

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 artırılacak 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 357 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 357 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.

Büyükd. San. Bölge Parkı Cad. No: 10 Kat: 10A/10B/10C
Tel: 0212 517 02 00 Faks: 0212 517 02 01 TR 06/150
Tic. Sic. No: 831 - Şişli Mh. No: 10 Kat: 10A/10B/10C
Yatırım Şişli V.D. 831 001 0034
www.turkila.com.tr - info@turkila.com.tr

İÇİNDEKİLER

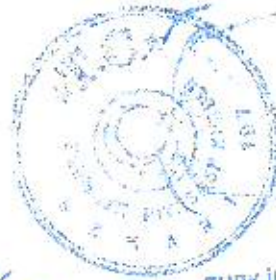
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER.....	9
2. ÖZET	11
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	27
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	28
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	31
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	33
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	39
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	64
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN 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.tutkilaac.com.tr - info@tutkilaac.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: 71 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

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
20034 Nispetiye, Laleli Mahallesi, No: 10 Kat: 10 Nispetiye-İSTANBUL
Tel: 0212 677 87 87 Fax: 0212 677 87 87
T.C. Sic. No: 827 Mersis No: 34090000900012
Yatırım Şirketi V.D. 0649 003 9604
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 işleminde 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. Difteri 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 içi 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. Yıldırım İstanbul 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. Yıldırım İstanbul 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: 087506409500012
Nispetiye Mah. V.D. 820 004 0049
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

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 75 51 Fax: 0312 753 75 50 Tlx: Sic. No: 827 - Mersis: TRC 0619000000000000000000000000000000 Yabancı Satış Ü.D. & İR. 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. Kemerburgaz Çyk. 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

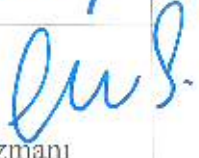
İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özeni gösterdiğimizi beyan ederiz.



İkna edilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

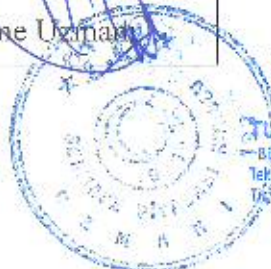
İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad Soyad: Mehmet KOÇ Görev: Sorumlu Ortak Baş Denetçi Tarih: 	30.09.2020 Ara Dönemine ve 31.12.2019, 31.12.2018 ve BAN-DEN Bağımsız Denetim Eren YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Ümitköy, Mutlukent Mah. 1. Kat: 06580 Ankara Tel: 0312 430 00 00 Fax: 0312 430 00 01

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 	08.02.2021 Makine Değerleme Raporu aden ADEN GAYRİMENKUL DEĞERLEME VE DANIŞMANLIK A.Ş. Kıyıolu Mah. 1. Kat: 06580 Ankara Tel: 0312 430 00 00 Fax: 0312 430 00 01
Ad Soyad: Erhan SARAÇ Görev: Sorumlu Değerleme Uzmanı 	08.02.2021 Makine Değerleme Raporu aden ADEN GAYRİMENKUL DEĞERLEME VE DANIŞMANLIK A.Ş. Kıyıolu Mah. 1. Kat: 06580 Ankara Tel: 0312 430 00 00 Fax: 0312 430 00 01

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 Değerleme Raporu Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. 17 Eylül Mah. Akatürk Cad. No: 14/25 Kat: 1/1 06580 Ankara Tel: 0312 837 67 67 Fax: 0312 837 67 68
Ad Soyad: Encan AYDOĞDU Görev: Sorumlu Değerleme Uzmanı 	27.10.2020 Fabrika Binası ve Müstemilatları Değerleme Raporu Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. 17 Eylül Mah. Akatürk Cad. No: 14/25 Kat: 1/1 06580 Ankara Tel: 0312 837 67 67 Fax: 0312 837 67 68

18 Şubat 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kıyıolu Mah. Karşıburgaz Cd. Yeşilköy/Beşiktaş/İstanbul/Şif: 78
K: Kat: No: 18 Sarıyer/İST. Tel: 0312 319 11 00
Fax: 0312 319 11 00 Mersis No: 0849 0039 6040 0001
Boysal Mükellefiyet V.D. 649 603 9604



TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mah. Enver Paşa Caddesi Kat: 10/100/25
Tel: 0312 837 67 67 Fax: 0312 837 67 68
Tic. Sic. No: 237 - Mersis No: 0879003400000012
Yatırımlar V.D. 879 003 4004
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	Türk 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 itibariyle 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: 8 Beşiktaş-İST. 34360
Tel: 0212 311 12 00 Fax: 0212 311 12 00
Tic. Sic. No: 937 - Abiye Caddesi No: 10 Kat: 2 Beşiktaş-İST. 34360
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 Bağışıklama Programı kapsamında ihtiyaç duyulan okul aşılı için aşı tedarikçisi olarak hizmet vermektedir. Devam

TURKILBAC VE SERUM SANAYI A.Ş.
Bogaziçi Mah. Emirhan Sok. Kat: 3 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (0312) 337 87 10 - 337 87 11 - 337 87 12 - 337 87 13 - 337 87 14 - 337 87 15
Tic. Sic. No: 037145 Kurumlar Sic. No: 260646 (0312) 337 87 10
Yatırım Şirketi No: 037145
www.turkilbac.com.tr - info@turkilbac.com.tr

Ayazaga Mh. Keherburgaz Cd. Valfişanbul Park Sit. 78
Blok A Kat: 18 Sıra: 18 Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Marsis No: 0649 0039 6040 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

(Handwritten signature)

		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 güclüğü çekmeyeceği düşüncesi ile bu yatırımlarını kısa vadeli borçlanmalarla gerçekleştirmiş daha

ORTAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Azadığa Mh. Kemerburgaz Cd. Vatanbul Park Sit. 7B
Blok: A Kat: 16 Seriye: 151 Tel: 0212 319 12 00
Faks: 0212 341 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0001
Büyükdere Mh. 649 003 9604

TURKILAC VE SERUM SANAYİ A.Ş.

Büyükdere Mh. Kemerburgaz Cd. Vatanbul Park Sit. 7B Blok: A Kat: 16 Seriye: 151 Tel: 0212 319 12 00 Faks: 0212 341 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0001
Büyükdere Mh. 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 karşılayabileme 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. Kadıköy/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. Emniyeti Cad. No: 18 Kat: 8 Beşiktaş/İstanbul
Tel: (0312) 452 00 00 Fax: (0312) 452 00 22
Tic. Sic. No: 27618 Mersis No: 0874004349000012
Tic. Sic. No: 27618 Mersis No: 0874004349000012
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. Kemerburgaz Cd. Vadi İstanbul Park Sit. 7B
Büyükdere No: Kat: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 İşletme Bölgesi No: 3 Akşirtiler/ANKARA
Tel: 0312 227 57 57 - Fax: 0312 224 71 05 - 18 06 750
Tic. Sic. No: 947 - Akşirtiler/ANKARA - 067003400900002
Tic. Sic. No: 947 - Akşirtiler/ANKARA - 067003400900002
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

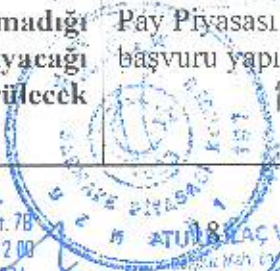
B.11	İhraççının sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması	işletme mevcut	30 Eylül 2020'de sona eren dokuz aylık dönem itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi pozitiftir. Şirket'in işletme sermayesi, işbu İzahname tarihinden itibaren sonraki 12 aylık süre boyunca mevcut yükümlülüklerini karşılamaya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

Yapı Kredi Mh. Kemirburgaz Cd. Yıldız İstanbul Park Sit. 7B
Blok A Kat: 7C Kat: 7B Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 311 05 99 Mersis No: 0849 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
Teh: 0312 832 01 51 Fax: 0312 244 21 26 Tl: 06 150
Tic. Sic. No: 21 Atılım İşletme Y. 087606449900012
Teh: 06 150 21 Atılım İşletme Y. 087606449900012
Teh: 06 150 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'n 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 müşteriye kazanmak ciddi bir maliyet ve çalışma gerektirirken, müşteriye 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-İst. Tel: 0212 314 12 00
Fax: 0212 314 05 99 Mersis No: 0644 0039 5040 0034
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) 847 67 67 Fax: (0212) 845 71 05 TR 36750
Tic. Sic. No. 277000 Mersis No: 0644 0039 5040 0034
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.**

Kızıldağı Mh. Kemerburgaz Cd. Vapıstanbul Park Sit. 7B
Büyükdere, 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

TURK LAC VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mh. Kemerburgaz Cd. Vapıstanbul Park Sit. 7B
Büyükdere, 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.turk-lac.com.tr e-posta:info@turk-lac.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: 0649 0039 6040 0034
Büyükdere Mh. 649 003 9604

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.

Büyükdere Mh. Etiler B. Cad. No: 71 Kat: 7/1 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (0212) 617 67 67 Fax: (0212) 617 67 70
Tic. Sic. No: 237 - Mersis No: 0610000000000000000000000000000000
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 ve Normal Değer Artırması)	103.025	114.725	15.725	15.725	88.300	99.000
Borsa İstanbul Ortakları	15.701	15.701	15.701	15.701	8.572	9.551
Özel Ortaklar	77.050	77.050	77.050	77.050	-	-
Ancak Kurumlar	5.540.000	6.012.550	2.571.915	3.140.635	1.653.300	1.653.300
Halka Arz Maliyeti	85.361	98.581	98.581	98.581	49.000	51.894
Halka Arz Maliyeti	100.000	100.000	100.000	100.000	-	-
Halka Arz Maliyeti	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	-	-
Diğer	23.499	23.499	23.499	23.499	15.000	15.000
Toplam Maliyet	6.142.599	6.625.099	2.845.171	3.844.642	3.297.428	3.794.345
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	234.500.000	234.500.000	100.200.000	130.200.000	131.000.000	151.000.000
Net Gelir	138.357.401	147.873.901	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.

F.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-İST. Tel: 0212 349 12 00
Fax: 0212 35 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0014
Büyükdere Mülhalleri Y.D. 649 003 9604

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.

Büyükdere Mh. Kemerburgaz Cd. Kadıköy/İstanbul Posta No: 78
Blok No: 18 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 349 12 00
Fax: 0212 35 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0014
Büyükdere Mülhalleri Y.D. 649 003 9604
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 Kat. No: 7C Kat: 18 Sarıyer/İST. Tel: 0212 379 12 00
 Faks: 0212 379 05 99 Mersis No: 0849 0039 6040 0034
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TURKÇİLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
 Büyükdere Mah. Sırtlar Plaza Kat: 5A Blok: 5 Kat: 5A
 Tel: 0212 287 67 67 Faks: 0212 287 67 67
 Tic Sic. No: 837 - Nispetiye Mah. No: 45/5 Kat: 5/5
 Tel: 0212 287 67 67 Faks: 0212 287 67 67
 www.turkciilac.com.tr - info@turkciilac.com.tr

		Şirket paylarının halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır. Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece OYAK Yatırım tarafından toplanacaktır. Halka arz edilen 23.450.000 TL nominal tutarlı payların; • 8.207.500 TL nominal değerli paylar (%35) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara, • 8.207.500 TL nominal değerli paylar (%35) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara, • 7.035.000 TL nominal değerli paylar (%30) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara tahsis edilmiştir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami iki iş günü içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un 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.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedarlar pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşu ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. OYAK Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. OYAK Yatırım'ın, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi ile Ek Satış ve İyiat İşukrarını Sağlayıcı İşlemler Sözleşmesi dışında,

18 Subat 2021

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kızıoğlu Mh. Kemerburgaz Cd. Vardis İstanbul Park Sit. 7B
Blok: A Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0644 0039 0040 0034
Büyükd. Mükellefler V.D. 649 003 9604

TURKILAC VE SERUM SANAYİ A.Ş.

Büyükd. Mh. Kemerburgaz Cd. Vardis İstanbul Park Sit. 7B
Blok: A Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0644 0039 0040 0034
Büyükd. Mükellefler V.D. 649 003 9604
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.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 Fiyarı</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.Cİ 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 Fiyarı		10,00	Halka Arz Edilecek Pay Adedi		10.050.000	Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		100.500.000	Halka Arz B.Cİ 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 Fiyarı		10,00																																							
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		10.050.000																																							
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		100.500.000																																							
Halka Arz B.Cİ 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.
 Ayazoğlu 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)	-

