.09.2020)</td><td>156.474.800</td><td>263.979.721</td></tr> <tr> <td>Çıkarılmış Sermaye</td><td>67.933.000</td><td>77.050.000</td></tr> <tr> <td>Pay Başına Döviz Değeri</td><td>2,4823</td><td>3,4261</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)</td><td></td><td>0,9436</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Oranı (%)</td><td></td><td>38,06%</td></tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)</td><td></td><td>-6,3739</td></tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)</td><td></td><td>-65,29%</td></tr> </tbody> </table>	Sulanma Etkisi	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası	Halka Arz Fiyatı		10,00	Halka Arz Edilecek Pay Adedi		10.050.000	Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		100.500.000	Halka Arz B.C. Geliri		100.500.000	Halka Arz Net Gelir		97.654.829	Özkaynak (30.09.2020)	156.474.800	263.979.721	Çıkarılmış Sermaye	67.933.000	77.050.000	Pay Başına Döviz Değeri	2,4823	3,4261	Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		0,9436	Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Oranı (%)		38,06%	Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		-6,3739	Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		-65,29%
Sulanma Etkisi	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası																																							
Halka Arz Fiyatı		10,00																																							
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		10.050.000																																							
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		100.500.000																																							
Halka Arz B.C. Geliri		100.500.000																																							
Halka Arz Net Gelir		97.654.829																																							
Özkaynak (30.09.2020)	156.474.800	263.979.721																																							
Çıkarılmış Sermaye	67.933.000	77.050.000																																							
Pay Başına Döviz Değeri	2,4823	3,4261																																							
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		0,9436																																							
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Oranı (%)		38,06%																																							
Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		-6,3739																																							
Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		-65,29%																																							
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka bir kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin LİFT yapmak istemeleri durumunda, yatırım kuruluşları arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.																																							

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Unvanı	Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Mehmet KOÇ
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	Ankara Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası (ASMMMO)
Adresi	Mutlukent Mh. 1966. Cd. No:1/3 Ümitköy Ankara

QYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Ayazaga Mh. Nispetiye Cd. Yıldırım Paşa Sk. No: 7B
 Blok A Kat: 16 Sarıyer-İST. Tel: 0212 349 13 00
 Faks: 0212 349 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
 Büyükdere Mükellefler V.D. 649 003 9604

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
 Büyükdere Mh. Nispetiye Cd. Yıldırım Paşa Sk. No: 7B
 Blok A Kat: 16 Sarıyer-İST. Tel: 0212 349 13 00
 Faks: 0212 349 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
 Büyükdere Mükellefler V.D. 649 003 9604
 www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

Kısa Vadeli Yükümlülükler	166.623.122	175.349.980	101.274.907	49.287.872
Kısa Vadeli Borçlanmalar	74.191.745	86.284.122	16.276.497	18.467.542
- Banka Kredileri	70.317.729	53.884.880	8.794.590	15.814.299
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.198.402	18.368.981	6.309.077	2.573.387
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	675.614	14.030.261	1.172.830	79.856
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7.804.375	9.388.373	32.903.124	12.349.444
Ticari Borçlar	67.079.808	69.644.203	45.932.726	11.578.637
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	0	4.584.122	275.686	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	67.079.808	65.060.081	45.657.040	11.578.637
Diğer Borçlar	1.906.864	1.345.528	1.437.867	997.368
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	1.587.535	948.811	-	875.997
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	319.329	396.717	1.437.867	121.371
Ertelemiş Gelirler	12.468.648	6.353.434	3.974.934	5.251.001
- İlişkili Olmayan Taraflardan Alınan Sipariş Avansları	12.468.648	6.353.434	3.974.934	5.251.001
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.701.754	1.816.238	426.474	449.725
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	818.210	-	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	651.718	518.082	323.285	194.155
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	651.718	518.082	323.285	194.155
Uzun Vadeli Yükümlülükler	51.782.793	26.491.153	26.103.837	25.459.872
Uzun Vadeli Borçlanmalar	33.671.450	17.581.198	18.087.077	14.578.676
- Banka Kredileri	24.964.439	13.269.211	4.633.079	1.633.164
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8.707.011	4.311.987	13.453.998	12.945.512
Ertelemiş Gelirler	-	4.907.777	7.746.666	10.585.555
Uzun Vadeli Karşılıklar	799.731	502.685	270.094	178.758
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	542.129	377.685	270.094	178.758
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	257.602	125.000	-	-
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	17.311.612	3.499.493	-	116.883
Özsermaye	147.810.532	65.278.907	62.474.320	48.099.393
Ödenmiş Sermaye	67.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler	49.463.280	(53.951)	(19.040)	-
- Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları	49.527.156	-	-	-
- Tan.Fay.Plan. Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	(63.876)	(53.951)	(19.040)	-

SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	33.014.394	(5.307.315)	13.482.151	14.393.967	8.326.129
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı	-	-	-	-	-
DÖNEM KARI/ZARARI	33.014.394	(5.307.315)	13.482.151	14.393.967	8.326.129
Pay başına kazanç	492,75	(79,21)	0,5393	0,5758	0,3330
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER TABLOSU					
DÖNEM KARI/ZARARI	33.014.394	(5.307.315)	13.482.151	14.393.967	8.326.129
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
- MDV Yeniden Değerleme Artış/Azalışları	57.365.504	-	-	-	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(12.725)	(45.534)	(44.758)	(24.410)	-
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirlere İlişkin Vergiler	(7.835.548)	10.017	9.847	5.370	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir Gideri	(7.835.548)	10.017	9.847	5.370	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	49.517.231	(35.517)	(34.911)	(19.040)	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	82.531.625	(5.342.832)	13.447.240	14.374.927	8.326.129

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

İşbu izahnamede sunulan finansal bilgiler Şirket'in 30.09.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarından alınmıştır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

İhraççı, sağlık sektöründe faaliyet göstermektedir. Devlet politikalarında meydana gelebilecek değişiklikler ve yeni yapılanmalar sektörün büyümesi üzerinde risk oluşturabilmektedir.

İhraççının ulaşmaya çalıştığı hedefleri yakalaması ve sektördeki mevcut durumunu koruması Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörün özelliği itibarıyla üst düzey yönetimin denciyim ve uzmanlığına bağlıdır.

Türk İlaç'ın faaliyet gösterdiği biyoteknoloji alanı, yüksek Ar-Ge faaliyetlerine dayanmaktadır. Ar-Ge yatırımları yüksek maliyetli ve uzun süreli süreç gerektirmektedir. Bu

ÖYK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Arazi Paşa Mh. Karamazıoğlu Cd. Yıldırım Park Sit. 38
 Blok A Kat: No:7C Kat:18 Sarıyer-İST. Tel:0212 319 13 00
 Fax:0212 319 15 99 Mersis No:0649 0039 6040 0039
 Büyük Mükellefler K.D. 649 003 9604

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
 31. Etim Mah. Etiler 2. Kat: 3. Binyan/Beşiktaş
 Tel: 0212 342 11 00 Fax: 0212 342 11 06 TR 36750
 Tic. Sic. No: 257 - Ankara Tescilli No: 067904404500012
 Tarih: 30.09.2020 - 020 004 0109
 www.turkilaclari.com.tr - info@turkilaclari.com.tr

durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilen Payların alım satımını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Paylara ilişkin piyasanın sınırlı olması, Halka Arz Edilen Payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilen Payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini artırabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Payların işlem göreceği piyasadaki fiyatına veya gelecekteki performansına ilişkin bir gösterge olmayabilir. Şirket'in operasyonel sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması; Halka Arz Edilen Payların fiyatının düşmesine neden olabilir ve yatırımcılar, halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilen Payları, halka arz fiyatından veya daha yüksek bir fiyattan satamayabilirler veya hiç satamayabilirler. Bunun sonucunda, halka arz kapsamında Halka Arz Edilen Payları satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilen Paylardaki yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

Halka arza yönelik toplam talebin satışa sunulan paylardan az olması durumunda, halka arz ertelenebilir veya halka arz boyutu küçültülebilir. Bu durum Şirket'in paylarının borsada işlem görmeye başladıktan sonraki fiyatını olumsuz yönde etkileyebilir.

Türkiye'deki halka açık şirketler pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olarak kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabılır kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabılır kâr payının hesaplanmasında kullanılan meblağlar ve formüller SPK tarafından değiştirilebilir.

Yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere yeterli seviyede kar elde edilmesi, dağıtılabılır kar ve yedeklerin tutarı, Şirket'in nakit akışı ve borçluluk düzeyi gibi birçok etkene bağlıdır. Şirket'in, gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir ve sınırlı olabilir.

5.4. Diğer riskler:

Savaş, doğal afet, salgın, ekonomik kriz olağanüstü durumların gerçekleşmesi halinde faaliyetler kesintiye uğrayabilecek ve bu durum Şirketi olumsuz etkileyebilecektir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Türk İlaç ve Serum Sanayi Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Tablo 3: Türk İlaç Ticaret Sicil Bilgileri

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi	Büğdüz Mahallesi Enverpaşa Cad. No:8 Akyurt / ANKARA
Bağlı bulunan ticaret sicil müdürlüğü	Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret sicil numarası	837 - Akyurt

GYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kazancı Mh. Yemerkurgaz Cd. Mediapark Park No: 78
Blok A Kat: No: 18 Seriye-İST. Tel: 0212 319 12 00
Faks: 0212 319 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyükdere Mükellefler V.D. 649 003 9604

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büğdüz Mah. Enverpaşa Cad. No: 8 Akyurt/ANKARA
Tic. Sicil No: 837 - Akyurt / Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü
Tic. Sicil No: 837 - Akyurt / Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü
Vergi Dairesi: Akyurt / Ankara
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

04.12.2012 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Tablo 4: Turk İlaç Şirket Bilgileri

Hukuki statüsü	:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat	:	T.C. Kanunları
Kurulduğu ülke	:	Türkiye
Merkez adresi	:	Büğdüz Mahallesi Enverpaşa Cad. No:8 Akyurt / ANKARA
İnternet adresi	:	www.turkilac.com.tr
Telefon	:	+90 (312) 837 67 67
Faks	:	+90 (312) 844 21 06
E-posta Adresi	:	info@turkilac.com.tr

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Tablo 5: Turk İlaç Tarihçesi

Tarih	Gelişme
2012	Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş., 04.12.2012 yılında Ankara- Akyurt Bölgesinde, tamamı yerli 50.000 TL sermaye ile kurulmuştur.
2013	Aşı, serum, kanı ve likit form tıbbi beşeri ilaç üretimi konusunda yatırımlara başlanmıştır.
2015	56 milyon doz difteri tetanos yetişkin tip aşı üretimi için T.C. Sağlık Bakanlığı ile yedi yıla yaygın uzun dönem alım garantili bir ihale sözleşmesi imzalanmıştır. Böylece, "Erişkin Tip Difteri Tetanoz Aşısı Alımı Projesi" kapsamında, yetişkin tip difteri tetanos aşısı tedarik ve teknoloji transferi yolu ile üretim yatırım çalışmalarına başlanmıştır.
2015	Dünya Sağlık Örgütü 978 numaralı Teknik Raporu'nda belirtilen koşullar doğrultusunda onaylanmış aşı üreticilerinden LG Chem Ltd.'in Türkiye'de tam yetkili temsilcilikleri yürütülmeye başlanmıştır.
2015	LG Chem Distribütörlük anlaşması ile birlikte Sağlık Bakanlığı Bağışıklama Programı içerisinde yer alan Hepatit B aşısı ihalelerine iştirak sağlanmaya başlanmıştır. Hepatit B aşısı için tedarikçi konumuna gelmiştir.
2015	Dünya Sağlık Örgütü 978 numaralı Teknik Raporu'nda belirtilen koşullar doğrultusunda onaylanmış aşı üreticilerinden BB-NCIPD Ltd.'in Türkiye'de tam yetkili temsilcilikleri yürütülmeye başlanmıştır.
2015	BB-NCIPD Ltd. Türkiye tam yetkili temsilciliği ile birlikte, BB-NCIPD'nin ruhsatına sahip olduğu diğer aşı ürünleri BCG, DT pediatrik, PPD ihalelerine iştirak edilmeye başlanmıştır. PPD test tüberkülin için tek tedarikçi konumuna gelmiştir.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Atazade Mh. Kemerburgaz Cd. Vadistanbul Park Sit. 7B
Maks. Apt. No:70 Kat:18 Sarıyer-İST. 349 0212 310 42 00
Fax: 0312 310 05 99 Mersis No:0649 0039 0000 0004
Büyükd. Mükellefler V.D. 649 003 9604

TURK İLAC VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büğdüz Mah. No:8 Akyurt / ANKARA
Tel: 0312 837 67 67 - 844 21 06 TR 06758
Tic. Sic. No:2837 - Şişli Mh. No:15790346090002
Tahsis Edilme No: 278 064 4049
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

2016	CALGEVAX BCG liyofilize toz içeren ve intravezikal uygulama yöntemi ile mesane kanseri tedavisinde endike ampul ürünümüz için ruhsat alındı.
2016	T.C. Sağlık Bakanlığı Üretim Tesisi İyi İmalat Uygulamaları Sertifikası (GMP) belgesi alınmıştır.
2016	Hong Kong menşeli Hugh Source International Ltd. (LLanzou BioTechnique Development Co.) botox üreticisi firma ile ruhsatlandırma çalışmalarının başlatılması için ürünün Türkiye tek yetkili temsilcisi olarak anlaşma imzalandı. Söz konusu ürün Botulinum Toxin Type A Biyolojik etkin maddesini içermektedir.
2016	Daha önce 3500 lt/saat kapasiteli olan serum üretim kapasitesi 10.000 lt/saat kapasitesine yükseltilmiştir.
2017	Üretimini yapmakta olduğu serum ürünleri için diğer devam eden ruhsatlandırma süreçleri tamamlanmıştır.
2017	Ar-Ge çalışmaları tamamlanan 9 adet ampul ürünü için ruhsat müracaatları tamamlanmıştır.
2017	PPD ithal ruhsatı alınmıştır.
2017	Aşı üretimi ile ilgili olarak teknoloji transferinin birinci basamağı olan formülasyon ve dolum için tesis ve donanım yatırımı tamamlanmıştır.
2017-2019	Tesis hazırlıkları devam ederken Ar-Ge Laboratuvarlarında, aşı hücre bankası çalışmalarına eş zamanlı olarak başlanmıştır.
2018	Tıbbi cihaz kapsamında yer alan diyaliz hastalarının tedavisinde kullanılan diyaliz solüsyonu üretim tesis yatırımı yapılmıştır.
2018	Hemodiyaliz ürünlerinin ruhsatlandırma süreci tamamlanmıştır.
2019	Tıbbi cihaz kapsamında yer alan yoğun bakım ünitelerinde kullanılmakta olan ve ülkemizde yerli imalatı bulunmayan hemofiltrasyon solüsyonu için üretim tesis yatırımı tamamlanmıştır.
2019	Hemofiltrasyon ürünleri için ruhsatlandırma süreci tamamlanmıştır. Türkiye’de başka yerli üretici bulunmamaktadır.
2019	Devam eden aşı üretimleri için gereklilik olan seri serbest bırakma kontrollerinin yapılabilmesi için gerekli olan hayvan laboratuvarı kurulumu tamamlanmıştır.
2019	Hücre kültürü üretimi tamamlanmıştır. Antijenden başlayan aşı üretimine ilişkin tesis kurulumu, donanım, ana ve yardımcı unsurlar hazır edilmiştir.
2019	Hücre kültürü üretimi ve biyolojik ürünler üretimini de kapsayan yeni GMP belgesi alınmıştır.
2019	Üretim kalite süreçlerinin uluslararası standartlarda izlenebilirliği ilkesi kapsamında Döküman Yönetimi, Değişiklik Control Yönetimi, Sapma Yönetimi ve Limit Dışı Durum Yönetimini takip eden Qmex yazılım yatırımı yapılarak system aktif kullanıma açılmıştır.
2019	Laboratuvar analiz süreçlerinin uluslararası standartlarla uyumluluk ilkesine istinaden Empower ve LABX sistem yatırımları tamamlanarak uygulamaya

	geçilmiştir.
2019	Tetadif ilk yerli aşı imal ruhsatı alınmıştır.
2020	Aşı üretimini de kapsam içine alan GMP belgesini alarak, "Erişkin Tip Difteri Tetanoz Aşısı Alımı Projesi" nin tüm aşamalarını başarı ile hayata geçirmiştir.
2020	T.C Sağlık Bakanlığı yerli aşı imalat ruhsatı 04.07.2020 tarihinde alınmış olup okul aşıları arasında yer alan difteri tetanoz (TD) aşısı üretimine başlanmıştır.
2020	Ar-Ge çalışmaları tamamlanan 6 adet ampul ürünü için ruhsat müracaatları tamamlanmıştır.
2020	Tüm dünyayı yakından ilgilendiren corona virüsü ile ilgili çalışmalar yürütmekte olan dünyadaki Ar-Ge ve üreticilerle COVID aşısının Türkiye'de üretilebilmesi gayesi ile görüşmeler başlatılmıştır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

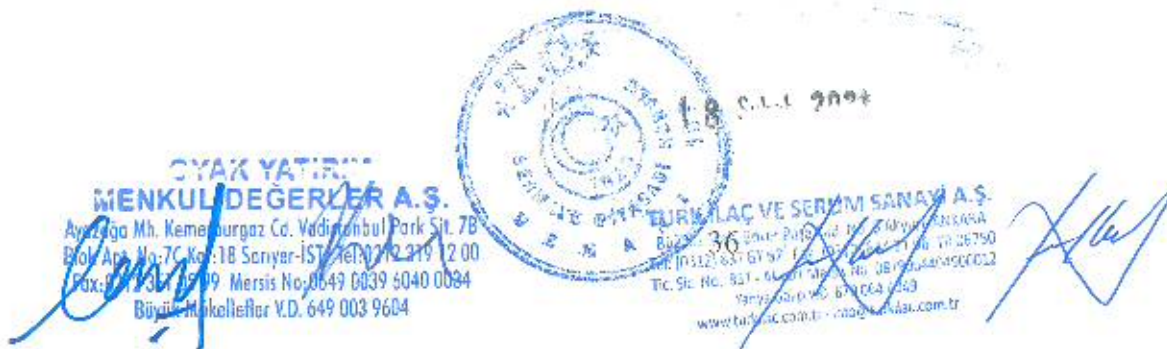
6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirketin dönemler itibari ile yatırım harcamalarının detayı aşağıdaki gibidir:

Tablo 6: Duran Varlık Yatırımları

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Arsa ve Araziler	4.685.187	4.132.875	4.132.875	4.132.875
Binalar	65.747.813	23.200.182	23.697.532	24.194.882
Makine Tesis ve Cihazlar	63.981.641	44.062.421	32.460.006	22.214.944
Taşıtlar	482.967	581.475	481.700	726.050
Demirbaşlar	4.088.865	3.790.411	1.387.493	1.295.233
Özel Maliyetler	87.568	97.852	111.552	14.148
Yapılmakta Olan Yatırımlar	35.135.194	34.049.880	29.628.614	27.682.914
İlhaklar	924.794	619.033	185.430	286.515
Toplam	175.134.029	110.534.129	92.085.202	80.547.561
Aktif Toplamı	366.216.447	267.120.040	263.243.947	189.853.064
Aktif içindeki payı	48%	41%	35%	42%

Şirket yatırım harcamalarının büyük bir kısmını üretim kapasitesi için yapmıştır.



- Temiz Hava (HVAC) Sistemleri

Söz konusu temiz hava ve iklimlendirme sistemleri 8 ayrı grup altında tesislere hizmet etmekte, temiz alan olarak tanımlanmış bölgelerin özelliklerine uygun olarak temiz hava üretmektedirler. Toplam kapasite 150.000l/gün 'dür.

- Bilgi İşlem ve Yönetim Sistemleri

Yukarıda bahse konu ana sistemlerinin tamamında kendi işletim ve otomasyon sistemlerine sahip olup, sistemlerin tamamı Yönetim Binası'nda bilgi İşlem Merkezine bağlıdır. Sistem her durum ve şartta güç kesintisi olmaksızın, karasal internet bağlantılarının yanında uydu üzerinden kablosuz ve kesintisiz veri aktarımı ve veri iletişimini sağlayabilen bir alt yapıya sahiptir.

İşletme faaliyetlerinin sürdürülebilirliği açısından SAP ve LOGO yazılımları ile tesislere giriş - çıkış yapan her türlü mal, malzeme, demirbaş, hammadde vb. ilişkin kayıtlar anlık olarak tutulmakta ve Bilgi İşlem Merkezinde veriler güvenli bir şekilde korunmaktadır.

- Soğuk Depolar

2°C - 8°C soğuk zincir şartlarına uygun 450 metreküp, malzeme depolama ve bitmiş ürün saklama amacıyla üretim bölgelerinde çok sayıda soğuk hava depoları bulunmaktadır. Soğuk hava koşulları kesintisiz olarak Bilgi İşlem Merkezi üzerinden izlenebilmektedir.

Şirket, 31 Temmuz 2015 tarihinde 56 milyon doz difteri tetanos yetişkin tip aşısı üretimi için T.C. Sağlık Bakanlığı ile imzalamış olduğu sözleşmeyle, “Erişkin Tip Difteri Tetanoz Aşısı Alımı Projesi” kapsamında yetişkin tip difteri tetanos aşısı tedarik ve teknoloji transferi yolu ile üretim yatırım çalışmalarına başlamıştır. 2013- 2017 yılları içerisinde nitelikli yatırım olan biyoteknolojik ürün aşısı üretim tesisi tamamlanarak, teknoloji transferi ile Difteri Tetanoz (‘1D) aşısının yerli üretimine başlamıştır.

Aşı yatırımlarının yanı sıra orta vadede planlanmakta olan yatırımlar da söz konusudur. Tüm ampul ürünlerinin optik kontrolleri fiziksel görünüm, parçacık yükü ve dolum hacmi bakımından kontrol edilmesi gereklidir. Mevcut optik kontrol makinası ampulde sızdırmazlık kontrolü yapamıyor olması sebebi ile dolumu yapılan ampuller ayrıca vakum testine tabi tutulmaktadır. Kalite standartlarına uygun ve kalite kontrol süreçlerinin kesintisiz sürdürülebilmesi için TİTCK Sağlık Bakanlığı tarafından yapılan rutin denetimlerde eksik olarak tespit edilmiş olan çatlak kontrol makinasının yatırımının 2021 yılında yapılması planlanmaktadır.

Ruhsat süreci devam eden ve 2021 ilk çeyreğinde ruhsatlandırma işlemlerinin tamamlanması öngörülen ampul formundaki ürünler için aşı dolundan dedike edilmiş ilave aşı dolum makinası alınması planlanmaktadır. Serum üretimindeki kapasite artışı sebebi ile ilave 4 adet blister paketleme makinası ihtiyacı için yatırım planlaması yapılmıştır.

Artan üretim kapasitesi neticesinde ilave depo ihtiyacı sebebiyle, depo alanı yatırımı tamamlanmış olup depo raf sistemi ve iklimlendirme çalışması için ve artan üretim kapasitesi neticesinde mevcutta kullanılmakta olan sistemlerine ilave parça için yatırım planlanmıştır.

T.C Sağlık Bakanlığı tarafından yapılmakta olan aşı ihalelerinde yerleşme politikaları kapsamında ithal edilen aşılarda teknoloji transferi yolu ile formülasyon ve dolum süreçlerinin İhraççının tesislerinde yapılması gerekliliği ve dünya genelinde özellikle Covid-19 aşısı dolum kapasitesine duyulan ihtiyaç sebebi ile ilave flakon dolum hattı yatırımını önümüzdeki dönemde planlanmaktadır. 18 Şubat 2021

DIYAK YATIRIM
MENKUL DEGERER A.S.

Yazıcıoğlu Mh. Esmerburgaz Cd. Vadi İstanbul Park Sit. 7B
Blok: Apt. No: 7/C Kat: 7B Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 315 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0031
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TURK ILAC VE SERUM SANAYI A.S.

Boğaziçi San. Tic. Men. Kur. 2. Kat. Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: 0212 332 8750 - 332 8751 - 332 21 06. Tlx: 06754
Tic. Sic. No: 887 - 2521 - 269740 (93006440300201)
Yatırımlar için: 0212 332 8750
www.turkial.com.tr - info@turkial.com.tr

Uygulamaları (GLP) kurallarına uygun olarak tasarlanmış ve tüm üretim ekipmanlarının seçimi uluslararası normlar esas alınarak yapılmıştır.

Türkiye'ye daha önce ithal edilen, ancak son dönemlerde yüksek hacimli sıvı olması sebebi ile iç pazarda bulunamayan yoğun bakım tedavisinde kritik hemofiltrasyon solüsyon üretimini gerçekleştirmiş ve belgelendirmiştir. Ayrıca, aşı imal ruhsatına sahip olan İhraççı, aşı üretimi konusunda sahip olduğu teknoloji transferi deneyimini benzer aşılarda üretimi için kullanabilme kabiliyeti ve tecrübesine sahiptir.

Türk İlaç, ülkemiz için stratejik önem arz eden aşı üretimi konusunda Türkiye'nin özel teşebbüs olarak ilk üretim tesisini kurmuştur. Tesisler günümüzün sahip olduğu en ileri teknolojiler ile donatılmış; güncel İyi Üretim Uygulamaları (GMP) ve İyi Laboratuvar Uygulamaları (GLP) kurallarına uygun olarak tasarlanmış ve tüm üretim ekipmanlarının seçimi uluslararası normlar esas alınarak yapılmıştır. Türk İlaç, bu belge ile birlikte üretim tesisinde Beşeri Tıbbi Ürün Üretim ve İlaç ve İlaç etkin maddesi üretim hakkına sahip olmuştur. Türk İlaç'ın sahip olduğu bu belgeler aşağıdaki ürün gruplarının üretimi ve kullanılması kapsamında şirkete yetki vermektedir. Bu kapsamda Şirket'in üretim faaliyetlerinde yer alan ürün ve süreçler aşağıdaki gibidir:

Tablo 9: Türk İlaç Ürün Grupları

Ürün Grubu
Steril ürünler
<i>Aseptik hazırlanan ürünler</i>
<i>Son kabında sterilize edilen ürünler</i>
<i>Seri Serbest Bırakma İşlemleri</i>
Steril olmayan ürünler
<i>Seri Kapsüller</i>
<i>Dahili likitler</i>
<i>Tabletler</i>
<i>Seri Serbest Bırakma İşlemleri</i>
Biyolojik Tıbbi Ürünler
<i>Diğer Biyolojik Tıbbi Ürünler aşılarda</i>
<i>Seri Serbest Bırakma işlemleri</i>
Ambalajlama
<i>Primer Ambalajlama</i>
<i>Sekonder Ambalajlama</i>
Kalite Kontrol Testleri
<i>Mikrobiyolojik (steril)</i>
<i>Mikrobiyolojik (steril olmayan)</i>
<i>Kimyasal / Fiziksel</i>
<i>Biyolojik</i>
İlaç / Aşı Etkin Maddesi Üretim İşlemleri
<i>Mikrobiyolojik (steril)</i>
<i>Mikrobiyolojik (steril olmayan)</i>
<i>Kimyasal / Fiziksel</i>
<i>Biyolojik</i>

18 Şubat 2021

1. Steril ürünler

- Aseptik hazırlanan ürünler: küçük hacimli sıvılar (Aşı dahil, tüm ampul dolumu yapılan ürünler, difteri tetanoz aşısı / D3 Vitamini ampul / Paripolin ampul gibi)
- Son kabında sterilize edilen ürünler (Tüm serum torba ürünleridir. Bunlar ilgili farmokopiye bağlı olarak nihai formunda otoklav içerisinde steril edilen ürünlerdir.)

2. Steril olmayan ürünler

- Sert kapsüller (örnek ürocit K) Turk İlaç tesislerinde fason olarak üretilmektedir.
- Dahili Likitler (Vücuda giren ancak steril olması gerekmeyen oral veya rectal uygulama lavmanlar)
- Tabletler (Elmiron tablet) Turk İlaç tesislerinde fason olarak üretilmektedir.

3. Biyolojik Tıbbi Ürünler

- Aşı antijenleri (toksoidler)

4. Ambalajlama

- Primer Ambalaj (Beslenme serumlarında solüsyonun içine girdiği torba primer birincil ambalaj olup; serum dolum makinasında otomatik olarak üretilmekte ve doluma geçilmektedir.)
- Sert Kapsüller (Ürünün temas ettiği çok kullanılan antibiyotikler kapsül içerisindedir. Bu kapsül de birincil primer ambalaj olarak kabul edilmektedir.)
- Dahili likitler ve şişeler primer ambalaj olarak kabul edilmektedir.
- Tabletler blister ambalajı birincil primer olarak kabul edilmektedir.

Hammadde ve primer ambalaj malzemelerinin Malzeme Güvenlik Belgesi (MSDS) ve Analiz sertifikalarında belirtilen özellikte olup olmadığının kontrolü Kalite Kontrol Laboratuvarında (KKL) Avrupa Farmakopesi'nde malzeme cinsine bağlı olarak metotlara uyularak fiziksel ve kimyasal testlerden geçirilmektedir. Yapılacak testler sonunda hammadde ve/veya ambalaj malzemeleri önceden belirlenen spesifikasyonlara uygunsa analiz raporu düzenlenip otomasyon sistemi üzerinden onaylanmaktadır. Onaylı malzemeler Üretim Koltuk Deposuna taşınmaktadır. Açılacak imalat emirlerine FIFO prensibine uygun olarak malzeme çıkışı yapılmaktadır.

5. Sekonder Ambalajlama

Üretimi yapılan serumlar sterilizasyona girmeden önce ikincil bir poşete alınarak sterilizasyon yapılmakta ve bu poşete ikincil ambalaj denilmektedir. Diğerlerinin ikincil ambalajı kutudur. İkincil ambalajlar piyasadan satın alma yapılarak tedarik edilmektedir.

6. İlaç Etkin Maddesi Üretim İşlemleri

Bu kapsamda difteri ve tetanoz antijeni üretilmektedir.

7. Genel Son Üretim Aşamaları

Ürünlerin fermantasyon yolu ile çoğaltılması faaliyeti, izolasyon faaliyeti, saflaştırma faaliyeti ve primer ambalajlamasının yapılması faaliyetleridir. (Örneğin aşının ampule doldurulması)

8. Kalite Kontrol Testleri

Üretimi yapılan tüm ürünlerin ulusal mevzuatlara göre yapılması gereken tüm testlerinin yapılabilmesi faaliyetini kapsamaktadır. Üretime ilişkin olarak fabrikaya girişi yapılan her türlü malzeme depo girişi kaydı ve malın cinsine göre etikellenercek Karantina Depo Alanına

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazoğlu Mh. Kemerköy Gaz Cd. Yıldırımhanı Park Sit. 7B
Blok: Apt. No: 7C Kat: 4. Sarıyer-İST. Tel: 0212 419 12 00
Fax: 0212 214 12 00 Mersis No: 3649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

1-8 Şubat 2021

41
TURK İLAÇ VE SERUM FABRİKASI A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 10 Kat: 10.01 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 272567 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 272567 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 272567 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 272567 Şişli / İstanbul

Hammadde ve primer ambalaj malzemelerinin Malzeme Güvenlik Belgesi (MSDS) ve Analiz sertifikalarında belirtilen özellikte olup olmadığının kontrolü Kalite Kontrol Laboratuvarında (KKL) Avrupa Farmakopesi'nde malzeme cinsine bağlı olarak metotlara uyularak fiziksel ve kimyasal testlerden geçirilmektedir. Yapılacak testler sonunda hammadde ve/veya ambalaj malzemeleri önceden belirlenen spesifikasyonlara uygunsa analiz raporu düzenlenip otomasyon sistemi üzerinden onaylanmaktadır. Onaylı malzemeler Üretim Koltuk Deposuna taşınmaktadır. Açılacak imalat emirlerine FIFO prensibine uygun olarak malzeme çıkışı yapılmaktadır.

1. AŞI ÜRETİMİ

'Türk İlaç' ın aşı türündeki ürünler aşağıdaki gibidir.



BCG AŞISI



TETANOS-DİFTERİ
AŞISI (TD) TETADİF



HEPATİT B AŞISI
(REKOMBİNANT
DNA)



BİVALAN (TİP1 VE
TİP3) ORAL POLİO
ASISI

Aşı Üretim Süreci

İnaktif aşı grubundan yer alan Difteri Tetanoz aşısının üretim basamakları hastalığa sebep olan bakterinin çoğaltılmasıyla başlamaktadır. Bu aşamada bakterilerin üretilmesi için gerekli olan besin kaynakları tedarikçisi Sigma ve Merck olan yurtdışı kaynaklı firmalardan kimyasal olarak temin edilmektedir. Bakterilerin büyüme evresinde ihtiyaç duyulan besin kaynakları hazırlandıktan sonra -80°C de saklanan hücreler besin kaynağı ortamına bırakılmaktadır. Yapılan işlemlerde çevreden insan gelebilecek tüm farklı mikroorganizmalar için tam izolasyon sağlanmaktadır. Bakterilerin büyüme döngüsünde besin kaynağının yanında sıcaklık, oksijen, karbondioksit gibi fiziki şartlar da sağlandıktan sonra bakteriler çoğalma evresine girmektedir. Belirli sayılara ulaşan bakteri kolonileri endüstriyel üretim boyutlarına optimize edilmiş, fiziki koşulların otomasyonlarla kontrol edildiği ve besi kaynaklarının hazırlandığı fermantörlere beslenerek optimum miktarlarda bakteri üretimi gerçekleşmektedir. İhtiyaç duyduğu kaynakları sağlanan hücreler protein üretimine başlamaktadır. Bu protein yapılar hastalığa sebep olan Toksinlerdir. Yeterli miktarlarda toksin üretimi sağlandıktan sonra, toksinler bakterilerden çeşitli işlemlerle ayrılmaktadır. Bu işlemler için parma sektörü için üretilmiş özel ekipmanlar kullanılmaktadır. Toksin hastalık kaynağı olması nedeniyle bir sonraki aşamada toksinlerin zararsızlaştırılması yani Toxoide dönüştürülmesi işlemine geçirilmektedir. Bu işlem yaklaşık 2 ay süren bir süreci kapsamaktadır. Elde edilen toxoidlerin kalitesi ve zararsızlığı hayvan testleriyle onaylanmalıdır. Onaylanan ürünler için saflaştırma adımlarına geçilmektedir. Saflaştırma basamağında istenmeyen tüm protein yapılar ve zararlılaştırma işlemleri için kullanılan kimyasallar ortamdan birkaç prosesten geçirilerek yapılmaktadır.

CIYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Avrasya Mh. Kemerburgaz Cd. Vadihanbul Park Sit. 7B
Beşik Apt. No: 7C Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 12 09 Mersis No: 0649 0039 0040 0034
Büyüç. Mükellefler Y.D. 649 003 9604

TIRAKILAC VE SERUM SANAYİ A.Ş.

[illegible]

Son aşamada elde edilen saflaştırılmış toxoidin miktarı ve saflığı kalite kontrol testleriyle tespit edilmektedir. Belirlenmiş değerlerin altında kalan antijenler imha edilmektedir.

Tüm üretim aşamalarından birbirinden tamamen bağımsız alan ve ekipmanlarda üretilen Difteri ve Tetanoz Toxoidleri hastaya enjekte edilebilir hale getirilmek üzere formülasyon alanına getirilmektedir. Formülasyon alanında hazırlanacak bulk çözelti için kullanılacak antijen miktarları hastaya uygulanacak ünite miktarınca hesaplanarak uygulama esnasında aşırı kontaminasyondan koruyacak ve aşının vücuda girdiğinden antikor oluşturması için gerekli hücreleri tutacak adjuvantlarında eklenmesiyle formüle edilmektedir.

Üretim aşaması tamamlanan aşidan numune alınarak kimyasal ve biyolojik analizler yapılmaktadır. Aşının kullanıma sunulabilmesi için hayvanlarda etkinliği test edilip potens değeri hesaplanmaktadır. Uzun bir süreç olan potens testleri sonucu aşılar ampullere doldurulmak ve paketlenmek üzere ilgili departmanlara sevk edilmektedir.

İthal Aşılar Uygulanan İşlemler

İthal edilen aşılar üretimi yapılmış paketlenmiş olarak Türk İlaç'a ulaştırılmaktadır. Bu aşıların ülkede kullanımı için kutuları ve kullanım talimatları Türkçe hazırlanmış ambalaj malzemeleriyle değiştirilmektedir. Yeniden paketlenen aşılar ülkemizde kullanılan Aşı Takip Sisteminde yer alabilmesi için karekodlanmakta ve karekodlanmış kutular kolilere yerleştirilmektedir. Yapılan işlemde hangi ürünün hangi hastaya uygulandığı Bakanlık takip sisteminden izlenimi sağlanmaktadır. Yapılan işlemler sonucunda ürünler ihtiyaç duyduğu taşıma şartları sağlanarak sevkiyatı yapılmaktadır.

Bulk Olarak Alınan Aşılar Uygulanan İşlemler

Bu aşamadaki aşılar Türk İlaç tesislerinde antijen üretimleri tamamlanmış, formüle edilmiş halde 20 Litrelik taşıma kaplarıyla soğuk zincir olarak gelmektedir. Taşıma kapları içerisinde bulunan aşılar ampullere doldurulabilmek için solüsyon kazanlarına aseptik koşullarda yüklenmektedir. Bu işlemlerde aşının çevre koşullarından kontamine olması engellenmektedir. Aşılar, hasta kullanım dozu miktarınca (1 ml-10 ml) depijenizasyon tünellerinde steril edilmiş ampullere, otoklavlarda sterilizasyonu yapılan dolum ekipmanlarıyla ve çevre koşulları tam zamanlı takip ve kontrol edilen üretim odalarında dolum işlemleri için özel olarak tasarlanmış ekipmanlarda insan eli değmeden doldurulmakta ve ampullerin ağzı kapatılmaktadır.

Dolumu tamamlanan ampuller olası partikül kontrolleri için kameralarla insan gözünün her zaman tespit edemeyeceği partikülleri algılayabilen makinelerde %100 kontrole tabi tutulmaktadır. Bu aşamadan geçen ampuller sekonder ambalaj aşamasına geçmektedir. Ampuller seperatörlere dizilmekte ve kullanım talimatıyla birlikte kutulara yerleştirilmektedir. Her bir kutu ve ampul Aşı Takip sistemi için karekodlanarak kolilere yerleştirilmektedir. Kodlanan ürünlerin bilgileri bakanlığa bildirildikten sonra ürünler soğuk zincir tırlarla sevk edilmektedir.



Tablo 10: Aşı Ürünleri - İthal ve İmal Ürünler (Ruhsatlı)

SIRA NO	ÜRÜN ADI	Etken Madde	Ruhsatlandırma Tarihi ve Sayısı
1	Calgevax-BCG 11,25 mg İntravezikal Enjeksiyon İçin Liyofilize Toz İçeren Ampul	Mycobacterium bovis BCG	11.10.2016, 2016/712
2	PPD Tüberkülin, 5 TU/ 0.1 ml İntradermal Enjeksiyonluk Çözelti İçeren Flakon	Tüberkülin saflaştırılmış protein türevi	24.05.2017, 2017/356
3	PPD Tüberkülin 100 TU/ 2 ml İntradermal Enjeksiyonluk Çözelti	Tüberkülin saflaştırılmış protein türevi	31.07.2019, 2019/367
4	TETADİP 0.5 ml L.M. Enjeksiyonluk Süspansiyon (İmal Ruhsat)	Difteri toksoidi Tetanoz toksoidi	04.07.2020, 2020/145

Tablo 11: Aşı Ürünleri - İthal Ürünler (Ruhsat Aşamasında)

1	LANTOX 50 IU LIYOFİLİZE TOZ İÇEREN FLAKON	Clostridium Botulinum Toksin Tip A
2	LANTOX 100 IU LIYOFİLİZE TOZ İÇEREN FLAKON	Clostridium Botulinum Toksin Tip A
3	HepB-Türk Pediatrik 10 mcg/0.5 ml. L.M. Enjeksiyon İçin Süspansiyon İçeren Flakon	Saflaştırılmış Hepatit B Yüzey Antijeni
4	HepB-Türk Erişkin 20 mcg/1 ml. L.M. Enjeksiyon İçin Süspansiyon İçeren Flakon	Saflaştırılmış Hepatit B Yüzey Antijeni

Tablo 12: Türk İlaç Ampul Ürünleri (Ruhsat Aşamasında)

SIRA NO	ÜRÜN ADI	Etken Madde
1	Asistürk 300 Mg/3 Ml Enjeksiyonluk Çözelti İçeren Ampul	Asetilsistein
2	DİKTURK 75 mg/3 ml IM / Enjeksiyonluk Çözelti İçeren Ampul	Diklofenak Sodyum
3	DOPATURK 200 MG/5ML IV / İnfüzyon İçin Konsantre Çözelti İçeren Ampul	Dopamin Hidroklorür
4	FUROTURK 20mg/2ml IM/IV / Enjeksiyonluk Çözelti İçeren Ampul	Furosemid
5	KEMOTURK 4mg/2ml IM/IV / Enjeksiyonluk Çözelti İçeren Ampul	Ondansetron Hidroklorür Dihidrat
6	NORATURK 4 MG/4ML IV İnfüzyon İçin Konsantre Çözelti İçeren Ampul	Noradrenalin tartarat
7	PIRATURK 1g/5ml IV / Enjeksiyonluk Çözelti İçeren Ampul	Piracetam
8	RANITURK 50 MG/2ML IM/IV Enjeksiyonluk Çözelti İçeren Ampul	Ranitidin Hidroklorür
9	TRAMTURK 100mg/2ml IM/IV / Enjeksiyonluk Çözelti İçeren Ampul	Tramadol Hidroklorür
10	ViTürk-B12 1000 mcg/mL L.M. Enjeksiyonluk Çözelti İçeren Ampul	B12 Vitamini (Siyanokobalamin)
11	ViTürk-D3 300.000 IU/mL L.M. Enjeksiyonluk Çözelti İçeren Ampul	D3 Vitamini / (Kolekalsiferol)

Türk İlaç, yerli üretimde antijenden bitmiş ürüne ilk onaylı aşı (TD) üreticisi konumundadır. Biyolojik ürün üretiminde deneyimli personel kadrosu barındırarak teknoloji transferi tamamlama deneyimi (know-how) ve biyolojik ürünlerin üretim, depolama ve dağıtımında Avrupa'da yerleşik uluslararası standartlarda üretim yapan Dünya Sağlık Örgütü onaylı tedarikçileri ile uluslararası iş birliği deneyimleri kazanmaktadır.

T.C Sağlık Bakanlığı Bağışıklama Programı ihtiyaçları kapsamında ilk seçilmiş pilot proje katılımcısı olarak Türk İlaç, biyolojik ürünlerde ruhsatlandırma deneyimi ve aşı yerli imal ruhsatına sahip olmaktadır. Bu durum ileriki dönemde yerli malı avantajını da beraberinde getirmektedir.

Türk İlaç'ın inaktif aşı üretimini tamamlamış olması ve bu süreçte kazandığı deneyim, inaktif ve mRNA aşı platformunda COVID-19 aşı çalışmalarında hızla ilerleyebilme yetisi kazandırmıştır. Kendine ait deney hayvanları laboratuvarına sahip olan biyolojik ürünler için

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazaga Mh. Kemertirgöz Cd. Modülönbul Park Sıf: ZB
Büy. Ate. Yh. 7C Kat: 8 Seriye: B51 / Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 40 51 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büy. Ate. Yh. 7C Kat: 8 Seriye: B51 / Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 40 51 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

yapılması gereken tüm hayvan testlerini kendi iç hizmeti kapsamında sağlayabilen İhraççının seri serbest bırakma testleri için dışarıdan hizmet alma ihtiyacının olmayışı önemli bir avantajdır. Ayrıca hayvan testlerinde kullanılması gereken deney hayvanları üretimini de kendi bünyesinde yapıyor olması sebebi ile deneyler için gerekli olan hayvan tedarikinde sıkıntılar yaşanmamaktadır.

2. BESLENME SERUMLARI (IV. PARANTERAL SOLÜSYONLAR)

Türk İlaç'ın beslenme serumu türündeki ürünleri aşağıdaki gibidir.

Premiks Solüsyonlar / Temel IV Solüsyonlar



Türk İlaç ve serum sanayi A.Ş.'nin ruhsatına ve üretim yeri iznine sahip olduğu; son kabında ısı sterilizasyon işlemine tabi olan beslenme serumlarının üretim süreçleri aşağıdaki gibidir.

Beslenme Serumu Üretim Süreci

Üretilecek ürün cinsine bağlı olarak öncelikle hammadde tartımı yapılmaktadır. Tartılan hammaddeler her biri 30 ton kapasiteli Solüsyon hazırlama tankına boşaltılmaktadır. Yeterince su WFI (damara enjekte edilebilir su) ilave edilip karıştırılmaktadır. Karıştırma işleminden sonra KKL proses elemanı tarafından numune alınmakta ve KKL etken madde analizleri yapılmaktadır. Uygunsa KKL tarafından Dolum İzni verilmekte ve C klas alanda B Klas üretim şartlarında aseptik olarak dolum yapılarak seri üretime geçilmektedir. Primer torbaya dolum yapıldıktan sonra hacim-klişe kontrolleri yapılarak ürünler Optik Kontrol İstasyonuna gönderilmektedir. Beyaz-siyah düzlemde testleri yapılan ürünler ikinci bir torbaya konulmak üzere Sekonderleme İstasyonuna geçmektedir. Sekonderlenen ürünler plastik sepetlere yerleştirilerek Otoklavda 121.10°C sıcaklıkta ısı sterilizasyona tabi tutulmaktadır. Sterilizasyon sonrası Dinlendirme İstasyonuna geçen ürünler soğuduktan sonra tam otomatik Paketleme hattına sevk edilmektedir. Burada etiketleme, kutulama, tartım kontrol, kolileme, streçleme, paletleme işlemine tabi tutulup sarı renkli karantina etiketi yapıştırılarak 14 gün süreyle Bitmiş Ürün Karantina Deposuna gönderilmektedir. KKL'de bitmiş ürün analizleri ile sterilite test sonuçlarının uygun olması halinde ürünler karantina depodan çıkartılarak Sevk Deposuna taşınmaktadır.

Türk İlaç, beslenme serum ürünlerinde üretim kapasite hacmi konusunda lider olma konumundadır. Uzun yıllar süren Ar-Ge çalışmaları neticesinde daha önce Avrupa'dan ithal edilmekte olan bu serum filmi Baital Holding bünyesinde bulunan Turkplast tesislerinde üretilmeye başlanmıştır. Bu avantaj, yerli üretim ithal girdi maliyetlerinin indirgenmesi ve aynı zamanda büyük ölçüde lojistik yönünden fayda, nakit ve vakit tasarrufu sağlamaktadır.

Ayazığa Mh. Kemerburgaz Cd. Yıldırım Bulvarı Sit. 7B
Blok Apt. No:7C Kat:18 Sarıyer-İBB. Tel:0212 319 12 00
Fax:0212 319 05 99. Marsis No:0649 0039 6040 6034
Büyükd. Mükellefler V.D. 649 003 9504

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükd. Yolu/Beşiktaş/İBB. Akmerkez/ANKARA
Tel:0312 2153 50 00 Fax:0312 2544 71 06 TR 06 750
Tic. Sic. No: 277 - Ankara/Marjinal TB 08366640900002
Ticari Sicil No: 277 359 4549
www.turkiac.com.tr - info@turkiac.com.tr

Tablo 14: Turk İlaç Serum Ürünleri (Ruhsat Aşamasında)

1	Turkfleks %0,5 Metronidazol I.V. İnfüzyonluk Çözelti	Metronidazol
2	Turkfleks %5 Dekstroz Laktatlı Ringer Çözeltisi	Sodyum klorür Potasyum klorür Kalsiyum klorür Sodyum laktat Dekstroz anhidrat

3. DİYALİZ SOLÜSYONU (HEMOFİLTRASYON)

Turk İlaç'ın diyaliz solüsyonu türündeki ürünleri aşağıdaki gibidir.



Turk İlaç ve serum sanayi A.Ş.'nin ruhsatına ve üretim yeri iznine sahip olduğu; son kabında ısı sterilizasyon işlemine tabi olan beslenme serumlarının üretim süreçleri aşağıdaki gibidir.

Diyaliz Solüsyonu Üretim Süreci

Turk İlaç ve serum sanayi A.Ş.'nin ruhsatına ve üretim yeri iznine sahip olduğu; son kabında ısı sterilizasyon işlemine tabi olan diyaliz serumlarının üretim süreçleri aşağıdaki gibidir.

Diyaliz Solüsyonu ürünlerinin üretim işlem sırası ve üretim prosesi tamamen beslenme serumlarının üretimi ile aynı olup, üretimde kullanılacak tüm hammadde ve primer, sekonder ambalaj malzemeleri aynı mantık çerçevesinde hazırlanmış yazılı prosedürlere uygun olarak aynı sıralamada üretilmekte ve satışa sunulmaktadır.

Diyaliz solüsyonlarının beslenme solüsyonlardan farkı primer ambalaj malzemesi olarak Polietilen bidonlara dolum yapılmasıdır. Üretimin solüsyon hazırlama evresine kadar olan tüm KKL kontrolleri, solüsyon hazırlama teknikleri ve metodolojisi aynı olmakla birlikte Dolum işlemi D Klass alanda yapılmaktadır. Dolumu yapılan solüsyon intravenöz (damara zerk) özellikli olmadığı için dolum sonrası ısı sterilizasyona tabi tutulmamaktadır. Diyaliz ürünlerinde de Bitmiş Ürün KKL analizleri yapılarak uygun olması halinde satış deposuna alınmaktadır.

18 Şubat 2021

4. FASON ÜRETİM

Turk İlaç'ın üretim tesisleri ürün ruhsatlandırmak isteyen veya ruhsatı olup üretim tesisi olmayan firmalar için ürün geliştirme hizmeti veya üretip ticari faaliyette bulunmak isteyen firmalara fason üretim hizmeti vermektedir.

Yurt dışında ruhsatı olup ürünü yurt dışında üretken ancak ülkemizde yerleşme kapsamında yerli üretim yaptırmak isteyen firmalar için de aynı hizmet kuralları çerçevesinde verilmektedir.

ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazova Mh. Kemerburgaz Cd. Vadi İstanbul Park Sit. 7B
Blok Apt. No: 7C Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 12 09 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Makkalatlar V.D. 649 003 9604

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Kıyıköy Mah. Çarşıbaşı Sok. No: 1 Kat: 3/4 Beşiktaş
Tel: (0212) 347 60 00 Fax: (0212) 347 60 05 TR 06750
Tic.Sic. No: 287204 Ayarlar No: 087504000000012
Tic. Sic. V.D. 274360 4045
www.turkila.com.tr info@turkila.com.tr

Bu kapsamda anlaşmaya varılan firmalar ile "Fason üretim" başlığı altında ticari bir anlaşma imzalanarak, süreçler aktifleştirilmektedir.

Fason Üretim Süreçleri

Öncelikle fason üretim yaptırmak isteyen firmanın ürünlerinin Turk İlaç tesisi ekipmanları ile uyumluluğu açısından ön değerlendirme yapılmaktadır. Eğer ürün üretimi Şirket'in tesisleri ile uyumlu ise; üretim için gereklilikler ve üretim süreçlerine ait detaylı süreçlere geçilmektedir.

Fason üretimi yapan ve yaptıran firmalar arasında sorumluluk paylaşımı yapılmaktadır. Üretim için gerekli ambalaj malzemeleri, hammaddeler, yardımcı maddelerin tedariği ruhsat sahibi firma tarafından üreticiye gönderilmektedir.

Üretim öncesinde; üretilcek olan ürünlerin analiz değerlendirmesi kapsamında gerekli metod transferleri ve transfer detaylarında yer alan analiz yöntemleri Turk İlaç tesisinde Kalite Kontrol Laboratuvarları tarafından valide edilmektedir. Valide edilen yani doğruluğuna transfer çalışmaları ve yapılan analiz denemeleri sonucu kesin karar verilen analiz yöntemi doğrultusunda üretilen/üretilecek olan ürün için nihai analiz metodu belirlenmektedir.

Tüm malzemelerin gerekli kontrolleri yapıldıktan ve üretim açısından uygunluk verildikten sonra pilot (küçük ölçekli) veya firma tarafından uygun görüldüğü takdirde ticari (büyük ölçekli) üretimler yapılmaktadır. Genel olarak; ruhsat almak için üretim yaptırma talepleri sonucunda pilot üretim yapılırken, ruhsatı olan ve üretim yaptırmak isteyen firmalara da ticari üretim yapılmaktadır. Başlangıçta bu süreç net bir şekilde belirlenmektedir.

Turk İlaç tesislerinde yeni üretilen her ürünün ilk 3 ticari veya pilot serisi proses validasyonu kapsamında üretilmektedir ve üretim için en ideal koşullar (örneğin; karıştırma süreleri, sıcaklık, dolum süreleri vs.) bu validasyon sonucunda belirlenmektedir. Akabinde yapılacak ticari ölçekli seriler de bu proses validasyonu kapsamında belirlenen koşullar çerçevesinde üretilmektedir.

Hem analiz çalışmaları hem de üretim süreçlerinin tümü uluslararası kılavuzlar ile belirlenmiş GLP ve GMP koşulları altında yapılmaktadır.

Analiz ve üretim anlamında tüm çalışmalar yapıldıktan sonra; ürününü Turk İlaç tesislerinde üreten firma ürününün üretim yerini onaylatmak için ilgili Kurum'a başvuru yapmakta ve onay süreçlerini başlatmaktadır.

Yıllık olarak fason üretim yapan firmalar ile hem fiyat anlamında hem de yıllık üretim talepleri doğrultusunda gerekli görüşmeler yapılmakta ve firmaların talepleri değerlendirilmektedir. Bu doğrultuda gerekli üretim planlamaları yapılmakta ve talepler yerine getirilmektedir.



Tablo 15: Fason Ampul Ürünleri

SIRA NO	ÜRÜN ADI	Etken Madde	İlgili Firma
1	DÖREVİT-D3 300.000 I.U./ml - 1 ml IM/ORAL ÇÖZELTİ İÇEREN AMPUL	Vitamin D3	Pharma Dor
2	VİTAKOBAL 1000 mcg/ml I.M. ENJEKSİYONLUK ÇÖZELTİ	Siyanokobalamin	Genveon İlaç
3	TERA-D3 300.000 IU/ml IM AMPUL	Vitamin D3	TERRA İlaç
4	D-3 FEROL IM/ORAL AMPUL 300.000 IU/ML	Vitamin D3	AKAR Farma
5	PARİTOLİN 5 mcg/1ml IV - ENJEKSİYONLUK ÇÖZELTİ İÇEREN AMPUL	Paricalcitol	Pharmet İlaç
6	PARİTOLİN 10 mcg/2ml IV - ENJEKSİYONLUK ÇÖZELTİ İÇEREN AMPUL	Paricalcitol	Pharmet İlaç
7	LIPOLYS 50 mg/ml 5 ml AMPUL	Fosfatidilkolin	Novelfarma İlaç

Tablo 16: Fason Tablet/Kapsül Ürünleri

SIRA NO	ÜRÜN ADI	Etken Madde	İlgili Firma
1	ELMİRON 100 mg KAPSÜL	Pentosan Polisülfat Sodyum	Aymed İlaç
2	UROCİT-K 10 mEq TABLET	Premix granül (Potasyum Sitrat)	Aymed İlaç
3	İBURAMİN ZERO 200MG/2MG FİLM KAPLI TABLET	Klorfeniramin Maleat, İbuprofen, Chlorpheniramine Maleate, Ibuprofen	Berko İlaç
4	İBURAMİN COLD 200 MG/30MG/2MG FİLM KAPLI TABLET	Klorfeniramin Maleat, İbuprofen, Psödoefedrin HCl	Berko İlaç
5	DESİFEROL	Vitamin D3 - 2000 IU FİLM KAPLI TABLET	Berko İlaç
6	KOLİKAZ 40-80 mg TABLET	Drotaverine Hidroklorür	Assos
7	SALIVAM 30 mg KAPSÜL	Cevimeline hidroklorür	Assos

A. Turk İlaç Tıbbi Cihaz Kapsamında Üretilen Ürünler

Tıbbi Cihaz Yönetmeliği 93/42/EEC direktiflerine göre (Avrupa Ekonomik Birliği) belgelendirilmiş olup bu kapsamda üretimi gerçekleştirilen ürünler aşağıdaki gibidir.

Tablo 17: Turk İlaç Tıbbi Cihaz Kapsamında Üretilen Ürünler

1. Non-steril hemodiyaliz solüsyonları	
- Asidik hemodiyaliz solüsyonları - Bazik bikarbonat hemodiyaliz solüsyonları	Böbrek yetmezliği olan hastaların tedavisinde kullanılır.
2. Steril Hemofiltrasyon Solüsyonları	Yoğun Bakım Ünitelerinde azalmış böbrek işlevini kompanse etmek üzere 24 saat devam eden kanın vücut dışında temizlenmesi işleminde kullanılmaktadır.
3. Steril Distile Su Çözeltisi	USP standartlarına göre üretilen sadece steril yıkama, mesane gibi mukozal kaplı vücut boşluklarının irrigasyonunda kullanılır.

AYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazoğlu Mh. Kemalpaşa Cd. Vapra İstanbul Park Sit. 7B
Büyükdere No:7C Kat:18 Sarıyer-İS/ Tel:0212 312 12 00
Fax:0212 312 12 99 Mersis No:0649 0039 6040 0034
Büyükdere Kalkınma V.D. 649 003 9604

49
TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Bağdat Caddesi Kat: 10/10 34398 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: 0212 347 80 00 Fax: 0212 344 21 00 Tlx: 0212 347 90 00
Tic. Sic. No: 95749-Sıra No: 10875004404500012
E-posta: bilgi@turk-ilac.com.tr
www.turk-ilac.com.tr - info@turk-ilac.com.tr

Sağlık Uygulama Tebliği (SUT) kapsamında olan ve olmayan ürünlerin listesi aşağıdaki gibidir;

Tablo 18: SUT Kapsamında Olmayan ve Olmayan Ürünler

Ürünler	Adet
DİADOL Bazik Hemodiyaliz Konsantresi	3
1+34 DİADOL Asidik Hemodiyaliz Konsantresi	245
1+44 DİADOL Yoğunlaştırılmış Asidik Hemodiyaliz Konsantresi	73
1-1,83+34 DİADOL TRK Asidik Hemodiyaliz Konsantresi	36
1-1,83+34 DİADOL TRK Bazik Hemodiyaliz Konsantresi	3
Toplam	360

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

DÜNYA'DA İLAÇ SEKTÖRÜ

Türk ilaç, aşı, serum ve diyaliz ürünlerinin üretimi ve satışı alanında faaliyet göstermektedir. İlaç sektörü, beşeri ve veteriner hekimlikte tedavi edici, koruyucu ve tanı amaçlı olarak kullanılan sentetik, bitkisel, hayvansal ve biyolojik kaynaklı kimyasal maddeleri farmasötik teknolojiye uygun olarak üreterek tedaviye sunan bir sanayi dalıdır.

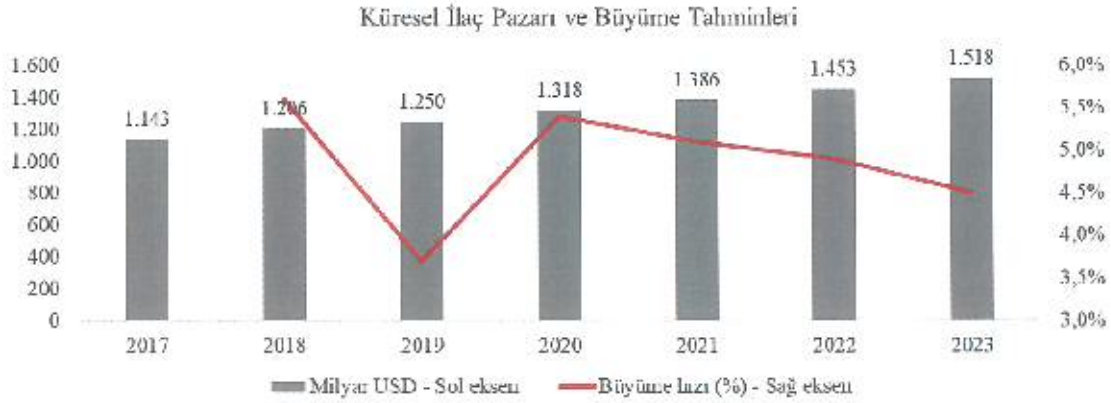
Artan dünya nüfusu ve uzayan insan ömrü ile beraber Şirket'in faaliyet gösterdiği ilaç sektörüne olan talep de her geçen gün artmaktadır. Bilim ve teknolojiadaki gelişmeler sayesinde ilaç sektörü sürekli olarak ilerleme kaydederken, yeni keşiflerle sektörün daha da gelişim gösterebileceği tahmin edilmektedir.

İlaç sektörü gözetim ve denetim süreçlerinin uzun dönemleri kapsamı nedeniyle yeni ürünlerin tüketicilere sunulma sürecinin diğer sektörlerle kıyasla oldukça uzun olduğu bir sektör olup sektörde laboratuvar ve Ar-Ge süreçleri büyük harcamalar gerektirmektedir.

2018 yılında dünya genelinde ilaç endüstrisindeki harcamalar 1,2 trilyon dolara ulaşırken, 2019'da bu tutar %5 oranında artışla 1,3 trilyon dolar olmuştur (OECD). Sektörün 2020-2023 yıllarını kapsayan 3 yıllık bir dönemde 1,5 trilyon dolar büyüklüğe ulaşması beklenmektedir (Kaynak: KPMG Dünya'da İlaç Sektörü Raporu).



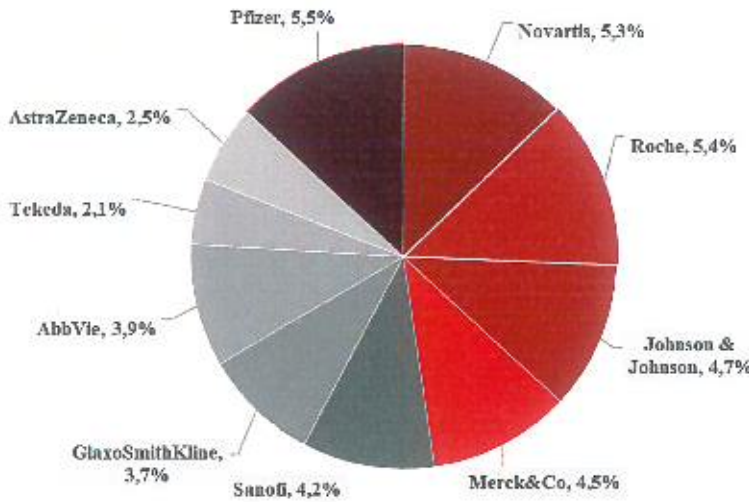
Grafik 1: Küresel İlaç Pazarı ve Büyüme Tahminleri



Kaynak: KPMG Dünya'da İlaç Sektörü Raporu, 2020

2018 yılsonu verilerine göre dünya genelinde tedavi alanı baz alınarak yapılan ayrımda ilaç satışlarında 124 milyar dolar ile en büyük payı onkoloji ilaçları alırken onu 49 milyar dolar ile anti-diyabet ilaç satışları takip etmektedir. Anti-romatizmal ilaçlar 58 milyar dolar ile üçüncü sırada yer alırken aşılarda ise 31 milyar dolar ile dördüncü sırada yer almaktadır.

Grafik 2: Dünya'daki İlaç Şirketleri ve Pazar Payları (%)



Kaynak: KPMG Dünya'da İlaç Sektörü Raporu, 2020

2018 verilerine göre Pfizer, %5,5 pazar payı ile dünyada reçeteli ilaç satışlarında pazar lideri konumundadır. %5,3 ile Pfizer'i takip eden Novartis'in önümüzdeki dönemlerde de satışlarını artırarak Pfizer ile daha yakın rekabet içine gireceği tahmin edilmektedir.

2018 yılsonu itibariyle dünyada ilaç üretiminin %48'i Kuzey Amerika'da gerçekleştirilirken %22'si Avrupa ülkelerinde gerçekleştirilmektedir. Brezilya, Hindistan, Rusya ve Çin gibi gelişmekte olan ülkeler de pazar paylarını her geçen yıl artırmaktadır.

ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Beşiktaş Mh. Karşıyaka Cd. Vatanistanbul Park Sit. 7B
Blok No: 70 Kat: 18 Sarıyer-İS- Tel: 0212 311 12 00
Fax: 0212 311 15 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyükdere Şişli Etiler Y.D. 649 003 9604

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.

5164000 Mah. Ömer Paşa Caddesi No: 8 Kat: 19 Şişli Etiler
Tel: 0212 311 637 12 00 Fax: 0212 311 637 12 00
Tic. Sic. No: 817 Şişli Etiler Kat: 19 No: 442900012
Yatırımcı Bilgi Kit. 873 064 0048
www.turkilac.com.tr info@turkilac.com.tr

TÜRKİYE'DE İLAÇ SEKTÖRÜ

Halk sağlığının korunması, sağlık hizmetlerinin kaliteli ve etkin bir şekilde sunulabilmesi güçlü bir ilaç sektörü ile mümkündür. Bunun yanı sıra, sektör yoğun Ar-Ge faaliyetlerini içermesi sebebiyle katma değeri yüksek ürünler üretilmesini sağlamaktadır. Ayrıca, ekonomik kalkınma açısından çok önemli katkılar sağlamanın yanında, savaş, epidemik hastalıklar ve olası bir ambargo gibi faktörler karşısında ülkenin ilaç ihtiyacını karşılayacak üretim yapabilen bir ilaç sektörüne sahip olması gerekmektedir.

Bu bağlamda Türkiye İlaç Sektörü incelendiğinde gelişmiş bütün ülkelerde olduğu gibi bazı ürünlerin nihai ürün şeklinde ithal edildiği görülmektedir. İthal edilen ilaçlar ise genellikle yeni ve yüksek teknoloji gerektiren, biyoteknolojik olarak üretilen, implante edilen ilaçlar, yeni ilaç taşıyıcı sistemler, aşılar, kan ürünleri, değiştirilmiş salın özelliği gösteren ilaçlar, insülin, kanser ilaçları, bazı hormonlar, radyonüklidler, bazı oftalmolojik preparatlar ve antidotlardır. Üretim genellikle jenerik/eşdeğer ilaçlar üzerinde yoğunlaşmıştır. Ayrıca, ilaç etken madde üretimi de yapılmaktadır.

Sağlık harcamaları Türkiye'de 2019 yılsonu verilerine göre Gayri Safi Yurt İçi Hasılamın (GSYİH) yaklaşık %4,7'sini oluşturmaktadır. Avrupa'da ise bu oran %8,8 düzeyindedir (TÜİK ve OECD). 2019 yılında toplam sağlık harcaması bir önceki yıla oranla %21,7 artarak 201 milyar TL'ye yükselmiştir. Söz konusu harcamalar içerisinde 156,9 milyar TL ile genel devlet harcamaları %78 pay alırken, 44,2 milyar TL ile özel sektör sağlık harcamaları %22 pay almaktadır.

Grafik 3: Toplam Sağlık Harcamaları ve GSYİH



Kaynak: TÜİK

Dünya standartlarında üretim kapasitesine sahip olmasına rağmen Türkiye İlaç Sektörü, dünya pazarında yeterli rekabet gücüne ulaşamamıştır.

Sağlık sektörünün büyüme dinamiklerini oluşturan en önemli etkenlerden bir tanesi nüfus artışıdır. Genç ve dinamik bir nüfusa sahip ülkemizde de her yıl istikrarlı bir şekilde nüfus artmaktadır. 2019 yılında Türkiye'de ilaç pazarı 40,7 milyar TL'lik bir hacme ulaşırken kutu ölçeğinde ise 2,37 milyara ulaşmıştır. Referans ilaç pazarı ise, 2019 yılında 27 milyar TL'ye ulaşmıştır. Kutu ölçeğinde ise 0,92 milyar kutu satış gerçekleşmiştir. Eşdeğer ilaç

TÜRK İLAÇ VE SERUM SAN. A.Ş.
 Başlık: Mavi Tıbbi Aletler ve Kimyasal Ürünler
 Tel: (0312) 837 67 57
 Te. Sic. No: 837 - Mavi Tıbbi Aletler ve Kimyasal Ürünler
 Yaka Çiftliği V.İ. 837 664 0049

incelendiğinde ise ithal ilaçların kutu başına düşen ortalama fiyatı 87,6 TL iken, imal ilaçlarda 12,4 TL olduğu görülmektedir.

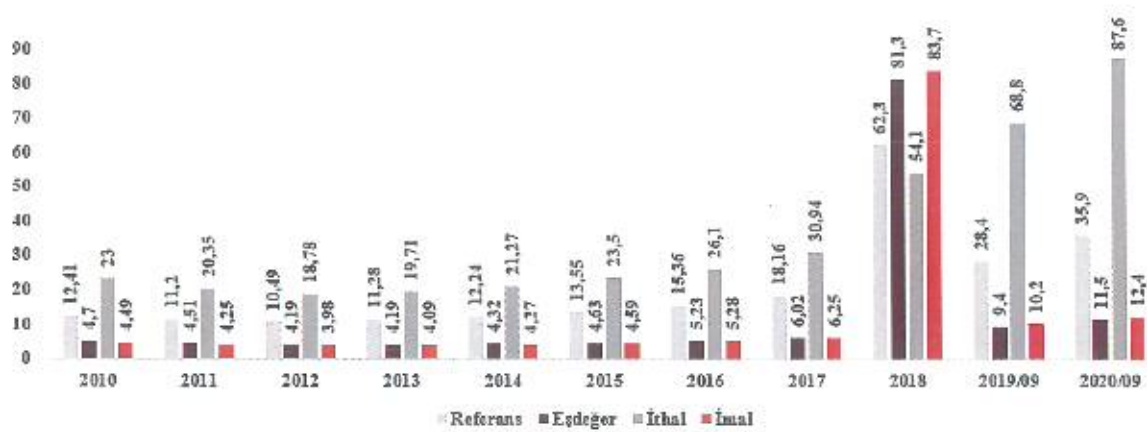
Tablo 20: 2019/09 ve 2020/09 Dönemi Türkiye İthal ve İmal İlaç Satışları

	9 Aylık Toplam Değer (milyar TL)			9 Aylık Toplam Hacim (milyar kutu)			Ortalama Fiyat (TL)		
	2019	2020	Değişim	2019	2020	Değişim	2019	2020	Değişim
İthal	13,8	16,9	22,2%	0,20	0,19	-4,0%	68,8	87,6	27,2%
İmal	15,7	17,7	13,1%	1,54	1,43	-7,5%	10,2	12,4	22,3%

Kaynak: İlaç Endüstrisi İşverenler Sendikası, İEİS

Aşağıdaki grafikte 2010-2020 yılları ile 2019/09 ve 2020/09 dönemine ilişkin ürün bazında ortalama fiyatlar yer almaktadır. 2018 yılında ilaç fiyatlarını belirleyen kurun %15 artması ile birlikte iskontosuz ürünlere %2,5 oranında zam yapılması, iskontolu ürünlere ise %2,5 oranında fiyat artışı yapılması ortalama fiyatları yükseltmiştir.

Grafik 4: Türkiye İlaç Pazarı Ortalama Fiyatlar (2010-2020/09)



Kaynak: İlaç Endüstrisi İşverenler Sendikası, İEİS

iii. Biyoteknolojik İlaçlar

Biyoteknolojik ilaçlar canlı sistem ve organizmalar kullanılarak üretilen ilaçlardır. Biyoteknolojik ilaçların geliştirilmesi ve üretilmesi önemli bir inovasyon, teknolojik birikim ve yatırım gerektirmektedir.

Referans Biyoteknolojik İlaç: İnovatör firma tarafından pazara sunulan ilk biyoteknolojik ilaçtır.

Biyobenzer İlaç: Referans biyoteknolojik ürünlere kıyasla kaliteleri, etkililikleri ve güvenlilikleri açısından yüksek benzerlik gösteren onaylanan ilaçlardır.

Türkiye biyoteknolojik ilaç pazarı toplamda 139 marka altında 342 form ilaçtan oluşmaktadır. Söz konusu ilaçların 114 marka altında 256 formu referans biyoteknolojik ve 25 marka altında 86 formu biyobenzer ilaçlardan oluşmaktadır.

Tablo 21: 2019/09 ve 2020/09 Dönemi Türkiye Biyoteknolojik İlaç Satışları

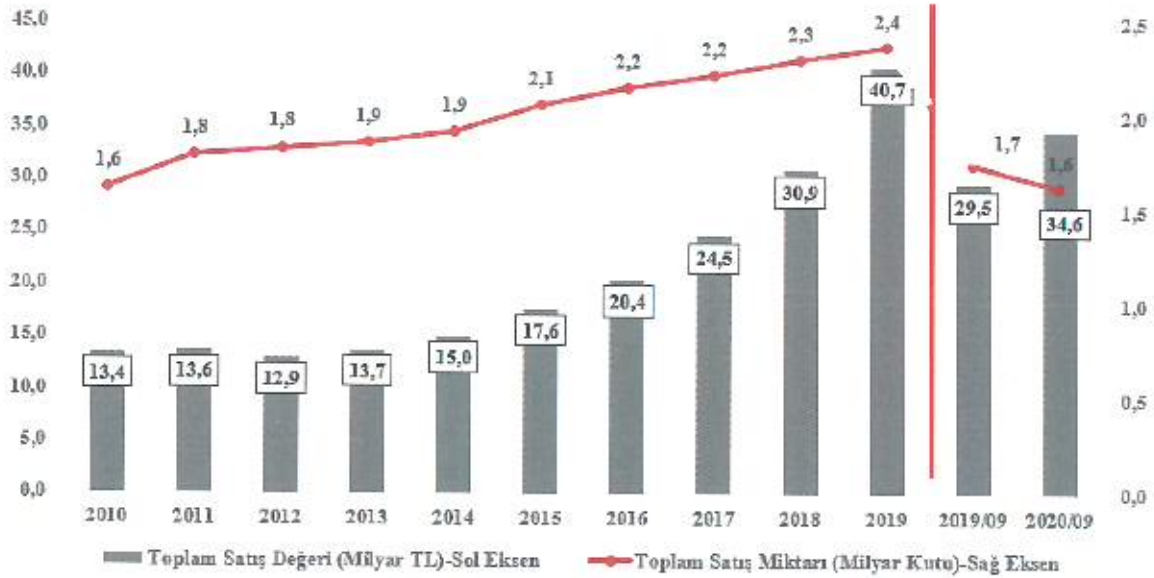
	9 Aylık Toplam Değer (milyon TL)			9 Aylık Toplam Hacim (milyon kutu)			Ortalama Fiyat (TL)		
	2019	2020	Değişim	2019	2020	Değişim	2019	2020	Değişim
Referans	4.569,9	5.542,1	21,3%	14,7	16,8	14,0%	310,1	329,8	6,4%
Biyobenzer	437,3	638,4	46,0%	6,9	7,5	8,9%	63,4	85,0	34,1%

Kaynak: İlaç Endüstrisi İşverenler Sendikası, İEİS

iv. Pazara Yeni Giren Ürünler

İEİS verilerine göre 2020 yılının ilk 9 ayında toplam 225 adet ilaç pazara girmiş olup 704 milyon TL ile sektöre 2,4 puanlık bir artış sağlamıştır. Pazara yeni sunulan ilaçlar içinde adet bazında en fazla paya sahip olan tedavi grubu sinir sistemi ilaçları olmuştur. 35 adet sinir sistemi, 33 adet antibiyotik, 19 adet onkoloji, 16 adet soğuk algınlığı, öksürük, 16 adet antiromatizmal ve 14 adet kardiyovasküler grubuna ait ilaç pazara girmiştir. Pazara yeni giren 25 adet referans ürünün tamamı kimyasal olup 20 ürün ithal, 5 ürün ise imaldir. Referans ürünlerden 24'ünün eşdeğeri bulunmamaktadır. Pazara yeni giren eşdeğer ilaçlar ise 200 adet olup, bu ilaçların 3 tanesi biyobenzer ilaçlardır. 200 adet eşdeğer ilacın ise yalnızca 12 adeti ithal ürün sınıfındadır.

Grafik 5: Türkiye İlaç Pazarı



Kaynak: İlaç Endüstrisi İşverenler Sendikası, İEİS

İEİS verilerine göre Türkiye ilaç pazarı 2,37 milyar kutu hacme ve 40,7 milyar TL büyüklüğe ulaşmıştır. Eşdeğer ilaç pazarı ise 2019 yılında 0,92 milyar kutu ile 27 milyar TL büyüklüğe ulaşmıştır.

**ÖYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Ayazlar Mh. Kemengözü Cd. Yıldırım Parkı No: 7B
Blok Kpt. No: 7C Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 13 00
Fax: 0212 319 13 19 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D./649 003 9604

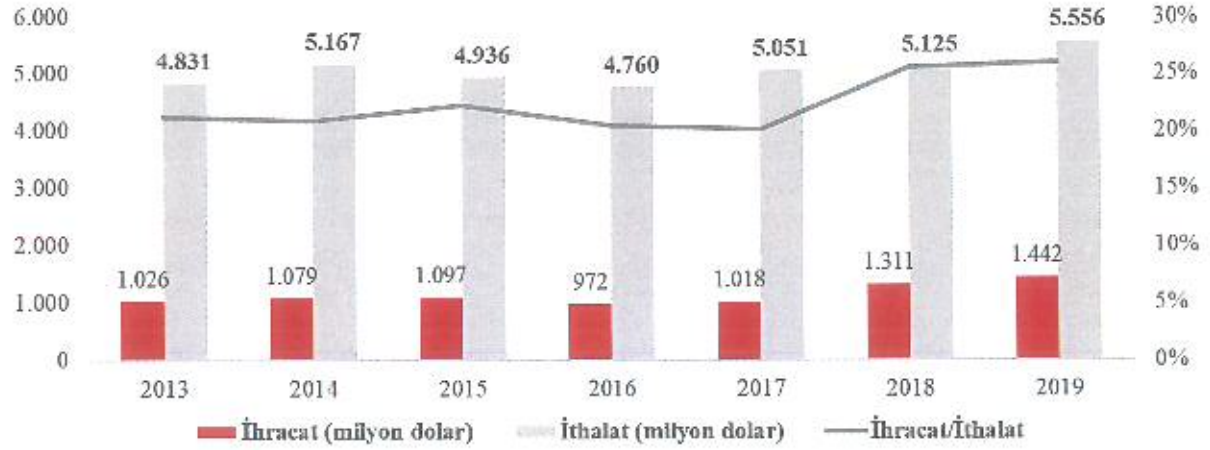


TÜRK İLAÇ VE YATIRIM SANAYİ A.Ş.
Bağcı Mah. Ümit Apartmanı Kat: 5 Kat: 5/10000-A
Tel: 0312 437 6700 Faks: 0312 437 6750
Tic. Sic. No: 812 Kat: 5 Kat: 5/10000012
Yatırımcılar V.D. 0312 319 13 00
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

(İmza)

Türkiye’de ilaç sektörünün dış ticaret hacmi 6 milyar dolar seviyesine ulaşmıştır. Türkiye’nin ilaç ihracatı ise 2019 yılında 1,3 milyar seviyesine yükselmiştir. Türkiye’nin toplam ihracatında ilaç sektörünün payı %0,8 iken ithalatta bu oran %2,4 seviyesindedir.

Grafik 6: Türkiye İlaç Dış Ticaret Verileri



Kaynak: İlaç Endüstrisi İşverenler Sendikası, İEİS

IV Parenteral Serum Ürünleri Pazarı:

Şirket serum sektörüne 2018 yılında giriş yapmıştır. İlk giriş yaptığı yıl yaklaşık %13 Pazar payına sahipken 2019 yılında %33 2020 yılında da %41 Pazar payına ulaşmıştır. Yıllar itibari serum ürün grupları bazında dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tablo 22: Türk İlaç'ın Beslenme Serumları Torba Ürünlerine Ait Pazar Payı

Ürün grubu	Yıllara göre Kümülatif Pazar (TL) ve TÜRK İLAÇ Pazar Payı (%)		
	2018	2019	2020 ilk yarı
%0.9 Sodyum Klorür	₺84.778.534 (%6.4)	₺138.709.978 (%15.6)	₺86.324.596 (%20.0)
%5 Dekstroz	₺8.337.668 (%3.8)	₺11.926.064 (%7.8)	₺7.120.388 (%6.2)
Dengeli Elektrolit	₺8.158.997 (%0.08)	₺13.342.725 (%2.2)	₺8.347.903 (%5.6)
Ringer Laktat	₺4.044.942 (%2.8)	₺5.926.570 (%8.1)	₺3.542.379 (%9.8)

Kaynak: IQVIA-Hospital

Not:Ürün grubu Türk İlaç ve Serum San. A.Ş.'nin tüm ruhsatlı ürünlerini kapsamamaktadır.

Biyolojik Ürünler Pazarı:

OKYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akazade No. Kemerburgaz Cd. Vadi İstanbul Park Sit. 7B
 Blok A Kat: No: 18 Sarıyer-İST/ Tel: 0212 319 12 00
 Fax: 0212 351 05 79 Mersis No: 0949 0039 8840 0034
 Büyük Mükellefler V.D: 649 003 9604



TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
 156/215/6 Etiler/Beşiktaş/İstanbul/34398
 Tel: 0212 318 33 00 Faks: 0212 318 33 00 TR 06/50
 Tlx. 54. No: 237 - Arayış Merkezi Tel: 0539 440 450 0022
 Faks: 0539 440 450 0022
 E-posta: info@turkila.com.tr, info@turkila.com.tr

[Signature]

Şirket difteri tetanos (TD Aşısı) aşısının Türkiye'deki tek üreticisidir. Bu nedenle Sağlık Bakanlığının talebine bağlı olarak ülke ihtiyacının tamamını karşılamaktadır.

PPD Ruhsatlı ithalatçısı konumundadır. 2020 yılında sağlık bakanlığı talep etmediği için ithalat gerçekleştirilmemiştir. 2018 ve 2019 yıllarında talebin tamamı Türk İlaç tarafından karşılanmıştır.

DT Aşısı ruhsatlı ithalatçısıdır. Sağlık Bakanlığı'nın talebi doğrultusunda ihtiyacın tamamı Şirket tarafından karşılanmaktadır.

Tablo 23: Turk İlaç'ın Biyolojik Ürünlerine Ait Pazar Payı

Ürün grubu	Kümülatif Pazar (Euro/TL) ve TURK İLAÇ Pazar Payı (%)		
	2018	2019	2020
Td Aşısı (Difteri-Tetanos)	<i>Sağlık Bakanlığı</i> €12.720.000 %100	<i>Sağlık Bakanlığı</i> €12.720.000 %100	<i>Sağlık Bakanlığı</i> €12.720.000 %100
PPD TÜBERKÜLİN	<i>Sağlık Bakanlığı</i> ₺2.200.000 %100	<i>Sağlık Bakanlığı</i> ₺2.370.000 %100	NA(*)
DT Aşısı	<i>Sağlık Bakanlığı</i> ₺340.000 %100	NA	<i>Sağlık Bakanlığı</i> ₺407.800 %100

Kaynak: IQVIA-Hospital

*2020 yılında PPDG Tuberkulin ihalesi pandemi nedeni ile yapılmamıştır. Bu nedenle 2020 yılı için satış gerçekleştirilmemiştir.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracçının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Faaliyet gösterdiği pazarda ihracçının satış dağılımı nüfus yoğunluğuna göre değişkenlik göstermekte olup, pazar hacmi bakımından İç Anadolu Bölgesi'ne yoğunlaşmaktadır. Mevcut nüfus ve hastane sayısının yüksek olması sebebiyle, satışların %30,23'lük kısmının Marmara Bölgesi'nde gerçekleşmekte olduğu görülmektedir. Bu bölgeyi %19,35 ile İç Anadolu takip etmekte ve diğer bölgelerdeki satışlarda da nüfusa oranlı homojen bir dağılım gerçekleşmektedir.

2019 yılı ile 2020 yılının ilk dokuz ayını kapsayan iki yıllık dönemde alınan serum ihalelerinin bölgelere göre satış miktarları ve yüzdesel dağılımı aşağıdaki gibidir:



Tablo 24: 2019 ve 2020/09 Dönemi Serum ihalelerinin Bölgesel Dağılımı

BÖLGE	MİKTAR	% Oran
Akdeniz	1.137.000	2,52%
Doğu Anadolu	2.642.509	5,85%
Ege	6.721.684	14,88%
Güney Doğu Anadolu	5.142.678	11,38%
İç Anadolu	8.742.448	19,35%
Karadeniz	7.137.485	15,80%
Marmara	13.658.294	30,23%
Genel Toplam	45.182.098	100,00%

Grafik 7: 2019-2020 Yılı Alınan İhalelerin Satış Adetleri Bölge Dağılım Haritası



2019 ve 2020 yılı ilk dokuz ayındaki diyaliz solüsyonları ihalelerinin miktarları aşağıdaki gibidir:

Tablo 25: 2019 ve 2020/09 Dönemi Serum ihalelerinin Şehirlere Göre Dağılımı

İL	BÖLGE	MİKTAR
İstanbul	Marmara	7.979.670
İzmir	Ege	3.832.770
Samsun	Karadeniz	2.743.260
Ankara	İç Anadolu	2.648.300
Konya	İç Anadolu	2.476.337
Diğer		25.501.761
Toplam		45.182.098

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Azatpaşa Mh. Nispetiye Caddesi Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 314 1200
Fax: 0212 314 15 99 Mersis No: 8049 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604



18 Şubat 2021

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mah. Etiler Paftası Kat: 6 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: 0312 587 87 87 Fax: 0312 587 87 87
Tic. Sic. No: 563 - Başkent Kurumları Sicil No: 194245000012
Yatırım Yolu: 279 064 0045
www.turkilac.com.tr info@turkilac.com.tr

[Signature]

Şirket'in 2019-2020 dokuz aylık arasındaki dönemi kapsayan serum ihalelerinin bölgelere göre satış miktarları ve yüzdesel dağılımı aşağıdaki gibidir;

Tablo 26: 2019 ve 2020/09 Dönemi Serum ihalelerinin Şehirlere Göre Dağılımı

01.01.2019 - 30.09.2020 Tarihleri Arası Bölgelere Göre Satış Miktarları (Litre)				
COĞRAFI BÖLGE	2019 Yılı (Lt)	2020 Yılı (Lt)	Genel Toplam (Lt)	Dağılım Oranı (%)
Akdeniz	64.968	144.433	209.401	2,51%
Doğu Anadolu	151.419	336.627	488.046	5,85%
Ege	385.148	856.241	1.241.388	14,88%
Güney Doğu Anadolu	294.555	654.840	949.395	11,38%
İç Anadolu	500.847	1.113.458	1.614.306	19,35%
Karadeniz	408.960	909.180	1.318.141	15,80%
Marmara	782.460	1.739.527	2.521.987	30,23%
GENEL TOPLAM	2.588.358	5.754.307	8.342.664	100,00%

Tablo 27: 2019 Yılı ve 2020 Yılı İlk Dokuz Ayı Diyaliz Solüsyonları Devlet Hastanesi Satışlarının Bölgesel Dağılımı

Coğrafi Bölge	2019		2020 9 Aylık	
	Miktar (Lt)	Oran (%)	Miktar (Lt)	Oran (%)
Akdeniz	382.500	26,25%	355.050	5,61%
Doğu Anadolu	14.250	0,98%	113.060	1,79%
Ege Bölgesi	54.050	3,71%	621.320	9,82%
İç Anadolu	472.385	32,41%	2.743.434	43,36%
Karadeniz	299.800	20,57%	1.415.360	22,37%
Marmara	234.430	16,09%	1.079.370	17,06%
Toplam	1.457.415	100,00%	6.327.594	100,00%

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İhraççının faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek hususlar şu şekilde sıralanabilir:

- İhale usullerinde yapılacak değişiklikler: Medikal bölümünde satışların önemli bir kısmı devlet hastanelerine ihale yöntemi ile yapılmaktadır. Kamu ihale yönetmeliğinde yapılabilecek plansız bir değişim İhraççının yeni ihale şartnamesine uyum sağlayıp sağlayamama riskini barındırmaktadır.

- Ekonomik krizin müşterileri ön görülenlerden fazla etkilemesi: Ekonomik krizin derinleşmesi, müşterilerin öngörülenlerden fazla etkilenmesi İhraççının satış ve karlılık hedeflerini olumsuz etkileyebilir.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınav-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile İhraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ve da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Şirket'in ana faaliyet konusu aşı ve serum üretimidir. Hasılatının büyük bir kısmı bu iki ürünün üretim ve satışından elde etmektedir. Ürünlerin satış Şirket adına tescil edilmiş ruhsat ve markalar ile yapılmaktadır.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mh. Nispetiye Cad. Vatanpark Park Kat. 7B
Blok: A1 No: 18 Kat: 18 Sarıyer-İST/34398-0212 319 12 00
Fax: 0212 319 15 99 Mersis No: 0649 0034 0000 0034
Büyükdere Mh. 649 003 9604

TUSİS İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mh. Nispetiye Cad. Vatanpark Park Kat. 7B
Blok: A1 No: 18 Kat: 18 Sarıyer-İST/34398-0212 319 12 00
Fax: 0212 319 15 99 Mersis No: 0649 0034 0000 0034
Büyükdere Mh. 649 003 9604
www.tusisilac.com.tr - info@tusisilac.com.tr

Bitmiş ürün ve raf ömrü spesifikasyonları belirlenirken uluslararası kılavuzlar üzerinden değerlendirmeler yapılır. Amerikan farmakopesi, Avrupa farmakopesi ve uluslararası farmakopeler üzerinden ürünler için bitmiş ürün ve raf ömrü spesifikasyonları belirlenir. ICH'in ilgili kılavuzları üzerinden de değerlendirmeler yapılır. Belirlenen tayin yöntemi ve spesifikasyonlar doğrultusunda validasyon süreçlerine başlanılır. Validasyon sonucunda nihai analitik yöntemi ve bitmiş ürün /raf ömrü spesifikasyonları netleşir.

Ürün geliştirme departmanı ürün formülasyon denemeleri ve denemeleri sonrasında yaptığı analitik tayin yöntemleri doğrultusunda ve doğrulama yöntemleri sonucunda transfer yaparak ürünün pilot ve gerektiğinde ticari üretimlerini yapmaktadır.

- Deneme üretimlerinin doğrulanması

Ürün geliştirme kapsamında yapılan formülasyon denemelerinin sonucunda referans ürün tedariki yapılır ve referans ürün ile yapılan formülasyon çalışmaları sonuçları kıyaslanır. Özellikle ruhsat süreçlerinde talep edilen bu çalışmalar ürünün referans ürüne göre kalite/etkinlik/güvenilirlik açısından değerlendirilmesi içindir.

Referans ürün ile yapılan çalışmalara ilave olarak, formül denemeleri sonucunda ürün için degradasyon çalışmaları ve stres koşulları altında sonuçları kontrol edilir. Böylelikle pilot üretim ve ticari üretim öncesinde ürünün süreç hassasiyeti belirlenir. Aynı zamanda formülasyon denemeleri ve akabinde üretilen pilot ve ticari üretimler için de stabilite takibi yapılmaktadır. Özellikle hızlandırılmış koşullarda yapılan stabilite çalışmaları ürünün formülasyon/süreç doğruluğunun nihai sonucunu verir. Bitmiş ürün ve raf ömrü spesifikasyonlarındaki eğilimler takip edilerek periyodik olarak değişkenlikler belirlenir ve anlamlandırılır. Varsa önlem alınacak bir parametre üretim denemeleri üzerinden çalışmalar tekrarlanır.

- Pilot üretimler ve stabilite takibi

Projenin analitik ve süreç bütünlüğü belirlendikten sonra ticari üretim öncesi küçük ölçekli pilot üretim denemeleri yapılır ve stabilite takibine alınır. Trendler takip edilerek ticari üretim öncesi gerekiyorsa ürün geliştirme departmanı ile sonuçlar tartışılır.

- Ürün geliştirme süreçlerinin devamlılığı

Belirlenen yöntemler çerçevesinde üretimi gerçekleştirilen ve tayin yöntemi belirlenen proje için literatür ve uluslararası kılavuz araştırmalarına daimi olarak devam edilir. Bu kılavuzlar üzerinden yapılan araştırmalar üzerinde alınması gereken bir önlem varsa (limit değişikliği, ekse doz, tayin yöntemi farklılığı vs.) gerekli aksiyonlar alınır.

Geliştirme sürecinde önemli nitelikte ürün ve hizmetler:

Halk Sağlığı Genel Müdürlüğü tarafından çocukluk dönemi aşı takvimine göre rutin aşı uygulaması yapılmaktadır. Bunlar; Hepatit B (Pediatrik) Aşısı, Hepatit A (Pediatrik) Aşısı, BCG, KPA (Konjüge Pnömonokok Aşısı) , 4'lü Karma (DaBT-IPA) Aşı, 5li Karma (DaBT-IPA-Hib) Aşı, Bivalan OPA (Oral Polio Aşısı), Su Çiçeği, KKK (Kızamık, Kızamıkçık, Kabakulak), ve Td ve DT (pediatrik) (Tetanoz Difteri,) aşılardır.

Bunların dışında Kuduz Aşısı, PPD Solüsyonu, At Kaynaklı Kuduz Antiserumu, At Kaynaklı Tetanoz Antiserumu, İnsan Kaynaklı Kuduz Antiserumu, İnsan Kaynaklı Tetanoz Antiserumu, Yılan Antiserumu, Mevsimsel İnfluenza Aşısı (Grip), Hepatit B (Erişkin) Aşısı da uygulanmaktadır.

Aşı bağışıklama programı bütçesi için önemli bir konu olan beşli karma, difteri tetanoz, aselüler boğmaca aşılarının üretim çalışmalarına başlanarak geliştirme çalışmaları devam etmektedir. Bunun yanı sıra tüm dünya için önem arz eden yılan, akrep, difteri, tetanoz anti

AYRILAR Mh. Keleşburgaz Cd. Vadi İstanbul Park Sit. 7/1
Büy. Apt. No: 7/1 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0649 0039 0000 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TURK KAC VE SERUM SANAYI A.Ş.
Büy. Mh. Keleşburgaz Cd. Vadi İstanbul Park Sit. 7/1
Büy. Apt. No: 7/1 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0649 0039 0000 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604
www.turkac.com.tr info@turkac.com.tr

serumlarının üretimi için de Ankara-Kalecik ilçesinde tesis edilen anti-sera at çiftliğinde bahse konu serumların üretimine başlamak üzere harekete geçilmiştir. Sadece ülkemize özgü bir değer olan Androctonus Crassicauda ve Leiurus Abdullah Bayrami Akrep Venomları bu çalışmalar kapsamında Şirket'in kültür bankasında yer almaktadır.

Yerleşme açısından; Hepatit B yüzey antijenini içeren ilgili proje için formülasyon aşamasından dolium aşamasına kadar yapılan tüm testler için gerekli analitik çalışmalar yapılması planlanmaktadır. Bu çalışmaların içerisinde hayvan testleri ile birlikte fiziksel ve kimyasal testler de beraberinde yapılmaktadır.

Ek olarak, tüm dünya için tehdit olan COVID-19 ile mücadele kapsamında, antiviral aktiviteye sahip Venom Peptidler kullanılarak zehrin şifasına tanıklık etmek üzere yola çıkılmıştır.

Devam eden Ampul Formu ürünlerimiz ise aşağıdaki gibidir.

Tablo 28: Devam Eden Ampul Formu Ürünler

Molekül Adı	Farmasötik Formu
Vitamin B12	Ampul
Vitamin D3	Ampul
Deksametazon Sodyum Fosfat	Ampul
Vitamin C	Ampul
Artikain Hidroklorür + Epinefrin Tartarat	Ampul
Fenitoin Sodyum	Ampul
Fentanil Sitrat	Ampul
Klorokin Fosfat	Ampul
Rifamisin Sodyum + Lidokain HCl	Ampul
Petidin Hidroklorür	Ampul
Deksketoprofen Trometamol	Ampul
Vitamin Mix	Ampul
Parasetamol	Torba
Esmolol Hidroklorür	Torba
Sodyum Dihidrojen fosfat + Disodyum hidrojen fosfat	Lavman – Non Steril
Scnnosides	Lavman-Non steril
Mesalazin	Lavman-Non steril
Hepatit B Yüzey Antijeni	Aşı- Flakon

İlaççı markalarının başına veya sonuna ticari unvanın esas unsuru olan TURK ibaresi eklenmekte ve markalar üretilmektedir.

Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. ya ait markalar arasında serum ürün markası TURKİLEKS olup, ampül ürün grubunda ASİSTURK - ampül ürün markası (mukolitik), DİKTURK -

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Araççeşme Mh. Kemerburgaz Cd. Yedigöller Parkı Sit. 7B
Büyükdere No: 2 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 219 12 00
Fax: 0212 219 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0004
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mh. Kemerburgaz Cd. Yedigöller Parkı Sit. 7B
Tel: 0212 219 00 00 Fax: 0212 219 05 99
Tic. Sic. No: 153118 Mersis No: 0649 0039 6040 0004
Tic. Sic. No: 153118 Mersis No: 0649 003 9604
www.turkila.com.tr • info@turkila.com.tr

ASİSTURK	2017/98357	2.11.2017	05 / 35	2027 yılı
İZOFLEKS	2016/94797	23.11.2016	05 / 35	2026 yılı
DİADOL	2018/11558	6.02.2018	05 / 10 / 35	2027 yılı
DİAFLEKS	2018/11562	6.02.2018	05 / 10 / 35	2027 yılı
HDFTURK	2018/79419	5.09.2018	05 / 35	2028 yılı
TURK Defence	2020/36149	26.03.2020	05 / 35	Marka tescili için itiraz sürecinde

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahnamenin 7.2.1 maddesinde yer alan açıklamalarda geçen sektörel değerlendirmeler ve Şirket'in sektördeki konumuna ilişkin yapılan açıklamalarda OECD, TÜİK, IQVIA, İEİS, T.C. Sağlık Bakanlığı Kamu Hastaneleri İstatistik Raporu verileri kullanılmıştır.

7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Türk İlaç, Battal Holding bünyesindeki ilişkili taraf şirketler ile ticari faaliyetlerde bulunmaktadır. Bu faaliyetler Vergi Mevzuatı kapsamında transfer fiyatlandırmasına dolayısı ile emsallerine uygun olarak gerçekleştirilmektedir. Şirketin ilişkili tarafı olan diğer şirketlerin faaliyetleri aşağıdaki gibi özetlenebilir.

TürkPlast Sağlık Ürünleri A.Ş.

Medikal Ürünlerin üretildiği bu tesiste 20 adet Plastik enjeksiyon sistemi, çok amaçlı enjeksiyon makineleri, kırma, öğütme sistemleri bulunmakta olup her türlü plastik medikal ürün üretme kabiliyeti söz konusudur. Basınçlı hava, buhar ve su ihtiyaçları ayrıştırılmış merkezi sistemlerle sağlanmaktadır. Türk İlaç serumların port kapaklarını ve primer ambalajlarını temin etmektedir. Şirket'in %60'ına Yunus Emre Battal, %40'ına Leyla Battal sahiptir.

Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj A.Ş.

Şirket bünyesinde üretilen tüm ürünlerin dış ambalajında kullanılacak karton ve kutu ihtiyacını karşılayan bir tesise sahip olup; sipariş üzerine dışarıya da hizmet vermektedir. Temel enerji ve su gereksinimleri merkezi sistemden kaynaklanmaktadır. Mehmet Berat Battal Şirket'in %100'üne sahiptir.

Serum Depo A.Ş.

ÖYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akazağa Mh. Keleşburgaz Cd. Vatanpark Sit. 7B
Şişli/Beşiktaş/İstanbul /T.C. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 354 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604



TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Tic. Sic. No: 25319 - Şişli - İstanbul /T.C. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 354 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

[Handwritten signature]

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Şirket'in ÇED raporu alma zorunluluğu bulunmamaktadır.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Tablo 32: Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Haklar

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Arsa ve Binalar	İpotek	Banka	Kredi	17.07.2020	5.000.000 USD
Arsa ve Binalar	İpotek	Banka	Kredi	2015-2020 yılları	162.500.000 TL

Şirket'in kullanmış olduğu krediler nedeni ile 30.09.2020 tarihi itibari ile 201.540.000 TL'lik ipotek, 399.030 TL'lik teminat mektubu verilmiştir.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Şirket arsa, bina ve makine, tesis, cihazlarını cari dönemde gerçeğe uygun değer ile raporlamaya başlamıştır.

Şirket'in mülkiyetinde bulunan arsa ve binalarının gerçeğe uygun değeri 27.10.2020 tarihinde, Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme şirketi olan SPK Lisanslı EGF Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından tespit edilmiştir. Bu değerlemenin sonucunda arsa ve binaların değeri ertelenen vergi etkisi hariç 43.473.297 TL artmıştır. 27.10.2020 tarihli hazırlanan değerlendirme raporlarında Emsal Karşılaştırma ve Maliyet Yaklaşımı Yöntemi kullanılarak değer takdirinde bulunulmuştur.

Yine Şirket'e ait olan makine, tesis ve cihazlar Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme şirketi olan SPK Lisanslı Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ne 08.02.2021 tarihli raporla değerlendirilmiştir. Bu değerlendirme sonucunda makine, tesis ve cihazların değeri ertelenen vergi etkisi hariç 13.892.208 TL artmıştır. Defter kayıtlarındaki değerleri (vergiye esas değerleri) ile yeniden değerlendirme sonucunda tespit edilmiş değerleri arasında değer artış farkları meydana gelmiş ve oluşan farklar aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır. 08.02.2021 tarihli hazırlanan değerlendirme raporlarında Pazar Yaklaşımı ve Maliyet Yaklaşımı Yöntemi kullanılarak değer takdirinde bulunulmuştur.

ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mh. Kemerburgaz Cd. Yıldırımhan Park Sit. 78
Blok Apt. No: 7 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 819 12 00
Fax: 0212 835 15 99 Mersis No: 0649 0039 5040 0034
Büyükdere Mükellefler Y.D. 649 003 9504



TURK İLAÇ VE EĞİTİM SANAYİ A.Ş.
Eğilim Mh. Etiler Paşa Cd. No: 5 Kat: 5/5 Beşiktaş
Tel: 0212 837 52 52 Fax: 0212 349 71 66 TR 95/50
Tic. Sic. No: 274446 Şirket Sic. No: 26790/Şirket Sic. No: 26790
Etiler (Şişli) Y.D. 34399 004 9019
www.turkila.com.tr info@turkila.com.tr

[Handwritten signature]

Tablo 33: Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)*
Arsa	01.01.2016	4.685.187	27.10.2020-2020_OZLPR_00018-22	Maddi Duran Varlık	491.557
Bina	01.01.2016-16.08.2017	65.747.813	27.10.2020-2020_OZLPR_00018-22	Maddi Duran Varlık	38.199.676
Makine Tesis Cihazlar	01.01.2016-09.09.2020	63.981.640	22.10.2020-2020-ÖZEL-373	Maddi Duran Varlık	10.835.922

(*) Ertelenen vergi etkisi sonrası net tutarlardır.

Maddi Duran Varlık Değerleme Raporuna ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Şirket arsa, bina ve makine, tesis, cihazlarını cari dönemde gerçeğe uygun değer ile raporlamaya başlamıştır.

Şirket'in mülkiyetinde bulunan arsa ve binalarının gerçeğe uygun değeri 27.10.2020 tarihinde, Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme şirketi olan SPK Lisanslı EGE Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından tespit edilmiştir. Bu değerlemenin sonucunda arsa ve binaların değeri ertelenen vergi etkisi hariç 43.473.297 TL artmıştır. 27.10.2020 tarihli hazırlanan değerlendirme raporlarında Emsal Karşılaştırma ve Maliyet Yaklaşımı Yöntemi kullanılarak değer takdirinde bulunulmuştur.

Tablo 34: Arsa Satılık Emsal Değerler

NO	ALAN, m ²	İSTENİLEN FİYAT, TL	BİRİM FİYAT, TL/m ²	ÖZELLİKLER	İLETİŞİM
Emsal 1	3.000	850.000	283	Büğdüz Mahallesi'nde, Sanayi ve depolama alanı içinde, 1658 ada 7 parsel, Emsal:1,00 hıms Serbest yapılaşma şartlarına sahip arsa	AKYURT STAR EMLAK - 0 (312) 844 11 14
Emsal 2	7.420	2.100.000	283	Büğdüz Mahallesi'nde, Sanayi ve depolama alanı içinde, 1658 ada 1 parsel, Emsal:1,00 hıms Serbest yapılaşma şartlarına sahip arsa	ÇORUM EMLAK - 0 (532) 765 29 57
Emsal 3	11.190	3.350.000	299	Büğdüz Mahallesi'nde, Sanayi ve depolama alanı içinde, 1658 ada 11 parsel, Emsal:1,20 hıms Serbest yapılaşma şartlarına sahip arsa	MESUT EMLAK - 0 (515) 868 08 37

Emsal Karşılaştırma Yönteminde esas alınan aşağıda yer almakta olup birim metrekare değeri 252 TL olarak esas alınmıştır.

1661 ada 5 parselin değeri, 06.10.2020 tarihi itibarıyla, KDV hariç 3.131.000,-TL, 1661 ada 6 parselin değeri KDV hariç 1.554.000,-TL olarak hesaplanmış ve maliyet yaklaşımında kullanılmıştır.

EMSA KARŞILAŞTIRMA YÖNTEMİ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazağa Mh. Nispetiye Cd. Vadi İstanbul Park Sit. 78
Blok: 10 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fon: 0212 319 03 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D: 649 003 9604

18 Şubat 2021

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Yeşilçimen Sok. No: 8 Kat: 8/10 Beşiktaş
Tel: 0212 250 31 31 Faks: 0212 250 34 41 E-posta: iletisim@turkilaç.com.tr
Tic. Sic. No: 2337 - Kurum Türü: Şti. Sic. Sic. No: 2337000000000000000
Yatırım Girişim V.D: 675 305 0040
www.turkilaç.com.tr - iletisim@turkilaç.com.tr

Tablo 35: Fabrika-Depo Satılık Emsal Değerler

NO	BİNA KAPALI ALAN, m ²	İSTENİLEN FİYAT, TL	BİRİM FİYAT, TL/m ²	ÖZELLİKLER	İLETİŞİM
Emsal 1	1.350	2.550.000	1.888	Büğdüz Mahallesi Sanayi bölgesinde yer alan, 1658 ada 23 parselin hissesi olan, 2350 m2 arsa üzerine, zemin+1 katlı toplamda 1350 m2 kapalı alanlı projelendirilmiş ve inşa edilecek olan 2021 de teslim edilecek yeni fabrika binası.	Mahmut Uğur 0 (530) 341 15 00
Emsal 2	2500	5.300.000	2.120	Büğdüz Mahallesi Sanayi bölgesinde yer alan, Ankara-Çankırı yolunun güneyinde, 13.832 m2 arsa üzerine, zemin+1 katlı toplamda 2500 m2 kapalı alanlı depo,	BÜĞDÜZ EMLAK - 0 (546) 252 32 73

İmsal karşılaştırma yöntemi için taşınmazın yakın çevresinde bulunan satılık fabrika ve depo emsalleri incelenmiş olup satışa sunulan fabrika binası proje aşamasında satışa sunulduğu, depo binasının üretime yönelik olmaması göz önünde bulundurulmuş, hali hazırda üretim amaçlı inşa edilmiş satışa konu gayrimenkul emsaline bölgede rastlanılmamıştır. Rapor içeriğinde Pazar araştırması bilgi amaçlı sunulmuş olup bölgede değer tespitine yönelik emsallerin yetersiz olmasından nihai değer tespitinde piyasa araştırılmasından faydalanılmamıştır.

Maliyet Yaklaşımı

Maliyet Yaklaşımı yönteminde, var olan yapının günümüz ekonomik koşulları altında yeniden inşa edilmeye maliyeti gayrimenkulün değerlemesi için baz kabul edilir. Bu anlamda maliyet yaklaşımının ana ilkesi kullanım değeri ile açıklanabilir. Kullanım değeri ise “İlişbir şahıs ona karşı istek duymasa veya onun değerini bilmese bile malın gerçek bir değeri vardır” şeklinde tanımlanmaktadır. Bu yöntemde, gayrimenkulün önemli bir kalan ekonomik ömür beklentisine sahip olduğu kabul edilir. Bu nedenle, gayrimenkulün değerinin fiziki yıpranmadan, fonksiyonel ve ekonomik açıdan demode olmasından dolayı zamanla azalacağı varsayılır. Bir başka deyişle, mevcut bir gayrimenkulün bina değerinin, hiçbir zaman yeniden inşa etme maliyetinden fazla olamayacağı kabul edilir. Gayrimenkulün bina maliyet değerleri, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Yapı Birim Maliyetleri, binaların teknik özellikleri, binalarda kullanılan malzemeler, piyasada aynı özelliklerde inşa edilen binaların inşaat maliyetleri, müteahhit firmalarla yapılan görüşmeler ve geçmiş tecrübelerimize dayanarak hesaplanan maliyetler göz önünde bulundurularak değerlendirilmiştir. Maliyet Yaklaşımı Binalardaki yıpranma payı, Resmi Gazete 'de yayınlanan yıllara göre bina aşınma paylarını gösteren cetvel ile binanın gözle görülür fiziki durumu dikkate alınarak hesaplanmıştır. Gayrimenkulün değerinin, arazi ve binalar olmak üzere iki farklı fiziksel olgudan meydana geldiği kabul edilir.

Maliyet yönteminde verilen birim değerler amortisman düşüldükten sonraki birim değerler olup oluşan toplam maliyet değeri amortisman sonrası oluşan değerdir.



SYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazaga Mh. Memurburgaz Cd. Vadiyanbul Park Sit. 7B
 Blok Kat. No: C Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
 Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0644 0039 6040 0034
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
68. Akademi, Etiler Mahallesi, Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27090 - Şişli - İstanbul
Tel: (0212) 347 00 00 - Faks: (0212) 347 00 01
E-posta: info@turkila.com.tr
www.turkila.com.tr

Tablo 36: 1661 Ada 5 Parsel Hakkında Bilgiler

İdari-Üretim-Rezerv ve Depo Bölümlerinin Kullanım Alanları (Projeye esas alanlar içindeki kullanımlara göre)						
	İdari alan (m2)	Üretim ofis alanları (m2)	Üretim Alanları (m2)	Hijyenik Üretim Alanları (m2)	Rezerv ve Depo Alanları (m2)	Toplam Alan(m2)
Fabrika Binası Zemin kat	288	137	8051	0	0	8.476,00
Fabrika Binası 1. kat	0	0	0	8322	0	8.322,00
Fabrika Binası 2. kat	460	0	910	0	6857	8.227,00
Toplam	748	137	8961	8322	6857	25.025,00
Su deposu	0	0	0	0	313	313,00
YASAL DURUM DEĞERİ						
				Alan (m2)	Birim Değer (TL/m2)	Toplam (TL)
ARSA				12.447	254	3.130.752
Fabrika binası	İdari bölüm			748	1.270	949.960
	Üretim ofis bölümü			137	1.040	142.480
	Üretim Bölümü			8.961	1.040	9.319.440
	Hijyenik Üretim			8.322	1.460	12.150.120
	Rezerv -Depo Bölümleri			6.857	800	5.485.600
Su Deposu				313	300	93.900
Toplam				25.338		28.141.500
Bina dışı maliyetler	Saha asfaltı			3.658	62	226.796
	Bahçe Duvarı (m)			229	60	13.740
Toplam						240.536
Toplam bina ve Bina dışı maliyetler						31.512.788
Toplam bina ve Bina dışı maliyetler						31.513.000

Üretim ve idari birimleri içinde barındıran fabrika binası inşaatında kullanılan yapı malzemeleri incelendiğinde; üretim bölümlerinde hijyenik ortamı sağlamak amaçlı yapı malzemesi kullanıldığı, idari bölümde iyi kalite yapı malzemesi kullanıldığı, rezerv ve depo bölümlerinin ise ihtiyacı karşılayacak yeterlilikte yapı malzemesi kullanıldığı tespit edilmiştir. Yapı maliyeti hesabında da bölümlerde kullanılan yapı malzemesi farklılıkları dikkate alınmıştır.

1661 ada 5 parselin maliyet yöntemi ile yasal değeri; 06.10.2020 tarihi itibarıyla, KDV hariç 31.513.000 TL olarak hesaplanmıştır.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mh. Kemerburgaz Cd. Veda İstanbul Park No: 78
Blok A Kat: 7 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 29 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D: 649 003 9604

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Etiler Mah. Etiler Past. No: 5 Kat: 5 Beşiktaş-İSTANBUL
(Tic. Sic. No: 27125) Şişli Etfak Hast. Yanı 34100 Kat: 10 T: 0212 351 05 29
Tic. Sic. No: 27125 - Akmerkez Mersis No: 067900400000012
Yatırı. Belg. No: 18790040000
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

1-8 Şubat 2021

[Signature]

Tablo 37: 1661 Ada 5 Parsel Hakkında Bilgiler

İdari-Üretim-Rezerv ve Depo Bölümlerinin Kullanım Alanları						
	İdari bölüm (m2)	Üretim Ofis Bölümü (m2)	Üretim Alanları (m2)	Hijyenik Üretim Alanları (m2)	Teknik Hacim, Rezerv ve Depo Alanları (m2)	Toplam Alan(m2)
Fabrika Binası Zemin kat	288	137	8051	0	0	8.476,00
Fabrika Binası Asma Kat	268	132	110	0	0	510,00
Fabrika Binası 1. kat	0	0	0	8340	0	8.340,00
Fabrika Binası 2. kat	460	0	910	0	6970	8.340,00
Fabrika Binası Çatı katı	0	0	0	0	1600	1.600,00
Toplam	1016	269	9071	8340	8570	27.266,00
Fabrika binası dışında kalan yapıların kullanım alanları						
						Alan (m2)
Su deposu						313
Prefabrik Ek Bina 1						675
Sundurma 1						164
Sundurma 2 (3 adet araç yükleme alanı)						480
Sundurma 3 (Dinlenme bölümü)						57
Sundurma 4 (Depo)						81
Kazan Dairesi						182
MEVCUT DURUM DEĞERİ						
			Alan (m2)		Birim Değer (TL/m2)	Toplam (TL.)
ARSA			12.447		252	3.130.752
Fabrika binası	İdari bölüm		1016		1.270	1.290.320
	Üretim ofis bölümü		269		1.040	279.760
	Üretim Bölümü		9071		1.040	9.433.840
	Hijyenik Üretim Bölümü		8340		1.460	12.176.400
	Rezerv -Depo Bölümleri		6970		800	5.576.000
	Çatı Kat Teknik Hacim Bölümleri		1600		720	1.152.000
Fabrika binası dışında kalan yapıların kullanım alanları	Su Deposu		313		300	93.900
	Prefabrik Ek Bina 1		675		720	486.000
	Sundurma 1		164		300	49.200
	Sundurma 2 (3 adet araç yükleme alanı)		480		200	96.000
	Sundurma 3 (Dinlenme bölümü)		57		200	11.400
	Sundurma 4 (Depo)		81		200	16.200
	Kazan Dairesi		182		720	131.040
Toplam			29.218			30.792.060
Bina dışı maliyetler	Saha asfaltı		2.019		62	125.178
	Bahçe Duvarı (m)		229		60	13.740
Toplam						138.918
Toplam bina ve Bina dışı maliyetler						34.061.730
Toplam bina ve Bina dışı maliyetler						34.062.000

ÇYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akazağa Mh. Kemerburgaz Cd. Vedatıstanbul Park Site 7B
 Blok A Kat: No: 18 Sarıyer - İstanbul / Türkiye
 Tic. Sic. No: 270999 Mersis No: 0649 0039 8040 0004
 E-posta: bilgi@cyak.com.tr
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

8 Şubat 2021

VE SERİYE SAĞIRCI A.Ş.
 Büyükdere Bulvarı No: 10 Kat: 8 Beşiktaş / İstanbul
 Tic. Sic. No: 270999 Mersis No: 0649 0039 8040 0004
 E-posta: bilgi@veseriyesagirci.com.tr

Yerinde yapılan inceleme ve ölçümlerde projeye aykırı büyültmeler ve ek binalar yapıldığı tespit edilmiştir. Ek inşa edilen binalar yapı sınıfı, inşasında kullanılan yapı malzemesi ve kalitesine göre değerlemede dikkate alınmıştır.

1661 ada 5 parselin maliyet yöntemi ile mevcut durum değeri; 06.10.2020 tarihi itibarıyla, KDV hariç 34.062.000,-TL olarak hesaplanmıştır.

Tablo 38: 1661 Ada 6 Parsel Hakkında Bilgiler

İdari-Üretim-Rezerv ve Depo Bölümlerinin Kullanım Alanları (Projeye esas alanlar içindeki kullanımlara göre)				
	İdari alan (m2)	Üretim Alanları (m2)	Rezerv ve Depo Alanları (m2)	Toplam Alan(m2)
Fabrika Binası Bodrum kat	0	2908	0	2.908,00
Fabrika Binası Zemin kat	968	1940	0	2.908,00
Fabrika Binası 1. kat	0	680	2228	2.908,00
Fabrika Binası Tesisat katı	0	1812	1096	2.908,00
Toplam	968	7340	3324	11.632,00
YASAL DURUM DEĞERİ				
	Alan (m2)	Birim Değer (TL/m2)	Toplam (TL.)	
ARSA	6.180	254	1.554.435	
Fabrika binası	İdari bölüm	968	1.100	1.064.800
	Üretim Bölümü	7.340	1.600	11.744.000
	Rezerv -Depo Bölümleri	3.324	920	3.058.080
Toplam	11.632			15.866.880
Bina dışı maliyetler	Saha asfaltı	3.272	62	202.864
	Bahçe Duvarı (m)	150	60	9.000
Toplam				211.864
Toplam bina ve Bina dışı maliyetler				17.633.179
Toplam bina ve Bina dışı maliyetler				17.630.000

Üretim ve idari birimleri içinde barındıran fabrika binası inşaatında kullanılan yapı malzemeleri incelendiğinde; üretim bölümlerinde hijyenik ortamı sağlamak amaçlı yapı malzemesi kullanıldığı, idari bölümde iyi kalite yapı malzemesi kullanıldığı, rezerv ve depo bölümlerinin ise ihtiyacı karşılayacak yeterlilikte yapı malzemesi kullanıldığı tespit edilmiştir. Yapı maliyeti hesabında da bölümlerde kullanılan yapı malzemesi farklılıkları dikkate alınmıştır.

1661 ada 6 parselin maliyet yöntemi ile yasal değeri; 06.10.2020 tarihi itibarıyla, KDV hariç 17.630.000,-TL olarak hesaplanmıştır

ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akazağa Mh. Kemerburgaz Cd. Vadi İstanbul Park Sit. 7B
 Beşiktaş / Kat:18 Sarıyer-İST. Tel:0212 319 13 00
 Faks:0212 351 25 99 Mersis No:0649 0039 6040 0034
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

18 Şubat 2021

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
 Zübeyde Hanım Erişim Caddesi No:10 Kat:10
 Beşiktaş / Kat:18 Sarıyer-İST. Tel:0212 319 13 00
 Faks:0212 351 25 99 Mersis No:0649 0039 6040 0034
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604
 www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

Tablo 39: 1661 Ada 6 Parsel Hakkında Bilgiler

İdari-Üretim-Rezerv ve Depo Bölümlerinin Kullanım Alanları				
	İdari alan (m2)	Üretim Alanları (m2)	Tesisat, Rezerv ve Depo Alanları (m2)	Toplam Alan(m2)
Fabrika Binası Bodrum kat	0	2908	734	3.642,00
Fabrika Binası Zemin kat	968	1940	0	2.908,00
Fabrika Binası 1. kat	0	680	2228	2.908,00
Fabrika Binası Tesisat katı	0	1812	1096	2.908,00
Toplam	968	7340	4058	12.366,00
Fabrika binası dışında kalan yapıların kullanım alanları				
Prefabrik Ek Bina 2			370	
Arıtma bölümü			297	
Tır yükleme bölümü			138	
Trafo binası			26	
Jeneratör bölümü			36	
Kamelya			20	
MEVCUT DURUM DEĞERİ				
	Alan (m2)	Birim Değer (TL/m2)	Toplam (TL)	
ARSA	6.180	252	1.554.435	
Fabrika binası	İdari bölüm	968	1.125	1.064.800
	Üretim Bölümü	7340	1.660	11.744.000
	Rezerv -Depo Bölümleri	3324	920	3.058.080
	Bodrum kat depo-santral bölümü	734	740	543.160
Fabrika binası dışı	Prefabrik Ek Bina- 2 (Teknik hacim ve depo amaçlı)	366	640	234.240
	Arıtma bölümü	297	260	77.220
	Tır yükleme bölümü	138	260	35.880
	Trafo binası	26	260	6.760
	Jeneratör bölümü	36	180	6.480
	Kamelya	20	180	3.600
Toplam		11.632		16.774.220
Bina dışı maliyetler	Saha asfaltı	2.385	62	147.870
	Bahçe Duvarı (m)	150	60	9.000
Toplam				156.870
Toplam bina ve Bina dışı maliyetler				18.485.525
Toplam bina ve Bina dışı maliyetler				18.490.000

CYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazaga Mh. Keleşburgaz Cd. Vadi İstanbul Park Sit. 78
Blok Apt. No:70 Kat:18 Sarıyeri SZ. Tel:0212 311 12 00
Fax:0212 311 15 99 Mersis No:0647 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TURKILAC VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Yolu 2003 Kat: 8. Kat / ŞİŞLİ / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272167 / Şirket Sic. No: 272167 / Tic. Sic. No: 272167
Tic. Sic. No: 272167 / Şirket Sic. No: 272167 / Tic. Sic. No: 272167
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sic. No: 900012
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

[Signature]

Yerinde yapılan inceleme ve ölçümlerde projeye aykırı büyütme ve ek binalar yapıldığı tespit edilmiştir. Ek inşa edilen binalar yapı sınıfı, inşasında kullanılan yapı malzemesi ve kalitesine göre değerlendirilmiştir.

1661 ada 6 parselin maliyet yöntemi ile mevcut durum değeri; 06.10.2020 tarihi itibarıyla, KDV hariç 18.490.000,-TL olarak hesaplanmıştır.

Yine Şirket'e ait olan makine, tesis ve cihazlar Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme şirketi olan SPK Lisanslı Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.' ne 22.10.2020 tarihli raporla değerlendirilmiştir. Bu değerlendirme sonucunda makine, tesis ve cihazların değeri ertelenen vergi etkisi hariç 13.892.208 TL artmıştır. Defter kayıtlarındaki değerleri (vergiye esas değerleri) ile yeniden değerlendirme sonucunda tespit edilmiş değerleri arasında değer artış farkları meydana gelmiş ve oluşan farklar aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır. 22.10.2020 tarihli hazırlanan değerlendirme raporlarında Pazar Yaklaşımı ve Maliyet Yaklaşımı Yöntemi kullanılarak değer takdirinde bulunulmuştur.

Raporda; "Pazar Yaklaşımı" ve "Maliyet Yaklaşımı" yöntemi kullanılarak değer takdir yapılmıştır.

Pazar Yaklaşımı yönteminde varlıklar için yeterli kadar satış verisi olduğu kanaatine varılması akabinde açık piyasada gerçekleştirilen benzer varlıkların satışlarıyla ya da istenen fiyatlar ve verilen teklifler karşılaştırılarak değer takdir edilmiştir.

Maliyet Yaklaşımı yönteminde makinelerin ulaşılabilen (yeni ikame) maliyet değerleri dikkate alınmış ve ikame değer kabul edilmiştir. Bu değer üzerinden fiziki yıpranmadan, fonksiyonel ve ekonomik açıdan demode olmasından dolayı oluşan değer kayıpları (amortismanlar) tahmin edilerek geriye kalan değer rayiç değer olarak takdir edilmiştir.

Üçüncü taraflarca sağlanan bilgilerin güvenilirliği uzman tarafından farklı kaynaklardan teyit edilerek, sektörel araştırmalar yapılarak kontrol edilmiştir.

USD 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri standartının 70.2 no'lu bendi tanımına göre;

"Geçmiş harcamaların zamanlaması: işletme fiili maliyetleri ile alakasız olabilir veya Pazar fiyatlarındaki değişiklikler, enflasyon/deflasyon veya diğer etkenler nedeniyle son dönemde katlanılmamışlarsa değerlendirme tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmeleri/bir cşdeğere göre endekslenmeleri gerekebilir.

Endeksleme yöntemi, varlığın yenisinin yeniden yapma maliyetini (yenileme maliyetini değil) tahmin etmek için kullanılır. Bu yöntemde varlığın tarihsel maliyetini güncel değere çevirmek için endeks ya da trend faktörü denilen bir katsayı uygulanır. Kısaca endeksleme, zamana göre fiyat değişimini yansıtmak olarak ifade edilebilir." Ayrıca piyasa verilerine dayanılarak varlığın güncel maliyetini menşei ülke satış fiyatına göre belirlemek esastır.

Çalışma kapsamında; TL bazlı maliyetler endeksleme yönteminde kullanılan düzeltme katsayıları TL'de kullanılmıştır.

Yabancı para birimi cinsinden satın alınan makineler Türk Lirası karşılıkları üzerinden Üretici Fiyat Endeksi ile (TÜİK, Yurt içi Üretici fiyat Endeksi) endekslemeye tabi tutularak güncel değerleri belirlenmiştir.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

YAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mh. Nispetiye Bulvarı No: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 311 12 00
Fax: 0212 311 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyükdere Mh. 649 003 9604

18 Şubat 2021

TÜRK İLAÇ VE SPORUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mh. Nispetiye Bulvarı No: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 311 12 00
Fax: 0212 311 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyükdere Mh. 649 003 9604
www.turk-ilac.com.tr - info@turk-ilac.com.tr

Tablo 40: Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Haklar	924.794	619.033	185.430	286.515
Toplam	924.794	619.033	185.430	286.515

Şirket kullandığı yazılımları, programları ve bazı aşı, serum ve ampul ürünlerine ilişkin ruhsatları haklar hesabı içerisinde izlemektedir. Ruhsat maliyetlerinin bir çoğu geçmiş yıllarda gerçekleşmiş olup aktifleştirilmeden kar/zarar hesapları ile ilişkilendirilmiştir.

Şirket adına tescilli yapılmış ve tescil süreci devam eden ruhsatlar şöyledir;

- 14 Ruhsatlı, 3 Ruhsat aşamasında aşı ürünü bulunmaktadır.
- 4 ruhsatlı, 4 ruhsat aşamasında biyolojik ve ithal ürün olmak üzere ruhsatlandırma süreci devam etmektedir.
- 14 adet ruhsatlandırma aşamasında olan ampul ürünü bulunmaktadır.
- 13 adet araştırma-geliştirme aşamasında olan ürün bulunmaktadır.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Şirket'in ana faaliyet konusu aşı ve serum üretimidir. Hasılatının büyük bir kısmı bu iki ürünün üretim ve satışından elde etmektedir. Şirket'in üreteceği aşı ve serumları öncesinde ruhsatlandırması gerekmektedir. Ruhsatlar devredebilir nitelikte olmakla birlikte alan tarafın ruhsatı kullanabilmesi için T.C. Sağlık Bakanlığı'nın iznini alması gerekmektedir.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Şirket adına tescilli yapılan ve 9.2.1 başlığında sıraladığı ruhsatlar devredebilir nitelikte olmakla birlikte alan tarafın ruhsatı kullanabilmesi için T.C. Sağlık Bakanlığı'nın iznini alması gerekmektedir.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Tablo 41: Finansal Durum Tablosu

	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ			
VARLIKLAR	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar	190.534.854	155.864.296	96.317.075	42.299.577
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.985.466	1.554.913	6.875.683	824.422
Ticari Alacaklar	141.015.336	99.505.579	54.832.735	23.613.865
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	40.270.379	30.438.884	50.861.853	23.567.333
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	100.744.957	69.066.695	3.970.882	46.532
Diğer Alacaklar	8.965.472	22.269.252	18.207.632	6.812.113
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8.468.894	22.130.350	18.056.253	6.800.816
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	496.578	138.902	151.379	11.297
Stoklar	15.763.030	13.448.546	7.866.968	6.013.661
Peşin Ödenmiş Giderler	18.272.935	13.082.630	7.674.918	2.700.925
Diğer Dönen Varlıklar	4.532.615	6.003.376	859.139	2.334.591
Duran Varlıklar	199.417.953	111.255.744	93.535.989	80.547.560
Maddi Duran Varlıklar	174.209.234	109.915.096	91.899.772	80.261.045
Kullanım Hakkı	547.565	721.615	952.656	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	924.794	619.033	185.430	286.515
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	498.131	-
TOPLAM VARLIKLAR	366.216.447	267.120.040	189.853.064	122.847.137
KAYNAKLAR	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler	166.623.122	175.349.980	101.274.907	49.287.872
Kısa Vadeli Borçlanmalar	74.191.745	86.284.122	16.276.497	18.467.542
- Banka Kredileri	70.317.729	53.884.880	8.794.590	15.814.299
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.198.402	18.368.981	6.309.077	2.573.387
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	675.614	14.030.261	1.172.830	79.856

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazaga Mh. Kemerburgaz Cd. Vatanbulut Park Etn. 7B
Etiler Apt. No: 2 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 819 13 00
Fax: 0212 819 05 99 Nispetiye No: 0649 0039 6040 0034
Etiler Mükellefler W.O. 649 003 9604

8 Şubat 2021 75

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Bağcılar Mah. Enerji Fak. Bld. Kat: 10/A/HEAR
Tel: 0312 837 67 61 Fax: 0312 837 67 50
Tic. Sic. No: 217 - Alanya Şişli No: 09060440000012
Tic. Sic. No: 217 - Alanya Şişli No: 09060440000012
Tic. Sic. No: 217 - Alanya Şişli No: 09060440000012
www.turkila.com.tr - info@turkila.com.tr

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7.804.375	9.388.373	32.903.124	12.349.444
Ticari Borçlar	67.079.808	69.644.203	45.932.726	11.578.637
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	0	4.584.122	275.686	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	67.079.808	65.060.081	45.657.040	11.578.637
Diğer Borçlar	1.906.864	1.345.528	1.437.867	997.368
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	1.587.535	948.811	-	875.997
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	319.329	396.717	1.437.867	121.371
Ertelenmiş Gelirler	12.468.648	6.353.434	3.974.934	5.251.001
- İlişkili Olmayan Taraflardan Alınan Sipariş Avansları	12.468.648	6.353.434	3.974.934	5.251.001
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.701.754	1.816.238	426.474	449.725
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	818.210	-	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	651.718	518.082	323.285	194.155
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	651.718	518.082	323.285	194.155
Uzun Vadeli Yükümlülükler	51.782.793	26.491.153	26.103.837	25.459.872
Uzun Vadeli Borçlanmalar	33.671.450	17.581.198	18.087.077	14.578.676
- Banka Kredileri	24.964.439	13.269.211	4.633.079	1.633.164
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8.707.011	4.311.987	13.453.998	12.945.512
Ertelenmiş Gelirler	-	4.907.777	7.746.666	10.585.555
Uzun Vadeli Karşılıklar	799.731	502.685	270.094	178.758
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	542.129	377.685	270.094	178.758
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	257.602	125.000	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	17.311.612	3.499.493	-	116.883
Özsermaye	166.324.892	65.278.907	62.474.320	48.099.393
Ödenmiş Sermaye	67.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler	49.463.280	(53.951)	(19.040)	-
- Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları	49.527.156	-	-	-
- Tan.Fay.Plan. Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	(63.876)	(53.951)	(19.040)	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.278.252	2.278.252	1.429.860	722.850
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(3.945.394)	24.572.455	21.669.533	14.050.414
Net Dönem Karı (Zararı)	33.014.394	13.482.151	14.393.967	8.326.129
TOPLAM KAYNAKLAR	366.216.447	267.120.040	189.853.064	122.847.137

ÖYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazaga Mh. Keşerburgaz Cd. Vakıf İstanbul Park Sit. 7B
Blok A Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 112 00
Fax: 0212 361 85 99 Mersis No: 0849 0039 6040 0034
Tic. Sic. Mükellefler Y.B. 649 003 9604

18 Şubat 2020

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.

Tic. Sic. No: 897 - Ankara Merkez / 0839034403900012
Yatırım ve Pazarlama
www.turkiyac.com.tr - info@turkiyac.com.tr

[illegible]

Şirket Türk Oluklu Mukavva A.Ş. adına üretimde kullanılan ambalaj malzemeleri kutularında kullanılmak üzere mukavva ithal etmiştir. Üretim süreci tamamlandı teslimatlar gerçekleştirilince faturalaşma yapılmakta ve alacak bakiyesi kapanmaktadır.

Şirket alacaklarını yılda ortalama 1,5-2 kez yani yaklaşık 200 günde devretmektedir. Satışlarının çoğunu sağlık ve kamu kurumu niteliğindeki kuruluşlara yapmaktadır. Kamunun ödeme politikalarına paralel olarak tahsilatlarını gerçekleştirmektedir. Alacakların devir hızı düşük görünmekle birlikte ürün karlılıklarının yüksek ve batık alacak oranının çok düşük olması bunu telafi etmektedir.

Diğer alacaklarda 2018 yılından itibaren artış meydana gelmiş, Şirket ortağı tarafından diğer yatırımlarını finanse etmek için kullanılmıştır. Halka arz sonrasında faiziyle birlikte söz konusu tutarlar ödenecektir.

Şirket vergi mevzuatı uyarınca dava konusu yaptığı ve TFRS kapsamında 1 yıldan uzun süredir hareket görmeyen alacaklarına şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. 2020 yılının 9 aylık döneminde dava konusu yapılmış alacak bulunmamakla birlikte 1 yıldan uzun süredir hareket görmediği için ayrılan karşılık tutarı 268.896 TL'dir. Şüpheli ticari alacaklar bakiyesinde yılsonu itibari ile artış olmamıştır.

Şirket'in kamu kurumlarından olan alacaklarında tahsil edememe ihtimali olmadığı için karşılık ayrılmamaktadır.

Şirketin ilişkili taraflarından şüpheli ticari alacağı bulunmamaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıklarını maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile ertelenmiş vergi yükümlülüğü oluşturmaktadır. 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 yıllarında aktif büyüklüğünün sırasıyla %65, %49 ve %41'ini duran varlıklar oluştururken 30.09.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in aktif büyüklüğünün %48'lik kısmını maddi duran varlıklar oluşturmaktadır. Şirket'in duran varlıkları sırasıyla 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 80,5 milyon TL, 93,5 milyon TL, 111,3 milyon TL ve 175,7 milyon TL tutarında gerçekleşmiştir. Şirket'in yıllar itibarıyla duran varlıklardaki artışın sebebi maddi duran varlıktaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Şirket 2018 yılından itibaren duran varlık yatırımları da ciddi artış göstermiştir. Şirket satış artışına paralel olarak ödeme gücü çekmeyeceği düşüncesi ile bu yatırımlarını kısa vadeli borçlanmalarla gerçekleştirmiş daha sonra bu kredilerini uzun vadeli kredilerle kapatmıştır. Krediler işletme faaliyetlerinde ve duran varlık yatırımlarında kullanılmıştır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar 2017 yılında 80,2 milyon TL seviyesinde iken 2018 yılında 91,9 milyon TL, 2019 yılında 110 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılının ilk dokuz ayında 101,4 milyon TL olan maddi duran varlıklar 2020 yılının ilk dokuz ayında 141 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in maddi duran varlıkları 2017, 2018 ve 2019 yılı ile 2020 yılının ilk dokuz ayında toplam aktiflerin ortalama %99'unu oluşturmaktadır. Şirket arsa, bina ve makine, tesis, cihazlarını cari dönemde gerçeğe uygun değer ile raporlamaya başlamıştır. Şirket'in mülkiyetinde bulunan arsa ve binalarının gerçeğe uygun değeri 27.10.2020 tarihinde, Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme şirketi olan SPK Lisanslı EGE Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından tespit edilmiştir. Bu değerlemenin sonucunda arsa ve binaların değeri ertelenen vergi etkisi hariç 43.473.297 TL artmıştır.

Sağlık sektöründe faaliyet gösteren ve bir üretim işletmesi olan Şirket için duran varlıklar kaleminin toplam aktifin makuldür. Yatırım sürecini tamamlayan Şirket'in faaliyet

hacminin artması ile birlikte ilerleyen yıllarda duran varlıkların aktif içindeki payının azalacağı söylenebilir. Stokların kredibilitelerini kullanarak satıcılar aracılığı ile finanse ettiği söylenebilir. İlişkili olmayan taraflara ilişkin ticari borçlar cari dönemde pasifin %18'ini (2019: %24, 2018: %24, 2017: %9) oluşturmuştur.

Yabancı Kaynak Yapısı

Türk İlaç, 2017 yılında varlıklarının %40'ını özkaynak ile finanse ederken, 2018 yılında bu oran %33'e, 2019 yılında %24 düşmüştür. 2020 yılının ilk dokuz ayında ise toplam varlıklarının %40'ını özkaynak ile finanse etmiştir. Şirket'in devamlı sermayesi toplam aktifin yaklaşık yarısını teşkil etmektedir. Devamlı sermayenin aktife oranı 2017 yılında %60, 2018 yılında %47, 2019 yılında %34 ve 2020 yılının ilk dokuz ayında %55 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu bağlamda duran varlıkların tamamı devamlı sermaye ile finanse edilmektedir.

Yabancı kaynaklar içinde kısa vadeli yabancı kaynakların payı fazla olmakla birlikte finansal borçların (banka kredileri) cari dönemle birlikte uzun vadeli payı artış göstermiştir. 2019 yılı factoring borçları 2020 yılında kapatılmıştır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, dönem karı vergi yükümlülüğü ve kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 2017 yılında 49,3 milyon TL, 2018 yılında 101,3 milyon TL, 2019 yılında 175,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken 2020 yılının ilk dokuz ayında 166,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Kısa vadeli yükümlülükler içinde en büyük payı 2017 yılında %37,5 ile kısa vadeli borçlanmalar oluştururken 2018 yılında ticari borçların artış göstermesi ile birlikte kısa vadeli yükümlülüklerin %45,4'lük kısmını ticari borçlar oluşturmuştur. 2019 yılında kısa vadeli borçlanmaların kısa vadeli yükümlülükler içerisindeki payı yeniden yükselerek %49 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 yılının ilk dokuz ayında kısa vadeli borçlanmaların toplam kısa vadeli yükümlülükler içerisindeki payı %44 seviyesinde gerçekleşmiştir. Kısa vadeli borçlanmaların toplam kaynaklar içerisindeki payı ise 2017 yılında %15, 2018 yılında %9, 2019 yılında %19 ve 2020 9 ay sonunda %20 seviyesindedir.

Şirket'in uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısımları 31 Aralık 2017 itibarıyla 12,3 milyon TL, 31 Aralık 2018 yılında 32,9 milyon TL, 31 Aralık 2019 yılında 9,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısımları toplam kısa vadeli yükümlülüklerin 2017, 2018, 2019 yılsonları ve 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla %25,1'ini, %32,5'ini, %5,4'ünü ve %4,7'sini oluşturmaktadır.

Sağlık sektörünün yapısı itibarıyla, Şirket'in ağırlıklı olarak tahsilat güvencesine sahip, pandemi nedeni ile ödeme vadelerinde bazen uzamalar olsa da, kamu kurumlarına satış yapıyor olması; faaliyet döngüsünü rahatça kısa vadeli yükümlülüklerle finanse etmesine imkân tanımaktadır. Bu nedenle Şirket, ihtiyaç olduğu durumlarda finansman ihtiyacını karşılamak için banka kredileri kullanmaktadır. Halka arz sonrası elde edilecek gelirle de işletme sermayesi daha da kuvvetlenecektir.

Ticari Borçlar

Türk İlaç'ın ticari borçları 31 Aralık 2017'de 11,6 milyon TL, 31 Aralık 2018'de 45,9 milyon TL, 31 Aralık 2019'da 69,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılının ilk dokuz ayında 67 milyon TL olarak gerçekleşen ticari borçların 30.09.2020 tarihi itibarıyla tamamını ilişkili olmayan taraflara olan ticari borçlar oluşturmaktadır.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aksazgöç Mh. Kemerburgaz Cd. Adanistanbul Park Sit. 7B
Blok A Kat. No: 7 Kat: 7B Sarıyer-İz. Tel: 0212 919 12 00
Fon: 0212 919 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0004
Büyükdere Mh. Katiltepe Y.Ö. 649 003 9604

18 Şubat 2021

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Aksazgöç Mh. Kemerburgaz Cd. No: 8 Kat: 8/2 ANKARA
Tel: 0312 437 46 00 Faks: 0312 437 46 01
Tic. Sic. No: 812 Mersis No: 067000441000012
Yatırı. Bilgi No: B79-664-4019
www.turkilac.com.tr info@turkilac.com.tr

[Signature]

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinden oluşmaktadır. Uzun vadeli yükümlülükler içerisinde en büyük payı 2017 yılında %57, 2018 yılında %69, 2019 yılında %66 pay ile uzun vadeli borçlanmalar almaktadır. 2020 yılının ilk dokuz ayında uzun vadeli borçlanmalar toplam yabancı kaynaklar içerisinde %65'lik bir paya sahiptir.

Özkaynaklar

Şirket 2017, 2018, 2019 yılında 25 milyon TL iken Şirket, 30.09.2020 tarihinde tescil edilen ve 01.10.2020 tarih 10172 sayılı TİSG'de yayımlanan 21.09.2020 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı neticesinde, sermayesini 25.000.000 TL'den 67.000.000 TL'ye artırmıştır. Artırılan 42.000.000 TL'nin tamamı geçmiş yıl karlarından karşılanmıştır. Şirket'in maddi duran varlıklarındaki değerleme artışları 2020 yılının ilk dokuz ayında özkaynakların 147,8 milyon TL'ye yükselmesine katkı sağlamıştır.

Şirket'in özkaynak karlılığı tüm dönemlerde 0,2 civarında gerçekleşmiştir. Mali rantabilite olarak da adlandırılan bu oran her 1 TL'lik özsermayeden % 20 getiri sağlandığını göstermekte ve Şirket'in yıllar itibari ile başarılı bir karlılık seyri izlediğini göstermektedir.

Oran Analizleri

Şirket'in likidite ve mali yapı oranları aşağıdaki tablolarda gösterilmiştir. Likidite oranları incelendiğinde, Şirket'in dönen varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerine oranının (cari oran) 2017 yılında 0,86, 2018 yılında 0,95, 2019 yılında 0,89 ve 2020 yılının ilk dokuz ayında 1,14 seviyesinde olduğu görülmektedir. Şirket'in toplam yükümlülüklerinin toplam varlıklarına oranı (kaldıraç oranı) 2017 yılında 0,61, 2018 yılında 0,67, 2019 yılında 0,76 ve 2020 yılının ilk dokuz ayında 0,57 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Tablo 42: Mali yapı oranları

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.09.2020
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,86	0,95	0,89	1,14
Asit-Test Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,74	0,87	0,81	1,05
Nakit Oran (Nakit ve Nakit Benzerleri/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,02	0,07	0,01	0,01

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporları

Tablo 43: Mali yapı oranları

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.09.2020
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,61	0,67	0,76	0,60
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,40	0,53	0,66	0,45
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,21	0,14	0,10	0,14
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,39	0,33	0,24	0,40

ÖZKAYNAK DEĞERLERİ A.Ş.

Ataçağa Mh. Kemerburnaz Cd. Vedistambu Park Sit. 7B Blok Apt. No: 7C Kat: 18 Sarıyer/İz. Tel: 0212 319 12 00 Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034 Günlük Mükellefler V.D. 649 033 9604

18 Şubat 2021

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Bağımsız Denetim ve Bağımsız Denetim Raporları
Tic. Sic. No: 272200
Tic. Sic. No: 272200
Tic. Sic. No: 272200
Tic. Sic. No: 272200

Alacak Tahsil Süresi (Ort. Ticari Alacaklar/Net Satışlar*365) - Gün	147	185	191
Stok Devir Gün Sayısı (Ort. Stoklar/Satışların Maliyeti*365) - Gün	61	47	58
Borç Ödeme Süresi (Ticari Borçlar/Satışların Maliyeti*365) - Gün	252	257	217

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporları

Şirket'in satışlarının büyük bir kısmı Sağlık Bakanlığı ve Bakanlık'a bağlı Kamu Sağlık Kurumları ve Özel Sağlık Kurumlarına yapılmaktadır. Şirket bu nedenle daha az nakit bulundurma politikası izlemektedir. Bu durum cari oranın 2017-2019 yılları arasında birbirine yakın ve 1'in altında seyretmesine sebep olmuştur.

2020 yılı içinde kısa vadeli kredilerin yapılandırılarak uzun vadeli kredilerle refinansman yapılmasıyla cari oran artış göstermiştir. Şirket'in 2020 yılının ilk dokuz ayında refinansman amacıyla uzun kredi kullanılması ile birlikte uzun vadeli krediler 25 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

Tablo 44: 30.09.2020 ve 31.12.2019 Dönemi Banka Kredilerine İlişkin Bilgi

	30.09.2020	31.12.2019
Kısa Vadeli Banka Kredileri	70.317.729	53.884.880
Uzun Vadeli Banka Kredileri	24.964.439	13.269.211
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri ve Faizleri	7.804.375	9.388.373
	103.086.543	76.542.464

2020 yılı içinde kısa vadeli kredilerin yapılandırılarak uzun vadeli kredilerle refinansman yapılmasıyla cari oran artış göstermiştir. Şirket'in üretimi ve satışını yaptığı ürünlerinin stoklarının sınırlı raf ömrü ve düzenleyici diğer mevzuatlar kapsamında olması nedeniyle Şirket etkin bir stok planlaması yapmaktadır. Bu sayede, işletmenin dönen varlıklardan stokların arındırılması sonucu kısa vadeli borçlarını karşılayabilme yeteneğini ifade eden asit test oranı ile cari oran birbirine çok yakın seyretmekte ve benzer seyri göstermektedir.

Şirket faaliyet konusu itibarıyla sınırlı stok bulundurma politikası izlemekte ve faaliyet hacmine (talebe dayalı) paralel olarak stok girişi yaratmaktadır. Bu nedenle hasılatın arttığı dönemlerde stok miktarı da artmaktadır. Stokların sınırlı kullanım ömrü nedeniyle devir hızları tüm dönemlerde birbirine yakın olarak gerçekleşmektedir. Şirket, talepteki değişikliklere bağlı olarak stok düzeyini ayarlamakta, 50-70 gün arasında stoklarını yenilemektedir.

Finansal kaldıraç oranında da görüleceği üzere Şirket, cari durum itibarıyla, varlıklarını yaklaşık %40 özkaynak %60 yabancı kaynak ile finanse etmektedir. Özkaynak finansmanının cari olarak ön plana çıkmasının nedeni duran varlıkların değerlemeye tabi tutulmasıdır. Yabancı kaynakların kendi içindeki dağılımı yıllar itibarı ile farklılık gösterse de Şirket'in devamlı sermayesi pasifin yaklaşık yarısından fazlasını teşkil etmektedir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri, 2017 yılında 2,6 milyon TL, 2018 yılında 4,2 milyon TL, 2019 yılında ise 3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2019 yılının ilk dokuz ayında esas faaliyetlerden diğer gelirler 2,5 milyon TL iken 2020 yılının aynı döneminde 5,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri ağırlıklı olarak ticari alacak ve ticari borçlardan kaynaklanan kur farkı gelirleri, duran varlık satış karlarından elde edilmektedir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri, 2017 yılında 9,4 milyon TL, 2018 yılında 9 milyon TL, 2019 yılında 3,4 milyon TL seviyesindedir. 2019 yılının ilk dokuz ayında esas faaliyetlerden diğer giderler 4 milyon TL seviyesinde iken 2020 yılının aynı döneminde 10 milyon TL seviyesindedir.

Finansman Maliyetleri

Şirket'in finansman giderleri kredi faiz giderleri, kredilere ilişkin finansman giderlerini içermektedir. Finansman giderleri 2017 yılında 9 milyon TL, 2018 yılında 27 milyon TL, 2019 yılında 36,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Faiz giderlerindeki artışın etkisiyle 2019 yılı ilk dokuz aylık finansman gideri 24 milyon TL'den 2020'nin ilk dokuz ayında 32 milyon TL'ye yükselmiştir. Her 100 TL'lik satışın 21 TL'sini finansman maliyeti oluşturmaktadır. Şirket, uyguladığı finansman politikası çerçevesinde düşük bir döviz riski pozisyonuna sahiptir. Yıllar itibarıyla satışlara oran ortalama %5 seviyesinde seyreden finansman geliri dikkate alındığında işletmenin ortalama net finansman yükünün satışlara oran yaklaşık %22 düzeyindedir.

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/Zararı

Şirket'in sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı 2017 yılında 9 milyon TL, 2018 yılında 14,5 milyon TL ve 2019 yılında 17,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2019 yılının ilk dokuz ayında Şirket'in 3,5 milyon vergi öncesi zarar oluşurken 2020 yılının ilk dokuz ayında Şirket, 39,8 milyon TL vergi öncesi kar elde etmiştir.

Dönem Karı

Şirket'in sürdürülen faaliyetler vergi sonrası karı 2017 yılında 8,3 milyon TL, 2018 yılında 14,4 milyon TL, 2019 yılında 13,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2019 yılının ilk dokuz ayında 5,3 milyon TL zarar oluşurken 2020 yılının ilk dokuz ayında 33 milyon TL net kar elde edilmiştir. Böylece net kar marjı 2017 yılında %15,8, 2018 yılında %14,8, 2019 yılında %8,9 seviyesinde gerçekleşirken 2020 yılının ilk dokuz ayında %21,2 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Tablo 47: Karlılık Analizi

Karlılık Oranları	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	9A2019	9A2020
Net Satışlar	52.852.771	97.297.344	152.120.489	88.620.991	155.599.289
Brüt Kar	33.944.605	55.685.619	70.011.509	31.650.417	79.305.478
Brüt Kar Marjı %	64,2%	57,2%	46,0%	35,7%	51,0%
Faaliyet Giderleri/Ciro	21,2%	15,6%	16,3%	17,8%	12,4%
Faaliyet Kar Marjı	30,1%	36,7%	29,4%	16,3%	35,6%
FAVÖK	25.267.092	44.404.142	50.194.788	19.595.241	64.751.826
FAVÖK Marjı	48%	46%	33%	22%	42%

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Açıközü Mh. Karşıyaka Cd. Yedigöller Pk. No: 78
Blok 1 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 15 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0001
Tic. Sic. No: 272456
Etiler Çarşı V.D. 4/15 Şişli-İST.
Tic. Sic. No: 272456
Etiler Çarşı V.D. 4/15 Şişli-İST.
Tic. Sic. No: 272456

18 Şubat 2021

ILAC VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mah. Etiler Çarşı V.D. 4/15 Şişli-İST.
Tel: 0212 319 12 00 Fax: 0212 319 15 99
Tic. Sic. No: 272456
Etiler Çarşı V.D. 4/15 Şişli-İST.
Tic. Sic. No: 272456
www.ilac.com.tr - info@ilac.com.tr

Net Kar	8.326.129	14.393.967	13.482.151	-5.307.315	33.014.394
Net Kar Marjı	15,8%	14,8%	8,9%	-6,0%	21,2%

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Tablo 48: Ürün Bazlı Satışlar ve Operasyonel Marjlar

Satışlar	1 Ocak- 30 Eylül 2020	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Aşı Gelirleri	81.835.739	45.564.575	88.905.583	88.611.868	51.941.039
Serum Gelirleri	66.056.953	44.325.323	61.878.169	8.153.440	208.510
Ticari Mal Satışları	12.272.499	1.117.370	541.623	1.864.290	0
Hizmet Geliri	425.000	3.650.133	4.075.134	632.150	0
Diyaliz Malzemeleri Geliri	13.012.916	4.118.950	7.197.788	829.271	0
Diğer Gelirler	3.153.777	3.157.704	5.615.839	852.162	706.010
Satıştan İndeler (-)	-17.362.398	-12.738.108	-15.191.845	-256.406	-2.787
Satış İskontoları (-)	-3.795.197	-574.956	-901.802	-3.389.431	0
Net Satışlar	155.599.289	88.620.991	152.120.489	97.297.344	52.852.771
Satışların Maliyeti (-)	-76.293.811	-56.970.574	-82.108.980	-41.611.725	-18.908.166
Brüt Kar (Zarar)	79.305.478	31.650.417	70.011.509	55.685.619	33.944.605

Brüt Kar Marjı %	51%	36%	46%	57%	64%
Operasyonel Giderler*	-19.355.545	-15.775.284	-24.840.969	-15.186.713	-11.195.501
Hasıllata Oranı	-12%	-18%	-16%	-16%	-21%
FVÖK	62.817.390	16.113.843	47.072.525	38.372.396	16.984.722
FVÖK Oranı %	40%	18%	31%	39%	32%
VÖK	39.809.175	-3.515.688	17.489.622	14.514.064	8.952.114
VÖK Oranı %	26%	-4%	11%	15%	17%

(*) Pazarlama satış dağıtım giderleri ile genel yönetim giderlerini içermektedir.

Şirket ciroosu 2018 yılından itibaren ciddi şekilde artış göstermiştir. Bunun temel nedeni ürün çeşitlendirmesi amacıyla serum üretim ve satışlarına yer vermesidir. İlave hasıllatın neredeyse tamamı serum satışlarından kaynaklanmaktadır.

Şirketin brüt kar marjı ciroo artışı ile birlikte ötek ekonomisi etkisi ile artmış ve son yılda %50 düzeyinde gerçekleşmiştir.

Operasyonel giderlerin hasılat içinde payı geçmiş yıllarda birbirine yakın seyrederek %16-21 aralığında gerçekleşmiştir. Son yılda ise %12 oranında gerçekleşmiştir.

Faviz ve Vergi Öncesi Karı (FVÖK) 2020 yılı 9 aylık dönemde 63.817.390 TL. olmuş ve oranı % 40 olarak gerçekleşmiştir.

Vergi Öncesi Kar son 9 aylık ve yıllık dönemlerde pozitif olarak gerçekleşmiş, 2020 yılı 9 aylık dönemde ciddi artış göstermiştir.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Şirketin faaliyetleri nedeni ile kaldığı finansal riskleri kredi, kur ve faiz oranı riski olarak gruplandırmak mümkündür.

Kredi Riski

Şirket'in ticari ve diğer alacaklarının ilişkili taraflarla ve diğer alacaklarla olan dağılımı yılları itibari ile aşağıdaki şekildedir;

Tablo 49: Alacakların Dağılımı

Dönemi	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
2020 09	40.270.379	100.744.957	8.468.894	496.578
2019 12	30.438.884	69.066.695	22.130.350	138.902
2018 12	50.861.853	3.970.882	18.056.253	151.379
2017 12	23.567.333	46.532	6.800.816	11.297

İlişkili taraflarla olan işlemlerin oranı yıllar itibari ile azalmakla birlikte 2020 yılının 9 aylık döneminde toplam ticari alacakların %29'u ilişkili taraflarla gerçekleşmiştir. İşlemlerin temel nedeni ilişkili taraf adına yapılan hammadde alımlarından kaynaklanmaktadır.

Kur Riski

Şirketin karı, finansal durumu ve nakit akışları, döviz kurundaki dalgalanmaların etkilerine maruz kalabilmektedir.

Dönemler itibari ile döviz kuru duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mh. Keleşburgaz Cd. Yedigöller Park Sk. 7B
Blok A Kat: 7 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 314 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0849 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604



TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
T.C. Tic. Sic. No: 95750
Yatırım ve Menkul Değerler
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

[Handwritten signature]

Tablo 52: 2018 Yılı Duyarlılık Analizi

31.12.2018	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları' nın TL Karşısında % 10 Değişmesi Halinde;				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	14.771	(14.771)	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	14.771	(14.771)	-	-
Euro' nun TL Karşısında % 10 Değişmesi Halinde;				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	(554.279)	554.279	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net Etki (4+5)	(554.279)	554.279	-	-
TOPLAM (3+6)	(539.508)	539.508	-	-

Faiz Oranı Riski

Finansal araçların gerçeğe uygun değerinin veya finansal araçlardan gelecek nakit akışının faiz oranlarındaki değişimlerden etkilenme riskidir.

Şirketin finansal borçları değişken ve sabit faizli kredilerden oluşmaktadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Tablo 53: Türk İlaç Borçluluk Durumu

Borçluluk Durumu	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kısa vadeli yükümlülükler	166.623.122	175.349.980	172.489.331	101.274.907
Garantili	0	0	0	0
Teminatlı	78.122.104	63.273.253	57.406.791	41.697.714
Garantisiz/Teminatsız	88.501.018	112.076.727	115.082.540	59.577.193
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	51.782.793	26.491.153	44.265.781	26.103.837
Garantili	0	0	0	0
Teminatlı	24.964.439	13.269.211	20.636.384	4.633.079
Garantisiz/Teminatsız	26.818.354	13.221.942	23.629.397	21.470.758
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	218.405.915	201.841.133	216.755.112	127.378.744

SYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Ayazığa Mh. Kemal Gorgez Cd. Vadi İstanbul Park Sit. 70
 Blok A Kat. No: 70 Kat: 18 Şişli - Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
 Tel: 0212 319 02 00 Fax: 0212 319 05 79 Mersis No: 0849 0039 6040 0039
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

18 Şubat 2021

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
 Büyükdere Mh. Etiler San. Bölgesi Kat: 10
 Tel: 0312 837 0000 Fax: 0312 845 71 06 T1 05750
 T11 Sic. No: 8327 Nispetiye Mah. Kat: 05 Kat: 05 Kat: 05
 T11 Sic. No: 8327 Nispetiye Mah. Kat: 05 Kat: 05 Kat: 05
 www.turkilac.com.tr e-posta: info@turkilac.com.tr

Özkaynaklar	147.810.532	65.278.907	46.488.835	62.474.320
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	67.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000
Yasal yedekler	2.278.252	2.278.252	2.278.252	1.429.860
Diğer yedekler	0	0	0	0
TOPLAM KAYNAKLAR	366.216.447	267.120.040	263.243.947	189.853.064
Net Borçluluk Durumu				
A. Nakit	1.985.466	1.554.913	66.557	6.875.683
B. Nakit Benzerleri	0	0	0	0
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0	0	0	0
D. Likidite (A+B+C)	1.985.466	1.554.913	66.557	6.875.683
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0	0	0	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	70.317.729	53.884.880	45.929.775	8.794.590
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	7.804.375	9.388.373	11.477.016	32.903.124
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	3.874.016	32.399.242	4.118.136	7.481.907
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	81.996.120	95.672.495	61.524.927	49.179.621
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	80.010.654	94.117.582	61.458.370	42.303.938
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	24.964.439	13.269.211	20.636.384	4.633.079
L. Tahviller	0	0	0	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	8.707.011	4.311.987	16.435.847	13.453.998
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	33.671.450	17.581.198	37.072.231	18.087.077
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	113.682.104	111.698.780	98.530.601	60.391.015

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

İhraççının finansal tablo dönemleri itibari ile fon kaynakları aşağıdaki gibidir:

Tablo 54: Turk İlaç Fon Kaynakları

KAYNAKLAR	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler	166.623.122	175.349.980	101.274.907	49.287.872
Kısa Vadeli Borçlanmalar	54.191.745	86.284.122	16.276.497	18.467.542
- Banka Kredileri	70.317.729	53.884.880	8.794.590	15.814.299
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.198.462	18.368.981	6.309.077	2.573.387

MEKUL DEĞERLER A.Ş.

Arzıkaya Mh. Kemerburgaz Cd. Vadi İstanbul Park Sit. 78
Blok Apt. No: 7C Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 03 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

18 Şubat 2021

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.

Büyükdere Mah. Etiler Pastiryesi Kat: 5 Kat: 5A
Tel: 0212 319 63 21 Fax: 0212 319 63 05 15 06750
Tic. Sic. No: 55299 Kat: 5 Mersis No: 087500000000012
Sıyca Galip Y.D. 8 95 084 1009
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	675.614	14.030.261	1.172.830	79.856
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7.804.375	9.388.373	32.903.124	12.349.444
Ticari Borçlar	67.079.808	69.644.203	45.932.726	11.578.637
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	0	4.584.122	275.686	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	67.079.808	65.060.081	45.657.040	11.578.637
Diğer Borçlar	1.906.864	1.345.528	1.437.867	997.368
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	1.587.535	948.811	-	875.997
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	319.329	396.717	1.437.867	121.371
Ertelenmiş Gelirler	12.468.648	6.353.434	3.974.934	5.251.001
- İlişkili Olmayan Taraflardan Alınan Sipariş Avansları	12.468.648	6.353.434	3.974.934	5.251.001
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.701.754	1.816.238	426.474	449.725
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	818.210	-	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	651.718	518.082	323.285	194.155
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	651.718	518.082	323.285	194.155
Uzun Vadeli Yükümlülükler	51.782.793	26.491.153	26.103.837	25.459.872
Uzun Vadeli Borçlanmalar	33.671.450	17.581.198	18.087.077	14.578.676
- Banka Kredileri	24.964.439	13.269.211	4.633.079	1.633.164
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8.707.011	4.311.987	13.453.998	12.945.512
Ertelenmiş Gelirler	-	4.907.777	7.746.666	10.585.555
Uzun Vadeli Karşılıklar	799.731	502.685	270.094	178.758
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	542.129	377.685	270.094	178.758
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	257.602	125.000	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	17.311.612	3.499.493	-	116.883
Özsermaye	147.810.532	65.278.907	62.474.320	48.099.393
Ödenmiş Sermaye	67.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler	49.463.280	(53.951)	(19.040)	-
- Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları	49.527.156	-	-	-
- Tanıy. Pay. Plan. Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	(63.876)	(53.951)	(19.040)	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.278.252	2.278.252	1.429.860	722.850
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(3.945.394)	24.572.455	21.669.533	14.050.414
Net Dönem Karı (Zararı)	33.014.394	13.482.151	14.393.967	8.326.129
TOPLAM KAYNAKLAR	366.216.447	267.120.040	189.853.064	122.847.137

ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Ayazaga Mah. Kemerburgaz Cd. Vadi İstanbul Park No: 78
 Blok: A Kat: 10 Beşiktaş Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
 Faks: 0212 351 01 99 Mersis No: 0649 0039 0004 0034
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604



TURKİYE İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Etiler Mah. Dönüş Binası Kat: 9 No: 90000000000
TEL: 0312 765 67 67 FAKS: 0312 765 67 50
Tic. Sic. No: 817 - Ağrıoğlu Mah. No: 0815 765 67 50
Yanık Çarşı No: 815 00 00 00
www.turkileac.com.tr - info@turkileac.com.tr



İhraççının fon kaynaklarının önemli unsurları aşağıdaki gibidir:

Tablo 55: Türk İlaç Fon Kaynaklarının Önemli Unsurları

Fon Kaynakları	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler	166.623.122	175.349.980	101.274.907	49.287.872
<i>Toplam Kaynaklara Oranı %</i>	45%	66%	53%	40%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	51.782.793	26.491.153	26.103.837	25.459.872
<i>Toplam Kaynaklara Oranı %</i>	15%	10%	14%	21%
Toplam Yükümlülükler	218.405.915	201.841.133	127.378.744	74.747.744
Özkaynaklar	147.810.532	65.278.907	62.474.320	48.099.393
<i>Toplam Kaynaklara Oranı %</i>	40%	24%	33%	39%
Toplam Kaynaklar	366.216.447	267.120.040	189.853.064	122.847.137

Şirket varlıklarını %40 özkaynak %60 yabancı kaynak şeklinde finanse etmektedir. Şirket faaliyetlerinin çoğunu tüm yıllarda özkaynaklar ile finanse etmektedir. Bunun son yıl bariz bir şekilde gözükmesinin temel nedeni duran varlıklarını bu dönemde değerlemeye tabi tutmuş olmasıdır. Yabancı kaynakların kendi içindeki dağılımı yıllar itibari ile farklılık gösterse de Şirket devamlı sermayesi pasifin yaklaşık yarısından fazlasını teşkil etmektedir.

Yabancı kaynaklar içinde kısa vadeli yabancı kaynakların payı fazla olmakla birlikte finansal borçların (banka kredileri) cari dönemle birlikte uzun vadeli payı artış göstermiştir. 2019 yılı factoring borçlarını 2020 yılında kapatmıştır.

Şirket tüm faaliyet dönemlerinde ciddi oranda kar elde etmiş ve cari dönemde (2020/9) 33 milyon TL'lik net kar elde etmiştir.

**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Ayazaga Mh. Keleşburgaz Cd. Yıldırım Bulvarı No: 78
Blok A Kat: No: 7 Kat: 18 Sıyır-İST / Tel: 0212 319 02 00
Fax: 0212 319 01 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Bilgi Teknolojileri Y.D. 649 003 9604



TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Rüpacı Mh. Etiler Mah. Kat: No: 3 Beşiktaş/İST.
Tel: 0212 319 02 00 Fax: 0212 319 01 99
Tic. Sic. No: 273 Kurumlar Sic. No: 2730000000000000000
Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş. 679 003 9604
www.oysak.com.tr info@oysak.com.tr

İşletme ana faaliyetleri sonucu elde ettiği nakdi yatırım ve kredi ödemelerinde kullanmıştır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket 2017 ve 2020 yılında sermaye artırımı yapmıştır. Son dönemde likiditesini ve cari oranını olumlu yönde iyileştirmiş, nakit pozisyonunu güçlendirmiştir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirketin izahname tarihinden itibaren 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

30 Eylül 2020 tarihi itibarı ile Şirketin net işletme sermayesi 23.911.732 TL'dir. Net işletme sermayesi, Şirketin dönen varlıklarından kısa vadeli yabancı kaynaklarının çıkartılması ile hesaplanmaktadır.

Şirket mevcut kredi imkanları ve nakit mevcudu ile operasyonel işlemleri için sorunsuz bir şekilde işletme sermayesi yaratabilmektedir.

Mevcut kredi ve hazır nakitler göz önünde bulundurularak net işletme sermayesi işbu izahname tarihi itibarı ile 12 aylık süre boyunca işletme ihtiyaçlarını karşılamaya yeterlidir.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Şirket, ürün geliştirme faaliyetlerini stratejisinin odağına almış olup, ürün geliştirme faaliyetlerini merkez tesisinde kendisi yürütmektedir. Şirket sağlık sektöründe faaliyet göstermekte olup, aşı ve serum üretiminde uzmanlaşmış bulunmaktadır. Ürünlerin satışı Şirket adına tescil edilmiş ruhsat ve markalar ile yapılmaktadır.

Şirket'in sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri bulunmamaktadır.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Şirket temel hasılat kalemlerine, maliyetlerine ve stoklarına ilişkin temel eğilimler şöyledir:

Şirket'in temel iki gelir kalemini aşı ve serum satışları oluşturmaktadır.

Aşı Satışları

Şirket aşı satışlarını büyük bir kısmını döviz cinsinden yapmaktadır. Üretim girdileri ağırlıklı olarak TL cinsinden gerçekleşmektedir. Bu sayede döviz kurunda meydana gelen dalgalanmaların Şirket üzerindeki etkisi sınırlı olmaktadır.

Yıllar itibari ile aşı gelirleri aşağıdaki gibidir:

Tablo 58: 2017-2020/09 Aşı Gelirleri

Hasılat	1 Ocak- 30 Eylül 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Aşı Gelirleri	81.835.739	88.905.583	88.611.868	51.941.039

Kur artışı ile birlikte TL cinsinden birim doz fiyatlarındaki artış Şirket hasılatına yansımış, 2020 yılı ilk 9 aylık dönemde neredeyse 2019 yılı hasılatı kadar gelir elde edilmiştir.

Serum Satışları

Şirket'in diğer ana gelir kaynağı serum satışlarıdır. Yıllar itibari ile serum satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

Tablo 59: 2017-2020/09 Serum Gelirleri

Hasılat	1 Ocak- 30 Eylül 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Serum Gelirleri	66.056.953	61.878.169	8.153.440	208.510

Şirket serum üretimine yatırım yapmıştır. Bunun sonucu olarak da 2019 yılından itibaren ciddi satış adetlerine ulaşmıştır.

Maliyetler

Şirketin ortalama karlılık oranı %50 civarındadır. Bu karlılık düzeyini yıllar itibari ile korumaktadır.

Tablo 60: 2017-2020/09 Karlılık Durumu

	1 Ocak- 30 Eylül 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Net Satışlar	155.599.289	152.120.489	97.297.344	52.852.771
Satışların Maliyeti (-)	-76.293.811	-82.108.980	-41.611.725	-18.908.166
Brüt Kar (Zarar)	79.305.478	70.011.509	55.685.619	33.944.605
Brüt Kar Marjı %	51%	46%	57%	64%

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Mh. Katmerburgazı Gölü Vadisi Bulvarı No: 78
Kat: 18 Sırtıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604



TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mah. Etiler Kat: 8 Kat: 8 Kat: 8 Kat: 8
Tel: 00421831 51 51 51 51 51 51 51 51 51 51 51 51 51 51 51 51
Tic. Sic. No: 871 Mersis No: 067900400000012
Yatırımlar V.D. 871 004 0000
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

[Handwritten signature]

Stoklar

Şirket'in temel gelir kalemlerine ilişkin aşı ve serumlar ile ayrıca bazı medikal malzemeler dönem sonlarında stoklar hesabında gösterilmektedir. Faaliyet gösterdiği sağlık sektörü nedeni ile ortalama stok gün sayısı 60 gün civarındadır.

Tablo 61: 2017-2020/09 Stoklar Hakkında Bilgi

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
Stoklar	15.763.030	13.448.546	7.866.968
Satışların Maliyeti (-)	(76.293.811)	(82.108.980)	(41.611.725)
Stok Devir Hızı Oranı	6,3	7,7	6,0
Stok Devir Gün Sayısı	58	47	61

Satışlarının büyük bir kısmını sağlık bakanlığı ve bağlı kamu sağlık kurumları ve özel sağlık kurumları oluşturmakta olup, bu satışlar 1 yıldan kısa sürede tahsil edilmektedir. Ek olarak satış fiyatları, göz önüne alındığında, İhraççının 4734 sayılı İhale Kanunu yerli malı avantajı maddesi uyarınca yurt içi ihalelerde yaklaşık yüzde 15 fiyat avantajına sahip olması rekabet avantajı sağlamaktadır. Aşı/serum üretimi ve satışı gerçekleştiren Şirket, stokların sınırlı raf ömrü ve düzenleyici diğer mevzuatlar kapsamında etkin bir stok planlaması yapmaktadır.

Covid-19

11 Mart 2020 tarihinde Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi ilan edilen Koronavirüs (COVID-19) salgını, küresel seviyede tedarik, üretim ve talep üzerinde etkiler göstermiş ve birçok sektörü doğrudan etkilemiştir.

Salgın, ilaç ve Sağlık endüstrisinin önemini ortaya çıkarmıştır. Dünya genelinde olduğu gibi ülkemizde de aşılama bilinci artış göstermiştir. Ülkeler ilaç ve aşı üretim kabiliyetinin önemine vakıf olmuştur. Ülkemizde de yerli aşı geliştirme ve aşılarda üretimi sağlama yönündeki çabalar ön plana çıkmıştır. Şirket, sahip olduğu altyapı ve aşı üretim tecrübe ve kapasitesiyle takip eden süreçte de muhtelif aşılarda üretilebilir olması gayesini taşımaktadır. Fakat bu gaye ihraççı ülkelerde Covid-19 aşı üretiminin gerçekleştirilmesine ilişkin bir taahhüt içermemektedir. Salgın, ayrıca, tedavi edici, önleyici ilaç, hasta bakımı ve yoğun bakım ürünlerine olan talebi artırmıştır.

13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

İşbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, başkaca bir risk beklenmemektedir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

14.2. İbraçcının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur

YOKUL
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayaşlı Mh. Kemirgözü Cd. Vadiköy Mahallesi Kat: 7B
Blk: 9 No: 7C Etiler: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 311 12 00
Fax: 0212 311 65 99 Mersis No: 0849 0039 6040 0034
Bağış Makkelleri V.D. 649 003 9604

[illegible]

18 Şubat 2023

Tablo 62: Turk İlaç Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 yılda İhraçcıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mehmet Berat BATTAL	Yönetim Kurulu Başkanı	Büğdüz Mah. Enver Paşa Caddesi No:8 06750 Akyurt/Ankara	-	3 yıl/3 yıl	62.310.000	93
Yunus Emre BATTAL	Yönetim Kurulu Üyesi- Genel Müdür	Büğdüz Mah. Koca Yusuf Caddesi No:10/A 06750 Akyurt/Ankara	-	3 yıl/3 yıl	-	-
Yakup KARAKUŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Büğdüz Mah. Enver Paşa Caddesi No:8 06750 Akyurt/Ankara	-	3 yıl/3 yıl	-	-
Nehir ALICI	Yönetim Kurulu Üyesi	Büğdüz Mah. Enver Paşa Caddesi No:6 06750 Akyurt/Ankara	-	3 yıl/3 yıl	-	-
Onur ÖRSEL	Yönetim Kurulu Üyesi	Büğdüz Mah. Koca Yusuf Caddesi No:10/A 06750 Akyurt/Ankara	-	3 yıl/3 yıl	-	-
Alptekin GÜLER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Kırkkonaklar Mah. 322. Sok. No:6/14 Çankaya/ANKARA	yoktur	3 yıl/3 yıl	-	-
Volkan SAPMAZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bahçeşehir 1.Kısım Mah. Fırat Cad. Kiptaş Vadi Tepe 6. Bölge c/6 Blok Apt No:53k /28 Başakşehir/İSTANBUL	yoktur	3 yıl/3 yıl	-	-

Yönetim Kurulu Üyelerinin Üstlendiği Görevler:

Mehmet Berat BATTAL – Yönetim Kurulu Başkanı

Yunus Emre BATTAL – Genel Müdür

Onur ÖRSEL – Satış ve Pazarlama Müdürü

Yakup KARAKUŞ – Muhasebe Müdürü

Nehir ALICI – Ürün Satış Temsilcisi

Alptekin GÜLER – Yoktur.

Volkan SAPMAZ - Yoktur.

**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Aydıncık Mah. Kocazurgaz Cd. Vadişehir Projesi, 79
Blok Apt. No:79 Kat:18 Sarıyer-İST. Tel:0212 319 12 00
Fax:0212 319 05 99 Mersis No:0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604



TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mah. Emek Sok. Kat: 8 Akmerkezi Kat:8
Tic. Sic. No: 21.831.67 Hft. No: 103.544 Tel: 0212 250 15 00
Tic. Sic. No: 297 - Akmerkezi Kat: 8 / Büyükdere / 06490
Yatırım ve Pazarlama
www.turkilaç.com.tr - info@turkilaç.com.tr

[Handwritten signature]

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Tablo 63: Turk İlaç Yönetimde Söz Sahibi Olanlar

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Yunus Emre BATTAL	Genel Müdür	Büğdüz Mah. Enver Paşa Caddesi No:8 06750 Akyurt/Ankara	Yoktur	-	-
Berna SEZER	Genel Müdür Yardımcısı	Büğdüz Mah. Enver Paşa Caddesi No:8 06750 Akyurt/Ankara	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Suat TINAZ	Genel Müdür Yardımcısı	Büğdüz Mah. Enver Paşa Caddesi No:8 06750 Akyurt/Ankara	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Mahmut KARTAL TEPE	Finans Müdürü	Büğdüz Mah. Enver Paşa Caddesi No:8 06750 Akyurt/Ankara	Finans Müdürü	-	-

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Mehmet Berat BATTAL

AIU International College Mechatronics Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 1994-2000 yılları arası Yunus Sağlık Malzemeleri Ltd. Şti.'nde kurucu ortak ve genel müdür olarak görev yapmıştır. 1996-2006 yılları arası İlema-Lab Sağlık Ürünleri Ltd. Şti.'nde kurucu ortak ve genel müdür olarak görev yapmıştır. 2006 yılından bu yana TURK PLAST

AYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Anadoluhisari Mah. Keleşburgaz Cd. Vadişahin Bulvarı No: 7B
Blok A Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0849 0039 6040 0004
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

18 Şubat 2021
TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büğdüz Mah. Enver Paşa Caddesi No: 8 Akyurt/Ankara
Tel: 0312 812 24 99 Fax: 0312 812 24 90
Tic. Sic. No: 252 - Şirket Sicil No: 267904400000017
Yatırım Ortaklığı No: 879 (Gen. 4013)
www.turk-lac.com.tr - info@turk-lac.com.tr

0212 100 00 00 **ARKİLAÇ NE SERUM SAKAYI A.Ş.**
 Etiler, Beşiktaş, İstanbul / Türkiye
 Tel: 0212 100 00 00 / Faks: 0212 100 00 01 / E-posta: info@arkilac.com.tr
 T.C. Sic. No: 257 - Mersis: 34070100000000000001
 Yabancı Çalış. İz. No: 575/04 4369
www.arkilac.com.tr info@arkilac.com.tr

tecrübeye sahip serbest ticaret faaliyetlerini 2020 yılı içerisinde sonlandırmış ve Battal Holding A.Ş. şirketleri bünyesinde yer alan Türk Plast Sağlık Ürünleri Firmasında Satış Pazarlama Koordinatörü olarak görev yapmaya başlamıştır. Aynı zamanda Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş., yönetim kurulu üyesidir.

Alptekin GÜLER

1987 yılında Kara Harp Okulu Elektrik-Elektronik mezunu olan Alptekin Güler, Topçu ve Füze Okulu, Kara Harp Akademisi, Silahlı Kuvvetler Akademisi ve Ulusal Savunma Üniversitesi'nde üst düzey askeri eğitim almış, çeşitli kurum ve kuruluşlarda Kurmay Binbaşı, Kurmay Yarbay, Mihmandar Subaylar Koordinatörü olarak görev yapmıştır. Güvenlik konularında danışman olarak birçok firmada görev yapmıştır. Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş., bağımsız yönetim kurulu üyesidir.

Volkan SAPMAZ

2018 yılında Eskişehir Osmangazi Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun olmuştur. Çeşitli şirketlerde satış ve görsel sunum sorumlusu ve muhasebe müdür yardımcısı olarak görev almıştır. Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.'de bağımsız yönetim kurulu üyesidir.

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliklerinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Yunus Emre BATTAL

Tablo 64: Yönetimde Söz Sahibi Olan Personelin Diğer Görevleri

Firma Adı	İş Adresi	Sermaye Payı	
		(TL.)	(%)
Turkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.	Hissedar	6.000.000	60,00
Serum Depo A.Ş.	Hissedar	49.999	99,99
Engerep Sağlık Ürünleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçaklığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yunus Emre BATTAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Avazaga Mah. Emreburgaz Cd. Vadişahinli Per. Sit. 7B
Blok A Kat: 7/C Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fak: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler Y.D. 649 003 9634

18 Şubat 2021

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Osmanlı Mah. Emreburgaz Cd. Vadişahinli Per. Sit. 7B Blok A Kat: 7/C Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fak: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler Y.D. 649 003 9634
www.turkilaçve serum.com.tr

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

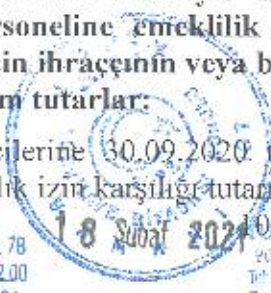
16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Yönetim Kurulu'na yapılan maaş ve benzeri ödemelerin toplamı 2019 yılının tamamında 836.503,21 TL seviyesinde gerçekleşirken 2020 yılının ilk 9 ayında 672.403 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Şirket'in üst düzey yöneticilerine 30.09.2020 tarihi itibari ile ayrılan kıdem tazminatı karşılık tutarı 43.156 TL, yıllık izin karşılığı tutarı 226.923 TL'dir.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mh. Kemerburgaz Cd. Valfarınbul Park Kat: 7B
Blok: 1 Kat: 18 Sarıyer-İS. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0649 0039 0040 0034
Büyükd. Mükellefler V.D. 649 003 9604



İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Etiler Mah. Etiler Parkı Kat: 10 Beşiktaş/İS. Tel: 0212 337 33 33
Fax: 0212 337 33 33 Mersis No: 34790100000000000000
Tic. Sic. No: 270900 Yönetim Kurulu Başkanı: Dr. Öğr. Üyesi
www.ilacve serum.com.tr

[Handwritten signature]

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Tablo 61: Yönetimde Söz Sahibi Olanlar Personeller Hakkında Bilgi

14 Ocak 2021 öncesinde Yönetim Kurulu sadece Mehmet Berat BATTAL'dan oluşmakta iken 14 Ocak 2021'de yapılan Genel Kurul ile Yunus Emre Battal, Onur Örsel, Nehir Alıcı ve Yakup Karakuş, Mehmet Berat Battal ile birlikte Yönetim Kurulu'na seçilmişlerdir.

Yönetim kurulu üyeleri bağımsız yönetim kurulu üyelerinin de seçilmesiyle birlikte 26.01.2021 tarihinde yeniden seçilmişlerdir. İşbu izahname tarihi itibarıyla güncel Yönetim Kurulu üyeleri aşağıdaki gibidir.

Tablo 65: Yönetim Kurulu Hakkında Bilgiler

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Seçildiği Tarih
1) Mehmet Berat Battal	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl/3 yıl	26.01.2021
2) Yunus Emre Battal	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl/3 yıl	26.01.2021
3) Yakup Karakuş	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl/3 yıl	26.01.2021
4) Nehir Alıcı	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl/3 yıl	26.01.2021
5) Onur Örsel	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl/3 yıl	26.01.2021
6) Alptekin GÜLER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl/3 yıl	26.01.2021
7) Volkan Sıpmaz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl/3 yıl	26.01.2021

Tablo 66: Üst Yöneticiler Hakkında Bilgi

Üst Yönetici Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler
1) Berna Sezer	Genel Müdür Yardımcısı
2) Suat Tınaz	Genel Müdür Yardımcısı
3) Mahmut Kartaltepe	Finans Müdürü
4) Yakup Karakuş	Muhasebe Müdürü

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirket bünyesinde üst düzey yöneticilik yapan kişilerden bir kısmı ile şirket arasında bulunan iş sözleşmesinde haksız fesih hallerinde belirli tutarların ödeneceği kararlaştırılmıştır. Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin herhangi bir fayda sağlanması veya ödeme yapılmasını gerektirecek anlaşma söz konusu değildir.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

İzahname tarihi itibari ile Şirket'in mevcut yönetim kuruluna ve yönetiminde etkili kişilere bilgi yukarıda ifade edilmiştir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 'YÖNETİM KURULUNUN SEÇİMİ, GÖREVLERİ, SORUMLULUKLARI VE TOPLANTILARI' başlıklı 7.maddesinde mevzuatlar doğrultusunda gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin, oluşumu, görev alanları çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve yönetim kurulu ile ilişkileri Türk Ticaret kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Yönetim Kurulu bünyesinde şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulur. Yönetim Kurulu işlerin işleyişini takip etmek, kendisine arz olunacak hususları hazırlamak, bütün önemli meseleler hususiyle bilançonun hazırlanmasına karar vermek ve alınan kararların uygulanmasını gözetmek gibi çeşitli konularda üyeler arasında gerektiği kadar komite veya komisyon kurabilir. Halihazırda ilgili komiteler kurulmamış olmakla birlikte halka arzı takiben alınacak yönetim kurulu kararı ile kurulacak olup mevzuatlara uygun biçimde atamalar gerçekleştirilecektir.

17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM başlıklı 17. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur, Sermaye Piyasası Kurulu'nun bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemelerine tabi olunması durumunda, yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, paylarını ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı belirtilmiştir. Bu nedenle Şirket, Kurul tarafından yeni liste ilanına kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır. Tebliğ kapsamındaki sorumluluk ve yükümlülükler Şirket'in borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumun sağlanması gereklidir. Bu doğrultuda Şirket, paylarının borsa işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk olağan genel kurul itibarı ile Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecine tamamlanmış

olacaktır. Halka arzı takiben, Şirket'in ücret politikası, kamuyu aydınlatma politikası, kar dağıtma politikası ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin esasların belirlenmesine yönelik yönetim kurulu kararları alınacak olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamunun aydınlatılmasına ilişkin esasları çerçevesinde kamuya ilan edilecektir.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Yatırımcı ilişkileri birimi temel faaliyetleri şunlardır: Pay sahipleri ile Şirket arasında ilgili konularda koordinasyonun sağlanması, Şirket ile yatırımcılar arasındaki kayıtların olmak güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, MKK nezdindeki işlemlerin yürütülmesini sağlamak, Şirkete ilgili kişiler tarafından yöneltilen soru ve taleplerin cevaplandırılmasını sağlamak, Şirket'in ilgili idari otoriteler ile ilişkilerin yürütülmesini sağlamak, Gene Kurul toplantısının mevzuata, Esas Sözleşmeye ve diğer Şirket düzenlemelerine uygun olarak yapılmasını ve pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanların hazırlanmasını sağlamak, kamuoyu ile iletişimi sağlamak, gerekli hallerde yatırımcılar ve analistlerle görüşmeler gerçekleştirmek ve görüşmelerin gerçekleştirilmesi adına etkinlik düzenlemek, kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dahil sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini sağlamak. Yatırımcı ilişkileri birimi, işbu izahname tarihinde Şirket bünyesinde oluşturulmadığı gibi gerekli niteliklere (lisanlar vs.) sahip personel istihdamı da sağlanmamıştır. Payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, payları borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturma ve bölümün doğrudan bağlı olarak çalışacağı yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi belirleme yükümlülüğü Kurumsal Yönetim Tebliği doğrultusunda bulunmakla birlikte an itibari ile ilgili istihdamı ve birimi bünyesinde barındırmayan Şirket, halka arz sonrasında altı ay içerisinde yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisini belirleyerek, ilgili bilgilendirmeyi KAP aracılığı ile gerçekleştirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

Şirketin dönemler itibari ile personel sayısı aşağıdaki gibidir:

Tablo 67: Personel Sayıları

TÜRK İLAÇ DÖNEMLER İTİBARIYLA YIL SONU YAKA DURUMUNA GÖRE PERSONEL SAYILARI			
Dönem	Personel Sayısı (Beyaz yakalı)	Personel Sayısı (Mavi yakalı)	Toplam Personel Sayısı
2017 (Yıl Sonu)	27	51	78
2018 (Yıl Sonu)	35	148	183
2019 (Yıl Sonu)	95	307	402
2020 (9 Aylık)	93	225	318
2020 (Yıl Sonu)	93	229	322

ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Atatürk Mh. Keleşburgaz Cd. Vadi İstanbul Park Kat: 7B
Blok A Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 11 00
Fax: 0212 351 05 90 Mersis No: 06 49 0039 0040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604



ÖYAK VE SERMAYE PİYASASI
Atatürk Mh. Keleşburgaz Cd. Kat: 8 Akmerkezi Blok: A Kat: 18
Blok A Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 11 00
Fax: 0212 351 05 90 Mersis No: 06 49 0039 0040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

[Handwritten signature]

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in 67.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin ortakları arasındaki dağılımı 30.11.2020 tarihi itibariyle aşağıdaki tabloda verilmektedir:

Tablo 68: Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	Son Olağan Genel Kurul		Son Durum	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Mehmet Berat Battal	25.000.000	100	62.310.000	93
Diğer	-	-	4.690.000	7
TOPLAM	25.000.000	100	67.000.000	100

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Esas Sözleşme'nin 9. Maddesi uyarınca olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya yetkililerin, her bir A grubu pay sahipleri için 5 oyu, her bir B grubu pay için 1 oyu vardır.

Esas Sözleşme'nin 7. Maddesi uyarınca A grubu pay sahiplerinin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyaz hakkı vardır. Yönetim Kurulunun 5 (beş) üyeden oluşması durumunda 2 yönetim kurulu üyesi; 6 (Altı) veya 7 (yedi) üyeden oluşması halinde 3 (Üç) yönetim kurulu üyesi; 8 (sekiz) veya 9 (dokuz) üyeden oluşması halinde ise 4 (dört) yönetim kurulu üyesi (A) Grubu pay sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından, Genel Kurul tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri; genel kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir.

ÖYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kazımağazi Mah. Kemerburgaz Cd. No:18 Kat: 8
Etiler/Beşiktaş/İstanbul - Türkiye
Tic. Sic. No: 275105 / Mersis No: 0849 0039 6040 0034
Etiler/Beşiktaş/İstanbul - Türkiye
Tic. Sic. No: 275105 / Mersis No: 0849 0039 6040 0034

18 Şubat 2021

TUDAK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mah. Kat: 8 Kat: 8
Etiler/Beşiktaş/İstanbul - Türkiye
Tic. Sic. No: 275105 / Mersis No: 0849 0039 6040 0034
Etiler/Beşiktaş/İstanbul - Türkiye
Tic. Sic. No: 275105 / Mersis No: 0849 0039 6040 0034
www.tudak.com.tr - info@tudak.com.tr

[Signature]

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Tablo 69: Sermayeyi Temsil Eden Paylara İlişkin Bilgi

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim Kuruluna Aday Gösterme İmtiyazı Bulunmaktadır.	1	20.100.000	30
B	Hamiline	İmtiyaz bulunmamaktadır.	1	46.900.000	70
			TOPLAM		

19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirket ortaklarından Mehmet Berat Battal, yönetim hakimiyetine sahiptir. Hakimiyetin kaynağı pay sahibinin Şirket sermayesini temsil eden payların %93'üne malik olmasıdır. Bunun yanı sıra, Esas Sözleşme'nin 6. Maddesi uyarınca Şirket sermayesini temsil eden 67.000.000 TL nominal değerdeki payların 20.100.00 TL'si A Grubu imtiyazlı paylardan oluşmaktadır. A grubu pay sahiplerinin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyaz hakkı bulunmaktadır. Mehmet Berat Battal A Grubu payların tamamına sahiptir. Hakimiyetin kötüye kullanılmasını engellemek adına Esas Sözleşme'de özel bir hüküm bulunmamaktadır. Ancak Esas Sözleşme'nin 7. Maddesi uyarınca yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Yönetim Kurulu bünyesinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulacaktır. Buna ek olarak, Yönetim Kurulu'na Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde, 2'den az olmamak üzere bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri seçilecektir. Bu tedbirlerin hâkim durumun kötüye kullanılmasını engellemeye katkısı olacağı düşünülmektedir. Bunun dışında, Sermaye Piyasası Kanunu ve Ticaret Kanunu uyarınca hâkim durumun kötüye kullanılmasına yönelik hükümlerden kaynaklanan tedbirler mevcuttur.

19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

QYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Anadoluhisari Mh. - Camiierburgaz Cor. Yal. Istanbul Parki Sk. 79
Büyükdere Kat:18 Şişli - Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 274700 / Mersis No: 0849 0039 6040 0034
Fax: 0212 25 10 99 / E-posta: info@qyak.com.tr
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604



QYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 274700 / Mersis No: 0849 0039 6040 0034
Fax: 0212 25 10 99 / E-posta: info@qyak.com.tr
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604
www.qyak.com.tr - info@qyak.com.tr

[Handwritten signature]

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
 Etiler, Beşiktaş, İstanbul / Türkiye
 Tel: (0212) 832 63 67 Fax: (0212) 21 16 76
 Tlx. No: 832 / Ankara Meslek. Tel: 0610 644 5000
 Telex: 541111 TSKS TR
 Etiler Şişli T.C. Hastanesi Kat: 3
 www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

Tablo 70: İlişkili Taraf İşlemleri

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Kısa Vadeli)	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Turkilac Pharmaceuticals Ltd.Şti	9.801.864	-	-	-
Türk Mimari Yapı A.Ş.	-	-	14.763.738	12.600.580
Türkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.	10.657.051	25.321.653	25.895.494	10.221.711
Türk Oluklu Mukavva A.Ş.	2.714.326	5.117.231	9.946.081	698.177
Scrum Depo A. Ş.	17.097.138	-	256.540	46.865
	40.270.379	30.438.884	50.861.853	23.567.333

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Kısa Vadeli)	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Mehmet Berat BATTAL	5.836.474	20.441.405	16.433.278	5.326.347
Batal Holding A.Ş.	2.632.420	1.688.945	1.622.975	1.474.469
	8.468.894	22.130.350	18.056.253	6.800.816

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Kısa Vadeli)	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Sorum Depo A. Ş.	-	4.324.526	-	-
Türkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.	-	259.596	252.461	-
Türk Oluklu Mukavva A.Ş.	-	-	23.225	-
	-	4.584.122	275.686	-

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Kısa Vadeli)	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Türk Makine Otomasyon Ltd. Şti.	886.765	846.872	-	-
Battal Holding A.Ş.	240.770	101.939	-	-
Mehmet Berat BATTAL	460.000	-	-	875.997
	1.587.535	948.811	-	875.997

30.09.2020

İlişkili Olan Taraflarla İşlemler	Türkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.	Türk Oluklu Mukayya A.Ş.	Serum Depo A. Ş.	Battal Holding A.Ş.
Alımlar	55.534.349	48.582.230	251.216	-
Satışlar Stok ve MDV Devri*	22.152.404	20.351.503	19.487.841	1.551.941

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kazdağ Mh. Kemerburgaz Cd. Vadiköy Mah. Park Sk. 78
Kat: 11 No: 18 Beşiktaş-İST. Tel: 0212 319 19 00
Fax: 0212 351 03 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Bağdat Mah. Emniyet Plaza Çuk. Kat: B Blok Kat: 10A Kat: 10A
Tel: (0312) 837 67 67 - Faks: (0312) 834 21 16 - Tlx: 207950
Tic. Sic. No: 537 - Şirket No: 102796 - Mersis No: 080900012
Nispetiye Kat: 10A Kat: 10A Kat: 10A
www.turkila.com.tr - info@turkila.com.tr

31.12.2019

İlişkili Olan Taraflarla İşlemler	Turkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.	Türk Oluklu Mukavva A.Ş.	Serum Depo A.Ş.	Battal Holding A.Ş.
Alışlar	13.792.844	1.787.202	-	-
Satışlar/Stok ve MDV Devri*	-	3.883.389	1.177.162	-

31.12.2018

İlişkili Olan Taraflarla İşlemler	Turkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.	Türk Oluklu Mukavva A.Ş.	Serum Depo A.Ş.	Battal Holding A.Ş.	Türk Mimari Yapı A.Ş.
Alışlar	4.514.554	444.158	7.080	7.080	7.080
Satışlar/Stok ve MDV Devri*	487.767	2.820.640	-	-	-

(*) Şirket dönem içerisinde ilişkili taraflar adına üretim karşılığı hammadde alımları yapmıştır. Hammadde devirleri sonucu oluşan tutarlar hasılat ile ilişkilendirilmemiştir.

Tablo 71: İlişkili Taraf İşlemlerinin Toplam Aktiflere Oranı

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017
Ticari Alacaklar	141.015.336	99.505.579	88.203.782	54.832.735	23.613.865
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	40.270.379	30.438.884	45.849.792	50.861.853	23.567.333
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	100.744.957	69.066.695	42.353.990	3.970.882	46.532
Diğer Alacaklar	8.965.472	22.269.252	28.741.488	18.207.632	6.812.113
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8.468.894	22.130.350	28.383.171	18.056.253	6.800.816
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	496.578	138.902	358.317	151.379	11.297
İlişkili Taraflardan Toplam Alacaklar (a)	48.739.273	52.569.234	74.232.963	68.918.106	30.368.149
Aktif Toplamı (b)	366.216.447	267.120.040	263.243.947	189.853.064	122.847.137
İlişkili taraflardan alacakların aktif içindeki payı (a/b)	13%	20%	28%	36%	25%

YAK YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
 Akzoöç Mh. Mermerburgaz Cd. Etiler/Beşiktaş Park Sit. 78
 Blok: No: 78 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
 Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604



TURK SAĞ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
 Akzoöç Mh. Mermerburgaz Cd. Etiler/Beşiktaş Park Sit. 78
 Blok: No: 78 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
 Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604
 www.turksag.com.tr - info@turksag.com.tr

[Handwritten signature]

Yıllar itibari ile ilişkili taraflarla olan işlemler devam etmekle birlikte 2020 yılında artış göstermesinin temel nedeni artan faaliyet hacmi ile birlikte hammadde ihtiyacının da artmasıdır.

Şirket, ilişkili taraflarından 31.12.2020 tarihi itibari ile yaklaşık 10 milyon TL tahsilat yapmıştır.

Türk İlaç'ın ilişkili taraflara ilişkin alacak ve borç bakiyesinin netleştirilmiş tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TürkPlast Sağlık Ürünleri A.Ş

Bu şirkete hammadde temininde alacak bakiyesi oluşmakta, kapak ve ambalaj malzemeleri teslim edildikçe borç bakiyesi ile kapatılmaktadır. Duran varlık teslim edilmesi durumunda alacak bakiyesi oluşmaktadır.

Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj A.Ş.

Şirket'in tüm ürünlerinin dış ambalajında kullanılacak karton ve kutu ihtiyacını karşılamaktadır. Bu şirkete hammadde temininde alacak bakiyesi oluşmakta, kapak ve ambalaj malzemeleri teslim edildikçe borç bakiyesi oluşmaktadır. Duran varlık teslim edilmesi durumunda alacak bakiyesi oluşmaktadır.

Serum Depo A.Ş

Türk İlaç, Serum Depo şirketinin aldığı ihalelere serum ve diyaliz solüsyonu satışı yapmaktadır. Şirket teslim ettiği ürünler kapsamında Serum Depo A.Ş.'den alacak bakiyesi oluşmaktadır.

Battal Holding A.Ş.

Finansman amaçlı ödünç para teslimlerinden alacak bakiyesi oluşmaktadır.

Turkilac Pharmaceuticals Ltd.Şti

Pandemi sürecinden hemen önce Ghana Serbest Bölge'de bir enjeksiyon üretim tesisi kurulması planlanmış ve Ghana'da yerleşik bir enjektör satış dağıtım kanalı olan yerli bir firma ile işbirlikteliği konusunda mutabakat sağlanmıştır. Kurulum, satış ve yapılanma süreçleri halen devam etmektedir. Gönderilen ürünler nedeni ile alacak bakiyesi oluşmaktadır.

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Tablo 72: İlişkili Taraf İşlemlerinin Satışlara Oranı

Gelirler	Turkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.	Türk Oluklu Mukavva A.Ş.	Serum Depo A. Ş.	Battal Holding A.Ş.
30.09.2020	22.752.492	18.351.503	19.487.841	1.551.941
31.12.2019	-	3.883.389	1.177.162	-
31.12.2018	487.767	2.820.640	-	-

ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazoğlu Mh. Kemerburgaz Cd. Yeşiltepe Mah. Kat: 7B
Blok: 1A No: 74 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 349 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9634



TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mah. Etiler Sit. C-10 Kat: 10 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27111 Etiler Mah. Kat: 10 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27111 - Arayır Mersis No: 06501463400012
Tic. Sic. No: 27111 - Arayır Mersis No: 06501463400012
www.turk-lac.com.tr - info@turk-lac.com.tr

Battal Holding A.Ş.
Büyükdere Mah. Etiler Sit. C-10 Kat: 10 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27111 Etiler Mah. Kat: 10 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27111 - Arayır Mersis No: 06501463400012
Tic. Sic. No: 27111 - Arayır Mersis No: 06501463400012
www.turk-lac.com.tr - info@turk-lac.com.tr

Türk İlaç, Battal Holding bünyesindeki ilişkili taraf şirketler ile ticari faaliyetlerde bulunmaktadır. 2020 yılı içinde ilişkili taraflar adına yapılan hammadde alımları nedeni ile işlem hacmi artış göstermiştir. Bu faaliyetler Vergi Mevzuatı kapsamında transfer fiyatlandırmasına dolayısı ile emsallerine uygun olarak gerçekleştirilmektedir.

Şirket ilişkili tarafları ile onlar adına stok alımı/satımı, duran varlık alım/satımı, ticari mamul alım/satımı, gider ya da finansman maliyet yansıtması gibi işlemler gerçekleştirmektedir.

Stok ve ticari mal alım/satımına ilişkin işlem sonuçları finansal durum tablosunda ticari alacaklar altında raporlanmakta, finansman, duran varlık alımı gibi diğer işlemler ise diğer alacaklar altında raporlanmaktadır.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi 67.000.000 TL. (Altmış Yedi Milyon Türk Lirası) olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal bedelli 67.000.000 paya bölünmüş olup paylardan 20.100.000 adeti A grubu, 46.900.000 adeti B grubu paylardır.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Halka arz çalışmaları çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07/01/2021 tarih ve 2/26 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmiş olup Şirket'in mevcut kayıtlı sermaye tavanı 315.000.000 TL'dir.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllar içinde yapılan sermaye artırımları şu şekildedir:

Şirket, 30.09.2020 tarihinde tescil edilen ve 01.10.2020 tarih 10172 sayılı TTSG'de yayımlanan 21.09.2020 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı neticesinde, sermayesini 25.000.000 TL'den 67.000.000 TL'ye artırmıştır. Artırılan 42.000.000 TL'nin tamamı geçmiş yıl karlarından karşılanmıştır.

21.09.2020 tarihinde düzenlenen Genel Kurul toplantısında alınan ve 01.10.2020 tarih ve 10172 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilen karar ile Şirket'in sermayesi A ve B Grubu paylar olmak üzere iki pay grubuna bölünmüştür. Şirket'in 67.000.000 TL'lik sermayesi, çıkarılmış sermayenin %30'una tekabül eden 20.100.000 TL nominal değerli 20.100.000 adet A Grubu nama yazılı, %70'ine tekabül eden 46.900.000 TL nominal değerli 46.900.000 adet B Grubu hamiline yazılı paylara ayrılmıştır.

Öte yandan, 21.09.2020 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında alınan karar ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine ve gerekli esas sözleşme tadillerinin yapılmasına karar verilmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 315.000.000,- TL olup, her biri 1 Türk Lirası itibari değerinde 315.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür.

SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2021-2025 (2025 yılı sonuna kadar) yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2025 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için, SPK'dan izin almak suretiyle, genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımları yapılamaz.

Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğleri çerçevesinde 14 Ocak 2021 tarih ve 2021/005 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinin mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak 67.000.000 TL'den 77.050.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından

ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yazıoğlu Mh. Kemirburgaz Cd. Vadi İstanbul Park Sit. 7B/ Kat: 18 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tl: 0212 319 11 00
Fax: 0212 319 03 99 Mersis No: 0649 0034 6040 0034
Büyükdere Mh. 649 003 9604



TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 28211
www.turkila.com.tr

gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket Esas Sözleşmesi ('Esas Sözleşme') Amaç ve Konu başlıklı 3. Maddesi uyarınca Şirket 'her türlü beşeri tablet, kapsül, ampul, flakon, merhem-krem, intravenöz serumlar, paranteral solüsyonlar, besin solüsyonları, amino asitler ve kimyevi maddelerin üretiminin ve pazarlamasını yapmak, veteriner, kozmetik ve tarım ilaçlarının ithalat ve pazarlama işlerini yapmak, ve bu maksat için fabrika laboratuvarlar inşa mübayaası ve tesisi ile yabancı ve yerli fabrika, laboratuvar ve şirketlerle iştirak ve bunların mümessilliklerini veya satış acenteliklerini deruhte eylemek imalat, ithalat, ihracat ve dahili ticaret ve taahhüt işleri gibi ticari muameleleri' ile uğraşmaktadır.

Esas sözleşme ile TTK, SPK ve diğer ilgili mevzuatlara uygun bir biçimde başta genel kurul, yönetim kurulunun oluşumu, şirketin temsili gibi hususlar düzenlenmiştir. Şirket paylarına ilişkin gruplar ve imtiyaz hakları da şirket esas sözleşmesinde yer almaktadır.

Şirket iç yönergesi 15 Ocak 2021 tarih 10246 sayılı ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiştir.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Esas Sözleşme'nin 'Amaç ve Konu' başlıklı 3.maddesi uyarınca Şirket'in amaç ve faaliyetleri aşağıdaki gibidir:

Her türlü beşeri tablet, kapsül, ampul, flakon, merhem-krem, intravenöz serumlar, paranteral solüsyonlar, besin solüsyonları, amino asitler ve kimyevi maddelerin üretiminin ve pazarlamasını yapmak. Veteriner, kozmetik ve tarım ilaçlarının ithalat ve pazarlama işlerini yapmak.

- Bu maksat için fabrika laboratuvarlar inşa mübayaası ve tesisi ile yabancı ve yerli fabrika, laboratuvar ve şirketlerle iştirak ve bunların mümessilliklerini veya satış acenteliklerini deruhte eylemek imalat, ithalat, ihracat ve dahili ticaret ve taahhüt işleri gibi ticari muameleleri yapmak.

Şirket amaç ve konuları ile ilgili olarak, bu amaçlarını gerçekleştirmek için;

- Gayrimenkul satın alır, kiralar, satar, kiraya verir, devir alır, devreder, işletir, işletmeciliğini yapar.
- Tesisler, mağaza, fabrika, depo gibi ticari ve sınai tesisler kurar, inşa eder, satın alır, satar, kiraya verir.
- Her türlü nakil vasıtaları, satın alır, kiralar, satar, kiraya verir. Mümessillik, bayilik, acentelik, distribütörlük, alır, şube açar, bayilik, acentelik, mümessillik verir.
- Resmi ve özel kuruluşların ihalelerini katılır, fiyat verir, taahhütlere girer, yapar, taahhüt açar, taahhüt devir alır, taahhüt devir eder.
- Patent, iktisadî boratı, marka, teknik yardım, lisans, ilaç ruhsatları ve know-how tipi sınai haklar iktisap eder, bu hakları kendi adına tescil ettirir, başkalarına devreder, süreli ve süresiz kiralar, kiraya verir, satın alır ve satar.
- İthalat ve ihracat yapar.
- Yurt içi ve dışında bulunan firma, özel kişilik, enstitüler ile ortaklık kurar, ortak kabul eder, ortaklıklara girer, ortak olur.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kazancı Mh. Kemerburgaz Cd. Anadolu Park Sit. 7B
Mak. No: 7C Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 19 00
Faks: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

18 Şubat 2021

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Tic. Sic. No: 23771 Etiler/Beşiktaş/İST. Tel: 0212 334 10 00
Fax: 0212 334 10 01 Etiler/Beşiktaş/İST. Tel: 0212 334 10 02
Tic. Sic. No: 23771 Etiler/Beşiktaş/İST. Tel: 0212 334 10 03
Fax: 0212 334 10 04 Etiler/Beşiktaş/İST. Tel: 0212 334 10 05
www.turk-ilac.com.tr - info@turk-ilac.com.tr

• Şirketin faaliyet konusunda kurulu ve faaliyet gösteren diğer şirket ve şahıslara satış mağazaları depo, teşhir dükkânları ve "show room" ler temin eder, kiraya verir.

• İç ve dış piyasalardan, bankalardan ve özel finans kuruluşlarından, uzun, orta ve kısa vadeli krediler alır, bu kredilere ait sözleşmeler yapar, karşılığında- teminat verir, menkul ve gayrimenkul haklarını ipotek eder, teminat olarak gösterir, aval ve kefalet kredisi temin eder, malvarlığına dahil menkul ve gayrimenkul üzerinde rehin ve ipotek tesis eder, şirket diğer şirket, kurum ve kuruluşların borçlarına karşılık şirket menkul ve gayrimenkul mallarıyla kefil olur kefalet verir kendi alacakları için kefil ve kefalet kabul eder, rehin ve ipotek alır. Üçüncü kişi kurum ve kuruluşların menkul ve gayrimenkul malları üzerine kendi borçlarından dolayı ipotek tesis ettirir.

• Faaliyeti ile ilgili eğitim ve öğretim hizmetleri verir ve alır.

• Faaliyet alanında teknoloji transferleri yapmak.

• ARGE birimi ve laboratuvarlar kurar, kurulu olanlar ile iş birliği ve proje ortaklığı yapar.

- Faaliyet konusu ile ilgili, yatırımcıların aydınlatılması amacıyla; sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gerekli özel durum açıklamalarının yapılması kaydıyla, yerli ve yabancı şahıs şirketleri, sermaye şirketleri, adi şirket ve gerçek kişilerle yabancı sermayeli şirketler, adi ortaklıklar ve iş ortaklıkları kurmak, kurulmuş ortaklıklara katılmak, bunların pay senetlerini ve tahvillerini yatırım hizmet ve faaliyeti niteliğinde olmamak kaydıyla almak ve satmak.

- Şirketin kendi adına ve 3.kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat, vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

-SPK'nun örtlülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklıdır.

-Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme'nin 'Yönetim Kurulunun Seçimi, Görevleri, Sorumlulukları ve Toplantıları' başlıklı 7.maddesi uyarınca Şirket'in işleri ve idaresi, genel kurul tarafından Sermaye Piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre en fazla 3 yıl için seçilecek en az 5, en fazla 9 üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülmektedir.

Yönetim Kurulunun 5 (beş) üyeden oluşması durumunda 2 yönetim kurulu üyesi; 6 (Altı) veya 7 (yedi) üyeden oluşması halinde 3 (Üç) yönetim kurulu üyesi; 8 (sekiz) veya 9 (dokuz) üyeden oluşması halinde ise 4 (dört) yönetim kurulu üyesi (A) Grubu pay sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından, Genel Kurul tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri; genel kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir. Şirket Esas Sözleşme'sinin 7. Maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu'na Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde, 2'den az olmamak üzere bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Genel Kurul tarafından seçilecektir. Bağımsız üyelerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetimine ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal

AYAZAĞI Mh. Kemerburgaz Cd. Yıldırımca Bulvarı Kat: 7B

Blok: 101 No: 71 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00

Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0849 0039 6048 0034

Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.

18 Şubat 2024

Tic. Sic. No: 272032 00 67 Tic. Sic. No: 272032 00 67

Tic. Sic. No: 272032 00 67 Tic. Sic. No: 272032 00 67

Tic. Sic. No: 272032 00 67 Tic. Sic. No: 272032 00 67

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 'Genel Kurul' başlıklı 9.maddesi uyarınca Genel Kurul TTK'nın emredici hükümleri çerçevesinde olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantıları, ilan ve toplantı günü hariç toplantı tarihinden en az üç hafta önce duyurulur. Bu duyuruya, gündem ve toplantı ile ilgili diğer belgeler de eklenir. Yapılacak duyurularda, Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile, bu çerçevede yürürlüğe giren düzenlemelere uyulur. Ayrıca, genel kurul toplantılarında SPKn'nun 29/1 maddesi hükümleri saklıdır. Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa, Olağanüstü Genel Kurullar ise Şirket işlerinin icap ettirildiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya yetkililerin, her bir A grubu pay sahipleri için 5 oyu, her bir B grubu pay için 1 oyu vardır. Genel Kurul toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Vekaleten oy kullanmaya ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur. Şirkete hissedar olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarın sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler. Oy'da imtiyaz, aşağıdaki kararlarda kullanılamaz;

-Esas sözleşme değişikliği,

-İbra ve sorumluluk davası açılması.

SPK'nun 479/3 maddesi hükümleri saklıdır.

Şirket, genel kurula katılmak isteyen pay sahibinden, payların sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini, şirkete, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartını isteyemez. Şirket Genel Kurulu toplantılarında ilgili mevzuatın öngördüğü asgari hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Genel Kurul toplantıları ve toplantılardaki karar nisabı TTK ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine tabidir. Genel Kurul, Şirketin yönetim merkezi binasında veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır. Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket paylarının devri TTK ve SPKn hükümleri başta olmak üzere diğer ilgili mevzuatlar çerçevesinde gerçekleştirilir.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kazıpaşası Mh. Kemirburgaz Cd. Vatanbulut Pa. Kat: 7B
Etiler Kat: 18 Kat: 18 Sarıyer-İst. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0643 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604



İLİLAÇ VE KURUMSAL HAYAT A.Ş.
Etiler Kat: 18 Kat: 18 Sarıyer-İst. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0643 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604
www.turkcell.com.tr - info@turkcell.com.tr

[Handwritten signature]

Sermayenin artırılması ve azaltılmasına ilişkin olarak başta TTK ve SPK hükümleri olmak üzere ilgili mevzuat hükümleri uyarınca işlem gerçekleştirilmektedir. Çıkarılan paylar bedelleri ödenmedikçe yeni paylar çıkarılamaz. Sermaye artırımlarında Yönetim Kurulunca aksi kararlaştırılmadıkça, her grup kendi grubundan yeni pay alma hakkı kullanır. Ayrıca, Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlaması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Şirket'in çeşitli ülkelerde distribütörlük ilişkileri mevcuttur. Bu ilişkiler kapsamında akdedilen sözleşmeler uyarınca Şirket yurtdışındaki ürünlerin Türkiye'de gerekli yetkili mercilerden izinlerinin alınması ve Türkiye sınırları içerisinde dağıtım ve satışının yapılmasını taahhüt etmektedir. Sözleşmelerde Şirket, ürünlerin Türkiye'de satışının ve dağıtımının gerçekleştirilmesi için gerekli tüm izin ve belgeleri almayı üstlenmektedir. Şirket'in herhangi bir nedenle gerekli izin ve belgeleri alamaması veya alınmış olan belgelerin iptali, asgari satış garantisini gerçekleştirememesi, ödemede temerrüdü, iflas gibi durumlarda, karşı tarafın sözleşmeyi feshetme hakkı bulunmaktadır.

Şirket kendi adına tıbbi ürünlerin İyi Dağıtım Uygulamaları kapsamında alınması, saklanması, dağıtımı ve taşınması için sözleşme akdetmektedir. Şirket sözleşme uyarınca Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu gereklikleri dahil olmak üzere ilgili Türk mevzuatına uygun şekilde faaliyetlerini yerine getirme hususunda hizmet almaktadır. Sözleşme son imza tarihinden itibaren 3 yıl geçerli olmak üzere akdedilmiş olup, taraflar aksini kararlaştırmadıkça bir yıl süre ile kendisinden yenilenecektir. Sözleşme halen yürürlüktedir.

Yurtdışı Distribütörlük Sözleşmeleri

Şirket'in çeşitli ülkelerde distribütörlük ilişkileri mevcuttur. Bu ilişkiler kapsamında akdedilen sözleşmeler uyarınca Şirket yurtdışındaki ürünlerin Türkiye'de gerekli yetkili mercilerden izinlerinin alınması ve Türkiye sınırları içerisinde dağıtım ve satışının yapılmasını taahhüt etmektedir. Sözleşmelerde Şirket, ürünlerin Türkiye'de satışının ve dağıtımının gerçekleştirilmesi için gerekli tüm izin ve belgeleri almayı üstlenmektedir. Şirket'in herhangi bir nedenle gerekli izin ve belgeleri alamaması veya alınmış olan belgelerin iptali, asgari satış garantisini gerçekleştirememesi, ödemede temerrüdü, iflas gibi durumlarda, karşı tarafın sözleşmeyi feshetme hakkı bulunmaktadır.

Yurtdışı pazarda Türk İlaç'ın ürünlerinin satışını yapmak isteyen firmalardan gelen talepler doğrultusunda, firmaların o pazarda ki iş yapma kabiliyetleri, referansları, sahip oldukları müşteri portföyleri ve geçmiş tecrübeleri değerlendirilmek sureti ile firma yetkinliğine üst yönetim tarafından karar verilerek performansa dayalı öncelikli olarak yetkilendirme sözleşmesi yapılmaktadır.

[Signature]

Yetkilendirme sözleşmesi doğrultusunda yetki sahibi aday distribütör firma bulunduğu ülke regülasyonlarına göre kayıt veya ruhsatlandırma işlemlerini başlatmaktadır. Ruhsatlandırma ve kayıt süreçleri devam ederken firma ile dağıtıcılık sözleşmesi üzerine anlaşma taslağı üzerinde çalışmalara başlanmaktadır.

Anlaşmalar sade, tek tip olarak hazırlanmaktadır. Dağıtıcının başarılı bir performans sergilemesi beklenmektedir. Ülkeden ülkeye anlaşma metni özerk koşullar içermemekle birlikte sadece fiyatlandırmalar o ülkeye özgü değerlendirilmektedir. Ürün fiyatları anlaşma eklerinde bulunmaktadır. Fiyatlandırma dışında birbirinden ayrılan özelliklere sahip değildir.

Yurtdışından Alınan Distribütörlük Sözleşmeleri

Türk ilaç'ın yurtdışı ile yapmış olduğu sözleşmeler tek yetkili sözleşmeleridir. Eğer ürün sadece ülkemize ithal edilmek sureti ile bitmiş ürün olarak getiriliyorsa ruhsatlandırma için ve yahut ülkemiz otoritesi tarafından kabul edilen kriterlere uygun olarak ithal edilebilmesi için yapılan sözleşmeleri kapsamaktadır.

Ürünün üretiminin Türkiye’de yapılacak olması durumunda bu kapsamdaki gereklilikleri sağlayacak şekilde anlaşma detayları yapılandırılmaktadır. Temelde anlaşma taslakları aynı olup, ürüne özgü durumlar dışında büyük farklılıklar göstermemektedir.

Finansman Sözleşmeleri

Şirket'in 30.09.2020 tarihi itibarı ile Albaraka Türk, Alternatifbank, AnadoluBank, Emlak Katılım, Fibabank, Halkbank, İş Bankası, Kuveyt Türk, TEB, Türkiye Finans, Vakıf Katılım, Vakıfbank, VDI ve Ziraat Bankası ile yapılmış toplam 115.278.067 TL tutarında kredi riski bulunmaktadır. Bu tutarın 11.515.910 TL'si leasing, 103.086.543 TL'si ticari kredi ve 675.614 TL'si şirket kredi kartından oluşmaktadır.

a. Kredi Sözleşmeleri

Şirket kredi sözleşmelerinin bazılarında borçlu bazılarında ise müteselsil kefil konumundadır.

İmzalanın sözleşmeler genel itibari ile bankaların tip kredi sözleşmelerinden oluşmaktadır. İlgili sözleşmeler uyarınca Şirket'in mali yapısında değişiklik olması, bankaların değerlendirmeye esas aldığı durumların değişmesi halinde limit iptalleri yapılabilmekte; Şirket'in temerrüt haline düşmesi halinde en yüksek kredi faiz oranları ile gecikme faizi uygulanabilmekte; geç ödeme, yanıtıcı beyanda bulunma, ruhsat veya izinlerin kaybedilmesi, banka izni olmaksızın banka aleyhine hisse devrinin gerçekleşmesi hallerinde bütün kredi borçlarının muaccel hale gelebilmesine ilişkin düzenlemeler bulunmaktadır. Ayrıca, kredi karşılığında verilen teminatların borçların kısmen veya tamamen ödenmemesi halinde paraya çevrilmek suretiyle borcun tahsil edilmesi riski mevcuttur. Bunun yanında edinilen kredilerin, edinme amacına uygun olarak kullanılması aksi halde bütün kredi borcunun muaccel hale gelebilme riski barındırmaktadır. Bu hususların yanında Bankaların, yukarıda sayılan durumların gerçekleşmesi halinde fesih hakkı da gündeme gelmektedir.

Şirket'in Albaraka Türk, Alternatifbank, Anadolubank, Emlak Katılım, Fibabank, Halkbank, İş Bankası, Kuveyt Türk, TLB, Türkiye Finans, Vakıf Katılım, Vakıfbank, VDF ve Ziraat Bankası ile kredi finansman sözleşmeleri akdetmiştir.

Şirketin akdetmiş olduğu tüm kredi sözleşmeleri standart formda olup genel hükümler içermekte olup Şirket paylarının halka arzına engel teşkil etmeyecektir.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Ayazaga Mh. Kemerburgaz Cd. Yeditepebulvarı Park Sit. 7B
 Blok A/ Kat: No: 7/ Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 18 00
 Faks: 0212 319 05 99 Mersis No: 0659 0039 6040 0034
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

18 Şubat 2021⁹

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Caddesi Kat: 8 Şişli - İstanbul
Tic. Sic. No: 27609 / Mersis No: 34010100000000000000
Tel: 0212 337 00 01 Fax: 0212 337 10 07 50
E-posta: info@turkila.com.tr
www.turkila.com.tr

b. Leasing Sözleşmeleri

Şirket faaliyetlerinde kullanmak üzere çeşitli makine ve cihazlar hususunda birçok banka ile leasing sözleşmesi akdetmiştir. Şirket'in leasing sözleşmeleri yaptığı bankalar arasında Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş., Kuveyt Türk, Albaraka ve Halk Finansal Kiralama A.Ş. bulunmaktadır.

Söz konusu leasing sözleşmelerinde Şirket'in hedef ürünü mal veya mallar leasing kuruluşu tarafından üçüncü kişi satıcılardan alınmakta ve Şirket'e bir ödeme planı dahilinde kiralanmaktadır. Şirket söz konusu ödeme planı sonunda leasing kuruluşundan malları satın alarak mülkiyetini elde etmektedir.

Leasing sözleşmeleri uyarınca Şirket'in gerek kendisinin verdiği gerekse üçüncü kişi şahısların Şirket lehine vermiş olduğu teminatlar bulunmaktadır. Ayrıca leasing sözleşmelerinde kuruluşlar sözleşme uyarınca aldıkları teminata ek olarak kefil de talep etmektedir.

Şirket'in leasing sözleşmelerinde bedelin hem Türk parası cinsinden hem de yabancı para üzerinden anlaşıldığı görülmüştür. Sözleşme konusu malların maliyete esas bedelinin yabancı para üzerinden belirlenmesi halinde Şirket'in aylık kiralara ilgili kur dönüşümü yapılarak Türk parası üzerinden ödemesi öngörülmüştür. Leasing sözleşmelerinde sözleşme konusu malların Şirket tarafından özenle kullanılacağı düzenlenmiş ve malların başkası tarafından kullanılması yasağı getirilmiştir. Bununla birlikte leasing konusu malların leasing kuruluşu tarafından sigorta ettirilmesi öngörülmüştür. Sözleşmelerde leasing kuruluşunun sözleşmeyi bütün hak ve borçlarıyla başka bir leasing kuruluşuna devretme imkânı tanınmıştır. Bu konuda Şirket'in muvafakatine ihtiyaç olmadığı düzenlenmiştir. Ayrıca leasing sözleşmelerinin herhangi bir nedenle sona ermesi veya fesih hallerinde bakiye kira bedellerinin muaccel hale geleceği öngörülmüştür.

Tıbbi Atık Toplama, Taşıma ve Bertaraf Sözleşmesi

Şirket Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmek üzere, Büyükşehir Belediyesi sınırları içinde Şirket tarafından üretilen tıbbi atıkların toplanması, taşınması, zararsız hale getirilmesi bertaraf faaliyetlerini yerine getirmek üzere yetkilendirilmiş kuruluşlar ile anlaşmıştır. Sözleşme'nin süresi ile ilgili kesin bir tarih belirtilmiş olmayıp, hizmet yetkili kuruluşun Ankara Büyükşehir Belediyesi ile yapmış olduğu sözleşme kapsamında devam edecektir. Sözleşme uyarınca Ankara Büyükşehir Belediyesi gerekli kontrol ve denetimleri gerçekleştirecektir.

Endüstriyel Atık Bertaraf Sözleşmesi

Şirket, Çevre Kanunu ve ilgili Yönetmelik kapsamındaki yükümlülüklerini sağlamak adına, Çevre İzin ve Lisans Belgesinde yer alan atık kodlarına sahip atıkların bertaraf edilmesi için bir şirket ile sözleşme akdetmiştir. Sözleşmenin sona erme tarihi 13 Eylül 2020 olmakla birlikte tarafların karşılıklı mutabakatı ile bir yıl süre uzatılabileceğine karar verilmiştir.

Fason Üretim ve Ambalajlama Sözleşmeleri

Şirket beşerî tıbbi ürünlerin üretimi, ambalajlanması ile kalite kontrolünün ve analizinin yapılarak piyasaya sunulmaya hazır hale getirilmesi hususunda çeşitli ilaç firmaları ile fason üretim sözleşmeleri akdetmiştir. Fason Üretim Sözleşmeleri standart formdadır. Şirket'in

ÖYAK YATIRIM
MENHUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazaga Mh. Nispetiye Cd. Yıldırım Pk. No: 7B
Blok: 7A Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 02 00
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0849 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

18 Şubat 2021

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Tic. Sic. No: 151767, Şişli-İST. Tel: 0212 319 02 00
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0849 0039 6040 0034
www.turkila.com.tr info@turkila.com.tr

çeşitli şirketlerle imzalamış olduğu fason üretim sözleşmeleri bulunmaktadır. Şirket'in akdettiği fason üretim sözleşmelerinde, sözleşme konusu ürünlerin sadece ilgili firma adına üretileceği ve Şirket'in kendisi dahil başka kişiler adına üretimde bulunmayacağı düzenlenmiştir. Sözleşmelerde ürünlere ilişkin fikri ve sınai hakların yalnızca Şirket'in adına fason üretimde bulunduğu firmalara ait olduğu düzenlemesi bulunmaktadır.

Fason üretim ve ambalajlama sözleşmeleri tek tip sözleşmelerdir. Üretim yeri sahibi olmayan ancak ilaç ruhsatına sahip firmalar ile onlar adına üretim yapılması için yapılan anlaşmalarıdır. Tüm anlaşma metinleri tek tip üzerinden ilerletilmektedir. Ürüne özgü bilgiler anlaşma ekinde annex olarak verilmektedir. Fason üretim sözleşmelerinde müşteri talep ve istekleri doğrultusunda hareket edilmektedir.

Poliçeler

Şirket gerçekleştirebilecek rizikolara karşı Kapsamlı İşyeri Sigorta Poliçesi, Klasik Yangın Sigorta Poliçesi ve Şirket araçlarına ilişkin olarak çeşitli sigorta şirketleri ile Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası Poliçeleri ve Kasko Poliçeleri düzenlenmiştir.

Araç Kiralama Sözleşmeleri

Şirket'in 3 farklı araç kiralama şirketinden toplam 20 adet aracın kiralanması amacıyla araç kira sözleşmeleri yapılmıştır. İlgili sözleşmeler kapsamında araçların kira dönemleri işbu rapor tarihinde devam etmekte olup ilgili sözleşmeler kapsamında Şirket'in halka arzını etkileyebilecek hüküm yer almamaktadır.

Gizlilik Sözleşmeleri

Şirket'in tedarik hizmeti verdiği, fason üretici olarak hizmet verdiği çeşitli firmalarla akdettiği gizlilik sözleşmeleri bulunmaktadır. Bu gizlilik sözleşmeleri Şirket'in ilgili firmalarla olan projeleri veya işleri kapsamında imzalanmaktadır. Gizlilik sözleşmeleri genellikle imza tarihinden itibaren 10 yıl, taraflar arasındaki ticari ilişkinin bitiminden itibaren 5 yıl veya süresiz olarak akdedilmektedir. Söz konusu gizlilik sözleşmelerinde Şirket'in faaliyetlerini engelleyecek ve paylarının halka arz olmasına aykırı bir husus bulunmamaktadır.

Satış Sözleşmeleri

Şirket, kendi faaliyetleri neticesinde üretmiş ve/veya ithalatını yaptığı ürünleri farklı şirketlere satmak amacı ile satış sözleşmeleri imzalamıştır. Satış sözleşmelerinin incelenmesi neticesinde Şirket faaliyetlerini engelleyebilecek nitelikte hükümlere rastlanılmamış olmakla birlikte bazı satış sözleşmelerinde geç teslimat gibi durumların gerçekleşmesi halinde Şirket aleyhine cezai şartlar öngörülmüştür. Şirket'in 3. şahıslarla yazılı sözleşme akdetmediği satış ilişkileri de mevcuttur.

Kira Sözleşmeleri

Şirket tarafından beyan edildiği üzere Şirket'in taraf olduğu bir adet kira sözleşmesi bulunmakta olup işbu kira sözleşmesi şirketin faaliyetini sürdürdüğü işyerine ilişkindir. İlgili sözleşmenin incelenmesi neticesinde şirketin faaliyetine etki edebilecek düzeyde bir hüküm içermediği ve genel hükümlere yönelik düzenlemeler içerdiği görülmüştür.

Diğer Sözleşmeler

Şirket'in yukarıda bahsedilenler dışında imzaladığı farklı sözleşmeler de mevcuttur. Şirket'in mali ve muhasebe işlemlerinin yürütülmesi noktasında, e-fatura saklama, e-defter saklama, e-irsaliye ve e-arşiv hususlarında hizmet aldığı bir sözleşme bulunmaktadır. Ayrıca Şirket'in faaliyetleri kapsamında gerek duyulan lojistik ve nakliye hizmetlerinin temini

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Kemirburgaz Cd. Vardıranbul Park Site 70
Blok A Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0849 0039 6040 0034
Büyükdere Mahallesi Y.D. 649 003 9604

18 Şubat 2023

ŞİRKİ İLAÇ VE SERHİM SAKAYI A.Ş.
Nispetiye Mah. Kemirburgaz Cd. Vardıranbul Park Site 70
Blok A Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0849 0039 6040 0034
Büyükdere Mahallesi Y.D. 649 003 9604
www.sirkilac.com.tr info@sirkilac.com.tr

TİCARET VE SANAYİ BANKASI A.Ş.
 Şişli, Mah. Emel Yolu No: 10 Kat: 10
 8021 343 8745 Fax: 343 843 31 06 78 00750
 Te. 56 50 877 4041 4042 4043 4044 4045 4046 4047
 E-posta: Bilgi@TBSB.com.tr
 www.tbsb.com.tr Bilgi@TBSB.com.tr



Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur: Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır. Birinci Kâr payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. İkinci Kâr payı:

d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin % 5'i oranında kâr payı düştükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu ile bu konudaki Sermaye Piyasası Mevzuatına uymak koşuluyla kar payı avansı verilmesine karar verebilir. Bir faaliyet döneminde verilecek toplam kar payı avansı, bir önceki yıla ait net dönem karının yarısından ve ilgili ara dönem finansal tablolarında yer alan net dönem karı hariç, kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynaklardan düşük olanını aşmamak kaydıyla belirlenir. Yönetim kurulu önceki dönemde ödenen kar payı avansları mahsup edilmeden kar payı avansı verilmesine, dağıtılmasına karar veremez.

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ay içerisinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde Şirket'in faaliyeti, faaliyet sonuçları, mali durumu üzerine ciddi bir olumsuz etki yaratma riski bulunan dava bulunmamaktadır. Hukuki incelemeler neticesinde düzenlenen Bağımsız Hukukçu Raporunda da yer aldığı üzere, Rapor tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış toplam 7 dava bulunmaktadır. Söz konusu davaların büyük bir kısmını iş hukukuna ilişkin uyuşmazlıklar oluşturmakta iken bir kısmı da alacaklara ilişkindir.

Bunun yanında aşağıda henüz dava açılmamış olmakla birlikte muhtemel risk tutarı bilgisi mevcut olan uyuşmazlıklar da listelenmiştir. Muhtemel risk tutarı kapsamına bu uyuşmazlıklar da dahil edilmiştir.

Şirket'in müşteki olarak taraf olduğu bir ceza davası bulunmaktadır.

Şirket'in devam eden uyuşmazlıklar nedeniyle 260,424,00 TL muhtemel riski bulunmaktadır.

Tablo 73: Turk İlaç'ın Taraf Olduğu Davalar

İhraççı Alçyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri				
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı
Yasin Yüksel	Türk İlaç ve Serum San. A.Ş.	Ankara Batı 5. İş Mahkemesi 2019/540 Esas	İşe iade davası	11.772 TL
Özge Tur	Türk İlaç ve Serum San. A. Ş	Ankara 6. İş Mahkemesi 2020/213 Esas	İş görememezlik tazminatı- Manevi Tazminat	16.000 TL
Gökay Abalı	Türk İlaç ve Serum San. A. Ş	Ankara 2. İş Mahkemesi 2020/935 Esas	Kıdem Tazminatı	7.800 TL
İsmail İlhan	Türk İlaç ve Serum San. A. Ş	Dava açılmadığından dosya numarası yoktur	İşçilik alacağı	9.102 TL
Salman Şahin	Türk İlaç ve Serum San. A. Ş	Ankara 15. İş Mahkemesi 2020/1248	İşçilik alacağı	7.463 TL
Ruhi Altuner	Türk İlaç ve Serum San. A. Ş	Dava açılmadığından dosya numarası yoktur	İşçilik alacağı	6.500 TL
Mustafa Kalender	Türk İlaç ve Serum San. A. Ş	Ankara 32. İş Mahkemesi 2020/860	İşçilik alacağı	6.000 TL
Adem Memiş	Türk İlaç ve Serum San. A. Ş	Dava açılmadığından dosya numarası yoktur	İşçilik alacağı	2.350 TL
Hasan Karagöz	Türk İlaç ve Serum San. A. Ş	Ankara 23. İş Mahkemesi 2020/861	İşçilik alacağı	34.787 TL
Süleyman Gökçe Ozan	Türk İlaç ve Serum San. A. Ş	Dava açılmadığından dosya numarası yoktur	İşçilik alacağı	25.000 TL

Mehmet Bal	Türk İlaç ve Serum San. A. Ş	Dava açılmadığından dosya numarası yoktur	İşçilik alacağı	6.050 TL
Abdulsamet Topal	Türk İlaç ve Serum San. A. Ş	Dava açılmadığından dosya numarası yoktur	İşçilik alacağı	17.600 TL
Ekim Turizm Tic. Ve San. A.Ş	Türk İlaç ve Serum San. A. Ş	İstanbul Anadolu 16. Sulh Hukuk Mahkemesi 2019/488	Tazminat	110.000 TL

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Ortaklara ait mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Tablo 74: Mevcut Ortakların Pay Satışı

Grup	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	İmtiyaz bulunmamaktadır.	13.400.000	28,57	1,00	13.400.000,00	20,00

Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Tablo 75: Sermaye Artışı

Grup	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	İmtiyaz bulunmamaktadır.	10.050.000	21,43	1,00	10.050.000,00	15,00

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yazıçağa Mh. Çemberburgaz Cd. İstanbul / Beşiktaş / İstanbul / T.C. 34398
Blok Kat. No: 1 Kat: 18 Sarıyer / İstanbul / T.C. 34398
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604



TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.

Yazıçağa Mh. Çemberburgaz Cd. İstanbul / Beşiktaş / İstanbul / T.C. 34398
Blok Kat. No: 1 Kat: 18 Sarıyer / İstanbul / T.C. 34398
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604
www.turk-ilac.com.tr - info@turk-ilac.com.tr

[Handwritten signature]

1. Kardan Pay Alma Hakkı

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19. Maddesi ve II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, pay sahipleri genel kurul tarafından belirlenen kar dağıtım politikası çerçevesinde kardan pay alma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihinde mevcut paylara dağıtılır. Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılabilmesi için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurul, bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabilir kâr matrahına eklenir.

a. Hakkın doğumu ve ödeme zamanı

Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kâr payının şekli ve zamanına genel kurul tarafından belirlenen kar dağıtım politikasında yer verilir. Kâr payı ödeme zamanı, kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanmak kaydıyla, kar dağıtım politikasında belirtilen ödeme zamanıdır. Yatırımcılar kâr payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

b. Kâr payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih

II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri, 12/6/1933 tarihli ve 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve İlisse Senedi Bedellerinin İlazineye İntikali Hakkında Kanun uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar.

c. Kâr payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür

Kâr payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlama yoktur. Hak kullanım prosedürü yurt içinde ve yurt dışında yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

d. Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı

Şirket TTK, Sermaye Piyasası mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile esas Sözleşmesi ve Kar Dağıtım Politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

2. Oy Hakları

Pay sahipleri TTK Madde 432, 434, 436 ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 30 maddesi'ne uygun olarak Lâsas Sözleşme'de öngörülen şekilde genel kurulda oy haklarını kullanırlar. Genel Kurul'da her bir pay sahibin her bir pay için 1(bir) oy hakkı vardır.

3. Yeni pay alma hakları

TTK'nın 461. Maddesi uyarınca her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 18. Maddesi uyarınca yönetim kurulu, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması

konusunda yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Esas Sözleşme'nin 6. Maddesi uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlaması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkili kılınmıştır.

4. Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı

TTK'nın 507. Maddesi uyarınca her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem kârına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Şirketin sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

5. Bedelsiz Pay Edinme Hakkı

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19. Maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

6. Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 27. Maddesi ve II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı Tebliği uyarınca, 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, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından ise satma hakkı doğar. Çıkarma hakkına sahip kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Azınlıkta kalan pay sahipleri ise, 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.

7. Ortaklıktan Ayrılma Hakkı

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 24. Maddesi uyarınca, kanunun 23. Maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Pay sahibinin önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hallerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydetirme şartı aranmaz.

8. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 14. Maddesi ve II- 14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nın 437. maddesi uyarınca finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde hazır bulundurulur. Bunlardan mali tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, geliri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

9. Özel Denetim İsteme Hakkı

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazoğlu Mh. Kemerburgaz Cd. Medistanbul Park Sit. 7B
Blok No: 7 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 15 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9504

18 Şubat 2022

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İletişim
Etiler, Etiler Paya Yatırımcı İlişkileri Binası Kat: 8
Etiler, Beşiktaş, İstanbul - T.C. 34398
Tic. Sic. No: 273757 Tel: 0212 337 87 47 Fax: 0212 337 87 50
Etiler, Beşiktaş, İstanbul - T.C. 34398
Tic. Sic. No: 273757 Tel: 0212 337 87 47 Fax: 0212 337 87 50
www.turkila.com.tr info@turkila.com.tr

[Signature]

TTK'nın 438. Maddesi uyarınca 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 kuruldan 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.

10. Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29. ve 30. Maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK'nın 414., 415., 419., 425., ve 1527., maddeleri uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık 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 kurula katılırlar. Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. Maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Esas Sözleşme'nin 9. Maddesi uyarınca genel kurul toplantıları, Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile, bu çerçevede yürürlüğe giren düzenlemelerde öngörülen şekilde, KAP ve Şirket'in internet sitesi dahil olmak üzere Kurulca belirlenen diğer yerlerde, genel kurul ilan ve toplantı günü hariç toplantı tarihinden en az üç hafta önce duyurulur.

11. İptal Davası Açma Hakkı

TTK'nın 445-451. Maddeleri, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 18. Maddesinin 6. Fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümleri çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20. Maddesinin ikinci fıkrası uyarınca 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 tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve muhalefetini tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, iptal davası açabilir. İşbu dava, TTK'nın 445. Maddesi uyarınca kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinde açılabilir.

12. Azınlık Hakları

TTK'nın 411. Ve 412. Maddesi uyarınca sermayenin en az onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Yönetim kurulu çağrıyı kabul ettiği takdirde, genel kurul en geç kırkbeş gün içinde yapılacak şekilde toplantıya çağrılır; aksi hâlde çağrı istem sahiplerince yapılır. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK'nın 420. Maddesi uyarınca Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin onda birinci, halka açık şirketlerde yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK'nın 439. Maddesi uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK'nın 531. Maddesi uyarınca haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Mahkeme, fesih yerine, davacı pay sahiplerine, paylarının karar tarihine en yakın tarihteki gerçek değerlerinin ödenip davacı pay sahiplerinin şirketten çıkarılmalarına veya duruma uygun düşen ve kabul edilebilir diğer bir çözüme karar verebilir.

TTK'nın 559. Maddesi uyarınca kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescilli tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

13. İtfa / Geri Satma Hakkı

Pay sahiplerinin itfa / geri satma hakkı söz konusu değildir.

14. Dönüştürme Hakkı

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") Yönetim Kurulu 14.01.2021 tarih ve 2021/005 sayılı Yönetim Kurulu toplanmış ve aşağıdaki kararları almıştır.

1. Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.'nin 315.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı dahilinde, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliği çerçevesinde, 67.000.000 TL mevcut çıkarılmış sermayesinin 10.050.000 TL artırılarak 77.050.000 TL'ye çıkarılmasına;

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yatırımcı Mh. Kemalburgaz Cd. Vatanbulut Park Sit. 7B
Büyükdere No: 70 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 309 12 00
Fax: 0212 309 12 00 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyükdere Mükellefleri V.D. 649 003 9604

1-8 Şubat 2021

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Bağlıca Mah. Çengelçimen Çm. No: 10 Kat: 10/10
Teh. 0212 417 00 00 Fax: 0212 417 00 00
Tic. Sic. No: 270900 Mersis No: 067000000000002
Tic. Sic. No: 270900 Mersis No: 067000000000002
Tic. Sic. No: 270900 Mersis No: 067000000000002
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

2. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 10.050.000,- TL nominal değerli 10.050.000 adet payın B grubu hamiline yazılı pay olarak çıkarılmasına ve söz konusu payların itibari değerini üzerinde olabilecek şekilde ilgili sermaye piyasası ve borsa mevzuatına uygun bir şekilde tespit edilecek halka arz fiyatı ile halka arzına;
3. Artırılacak sermayeyi temsilen ihraç edilecek paylara ilişkin olarak mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına;
4. Şirket'in mevcut pay sahibi Mehmet Berat Battal'ın ("Halka Arz Eden Pay Sahibi") sahip olduğu toplamda 13.400.000,- TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 13.400.000 adet B grubu payın halka arz edilmesine ilişkin taleplerin kabulüne ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine;
5. Halka arz edilecek payların primli veya iskontolu olup olmamaları, olaksa şartlarının belirlenmesi dâhil satış esasları ile ilgili hususlarda Yönetim Kurulu'nun yetkilendirilmesine; birinci fıkradaki sınır dâhilinde kalmak kaydıyla halka arz edilecek pay sayısının belirlenmesi ve sermaye artış oranının kesinleştirilmesi hususunda da Yönetim Kurulu'nun yetkili olmasına;
6. Türk Ticaret Kanunu 457. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu tarafından sermaye artırımını için beyan hazırlanmasına;
7. Bu kararın ve ekte yer alan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 461'inci maddesi uyarınca hazırlanan Yönetim Kurulu Raporu'nun İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne tescil ve ilan edilmesi ve Kamuoyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulması da dahil olmak üzere gerekli tüm işlemlerin yapılmasına;
8. Fazla talep gelmesi halinde halka arz eden pay sahipleri sahip olduğu beheri 1 TL nominal değerli toplamda 2.000.000 TL değerli 2.000.000 adet B grubu payların aynı hakları taşımak suretiyle ek pay satışına konu edilerek halka arz edilmesi ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine;
9. Yönetim Kurulu tarafından, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğlerine uygun olarak, İzahname hazırlanmasına ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayına sunulmasına;
10. Sermaye artırımını ve halka arz işlemlerinin tamamlanmasını müteakip, Şirket esas sözleşmesinin nihai sermaye artırım tutarını yansıtabilecek şekilde tadil edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulması ve tadil tasarısına dair onay alınmasını müteakip esas sözleşmenin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine;
11. Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluş A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü de dahil olmak üzere ve bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri

tanzime ve imzalamaya, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dahil olmak üzere, söz konusu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle; ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale, Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapması gereken açıklamalar için gerekli tüm işlemleri yerine getirmeye, bu kapsamda yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, en geniş şekilde temsil etmeye Şirket'imiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına;

12. VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25. maddesi uyarınca halka arz edilen payların satış süresinin sona ermesini takiben satılamayan payların 6 iş günü içinde iptal edilmesi için gerekli işlemlerin Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğlerine uygun olarak Yönetim Kurulu tarafından yapılmasına ve bu konuda Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine;

13. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 18/7 ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nin 12(2) maddeleri uyarınca Sermaye artırım işlemlerinin tamamlandığına dair karar alınması ve bu kararı izleyen 10 gün içinde sermaye artırımının tescili için Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne başvurulması dahil ancak bunlarla sınırlı olamamak üzere sermaye artırımına ilişkin gerçekleştirilmesi gereken tüm işlemlerin, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğlerine uygun olarak yerine getirilmesi için Yönetim Kurulu'nun yetkilendirilmesine;

oybirliği ile karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu'nun 15.01.2021 tarih ve 2021/006 sayılı kararı ile sermaye artırımından elde edilecek gelirin kullanım yerleri raporu kabul edilmiştir. Buna göre;

Yönetim Kurulumuz tarafından alınan 14.01.2021 tarihli ve 2021/005 sayılı karar kapsamında Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") halka arz çalışmalarına başlanmıştır. Bu çerçevede;

i. Şirket'in 67.000.000,00 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 315.000.000,00 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde, 10.050.000,00 TL artırılarak 77.050.000,00 TL'ye çıkarılması,

ii. Sermaye artırım kapsamında ihraç edilecek toplamda 10.050.000,00 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 10.050.000 adet payın B grubu pay olarak çıkarılması,

iii. Sermaye artırım kapsamında ihraç edilecek toplamda 10.050.000,00 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 10.050.000 adet payın B grubu paya ilişkin olarak Şirket'in mevcut pay sahipleri Mehmet Berat Battal, Özem Akkaya ve İsmail Erdoğan'ın tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanması,

iv. Toplamda 13.400.000,00 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli ve Mehmet Berat Battal sahipliğindeki 13.400.000 adet B grubu payın ortak satışı yoluyla halka arzı,

v. Fazla talep gelmesi halinde, halka arz eden Mehmet Berat Battal sahipliğindeki beheri 1 TL nominal değerli toplamda en fazla 2.000.000,00 TL değerli 2.000.000 adet B grubu paya kadar, halka arz edilecek diğer B grubu paylar ile aynı hakları taşımak suretiyle ek pay satışına konu edilebilmesi ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesi,

ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Avazağa Mh. Kemerburgaz Cd. Vatanistanbul Park Sit. 7B
Etiler Kat:18 Sarıyer-İST. Tel:0212 319 12 00
Fax:0212 351 05 99 Mersis No:0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

18

Şubat 2021

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 34 Kat: 9 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 277 Kurum Kayıt No: 28750300000012
Sıhhiye Çiftliği Yolu No: 579 064 0062
www.turkilac.com.tr e-posta:info@turkilac.com.tr

(Signature)

vi.Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 10.050.000,00 TL nominal değerli 10.050.000 adet payın B grubu pay ile ortak satışı kapsamında ihraç edilecek 13.400.000,00 TL nominal değerli 13.400.000 adet B grubu payın, talep toplama sonucunda belirlenecek halka arz fiyatından primli olarak çıkarılmasına ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında halka arz edilmesi,

yönünde karar verilmiş olup, bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33'üncü maddesi kapsamında hazırlanan sermaye artırımından elde edilecek gelirin kullanımına ilişkin Ek-1'de yer alan "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu'nun kabul edilmesinc oy birliği ile karar verilmiştir.

Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.

Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu

A- Raporun Amacı:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliğinin 33.maddesi gereğince "Paylarının sermaye artırımını yoluyla halka arzı ile payları borsada işlem gören halka açık ortaklıklar tarafından yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin ya da ihraç belgesinin onayı amacıyla Kurula yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve kamuya açıklanması zorunludur" hükmü yer almaktadır.

İşbu rapor söz konusu yükümlülüğü yerine getirmek amacı ile hazırlanmıştır.

B- Sermaye Artırımının Gerekçesi:

Şirket'in halka arzı ile fon elde edilmesi, elde edilen fon sayesinde kaynak yapısının güçlendirilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

C- ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM YERİ:

Şirket'in pay sahiplerinden Mehmet Berat Battal'ın ("Halka Arz Eden Pay Sahipleri") mevcut paylarının halka arzı sonucunda Şirket herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, Şirket sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda gelir elde edecektir.

Sermaye artırım yoluyla elde edilecek fonun kullanım yerleri aşağıda detaylandırılmıştır:

1- Yatırımların finansmanı ve hammadde temini

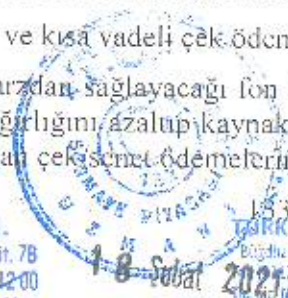
Halka arz gelirinin yaklaşık %15'i mevcut yatırım kapasitesinin genişletilmesi ve bazı üretim hatlarının yenilenmesi için kullanılacaktır.

Ayrıca Şirket fiyat dalgalanmalarından etkilenmemek ve iskontolu alış imkânından faydalanmak için nakdin %30'unu hammadde temininde kullanacaktır.

2- Finansal borç ödemeleri ve kısa vadeli çek ödemeleri

Şirket 2021 yılında halka arzdan sağlayacağı fon ile yüksek maliyetli kredilerini kapatarak pasifteki yabancı kaynak ağırlığını azaltıp kaynak yapısının güçlendirmeyi planlamaktadır. Ayrıca Şirket vadesi yaklaşan çeklerini ödemelerini yapacaktır.

CIYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Azadigözü Mh. Kemerburgaz Cd. Vatanistanbul Park Sit. 7B
Blok A Kat:18 Sarıyer-İST. Tel:0212 311 12 00
Fax:0212 311 05 99 Mersis No:0649 0039 6040 0034
Büyükd. Mükellefleri Y.D. 649 003 9604



TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükd. Mah. Etiler Paşa Cad. No. 8 Kat:10/1000
Beşiktaş/İST. Tel:0212 333 66 66 Fax:0212 333 66 66
Etiler/Beşiktaş/İST. Tel:0212 333 66 66
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

[Handwritten signature]

Elde edilecek fonun yaklaşık %35'ini finansal borç ve kısa vadeli borç (çek/senet ve cari hesap) ödemelerinde kullanılması düşünülmektedir.

3- İşletme sermayesi kullanımı

Şirket faaliyetleri sırasında karşılaşılabileceği fırsatları değerlendirmek ve kur artışlarının etkisini minimize etmek için elde edilecek nakdin %20'sini işletme sermayesi olarak tutulması planlanmaktadır.

4- Yeni ürün geliştirme ve pazar araştırmaları

Şirket elde edilecek fondan yukarıda bahsedilen tutarlardan sonra nakit kalması durumunda Pazar ve ürün araştırma faaliyetlerine ek fon ayırmayı planlamaktadır.

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

Yoktur

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satım alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi hâlinde 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 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 kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki açıklama geçerlidir.

ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Ayrızgaç Mh. Körnerburgaz Cd. Vatanışahı Park Sit. 78
Blok: 2 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyükdere Mh. 649 003 9604



İTİFAK İYİÇ VE SERİM SANAYİ A.Ş.
Paçacı Mh. E-2023 Sok. No: 5 Kat: 2/2 Şişli
Tel: 0212 333 67 52 Fax: 0212 333 67 50
Tic. Sic. No: 237 - Aşgari Menkul Var. 067904404900012
Yatırım Menkul Değerleri Kurumundan
www.itifak.com.tr - info@itifak.com.tr

[Handwritten signature]

[illegible]

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

İnternet, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma şartı aranacaktır.

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar** talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam lot miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır. 1 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar** talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam lot miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır. Kurumsal Yatırımcılar pay bedelini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5/2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular (Vergi kimlik numarası yazılacak) dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtımına dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai halka arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:** Oransal Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada (yetmesi kaydıyla), talepte bulunan tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara birer adet pay verilecek, daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. Yatırımcılara yapılacak dağıtımlar sırasında dağıtılacak adetler küsuratları atılarak aşağı yuvarlanacaktır. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında OYAK Yatırım ve Şirketi'ni uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A. Özdoğan Mh. Akmerburgaz Cd. Vatanistanbul Park Sit. 7B
Kat: 18 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 310 1200
Faks: 0212 310 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604



TÜRK İLAÇ VE SERUM ŞİRKETİ A.Ş.
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 271753 Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Sic. No: 271753 Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Yanık Sokağı 9/3 879 064 4048
www.turkila.com.tr - info@turkila.com.tr

[Handwritten signature]

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına OYAK Yatırım ve Şirket birlikte karar vereceklerdir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına OYAK Yatırım ve Şirket ve birlikte karar vereceklerdir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması hâlinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda kısırat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

OYAK Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket'e verecektir. Şirket, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı OYAK Yatırım'a bildirecektir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen konsorsiyum üyelerinin başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 1,00 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işlem teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile talep ettikleri pay fiyatı çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni bedelleri nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışı ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Nispetiye Mah. Nispetiye Bulvarı No: 78
Blokaj No: 18 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0031
Tic. Sic. No: 274545 Mersis No: 0649 0039 6040 0031
Tic. Sic. No: 274545 Mersis No: 0649 0039 6040 0031

18 Şubat 2024

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Tic. Sic. No: 274545 Mersis No: 0649 0039 6040 0031
Tic. Sic. No: 274545 Mersis No: 0649 0039 6040 0031
Tic. Sic. No: 274545 Mersis No: 0649 0039 6040 0031
Tic. Sic. No: 274545 Mersis No: 0649 0039 6040 0031

Tablo 76: Teminata Alınacak Menkul Kıymetler

Teminata Alınacak Kıymet /Döviz	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Borçlanma Araçları Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
TL DİBS	95%	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	DİBS'lerde her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde işlem anındaki cari alış fiyatı
Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği)	95%	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.)	85%	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Kira Sertifikası	85%	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/ işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Hisse senedi fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kira Sertifikaları Katılım Fonları	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

ÖZAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Mh. Kemerburgaz Cd. Vapıstanbul Bk. Kat: 7B
Etiler Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 6212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0004
Tic. Sic. No: 270900
Mükellefler V.D. 649 003 9604

18 Şubat 2021

İSÖK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.

İSÖK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mah. Etiler Bk. Kat: 8 Beşiktaş-İSTANBUL
Tel: 0212 319 12 00 Fax: 0212 319 12 00
Tic. Sic. No: 270900 Mersis No: 08500000000000000000
Yatırımcılarla İletişim: 0212 319 12 00
www.isok-acc.com.tr - info@isok-acc.com.tr

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum üyeleri ile acenteleri birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler ve teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu konsorsiyum üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi hâlinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtarla gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir konsorsiyum üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla talep tarihinde herhangi bir teminatlandırma yapılmaksızın kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, dağıtım sonuçları belli olduktan sonra, hak edilen pay adedinin nihai halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu bulunan tutarın tahsil edildiği günden itibaren kullanılmış sayılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece OYAK Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın İşbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen OYAK Yatırım'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini OYAK Yatırım'a ödemekten imtina edemezler.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12.00'a kadar OYAK Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece OYAK Yatırım tarafından toplanacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece OYAK Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sıhhiye Mh. Kavutbeygaz Cd. Vakıfhanlı Park Sit. 76
34398 Akatlar/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270999 Mersis No: 0849 0039 6043 0034
Büyükd. No: 649 003 9604

TURK İLAÇ VE SERGİ SANAYİ A.Ş.
14160
Etiler Mah. Embarasa Cd. No: 1 Kat: 5
Tic. Sic. No: 270999 Mersis No: 0849 0039 6043 0034
Büyükd. No: 649 003 9604
www.turk-ilac.com.tr - info@turk-ilac.com.tr

ikinci iş günü saat 12.00'a kadar ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece OYAK Yatırım tarafından toplanacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhünamesi imzalanmış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece OYAK Yatırım tarafından toplanacaktır.

KONSORSİYUM LİDERİ:

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer İSTANBUL

Telefon: (212) 319 12 00 Fax: (212) 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve tüm şubeleri ile 0850 222 0 414 numaralı telefon ve www.oyakyatirim.com.tr internet adresi, Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş., Fibabanka A.Ş. ve Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. şubeleri ile www.albaraka.com.tr, www.fibabanka.com.tr, www.turkiyefinans.com.tr internet adresleri.

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak, Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6, 34398 İSTANBUL

Tel: 0212 371 18 00 Faks: 0212 371 18 01

İstanbul Göztepe, Ataşehir, Beylikdüzü, Kadıköy, Kurtköy, Maltepe, Zekeriyaköy, Ankara, Antalya, Bursa, İzmir, Mersin şubeleri, 0212 371 18 00 numaralı telefon ve www.aicapital.com.tr internet adresi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sabancı Center 4. Levent 34330 Beşiktaş / İstanbul

Tel: 0212 334 94 94 - Faks: 0212 249 12 87

Ak Yatırım Genel Müdürlük ve Ak Yatırım Ankara, Antalya, Adana, Bursa, Batı Ataşehir, Bakırköy, Bağdat Caddesi, Buyuk, İzmir, Nişantaşı Şubeleri, Tüm Akbank T.A.Ş. Şubeleri, 444 25 25 numaralı telefon ile www.akbank.com internet adresi

**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Ayazağa Mh. Kemerburgaz Cd. Vadi İstanbul Park Kat. 7B
Blok A Kat:18 Sarıyer-İST. Tel:0212 319 12 00
Fax:0212 351 05 99 Mersis No:0649 0039 6040 0039
Tic. Sic. No: 279 064 0000
Mükellefler V.D. 649 003 9604



TÜRK İLAÇ VE SERHAT SANAYİ A.Ş.
İstanbul, Etiler, Beşiktaş, Kat: 5, Akmerkez, Kat: 5
Tic. Sic. No: 279 064 0000 Mersis No: 0649 0039 6040 0039
Tic. Sic. No: 279 064 0000
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

[Handwritten signature]

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Haberler Sokak No:10 Şişli / İstanbul

Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89

Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm irtibat büroları ile 0212 213 08 00 numaralı telefon ve www.alnusyatirim.com internet adresi

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5 Sarıyer / İstanbul

Tel: 0212 315 58 00 Faks: 0212 231 38 42

444 00 54 numaralı telefon ile www.alternatifyatirim.com.tr internet adresi

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Emirhan Cad. No:109 A Blok Kat 12 34349 Balmumcu İSTANBUL

Tel: 0212 310 63 84 Faks: 0212 310 62 10

Genel Müdürlük Merkez Şube, Bostancı İrtibat Bürosu ile 0212 310 60 60 numaralı telefon ve www.atayatirim.com.tr internet adresi

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732 Kadıköy İSTANBUL

Tel: 0216 547 13 00 Faks: 0216 547 13 98-99

444 1 263 numaralı telefon ile www.bmd.com.tr ve www.albaraka.com.tr internet adresi

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141, Kat 9 Esentepe Şişli İSTANBUL

Tel: 0212 348 91 91 Faks: 0212 211 83 16

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile Denizbank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve Denizbank A.Ş. AçıkDeniz İnternet Bankacılığı (www.denizbank.com) ile 0 212 906 10 00 ve 0212 348 90 35 numaralı telefon

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sokak No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

Tel: 0212 384 10 10 Faks: 0212 384 10 05

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile T. Garanti Bankası A.Ş.'nin 444 0 333 no'lu telefon numarası ve www.garantibbva.com.tr internet adresi

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak, No: 21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe İSTANBUL

Tel: 0216 453 00 00 Faks: 0216 377 1136

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile 0216 453 00 00 ve 444 0 435 numaralı telefonlar ve www.gedik.com internet adresi

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yeşilce Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 65 Kat: 1 34418 Kağıthane İSTANBUL

Tel: 0212 244 55 66 Faks: 0212 244 55 67

Global Menkul Merkez Şube, İzmir Şube ve Ankara Şubeleri ile 444 03 21 numaralı telefon ve www.global.com.tr, www.bayglobal.com.tr internet adresleri

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Halide Edip Adıvar Mah. Darülaceze Cad. No: 20 Kat: 4 34382 Şişli İSTANBUL

**OLAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Ayazağa Mah. Kemerburgaz Cd. İstanbul Park 11 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00

Fax: 0212 319 05 99 Marsis No: 0649 0039 6040 0034

Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.

İzmir Mah. Etiler Yolu Kat: 10 Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0212 319 12 00 Faks: 0212 319 12 00

Tic. Sic. No: 270900 Şişli / İSTANBUL

Yatırım İşleri D. H70 064 9649

www.turkila.com.tr info@turkila.com.tr

1-8 Şubat 2021

Tel: 0212 314 81 81 Faks: 0212 221 31 81

Halk Yatırım Adana, Ankara, Antalya, Bursa, Denizli, İzmir, Samsun Şubeleri ile tüm Türkiye Halk Bankası A.Ş. şubeleri, 444 42 55 numaralı telefon, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet adresleri

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Dereboyu 2 Cad. No:13 34398 Sarıyer İSTANBUL

Tel: 0212 276 27 27 Faks: 0212 276 29 00

ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri, www.icbcyatirim.com.tr internet adresi

ING MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:8 Kat:10 Sarıyer İSTANBUL

Tel: 0212 367 70 00 Faks: 0212 367 70 70

ING Menkul Değerler Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya ve İzmir İrtibat Büroları ve ING Bank Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 no'lu telefon, www.ing.com.tr internet adresi

İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14 K:8-9 Mecidiyeköy - Şişli İSTANBUL

Tel: 0212 700 35 00 Faks: 0212 324 84 26

Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü, Etiler, Göztepe, Göktürk, Mecidiyeköy, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Balıkesir, Bodrum, Bursa, İzmir, Kırıkkale ve Samsun İrtibat Büroları ile www.infoyatirim.com internet adresi

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sk. Güven Sazak Plaza No: 13 Kat:3-4 Beykoz/İSTANBUL

Tel: 0216 681 34 00 Faks: 0216 693 05 70 -71

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Nuru Plaza B Blok No 255 Kat 8 Maslak Sarıyer İSTANBUL

Tel: 0 212 963 19 81 - 0 212 963 19 82 - 0 212 963 19 83 Faks: 0212 328 40 70

Ankara, İzmir, Bursa, Denizli ve Adana şubeleri ile 444 1 730 numaralı telefon ve <https://online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp> internet adresi

PHILLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah. Harman 1 Sokak No:7-9 Kat:3 Şişli İSTANBUL

Tel: 0212 982 25 00 Faks: 0212 233 69 29

PhillipCapital İrtibat büroları ve www.phillipcapital.com.tr internet adresi

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli İSTANBUL

Tel: 0212 336 70 00 Faks: 0212 282 22 55

İstanbul Bakırköy, İstanbul Çiğlihavuzlar, İstanbul Etiler, Adana, Ankara, Antalya, Antakya, Bodrum, Bursa, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, İzmir, Kayseri şubeleri, 0212 336 73 73 numaralı telefon (Sadece Finans Yatırım) ile www.qnbfi.com internet adresi (Sadece Finans Yatırım)

QYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayaznönü Mah. Çarşıbaşı Cad. Vatanpark Park Site 7 Blok Kat:18 Sarıyer-İST. Tel:0212 319 12 01

Fax:0212 331 05 99 Mersis No:0649 0039 6040 0034

Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TÜRK İLAÇ VE SERİM SANAYİ A.Ş.

İstanbul, Etiler, Etiler Paşa Cad. No: 10 Kat: 10/10 K:10

Tel: 0212 331 83 67 Faks: 0212 331 83 67

Tic. Sic. No: 237 - Mersis No: 0649 0039 6040 0034

www.turkilacveserim.com.tr

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5 Esentepe Şişli İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 Faks: 0212 334 33 34

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri ile Şekerbank T.A.Ş. şubeleri ve www.sekeryatirim.com.tr internet adresi

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler İSTANBUL

Tel: 0212 355 46 46 Faks: 0212 282 09 97

Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, Gırm, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris ve Trabzon irtibat büroları ve Odea Bank A.Ş. şubeleri ve www.tacirler.com.tr internet adresi

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No.9 K.11 34398 Maslak-Sarıyer-İstanbul

Tel: 0212 365 10 00 Faks: 0212 290 69 95

Antalya İrtibat Bürosu, 0242 243 50 00 numaralı telefon ve www.terayatirim.com internet adresi

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No: 21 Kat: 1 Maslak İSTANBUL

Tel: 0212 367 36 36 Faks: 0212 346 10 40

Ankara, İzmir, Bağdat Caddesi şubeleri ile <https://www.utrade.com.tr> <https://www.unlumenkul.com> internet adresleri

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park-Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Levent Beşiktaş İSTANBUL

Tel: 0212 352 35 77 Faks: 0212 352 36 20

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun tüm şubeleri, Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri ve 0850 222 0 724 numaralı telefon (Vakıfbank), www.vakifbank.com.tr, www.vakifyatirim.com.tr internet adresleri.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı, Beyoğlu İSTANBUL

Tel: 0212 317 69 00 Faks: 0212 282 15 50

Yatırım Finansman Genel Müdürlük ve tüm şubeleri ve www.yf.com.tr internet adresi

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

Konsorsiyum Üyelerinin her birinin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:



Tablo 77 Konsorsiyum Üyelerinin Teminat Olarak Kabul Edeceği Kıymetler

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kira Sertifikaları Fonu TL DİBS Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi - Sterlin
AI Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Fonu Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Akbank T.A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi - Sterlin Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi- TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi - Avro Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - Sterlin
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihrac ettiği) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi - Sterlin Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları

**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Ayazaga Mh. Kemerburgaz Cd. Kadimköy Park 51 78
Blok No: 1 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 11 60
Fax: 0212 235 05 99 Mersis No: 0849 0039 6040 0004
/Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9504

146 NİVE SERUVA SANAYİ A.Ş.

Sanayi Bölgesi C-10 Kat: 10/11
Etiler - Beşiktaş - İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270700 Şirket Sic. No: 270700
Vergi Sic. No: 33745800000 Mersis No: 3302040000000000
Tic. Sic. No: 270700 Şirket Sic. No: 270700
Vergi Sic. No: 33745800000 Mersis No: 3302040000000000
www.146nive.com.tr e-fak@146nive.com.tr

	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu TL DİBS Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi – Avro
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS
Bizim Menkul Değerler A.Ş. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. *Albaraka Türk Katılım Bankası tarafından teminat olarak kabul edilmemektedir.	TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Kira Sertifikası Pay (BİST 30'da yer alan paylar)*
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. DenizBank A.Ş. *Sadece Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdürlük'ten başvuru yapılabilir.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu* TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)* Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) (Sadece ihraççısı Denizbank A.Ş. olan borçlanma araçları kabul edilecektir, diğerleri için*) Hisse Senedi Fonu* Borçlanma Araçları Fonu* Değişken Fon* Pay (BİST 30'da yer alan paylar)* Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro Vadeli Mevduat Blokesi /Kaulma Hesabı Blokesi – Sterlin
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Garanti BBVA İnternet	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin

**ALYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Ataşehir Mh. Körnerburgaz Cd. Vadişahin Park Sit. 70
Kat:18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 219 12 00
Fax: 0212 219 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyükdere Mülkelleri V.D. 649 003 9604

TURK HAC VE SERUW SANCAR A.S.
Büyükdere Mh. Körnerburgaz Cd. Vadişahin Park Sit. 70
Kat:18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 219 12 00
Fax: 0212 219 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyükdere Mülkelleri V.D. 649 003 9604
www.turk-hac.com.tr - info@turk-hac.com.tr

ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Fonu Kira Sertifikaları Katılım Fonları Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi - Sterlin Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi - Avro Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - Sterlin
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Kira Sertifikası Hisse Senedi Fonu Kira Sertifikaları Katılım Fonları Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi - Sterlin
ING Menkul Değerler A.Ş. ING Özel Bankacılık	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi - Sterlin
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur

YAK YATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akmerkezi, Kemerburgaz Cd. Vatanpark Park S11-7B
 Blok: 10 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 311 12 00
 Faks: 0212 311 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

18 Şubat 2021

TURK İYİC MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Etiler, Beşiktaş, İstanbul
 Tel: 0212 333 11 00 Faks: 0212 333 11 00 TP 05750
 Tlx: Sermis 831 Menkul Değerler No: 08790444500032
 Yatırım Yolu: 879 004 0003
 www.turkiyeci.com.tr - info@turkiyeci.com.tr

Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi - Sterlin Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL
Phillipcapital Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi - Sterlin
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şekerbank T.A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi - Sterlin

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Odea Bank A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi - Sterlin
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TL DİBS Döviz Blokesi - ABD Doları
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Kira Sertifikası Hisse Senedi Fonu Kira Sertifikaları Katılım Fonları Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi - Sterlin Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi- TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi - Avro Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - Sterlin
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro



[Handwritten signature]

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. *İnternet Bankacılığı Hariç	Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) TL DİBS Döviz Blokesi - ABD Doları (*) Döviz Blokesi - Avro (*) Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi- TL (*) Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları (*) Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi - Avro (*)
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Kira sertifikası Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro

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.

Paylar, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla konsorsiyum üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

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

Aşağıdaki şartların oluşması durumunda halka arz iptal edilebilecektir:

Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle halka arza ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,

Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde mücbir sebep, savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı ve/veya halka arza etki edebilecek tabii afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Kernerburger Cad. İstanbul / Beşiktaş / Şişli / 80180
Blok No: 1 Kat: 18 Sarıyer / İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0649 0039 604 00034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Etiler Mah. Etiler Cad. No: 18 Beşiktaş / İstanbul / 80180
Tel: 0212 319 12 00 Fax: 0212 319 05 99
Mersis No: 0649 0039 604 00034
www.turkilac.com.tr e-mail: info@turkilac.com.tr

[Signature]

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

Talep miktarının 1 (bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın 8 inci maddesi ve Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi uyarınca, İzahname 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 derhâl 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 SPKn'da yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

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

25.1.8. 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 dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine iletilmesini takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

25.1.9. 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.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı, ortak satışı yanında sermaye artırımı yoluyla da halka arzın gerçekleştirilmesi için tamamen kısıtlanmıştır.

25.1.11. 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:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Türk İlaç'ın kurumsal internet sitesinde (www.turkilac.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Konsorsiyum lideri olan OYAK Yatırım'ın internet sitesinde (www.oyakyatirim.com.tr) ilan edilecektir.

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

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Tablo 78: İçsel Bilgiye Ulaşabilecek Kişiler

Kişi	Kurum
Mehmet Berat Battal	Türk İlaç Serum ve Sanayi Anonim Şirketi
Yunus Emre Battal	Türk İlaç Serum ve Sanayi Anonim Şirketi
Nehir Alıcı	Türk İlaç Serum ve Sanayi Anonim Şirketi
Onur Örsel	Türk İlaç Serum ve Sanayi Anonim Şirketi
Yakup Karakuş	Türk İlaç Serum ve Sanayi Anonim Şirketi
Mahmut Karatepe	Türk İlaç Serum ve Sanayi Anonim Şirketi
Berna Sezer	Türk İlaç Serum ve Sanayi Anonim Şirketi
Suat Tınaz	Türk İlaç Serum ve Sanayi Anonim Şirketi
Erkan Ünal	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Canan Özer	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kerim Dumanlı	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
E. Alper Çelik	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Derya Aykut	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Karner Külek	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adem Demiral	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ersin Kayalı	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Murat Tekin	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Koç	BAN-DEN Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Kemal Altunay	BAN-DEN Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Esin Malçık	BAN-DEN Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Filiz Abdullhayaoglu	BAN-DEN Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Kadir Doğru	Doğru Hukuk Danışmanlık

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Yoktur.

25.2.2. 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:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve/veya

küsurları atılarak aşağı yuvarlanacaktır. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında OYAK Yatırım ve Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

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

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam lot adedinden az veya eşit olduğu durumlarda, talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) lot dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına, OYAK Yatırım ve Şirket tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda, tek bir bireysel yatırımcıya asgari 1 adet pay dağıtımı yapılırken, mükerrer talep kontrolü işlemi yapılarak, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara, her bir yatırımcıya 1 adet pay (bu gruba tahsis edilen miktarın yetmemesi durumunda kura ile belirlenecektir) verilecek şekilde dağıtım yapılacaktır. Bu gruptaki yatırımcılara birer adet pay dağıtıldıktan sonra kalan miktar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.

Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtımı sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca en yüksek miktarlı talep tutarları hesaplamada dikkate alınacaktır.

Mükerrer taleplerin tespiti amacıyla yapılan kontrol sonucunda başvuru taleplerinin satışa sunulan pay tutarından az olması hâlinde, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı ikinci talep tutarları da hesaplamada dikkate alınacaktır. Satışa sunulan pay tutarının tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

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:

Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.



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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması hâlinde Mehmet Berat Battal'a ait 2.000.000 TL nominal değere kadar payın dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal tutarı 2.000.000 TL'dir. Bu paylar halka arz edilecek payların nominal tutarının %8,5'ine denk gelmektedir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması hâlinde ek satış hakkı kullanılabilir ve ek satışa konu edilecek miktar, halka arz edilen pay miktarına eklenerek dağıtımına tabi tutulacaktır. Ek satışa konu payların yatırımcı grupları arasındaki dağılımı, tahsisat oranlarına bağlı kalmadan OYAK Yatırım ve Şirket tarafından beraberce belirlenerek kesinleştirilecektir.

Tablo 79: Ek Pay Satışı Hakkında Bilgi

Ek Satış Yöntemi	Adet	Nominal Değer	Pay Grubu	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Ortak Satışı	2.000.000	2.000.000	B	%8,5
Araç Kurumun Ortaklardan Ödünç Alacağı Payların Satışı	-	-	-	-
TOPLAM	2.000.000	2.000.000	B	%8,5

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Ek satış ortak satışı yöntemi ile gerçekleştirilecek olup ödünç alma yoluyla bir ek satış gerçekleştirilmeyecektir.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Beheri 1 TL nominal değerde 1 adet paya denk gelen 1 TL nominal değerli bir lot payın satış fiyatı 10,00 TL olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri ücretler, komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Değerler A.Ş.						
Global Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV Min 6,33 TL - BSMV Maks 63,25 TL+BSMV -BSMV	Yoktur	Yoktur
İtalt Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi 1,50 TL +BSMV	MKK Tarifesi 0,25 TL +BSMV	MKK Tarifesi 1,25 TL+BSMV	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5-BSMV Min 5,75 TL+BSMV Maks 57,5 TL+BSMV	Yoktur	İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	0,21 TL	Beher İşlem için 5,25 TL	Yoktur	Yoktur
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
ING Menkul Değerler A.Ş.	MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	MKK Tarifesi	Yürürlükteki EFT Tarifesi	Yoktur	Yoktur
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	8,57 TL	Yoktur	Yoktur
Phillipcapital Menkul Değerler A.Ş.	3,47 TL	Yoktur	2,64 TL	9 TL	Yoktur	Yoktur
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir.
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	15,75.- TL	Yoktur	Yoktur
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	1 TL - 15,000 TL'ye kadar 10 TL, 15,001-50,000 TL'ye kadar 18 TL, 50,001 TL	Yoktur	Yoktur

QYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazağa Mh. Nispetiye Caddesi Kat: 7/1
Büyükdere - Beşiktaş / İstanbul - Türkiye
Tic. Sic. No: 271100 / Mersis No: 0849 0039 6000 0001
E-posta: info@qyak.com.tr / www.qyak.com.tr

TURKİYE VİZYON SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mh. Nispetiye Caddesi Kat: 7/1
Büyükdere - Beşiktaş / İstanbul - Türkiye
Tic. Sic. No: 271100 / Mersis No: 0849 0039 6000 0001
E-posta: info@turkiyevizyon.com.tr / www.turkiyevizyon.com.tr

				üzeri 50 TL.		
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1,50 TL + BSMV	Yoktur	Yoktur	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10+BSMV	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır	Yoktur	1,25 TL + BSMV	Yürürlükteki eft skalası uygulanacaktır	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır	Yoktur	Yoktur	Yürürlükteki eft skalası uygulanacaktır	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Müşterilerden en alınmıyor	Müşterilerden en alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara hisse senedi virmanların da MKK tarifesi uygulanır	0-1.000 TL arası: 2,5 TL+BSMV 1.000,01 TL - 50.000 TL arası: 5 TL + BSMV 50.000,01 üzeri: 50 TL + BSMV	Yoktur	Yoktur

25.3.2. 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:

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1 TL'den yüksek belirlenmiştir. 1,00 TL nominal değerdeki payın satış fiyatı 10,0 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e ve Halka Arz Edenlere aittir.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayvazgözü Mh. Kemerburgaz Cd. Vakıf İstanbul Park 53178
Blok Kat: No: 16 Kat: 16 Scriyer-İST. Tel: 0212 317 11 00
Fax: 0212 317 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0004
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

18 Şubat 2023

1616 İLAÇ VE SİĞİRCİLİK SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mah. Etiler İşletme Bölgesi Kat: 10/10
Tel: 0212 317 11 00 Fax: 0212 317 05 99
Mersis No: 0649 0039 6040 0004
Ticaret Sicil No: 270900
www.1616ilac.com.tr

[Signature]



26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Ortaklar, ek satış hakkının kullanılması halinde, azami olarak ek satıştan elde edeceği kaynağın tümünü bu amaç için kullanacaktır.

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

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

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren en fazla 30 (otuz) gündür.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreçle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreçle 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.

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

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ne aittir. OYAK Yatırım fiyat istikrarı işlemlerinde, ek pay satışı gerçekleştiren ortakların elde ettikleri ek pay satışı gelirini kullanacaktır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden : Mehmet Berat BAĞTAL

Adres : Ahmet Taner Kışlalı Mahallesi, 2879 Sokak, Doğa Park Sitesi, No:11 Çayyolu/ANKARA

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazoğlu Mh., Kemerburgaz Cd. Vadi-i Havalı Park Sth. 7B
Blok Kat: No:7C Kat:18 Sarıyer-İST. Tel:0212 379 17 00
Faks:0212 351 05 99 Mersis No:0809003960400034
Tic. Sic. No: 277254 Şişli-İstanbul Kurum Sic. No: 277254/000012
Yükük Mükellefler V.D. 849 003 9604

164
TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Tic. Sic. No: 277254 Şişli-İstanbul Kurum Sic. No: 277254/000012
Yükük Mükellefler V.D. 849 003 9604
www.turkilac.com.tr

18 Şubat 2024

[Signature]

Paylarını halka arz edecek ortak Mehmet Berat BATTAL mevcut durumda Yönetim Kurulu Başkanı olarak Şirket'te görev yapmaktadır.

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Şirket'in 67.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinde, Mehmet Berat BATTAL'ın sahip olduğu toplam 13.400.000 TL nominal değerli B grubu pay ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. Toplam ortak satışı yoluyla halka arz edilecek nominal tutar, halka arz öncesi toplam sermayenin %20'sine denk gelmektedir.

Ayrıca, yine Mehmet Berat BATTAL'ın sahip olduğu 2.000.000 adet ve 2.000.000 TL nominal değerli paylar ek satışa konu olabilecektir.

Tablo 81: Halka Arz Öncesi ve Sonrası Sermaye Hakkında Bilgi

Ortaklar	Mevcut Pay Dağılımı (%)	Mevcut Pay Tutarları (TL)	Halk Arz Ortak Satışı	Pay Satış Oranı (%)	Halk Arz Sonrası Ortakların Pay Tutarı (TL)
Mehmet Berat Battal	93,0%	62.310.000	13.400.000	20,0%	48.910.000
Özlem Akkaya	4,5%	3.015.000	-	-	3.015.000
İsmail Erdoğan	2,5%	1.675.000	-	-	1.675.000
TOPLAM	100,0%	67.000.000	13.400.000	20,0%	53.600.000

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İbrahîci tarafından verilen taahhüt:

Şirket, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle nakit artırımı yoluyla bedelli sermaye artırımı yapılmayacağına, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına dair taahhütte bulunmuştur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Halka Arz Eden Pay Sahibi Mehmet Berat Battal, ortak satışı kapsamında olursa ek satış dâhil halka arz edilecek 13.400.000 TL değerinde 13.400.000 adet payın satışından elde edeceği fonu, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 15 gün içerisinde Şirket'in hazırlayacağı 31.12.2020 bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer alan ilişkili taraflardan olan ticari ve diğer alacaklarının tamamının tahsilinde kullanacağına dair taahhütte bulunmuştur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket'in hakim ortağı, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle (i) elinde bulundurduğu Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İstanbul, Kağıthane, Kemerburgaz Cd. Vedaistambul Park Sİ

İstanbul, Kağıthane, Kemerburgaz Cd. Vedaistambul Park Sİ

İstanbul, Kağıthane, Kemerburgaz Cd. Vedaistambul Park Sİ

İstanbul, Kağıthane, Kemerburgaz Cd. Vedaistambul Park Sİ

İstanbul, Kağıthane, Kemerburgaz Cd. Vedaistambul Park Sİ

İstanbul, Kağıthane, Kemerburgaz Cd. Vedaistambul Park Sİ

İstanbul, Kağıthane, Kemerburgaz Cd. Vedaistambul Park Sİ

İstanbul, Kağıthane, Kemerburgaz Cd. Vedaistambul Park Sİ

TURKİYE VE SERUM SANAYİ A.Ş.

İstanbul, Kağıthane, Kemerburgaz Cd. Vedaistambul Park Sİ

İstanbul, Kağıthane, Kemerburgaz Cd. Vedaistambul Park Sİ

İstanbul, Kağıthane, Kemerburgaz Cd. Vedaistambul Park Sİ

İstanbul, Kağıthane, Kemerburgaz Cd. Vedaistambul Park Sİ

İstanbul, Kağıthane, Kemerburgaz Cd. Vedaistambul Park Sİ

İstanbul, Kağıthane, Kemerburgaz Cd. Vedaistambul Park Sİ

İstanbul, Kağıthane, Kemerburgaz Cd. Vedaistambul Park Sİ

İstanbul, Kağıthane, Kemerburgaz Cd. Vedaistambul Park Sİ

satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, (ii) söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve (iii) Borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını taahhüt etmiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Şirket'in sermaye artırımını ile gerçekleştirecek halka arzdan toplam 100.500.000 TL brüt, 97.654.829 TL net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka Arz Eden pay sahibi Mehmet Berat Battal'ın ise halka arzdan 134.000.000 TL brüt, 130.702.572 TL net (ek satış dahil 150.215.655 TL) gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza ilişkin yaklaşık toplam maliyetin 6.142.599 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,26 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Tahmini halka arz maliyetleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tablo 82: Halka Arz Maliyetleri

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam		Şirket		Ortak	
	Ek Satış Hariç	Ek Satış Dahil	Ek Satış Hariç	Ek Satış Dahil	Ek Satış Hariç	Ek Satış Dahil
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	77.050	- 77.050	77.050	77.050	-	-
SPK Kurul Ücreti (Arz Edilen Payların Nominal Değeri ile Halka Arz Değeri Arasındaki Fark Üzerinden)	105.525	114.525	45.225	45.225	60.300	69.300
Borsa Kotasyon Ücreti	15.701	15.701	6.729	6.200	8.972	9.501
MKK Üyelik Ücreti	77.050	77.050	77.050	77.050	-	-
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	5.540.063	6.012.563	2.374.313	2.374.313	3.165.750	3.638.250
Hukukî Danışmanlık	85.761	85.761	36.755	36.755	49.006	51.894
Reklam Pazarlama Halkla İlişkiler Giderleri	100.000	100.000	100.000	100.000	-	-
Bağımsız Denetim Giderleri	118.000	118.000	118.000	118.000	-	-

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Mah. Kemerburgaz Cd. V. Akmanbul Park Sk. 7E
 Blok No: 10 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
 Faks: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0001
 OYAK Mükellefler V.D. 649 003 9004

166
TURK ILAC VE SERUM SANAYI A.Ş.
 Büyükdere Mah. Güneşli Yolu Kat: 11 No: 5 Akmerkez Kat: 11A
 Tel: 0312 185 10 00 Faks: 0312 185 10 01 Tlx: TR 06750
 Tlx: TR 06750 Mersis No: 067500405000012
 Tlx: TR 06750 Mersis No: 067500405000012
 Yatırımcı Bilgi: 0212 319 12 00
 www.turk-ilac.com.tr - www.serum.com.tr

Dğer	23.450	25.450	10.050	10.050	13.400	15.400
Toplam Maliyet	6.142.599	6.626.099	2.845.171	2.844.642	3.297.428	3.784.345
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	23.450.000	25.450.000	10.050.000	10.050.000	13.400.000	15.400.000
Pay Başına Maliyet	0,26	0,26	0,28	0,28	0,25	0,25
Net Gelir	228.357.401	247.873.901	97.654.829	97.655.358	130.702.572	150.215.655

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket halka arz ile birlikte kurumsal yapısını güçlendirmeyi, bilinirliğinin artırılması, bunun yanında sermaye artırımını ile sağlanacak fon vasıtası ile büyüme konusunda planladığı yatırımların finansmanı, borç ödemesi ile finansman yükünün azaltılması ve yeni ürün geliştirme ve pazar araştırmaları ile işletme sermayesinin fonlaması konusunda elini güçlendirmeyi planlamaktadır.

1- Yatırımların finansmanı ve hammadde temini

Halka arz gelirinin yaklaşık %15'i mevcut yatırım kapasitesinin genişletilmesi ve bazı üretim hatlarının yenilenmesi için kullanılacaktır.

Ayrıca Şirket fiyat dalgalanmalarından etkilenmemek ve iskonto alışı imkânından faydalanmak için nakdin %30'unu hammadde temininde kullanacaktır.

2- Finansal borç ödemeleri ve kısa vadeli çek ödemeleri

Şirket 2021 yılında halka arzdan sağlayacağı fon ile yüksek maliyetli kredilerini kapatarak pasifteki yabancı kaynak ağırlığını azaltıp kaynak yapısının güçlendirmeyi planlamaktadır. Ayrıca Şirket vadesi yaklaşan çek/senet ödemelerini yapacaktır.

Elde edilecek fonun yaklaşık %35'ini finansal borç ve kısa vadeli borç (çek/senet ve cari hesap) ödemelerinde kullanılması düşünülmektedir.

3- İşletme sermayesi kullanımı

Şirket faaliyetleri sırasında karşılaşılabileceği fırsatları değerlendirmek ve kur artışlarının etkisini minimize etmek için elde edilecek nakdin %20'sini işletme sermayesi olarak tutulması planlanmaktadır.

4- Yeni ürün geliştirme ve pazar araştırmaları

Şirket elde edilecek fondan yukarıda bahsedilen tutarlardan sonra nakit kalması durumunda Pazar ve ürün araştırma faaliyetlerine ek fon ayırmayı planlamaktadır.

29. SULANMA ETKİSİ

Sermaye artırımını ve ortak satışı şeklinde yapılacak halka arz sonucu olarak sermaye artırımını tarafında yapılacak 10.050.000 adet nominal hisse senedi ihraç edilmesi neticesinde sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır.

Tablo 83: Sulanma Etkisi

Sulanma Etkisi	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		10,00
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		10.050.000
Şirket için Halka Arz Maliyeti		2.845.171

ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayoğanoğlu Mah. Kemerburgaz Cd. Vakıfçılar Bulvarı No: 10 Kat: 7B Sarıyer-İS/İT. Tel: 0212 319 12 30
Fax: 0212 51 05 99 Mersis No: 0649 0039 0040 0034
Sicil Mükellefleri V.D. 649 003 9604

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
İzmir Bah. Üstü Köyü No: 5 Kat: 10000000
Tel: 0352 50 02 00 Fax: 0352 50 13 00
Tic. Sic. No: 255145 Adres: Ankara T.C. 0650000000000000
Halka Arzı No: 0000000000000000
www.turk-ilac.com.tr - info@turk-ilac.com.tr

[Signature]

Halka Arz Brüt Geliri		100.500.000
Halka Arz Net Geliri		97.654.829
Özkaynak (30.09.2020)	166.324.892	263.979.721
Çıkarılmış Sermaye	67.000.000	77.050.000
Pay Başına Defter Değeri	2,4825	3,4261
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		0,9436
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		38,0%
Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		-6,5739
Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		-65,7%

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisinin negatif 6,5739 %65,7 seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisinin pozitif 0,9436 %38,0 oranında olacağı hesaplanmaktadır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Tablo 84: Halka Arz Sürecindeki Danışmanlar Hakkında Bilgi

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Doğru Hukuk Danışmanlık	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

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

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasıyla ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.'nin 30 Eylül 2020 ile 31 Aralık 2019, 2018 ve 2017 tarihleri itibari ile finansal tablolarının denetimi yapan kuruluşa ilişkin bilgiler:

Tablo 85: Denetçi Hakkında Bilgi

Ünvanı	:	Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Sorumlu Ortak Başdenetçi	:	Mehmet KOÇ
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu	:	Ankara Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası (ASMMMÖ)
Adresi	:	Mutlukent Mh. 1966. Cd. No:1/3 Ümitköy Ankara

**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Nispetiye Mh. Nispetiye Cad. Vakıfçılar Bld. Kat: 8B
Blok: 8B No: 18 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 65 99 Mersis No: 0849 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

18 Şubat 2021

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Nispetiye Mh. Nispetiye Cad. Vakıfçılar Bld. Kat: 8B
Blok: 8B No: 18 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 65 99 Mersis No: 0849 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604
www.turkila.com.tr

sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir.

Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir. BİS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecilikimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca;

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.).

- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

-Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz. Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız.

-Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

-Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz.

- Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Avustuzaga Mh. Kemerburgaz Cd. Yıldırım Park Ski No: 78
Büyükdere Mah. Kat: 18 Sarıyer/İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0034 6040 0034
Büyükdere Mh. Kat: 18 Sarıyer/İST. Tel: 0212 319 12 00

İLAC VE SAĞLIK SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mah. Kat: 18 Sarıyer/İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0034 6040 0034
Büyükdere Mh. Kat: 18 Sarıyer/İST. Tel: 0212 319 12 00

Tablo 87: Gelir Vergisi Dilimleri Hakkında Bilgi

24.000 TL'ye kadar	15%
53.000 TL'nin 24.000 TL'si için 3.600 TL, fazlası	20%
130.000 TL'nin 53.000 TL'si için 9.400 TL (ücret gelirlerinde 190.000 TL'nin 53.000 TL'si için 9.400 TL), fazlası	27%
650.000 TL'nin 130.000 TL'si için 30.190 TL (ücret gelirlerinde 650.000 TL'nin 190.000 TL'si için 46.390 TL), fazlası	35%
650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 212.190 TL (ücret gelirlerinde 650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 207.390 TL), fazlası	40%

32.1.2.Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK")'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, İktisadi kamu kuruluşları, demek veya vakıflara ait İktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. KVK'nın 32. maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oram aynı Kanunun 10. Geçici Maddesi uyarınca 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançlar için %22 olarak belirlenmiş olup, Cumhurbaşkanı %22'lik oram, %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. 2021 yılı itibarı ile kurumlar vergisi oranı %20 olarak uygulanacaktır.

17 Kasım 2020'de Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'da değişiklik yapılarak, Paylan Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oram 2 puan indirimli olarak uygulanmasına hükmedilmiştir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için:

- kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya
- 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 belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançların tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

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 kazancının doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi

gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılmıştır.

32.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların Vergilendirilmesi

32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

GVK'nın geçici 67. maddesinin 1. fıkrası uyarınca 31 Aralık 2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, borsada işlem gören payların elden çıkarılması sonucu elde edilen değer artış kazançları, işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlarca yapılan tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. Bu bağlamda, bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşların tevkifat yükümlülükleri üçer aylık dönemlerle verilen vergi beyanları vasıtasıyla yerine getirilmektedir.

Diğerlerinin yanı sıra, BIST'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 (saklamam) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan 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.

BIST'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 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

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

- a) Bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b) Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfasi halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) Bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- d) Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oramı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BIST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançların %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 Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mh. Karşıyaka Cd. Vadi İstanbul Var.
Blok A Kat: 18 Sarıyer İS. Tel: 0212 319 1111
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0849 0039 5000 0031
Etiler Mh. Mithatpaşa Cd. 649 000 9134

18 Şubat 2024

175

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mh. Karşıyaka Cd. Vadi İstanbul Var.
Blok A Kat: 18 Sarıyer İS. Tel: 0212 319 1111
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0849 0039 5000 0031
Etiler Mh. Mithatpaşa Cd. 649 000 9134
www.oysak.com.tr - info@oysak.com.tr

[Signature]

yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kınımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kınımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranları 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 çıkar metodu 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.

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 dâhil 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 varandan 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 kuramlara 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.

GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulmuş tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından

QYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazağa Mh. Nispetiye Cad. Nispetiye Parkı Kat: 18 Sarıyer İst. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0649 0039 5040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TÜRKİYE İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI
Gözetim ve Denetim A.Ş. No: 18/06/2018
Tic. Sic. No: 271787 Şişli İst. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0649 0039 5040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TÜRKİYE İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI
Gözetim ve Denetim A.Ş. No: 18/06/2018
Tic. Sic. No: 271787 Şişli İst. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0649 0039 5040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

satışını yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satış yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satış yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

32.2.2.2.3 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 uğraştıklarından %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 vergilendirilmesi 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 Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

32.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 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 görünmesin) 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) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançtan 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, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3 Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/1 -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 kurumlara;

OTAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Kemerburgaz Cn. Yıldırım Park Sit.
Blok: 1 No: 10 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 519 12 00
Fax: 0212 519 05 99 Mersis No: 0649 0039 0040 0034
Tic. Sic. No: 272100
Kayıtlı Mükellefler V.D. 649 003 9604

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Nispetiye Mah. Sıhhiye Cn. Yıldırım Park Sit.
Blok: 1 No: 10 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 519 12 00
Fax: 0212 519 05 99 Mersis No: 0649 0039 0040 0034
Tic. Sic. No: 272100
Kayıtlı Mükellefler V.D. 649 003 9604

Tam Mükellef gerçek kişilere;

Gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara;

Gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara;

Dar Mükellef gerçek kişilere;

Dar Mükellef kuramlara (Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve

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;

Tam Mükellefler kuramlara ve

İşyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kuramlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1 Gerçek Kişiler

32.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/3 maddesi uyarınca Tam Mükellef kuramlardan elde edilen, GVK’nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yansı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yansı (%50’si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100’ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadırlar. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK’nın 86/1-c maddesi uyarınca, uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL’yi aşan ve tam mükellef kuramlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, bünyesinde kârın dağıtımı 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.

Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

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

QYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mh. Nispetiye Caddesi No: 78
Kat: 18 Sarıyer/İST. Tel: 0212 311 12 00
Fax: 0212 311 05 99 Mersis No: 0649 0039 0040 0034
Tic. Sic. No: 272123
Mük. Mükellefler V.D. 649 003 9604

18 Subat 2021

QYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mh. Nispetiye Caddesi No: 78
Kat: 18 Sarıyer/İST. Tel: 0212 311 12 00
Fax: 0212 311 05 99 Mersis No: 0649 0039 0040 0034
Tic. Sic. No: 272123
Mük. Mükellefler V.D. 649 003 9604

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 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 "safı kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

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

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlara 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.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. 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.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

33.5. İzahname kullanımı izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. 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.

ORTAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazaga Mh. Kemerburgaz Cd. Kollistonbul Park Sit. 7B
Blok: A Kat: 18 Sarıyer-32770 - İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 271105 / Mersis No: 0649 0039 6040 0034
E-posta: bilgi@oyad.com.tr / 649 003 9604



TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 10 Kat: 10 / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 271105 / Mersis No: 0649 0039 6040 0034
E-posta: bilgi@oyad.com.tr / 649 003 9604

34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler, Büğdüz Mahallesi Enverpaşa Cad. No:8 Akyurt / ANKARA adresindeki Şirket'in merkezi ve başvuru yerleri ile Şirket'in internet sitesi (www.turkilac.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede 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.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi

EK 3: Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin Solo Finansal Tabloları ve Bağımsız Denetim Raporu

EK 4: Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. 30.09.2020 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ilişkin Solo Finansal Tabloları ve Bağımsız Denetim Raporu

EK 5: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları

EK 6: Değerleme Kuruluşları Sorumluluk Beyanları

EK 7: Hukukçu Raporu

EK 8: Makine Değerleme Raporu

EK 9: Gayrimenkul Değerleme Raporu

EK 10: GMP Belgeleri

EK 11: Patentler

18 Şubat 2021

TYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Nispetiye Bulvarı No: 78
Blok A Kat: 7C Kat: 7B Sarıyer İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyükd. Mükellefleri V.D. 649 003 9604

182 **TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**
Büğdüz Mah. Büğdüz 235. Sokak No: 8 Akyurt / ANKARA
Tel: 0312 211 81 81 / 0312 211 81 82 / 0312 211 81 83
Tic Sic No: 27 837 / Şirket Sic No: 27 837 / Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Tic Sic Sicil No: 27 837 / Şirket Sicil No: 27 837 / Mersis No: 0649 0039 6040 0034
www.turkilac.com.tr