

RTA LABORATUVARLARI BİYOLOJİK ÜRÜNLER İLAÇ VE MAKİNA SANAYİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 23.600.000 TL'den tamamı nakit karşılanmak üzere 36.100.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 12.500.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye 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 izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.rtalabs.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.'nin www.a1capital.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin 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 izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR	3
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	4
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	4
III. GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:.....	4
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	4
2. ÖZET.....	6
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	23
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	24
5. RİSK FAKTÖRLERİ	25
6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER	31
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	34
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	46
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	50
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	52
11. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI	56
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	57
13. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	57
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	57
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	62
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	63
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	65
18. ANA PAY SAHİPLERİ	65
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	67
20. DİĞER BİLGİLER.....	68
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	75
22. İHRAÇCININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	75
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	82
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	88
25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....	95
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	96
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	96
28. SULANMA ETKİSİ.....	99
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	100
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	100
31. İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	105
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	106
33. EKLER	106

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltmalar	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
A1 Capital	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.
AB Bağımsız Denetim Şirketi	Avrupa Birliği Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Borsa, BİAŞ veya BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Dolar veya USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
EUR veya Euro	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
Eurostat	Avrupa Komisyonu İstatistik Bürosu – European Commision Statistical Office
GEPOSB	Gebze Plastikçiler Organize Sanayi Bölgesi
GMP	Good Manufacturing Practice- İyi İmalat Uygulamaları
Güler Yatırım	Güler Yatırım Holding A.Ş.
IVD	Vücut Dışı Tanı Kiti (In Vitro Diagnostic)
İhraççı, Ortaklık, Şirket veya RTA Laboratuvarları, RTA	RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KİK	Kamu İhale Kanunu
KOSGEB	Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Merial	Merial S.A.S.
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Sacem	Sacem Hayat Teknolojileri A.Ş.
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TL	Türk Lirası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TUBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
TÜTUBB	Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Ulusal Bilgi Bankası
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
Yetkili Kuruluş, Aracı Kurum veya A1 Capital	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

III. 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, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahname ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makina Sanayi Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ayşe TERZİ Yönetim Kurulu Üyesi Murat GÜLER Yönetim Kurulu Başkanı 08.08.2019	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ayşe TERZİ Yönetim Kurulu Üyesi Adem KARATEPE Müdür 08.08.2019	İZAHNAMENİN TAMAMI

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 özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Ali YÜRÜDÜ Sorumlu Ortak Başdenetçi 30.05.2019	31.12.2017, 31.12.2016, Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporları
AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Cemal ÖZTÜRK Sorumlu Ortak Başdenetçi 30.05.2019	31.12.2018, Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporları

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:												
Lotus Gayrimenkul Değerleme A.Ş M.Kıvanç KILVAN, Sorumlu Değerleme Uzmanı Uygar TOST, Değerleme Uzmanı 30.05.2019	<table><tr><th colspan="2">Değerleme Raporları</th></tr><tr><th>Tarih</th><th>No</th></tr><tr><td>05.11.2018</td><td>2018/334</td></tr><tr><td>06.11.2018</td><td>2018/332</td></tr><tr><td>05.11.2018</td><td>2018/331</td></tr><tr><td>05.11.2018</td><td>2018/333</td></tr></table>	Değerleme Raporları		Tarih	No	05.11.2018	2018/334	06.11.2018	2018/332	05.11.2018	2018/331	05.11.2018	2018/333
Değerleme Raporları													
Tarih	No												
05.11.2018	2018/334												
06.11.2018	2018/332												
05.11.2018	2018/331												
05.11.2018	2018/333												

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 özeti 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	Yoktur.

B—İHRAÇCI		
B.1	İhraçcının ticaret unvanı ve işletme adı	İhraçcının ticaret unvanı RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makina Sanayi Ticaret A.Ş. olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraçcının 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: Gebze Plastikçiler Organize Sanayi Bölgesi İnönü Mah. Balçık Köyü Yolu Üzeri Geposb İçİ Cumhuriyet Cad. No:3 41400 Gebze / KOCAELİ KEP (Kayıtlı Elektronik Posta Adresi): rtalab@hs03.kep.tr Telefon ve Faks Numaraları: Telefon: +90 (262) 648 53 00 Faks: +90 (262) 751 06 77 İnternet Adresi: www.rtalabs.com.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraçcının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi (“Şirket”) RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Limited Şirket unvanı ile 13 Mayıs 1996 tarihinde Kocaeli’nde kurulmuştur.

		İhraçcının ana faaliyet konusu insan ve hayvan sağlığında kullanılan her türlü aşı, serum, antijen, mikrobiyolojik test kitleri ve genetik ürünler gibi biyolojik ürünler ile kimyasal maddelerin imalat, ihracat ve ticaretini yapmaktır. İhraççı, vücut dışında kullanılan tıbbi tanı ürünlerinin (IVD) Ar-Ge, üretim ve dağıtım faaliyetlerini yürütmekte ve buradan satış geliri elde etmektedir. RTA Laboratuvarları ülkemizde insan sağlığına yönelik tanı kitlerinin geliştirilmesi ve üretimi konusunda çalışan sınırlı sayıdaki firmadan biridir. Mikrobiyolojik besiyerler, NA (Azot) izolasyon kitleri, Real Time PCR kitleri, elisa kitleri ve hızlı kart testleri bu ürünlerden bazılarıdır. RTA Laboratuvarları, medikal ürün satışlarını iki bölüm içerisinde incelemektedir. Bunlardan biri klinik ve endüstriyel mikrobiyoloji, diğeri ise Moleküler Biyoloji'dir (NA İzolasyon ve Real Time PCR Kitleri). Klinik ve Endüstriyel Mikrobiyoloji daha çok yurt içi pazara hitap eden ve ağırlıklı besiyer ürünlerinin yer aldığı bir alandır. RTA bu pazarda ürettiği ürünleri klinik, ilaç, gıda ve kozmetik endüstrilerine pazarlamaktadır. Sağlık harcamaları Türkiye'de gayri safi yurt içi hasılanın yaklaşık %4,5'ünü oluşturmaktadır. Avrupa'da ise bu oran %8-9 düzeyindedir [TUIK ve OECD]. Yıllar itibariyle istikrarlı büyüme trendi içerisinde olan sağlık sektöründe 2019 sonu itibariyle sağlık harcamalarının 150 milyar TL'yi geçeceği tahmin edilmektedir. Türkiye'de 2018 yıl sonu itibariyle hastanelerin sayısı 33.587 olurken yataklı hastane sayısı 1.518 adete ulaşmıştır. [TUIK]
--	--	---

	Sağlık sektörünün büyüme dinamiklerini oluşturan en önemli etken elbetteki nüfus artışıdır. Genç ve dinamik bir nüfusa sahip ülkemizde de her yıl istikrarlı bir şekilde nüfus artmaktadır. Ancak Türkiye’deki sağlık sektörünün büyümesindeki tek etmen nüfustaki artış da değildir. Özellikle yıllar itibariyle nüfusun sağlık konusunda bilinçlenmesi ile kişi başı hekime başvuru sayıları hızla artış göstermektedir. Buna bağlı olarak da hasta başına uygulanan teşhis va tanı test sayılarında da çok hızlı bir artış yaşanmaktadır. Global tıbbi cihaz pazarının büyüklüğünün 2019 sonu itibariyle 400 milyar USD büyüklüğe ulaşacağı tahmin edilmektedir. Tıbbi cihazlar içerisindeki tanıya yönelik cihazların toplam Pazar içerisindeki payının %15-20 arasında olduğu tahmin edilmektedir. Türkiye’nin tıbbi cihaz pazarının ise 3 milyar USD civarında olduğu öngörülmektedir. IVD tanı cihazları pazarının da buradan yola çıkarak 450-600 milyon USD’lik bir büyüklüğü olduğu tahmin edilmektedir. [TTGV] Tıbbi cihazlar bakımından Türkiye %85 dışa bağımlı bulunmaktadır. Bu nedenle, yerli endüstrinin gelişmesi, Türkiye’yi tüketen konumdan üreten konuma geçirmesi bakımından son derece önemlidir. Türkiye tıbbi cihaz sektöründe esas alıcı devlettir. Türkiye Tıbbi Cihaz Sanayi’nde yaratılan katma değer oldukça düşüktür. Bunun en önemli gerekçesi mevcut firmaların Ar-Ge’ye dayalı yenileşim alt yapılarının yeterli olmamasıdır. Sağlık sektörünün en önemli sorunlarından biri de ödeme vadelerinin uzunluğudur. Esas alıcının devlet olması sebebiyle satışların önemli kısmı ihaleler yoluyla yapılmaktadır. Devlet ihalelerinde çıkan ödeme vadeleri 180-
--	---

		720 gün arasında değişmektedir. %85 dışa bağımlı olan sektörde, gerek üreticiler gerekse doğrudan mal temini yapan firmalar uzun süren ödeme vadeler nedeniyle sıkıntılar yaşamaktadır. Bu durum sermayesi zayıf olan firmaların sektöre girişini engellemektedir. RTA Laboratuvarları, medikal ürün satışlarını iki bölüm içerisinde incelemektedir. Bunlardan biri klinik ve endüstriyel mikrobiyoloji, diğeri ise Moleküler Biyoloji'dir. Klinik ve Endüstriyel Mikrobiyoloji daha çok yurt içi pazara hitap eden ve ağırlıklı besiyer ürünlerinin yer aldığı bir alandır. RTA bu pazarda ürettiği ürünleri klinik, ilaç, gıda ve kozmetik endüstrilerine pazarlamaktadır. Bu pazarda ülkenin lider üreticisi konumunda olan firma besiyerlerini RTA markasıyla hem iç hem de dış pazarlara sunmaktadır. RTA Laboratuvarları, kuruluş yılı 1996'dan bu yana hedeflediği alanlarda Türkiye'de lider üretici firma olarak, endüstriyel firmalar, klinikler, üniversiteler ve araştırma kuruluşları ile yakın ilişkiler içinde bulunmaktadır. 2017'de T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından Ar-Ge Merkezi belgesi verilen RTA Laboratuvarları 2018 yılında Güler Yatırım Holding A.Ş. tarafından satın alınmıştır. RTA Laboratuvarları Güler Yatırım Holding A.Ş. bünyesi altında ARGE ve Üretim faaliyetlerini devam ettirmektedir. RTA Laboratuvarları, vücut dışı tanı ürünlerinin ar-ge ve üretimine odaklanmış, aynı alanda çalışan tasarımcı, üretici ve dağıtıcılarla işbirliği içinde olan bir firmadır. Çalışanları moleküler bilimler, ilaç, kimya, biyoloji ve mühendislik konularında eğitim almış kişilerden oluşmaktadır.
--	--	--

		Ar-Ge laboratuvarı, üretim alanı, ofis ve depoları ile Kocaeli GEPOSB endüstriyel bölgesindeki binasında hizmet vermektedir. Dünya standartlarında modern üretim tesisinde GMP kurallarına uygun yüksek kalitede bir üretim gerçekleştirmektedir. İhraççı, yüksek üretim kapasitesi ile dünya pazarlarının ihtiyaçlarını karşılamaya hazırdır. RTA Laboratuvarları, sürekli ve yüksek kalitede ürünler ve hizmetler ile müşteri memnuniyetini en üst seviyede tutmayı ve Ar-Ge tabanlı çalışmaları, üretimden sevkiyata kadar süren hizmet anlayışı ile farklılığını tüm dünyaya göstermeyi hedeflemektedir.
B.4 a	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	İhraçcının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İhraççı Güler Yatırım Holding A.Ş. ve İCG Finansal Danışmanlık A.Ş. Grubu'na bağlıdır. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 8. bölümünde yer almaktadır.
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 İhraçcının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraçcının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol	Ortaklığımızın yönetim kontrolü Güler Yatırım Holding ve İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.'nin elinde olup dolaylı olarak Murat Güler'e aittir, söz konusu kontrol, imtiyazlı paylara sahip olma suretiyle sağlanmaktadır. Güler Grubu'nun İhraçcının 23.600.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı 8.380.480,87 TL ve %35,51'dir, oy hakkı ise %85,4'tür. İhraçcının sermayesinde (A) Grubu payların yönetim kuruluna aday önerme ve genel kurulda oy hakkı imtiyazı tanınmıştır. İhraçcının yönetim kontrolüne Murat Güler, sahip olup, söz konusu yönetim hakimiyetini pay sahipliğinden ve imtiyazlı A grubu paylara sahip olmalarından almaktadır. Esas Sözleşme'nin 7.

	edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	maddesine göre Yönetim kurulu 5 üyeden oluşur, 2 üyesi, A grubu nama yazılı pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmekte olup, söz konusu imtiyazlı paylara dolaylı olarak Murat Güler sahiptir.																																																																																																																																																																															
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihracının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	<table><tr><th rowspan="2">Bilanço (TL)</th><th colspan="3">Bağımsız Denetimden Geçmiş</th></tr><tr><th>Konsolide 31.12.2018</th><th>Konsolide 31.12.2017</th><th>Konsolide 31.12.2016</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>32.864.428</td><td>40.847.239</td><td>37.436.378</td></tr><tr><td>- Nakit ve Nakit Benzerleri</td><td>6.140.988</td><td>15.123.565</td><td>13.790.295</td></tr><tr><td>- Finansal Yatırımlar</td><td>51.376</td><td>1.696.888</td><td>1.734.719</td></tr><tr><td>- Ticari Alacaklar</td><td>8.373.266</td><td>14.421.139</td><td>9.836.591</td></tr><tr><td>- Diğer Alacaklar</td><td>10.858.132</td><td>453.123</td><td>20.271</td></tr><tr><td>- Stoklar</td><td>3.870.859</td><td>6.724.095</td><td>9.122.641</td></tr><tr><td>- Peşin Ödenmiş Giderler</td><td>868.433</td><td>214.684</td><td>632.353</td></tr><tr><td>- Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar</td><td>220.814</td><td>995.375</td><td>792.252</td></tr><tr><td>- Diğer Dönen Varlıklar</td><td>2.480.560</td><td>1.218.370</td><td>1.507.256</td></tr><tr><td>Duran Varlıklar</td><td>33.187.741</td><td>22.244.283</td><td>23.456.606</td></tr><tr><td>- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller</td><td>18.600.000</td><td>10.561.787</td><td>10.749.515</td></tr><tr><td>- Maddi Duran Varlıklar</td><td>11.166.656</td><td>9.481.577</td><td>11.615.660</td></tr><tr><td>- Maddi Olmayan Duran Varlıklar</td><td>1.717.613</td><td>2.041.495</td><td>1.083.721</td></tr><tr><td>- Peşin Ödenmiş Giderler</td><td>0</td><td>661</td><td>2.220</td></tr><tr><td>- Ertelenmiş Vergi Varlığı</td><td>1.701.022</td><td>153.913</td><td>0</td></tr><tr><td>- Diğer Alacaklar</td><td>2.450</td><td>4.850</td><td>5.490</td></tr><tr><td>TOPLAM VARLIKLAR</td><td>66.052.169</td><td>63.091.522</td><td>60.892.984</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>8.660.485</td><td>8.263.665</td><td>9.278.205</td></tr><tr><td>- Kısa Vadeli Borçlanmalar</td><td>636.553</td><td>1.377.862</td><td>1.114.236</td></tr><tr><td>- Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vad. Kısımları</td><td>0</td><td>108.470</td><td>209.276</td></tr><tr><td>- Ticari Borçlar</td><td>7.295.299</td><td>4.861.978</td><td>5.902.367</td></tr><tr><td>- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</td><td>349.198</td><td>166.469</td><td>203.340</td></tr><tr><td>- Diğer Borçlar</td><td>167.348</td><td>82.726</td><td>439.016</td></tr><tr><td>- Ertelenmiş Gelirler</td><td>64.393</td><td>297.295</td><td>217.790</td></tr><tr><td>- Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü</td><td>0</td><td>1.339.860</td><td>1.140.142</td></tr><tr><td>- Kısa Vadeli Karşılıklar</td><td>147.694</td><td>29.005</td><td>52.038</td></tr><tr><td>Uzun Vadeli Yükümlülükler</td><td>329.745</td><td>577.823</td><td>1.412.026</td></tr><tr><td>- Uzun Vadeli Borçlanmalar</td><td>0</td><td>0</td><td>145.292</td></tr><tr><td>- Uzun Vadeli Karşılıklar</td><td>329.745</td><td>577.823</td><td>482.699</td></tr><tr><td>- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</td><td>0</td><td>-</td><td>784.035</td></tr><tr><td>ÖZKAYNAKLAR</td><td>57.061.939</td><td>54.250.034</td><td>50.202.753</td></tr><tr><td>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</td><td>57.912.428</td><td>54.170.899</td><td>49.922.177</td></tr><tr><td>- Ödenmiş Sermaye</td><td>23.600.000</td><td>23.600.000</td><td>5.900.000</td></tr><tr><td>- Geri Alınmış Paylar</td><td>0</td><td>0</td><td>-93.800</td></tr><tr><td>Paylara İlişkin Primler/İskontolar</td><td>0</td><td>0</td><td>12.126.950</td></tr><tr><td>- Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</td><td>8.127.362</td><td>4.952.456</td><td>5.087.159</td></tr><tr><td>- Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</td><td>1.399.707</td><td>967.231</td><td>967.231</td></tr><tr><td>- Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları</td><td>24.184.148</td><td>20.493.569</td><td>21.846.939</td></tr><tr><td>- Dönem Net Kârı/Zararı</td><td>601.211</td><td>4.157.643</td><td>4.087.698</td></tr><tr><td>Kontrol gücü Olmayan Paylar</td><td>-850.489</td><td>79.135</td><td>280.576</td></tr><tr><td>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</td><td>57.061.939</td><td>54.250.034</td><td>50.202.753</td></tr><tr><td>TOPLAM KAYNAKLAR</td><td>66.052.169</td><td>63.091.522</td><td>60.892.984</td></tr></table>	Bilanço (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Konsolide 31.12.2018	Konsolide 31.12.2017	Konsolide 31.12.2016	Dönen Varlıklar	32.864.428	40.847.239	37.436.378	- Nakit ve Nakit Benzerleri	6.140.988	15.123.565	13.790.295	- Finansal Yatırımlar	51.376	1.696.888	1.734.719	- Ticari Alacaklar	8.373.266	14.421.139	9.836.591	- Diğer Alacaklar	10.858.132	453.123	20.271	- Stoklar	3.870.859	6.724.095	9.122.641	- Peşin Ödenmiş Giderler	868.433	214.684	632.353	- Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	220.814	995.375	792.252	- Diğer Dönen Varlıklar	2.480.560	1.218.370	1.507.256	Duran Varlıklar	33.187.741	22.244.283	23.456.606	- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	18.600.000	10.561.787	10.749.515	- Maddi Duran Varlıklar	11.166.656	9.481.577	11.615.660	- Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.717.613	2.041.495	1.083.721	- Peşin Ödenmiş Giderler	0	661	2.220	- Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.701.022	153.913	0	- Diğer Alacaklar	2.450	4.850	5.490	TOPLAM VARLIKLAR	66.052.169	63.091.522	60.892.984	Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.660.485	8.263.665	9.278.205	- Kısa Vadeli Borçlanmalar	636.553	1.377.862	1.114.236	- Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vad. Kısımları	0	108.470	209.276	- Ticari Borçlar	7.295.299	4.861.978	5.902.367	- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	349.198	166.469	203.340	- Diğer Borçlar	167.348	82.726	439.016	- Ertelenmiş Gelirler	64.393	297.295	217.790	- Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	0	1.339.860	1.140.142	- Kısa Vadeli Karşılıklar	147.694	29.005	52.038	Uzun Vadeli Yükümlülükler	329.745	577.823	1.412.026	- Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	145.292	- Uzun Vadeli Karşılıklar	329.745	577.823	482.699	- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	-	784.035	ÖZKAYNAKLAR	57.061.939	54.250.034	50.202.753	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	57.912.428	54.170.899	49.922.177	- Ödenmiş Sermaye	23.600.000	23.600.000	5.900.000	- Geri Alınmış Paylar	0	0	-93.800	Paylara İlişkin Primler/İskontolar	0	0	12.126.950	- Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	8.127.362	4.952.456	5.087.159	- Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.399.707	967.231	967.231	- Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	24.184.148	20.493.569	21.846.939	- Dönem Net Kârı/Zararı	601.211	4.157.643	4.087.698	Kontrol gücü Olmayan Paylar	-850.489	79.135	280.576	TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	57.061.939	54.250.034	50.202.753	TOPLAM KAYNAKLAR	66.052.169	63.091.522	60.892.984
Bilanço (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş																																																																																																																																																																																
	Konsolide 31.12.2018	Konsolide 31.12.2017	Konsolide 31.12.2016																																																																																																																																																																														
Dönen Varlıklar	32.864.428	40.847.239	37.436.378																																																																																																																																																																														
- Nakit ve Nakit Benzerleri	6.140.988	15.123.565	13.790.295																																																																																																																																																																														
- Finansal Yatırımlar	51.376	1.696.888	1.734.719																																																																																																																																																																														
- Ticari Alacaklar	8.373.266	14.421.139	9.836.591																																																																																																																																																																														
- Diğer Alacaklar	10.858.132	453.123	20.271																																																																																																																																																																														
- Stoklar	3.870.859	6.724.095	9.122.641																																																																																																																																																																														
- Peşin Ödenmiş Giderler	868.433	214.684	632.353																																																																																																																																																																														
- Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	220.814	995.375	792.252																																																																																																																																																																														
- Diğer Dönen Varlıklar	2.480.560	1.218.370	1.507.256																																																																																																																																																																														
Duran Varlıklar	33.187.741	22.244.283	23.456.606																																																																																																																																																																														
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	18.600.000	10.561.787	10.749.515																																																																																																																																																																														
- Maddi Duran Varlıklar	11.166.656	9.481.577	11.615.660																																																																																																																																																																														
- Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.717.613	2.041.495	1.083.721																																																																																																																																																																														
- Peşin Ödenmiş Giderler	0	661	2.220																																																																																																																																																																														
- Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.701.022	153.913	0																																																																																																																																																																														
- Diğer Alacaklar	2.450	4.850	5.490																																																																																																																																																																														
TOPLAM VARLIKLAR	66.052.169	63.091.522	60.892.984																																																																																																																																																																														
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.660.485	8.263.665	9.278.205																																																																																																																																																																														
- Kısa Vadeli Borçlanmalar	636.553	1.377.862	1.114.236																																																																																																																																																																														
- Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vad. Kısımları	0	108.470	209.276																																																																																																																																																																														
- Ticari Borçlar	7.295.299	4.861.978	5.902.367																																																																																																																																																																														
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	349.198	166.469	203.340																																																																																																																																																																														
- Diğer Borçlar	167.348	82.726	439.016																																																																																																																																																																														
- Ertelenmiş Gelirler	64.393	297.295	217.790																																																																																																																																																																														
- Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	0	1.339.860	1.140.142																																																																																																																																																																														
- Kısa Vadeli Karşılıklar	147.694	29.005	52.038																																																																																																																																																																														
Uzun Vadeli Yükümlülükler	329.745	577.823	1.412.026																																																																																																																																																																														
- Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	145.292																																																																																																																																																																														
- Uzun Vadeli Karşılıklar	329.745	577.823	482.699																																																																																																																																																																														
- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	-	784.035																																																																																																																																																																														
ÖZKAYNAKLAR	57.061.939	54.250.034	50.202.753																																																																																																																																																																														
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	57.912.428	54.170.899	49.922.177																																																																																																																																																																														
- Ödenmiş Sermaye	23.600.000	23.600.000	5.900.000																																																																																																																																																																														
- Geri Alınmış Paylar	0	0	-93.800																																																																																																																																																																														
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	0	0	12.126.950																																																																																																																																																																														
- Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	8.127.362	4.952.456	5.087.159																																																																																																																																																																														
- Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.399.707	967.231	967.231																																																																																																																																																																														
- Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	24.184.148	20.493.569	21.846.939																																																																																																																																																																														
- Dönem Net Kârı/Zararı	601.211	4.157.643	4.087.698																																																																																																																																																																														
Kontrol gücü Olmayan Paylar	-850.489	79.135	280.576																																																																																																																																																																														
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	57.061.939	54.250.034	50.202.753																																																																																																																																																																														
TOPLAM KAYNAKLAR	66.052.169	63.091.522	60.892.984																																																																																																																																																																														

		Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		Konsolide	Konsolide	Konsolide
Gelir Tablosu (TL)		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hasılat		20.472.876	38.450.168	31.813.194
Satışların Maliyeti (-)		17.574.900	25.630.248	19.998.033
Brüt Kar/Zarar		2.897.976	12.819.920	11.815.161
Genel Yönetim Giderleri (-)		3.734.173	4.897.169	5.006.072
Pazarlama Giderleri (-)		3.703.142	3.513.327	3.023.237
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		3.566.523	2.651.848	1.614.650
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		5.627.081	1.759.293	1.660.281
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		9.690.453	1.002.622	977.177
Esas Faaliyet Kârı/Zararı		-12.169.234	2.514.247	2.854.306
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		11.325.725	512.071	309.330
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		3.934.876	168.829	482.373
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı		-4.778.385	2.857.489	2.681.263
Finansman Gelirleri		3.316.133	2.086.907	2.731.779
Finansman Giderleri (-)		765.032	586.022	854.261
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı		-2.227.284	4.358.374	4.558.781
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		1.896.522	-402.172	-1.003.824
Dönem Karı/Zararı		-330.762	3.956.202	3.554.957
Dönem Kar Zarar Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-931.973	-201.441	-532.741
Ana Ortaklık Payı		601.211	4.157.643	4.087.698

İhraçcının aktif büyüklüğü yıllar itibariyle istikrarlı bir büyüme içerisinde olup, 2016 yılındaki 60,9 milyon TL'den 2017 yılında yıllık %3,6 ile 63.1 milyon TL, 2018 yılı sonunda ise yıllık %4,7 büyüme ile 66,1 milyon TL'lik büyüklüğe ulaşmıştır. İhraçcının aktiflerindeki artış özkaynak büyümesinden kaynaklanmaktadır.

Özkaynakların toplam aktife oranı 2016-2018 yılları arasında sırasıyla %82,4, %86,0 ve % 86,4 olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıkların aktif içerisindeki payı ise 2016 yılında % 38,5 iken, 2017 yılı sonunda %35,3 olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılında duran varlıklara yaptırılan yeniden değerlendirme raporları sonrasında duran varlıkların toplam aktif içerisindeki payı %50,2 seviyesine ulaşmıştır.

İhraççı özkaynaklar ile finansman yöntemini benimsemektedir. 2018 yılı itibariyle ticari borçların toplam borçlara oranı %81 seviyesinde gerçekleşmiştir. Konsolide tablolarda gözükten finansal borçların tamamı bağlı ortaklık Sacem Hayat Teknolojileri A.Ş.'nin kullandığı banka kredilerinden oluşmaktadır. Sacem'in kullandığı kredilerin büyük kısmı net işletme sermayesi ihtiyacını fonlamak için kullanılan kısa vadeli kredilerden oluşmaktadır.

31.12.2017 tarihi itibariyle "Merial" kanatlı aşılarının dağıtım ve pazarlama anlaşması sona ermiştir. 2017 sonu itibariyle cironun %60'lık kısmı Merial aşılarının satışından oluşmaktadır. Anlaşma bitişi ile birlikte Firma'nın cirosunda %46,8'lik düşüş meydana gelmiştir.

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	Yoktur.																
B.11	İhraçcının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	İhraççı net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar-Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar) olarak hesaplamaktadır. İhraçcının en önemli fon kaynakları; özkaynakları ve faaliyet sonucu elde edilen karlarıdır. 31.12.2018 tarihi itibariyle İhraçcının dönen varlık toplamı 32.864.428 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 8.660.485 TL olup, işletme sermayesi fazlası 24.203.943 TL’dir. <table><tr><th>Finansal Kalemler (TL)</th><th>31.12.2018</th><th>31.12.2017</th><th>31.12.2016</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>32.864.428</td><td>40.847.239</td><td>37.436.378</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>8.660.485</td><td>8.263.665</td><td>9.278.205</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>24.203.943</td><td>32.583.574</td><td>28.158.173</td></tr></table> İhraççı, 18.04.2019 tarihi itibariyle düşen karlılığını yükseltmek amacıyla A-1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin %43’lük payını 19.172.819,36 TL bedel ile satın almıştır. Diğer taraftan ciro ve karlılığını artırabilmek adına medikal üretim kapasitesini artırma kararı alan firma, yatırım kararları doğrultusunda makine ve teçhizat siparişlerini vermiştir. Bugün yapılmakta olan yatırımlar sebebiyle şirketin işletme sermayesi fazlası kalmamış aksine işletme sermayesi ihtiyacı doğmuştur. İhraçcının işbu sermaye artırımını ile birlikte elde edeceği 23,6 milyon TL’lik kaynak ile işletme sermayesi açığının kapatılması planlanmaktadır.	Finansal Kalemler (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	Dönen Varlıklar	32.864.428	40.847.239	37.436.378	Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.660.485	8.263.665	9.278.205	Net İşletme Sermayesi	24.203.943	32.583.574	28.158.173
Finansal Kalemler (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016															
Dönen Varlıklar	32.864.428	40.847.239	37.436.378															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.660.485	8.263.665	9.278.205															
Net İşletme Sermayesi	24.203.943	32.583.574	28.158.173															

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Ortaklığımızın 23.600.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi, 12.500.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 36.100.000 TL’ye artırılabilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklığımızın %52,966 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Nakit karşılığı artırılan sermayenin tamamını temsil eden paylar halka arz edilecektir.

		Bu sermaye artırımına yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %52,966 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığında A ve B grubu pay sahiplerine B grubu pay verilecektir. Kullanılmayan yeni pay alma hakları sonrasında kalan paylar Borsa Birincil Piyasa’da 2 gün süreyle satılacaktır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı	Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesi 23.600.000 TL’dir
	Her bir payın nominal değeri	Her bir payın nominal değeri 1,00 TL’dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine; "Kardan Pay Alma, Ortaklıktan Ayrılma, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma, Tasfiyeden Pay Alma, Bedelsiz Pay Edinme, Yeni Pay Alma, Genel Kurula Davet ve Katılma, Oy, Bilgi Alma ve İnceleme, İptal Davası Açma, Azınlık, Özel Denetim İsteme" haklarını sağlamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
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	İhraççı 02.06.2014 tarihinden itibaren Borsa İstanbul’da RTALB koduyla Ana Pazar’da işlem görmektedir. İhraççı paylarının BİST’te ilk halka arzı ve yapılan sermaye artırımını dışında İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır. Bu izahname kapsamında ihraç edilecek paylar da Borsa’da işlem görecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	İhraççının kar dağıtım politikası, Sermaye Piyasası mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu Hükümleri, İhraççının esas sözleşmesinde yer alan hükümler ve Sermaye Piyasası Kurulu’nca belirlenen Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca şekillendirilmiştir. İhraççının esas sözleşmesinin ilgili hükümlerine göre, kar dağıtımında pay grupları arasında hiçbir imtiyaz söz konusu olmayıp, her pay sahibi şirketteki payı oranında kar payı alma hakkına haizdir. Yönetim Kurulu ve Genel Kurul’un onayı ve mevzuata uygun olarak pay sahiplerinin menfaatleri

		ve şirket menfaatleri gözetilerek, nakit kar payı ödemelerinin oranının tespitinde şirketin finansal yapısı, likidite durumu ve yatırım ihtiyaçları göz önüne alınarak Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenen oran ve miktardan az olmamak üzere azami oranda kar dağıtımı yapılması prensip olarak kabul edilmiştir. Her yıl Yönetim Kurulu, kar dağıtımına yönelik karar alarak Genel Kurul'un onayına sunar ve bu kar dağıtım önerisi yasa ve mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanır. Şirket internet sitesinde ilan edilir. Öneriyi Genel Kurul kabul veya reddedebilir. Yönetim Kurulu, kar payı dağıtmamayı önerecek ise, bunun sebeplerini Genel Kurul'da pay sahiplerine açıklayacak ve faaliyet raporunda, internet sitesinde yer verilecektir. Dağıtılacak kar payı; Genel Kurul'da alınacak karar paralelinde nakit, bedelsiz pay veya her iki alternatifin belirli oranda uygulaması şeklinde olabilir. Kar Payı dağıtım tarihi, Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri doğrultusunda kanuni süreler içerisinde kalmak kaydı ile Genel Kurul'da tespit edilmektedir. Kar payı Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliği doğrultusunda Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartı ile eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir. Bu politika ilk Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur. Bu politikada yapılan değişiklikler de, değişikliklerden sonraki ilk Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur. Kar dağıtım politikasında değişiklik yapılmak istenmesi durumunda, bu değişikliğe ilişkin yönetim kurulu kararı ve değişikliğin gerekçesi, Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kar dağıtımına ilişkin İhraççının esas sözleşmesinde ve kar dağıtım politikasında yer alan hususların dışında ilave bir unsur yoktur.
--	--	---

D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	D.1.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler İhraççı, sağlık sektöründe faaliyet göstermektedir. 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. İhraçcının 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 kalınabilmektedir. 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 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 değildir. Rakip şirketlerin sektöre getireceği yeni teknolojiler, geliştirilen faaliyetin önüne geçebilir. Medikal bölüm faaliyetlerinde rakipler teknoloji üstünlüğü nedeniyle dünyanın önde gelen sayılı ve sermayeleri çok güçlü firmalarından oluşmaktadır. Bu rakiplerle rekabet edebilmek için zaman zaman öngörülenin üzerinde iskontolara gidilmesi gerekebilir.
--	--	---

		Medikal bölüm 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 görülerinde 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 D.1.3.1. Sermaye Risk Yönetimi İhraççı sermaye riskinin yönetiminde Net Borç / Toplam Sermaye oranını dikkate almakta olup, oranının yüksekliği İhraçcının finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. İhraçcının Net Borç / Toplam Sermaye oranı düşük olup, yükümlülüklerini karşılama riski bulunmamaktadır. Ancak takip eden yıllarda net borçta yaşanabilecek artış risk yaratabilecektir. D.1.3.2. Kredi Riski Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle İhraççıya finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. İhraçcının kredi riski bulunmamaktadır. D.1.3.3. 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. İhraçcının 31.12.2018 tarihi itibarıyla likidite riski bulunmamaktadır. D.1.3.4. Piyasa Riski İhraçcının piyasa riski, yabancı para riski ve faiz oranı riskini kapsamaktadır. D.1.3.4.1. Yabancı Para Riski Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. İhraççı ABD Doları
--	--	--

		cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. İhraçcının dönemler itibariyle net döviz fazlası olması sebebiyle kurlarda düşüş olması halinde finansal tablolara etkisi negatif olabilir. D.1.3.4.2. Faiz Oranı Riski Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşulabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Ortaklığın faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır. Ortaklığın faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlı olmakla birlikte, 31.12.2018 tarihi itibariyle değişken faizli borcu bulunmamaktadır. D.1.3.5. Makroekonomik Riskler Dünyanın politik ve ekonomik konjonktürü ele alındığında karşılaşılabilecek makroekonomik riskler; - ABD merkez bankası FED'in parasal sıkılaşılmaya giderek yaptığı faiz artırımlarına devam etmesi Dolar kurunda baskı yapmaya devam edebilir. - Döviz kurlarında yaşanabilecek artışlar hammadde ithalatı yapan firmalar açısından ek maliyet yaratabilir. - Döviz kurlarındaki olası artış firmaların nakit akışını bozabilir. Türkiye genelindeki firmalar ithalatta genellikle ödemeyi peşin ya da kısa vadeli yaparken, iç pazara satışta vadeler daha uzun olduğundan firmaların cari dengelerinde bozulmalar yaşanabilir. - Dövizdeki artış sebebiyle artan maliyetler fiyatlar genel dengesinde yukarı yönlü baskı yaratacağından enflasyonist bir baskı yaşanabilir. - ABD ve Çin arasında yaşanan ticaret savaşlarının büyümesi sonucu dünya geneline yayılarak ticaret hacminin daralması ihraççı firmaların faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - BREXIT sürecinin getirdiği belirsizliklerden dolayı oluşabilecek hukuksal boşluklar nedeniyle İngiltere ile yapılan her türlü ticaret sekteye uğrayabilir.
--	--	--

		D.1.3.6. Ana pay sahibi ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski Sermaye artırımını sonrası İhraçcının ana pay sahipleri Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecekler ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir, hakim ortaklar yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, temettü dağıtımı, yeni pay çıkarılması gibi hususları kontrol edebileceğinden bunun sonucunda diğer pay sahipleri söz konusu uygulamalardan olumsuz etkilenebilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	- İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler: Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraçcının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraçcının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilmeye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabılır kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu olmadığından genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır. - İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: İhraçcının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraçcının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraçcının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, İhraçcının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. İhraçcının tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli/bedelsiz sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca sermaye artırımını sırasında ortakların yeni pay alma hakkını kullanmaması durumunda sermayede sahip oldukları pay oranı sermaye artırımını sonucunda düşecektir.

E—HALKA ARZ																								
E.1	Halka arza ilişkin ihraçcının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda; Halka arza ilişkin toplam maliyetin yeni pay haklarının tamamının kullanılması durumunda 75.000 TL olacağı tahmin edilmektedir. Tamamı nakit karşılığı halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 12.500.000 TL olup, bu durumda halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,006 TL’dir. <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Yeni Pay Alma Haklarının Tamamının Kullanılması Durumunda</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sermaye Artırım Maliyeti</td> <td>(TL)</td> </tr> <tr> <td>SPK Ücreti</td> <td>25.000</td> </tr> <tr> <td>Borsa Kotasyon Ücreti</td> <td>3.938</td> </tr> <tr> <td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli</td> <td>656</td> </tr> <tr> <td>Aracılık Komisyonu</td> <td>36.750</td> </tr> <tr> <td>Rekabet Kurumu</td> <td>5.000</td> </tr> <tr> <td>Diğer</td> <td>3.656</td> </tr> <tr> <td>Toplam Maliyet</td> <td>75.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td> <td>12.500.000</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Maliyet</td> <td>0,00600</td> </tr> </tbody> </table> Halka arza ilişkin ortaklığın elde edeceği net gelir 12.425.000 TL olacaktır. Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık edecek A1 Capital’in yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.	Yeni Pay Alma Haklarının Tamamının Kullanılması Durumunda		Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)	SPK Ücreti	25.000	Borsa Kotasyon Ücreti	3.938	MKK İhraççı Hizmet Bedeli	656	Aracılık Komisyonu	36.750	Rekabet Kurumu	5.000	Diğer	3.656	Toplam Maliyet	75.000	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	12.500.000	Pay Başına Maliyet	0,00600
Yeni Pay Alma Haklarının Tamamının Kullanılması Durumunda																								
Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)																							
SPK Ücreti	25.000																							
Borsa Kotasyon Ücreti	3.938																							
MKK İhraççı Hizmet Bedeli	656																							
Aracılık Komisyonu	36.750																							
Rekabet Kurumu	5.000																							
Diğer	3.656																							
Toplam Maliyet	75.000																							
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	12.500.000																							
Pay Başına Maliyet	0,00600																							
E.2 a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Bedelli sermaye artırım sonrasında elde edilecek 12.500.000 TL’lik kaynaktan 75.000 TL tutarındaki masraflar düşüldükten sonra kalan 12.425.000 TL’ aşağıda belirtilen işlemlerin gerçekleştirilmesinde değerlendirilecektir: 4.925.000 TL’si (dörtmilyondokuzyüzyirmibeşbin) mikrobiyolojik üretim kapasitemizin artırılmasında kullanılmak üzere, 2.000.000 TL’si (ikimilyon) Moleküler ihalelere girmek için yeni kurulacak %100’ü RTA’nın iştiraki olacak şirketin sermayesinde,																						

		5.500.000 TL'si (beşmilyonbeşyüzbin) işletme sermayesi ihtiyaçlarında kullanılmak üzere,
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Yapılacak sermaye artırımını ile tamamı nakden karşılanmak üzere toplam 12.500.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.gov.tr) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nun II – 5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan “Borsa’da Satış” yöntemi kullanılacak olup, paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa’da satışa sunulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasının ve halka arzın, SPK’nın gerekli onaylarının alınmasını takiben Haziran 2019’da yapılması planlanmaktadır. Tasarruf sahiplerine satışın süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek duyuru metninde belirtilecektir. Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan satılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul’da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul’da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ aylık bültenlerinde, TSPB ve SPK’nın internet sitelerinde yer almaktadır. Pay bedelleri, Denizbank A.Ş. Etiler Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR43 0013 4000 0004 2984 7005 95 no’lu özel banka hesabına yatırılacaktır. Sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Payların fiziki teslimi söz konusu değildir. İzahnameye İhraçcının www.rtalabs.com.tr, yetkili kuruluş A1 Capital’in www.a1capital.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’nun www.kap.gov.tr adreslerinden ulaşılabilir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Sermaye artırımına aracılık eden A1 Capital ise aracılık komisyonu elde edecektir.

E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraçcının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı'nın unvanı RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makina Sanayi Ticaret A.Ş. olup, 23.600.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden 12.500.000 TL artışla 36.100.000 TL'ye çıkarılacaktır. - RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünleri İlaç ve Makine Sanayi A.Ş.'nin 50.000.000,00 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 23.600.000,00 TL olan çıkarılmış sermayesinin %52,966 oranında bedelli olarak 12.500.000,00 TL artışla 36.100.000,00 TL'ye çıkarılması kapsamında elde edilecek Fonun; Yönetim Kurulunun 08.08.2019 Tarih ve 16 sayılı kararı ile açıklanan "Sermaye Artırımından elde edilecek Fonun Kullanım yeri kararı" kapsamında kullanılacağını, kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. - Murat Güler RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünleri İlaç ve Makine Sanayi A.Ş.'nin 50.000.000,00 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 23.600.000,00 TL olan çıkarılmış sermayesinin %52,966 oranında bedelli olarak 12.500.000,00 TL artışla 36.100.000,00 TL'ye çıkarılması kapsamında ihraç edilecek 12.500.000,00 TL nominal değerli paylar için tarafımca sahip olunan paylar karşılığında rüçhan haklarının tamamını kullanacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Bununla birlikte rüçhan haklarının kullanılması ve rüçhan haklarının kullanılmasının ardından kalan payların Borsa'da halka arzından sonra kalan satılamayan kısmının tamamını, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa'da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatın ortalamasından bedelleri tam ve nakden ödenmek üzere satın almayı kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Rüçhan hakkının kullanımı ve kalan payların satın alınmasından sonra edinmiş olduğum paylarda dahil olmak üzere sahip olduğum payları 2 (iki) yıl süre ile borsada satmayacağını, borsada satılmasını doğuracak işlemlerde bulunmayacağını, borsa dışında satma, devretme durumunda payları satın alanlara/devralanlara payların iki yıl süreyle borsada satma konu olamayacağını bildireceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi; Mevcut ortaklar için %20,98 olacaktır.

	Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Şirketin yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kalan payların tamamının Borsa’da satılması durumunda sulanma etkisi; Mevcut ortaklar için %19,34, yeni ortaklar için %81,68 (pozitif) olacaktır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık edecek A1 Capital’in yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:

31 Aralık 2016 ve 2017 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., 31.12.2018 tarihli karşılaştırma finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporu AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve hazırlanmıştır.

Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Ali Yürüdü
Adresi	19 Mayıs Caddesi No:4 Nova Baran Plaza K:21 Şişli-İstanbul
Telefon	(0212) 286 47 27
Fax	(0212) 286 10 51
İnternet Adresi	www.atadenetim.com

AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Cemal Öztürk
Adresi	Mecidiyeköy, Ortaklar Cad. No:26/3 Şişli / İstanbul / TÜRKİYE
Telefon	(0212) 213 06 50
Fax	(0212) 213 05 55
İnternet Adresi	http://www.acistanbul.com

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Bilanço (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide 31.12.2018	Konsolide 31.12.2017	Konsolide 31.12.2016
Dönen Varlıklar	32.864.428	40.847.239	37.436.378
- Nakit ve Nakit Benzerleri	6.140.988	15.123.565	13.790.295
- Finansal Yatırımlar	51.376	1.696.888	1.734.719
- Ticari Alacaklar	8.373.266	14.421.139	9.836.591
- Diğer Alacaklar	10.858.132	453.123	20.271
- Stoklar	3.870.859	6.724.095	9.122.641
- Peşin Ödenmiş Giderler	868.433	214.684	632.353
- Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	220.814	995.375	792.252
- Diğer Dönen Varlıklar	2.480.560	1.218.370	1.507.256
Duran Varlıklar	33.187.741	22.244.283	23.456.606
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	18.600.000	10.561.787	10.749.515
- Maddi Duran Varlıklar	11.166.656	9.481.577	11.615.660
- Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.717.613	2.041.495	1.083.721
- Peşin Ödenmiş Giderler	0	661	2.220
- Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.701.022	153.913	0
- Diğer Alacaklar	2.450	4.850	5.490
TOPLAM VARLIKLAR	66.052.169	63.091.522	60.892.984
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.660.485	8.263.665	9.278.205
- Kısa Vadeli Borçlanmalar	636.553	1.377.862	1.114.236
- Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vad. Kısımları	0	108.470	209.276
- Ticari Borçlar	7.295.299	4.861.978	5.902.367
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	349.198	166.469	203.340
- Diğer Borçlar	167.348	82.726	439.016
- Ertelenmiş Gelirler	64.393	297.295	217.790
- Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	0	1.339.860	1.140.142
- Kısa Vadeli Karşılıklar	147.694	29.005	52.038
Uzun Vadeli Yükümlülükler	329.745	577.823	1.412.026
- Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	145.292
- Uzun Vadeli Karşılıklar	329.745	577.823	482.699
- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	-	784.035
ÖZKAYNAKLAR	57.061.939	54.250.034	50.202.753
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	57.912.428	54.170.899	49.922.177
- Ödenmiş Sermaye	23.600.000	23.600.000	5.900.000
- Geri Alınmış Paylar	0	0	-93.800
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	0	0	12.126.950
- Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	8.127.362	4.952.456	5.087.159
- Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.399.707	967.231	967.231
- Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	24.184.148	20.493.569	21.846.939
- Dönem Net Kârı/Zararı	601.211	4.157.643	4.087.698

Kontrol gücü Olmayan Paylar	-850.489	79.135	280576
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	57.061.939	54.250.034	50.202.753
TOPLAM KAYNAKLAR	66.052.169	63.091.522	60.892.984

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide 31.12.2018	Konsolide 31.12.2017	Konsolide 31.12.2016
Hasılat	20.472.876	38.450.168	31.813.194
Satışların Maliyeti (-)	17.574.900	25.630.248	19.998.033
Brüt Kar/Zarar	2.897.976	12.819.920	11.815.161
Genel Yönetim Giderleri (-)	3.734.173	4.897.169	5.006.072
Pazarlama Giderleri (-)	3.703.142	3.513.327	3.023.237
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	3.566.523	2.651.848	1.614.650
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	5.627.081	1.759.293	1.660.281
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	9.690.453	1.002.622	977.177
Esas Faaliyet Kârı/Zararı	-12.169.234	2.514.247	2.854.306
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	11.325.725	512.071	309.330
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	3.934.876	168.829	482.373
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	-4.778.385	2.857.489	2.681.263
Finansman Gelirleri	3.316.133	2.086.907	2.731.779
Finansman Giderleri (-)	765.032	586.022	854.261
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	-2.227.284	4.358.374	4.558.781
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	1.896.522	-402.172	-1.003.824
Dönem Karı/Zararı	-330.762	3.956.202	3.554.957
Dönem Kar Zarar Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-931.973	-201.441	-532.741
Ana Ortaklık Payı	601.211	4.157.643	4.087.698

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- İhraççının ulaşmaya çalıştığı hedefleri yakalaması ve sektördeki mevcut durumunu koruması Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörün özelliği itibarıyla üst düzey yönetimin deneyim ve uzmanlığına bağlıdır.
- 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 bölümden yapılan satışın büyük bir kısmı kamu sektörüne gerçekleştirilmektedir. Devletin satın alma politikalarında yapılacak değişiklik İhraççının bu alandaki faaliyetlerini etkileyebilir.

- Medikal bölüm 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 görülerinde sıkıntıya yol açabilir.
- Medikal bölüm faaliyetlerinde rakipler teknoloji üstünlüğü nedeniyle dünyanın önde gelen sayılı ve sermayeleri çok güçlü firmalarından oluşmaktadır. Bu rakiplerle rekabet edebilmek için zaman zaman öngörülenin üzerinde iskontolara gidilmesi gerekebilir.
- İhraççının Medikal bölümü yaptığı Ar-Ge çalışmaları açısından gizlilik mutlak koşuldur. Çalışanların kendi istekleri ile işi bırakmaları ya da rakip firmaya transfer olma riski bulunmaktadır. Böyle bir durum projenin yarıda kalma veya deşifre olma riski oluşturmaktadır.
- Medikal bölümde üretilen ürünler özel depolama ve sevkiyat koşulları gerektirmektedir. Üstelik ortalama raf ömürleri hayvan sağlığı ürünlerine göre nispeten daha kısadır. Dolayısıyla bu bölümde stoklu çalışmak çok mümkün olamamakta, birçok üründe sipariş üzerine üretim yapılmaktadır. Taleplere yetişebilmek adına bazı ürünlerde de bütçe verilerine göre stoklama yapılmaktadır. Bütçelerin doğru yapılamaması durumunda bu bölümde üretilen ürünlerde fire ihtimali oluşabilmektedir.
- Reel ekonomide ve finans piyasalarında yaşanabilecek öngörülemez gelişmelerin İhraççı faaliyetleri üzerinde yansımaları olabilir.
- İhraççının yeni yatırımlarını gerçekleştirip satış kanallarını çeşitlendirene ve çoğaltana kadar müşteri portföyü sınırlı kalacaktır. Bu durumda, İhraççının müşterilerinin bir kısmının ödeme güçlerini kaybetmesi sonucu bazı tahsilatların yapılamaması ihtimali İhraççının faaliyetlerini etkileyecektir.
- Biyoteknoloji alanında faaliyet gösteren firmaların hepsi çok ciddi büyüklüklerde Ar-Ge yatırımları yapması gerekmektedir. Daha sonra yaptığı bu Ar-Ge yatırımlarını ticari bir ürüne dönüştürebilmek için ciddi miktarlarda pazarlama ve satış giderlerine katlanması gerekebilmektedir. Bu durum ihraççıya önemli maliyetler açabilir ve karlılığı olumsuz etkileyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

- 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 geçişte miyadı kısa olan ürünlerin fire oranlarında artışlar meydana gelebilir. Özellikle mikrobiyolojik alanda üretilen ürünler sektör açısından kontaminasyona son derece açık ürünlerdir.
- 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.

- 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.
- İhraççı, GMP standartlarına göre dizayn edilmiş, A sınıfı (100 partikül/m³), B sınıfı (1.000 partikül/m³) ve C sınıfı (10.000 partikül/m³) temiz alanlara sahiptir. Bu alanlarda aseptik olarak besiyeri üretimi gerçekleştirilmektedir. Besiyerleri, mikroorganizmaların geliştirilmesi için formülize edilmiş ortamlardır. Bunlar, mikroorganizmaların geliştirilmesi, izolasyon, identifikasyon, sayım, duyarlılık testleri, sterilite testleri, klinik örneklerin incelenmesi, endüstriyel analizler vb. gibi çok farklı amaçlara yönelik olabilir. Sektörde üretim standartlarına yönelik yapısal ve kalite sistemindeki değişiklikler ihracının üretimi üzerinde ek maliyetlere yol açabilir.
- Üretimi yapılan bu ürünler, mikroorganizmaların büyüme ve gelişme ortamları olduğundan, kontaminasyona oldukça açık ürünlerdir. Her türlü ortam mikroorganizma barındırmaktadır. Sterilizasyon şartlarının tam sağlanamaması durumunda genellikle insani hatadan ötürü üretimin, tüm temiz alan kurallarına uygun ve dikkatli bir şekilde gerçekleşmemiş olabilir. Bu durum ürünlerde kontaminasyona neden olabilir. Kontaminasyon oranında artış ihracının marka değerine olumsuz etkileyebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

4.3.1. Ortaklığın payları Borsa İstanbul'da işlem gördüğü için fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

Ortaklığın payları Borsa İstanbul'da işlem gördüğü için, paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler. BİST'teki genel düşüş trendi payın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir.

5.3.2. Ortaklığın ana pay sahibi Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden, bu pay sahibinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

Ortaklığın sermayesinde en fazla paya sahip ortak olan Güler Yatırım Holding A.Ş. ve ICG Finansal Danışmanlık A.Ş. , Ortaklık sermayesinin önemli bir kısmını kontrol etmeye devam edecektir. Mevcut hissedarlar ayrıca Ortaklığın yönetimini belirleme hakkını sağlayan imtiyazlı paylara ve oy hakkı imtiyazlarına da sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu seçebilecek, temettü dağıtım ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebileceklerdir.

Ana ortakların çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

5.3.3. Ortaklık, ana sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine temettü ödemeyebilir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Ortaklığın gelecekte yatırımcılara kar payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır.

Ortaklığın kar payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle ilgili yılı kar ile tamamlaması ve/veya özkaynakları altında dağıtılabılır kar olması, Yönetim Kurulu'nun bu karın dağıtım yönünde karar alarak Genel Kurul'a teklif etmesi gerekmektedir. Bu bağlamda, kar elde edilse dahi kar dağıtım kararı alınamayabilir. Zarar edilen yıllarda ise İhraçcının dağıtılabılır başka bir kaynağı bulunmaması durumunda kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ayrıca geçmiş yıllar zararı varsa İhraççı ilgili yılı kar ile tamamlasa bile, geçmiş yıllar zararı kapatılmadan kar dağıtımını gerçekleştiremez. Bu nedenle geçmiş yıllar zararı varsa, geçmiş yıllar zararını aşan tutarda kar oluşmadığı sürece kar dağıtımını yapılamayacaktır.

5.3.4. Ortaklık ve ana pay sahibi tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde etkiye sebep olabilir.

Ortaklık bedelli sermaye artırımına gidebileceği gibi, ana pay sahibi B grubu paylarını Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde gerekli bildirimleri yapmalarını takiben diledikleri zaman Borsa'da satabilir. Söz konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

5.3.5. İhraç edilen payların sermaye kazancına ilişkin riskler oluşabilir.

İhraçcının planlanan yatırımlarının gerçekleşmemesi durumunda İhraçcının finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve bu durum İhraççıya ilişkin gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek İhraçcının paylarının fiyatını düşebilir.

İhraççı büyüme projeksiyonları içerisinde Ar-Ge faaliyetlerine büyük önem vermektedir. Ar-Ge yatırımları zaman ve ciddi bir çalışma gerektirmektedir. Ar-Ge çalışmalarının gerekli katkıyı sağlayamayıp yok olma riski her zaman mevcuttur. Bu tip durumlar hisse performansını olumsuz etkileyebilir.

Yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda meydana gelebilecek dalgalanmalara bağlı olarak menkul kıymet fiyat ve faiz oranlarındaki değişimlerden olumsuz etkilenebilir.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Sermaye Riski

Sermaye riski, Toplam Net Borç / Toplam Özkaynak oranı olarak izlenir. Bu oran, net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunmaktadır. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç tutarından (finansal borçlar ve yükümlülükler, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle elde edilmektedir.

İhraçcının 31 Aralık 2016, 2017 ve 2018 tarihleri itibariyle Net Borç / Toplam Sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Toplam Borçlar	8.990.230	8.841.488	10.690.231
Nakit ve Nakit Benzerleri	6.140.988	15.123.565	13.790.295
Net Borç	2.849.242	-6.282.077	-3.100.064
Toplam Özsermaye	57.061.936	54.250.034	50.202.753
Toplam Sermaye	59.911.178	47.967.957	47.102.689
Net Borç / Toplam Sermaye	4,8%	-13,1%	-6,6%
Net Borç / Toplam Özsermaye	5,0%	-11,6%	-6,2%

Ortaklık 2016 ve 2017 yıllarında net nakit pozisyonunda olup, 2018 yılında Net Borç/Sermaye oranı %4,8, Net Borç/Özsermaye oranı ise %5 olmuştur. Önümüzdeki yıllarda net borçta yaşanabilecek artış ihraççı açısından risk yaratabilecektir.

5.4.2. Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Ortaklığın finansal bir kayba uğraması riskidir. Ortaklık, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Ortaklığın tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir.

31.12.2018 tarihi itibariyle ilişkili olmayan taraflardan 6.993.774 TL ticari alacağı, 786.305 TL ilişkili olmayan taraflardan diğer alacağı bulunmaktadır. İhraçcının 31.12.2018 dönemi itibariyle vadesi geçmiş 4.549.655 TL alacağı bulunurken, 4.549.655 TL'si için karşılık ayrılmıştır.

31.12.2018	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Yatırım Fonu
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	1.379.492	6.993.774	10.074.277	786.305	2.634.605	51.376
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal tabloların net defter değeri	1.379.492	6.993.774	10.074.277	786.305	2.634.605	51.376
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	0	0	0	0	0	0
- Vadesi Geçmiş	0	4.549.655	0	0	0	0
- Değer Düşüklüğü	0	- 4.549.655	0	0	0	0

5.4.3. Likidite Riski

Likidite riski, İhraççının 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 verebilir.

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar	32.864.428	40.847.239	37.436.378
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.660.485	8.263.665	9.278.205
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,79	4,94	4,03

İhraççının türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin 31.12.2018 dönemi itibariyle vade dağılımı aşağıda gösterilemektedir.

	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı	3 Aydan Kısa	3 - 12 Ay Arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	8.099.200	8.099.200	803.901	7.295.299
Banka Kredileri	627632	627632	627632	
Banka Kredi Kartları	8.921	8.921	8.921	
Ticari Borçlar	7.295.299	7.295.299	0	7.295.299
Diğer Borçlar	167.348	167.348	167.348	

5.4.4. Piyasa Riski

İhraççının piyasa riski, yabancı para riski ve faiz oranı riskini kapsamaktadır.

5.4.4.1. Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Ortaklık, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı Para Pozisyonu	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Döviz Varlıkları	3.348.293	7.819.499	7.454.914
Döviz Yükümlülükleri	2.310.936	2.057.510	1.743.740
Net Döviz Pozisyonu	1.037.357	5.761.989	5.711.174
Kurlarda %10 Azalış Olması Halinde Kara Etkisi	-103.736	-576.199	-571.117

İhraççının dönemler itibariyle net döviz fazlası olması sebebiyle kurlarda düşüş olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olabilir.

5.4.4.2. Faiz Oranı Riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşulabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti

çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Ortaklığın faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır. Ortaklığın faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlı olmakla birlikte, 31.12.2018 tarihi itibarıyla değişken faizli borcu bulunmamaktadır.

5.5. Makroekonomik Riskler

Dünyanın politik ve ekonomik konjonktürü ele alındığında karşılaşılabilecek makroekonomik riskler;

- ABD merkez bankası FED'in parasal sıkılaşmaya giderek yaptığı faiz artırımlarına devam etmesi Dolar kurunda baskı yapmaya devam edebilir.
- Döviz kurlarında yaşanabilecek artışlar hammadde ithalatı yapan firmalar açısından ek maliyet yaratabilir.
- Döviz kurlarındaki olası artış firmaların nakit akışını bozabilir. Türkiye genelindeki firmalar ithalatta genellikle ödemeyi peşin ya da kısa vadeli yaparken, iç pazara satışta vadeler daha uzun olduğundan firmaların cari dengelerinde bozulmalar yaşanabilir.
- Dövizdeki artış sebebiyle artan maliyetler fiyatlar genel dengesinde yukarı yönlü baskı yaratacağından enflasyonist bir baskı yaşanabilir.
- ABD ve Çin arasında yaşanan ticaret savaşlarının büyümesi sonucu dünya geneline yayılarak ticaret hacminin daralması ihraççı firmaların faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- BREXIT sürecinin getirdiği belirsizliklerden dolayı oluşabilecek hukuksal boşluklar nedeniyle İngiltere ile yapılan her türlü ticaret sektöre uğrayabilir.

6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi

6.1.2. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

Mikrobiyoloji Kapasite Artırım Yatırımı

İhraççı firmanın mevcut üretim kapasitesine bakıldığında sektörde kullanılan ve %85'i yurtdışından tedarik edilen hazır besiyerileri ile rekabet edebilmek, İlaç, Kozmetik, Gıda sektöründeki firmaların onaylı tedarikçisi olabilmek adına GMP (Good Manufacturing Practice- İyi İmalat Uygulamaları) kurallarına göre üretim yapması gerekliliği tespit edilmiştir. Bu gereklilikler doğrultusunda mevcut sistem iyileştirmeleri ve ilave yatırımlar tespit edilmiş ve planlanmıştır.

Tam Otomatik Dolum ve Paketleme Makinesi :

6.000 adet/saat kapasitesi ile Hepa filtreli ve A sınıfı kapalı sistemde dolum yapabilen ve doldurulan petripleri el değmeden line üzerinde paketleyebilen bir makine siparişi verilmiştir.

Kurulumun tamamen tamamlanması için yaklaşık 300.000 USD'lik bir yatırım öngörülmektedir.

Agar Sterilizatörleri:

Arttırılması düşünülen üretim kapasitesi için ürünlerin hazırlanması ve steril hale getirilmesinde kullanılan sterilizatörlerin sayısının arttırılması gerektiğinden yeni sterilizatör siparişi verilmiştir. Bunun içinde 50.000 USD'lik bir yatırım bütçesi öngörülmektedir.

Yeni Üretim Alanı:

Bu makinenin kurulumu ve GMP şartlarında çalıştırılabilmesi için yeni bir temiz alan kurulumu gerekliliği doğmuştur. Bunun için D sınıfı Tartım ve Ürün Hazırlama Odası, C sınıfı ürün dolum ve paketleme odası projelendirilmiştir. Bu alanın kurulumunda temiz alan panelleri kullanılmış, zemin epoksi ile kaplanmış, bağlantı silikonları, aydınlatmalar GMP'ye uygun olarak tasarlanmıştır. Ortamdaki kontaminasyonu enaza indirmek için resirküle hava kullanımından kaçınılmış, %100 taze hava kullanılmıştır. Yatırımın bedeli 150.000 EUR dolayındadır.

Klima Santrali ve Buhar Jeneratörü:

Temiz alan gerekliliklerini (nem, sıcaklık ve basınç) sağlamak için bu alanı besleyecek havayı şartlandırarak bir klima santrali, ürünlerin hazırlanacağı sterilizatörlere ve Su Sisteminin Sanitasyonunda kullanılacak eşanjöre sıcak su sağlamak üzere Buhar Jeneratörü tedarikine gidilmiştir. Yatırımın maliyeti 75.000 EUR civarında gerçekleşmesi öngörülmektedir.

Isıtma Kazanları ve Doğalgaz Tesisatı Revizyonu:

Klima Santraline sıcak hava sağlamak için yeni bir ısıtma kazanı montajı yapılmış, bu kazanın devreye girmesiyle artan doğalgaz ihtiyacı kapasitemizi arttırmak üzere tesisat revizyonuna gidilmiştir. Yatırım maliyeti 100.000 TL düzeyindedir.

Deionize Su Sistemi:

İhraççının fabrikasında kullanmış olduğu Deionize Su Sistemi firmanın kuruluşunda tesis edilmiş, teknolojik gelişimlerin gerisinde kalmış, tek yönlü, durağan bir sistemdir. Bunun, hatta suyun durağan kalmasına ve üretilen ürünlerin hammaddesi olarak kullanılan suyun kontaminasyon kaynağı oluşturmaya sebep olduğu öngörülmüştür.

GMP'ye uygun olarak Avrupa ve Amerikan farmakopisinin belirtmiş olduğu uluslararası spesifikasyonlara uygun Deionize Su sağlayabilecek, sürekli hareket halinde loop hattından oluşan, teknolojik bir Su Sistemi kurulumunun gerekliliği tespit edilmiştir. Bu şekilde İlaç, Kozmetik, Gıda, Sağlık sektöründe kullanılan yurtdışından tedarik edilen ve pazarın büyük bölümünü oluşturan ithal hazır petriyelerle ve tanı ürünleriyle rekabet etme şansı yakalanacaktır. Kurulan Su Sistemi uluslararası gerekliliklere göre Kalifikasyonu yapıldıktan sonra kullanıma alınacaktır. Sistemde hareketli suyun ısınmasını önlemek için soğutma eşanjörü, belirli dönemlerde sanitasyon yapabilmek için ısıtma eşanjörü de mevcuttur. Sistemin maliyeti 750.000 TL olarak hesaplanmaktadır.

Mevcut Temiz Alan Girişlerinde Giyinme Odalarının Revizyonu:

ISO ve GMP Temiz Alan Gerekliliği olarak alanlar taşıdıkları partiküle göre sınıflandırılmaktadır. İhraçcının tesisinde besiyeri üretimi yaptığı alanlar C sınıfı (10.000 class) olarak belirlenmiştir. Bu alanlara girişte D sınıfı (100.000 class) üst değiştirme odası mevcuttur. D sınıfı alan girişine sınıfsız bir oda oluşturulmuş, personelin dışarıda giydiği kıyafetleri burada çıkartması sağlanmıştır. Ayrıca D ve C sınıfı giyinme odalarında düzenin sağlanması ve kontaminasyonun önüne geçilebilmesi için paslanmaz çelik dolaplar temin edilmiştir. Yatırımın maliyeti 100.000 TL olarak gerçekleşmiştir.

Mevcut Temiz Alanların Revizyonu:

Mevcut alanların iyileştirilmesi için durum değerlendirilmesi yaptırılmış, performans değerlendirmesi için validasyon ve kalibrasyon hizmeti alınmıştır. Bu hizmet raporunda tespit edilen eksiklikler ve düzenlemeler yeni yaptırılan temiz alan kullanıma geçildikten sonra yapılmak üzere planlanmaktadır. Bu alanlarda kullanılan ve içerisinde steril üretim ve analiz yapılan Biyogüvenlik kabinleri tam performans çalışmadıkları için yenilecektir. Kullanılan klima santrali çalışma kurgusu düzgün hale getirilerek ortamda oluşan nem ve kontaminasyonların önüne geçilmeye çalışılacaktır. Yine temiz alanda bulunan malzeme geçişinde kullanılan pass-box'lar randımanlı çalışmadığı için yenileriyle değiştirilecektir. Tam anlamıyla çalışır vaziyete getirilmesi için 1.000.000 TL'lik bir yatırım planlanmaktadır.

Tıbbi Atık Alanı:

Fabrikada üretilen tıbbi ürünlerin üretim sonrası firelerinin yetkilendirilmiş kuruluşlarca bertarafı için sözleşmeler yapılmış, Çevre Kanunları'na uygun olarak hareket edebilmek için Çevre Danışmanlığı alınmıştır. Bu kapsamda fabrikada oluşan Tıbbi atıklar, Kimyasal ile kontamine atıklar, piller, kartuşlar, floresanlar vs. için atık kodlarına göre sınıflandırma yapılacak şekilde bir atık alanı projelendirilmiştir. Tüm bunlar için 100.000 TL bütçe ayrılmıştır.

Depo Otomasyon Sistemi:

Fabrikaya giren hammadde , ambalaj malzemesi ve çıkan bitmiş ürünlerin doğru yönetilmesi için depo barkod programı satın alımı yapılmıştır. Firmaya maliyeti 60.000 TL'dir.

Kompresör :

İhraçcının tesisinde kullanmış olduğu kompresörlerin yağlı tip vidalı kompresörler olması, kazan içerisinde oluşan pas ve yağlı havadan temiz alanda kontaminasyon oluşumuna, mevcut yüksek nem miktarı da ürün bozulmalarına neden olabildiği tespit edilmiştir.

Bu sebeple tamamen yağsız ve kuru hava tedariki sağlayacak, yağsız çalışan bir hava kompresörü ve gerekli kurutmanın sağlıklı yapılabilmesi için kimyasal bir hava kurutucu tedarik edilmiştir. Firmaya maliyeti 20.000 EUR'dur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

İhraçcının başlıca faaliyet konusu kanatlı hayvan pazarında aşı ve ekipmanların pazarlama ve dağıtımını yapmanın yanı sıra insan sağlığında vücut dışında kullanılan tıbbi tanı ürünlerinin Ar-Ge, üretim ve dağıtım faaliyetlerini yürütmektedir.

İhraççı, vücut dışında kullanılan tıbbi tanı ürünlerinin Ar-Ge, üretim ve dağıtım faaliyetlerini yürütmekte ve buradan satış geliri elde etmektedir. RTA Laboratuvarları ülkemizde insan sağlığına yönelik tanı kitlerinin geliştirilmesi ve üretimi konusunda çalışan sınırlı sayıdaki biyoteknoloji firmadan biridir. NA (Azot) izolasyon kitleri, Real Time PCR kitleri, elisa kitleri ve hızlı kart testleri bu ürünlerden bazılarıdır.

RTA Laboratuvarları, medikal ürün satışlarını iki bölüm içerisinde incelemektedir. Bunlardan biri klinik ve endüstriyel mikrobiyoloji, diğeri ise Moleküler Biyoloji'dir. Klinik ve Endüstriyel Mikrobiyoloji daha çok yurt içi pazara hitap eden ve ağırlıklı besiyer ürünlerinin yer aldığı bir alandır. RTA bu pazarda ürettiği ürünleri klinik, ilaç, gıda ve kozmetik endüstrilerine pazarlamaktadır. Bu pazarda ülkenin lider üreticisi konumunda olan firma besiyerlerini RTA markasıyla hem iç hem de dış pazarlara sunmaktadır.

Moleküler Diagnostik

İhraççı, vücut dışı tanı ürünlerinin ar-ge ve üretimine odaklanmış, aynı alanda çalışan tasarımcı, üretici ve dağıtıcılarla işbirliği içinde olan bir firmadır. Çalışanları moleküler bilimler, ilaç, kimya, biyoloji ve mühendislik konularında eğitim almış kişilerden oluşmaktadır. Ar-Ge laboratuvarı, üretim alanı, ofis ve depoları ile Kocaeli GEPOSB endüstriyel bölgesindeki binasında hizmet vermektedir. Dünya standartlarında modern üretim tesisinde GMP kurallarına uygun yüksek kalitede bir üretim gerçekleştirmektedir. İhraççı, yüksek üretim kapasitesi ile dünya pazarlarının ihtiyaçlarını karşılamaya hazırdır. RTA Laboratuvarları, sürekli ve yüksek kalitede ürünler ve hizmetler ile müşteri memnuniyetini en üst seviyede tutmayı ve Ar-Ge tabanlı çalışmaları, üretimden sevkiyata kadar süren hizmet anlayışı ile farklılığını tüm dünyaya göstermeyi hedeflemektedir. Şirket kalite profilini ISO 9001:2000, ISO 13485 ve GMP standartları yardımıyla oluşturmaktadır. İhraççı bünyesindeki laboratuvarlar faaliyet konusu ile ilgili araştırmaları destekleyebilecek yüksek teknolojide cihazlardan oluşmuştur.

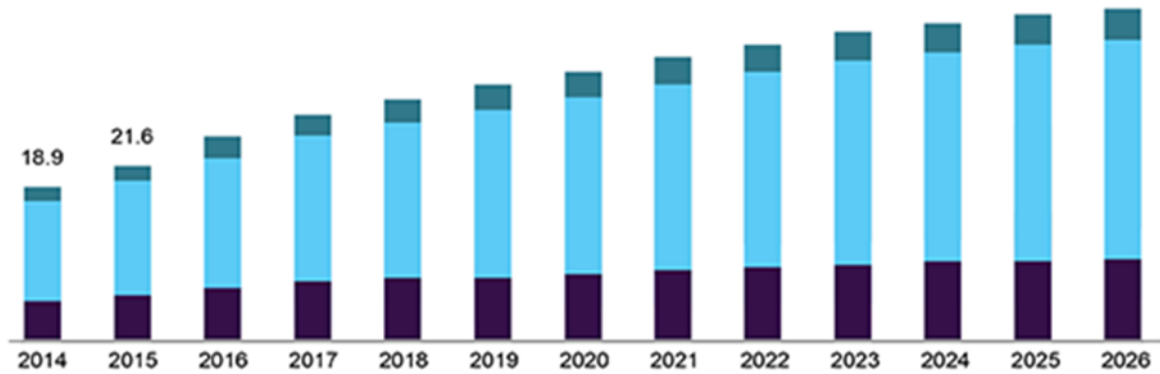
In Vitro Diagnostics (IVD), insan vücudundan hastalıkları veya sekellerini iyileştirmek için numuneyi alarak her türlü enfeksiyonu ve hastalığı tespit etmek için kullanılır. Bu in vitro diagnostik ürünler, aletler, reaktifler veya hastalıkların teşhisinde kullanılan herhangi bir sistem olabilir. Kronik ve bulaşıcı hastalıkların görülme sıklığındaki artış ve geriatric popülasyonda büyüme, küresel IVD pazarını yönlendirmektedir. Ek olarak, kamu, özel teşhis merkezleri ve test merkezlerinin sayısındaki artışın, in vitro diagnostik pazar büyümesini tetiklemesi bekleniyor. Ayrıca, global ölçüde devletlerin sağlık sektörünün ilerlemesi için yatırımlarda

bulunması piyasa büyümesini büyük ölçüde hızlandırmaktadır. Ayrıca IVD ile ilgili süregelen Ar-Ge faaliyetlerinin pazar büyümesi için yeni fırsatlar sağlayacağı da öngörülmektedir.

Moleküler diagnostik ürünler Ar-Ge'ye bağlı ciddi yatırım ve zaman gerektiren bir alandır. Sadece yurt içinde değil yurt dışında da çok hızlı bir büyümeye sahip bir sektör koludur. Daha ileri seviyedeki hastalıkların son teknoloji ile teşhisi üzerine yoğunlaşan moleküler bölümde Firma dünya devi firmalar ile rekabet içerisinde. Moleküler kitlerini manuel ve otomatik olarak üretebilen İhraççı, yurt dışı fuarlarda yer alarak RTA markasını tüm dünya pazarlarına yaymayı hedeflemektedir.

Global in vitro diagnostik pazarı, ürün tipine, tekniğe, uygulamaya, son kullanıcıya ve bölgeye göre değişim gösterir. Ürün tipine bağlı olarak reaktifler, enstrümanlar, yazılım ve hizmetler olarak kategorize edilir. Tekniklere dayanarak, immüno-teşhis, hematoloji, moleküler tanı, doku teşhisi, klinik kimya ve diğer IVD tekniklerine ayrılır. Uygulamaya dayanarak, pazar bulaşıcı hastalıklar, kanser, kalp hastalıkları, bağışıklık sistemi bozuklukları, nefrolojik hastalıklar, gastrointestinal hastalıklar ve diğer endikasyonlar şeklinde sınıflandırılır. Son kullanıcıya dayanarak ise, hastaneler, akademik ve tıp okulları, test merkezleri ve diğerleri olarak ayrılmıştır.

Ürün tipine bağlı olarak, enstrüman segmentinin 2018'den 2025'e kadar % 6.1'lik bir ortalama büyüme göstermesi beklenmektedir. Cihaz segmentinin büyümesi, IVD enstrümanlarındaki son gelişmelere bağlanmaktadır. Ayrıca, görevi basitleştirdiği ve daha doğru ve güvenilir sonuçlar sağladığı için pazardaki tam otomatik cihazlara yönelik talepte artış görülmektedir.



Source: www.grandviewresearch.com

(2014'den beri İVD pazarın ürün gamında büyüme grafiği), (milyar dolar)

Bu alanda büyük trend, tamamen IT çözümleri ile desteklenen maliyet tasarruflu merkezi laboratuvarların geliştirilmesidir. 2015 verilerinde dünyada sağlık sisteminde diagnostiğin payı yüzde 2-3'lere ulaşırken, IVD sonuçları kritik öneme sahip klinik kararların yüzde 60-70'ini etkiliyordu. 2018 sonlarında IVD diagnostiğin payı %5 lere çıkmış durumdadır. Global In Vitro Diagnostics pazar büyüklüğünün 69,6 milyar ABD doları olduğu tahmin edilmektedir. İleriye dönük olarak ise dijanostik alanı yardımcı diagnostikler aracılığıyla tedavi biliminde daha büyük bir paya sahip olması beklenmektedir. Klinik olarak önümüzdeki 5-10 yılda gen dizilimi

üzerinde yapılan çalışmalar RMB R&D’de daha fazla yer alacaktır. Bu da geleneksel diagnostiği geliştirme alanlarından biri olarak karşımıza çıkmaktadır.

İhraççı’nın moleküler tanı amaçlı Real Time PCR kitlerinin yurtiçinde geliştirilmesi, kit haline dönüştürülmesi, ihracat için önem arzeden CE ve IVD işaretleme ve sertifikasyon konularında önemli tecrübesi bulunmaktadır. Şirket TÜBİTAK, KOSGEB destekli çeşitli projeleri başarı ile tamamlamış, CE ve IVD işaretli ürünlerini 2004 yılından itibaren yurtiçi ve yurtdışı piyasaya satışa sunmuştur.

Bu kitler içinde on üç farklı enfektif hastalık için Real-Time PCR ile patojen DNA tespit/viral yük tayin kitleri (HBV, HCV, MTBC, HIV-1, CMV, HSV-1&2 Multiplex, EBV, VZV, BKV, JCV, Toxoplasma gondii, Pneumocystis jirovecii, Entamoeba histolytica, Entamoeba histolytica & E. dispar & E. moshkovskii) yanında 20’den fazla farklı doku ve materyallerden nükleik asit/protein izolasyon kiti de bulunmaktadır. İhraççının Çorlu Devlet Hastanesi (yıllık 5000 test), Gaziosmanpaşa üniversitesi tıp fakültesi (yıllık 4000 test), Van 100. Yıl üniversitesi tıp fakültesi (yıllık 5000 test) gibi çeşitli yerli kurumlara ve firmalara düzenli satışları mevcuttur.

	2016		2017		2018	
Medikal Satış Adetleri	Miktar	Değişim %	Miktar	Değişim %	Miktar	Değişim %
Moleküler						
Real Time PCR	67.759	59%	66.346	-2%	98.048	48%
İzolasyon Kiti	70.631	52%	73.777	4%	98.805	34%

İhraççı bu amaca uygun dizayn edilmiş modern laboratuvarlara ve kendi alanlarında uzmanlaşmış personele sahiptir. Bu birimin 2004 yılından bu yana, mevcut ürünlerin sürekli devam eden teknolojik art-of-state’in sağlanması amaçlı ürün-geliştirme çalışmaları (rakip ürünlerle rekabet için analitik hassasiyet iyileştirilmesi, cihaz validasyonları, otomatizasyon, vb) dışında 14 adet tamamlanmış, 4 adet devam eden ve 5 adet yeni ürün geliştirme projesi bulunmaktadır. Bu projelerden devletçe desteklenmiş proje sayısı 12 adettir. Bu projelerden bir kısmı üniversite ve araştırma kuruluşları ile birlikte yürütülmüştür. Bu bölüm tarafından geliştirilmiş olan ürünler yurt içi ve yurt dışı pazarlarda büyük bir müşteri memnuniyeti sağlayarak İhraççıya ve ülkemize gelir getirmeye devam etmektedir.

	2016		2017		2018	
Medikal Satış Adetleri	Miktar	Değişim %	Miktar	Değişim %	Miktar	Değişim %
Mikrobiyoloji						
Petride Besiyer	2.943.061	4%	6.038.177	105%	6.370.401	6%
Mikobakteri Tanı Ürünleri	159.542	2%	274.489	72%	349.645	27%
Tüpte ve Şişede Besiyeri	200.372	-15%	360.278	80%	338.916	-6%
Hızlı Testler	13.235	-47%	24.435	85%	6.290	-74%

Üreaz Testi	43.284	-6%	55.981	29%	65.921	18%
Swap	18.110	a.d	92.239	409%	296.897	222%
Slide	28.036	-3%	37.654	34%	26.161	-31%
Moleküler						
Real Time PCR	67.759	59%	66.346	-2%	98.048	48%
İzolasyon Kiti	70.631	52%	73.777	4%	98.805	34%

Moleküler pazardaki payını artırmak için ise Firma özellikle otomatize sistemlerdeki mevcut robotlarını yeni nesil cihazlar ile değiştirmeye ihtiyaç duymaktadır. 2018 sonu itibariyle 100 bin test sayısına ulaşan moleküler kit satışlarında daha fazla kit satışı için yeni makine yatırımlarına ihtiyaç duyulmaktadır.

Mikrobiyoloji

İhraççının medikal sektörde faaliyet gösterdiği diğer bir alan mikrobiyolojik ürünler pazarıdır. Klinik ve Endüstriyel mikrobiyolojiye yönelik ürünler geliştiren firma özellikle klinik mikrobiyoloji alanında Türkiye'nin önde gelen kuruluşlarından.

Sağlık harcamaları Türkiye'de gayri safi yurt içi hasılanın yaklaşık %5.4'ünü oluşturmaktadır. Avrupa'da ise bu oran %8-9 düzeyindedir. Yıllar itibariyle istikrarlı büyüme trendi içerisinde olan sağlık sektöründe 2019 sonu itibariyle sağlık harcamalarının 150 milyar TL'yi geçeceği tahmin edilmektedir.

Gerek mikrobiyoloji gerekse moleküler pazarda seneler itibariyle gelişimini sürdüren Firma, 2018 yılında mikrobiyoloji üretim kapasitesinin sınırlarına ulaşması sebebiyle büyüme ivmesinde yavaşlama ortaya çıkmıştır. Firma önümüzdeki yıllar için yeni kapasite artışı yatırımları ile hem iç hem de dış pazardaki payını artırmayı hedeflemektedir. Klinik pazarın %60'ına ürün sağlayan Firma, endüstriyel mikrobiyoloji alanındaki pazar payını da her geçen yıl artırmaktadır. Türkiye'nin önde gelen tüm ilaç şirketleri ile faaliyetlerini sürdüren İhraççı bunun haricinde gıda, kozmetik gibi endüstriyel firmalara ürün tedarik etmektedir. 2016 yılında yeni bir ürün kolu Swaplar ile de piyasaya giriş yapan ihraççı 2018 yılı sonu itibariyle Swap pazarından önemli bir pay almaya başlamıştır.

	2016		2017		2018	
Medikal Satış Adetleri	Miktar	Değişim %	Miktar	Değişim %	Miktar	Değişim %
Mikrobiyoloji						
Petride Besiyer	2.943.061	4%	6.038.177	105%	6.370.401	6%
Mikobakteri Tanı Ürünleri	159.542	2%	274.489	72%	349.645	27%
Tüpte ve Şişede Besiyeri	200.372	-15%	360.278	80%	338.916	-6%
Hızlı Testler	13.235	-47%	24.435	85%	6.290	-74%
Üreaz Testi	43.284	-6%	55.981	29%	65.921	18%
Swap	18.110	a.d	92.239	409%	296.897	222%
Slide	28.036	-3%	37.654	34%	26.161	-31%

Sağlık sektörünün büyüme dinamiklerini oluşturan en önemli etken elbetteki nüfus artışıdır. Genç ve dinamik bir nüfusa sahip ülkemizde de her yıl istikrarlı bir şekilde nüfus artmaktadır. Ancak Türkiye’deki sağlık sektörünün büyümesindeki tek etmen nüfustaki artış da değildir. Özellikle yıllar itibariyle nüfusun sağlık konusunda bilinçlenmesi ile kişi başı hekime başvuru sayısı hızla artış göstermektedir. Buna bağlı olarak da hasta başına uygulanan teşhis ve tanı test sayılarında da çok hızlı bir artış yaşanmaktadır. Firma hem klinik hem de endüstriyel mikrobiyoloji pazarında sadece yurt içinde değil yurt dışında da önemli oyuncularından biri olmayı hedeflemektedir.

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:

RTA Laboratuvarları tanı kitleri, biyomedikal ekipmanlar, rekombinant teknolojiler, aşılar, biyomems, nano-biyoteknoloji alt alanlarını içeren Medikal Biyoteknoloji, agro-biyoteknoloji (biyopreparat) ve agro-teknoloji alanlarında ar-ge faaliyetleri yürütmektedir. Ar-Ge bölümü doğrudan Genel Müdür’e bağlı olarak çalışan Ar-Ge Sorumlusu tarafından yönetilmektedir. Bölüm kendi içinde Moleküler Biyoloji ve Genetik, Klinik ve Endüstriyel Mikrobiyoloji, İmmunoloji ve Seroloji birimlerinden oluşmaktadır.

2017 yılı itibariyle İhraççı’nın 5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkındaki Kanun çerçevesinde sağlanan teşvik ve muafiyetlerden yararlanmak üzere Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı’na yapmış olduğu Ar-Ge Merkezi başvurusu Değerlendirme ve Denetim Komisyonu tarafından incelenmiş ve uygun bulunarak onaylanmıştır. Şirket, 28 Şubat 2017 tarihi itibariyle, 5746 sayılı Kanun hükümleri gereğince Ar-Ge Merkezlerine tanınan teşvik ve muafiyetlerden yararlanmaya hak kazanmıştır.

2002 yılında moleküler biyoloji ve genetik konusunda Ar-Ge çalışmalarını gerçekleştirmeye uygun laboratuvarın alt yapısı kurularak bir biyoteknoloji firması olma yolunda çalışmalara başlayan İhraççı’nın 10’nun üzerinde projesi TÜBİTAK, Sanayi Bakanlığı ve KOSGEB tarafından desteklenmiştir.

Ar-Ge bölümünde yılda en az üç projenin yürütücülüğü ya da katılımcılığını yapmayı hedeflemiş olan Firma, 2018 yılında başlamış proje sayısı 6 adet olmuştur. Bunlardan üç tanesi tamamlanmış olup 2019 yılına sarkan ve devam eden üç proje bulunmaktadır. Firmanın Ar-Ge bölümü 2019 yılında yürürlükte olan projelere, yenilikçi bir algoritma ile tüm HPV alt tiplerini tanılayan Real Time PCR kiti ve sendromik yaklaşım ile STI (Sexually Trasmitted Infectious) tanısı yapan bir kitin geliştirilmesi için 2 yeni dış kaynak destekli projenin eklenmesi, Kanatlı beslemesinde kullanılan yem katkı maddelerinin üretimi için Biyoproses tesisinin pilot ölçek üretime başlaması, 2019 içinde 2 yeni moleküler ürünün portföye eklenmesi 3 yeni hayvan sağlığı- yem katkı ürünün portföye eklenmesi ve isothermal amplifikasyon kitlerinin ürün gamına eklenmesi üzere hedefler belirlemiştir.

TUBİTAK 1003 kodlu ve 315S290 numaralı “Pankreas Duktal Adenokarsinomunda Sirküle Eden Kanser Kök Hücrelerini Saptayarak Erken Evrede Tanı Koydurucu Biyobelirteç Geliştirme Çalışmaları” başlıklı proje 15.06.2017 itibariyle başlamış olup 3 sene sürmesi planlanan projede RTA bütçesi 365.200 TL’dir.

“Vankomisine Dirençli Enterokokların Tespiti İçin Kromojenik Besi Yeri Geliştirilmesi” başlıklı proje 01.03.2018 itibariyle başlamıştır ve proje süresi 18 ay olacak şekilde planlanmıştır. Proje bütçesi 80.000 TL’dir.

“HBV Modifikasyonu” başlıklı proje 01.02.2018 itibariyle başlamıştır ve proje süresi 20 ay olacak şekilde planlanmıştır. Proje bütçesi 492.000 TL’dir.

Planlanmış yeni ürün geliştirme projelerinden Cinsel Yolla Bulaşan Hastalıklar (STI) Multiplex Liyofilize Real Time PCR Kit için 18 aylık bir süre öngörülmüş ve 1.128.312,24 TL’lik bütçe belirlenmiştir. Bu ürün geliştirme projesi için TÜBİTAK 1511 öncelikli alanlar desteği proje önerisi verilmiştir. RTA Laboratuvarları kurulduğu günden bu yana, faaliyetlerinde mikrobiyoloji ve moleküler tanı alanlarında dışa bağımlılığı azaltacak, doğruluğu ve güvenilirliği kanıtlanmış, maliyet etkin ve kısa sürede sonuç verebilecek kitlerin ve/veya cihazların geliştirilmesi ve sertifikalandırılması alanlarında aktif olarak yerli ürünler üreten bir firma olup ürün portföyünü geliştirmeye gayret etmektedir. Bu proje ile insan biyolojik örneklerinde moleküler tanı ve/veya tarama kitleri ile cihazlarının geliştirilmesi, ülkemizde bu alanda ithalat bağımlılığının azaltılarak uluslararası pazarda rekabet edebilen ihraç edilebilir ürünlerin elde edilmesi amaçlanmaktadır.

Bir diğer planlanmış proje olan “RTA HPV Real Time PCR Kit” projesi ise 1.578.652,45 TL’lik bütçe ile 18 aylık bir sürede tamamlanacak şekilde planlanmıştır.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

İhraççı insan sağlığına yönelik tanı kitlerinin geliştirilmesi ve üretimi konusunda çalışan sınırlı sayıdaki Türk biyoteknoloji firmasından biridir. Mikrobiyolojik ve Moleküler tabanlı kitlerin üretimi alanına faaliyet göstermektedir.

Mikrobiyoloji Pazarı:

Allied Market firmasının Amerika, Avrupa, Afrika, Orta Doğu, Asya ve Pasifik ülkelerinde yapmış olduğu mikrobiyolojik hazır besiyeri pazar araştırma raporuna göre, 2017 yılında 4,8 milyar USD olan mikrobiyoloji pazar büyüklüğünün 2018-2025 yılları arasında 7.6 milyar USD olması beklenmektedir. Yine mikrobiyoloji pazarının, 2018 den 2025’e %8’lik bir büyüme hızı ile artış göstereceği tahmin edilmektedir. [[Allied Market](#)]

Ayrıca, küresel mikrobiyoloji pazarındaki eğilimler, dikey coğrafyayla da analiz edilmektedir. Kuzey Amerika, 2016 yılında mikrobiyoloji pazarındaki en büyük paya sahip olmuştur. Bu durum Kuzey Amerika'da mikrobiyolojik besiyeri üreticilerinin, özellikle de ABD'de bulunan, Thermo Fisher, Merck KGaA vb. gibi, küresel mikrobiyolojik besiyeri üretici devlerinin aktif olmasından kaynaklanmaktadır. Bu nedenle, çoğu mikrobiyolojik besiyerleri, öncelikle ABD'de piyasaya sürülür ve daha sonra dünyaya taşınır.

Ayrıca, Ar-Ge yatırımlarındaki artış, mikrobiyolojik besiyerleri ile ilgili gelişmelerdeki büyüme ve mikrobiyolojik besiyerlerine olan yüksek talep, Kuzey Amerika mikrobiyolojik besiyeri pazarının büyümesini tetiklemektedir. Bununla birlikte, Asya-Pasifik, araştırma olanaklarının erişilebilirliği ve kullanılabilirliği ile sağlık ve araştırma harcamalarındaki artıştan ötürü, mikrobiyolojik besiyeri pazarında yüksek büyüme potansiyeline sahiptir. Ayrıca, ekonomik gelişmelere bağlı olarak bu bölgedeki pazar büyüklüğü artmaktadır.

Antibiyotiklere olan talebin artması, piyasadaki büyümeyi teşvik edecek en önemli itici güçlerden biridir. Soğuk algınlığı, Lyme hastalığı, grip, HIV veya AIDS, boğmaca, tüberküloz gibi bulaşıcı hastalıkların görülme sıklığı küresel düzeyde artmaktadır. Bu da antibiyotik talebini artırmaktadır.



İlaç ve biyoteknoloji sektörünün 2016 yılında yatırımlarını artırması da pazarın büyümesini sağlamıştır. Bazı Latin Amerika ülkelerinde ve Singapur, Güney Kore ve Tayvan gibi ülkelerde, ilaç endüstrisindeki yatırımları artıracak ucuz işgücünün bulunması, yatırım teşvikini artırmakta ve dolaylı olarak mikrobiyoloji pazarının büyümesini sağlamaktadır. Hücre kültürüyle ilgili teknolojik gelişmeler ve mikrobiyolojik besiyeri ortamına olan yüksek talep, pazarın büyümesini artıran diğer önemli faktörlerdendir.

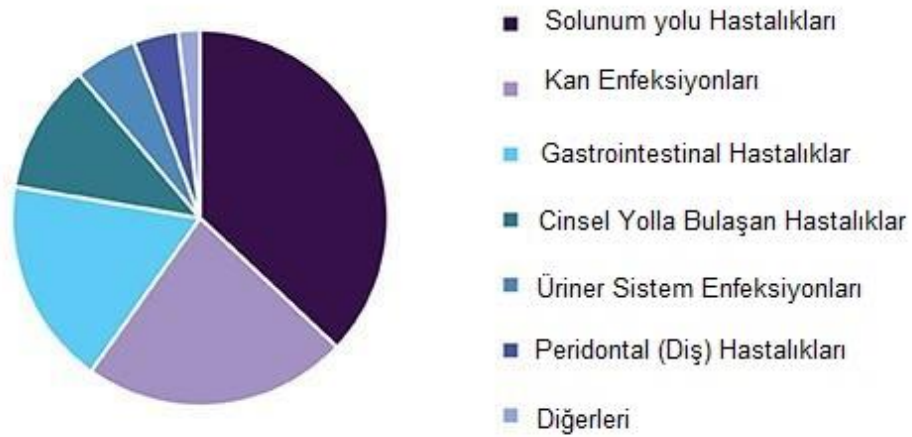
Amerika'daki birkaç ilaç ve biyoteknoloji şirketi, ilaç araştırmalarına ve geliştirmesine ciddi bir şekilde odaklanmıştır. Yeni ilaç geliştirme aşamasında da, mikrobiyolojik besiyerlerine ihtiyaç duyulmaktadır, bu durum öngörülen sürenin sonuna kadar azami pazar payının artmasını sağlayacaktır.

Araştırma raporları dünya mikrobiyoloji pazarında BD, BioMérieux, Merck Millipore ve Thermo Fisher Scientific'in güçlü konumda olduğunu göstermektedir. Türkiye'de rekabet edilebilir ürün grupları içerisinde RTA markası bu dünya markaları ile rekabet etmektedir. Kendi ürün gamı içerisinde RTA Klinik mikrobiyolojide pazarda önde gelen şirketlerdendir.

Türkiye, mikrobiyolojik hazır besiyeri pazarı, uluslararası ve yerli satıcıların varlığından dolayı oldukça çeşitlilik göstermektedir. Uluslararası satıcılar, giderek bu pazardaki varlıklarını genişletmeye ve mikrobiyolojik hazır besiyeri pazarında paylarını arttırmaya odaklanmaktadır. Bu, mikrobiyolojik hazır besiyeri pazarındaki yerli üreticilerin, özellikle kalite, fiyat, pazar erişimi ve finansal kaynaklar açısından uluslararası satış yapan firmalara karşı rekabet etmesini zorlaştıracı bir etkidir. Ürün yeniliklerinde ve ürün hizmet uzantılarındaki artış, pazar oyuncuları arasındaki rekabet seviyesini arttıracaktır.

İhraççı, yurt içi pazar lideri olmakla birlikte, rakipleri, BD, BioMérieux, Merck Millipore ve Thermo Fisher'dir. Yurt içi klinik mikrobiyoloji pazarının %60'ına sahip olan ihraçcının odak noktası yurt dışı pazarıdır.

Global Klinik Mikrobiyoloji Market Payları, Uygulama Alanlarına Göre, 2016 (%)



Moleküler Biyoloji ve Genetik Pazarı

Moleküler biyoloji ve genetik çok kapsamlı ve sürekli gelişen disiplinler arası bir bilim dalıdır ve yaşamı oluşturan moleküllerin temel özellik, yapı ve işlevlerinin birbirleriyle etkileşimlerini, gelişimsel, fizyolojik ve patolojik olgulardaki durumlarını araştırır.

Bu haliyle, moleküler biyoloji ve genetik DNA, RNA ve proteinlerin yapı ve işlevlerini anlamının da ötesine gider ve hücre içi ve hücrelerarası sinyallerin ve moleküler olguların

hücrelerin ve organizmaların sağlıklı işleyişi üzerindeki etkilerini araştırır. Bu araştırmalar insan hastalıklarının ortaya çıkış mekanizmalarının anlaşılması için vazgeçilmezdir ve sadece tıbbi ve temel bilimler için değil aynı zamanda toplum sağlığı ve sosyal yaşam için de önem teşkil eder.

İhraççı genetik bölümü, modern biyolojik bilimlerin pek çok güncel alanında çalışmalar yapan yetkin bir kuruluştur. Şirket, üretmekte olduğu teknoloji ile öğrencilere de iyi birer araştırmacı olabilmeleri için olanak sağlamaktadır.

İhraççı, ulusal ve uluslararası eğitim ve araştırma işbirliklerine önem vermektedir. Yurtiçi ve yurtdışından bilim insanları ile işbirliği içerisinde olmayı hedeflemektedir. Bu etkinlikler ülkemizin dünya lideri bilim insanları ile etkileşimde bulunmalarına olanak sağlayarak akademik gelişimlerine katkıda bulunmaktadır.

Genetik tanı ve yeni hastalık genleri aranmasına yönelik araştırmaların ülkemizde ilk yapıldığı kurumlardan olan İhraççı'nın genetik bölümünde, Ar-Ge genişlemesiyle birlikte günümüzde moleküler biyolojinin pek çok alanında, örneğin kanserde etkin yeni onkogenlerin veya tümör baskılayıcı genlerin belirlenmesi hücre ölümü ile kanser ilişkisi, bağışıklık sistemleri bileşenlerinin tanımlanması, toksikoloji ve kanser ilişkisi gibi konularda çalışmalar ve araştırmalar yapılmaktadır.

Bölüm Araştırma Konuları

İnsan Genetiği: Kalıtsal ve Kompleks Hastalıklar

- Bilinen Hastalık Genlerindeki Değişimlerin Analizi
- Genetik Hastalık Tanı Yöntemlerinin Geliştirilmesi
- Kalıtsal Hastalıklara Neden Olan Moleküler Mekanizmaların Belirlenmesi
- Kompleks ve Multifaktöryel Hastalıklara Neden Olan Mekanizmaların Araştırılması
- Yeni Hastalık Genleri Belirlenmesi
- Enfeksiyon Hastalıklarında Konak-Patojen Etkileşimleri

Gelişim Biyolojisi

- Biyolojik Sinyal İletim Mekanizmaları
- Büyüme Faktörlerinin Roller
- Fotoreseptör Farklılaşması
- Hücre Bölünmesinin Kontrolü
- Koku Alma Sisteminin Gelişimi

Kanser

- Bağışıklık Sistemi İle Kanser İlişkisi
- Kanser Oluşumunda Sinyal İletim Yolaklarının Rolü
- Kanserlerde Gen Denetimi ve Epigenetik Mekanizmalar

- Programlı Hücre Ölümü Mekanizmaları
- Gıda Kaynaklı Toksin - Kansere İlişkisi

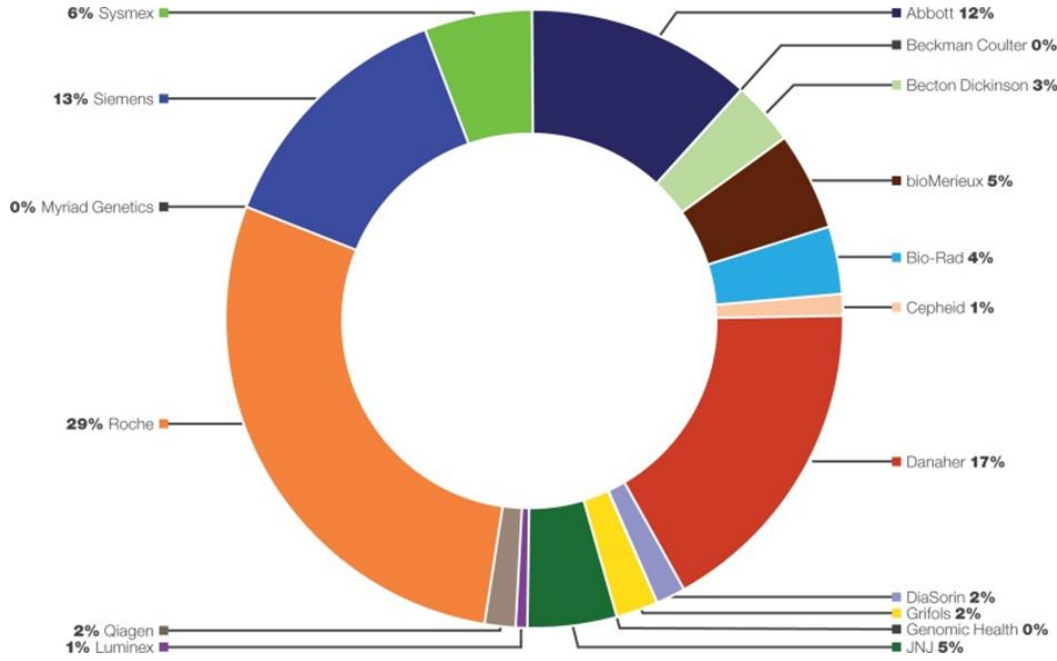
Biyoteknoloji

- Hedefli Kansere Terapileri
- Aşı Geliştirme

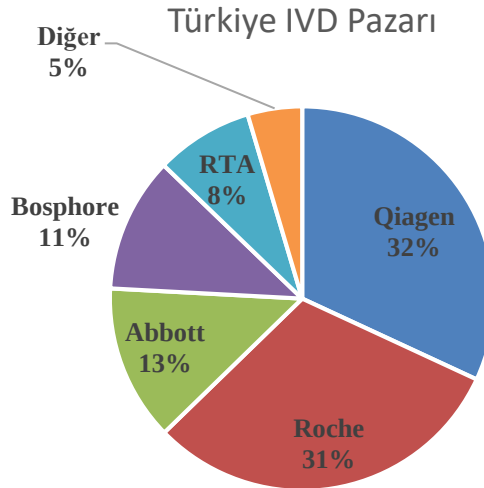
In Vitro Diagnostics (IVD), insan vücudundan hastalıkları veya sekellerini iyileştirmek için numuneyi alarak her türlü enfeksiyonu ve hastalığı tespit etmek için kullanılır. Bu in vitro diagnostik ürünler, aletler, reaktifler veya hastalıkların teşhisinde kullanılan herhangi bir sistem olabilir. Kronik ve bulaşıcı hastalıkların görülme sıklığındaki artış ve geriatric popülasyonda büyüme, küresel IVD pazarını yönlendirmektedir. Ek olarak, kamu, özel teşhis merkezleri ve test merkezlerinin sayısındaki artışın, in vitro diagnostik pazar büyümesini tetiklemesi beklenmektedir. Global ölçüde devletlerin sağlık sektörünün ilerlemesi için yatırımlarda bulunması piyasa büyümesini büyük ölçüde hızlandırmaktadır. IVD ile ilgili süregelen Ar-Ge faaliyetlerinin pazar büyümesi için yeni fırsatlar sağlayacağı da öngörülmektedir.

Global in vitro diagnostik pazarı, ürün tipine, teknolojiye, uygulamaya, son kullanıcıya ve bölgeye göre değişim gösterir. Ürün tipine bağlı olarak reaktifler, enstrümanlar, yazılım ve hizmetler olarak kategorize edilir. Tekniklere dayanarak, immüno-teşhis, hematoloji, moleküler tanı, doku teşhisi, klinik kimya ve diğer IVD tekniklerine ayrılır. Uygulamaya dayanarak, pazar bulaşıcı hastalıklar, kanser, kalp hastalıkları, bağışıklık sistemi bozuklukları, nefrolojik hastalıklar, gastrointestinal hastalıklar ve diğer endikasyonlar şeklinde sınıflandırılır. Son kullanıcıya dayanarak ise, hastaneler, akademik ve tıp okulları, test merkezleri ve diğerleri olarak ayrılmıştır.

Ürün tipine bağlı olarak, enstrüman segmentinin 2018'den 2025'e kadar% 6.1'lik bir ortalama ile büyümesi beklenmektedir. Cihaz segmentinin büyümesi, IVD enstrümanlarındaki son gelişmelere bağlanmaktadır. Ayrıca, görevi basitleştirdiği ve daha doğru ve güvenilir sonuçlar sağladığı için pazardaki tam otomatik cihazlara yönelik talepte artış görülmektedir. 2018 itibarı ile 69,6 milyar dolarlık IVD pazar payı dağılımı aşağıdaki gibidir.



Global pazardaki bu büyük oyuncular, moleküler alanında Türkiye’de de pastadan en büyük payı almaktadırlar. İhraççı bu alanda yurt içinde “IVD Market” verilerine göre %8’lik bir pay almaktadır. Yurt içi moleküler pazarın lideri Roche ve Qiagen markalarıdır, onları Abbott izlemektedir. [[IVD Market](#)]



İhraççı bu alanda pazar payını artırabilmek için otomotize sistemlerinde yeni nesil makinelere ihtiyaç duymaktadır. Önümüzdeki yıllarda yatırımlarını bu alana da yapmayı planlamaktadır.

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

Hasılat (TL)	31.12.2016	%	31.12.2017	%	31.12.2018	%
Medikal	12.464.369	39,2	17.288.622	45,0	20.472.876	100
Hayvan Sağlığı	19.320.222	60,8	21.098.983	55,0	0	0
Toplam	31.784.591	100	38.387.605	100	20.472.876	0

İhraçcının satış gelirlerinin coğrafi dağılımı bulunmamaktadır.

	2016		2017		2018	
Medikal Satış Adetleri	Miktar	Değişim %	Miktar	Değişim %	Miktar	Değişim %
Mikrobiyoloji						
Petride Besiyer	2.943.061	4%	6.038.177	105%	6.370.401	6%
Mikobakteri Tanı Ürünleri	159.542	2%	274.489	72%	349.645	27%
Tüpte ve Şişede Besiyeri	200.372	-15%	360.278	80%	338.916	-6%
Hızlı Testler	13.235	-47%	24.435	85%	6.290	-74%
Üreaz Testi	43.284	-6%	55.981	29%	65.921	18%
Swap	18.110	a.d	92.239	409%	296.897	222%
Slıde	28.036	-3%	37.654	34%	26.161	-31%
Moleküler						
Real Time PCR	67.759	59%	66.346	-2%	98.048	48%
İzolasyon Kiti	70.631	52%	73.777	4%	98.805	34%

Medikal bölümün, satışını gerçekleştirdiği ürünlerin tür bazında adetsel dağılımını gösteren tablo yukarıda sunulmaktadır.

7.3. Madde 6.1.1 ve 6.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İhraçcının faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek hususlar;

- İhale usullerinde yapılacak değişiklikler,
Medikal bölümünde satışların önemli bir kısmı devlet hastanelerine ihale yöntemi ile yapılmaktadır. Kamu ihale yönetmeliğinde yapılabilecek plansız bir değişim İhraçcının yeni ihale şartnamesine uyum sağlayıp sağlayamama riskini barındırmaktadır.
- Ekonomik krizin müşterileri ön görülenden fazla etkilemesi.
Ekonomik krizin derinleşmesi, müşterilerin öngörülenden fazla etkilenmesi İhraçcının satış ve karlılık hedeflerini olumsuz etkileyebilir.

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

İhraççı üretimde kullandığı önemli hammaddeler için tedarikçileri ile yıllık anlaşmalar imzalamaktadır. Ancak bu anlaşmalar her iki tarafı da bağlayıcı nitelikte değil, daha çok projeksiyon ve üretim planı oluşturabilmek için yapılan anlaşmalar olup, tedarikçilerle ihraççı arasında oluşabilecek herhangi bir olumsuzluk durumunda tedarikçi değişimine gidilerek üretim süreçleri devam ettirilebilir.

7.5. İhraçcının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Kaynak: Espicom

Kaynak: Eurostat

Kaynak: TÜİK

Kaynak: TTGV

Kaynak: RTA Laboratuvarları

Kaynak: IVDmarket
Kaynak: Allied Market
Kaynak: OECD

7.6. Personelin ihracıya 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:

İhraççı, faaliyetlerinde önemli bir yer tutan hayvan sağlığındaki “Merial” kanatlı aşılarının satış ve dağıtım anlaşmasının 31.12.2017 tarihinde bitmesi ve yenilenmemesi cironun yaklaşık %50 oranında azalmasına neden olmuştur. İhraççı, hayvan sağlığında “Merial” kanatlı aşılarının satışının sonlanması ile alakalı olarak kaybolan ciro ve karlılığını telafi edebilmek için medikal alandaki üretim kapasitesini genişletme kararı almıştır.

Diğer taraftan yıllar itibariyle ihracı edindiği hayvan sağlığı müşteri portföyünü kullanabilmek için, bu müşteri portföyüne yönelik ürün geliştirme çalışmalarına başlamıştır. Ar-Ge departmanının önderliğinde kanatlı sektöründe kullanılan enzimlerin üretimi için çalışmalarını sürdürmektedir.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihracıyla olan ilişkileri ve ihracı grubundaki yeri:

İhraççı Güler Yatırım Holding A.Ş. ve ICG Finansal Danışmanlık A.Ş. bünyesinde yer almaktadır.

Güler Yatırım Holding A.Ş.

Şirketin faaliyet alanı; Yeni şirketler kurabilme, satın alabilme ya da ortaklığına katılabilme konularını kapsamaktadır. Bu kapsamda Şirket, sınıfi, ticari, zirai, gıda, mali, gayrimenkul, inşaat, taahhüt, petrol, petrol ürünleri, telekomünikasyon ile her türlü taşımacılık, otomotiv, madencilik, enerji üretim, enerji dağıtım, doğalgaz dağıtım, enerji ve doğalgaz toptan satışı veya turizm sektörü konuları ile iştigal eden şirketler ile her türlü banka, finans kurumu, aracı kurum, sigorta, yatırım ortaklığı, factoring ve finansal kiralama ve diğer alanlarda faaliyet gösteren şirketleri bizzat kurabilir. Kurulmuş olanlara ortak veya pay sahibi sıfatı ile katılabilir, idarelerini üstlenebilir. Bu maksatla kurduğu veya iştirake uygun gördüğü yerli veya yabancı şirketlere ayni veya nakdi sermaye koyabilir. Şirket, kendisinde mevcut payları vadeli veya vadesiz olarak satabilir, devredebilir, bunları başka paylarla değiştirilebilir, rehin edebilir ve diğer ortakların paylarını rehin alabilir. Kendi paylarını iktisap edebilir, rehin alabilir. Şirket, sermaye iştiraklerinde bulunabilir. Şirket, kendi veya sermaye yönetimine katıldığı şirketlerin ve bunlara bağlı kurum ve işletmelerin ihtiyaçları için bankalardan, dış kredi müesseseleri ve firmalardan teminatlı veya teminatsız kısa, orta veya uzun vadeli krediler alabilir, sermayelerine

veya yönetimine katıldığı şirketlere ve bunlara bağlı kurum ve işletmelere münhasır olmak ve aracılık yapmamak kaydıyla teminatlı veya teminatsız finansman yardımlarında bulunabilir.

Ortaklık Yapısı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Murat Güler	10.350.000,82	34,50
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	3.000.000,00	10,00
Halka Açık Kısım	16.649.999,18	55,50
TOPLAM	30.000.000,00	100,00

Yönetim Kurulu	Görevi
Murat Güler	Yönetim Kurulu Başkanı
Ayşe TERZİ	Yönetim Kurulu Üyesi
Ferat Güler	Yönetim Kurulu Üyesi
Asiye GÜLER	Yönetim Kurulu Üyesi
Hüsnü Cemal YANGÖZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşe Hümay YILDIZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Finansallar (TL)	31.12.2018
Net Satışlar	6.642.821
Faaliyet Karı	13.273.669
Net Dönem Karı	10.100.631
Özkaynaklar	100.863.994
Toplam Aktifler	185.429.082

İCG Finansal Danışmanlık A.Ş

Şirketin amacı; kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda şirket kaynaklarını değerlendirmek, finansal, pazarlama ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır.

Adı - Soyadı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Güler Yatırım Holding A.Ş.	18.000.000	90,00
Murat Güler	2.000.000	10,00
TOPLAM	20.000.000	100,00

Yönetim Kurulu	Görevi
Murat GÜLER	Yönetim Kurulu Başkanı
Ayşe TERZİ	Yönetim Kurulu Üyesi
Özcan CAN	Yönetim Kurulu Üyesi

Finansallar (TL)	31.12.2018
Net Satışlar	0,00
Faaliyet Karı	-46.316,33
Net Dönem Karı	-1.288.999,35
Özkaynaklar	8.711.000,65
Toplam Aktifler	12.627.014,55

A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.

Şirketin Amacı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçları üzerinde birinci ve ikinci el piyasası kapsamına giren aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket bu amacı gerçekleştirmek için ödünç para vermeye ve mevduat toplamaya müncer olmamak üzere aşağıdaki iş ve işlemlerin yapabilir.

a- Hisse senedi, tahvil gibi, sermaye piyasası araçları olan menkul kıymetlerin ve diğer sermaye piyasası araçlarının aracılık amacı ile birinci ve ikinci el piyasada başkası nam ve hesabına veya başkası hesabına kendi namına yahut kendi nam ve hesabına sürekli alım satımını yapmak.

b-Menkul kıymetler borsalarına üye olarak borsa işlemlerinde bulunmak.

c-Bankalar ve menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hariç mali konularda faaliyet gösteren mevcut veya kurulacak anonim ortaklıklarla ilgili mevzuatın belirlediği sınırlar dahilinde iştirak etmek. Yatırım fonu kuruluşuna iştirak etmek.

d-Menkul kıymetler diğer kıymetli evrak yatırım ve finansman gibi konularda danışmanlık hizmetleri yapmak.

e-Sermaye piyasası kurulundan izin almak şartı ile menkul kıymetler ve diğer evraka ilişkin anapara, faiz, temettü ve benzeri gelirlerin tahsili ödenmesi ve opsiyon haklarının kullanılması hizmetlerini vermek.

f- Hisse senetlerinden doğan oy haklarının yazılı direktiflerine uygun olarak senet sahipleri adına kullanmak.

g-Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak şartıyla:

1-Sermaye Piyasası araçlarının ihracına veya halka arz yoluyla satışına aracılık.

2-Daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık.

3-Menkul kıymetlerin geri alım veya satım taahhüdü ile alım satımı (Repo – Ters Repo, Bono Piyasası işlemlerini yapmak)

4-Yatırım danışmanlık faaliyetlerinde bulunmak.

5-Portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmak.

6-Mevzuatın izin verdiği ölçüler çerçevesinde yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda Kaldıraçlı alım-satım işlemleri faaliyetlerinde bulunmak

7-2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak her türlü işleri yapmak.

Şirket yukarıdaki faaliyetlerin gerektirdiği aşağıdaki işleri de yapabilir.

a-Ticaret amacı olmamak ve aracılık işlerinin gerektirdiği miktarı aşmamak kaydı ile aracılık faaliyetlerini yürütmek için taşınır veya taşınmaz mallar edinmek veya kiralamak, gerektiğinde bunları satmak veya kiraya vermek.

b-Mevzuat çerçevesinde basın, radyo, televizyon ve diğer yollardan yararlanarak şirketin faaliyetlerini tanıtıcı ilan ve reklamlar yapmak.

c-Amaç ve konusu ile ilgili olarak hak ve alacaklarının veya yükümlülük ve borçlarının temini tahsili ve ödenmesi için ödünç para vermeye ve mevduat toplamaya münfer olamamak şartıyla ipotek rehin ve diğer teminatlar karşılığında veya teminatsız ödünç aynı teminat ve şahsi teminat almak veya vermek, bunlarla ilgili olarak tapuda vergi dairelerinde ve benzeri kamu ve özel kuruluşlar nezdinde tescil terkin ve diğer bütün işlemleri yapabilmek. Yukarıda gösterilen konulardan başka şirket için faydalı ve lüzumlu görülebilecek diğer işler bu ana sözleşmenin şirketin amaç ve konusu başlıklı maddesi Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat dairesinde değiştirilmek sureti ile yapılabilir.

Ortaklık Yapısı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Güler Yatırım Holding A.Ş.	11.000.000	44,00
Fatma Karagözlü	750.000	3,00
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	2.500.000	10,00
RTA Laboratuvarları A.Ş.	10.750.000	43,00
TOPLAM	25.000.000	100,00

Yönetim Kurulu	Görevi
Murat GÜLER	Yönetim Kurulu Başkanı
Ayşe TERZİ	Yönetim Kurulu Üyesi
Ferat GÜLER	Yönetim Kurulu Üyesi
Alper ÖZKİNİ	Yönetim Kurulu Üyesi
Fatma KARAGÖZLÜ	Yönetim Kurulu Üyesi

Finansallar (TL)	31.12.2018
Net Satışlar	1.171.886.568
Faaliyet Karı	14.669.461
Net Dönem Karı	13.137.782
Özkaynaklar	49.042.556
Toplam Aktifler	125.853.347

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraçcının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

İhraçcının finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

Birikmiş Amortismanlar	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
Arazi ve Arsalar	0	0	0
Binalar	524.849	490.976	422.294
Tesis, Makine ve Cihazlar	2.484.579	2.168.038	3.135.451
Taşıtlar	95.712	157.263	191.524
Demirbaşlar	2.656.741	2.256.093	1.856.477
Özel Maliyetler	4.491	825	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0	0
Toplam	5.766.372	5.073.195	5.605.746
Net Defter Değeri	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
Arazi ve Arsalar	5.255.000	4.950.000	4.950.000
Binalar	2.645.000	2.469.697	2.530.556
Tesis, Makine ve Cihazlar	2.043.112	799.845	2.353.157
Taşıtlar	550.284	237.923	530.022
Demirbaşlar	595.466	922.349	1.251.925
Özel Maliyetler	6.509	10.175	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	71.285	91.588	0
Toplam	11.166.656	9.481.577	11.615.660
Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler			

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

İhraççı mikrobiyoloji bölümü kapasite artırımını gerçekleştirebilmek için önümüzdeki dönemde tesis makine cihaz yatırımlarına başlamıştır. Bu bağlamda;

Tam Otomatik Dolum ve Paketleme Makinesi :

6.000 adet/saat kapasitesi ile Hepa filtreli ve A sınıfı kapalı sistemde dolum yapabilen ve doldurulan petrilere el değmeden line üzerinde paketleyebilen bir makine siparişi verilmiştir. Değeri 300.000 USD civarındadır.

Agar Sterilizatörleri:

Yeni üretim hattına eklenecek olan dolum makinesini beslemek için 400lt'lik agar sterilizatörü siparişi verilmiştir. 25.000 USD civarında tamamlanması beklenmektedir. Sipariş sonrası satıştan gelecek talebe bağlı olarak ileriki dönemlerde 2 adet ekstra agar sterilizatörü siparişi planlanmaktadır.

Klima Santrali ve Buhar Jeneratörü:

Temiz alan gerekliliklerini (nem, sıcaklık ve basınç) sağlamak için bu alanı besleyecek havayı şartlandırarak bir klima santrali, ürünlerin hazırlanacağı sterilizatörlere ve Su Sisteminin Sanitasyonunda kullanılacak eşanjöre sıcak su sağlamak üzere Buhar Jeneratörü tedarikine gidilmiştir.

Deionize Su Sistemi:

İhraçcının fabrikasında kullanmış olduğu Deionize Su Sistemi firmanın kuruluşunda tesis edilmiş, teknolojik gelişimlerin gerisinde kalmış, tek yönlü, durağan bir sistemdi. Bunun, hatta suyun durağan kalmasına ve üretilen ürünlerin hammaddesi olarak kullanılan suyun kontaminasyon kaynağı oluşturmaya sebep olduğu öngörülmüştür.

GMP'ye uygun olarak Avrupa ve Amerikan farmakopisinin belirtmiş olduğu uluslararası spesifikasyonlara uygun Deionize Su sağlayabilecek, sürekli hareket halinde loop hattından oluşan, teknolojik bir Su Sistemi kurulumunun gerekliliği tespit edilmiştir. Bu şekilde İlaç, Kozmetik, Gıda, Sağlık sektöründe kullanılan yurtdışından tedarik edilen ve pazarın büyük bölümünü oluşturan ithal hazır petrilerle ve tanı ürünleriyle rekabet etme şansı yakalanacaktır. Kurulan Su Sistemi uluslararası gerekliliklere göre Kalifikasyonu yapıldıktan sonra kullanıma alınacaktır. Sistemde hareketli suyun ısınmasını önlemek için soğutma eşanjörü, belirli dönemlerde sanitasyon yapabilmek için ısıtma eşanjörü de mevcuttur. Sistemin maliyetinin 750.000 TL dolayında olması beklenmektedir.

Kompresör:

İhraçcının tesisinde kullanmış olduğu kompresörlerin yağlı tip vidalı kompresörler olması, kazan içerisinde oluşan pas ve yağlı havadan temiz alanda kontaminasyon oluşumuna, mevcut yüksek nem miktarı da ürün bozulmalarına neden olabildiği tespit edilmiştir.

Bu sebeple tamamen yağsız ve kuru hava tedariki sağlayacak, yağsız çalışan bir hava kompresörü ve gerekli kurutmanın sağlıklı sağlanabilmesi için kimyasal bir hava kurutucu tedarik edilmiştir. Kompresör'ün firmaya olan maliyeti 20.000 EUR civarındadır.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Yoktur.

9.2. İhraçcının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

İhraçcı, 05.11.2018 tarihi itibarıyla bazı gayrimenkulleri için değer tespiti yaptırmıştır. Bu amaçla SPK tarafından gayrimenkul değerlendirme yetkisi verilen Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ile anlaşılmış, ve neticesinde Değerleme Şirketi tarafından dört farklı adresteki gayrimenkul için dört ayrı değerlendirme raporu düzenlenmiştir. Bu raporlar neticesinde İhraçcının aktifinde bulunan gayrimenkullerin yeni değerleri şu şekilde gerçekleşmiştir.

Gayrimenkulün Adresi	Değerleme Öncesi Değeri TL	Değerleme Sonrası Değer TL
İnönü Mah. G.P.O.S.B. Cumhuriyet Cad. No:1 (4053 ada 1 parsel) Gebze KOCAELİ	4.750.000	7.900.000
Şerifali Mah. Söyleşi sok No:17 Ümraniye İstanbul	4.000.000	4.000.000
M.İ.O.S.B 4. Cad. 17. Sk. (119 ada 1. Parsel) Dilovası/KOCAELİ	3.000.000	7.000.000
Türkgücü O.S.B. Mahallesi, Yılmaz Alpaslan Caddesi, No: 36/7 (200 ada, 4 nolu parsel) Çorlu / TEKİRDAĞ	6.750.000	7.600.000
TOPLAM	18.500.000	26.500.000

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. İhraçcının borçluluk durumu

10.1.1 İhraçcının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Bilanço (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide 31.12.2018	Konsolide 31.12.2017	Konsolide 31.12.2016
Dönen Varlıklar	32.864.428	40.847.239	37.436.378
- Nakit ve Nakit Benzerleri	6.140.988	15.123.565	13.790.295
- Finansal Yatırımlar	51.376	1.696.888	1.734.719
- Ticari Alacaklar	8.373.266	14.421.139	9.836.591
- Diğer Alacaklar	10.858.132	453.123	20.271
- Stoklar	3.870.859	6.724.095	9.122.641
- Peşin Ödenmiş Giderler	868.433	214.684	632.353
- Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	220.814	995.375	792.252
- Diğer Dönen Varlıklar	2.480.560	1.218.370	1.507.256
Duran Varlıklar	33.187.741	22.244.283	23.456.606
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	18.600.000	10.561.787	10.749.515
- Maddi Duran Varlıklar	11.166.656	9.481.577	11.615.660
- Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.717.613	2.041.495	1.083.721
- Peşin Ödenmiş Giderler	0	661	2.220
- Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.701.022	153.913	0
- Diğer Alacaklar	2.450	4.850	5.490
TOPLAM VARLIKLAR	66.052.169	63.091.522	60.892.984
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.660.485	8.263.665	9.278.205
- Kısa Vadeli Borçlanmalar	636.553	1.377.862	1.114.236
- Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vad. Kısımları	0	108.470	209.276
- Ticari Borçlar	7.295.299	4.861.978	5.902.367
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	349.198	166.469	203.340

- Diğer Borçlar	167.348	82.726	439.016
- Ertelenmiş Gelirler	64.393	297.295	217.790
- Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	0	1.339.860	1.140.142
- Kısa Vadeli Karşılıklar	147.694	29.005	52.038
Uzun Vadeli Yükümlülükler	329.745	577.823	1.412.026
- Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	145292
- Uzun Vadeli Karşılıklar	329.745	577.823	482.699
- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	-	784.035
ÖZKAYNAKLAR	57.061.939	54.250.034	50.202.753
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	57.912.428	54.170.899	49.922.177
- Ödenmiş Sermaye	23.600.000	23.600.000	5.900.000
- Geri Alınmış Paylar	0	0	-93.800
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	0	0	12.126.950
- Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	8.127.362	4.952.456	5.087.159
- Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.399.707	967.231	967.231
- Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	24.184.148	20.493.569	21.846.939
- Dönem Net Kârı/Zararı	601.211	4.157.643	4.087.698
Kontrol gücü Olmayan Paylar	-850.489	79.135	280576
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	57.061.939	54.250.034	50.202.753
TOPLAM KAYNAKLAR	66.052.169	63.091.522	60.892.984

İhraçcının aktif büyüklüğü yıllar itibariyle istikrarlı bir büyüme içerisinde olup, 2016 yılındaki 60,9 milyon TL'den 2017 yılında yıllık %3,6 ile 63.1 milyon TL, 2018 yılı sonunda ise yıllık %4,7 büyüme ile 66,1 milyon TL'lik büyüklüğe ulaşmıştır. İhraçcının aktiflerindeki artış özkaynak büyümesinden kaynaklanmaktadır.

Özkaynakların toplam aktife oranı 2016-2018 yılları arasında sırasıyla %82,4, %86,0 ve % 86,4 olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıkların aktif içerisindeki payı ise 2016 yılında % 38,5 iken, 2017 yılı sonunda %35,3 olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılında duran varlıklara yaptırılan yeniden değerlendirme raporları sonrasında duran varlıkların toplam aktif içerisindeki payı %50,2 seviyesine ulaşmıştır.

İhraççı özkaynaklar ile finansman yöntemini benimsemektedir. 2018 yılı itibariyle ticari borçların toplam borçlara oranı %81 seviyesinde gerçekleşmiştir. Konsolide tablolarda gözüken finansal borçların tamamı bağlı ortaklık Sacem Hayat Teknolojileri A.Ş.'nin kullandığı banka kredilerinden oluşmaktadır. Sacem'in kullandığı kredilerin büyük kısmı net işletme sermayesi ihtiyacını fonlamak için kullanılan kısa vadeli kredilerden oluşmaktadır.

Kimya, biyoloji, moleküler biyoloji, biyoteknoloji, gıda, ilaç ve sağlık sektörlerine ürün ve hizmet tedarigi sağlayan Sacem Hayat Teknolojileri A.Ş.'ye, şirketimiz RTA 29.08.2014 tarihinde 2.150.000 TL'lik yatırımla %53,3 oranında iştirak etmiştir. Sacem'e iştirak edilen 2014 yılından bu yana Sacem'in bir türlü istenen performansı gösterememiş olması ve sürekli zarar eden yapısı nedeniyle, Şirketi'miz 2019 yılı itibariyle Sacem'deki ortaklıktan ayrılma

kararı almıştır. Bu kapsamda 08.04.2019 tarihinde gerçekleştirilen olağan Genel Kurul'da Sacem Hayat Teknolojileri A.Ş.'nin bozulan mali yapısı hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmiştir. Sacem Hayat Teknolojileri A.Ş.'nin mali yapısının bozulmuş olması ve Şirket Mali tabloları üzerinde olumsuz etkisinin bulunması nedeni ile üçüncü şahıslara devri hususu Genel Kurul'un onayına sunulmuş ve oy birliği ile kabul edilmiştir. Bu karar neticesinde 16.04.2019 tarihi itibarıyla Sacem Hayat Teknolojileri A.Ş.'de sahip olduğumuz şirket sermayesinin %53,32'sine karşılık gelen 1.333.000 TL nominal değerli paylarının tamamının 100.000 TL bedelle söz konusu iştirakin ortaklarından Emrah Kılıç'a satılmasına karar verilmiştir.

RASYOLAR	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	3,79	4,94	4,03
Likide Oran (Dönen Varlıklar – Diğer Alacaklar – Stoklar – Peşin Ödenmiş Giderler – Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar – Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,68	3,78	2,73
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	6,35	6,14	4,70
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,14	0,14	0,18
Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Özkaynaklar)	1,05%	7,66%	8,14%
Alacak Tahsil Süresi (Ticari Alacaklar / Net Satışlar*365) - Gün	149	137	113
Stok Devir Süresi (Stoklar / Satışların Maliyeti *365) – Gün	80	96	167
Borç Ödeme Süresi (Ticari Borçlar / Satışların Maliyeti *365) - Gün	152	69	108

Güçlü bir nakit yapısına sahip olan Firma'nın cari oranı 2018 yılı itibarıyla 4'ün altına gelmiştir. Firma'nın faaliyetlerinde önemli bir yere sahip olan Merial Kanatlı aşılarının satışının 2018 yılı itibarıyla bitmiş olması Firmanın hem cari hem de likide oranında gerilemeler yaşanmasına neden olmuştur.

Hayvan sağlığına yönelik yapılan satışlarda alacak sürelerinin daha kısa oluşu, Firma'nın nakit yapısına olumlu yansıyan bir etken durumundayken, tüm satışların medikal alana yönelmesinin ardından alacak tahsil sürelerinde uzamalar gözlenmiştir. Bu durum da Firma'nın cari oran ve likide oranı rasyolarının kötüleşmesine neden olmuştur.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraçcının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide	Konsolide	Konsolide
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hasılat	20.472.876	38.450.168	31.813.194

Satışların Maliyeti (-)	17.574.900	25.630.248	19.998.033
Brüt Kar/Zarar	2.897.976	12.819.920	11.815.161
Genel Yönetim Giderleri (-)	3.734.173	4.897.169	5.006.072
Pazarlama Giderleri (-)	3.703.142	3.513.327	3.023.237
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	3.566.523	2.651.848	1.614.650
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	5.627.081	1.759.293	1.660.281
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	9.690.453	1.002.622	977.177
Esas Faaliyet Kârı/Zararı	-12.169.234	2.514.247	2.854.306
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	11.325.725	512.071	309.330
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	3.934.876	168.829	482.373
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	-4.778.385	2.857.489	2.681.263
Finansman Gelirleri	3.316.133	2.086.907	2.731.779
Finansman Giderleri (-)	765.032	586.022	854.261
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	-2.227.284	4.358.374	4.558.781
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	1.896.522	-402.172	-1.003.824
Dönem Karı/Zararı	-330.762	3.956.202	3.554.957
Dönem Kar Zarar Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-931.973	-201.441	-532.741
Ana Ortaklık Payı	601.211	4.157.643	4.087.698

Yine Merial Kanatlı aşı satış faaliyetlerinin son bulması hem cirolara hem de karlılığa olumsuz etki yaratmıştır. 2017 yılında TL bazında cirosunu %20,7 oranında artıran Firma 31.8 milyon TL'lik hasılatı 38,5 milyon TL'lik hasılatla ulaşmıştır. 2018 yılında Kanatlı aşı satış faaliyetlerinin son bulması sebebiyle Firma'nın cirosu %46,8 oranında azalış göstermiş ve 20,5 milyon TL düzeyine gerilemiştir.

2018 yılında Firma iştiraki olan Sacem Hayat Teknolojileri A.Ş.'deki stoklarına yeniden değerlendirme yaptırmış, miyadı ve teknolojik ömrü dolan stoklar için stok değer karşılığı ayrılmıştır.

Cirodaki bu azalış karlılık rakamlarına da yansımıştır. Şirket'in brüt karlılığı 2016 yılında 11,8 milyon TL, 2017 yılında 12,8 milyon TL gerçekleşmişken, 2018 yılında 2,9 milyon TL düzeyine gerilemiştir. Esas faaliyet karı 2016 yılında 2,8 milyon TL, 2017 yılında 2,5 milyon TL iken, 2018 yılında Şirket 12,2 milyon TL esas faaliyet zararı elde etmiştir.

Firma elindeki nakit ve artı net döviz pozisyonu sebebiyle elde ettiği karlarla 2018 yılını kar ile kapatmayı başarmıştır. Şirket'in kar rakamı; 2016 yılında 4,1 milyon TL, 2017 yılında 4,2 milyon TL ve 2018 yılı sonunda da 601 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

10.2.2. Finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin diğer (önemli) hususlar:

Yoktur.

10.2.3. İhraçcının, ihraççı bilgi dokümanında 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:

Tedarikçi Riski

İhraçcının faaliyetlerini etkileyen olağanüstü en önemli etmen tedarikçi riskidir. 2017 yılında Merial Kanatlı aşılarının satış dağıtımı ile ilgili olan sözleşmenin yenilenmemesi cirolarda önemli bir düşüşe sebep olmuştur. 2017 yılı öncesi Sanofi kuruluşu olan Merial'in 2017 yılının ikinci yarısında Boehringer Ingelheim'a satılmasının ardından RTA ile olan satış ve dağıtım anlaşmasının yenilenmemesine karar verilmiştir. Ciro'da yaklaşık %50'lik bir pay alan kanatlı aşı faaliyetlerinin son bulması cironun 2018 yılında bir önceki yıla oranla %46,8 düşmesine neden olmuştur.

Medikal Bölüm Kamu İhaleleri

Medikal bölümde herhangi bir risk faktörü gerçekleşmemiştir. Ancak Medikal bölümde satışların ağırlıklı bir bölümü devlet hastanelerine yapılmaktadır. Devlet hastanelerine yapılan satışlar daha önceden belirlenmiş Kamu İhale Yönetmeliği'ne göre yapılmaktadır. Kamu İhale Yönetmeliği'nde yapılabilecek plansız bir değişim İhraçcının yeni ihale şartnamesine uyum sağlayıp sağlayamama riskini barındırmaktadır. Bu durum ihraçcının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

11. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

İhraççı net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar-Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar) olarak hesaplamaktadır. İhraçcının en önemli fon kaynakları; özkaynakları ve faaliyet sonucu elde edilen karlarıdır. 31.12.2018 tarihi itibariyle İhraçcının dönen varlık toplamı 32.864.428 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 8.660.485 TL olup, işletme sermayesi fazlası 24.203.943 TL'dir.

Finansal Kalemler (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar	32.864.428	40.847.239	37.436.378
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.660.485	8.263.665	9.278.205
Net İşletme Sermayesi	24.203.943	32.583.574	28.158.173

İhraççı, 18.04.2019 tarihi itibariyle düşen karlılığını yükseltmek amacıyla A-1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin %43'lük payını 19.172.819,36 TL bedel ile satın almıştır. Diğer taraftan ciro ve karlılığını artırabilmek adına medikal üretim kapasitesini artırma kararı alan firma, yatırım kararları doğrultusunda makine ve teçhizat siparişlerini vermiştir.

Bugün gelinen durum itibariyle şirketin işletme sermayesi fazlası kalmamış aksine işletme sermayesi ihtiyacı olan bir Firma haline gelmiştir. İhraçcının işbu sermaye artırımını ile birlikte elde edeceği 23,6 milyon TL'lik kaynağın bir kısmı ile işletme sermayesi açığının kapatılması planlanmaktadır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

İhraççı 2018 itibariyle gelirinin hemen hepsini medikal bölüm faaliyetlerinde ürettiği ürünlerden elde etmektedir. İhraççı'nın ürettiği ürünlerin önemli bir kısmı miyad açısından 2-4 ay gibi kısa süreli ürünler olup stoklaması mümkün olmayan ürünlerden oluşmaktadır. İhraçcının üretimde kullandığı üç ana girdi bulunmaktadır; bunlar plastik steril "Petri", kimyasal olarak "Dehidre", ve yine bir supplement olarak "Koyun Kanı"dır. Koyun kanı miyadı 15-30 gün arasında değişen bir supplementtir. Türkiye'de defibrine şekilde üretimi mevcut değildir. Genelde İngiltere, İskoçya ve ABD gibi ülkelerden ithal edilmektedir. Miyadı sebebiyle 2 hafta sıklıkla ithalat gerçekleşmekte ve bu sebeple stok tutulamamaktadır. İthal bir ürün olduğu için kur riski barındırmaktadır.

Dehidre miyad olarak 5 yıla kadar uzamaktadır. Dehidrenin de henüz Türkiye'de üretimi yapılamamaktadır. En fazla stok Dehidrede yapılmaktadır. Ürünlerin tamamı ithal olup Türkiye'deki distribütör firmalar ile çalışılmaktadır. Ürünlerin birim fiyatı döviz cinsinden belirlendiği için burada da kur riski bulunmaktadır.

Plastik yurt içinde üretilse de ana girdisi her daim ithalata dayalı bir üründür. Petrilerin sterilizasyonu da yine Türkiye'de Çerkezköy'de gerçekleştirilmekte ve fiyatlandırma döviz cinsinden yapılmaktadır. Hem plastik hem de dövizdeki dalgalanmalar plastik maliyetlerini doğrudan etkilemektedir.

Buna göre 2018 yılı başı ve sonu itibariyle hammaddelerin birim fiyatlarındaki değişim oranı aşağıdaki tabloda verilmiştir. Dövizde yaşanan dalgalanmalar sebebiyle hammadde maliyetlerinde ürün bazında artışlar gösterilmiştir.

2017 vs 2018	Değişim %
Petri	81%
Kan	32%
Dehidre	41%

12.2. İhraçcının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

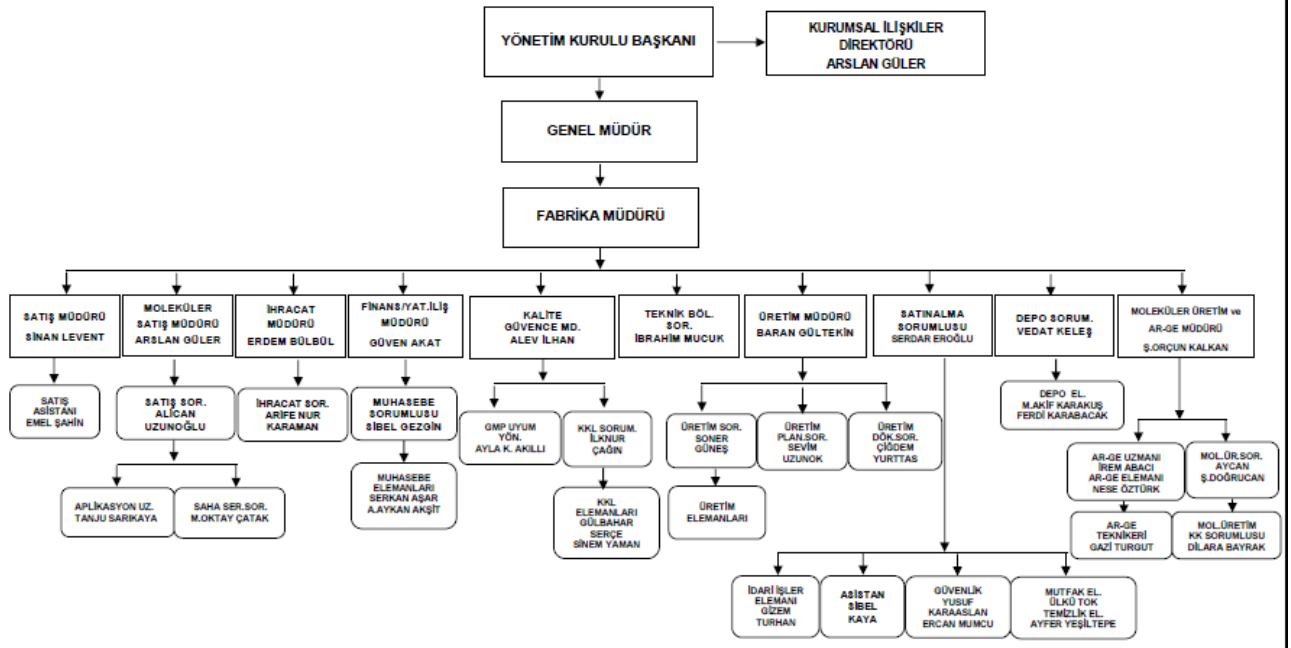
İşbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

13. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraçcının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraçcının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraçcıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Murat Güler	Yönetim Kurulu Başkanı	-	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay
Asiye Güler (*)	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay
Ayşe Terzi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay
Tuncay Yıldırım	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay
Abubekir Doğan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay

Yönetim kurulu üyeleri İhraçcının 08.04.2019 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir.

(*) İhraçcının 24.04.2019 tarihli KAP bildirimi ile istifa eden yönetim kurulu üyesi Tamer Akbal yerine ilk genel kurulda onaylanmak üzere Asiye Güler atanmıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (%)
Murat Güler	A1 Capital Yatırım Menkul Değ.A.Ş	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	0,00

Murat Güler	Güler Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	%34,50
Murat Güler	İcg Finansal Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	%10
Ayşe Terzi	A1 Capital Yatırım Menkul Değ.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	0,00
Ayşe Terzi	Güler Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	0,00
Ayşe Terzi	İcg Finansal Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	0,00
Asiye Güler	A1 Capital Yatırım Menkul Değ.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	0,00
Asiye Güler	Güler Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	0,00
Tuncay Yıldırım	Forseti Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	100
Asiye Güler	Güler Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	0,00

A1 Capital Menkul Değerler A.Ş., İhraççı'nın iştiraki durumundadır.

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraçcıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Güven Akat	Finans Müdürü	Finans Müdürü	-	-
Şerife Yıldız	Fabrika Müdürü	Fabrika Müdürü	-	-
Ş.Orçun Kalkan	Ar-Ge Müdürü	Ar-Ge Müdürü	-	-

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraçcının kurucuları hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yönetim Kurulu Başkanı Murat Güler ile Yönetim Kurulu Üyesi Asiye Güler evlidir.

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

Adı, Soyadı	Unvanı	Şirkette Bulunduğu Süre (Ay)	İş Tecrübesi (Yıl)	Tahsil Durumu
Murat Güler	Yönetim Kurulu Başkanı	10	20	Üniversite
Ayşe Terzi	Yönetim Kurulu Üyesi	10	21	Üniversite
Asiye Güler	Yönetim Kurulu Üyesi	3	Serbest meslek	Lise
Tuncay Yıldırım	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	10	25	Üniversite
Abubekir Doğan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	10	31	Üniversite

Murat GÜLER

01.02.1971 tarihinde İstanbul'da doğmuştur. Uludağ Üniversitesi Mühendislik Fakültesi Elektronik Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 1990-1996 yılları arası Gülmer Elektronik Sanayi ve Dış Tic. Ltd. Şti.'nde kurucu ortak olarak görev yapmıştır. 1995 Ağustos ve 2011 Kasım tarihleri arasında sırasıyla Arı Menkul Değerler A.Ş., Tacirler Menkul Değerler A.Ş. ve Başkent Menkul Değerler A.Ş.'nde Hisse Senetleri Piyasası Üye Temsilciliği görevlerinde bulunmuştur. Eski ünvanı Başkent Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin kurucu ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı, A1 Capital'in yönetim kurulu başkanıdır.

Ayşe TERZİ

25.08.1968 tarihinde Antakya'da doğmuştur. İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olmuştur. 1994 yılında Başkent Menkul Değerler A.Ş.'de Hukuk Müşaviri olarak göreve başlamış olup, 2008-2011 yılları arasında bu kurumda Yönetim Kurulu üyeliği görevinde bulunmuştur. Yaklaşık 19 yıldır Sermaye Piyasalarının içerisinde bulunması nedeni ile İstanbul Ticaret Mahkemelerinde bilirkişi olarak görev yapmaktadır. 2006 yılının Şubat ayından itibaren, Başkent Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeliği ve Genel Müdürlük görevlerini üstlenmiştir. 2011 yılının Ağustos ayında ticari ünvanı Güler Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştirilen şirkette Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak görevlerine devam etmektedir. Aynı zamanda A1 Capital'de yönetim kurulu üyesidir.

Asiye GÜLER

1976 Rize doğumlu olup, evli ve üç çocuk annesidir. Çeşitli sosyal yardım derneklerinde aktif görev yürütmektedir. İhraççı'da yönetim kurulu üyeliğine devam etmektedir.

Tuncay YILDIRAN

1970 yılında Samsun'da doğan Tuncay YILDIRAN yüksek lisans eğitimi Ankara Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü'nde tamamlamış, daha sonra aynı Üniversitede İşletme Yüksek Lisans derecesi almıştır. 2006 yılında Wharton School'da ABD finans hukuk ve işletme yönetimi konularında yönetici özel sertifika eğitimi almıştır. İş hayatına 1994 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nda başlamış, Şubat 2013 tarihine kadar SPKr'nun farklı departmanlarında teknik ve idari görevler üstlenmiştir. Aralık 2007 - Şubat 2013 yılları arasında daire başkanlığı görevini üstlendiği SPKr'nu bir çok ulusal ve uluslararası organizasyonda temsil etmiştir. Şubat 2013 tarihinde SPKr'ndaki görevinden ayrılarak, bu tarihten Mayıs 2016 tarihine kadar İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. takas ve operasyondan sorumlu grup başkanlığını üstlenmiştir. Halen finansal hukuk, kişisel verilerin korunması, finansal ürün ve piyasalar konusunda danışmanlık hizmeti veren Tuncay YILDIRAN Forseti Danışmanlık A.Ş.'nin kurucu ortağı ve yönetim kurulu başkan yardımcısıdır.

Abubekir DOĞAN

1957 Muş/Malazgirt'te doğdu. 1975 yılında o zamanki adıyla İstanbul Devlet Mühendislik ve Mimarlık Akademisi ve daha sonraki Yıldız Üniversitesi Geodeji ve Fotogrametri Mühendisliği bölümüne girdi. Uzun yıllar tekstil sektöründe ihracat müdürlüğü yaptı. 2005 yılında Nil Örme

A.Ş. Çorlu fabrikasında fabrika müdürlüğüne atandı. 2007'de İstanbul'a dönüp çeşitli firmalarda üst düzey yöneticilik görevlerinde bulundu. 2010 yılında çok uluslu Raintrade Petrokimya A.Ş. firmasında kurucu ticaret müdürü ve genel müdür vekili olarak çalıştı. 2015 yılında emekliye ayrıldı. Evli ve 5 çocuk babasıdır

14.4. 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 üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (%)
Murat Güler	A1 Capital Yatırım Menkul Değ.A.Ş	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	-
Murat Güler	Güler Yatırım Holding A.Ş	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	%34,50
Murat Güler	İCG Finansal Danışmanlık	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	%10
Ayşe Terzi	A1 Capital Yatırım Menkul Değ.A.Ş	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-
Ayşe Terzi	Güler Yatırım Holding A.Ş	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-
Ayşe Terzi	İcg Finansal Danışmanlık	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-
Asiye Güler	A1 Capital Yatırım Menkul Değ.A.Ş	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-
Tuncay Yıldırım	Forseti Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	%100
Ayşe Terzi	Cosmos Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devem Etmiyor	-
Ayşe Terzi	Gen Yatırım Holding A.Ş. (İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devem Etmiyor	-
Asiye Güler	Güler Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	%4,44
Asiye Güler	Cosmos Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devem Etmiyor	-

14.5. Son 5 yılda, ihraçcının 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:

Yoktur.

14.6. Son 5 yılda, ihraçcının 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.

14.7. 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.

14.8. 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.

14.9. 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.

14.9.1. 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.

14.9.2. İhraçcının 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.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraçcının 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 başkan ve üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler finansal tablo dönemleri itibariyle aşağıdaki gibi oluşmuştur.

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	1.067.761	629.665	953.912

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

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kıdem tazminatı karşılıkları	329.745	577.822	482.699

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraçcıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Murat Güler	Yönetim Kurulu Başkanı	-	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay
Asiye Güler (*)	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay
Ayşe Terzi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay
Tuncay Yıldiran	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay
Abubekir Doğan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay

Yönetim kurulu üyeleri İhraçcının 08.04.2019 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir.

(*) İhraçcının 24.04.2019 tarihli KAP bildirimi ile istifa eden yönetim kurulu üyesi Tamer Akbal yerine ilk genel kurulda onaylanmak üzere Asiye Güler atanmıştır.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle 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:

Yoktur.

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

İhraççı, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını daha sağlıklı yerine getirmesi amacıyla, SPK'nın yürürlükteki mevzuatına uygun olarak, Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitelerini oluşturmuştur.

Denetim Komitesi:

Denetim Komitesi; İhraççı muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, bağımsız denetiminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini ile her türlü iç-dış veya bağımsız denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tüm tedbirlerin alınmasından sorumludur.

Komite üyeliğine; görevlerinin gerektirdiği niteliklere sahip olan ve icra fonksiyonu olmayan bağımsız yönetim kurulu üyeleri seçilmiştir.

İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Abubekir Doğan	Başkan	Bağımsız
Tuncay Yıldırım	Üye	Bağımsız

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Kurumsal Yönetim Komitesi, İhraçcının kurumsal yönetim ilkelerine uyumu; yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilerin belirlenmesi, ücret, ödül ve performans değerlemesi ile kariyer planlaması, yatırımcı ilişkileri ve kamuyu aydınlatma konularında çalışmalar yapmak suretiyle yönetim kuruluna destek vermektedir. Komite, İhraçcının performansını artırıcı yönetim uygulamalarının hayata geçirilmesinde, İhraçcının oluşturduğu veya oluşturacağı sistem ve süreçlerin gözden geçirilmesi, değerlendirilmesi ve önerilerde bulunulması faaliyetlerine katılacaktır.

İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Tuncay Yıldırım	Başkan	Bağımsız
Abubekir Doğan	Üye	Bağımsız
Güven Akat	Üye	Bağımsız Değil

Riskin erken saptanması komitesi, aday gösterme komitesi ve ücret komitesinin görevlerinin kurumsal yönetim komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

16.4. İhraçcının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

İhraççı, Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-17.1 sayılı “Kurumsal Yönetim Tebliği” çerçevesinde belirlenen gruptan 3. grupta bulunmaktadır. Aynı tebliğ çerçevesinde gerekli Esas Sözleşme değişikliklerini, Yönetim Kurulu yapılanmasını ve Komitelerin oluşturulmasını gerçekleştirmiştir.

İhraçcının Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ve Beyanı, 2018 dönemi için yayınlanmış “Yıllık Faaliyet Raporu”nda mevcuttur. Söz konusu rapor www.rtalabs.com.tr ve www.kap.gov.tr’de de yer almaktadır.

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

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi, pay sahiplerimizin haklarının kullanılması konusunda faaliyet gösteren, yönetim kuruluna raporlama yapan ve yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlayan birimdir. Birimde çalışanların isim ve iletişim bilgileri şu şekildedir:

Adı-Soyadı	Ünvanı	Öğrenim Durumu	Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları	Adresi	E-posta	Telefon	Faks
Güven Akat	Finans ve Yatırımcı İliş. Md.	Yüksek Lisans	Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey ve Türev Lisansı	Şirket Merkezi	gakat@rtalabs.com.tr	0262 648 53 00	0262 751 06 77

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

İhraçcının yıllar itibariyle personel sayısında gelişmeler aşağıda gösterilmiştir.:

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Personel Sayısı	69	66	56

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraçcının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraçcının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. 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:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	08.04.2019 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı		Son Durum (23.03.2015)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Güler Yatırım Holding A.Ş.	2.911.731	12,34	2.911.731	12,34
İCG Finansal Danışmanlık	2.885.760	12,23	3.121.750	13,23
A1 Capital Yat. Men. Değ. A.Ş.	2.347.000	9,94	2.347.000	9,94
Diğer	15.455.509	65,49	15.219.519	64,49
TOPLAM	9.000.000,00	100,00	9.000.000,00	100,00

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

Yoktur.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazların Türü (Kimin Sahip Olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam Pay Adedi	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	A Grubu paylara iş bu esas sözleşmenin 7. ve 9.i maddeleri çerçevesinde yönetim kuruluna aday önerme ve genel kurulda oy hakkı imtiyazı tanınmıştır. B Grubu paylara ise özel bir hak veya imtiyaz tanınmamıştır. Yönetim Kurulu 5 (Beş) üyeden oluşur ve iki üyesi A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından Genel Kurulca seçilir. Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir A Grubu pay sahibinin 15 (onbeş), her bir B Grubu pay sahibinin 1 (bir) oy hakkı tanır.	1,00	5.760.000	24,4
B	Hamiline	Yoktur.	1,00	17.840.000	75,6
Toplam				23.600.000	100,00

18.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

İhraççının yönetim hakimiyetine Murat Güler sahip olup, söz konusu yönetim hakimiyetini dolaylı pay sahipliğinden almaktadır. A grubu nama yazılı imtiyazlı paylar yönetim kurulu üyelerinin seçimine aday gösterme imtiyazına sahip olup, ayrıca Şirketin olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında 15 oy hakkına sahiptir.

Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasının engellenmesi yönünde alınmış bir tedbir bulunmamaktadır.

İhraççının esas sözleşmesinde;

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 İhraççı'nın her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Yönetim Kurulu, 2018-2023 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak kaydıyla sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının 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.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

18.5. İhraçcının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İhraçcının ilişkili taraflardan alacakları aşağıda gösterilmiştir.

İlişkili taraflardan alacaklar	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
MBG Teknolojileri İth.İhr.San.Ltd.Şti	443.255	468.151	452.616
İdea Yaşam Bilimleri Teknolojileri İth.İhr.San.Ltd.Şti	755.112	479.269	0
Progen Yaşam Bilimleri Kim.San.ve Tic. Ltd.Şti	293.921	0	0
Novakim İlaç ve Kimya San.veTic A.Ş.	0	0	3.865
Güler Yatırım Holding A.Ş.	10.074.277	0	0
Ertuğrul Kılıç	0	0	10.000
Ülkan Kılıç	0	9.107	9.107
Ali Taş	0	0	11.474
Emrah Kılıç	0	210.321	0
Sadık Kılıç	0	9.736	0
Toplam	11.566.565	1.176.584	487.062

İhraçcının ilişkili taraflara olan borçları aşağıda gösterilmiştir.

İlişkili taraflara olan borçlar	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
İsmail Kılıç	841	6.834	6.834
Mehmet Kılıç	0	0	19.438
İdea Yaşam Bilimleri Teknolojileri İth.İhr.San.Ltd.Şti	396.058	0	0
Toplam	396.899	6.834	26.272

İhraçcının üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıda gösterilmiştir.

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	1.067.761	629.665	953.912

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraçcının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İhraçcının bağlı ortaklığı konumundaki Sacem Hayat Teknolojileri A.Ş.'nin mevcut ortaklarının sahip olduğu Şirketler'in bayi olarak kullanılması sebebiyle ilişkili taraflara satış hasılatı oluşmaktadır. Bunun yıllar itibariyle gerçekleşmeleri aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar			
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
MBG Teknolojileri İth.İhr.San.Ltd.Şti	1.654.941	1.128.556	1.244.393
İdea Yaşam Bilimleri Teknolojileri İth.İhr.San.Ltd.Şti	1.781.923	168.991	
İdea Bioteknoloji Üre.Sat.Oto Kira. İth.İhr.Paz.		1.063.929	
Progen Yaşam Bilimleri Kim.San.ve Tic. Ltd.Şti	739.239	0	
Novakim İlaç ve Kimya San. Tic. A.Ş.	0	8.622	
Toplam	4.176.103	2.370.098	1.244.393
Hasılat	20.472.876	38.450.168	31813194
İlişkili Taraflardan Gelirler / Hasılat	20,40%	6,16%	3,91%

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İhraççının çıkarılmış sermayesi 23.600.000 TL'dir.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

İhraççının kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2019-2023 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

20.3. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

20.5. 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.

20.6. 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.

20.7. 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:

Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Bedelsiz Artırım (TL)	Pay Grubu	Kaynak	Yönetim Kurul Tarihi	Tescil Tarihi	TTSG Tarih	TTSG Sayı
5.900.000	23.600.000	17.700.000	A+B	12.126.950 TL'si paylara ilişkin primlerden, 133.571,84 TL'si özel fonlardan ve 1.739.478,16 TL'si geçmiş yıl karlarından karşılanmak üzere toplam 17.700.000 TL	25.04.2017	23.06.2017	05.07.2017	9360

20.8. 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.

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

İhraççının 23.600.000 TL olan sermayesinden 17.528.778 adet B grubu payları mevcut durum itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarda işlem görmektedir. Payların fiili dolaşımdaki payı %74,27'dir. İşbu izahname kapsamında ihraç edilecek paylar da Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarda işlem görecektir olup, ilave kotasyon başvurusu yapılacaktır.

20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

İhraççının Esas Sözleşmesi ve İç Yönergesine kurumsal internet sitesi www.rtalabs.com.tr'den veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun internet sitesi www.kap.gov.tr'den ulaşılabilir.

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

İhraççının amaç ve faaliyetleri Esas Sözleşme'nin 3. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre;

- Beşeri Veteriner tababette kullanılan her türlü Aşı serum antijen mikrobiyolojik test kitleri ve genetik ürünler gibi biyolojik ürünler ile kimyasal maddelerin imalatı, ithalatı, ihracatı, ticareti ve pazarlaması,
- Beşeri Veteriner ve diş hekimliğinde kullanılan her türlü tıbbi malzeme ve cihaz, biyolojik ve biyo teknolojik ürünler ile ham yarı mamul veya mamul her türlü ilaç, vitamin, mineral, premiks, yem ve yem katkı maddelerinin, imalatı, ithalatı, ihracatı, ticareti ve pazarlaması,

- Şirket konusu ile ilgili üretime yönelik makine ve teçhizat yatırımlarını yapar. Bu makinaları yurt içi veya yurt dışı kaynaklardan satın alır veya kiralar kurulu tesislerin satın alır, kiralar veya işletir,
- Şirket faaliyetlerinin yürütülebilmesi için Gayrimenkul iktisap veya inşa edebilir, bunları kısmen veya tamamen kiralayabilir, üzerlerinde her türlü hukuki tasarruflarda bulunabilir. Borçları için teminat olmak üzere kendi gayrimenkulleri üzerinde ipotek tesis edebilir.
- Şirket konusu ile ilgili olarak yurt içinde veya yurt dışında resmi ve özel ihalelere katılabilir, mümessillikler bayilikler, acentelikler verebilir. alabilir, devredebilir, kiralayabilir.
- Şirket konusu ile ilgili bu faaliyetleri için faydalı Know how, royalti, izin, ruhsatname, ihtira beratı, lisans, imtiyaz, alameti farika, patent, telif, tercüme hakları, marka, model, ticaret ve işletme unvanı gibi diğer gayrı maddi hakları istihsal ve iktisap edebilir, satabilir, mübadele edebilir, kiralayabilir, devredebilir, devralabilir, teminat olarak gösterebilir.
- Şirket konusu ile ilgili her türlü hava, deniz ve kara taşıtlarını iktisap edebilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, alıp satabilir, bunlar üzerinde her türlü tasarruflarda bulunabilir.
- Şirket konusu ile ilgili Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, yurt içinde veya yurt dışında şirket kurabilir, kurulmuş olan şirketlere ortak olabilir, konusu ile ilgili alanlarda bu ortakları ile birlikte faaliyette bulunabilir.
- Şirket amaçlarını gerçekleştirebilmek için, yurt içi ve yurt dışı finans kaynaklarından kredi kullanabilir.
- Şirket Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulması koşuluyla ve özel durumların açıklanması yükümlülüğü kapsamında gerekli açıklamaların yapılması koşuluyla, amaçlarını gerçekleştirebilmek için iş ortaklıkları kurabilir, amacını gerçekleştirebilmek için her türlü gayrimenkul alabilir, satabilir, kiralar, kiraya verir, bunlar üzerinde ayni ve şahsi her türlü hakları tesis edebilir. ipotek alabilir, ipotek verebilir, ve ipotekleri fek edebilir, şirket gayrimenkulleri üzerinde irtifak, intifa, sükna, gayrimenkul mükellefiyeti , kat irtifakı, kat mülkiyeti tesis edebilir. Her türlü gayrimenkullerle ilgili olarak tapu daireleri nezdinde cins tashihi, ifraz, tevhid, taksim, parselasyon ile ilgili her nevi muamele ve tasarrufları gerçekleştirebilir.

Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla her türlü şirket hisselerini ve tahvilleri satın alabilir ve satabilir.

Şirket yurt içinde ve yurt dışında gerçek ve tüzel kişilere satılmak üzere Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve yürürlükteki sair mevzuat hükümlerine uygun olarak her türlü sermaye piyasası aracını ihraç edebilir.

Şirket yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili maddesi ve ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde borçlanma aracı niteliğindeki sermaye piyasası araçları ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından borçlanma aracı kapsamında olduğu belirlenen diğer sermaye piyasası araçlarını ihraç yetkisine sahiptir.

Yukarıda belirtilen konulardan başka şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek esas sözleşme değişikliği niteliğinde olan kararın uygulanması için Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığından gereken izin alınacaktır. amacı ve faaliyet konusu; vergi dışı mali konularda, özellikle yerli ve yabancı finans piyasaları düzenine ilişkin olarak, Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen yatırım danışmanlığı faaliyetini içermemek kaydıyla; teknik planlama, programlama, bütçeleme, projelendirme, finansal ve organizasyon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerinde düzenlenmiş olan gayrimenkul değerlemesi faaliyeti niteliğinde olmamak şartı ile firma değerleri gibi konularda danışmanlık, ticari, sınaî ve finansal konularda yatırım ve araştırmalar yapmak, yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla aktiflerini kar etme yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin çıkarmış olduğu veya çıkaracağı paylar ile diğer menkul kıymetlere, nakit, değerli maden ve emtialara yatırım yapmak, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde değerlendirmek ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini artırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak, Türkiye içinde ve dışında bulunan her türlü taşınır ve taşınmazlara yatırım yapmak ve işletmek, bu amaçlara uygun ticari, sınaî ve mali finansal yatırım girişimlerinde bulunmaktır.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kurulu'na ve Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Komitelere ilişkin esaslar Esas Sözleşme'nin; "Yönetim Kurulu" başlıklı 7. maddesi, "Şirketin Temsili Ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı" başlıklı 8. maddesi ve "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 13. maddesinde yer verilmiştir.

Şirket'in işleri ve yönetimi, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümlerine göre genel kurul tarafından seçilecek 5 (Beş) üyeden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun iki üyesi A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından seçilir.

Yönetim Kurulu üyeleri en fazla üç yıl için seçilebilirler.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulur. Ancak, yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin; "Yönetim Kurulu" başlıklı 7. Maddesi çerçevesinde Yönetim Kurulu 5(beş) üyeden oluşur ve bu üyelerin ikisi A grubu pay sahiplerinin göstereceğı adaylar arasından Genel Kurulca oylanır ve içlerinden en fazla oy almış olan üyeler yönetim kurulu üyesi olarak seçilir.

Esas Sözleşme'nin "Sermaye Ve Pay Senetlerinin Türü" başlıklı 6. maddesi çerçevesinde; Payların devri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve işbu esas sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydı ile serbesttir. Borsada işlem görmeyen A grubu nama yazılı pay sahiplerinden payını devretmek isteyen paydaş yönetim kuruluna başvurur. Yönetim Kurulu devre konu A grubu payı önce Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir kuruluşa yaptıracığı değerlendirme raporu sonucunda bulunacak değer üzerinden A grubu pay sahiplerine teklif eder. Tekliften itibaren bir ay içerisinde paydaşlar arasından talip çıkmadığı takdirde paydaş payını devredebilir ve bu durumda yönetim kurulu onay vermekten ve pay defterine kayıttan imtina edemez. A grubu payların Borsa dışında bu maddedeki hükümlere aykırı olarak devri halinde yönetim kurulu onayı olmadıkça pay sahibi hiçbir surette değişmiş olmaz ve payların mülkiyeti ile paylara bağlı tüm haklar devredende kalır. A grubu nama yazılı payların Borsada işlem görmesi durumunda; A grubu payların Borsada gerçekleştirilen işlemler neticesinde gerçekleşecek devirlerinde pay defterine kayıttan imtina edilemez.

B Grubu hamiline yazılı paylar ise Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin "Sermaye Ve Pay Senetlerinin Türü" başlıklı 6. maddesi çerçevesinde; Yönetim Kurulu, 2019-2023 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak kaydıyla sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının 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.

Yapılacak sermaye artırımlarında aksi kararlaştırılmadıkça A Grubu paylar karşılığında A Grubu, B Grubu paylar karşılığında B Grubu paylar ihraç edilir. Sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda A Grubu pay ihraç edilmez, sadece B Grubu hamiline yazılı paylar ihraç edilir. Sermaye artırımlarında yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın yapılacak bedelli sermaye artırımlarında sadece B Grubu pay ihraç edilmesine karar verilmesi durumunda A Grubu pay sahiplerine sermayedeki payları oranında B Grubu pay alma hakkı verilir.

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

Genel Kurul toplantılarına ilişkin hükümler Esas Sözleşmenin 9,10,11 ve 12. maddelerinde düzenlenmiştir.

Şirket Genel Kurulu Olağan veya Olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurullar Şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa, Olağanüstü Genel Kurullar ise Şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın ilgili hükümleri uygulanır.

Ayrıca, Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarına ilişkin yapılacak bildirimler ve ilanlar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı düzenlemelerine uygun olarak yapılır. Genel Kurul toplantılarında her pay, sahibine bir oy hakkı verir.

Genel Kurullar Şirket merkezinde veya şirket merkezinin bulunduğu ilin uygun bir yerinde toplanır. Genel Kurul toplantısı, pay sahiplerinin katılımını arttırmak amacıyla pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak ve pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde gerçekleştirilir.

Şirketin yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu'nun 479 uncu maddesi hükümleri saklı kalmak kaydıyla her bir A Grubu pay sahibinin 15 (Onbeş), her bir B Grubu pay sahibinin 1 (Bir) oy hakkı vardır.

Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkette pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip oldukları oyları da kullanmaya yetkilidirler. Bir payın birden çok maliki bulunması durumunda söz konusu pay sahipleri ancak bir temsilci marifetiyle oy haklarını kullanabilirler.

Oy kullanımında ve vekâleten oy verme işlemlerinde Sermaye Piyasası Mevzuatı düzenlemelerine uyulur.

Gerek Olağan ve gerekse Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında ilgili Bakanlık Temsilcisinin bulunması ve toplantı tutanaklarının ilgililerle birlikte imza edilmesi şarttır.

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 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 imkan 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.

Şirkete ait ilanlar mevzuat ile öngörülen usullerin yanısıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtasıyla Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca ilan edilir.

Genel kurul, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde her yıl bir bağımsız denetleme kuruluşunu denetçi olarak seçer. Seçimden sonra yönetim kurulu denetçiyi ticaret siciline tescil ettirir ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile Şirket'in internet sitesinde ilan eder.

Şirketin ve mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimi hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

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

Esas Sözleşme'nin "Sermaye Ve Pay Senetlerinin Türü" başlıklı 6. maddesi çerçevesinde; Borsada işlem görmeyen A grubu nama yazılı pay sahiplerinden payını devretmek isteyen paydaş yönetim kuruluna başvurur. Yönetim Kurulu devre konu A grubu payı önce Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir kuruluşa yaptıracığı değerlendirme raporu sonucunda bulunacak değer üzerinden A grubu pay sahiplerine teklif eder. Tekliften itibaren bir ay içerisinde paydaşlar arasından talip çıkmadığı takdirde paydaş payını devredebilir ve bu durumda yönetim kurulu onay vermekten ve pay defterine kayıttan imtina edemez. A grubu payların Borsa dışında bu maddedeki hükümlere aykırı olarak devri halinde yönetim kurulu onayı olmadıkça pay sahibi hiçbir surette değişmiş olmaz ve payların mülkiyeti ile paylara bağlı tüm haklar devredende kalır. A grubu nama yazılı payların Borsada işlem görmesi durumunda; A grubu payların Borsada gerçekleştirilen işlemler neticesinde gerçekleşecek devirlerinde pay defterine kayıttan imtina edilemez.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin "Sermaye Ve Pay Senetlerinin Türü" başlıklı 6. maddesi çerçevesinde; Borsada işlem görmeyen A grubu nama yazılı pay sahiplerinden payını devretmek isteyen paydaş yönetim kuruluna başvurur. Yönetim Kurulu devre konu A grubu payı önce Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir kuruluşa yaptıracığı değerlendirme raporu sonucunda bulunacak değer üzerinden A grubu pay sahiplerine teklif eder. Tekliften itibaren bir ay içerisinde paydaşlar arasından talip çıkmadığı takdirde paydaş payını devredebilir ve bu durumda yönetim kurulu onay vermekten ve pay defterine kayıttan imtina edemez. A grubu payların Borsa dışında bu maddedeki hükümlere aykırı olarak devri halinde yönetim kurulu

onayı olmadıkça pay sahibi hiçbir surette değişmiş olmaz ve payların mülkiyeti ile paylara bağlı tüm haklar devredende kalır. A grubu nama yazılı payların Borsada işlem görmesi durumunda; A grubu payların Borsada gerçekleştirilen işlemler neticesinde gerçekleşecek devirlerinde pay defterine kayıttan imtina edilemez.

B Grubu hamiline yazılı paylar ise Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir.

20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Mevcut durum itibarıyla İhraçcının olağan ticari faaliyetleri dışında, faaliyetlerini ve finansal durumunu etkileyecek durumda önemli bir sözleşme bulunmamaktadır.

22. İHRAÇCININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraçcının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Bilanço (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide 31.12.2018	Konsolide 31.12.2017	Konsolide 31.12.2016
Dönen Varlıklar	32.864.428	40.847.239	37.436.378
- Nakit ve Nakit Benzerleri	6.140.988	15.123.565	13.790.295
- Finansal Yatırımlar	51.376	1.696.888	1.734.719
- Ticari Alacaklar	8.373.266	14.421.139	9.836.591
- Diğer Alacaklar	10.858.132	453.123	20.271
- Stoklar	3.870.859	6.724.095	9.122.641
- Peşin Ödenmiş Giderler	868.433	214.684	632.353
- Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	220.814	995.375	792.252
- Diğer Dönen Varlıklar	2.480.560	1.218.370	1.507.256
Duran Varlıklar	33.187.741	22.244.283	23.456.606
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	18.600.000	10.561.787	10.749.515
- Maddi Duran Varlıklar	11.166.656	9.481.577	11.615.660
- Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.717.613	2.041.495	1.083.721
- Peşin Ödenmiş Giderler	0	661	2.220
- Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.701.022	153.913	0
- Diğer Alacaklar	2.450	4.850	5.490
TOPLAM VARLIKLAR	66.052.169	63.091.522	60.892.984
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.660.485	8.263.665	9.278.205
- Kısa Vadeli Borçlanmalar	636.553	1.377.862	1.114.236

- Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vad. Kısımları	0	108.470	209.276
- Ticari Borçlar	7.295.299	4.861.978	5.902.367
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	349.198	166.469	203.340
- Diğer Borçlar	167.348	82.726	439.016
- Ertelenmiş Gelirler	64.393	297.295	217.790
- Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	0	1.339.860	1.140.142
- Kısa Vadeli Karşılıklar	147.694	29.005	52.038
Uzun Vadeli Yükümlülükler	329.745	577.823	1.412.026
- Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	145292
- Uzun Vadeli Karşılıklar	329.745	577.823	482.699
- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	-	784.035
ÖZKAYNAKLAR	57.061.939	54.250.034	50.202.753
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	57.912.428	54.170.899	49.922.177
- Ödenmiş Sermaye	23.600.000	23.600.000	5.900.000
- Geri Alınmış Paylar	0	0	-93.800
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	0	0	12.126.950
- Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	8.127.362	4.952.456	5.087.159
- Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.399.707	967.231	967.231
- Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	24.184.148	20.493.569	21.846.939
- Dönem Net Kârı/Zararı	601.211	4.157.643	4.087.698
Kontrol gücü Olmayan Paylar	-850.489	79.135	280576
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	57.061.939	54.250.034	50.202.753
TOPLAM KAYNAKLAR	66.052.169	63.091.522	60.892.984

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide 31.12.2018	Konsolide 31.12.2017	Konsolide 31.12.2016
Hasılat	20.472.876	38.450.168	31.813.194
Satışların Maliyeti (-)	17.574.900	25.630.248	19.998.033
Brüt Kar/Zarar	2.897.976	12.819.920	11.815.161
Genel Yönetim Giderleri (-)	3.734.173	4.897.169	5.006.072
Pazarlama Giderleri (-)	3.703.142	3.513.327	3.023.237
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	3.566.523	2.651.848	1.614.650
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	5.627.081	1.759.293	1.660.281
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	9.690.453	1.002.622	977.177
Esas Faaliyet Kârı/Zararı	-12.169.234	2.514.247	2.854.306
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	11.325.725	512.071	309.330
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	3.934.876	168.829	482.373
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	-4.778.385	2.857.489	2.681.263
Finansman Gelirleri	3.316.133	2.086.907	2.731.779
Finansman Giderleri (-)	765.032	586.022	854.261
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	-2.227.284	4.358.374	4.558.781
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	1.896.522	-402.172	-1.003.824
Dönem Karı/Zararı	-330.762	3.956.202	3.554.957
Dönem Kar Zarar Dağılımı			

Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-931.973	-201.441	-532741
Ana Ortaklık Payı	601.211	4.157.643	4.087.698

31 Aralık 2016 ve 2017 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., 31.12.2018 tarihli karşılaştırma finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporu AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve hazırlanmış olup, İhraççının www.rtalabs.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr internet sitelerinden temin edilebilir.

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

31 Aralık 2016 ve 2017 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., 31.12.2018 tarihli karşılaştırma finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporu AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve hazırlanmıştır.

Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Ali Yürüdü
Adresi	19 Mayıs Caddesi No:4 Nova Baran Plaza K:21 Şişli-İstanbul
Telefon	(0212) 286 47 27
Fax	(0212) 286 10 51
İnternet Adresi	www.atadenetim.com

AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Cemal Öztürk
Adresi	Mecidiyeköy, Ortaklar Cad. No:26/3 Şişli / İstanbul / TÜRKİYE
Telefon	(0212) 213 06 50
Fax	(0212) 213 05 55
İnternet Adresi	http://www.acistanbul.com

31.12.2018 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

“Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup’un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”

31.12.2017 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

“Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup’un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (“TMS”) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”

31.12.2016 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

“Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup’un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraçcının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

29.08.2014 tarihinde 2.150.000 TL’lik yatırımla %53,3 oranında iştirak edilen Kimya, biyoloji, moleküler biyoloji, biyoteknoloji, gıda, ilaç ve sağlık sektörlerine ürün ve hizmet tedarigi konularında faaliyet gösteren Sacem Hayat Teknolojileri A.Ş.’nin bir türlü istenen performansı gösterememiş olması ve sürekli zarar eden yapısı nedeniyle ortaklıktan ayrılma kararı alınmıştır. Bu kapsamda 08.04.2019 tarihinde gerçekleştirilen olağan Genel Kurul’da Sacem Hayat Teknolojileri A.Ş.’nin bozulan mali yapısı hakkında Genel Kurul’a bilgi verilmiş ve sahip olunan şirket sermayesinin %53,32’sine karşılık gelen 1.333.000 TL nominal değerli paylarının tamamının 100.000 TL bedelle söz konusu iştirakin ortaklarından Emrah Kılıç’a 16.04.2019 devri konusunda anlaşma sağlanmıştır. Sacem’in toplam aktifler içerisindeki payı %0,15, 2018 yılı itibarıyla ciro içerisindeki payı ise %36,75’tir.

2018 yılı itibarıyla Hayvan Sağlığı bölümündeki Merial kanatlı aşılarının satış ve dağıtım anlaşmasının sona ermesi ile bozulan karlılık yapısını düzeltmek amacıyla; 18.04.2019 tarihi itibarıyla A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin %43 oranındaki 10.750.000 TK nominal değerli hissesi 19.172.819,36 TL bedel ile satın alınmıştır. 31.12.2018 yılını 13.137.782 TL net kar ile kapatan A1 Capital’in 2019 yılında ihraçcının konsolide karlılığına olumlu katkı yapması beklenmektedir.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraçcının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

İhraçcının 2018 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikası, “Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde, şirketin mali yapısı, karlılık durumu ve genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak, her yıl oluşması halinde dağıtılabılır net karın, ortaklığın sermaye yapısını ve portföy değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda

nakit kar payı ve/veya bedelsiz hisse senedi yolu ile dağıtılması ve/veya yedeklere ayrılması şeklinde kar dağıtım kararı alınarak genel kurulun bilgisine sunulması” şeklinde belirlenmiştir. Bu politika, ulusal ve uluslararası ekonomik şartlara ve finansal piyasaların durumuna göre yönetim kurulu tarafından her yıl gözden geçirilerek yapılacak ilk genel kurul toplantısında ortakların bilgisine sunulmaktadır.

Ayrıca İhraççının Esas Sözleşmesi’nin “Kar Tespiti ve Dağıtımı” başlıklı 12. maddesine göre; Türk Ticaret Kanunu’nun ilgili maddeleri ile diğer ilgili mevzuat ve işbu esas sözleşme hükümleri gereğince tanzim edilen bilançoya göre hesap ve tespit olunan net kâr, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden ve bağışların eklenmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) %5’i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr Payı:

b) Ödenmiş sermayenin %5’i tutarında birinci kâr payı ayrılır.

İkinci Kâr Payı:

c) Net dönem kârından, (a) ve (b) 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.

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 ve 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 tutarın 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.

RTA LABORATUVARLARI BİYOLOJİK ÜRÜNLER İLAÇ VE MAKİNE SANAYİ TİCARET A.Ş.		
2018 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu (TL)		
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		23.600.000,00
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		1.399.707,02
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		
	SPK’ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre

3	Dönem Karı	-2.227.284,00	-281.766,55
4	Vergiler (-)	-1.896.522,00	0,00
5	Net Dönem Karı (=)	601.211,00	-281.766,55
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0,00	0,00
7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	0,00	0,00
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)	601.211,00	-281.766,55
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	0,00	0,00
10	Bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı	601.211,00	-281.766,55
11	Ortaklara Birinci Kar Payı	0,00	0,00
	-Nakit		
	-Bedelsiz		
	- Toplam		
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	0,00
13	Dağıtılan Diğer Kar Payı	0,00	0,00
	- Yönetim kurulu üyelerine,		
	- Çalışanlara		
	- Pay Sahibi Dışındaki Kişilere		
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	0,00
15	Ortaklara İkinci Kar Payı	0,00	0,00
16	Genel Kanuni Yedek Akçe	0,00	
17	Statü Yedekleri		
18	Özel Yedekler		
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	601.211,00	0,00
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0,00	0,00
	Geçmiş Yıl Karı		
	Olağanüstü Yedekler		
	Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler		

2018 yılı kar payı dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararı aşağıdadır:

12.03.2019 tarih ve 4 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden, “Şirketimiz tarafından Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri:II, 14.1 sayılı Tebliği hükümleri çerçevesinde Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına uyumlu olarak hazırlanan ve AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenen 01.01.2018 – 31.12.2018 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarda 601.211 TL ana ortaklık karı olmasına karşılık, yasal kayıtlarda 281.766,55 TL zarar edilmesi sebebiyle, kar dağıtımı yapılmaması hususunun 2018 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına oy birliği ile karar verilmiştir.”

RTA LABORATUVARLARI BİYOLOJİK ÜRÜNLER İLAÇ VE MAK.SAN.TİC. A.Ş. 2017 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU (TL)		
1	Ödenmiş / Çıkarılmış Sermaye	23.600.000
2	Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)	967.231
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		

		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara Göre
3	Dönem Karı	4.358.374	8.548.430
4	Ödenecek Vergiler (-)	402.172	1.339.860
5	Net Dönem Karı (=)	4.157.643	7.208.570
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0	0
7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	360.429	360.429
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	3.797.214	6.848.142
9	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	0	
10	Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı	3.797.214	6.848.142
11	Ortaklara 1. Temettü		
	- Nakit		
	- Bedelsiz		
	- Toplam		
12	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü		
13	Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü		
14	İntifa senedi sahiplerine dağıtılan temettü		
15	Ortaklara İkinci Temettü		
16	Genel Kanuni Yedek Akçe		
17	Statü Yedekleri		
18	Özel Yedekler		
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	3.797.214	6.848.142
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		

2017 yılı kar payı dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararı aşağıdadır:

30.03.2018 tarih ve 4 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden, “Şirketimiz’in 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmak üzere "Kâr Dağıtım Teklifi"nin oluşturulması için yapılan görüşmeler neticesinde, artan fonların pay sahiplerimizin yararına olduğu düşüncesi ile önümüzdeki dönem yatırım harcamalarında kullanılması ve Şirket’in mali yapısının güçlü tutulması sebepleriyle 2017 yılı karından kar payı dağıtılmamasına ilişkin teklifte bulunulmasına oy birliği ile karar vermiştir.”

RTA LABORATUVARLARI BİYolojik ÜRÜNLER İLAÇ VE MAK.SAN.TİC. A.Ş. 2016 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU (TL)			
1	Ödenmiş / Çıkarılmış Sermaye		5.900.000
2	Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		967.231
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara Göre
3	Dönem Karı	4.558.781	5.908.085
4	Ödenecek Vergiler (-)	1.003.824	1.140.142

5	Net Dönem Karı (=)	4.087.698	4.767.943
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0	0
7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	212.769	212.769
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	3.874.929	4.555.174
9	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	14.216	
10	Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı	3.889.145	4.555.174
11	Ortaklara 1. Temettü	295.000	295.000
	- Nakit		
	- Bedelsiz	295.000	295.000
	- Toplam	295.000	295.000
12	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	0	
13	Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü	0	
14	İntifa senedi sahiplerine dağıtılan temettü	0	
15	Ortaklara İkinci Temettü	3.405.000	3.405.000
16	Genel Kanuni Yedek Akçe	0	
17	Statü Yedekleri	0	
18	Özel Yedekler		
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	174.929	855.174
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	14.000.000	14.000.000

2016 yılı kar payı dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararı aşağıdadır:

14.03.2017 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden, *Şirketimiz'in 2016 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmak üzere "Kâr Dağıtım Teklifi"nin oluşturulması için yapılan görüşmeler neticesinde, 3.700.000 TL'si dağıtılabilir net dönem karından, 14.000.000 TL'si dağıtılması öngörülen diğer kaynaklardan olmak üzere toplam 17.700.000 TL bedelsiz pay karşılığı kar payı dağıtılmasına ilişkin teklifte bulunulmasına oy birliği ile karar vermiştir.*

22.7. Son 12 ayda ihraçcının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç ve halka arz edilecek paylar ile ilgili bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	12.500.000	52,966	1,00	12.500.000	52,966
					TOPLAM	12.500.000	

İhraçcının 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 23.600.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 12.500.000 TL tutarında (%52,966) nakden artırılarak 36.100.000 TL'ye çıkarılacaktır. Artırılan 12.500.000 TL nominal değerli paylar B grubu hamiline yazılı olacaktır.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraçcının payları Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

İhraçcının payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden ihraç edilecektir.

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

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19):

Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkı bulunmaktadır.

a) Hak kazanılan tarih:

İhraç edilen paylar herhangi bir kar payı dağıtım tarihi itibarıyla, ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde eder.

b) Zaman aşımı:

Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilât ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un 1. Maddesinin 2. Fıkrası uyarınca bahsolunan menfaat ve bedelleri müruruzaman müddetlerinin bitmesinden itibaren üç ay içinde mahallî malsandığına vermeğe mecburdurlar.

Bedelsiz pay olarak dağıtılan kar paylarında zaman aşımı bulunmamaktadır.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:

Yurtdışında yerleşik pay sahipleri, yurtiçinde yerleşik pay sahipleri ile aynı haklara sahiptir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Hakkın kullanıma ilişkin herhangi bir sınırlama yoktur.

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

Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı ile T.C. Kanunları ve Şirket esas sözleşmesine uyulur. Esas sözleşme uyarınca, kar payı için zorunlu bir oran ve ödemelerin dönemini/dönemlerini ve kümülatif olup olmayacağı konusunda bir belirleme yapılmamıştır.

Kar payı dağıtımında imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

İhraççının Esas Sözleşmesi'nin "Kar Dağıtımı" başlıklı 23. maddesine göre;

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) % 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 kararı ile kalan kardan en fazla %10'unu Yönetim Kurulu başkan ve üyelerine, en fazla %10'unu da şirket müdür, memur ve müstahdemlerine nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılabılır.

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 düşüldükten 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 ve 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.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24):

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27):

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507):

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

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19):

Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

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

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

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

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.

Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434):

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir.

İhraççının yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her pay, sahibine bir oy hakkı verir.

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

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az 3 hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

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

Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile

muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten, 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, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

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

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim 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. 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 çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

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

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel 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.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

İhraçının 08.08.2019 tarih ve 2019/15 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile;

İhraçının 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 23.600.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 12.500.000 TL tutarında (%52,966) nakden artırılarak 36.100.000 TL'ye çıkartılacaktır. Artırılan sermayeyi temsil eden paylar B grubu hamiline yazılı olacaktır. Yeni pay alma hakları 15 gün süreyle kullanılacak olup, kalan paylar ise nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyat üzerinden satılacaktır.

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

Yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Yoktur.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	12.500.000	52,966	1,00	12.500.000	52,966
					TOPLAM	12.500.000	

İhraçcının 23.600.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 15.500.000 TL tutarında nakden artırılarak 36.100.000 TL'ye çıkartılacaktır. Artırılan sermayeyi temsil eden paylar B grubu hamiline yazılı olacaktır.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi:

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

SPK tarafından onaylanmış izahname, İhraççı tarafından teslim alınmasını takiben 15 işgünü içinde ortaklığın internet sitesi, KAP ve yetkili kuruluşun internet sitesinde ilan edilecektir. İzahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanımının başlatılması zorunludur. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması durumunda izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri 23.1.10 (d) bölümünde belirtilmiştir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 (iki) işgünü süreyle satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Ortaklığın internet sitesi, KAP'ta ve yetkili kuruluşun internet sitesinde ilan edilecektir.

SPK'nın onayını takiben sermaye artırımının Ağustos 2019'ta yapılması planlanmaktadır.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden kullanacaklardır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan kısım ise SPK'nın II – 5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da

Satış” yöntemi ile nominal değerden aşağı olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul’da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul’da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ aylık bültenlerinde, TSPB ve SPK’nın internet sitelerinde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Denizbank A.Ş. Etiler Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere İhraççı adında açılan TR43 0013 4000 0004 2984 7005 95 no’lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS’de yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde Borsa’da satabilirler.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra Borsa Birincil Piyasa’da satışı yapılan payların takası T + 2 gün sonra Takasbank / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Yeni pay alma hakları 23.1.10. bölümünde belirtildiği şekilde kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİAŞ’ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ aylık bültenlerinde, TSPB ve SPK’nın internet sitelerinde yer almaktadır.

Halka arz edilecek paylara aracılık işlemleri A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. tarafından yapılacaktır.

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.

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

Halka arzın iptali; halka arzın başlangıcından önce İhraçcının acze düşmesi, konkordato teklif etmesi, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünü elden çıkarması, izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda yer alan bilgilerin gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde mümkündür.

Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde bu durum İhraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, İhraççı, Halka Arz Eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci İhraççı, Halka Arz Eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi halinde Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

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

Yoktur.

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

Ortaklar, İhraççıda sahip oldukları paylarının %52,96 oranında bedelli pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcıların satın alması için bir sınırlama bulunmamaktadır. Talep edilebilecek pay adedi 1 TL nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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

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

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

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

24.1.8. Payları teslim yöntemi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

24.1.9. 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.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları; aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, daha sonra Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulacak hak kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1,00 TL olup, 1,00 TL'den satışa sunulacaktır.

e) Ortakların, çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

%52,966

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Denizbank A.Ş. Etiler Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR43 0013 4000 0004 2984 7005 95 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım

süresi içinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

Başvuru Yerleri:

- Payları MKS'de ihraççı alt hesaplarında İhraççı tarafından muhafaza ve takip edilen ortaklarımız:

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de İhraççı alt hesaplarında bulunan ortaklarımız, yeni pay alma tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

- Payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız:

Yatırım hesaplarının bulunduğu aracı kuruluşa başvuracaklardır. Ortaklarımız, yatırım hesaplarının bulunduğu aracı kuruluş ile de mutabık kalarak, mutabık kaldıkları yeni pay alma hakkı kullanım tutarını yatırım hesabına aktaracaktır. Aracı kuruluş da yeni pay alma hakkı kullanım bedelini, yukarıda belirtilen ve münhasıran sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan Şirketin özel banka hesabına ödenmek üzere MKK'ya iletacaktır.

Payların Teslim Şekli:

Bu sermaye artırımında tüm ortaklarımızın sahip olacakları paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde, MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir.

24.1.11. 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.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Şirket
Murat Güler	RTA Laboratuvarları Biy. Ür. İlaç Ve Mak. San. Tic. A.Ş.
Asiye Güler	RTA Laboratuvarları Biy. Ür. İlaç Ve Mak. San. Tic. A.Ş.
Ayşe Terzi	RTA Laboratuvarları Biy. Ür. İlaç Ve Mak. San. Tic. A.Ş.
Abubekir Doğan	RTA Laboratuvarları Biy. Ür. İlaç Ve Mak. San. Tic. A.Ş.
Tuncay Yıldırım	RTA Laboratuvarları Biy. Ür. İlaç Ve Mak. San. Tic. A.Ş.
Güven Akat	RTA Laboratuvarları Biy. Ür. İlaç Ve Mak. San. Tic. A.Ş.
Şerife Yıldız	RTA Laboratuvarları Biy. Ür. İlaç Ve Mak. San. Tic. A.Ş.
Arslan Güler	RTA Laboratuvarları Biy. Ür. İlaç Ve Mak. San. Tic. A.Ş.
Şaban Orçun Kalkan	RTA Laboratuvarları Biy. Ür. İlaç Ve Mak. San. Tic. A.Ş.
Alev İlhan	RTA Laboratuvarları Biy. Ür. İlaç Ve Mak. San. Tic. A.Ş.
Ayşe Terzi	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.
Özcan Can	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.
Ali Yürüdü	Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Cemal Öztürk	AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraçcının bildiği ölçüde, ihraçcının 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.

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

Yoktur.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1-TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanımı nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan satılacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.

Sermaye artırımına aracılık edecek A1 Capital’in yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK’ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci:

Yeni pay alma haklarının kullanımı nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasının ve halka arzın, SPK’nın gerekli onaylarının alınmasını takiben Ağustos 2019’te yapılması planlanmaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, tasarruf sahiplerine satış süresi 20 iş günüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının www.rtalabs.com.tr, KAP ve yetkili kuruluşun www.a1capital.com.tr internet sitelerinde ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayıcılar hakkında bilgi:

Yoktur.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satışına aracılık edecek kuruluş:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:5-6 Kat:2 Maslak/İstanbul
Telefon	(0212) 371 18 00
Fax	(0212) 371 18 01
İnternet Adresi	www.a1capital.com.tr

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

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

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

A1 Capital Menkul Değerler A.Ş., sermaye artırımına aracılık işlemlerini “En İyi Gayret” aracılığı ile gerçekleştirecek olup, bu doğrultuda herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumda ki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	En İyi Gayret	Yoktur	Yoktur	12.500.000	52,966

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Yetkili Kuruluş olan A1 Capital ile İhraççı arasında 08.08.2019 tarihinde “Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi” imzalanmıştır. En iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecek sermaye artırım süresi içerisinde ortaklarca kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan payların Borsa Birincil Piyasa’da satışı A1 Capital tarafından yapılacaktır.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş, İhraççı’nın bağlı ortaklığı konumundadır. Yetkili Kuruluşun sermaye artırımını nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarisına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görme tarihleri:

Payların Borsa’da işlem görmesi, payların ikincil piyasada yatırımcılar arasında alınıp, satılmasıdır. Sermaye artırımında ihraç edilen paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı birinci gün itibariyle MKK’da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa’da işlem görmeye başlar. Bedelli sermaye artırımını karşılığı rüçhan hakları sermaye artırımının başladığı 1. gün itibariyle Borsa’da işlem görmeye başlamaktadır. Rüçhan haklarının kullanılması ile MKK’da gerekli işlemlerin yapılmasını takiben elde edilen paylar da Borsa’da işlem görmeye başlamaktadır.

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

İhraççı, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine tabi olup, payları 02 Haziran 2014 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. (“Borsa, BİST, BİAŞ, Borsa İstanbul”) Ana Pazarda RTALB işlem koduyla işlem görmeye başlamıştır. İhraççı paylarının BİST’te ilk halka arzı dışında İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

- a) İhraççı tarafından verilen taahhüt: Yoktur.
- b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler: Yoktur.
- c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler: Yoktur.
- d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler: Yoktur.
- e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar: Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraçcının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arza ilişkin toplam maliyetin yeni pay haklarının tamamının kullanılması durumunda 75.000 TL olacağı tahmin edilmektedir. Tamamı nakit karşılığı halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 12.500.000 TL olup, bu durumda halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,006 TL'dir. Halka arza ilişkin ortaklığın elde edeceği net gelir 22.425.000 TL olacaktır.

Yeni Pay Alma Haklarının Tamamının Kullanılması Durumunda	
Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)
SPK Ücreti	25.000
Borsa Kotasyon Ücreti	3.938
MKK İhraççı Hizmet Bedeli	656
Aracılık Komisyonu	36.750
Rekabet Kurumu	5.000
Diğer	3.656
Toplam Maliyet	75.000
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	12.500.000
Pay Başına Maliyet	0,00600

Yeni pay alma haklarının kullanılmaması ve payların borsada satılması durumunda halka arza ilişkin toplam maliyetin 77.281 TL olacağı tahmin edilmektedir. Tamamı nakit karşılığı halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 12.500.000 TL olup, bu durumda halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,00618 TL'dir. Halka arza ilişkin ortaklığın elde edeceği net gelir 12.422.719 TL olacaktır.

Yeni Pay Alma Haklarının Kullanılmaması ve Payların Borsa'da Satılması Durumunda	
Halka Arz Maliyeti	(TL)
SPK Ücreti	28.000
Borsa Kotasyon Ücreti	3.938
MKK İhraççı Hizmet Bedeli	656

Aracılık Komisyonu	36.750
Rekabet Kurumu	5.000
Diğer	2.937
Toplam Maliyet	77.281
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	12.500.000
Pay Başına Maliyet	0,00618

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

İhraççının 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 23.600.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden olmak suretiyle 12.500.000 TL artışla 36.100.000 TL'ye çıkarılacaktır.

Nakden artırım yapılacak olan 12.500.000 TL'lik kaynaktan 75.000 TL tutarındaki masraflar düşüldükten sonra kalan 12.425.000 TL' aşağıda belirtilen işlemlerin gerçekleştirilmesinde değerlendirilecektir:

- 4.925.000 TL'si (dörtmilyondokuzyüzyirmibeşbin) mikrobiyolojik üretim kapasitemizin artırılmasında kullanılmak üzere,
- 2.000.000 TL'si (ikimilyon) Moleküler ihalelere girmek için yeni kurulacak %100'ü RTA'nın iştiraki olacak şirketin sermayesinde,
- 5.500.000 TL'si (beşmilyonbeşyüzbin) işletme sermayesi ihtiyaçlarında kullanılmak üzere,

1) Mikrobiyolojik Üretim Kapasite Artırımı

Şirketimiz Medikal Bölüm faaliyetleri altında 2 ana ürün grubunda hizmet göstermektedir. Bunlar; Mikrobiyolojik ve Moloküler Tanı Ürünleridir. Mevcut durumda Medikal satışlarının en büyük kısmını Mikrobiyolojik ürün satışları oluşturmaktadır. Kapasitemizin sınırına dayandığımız mikrobiyolojik ürünlerde 2 senedir kapasiteyi artırabilmek adına Eskişehir Mekatronik Atolyemizde yeni makine çalışmaları yaptırmaktaydık. Eskişehir'den gelen makinelerden randıman alınamadığı için atölyemizi 2019 yılı başı itibariyle kapatma kararı alarak yurt dışından 250.000 USD değerinde yeni makine siparişi verdik.

Makine siparişi sonrası yaptırdığımız fizibilite araştırmalarında kapasite artışının tam olarak sağlanabilmesi adına temiz oda sayımızı birden ikiye çıkartma kararı aldık. Mevcut fabrikamızın bir bölümüne yeni bir temiz oda yapımına başlandı. Yine mevcut artan kapasiteyi desteklemek için Deionize Su Sistemi, Chiller Soğutma grubu, Temiz Alanı besleyecek Klima santrali, Su Sistemini ve üretim ekipmanlarını beslemek için Buhar Jeneratörü satınalmı yapılmıştır. Makinelerimizde kullandığımız yağlı kompresör yağsız kompresör ile değiştirilmiştir. Kapasite artışını desteklemediği için doğalgaz hacminde ve altyapı sistemlerinde revizyona gidilme kararı alındı. Depo Otomasyon Sistemi Kurulumu yapılmıştır. Üretmiş olduğumuz Tıbbi Ürünlerin atıkları için Çevre Yönetmeliğine uygun olarak atık alanı hazırlanacaktır. Yapılan araştırmalar sonucu; Klima Santralinin revizyonu için 130.000 EUR, Chiller ve buhar jeneratörü için 60.000 EUR, Su Sistemi revizyonu için 130.000 EUR, Doğalgaz tesisatı revizyonu için ise 70.000 TL, Kompresör ve yerleşim alanı için 20.000 EUR,

atık alanı için 45.000 TL, mevcut alanların ve ekipmanların performans kontrolü için validasyon ve kalibrasyon ölçümleri için 45.000 TL, depo otomasyon sistemi için 60.000 TL yatırım maliyeti hesaplanmıştır. Bu revizyonlar sonrası üretim kapasitemiz yaklaşık 2.5 kat artış kaydedecek olup, üretim prosesimizi daha otomatik hale getirerek fire oranlarımızı da minimize etmeyi hedeflemekteyiz. Yeni temiz alan tesisimizin kurulum çalışmalarına başlanmış olup 2019 yılının ikinci yarısı itibarıyla faaliyete almayı planlamaktayız. Toplam 7.500.000 TL olarak planlanan bu yatırımda sermaye artırımından gelecek fonun 4.925.000 TL'si kullanılacaktır.

2) Moleküler Üretim Yenileme Çalışmaları

Moleküler ürünler alanında da çalışmalarını hızla sürdüren firmamız, gelişen teknolojik şartlara uyum sağlayabilme ve pazardaki varlığını devam ettirebilme adına, yeni nesil otomatize voltran sistemlerine ihtiyaç duymaktadır.

Moleküler ihalelerde bayi marjını ortadan kaldırmak için, %100'ü RTA'nın olan 2.000.000 TL sermayeli bir şirket kurulması planlanmaktadır. Bu şirkete ihalelere katılabilmesi için gerekli "İş Bitirme Belgesi" ve "Yeterlilik Belgesi" gibi evrakların alımı tamamlanacaktır. İhalelere bu iştirak aracılığı ile girmek, ihalelerde fiyatı doğrudan belirleme avantajını sağlayacaktır. Öte yandan dışarıya kalan bayi kar marjının dolaylı olarak firma bünyesinde kalması sağlanacaktır.

3) İşletme Sermayesi İhtiyacı

Sağlık sektöründe teşhis kiti pazarında faaliyet gösteren firmamızın müşteri portföyünün büyük kısmını devlet hastaneleri ve laboratuvarlar oluşturmaktadır. Sektörde özellikle son dönemde alacakların tahsil süresi ciddi anlamda uzama göstermiştir. Özellikle devlet hastaneleri ödenek alamadıklarını belirterek ortalama vadelerin üzerinde bir ödeme gerçekleştirmeye başlamıştır. 2015-2017 yılları arasında sektörde ortalama alacak tahsilat süreleri 90-120 gün dolayındayken, bu sene 180-270 gün sınırına ulaşmıştır. Bu sebeple de sektörde faaliyet gösteren tüm firmaların işletme sermayesi ihtiyacı artmıştır.

Yeni yapmaya başladığımız kapasite artırımını yatırımları sonrasında ciromuzun da aynı oranla önümüzdeki dönem artacağını tahmin etmekteyiz. Artan cirolar karşısında sektördeki ödeme vadeleri nedeniyle firmamıza ek işletme sermayesi ihtiyacı doğacaktır. Bu nedenle sermaye artırımından gelecek 5.500.000 TL'lik tutar firmamızın işletme sermayesi ihtiyacında kullanılacaktır.

Sermaye artırımından gelecek olan fonun "Fon Kullanım Raporu"nda yer alan hususlarda kullanılacağına yönelik Sermaye Piyasası Kurulu'na ayrıca taahhütte bulunulacaktır.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Bu bölümde yapılan hesaplamalar %52,966 bedelli sermaye artırımına tüm yatırımcıların yeni pay alma haklarını kullanacağı varsayımı ile yapıldığı için, gerçekleşecek durum sonucu yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilir.

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1,00 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		12.500.000 TL
İhraca İlişkin Maliyet		75.000 TL
Halka Arz Hasılatı		12.500.000 TL
Net Hasılat		12.425.000 TL
Özkaynak (31.12.2018)	59.535.903 TL	71.960.903 TL
Çıkarılmış Sermaye	23.600.000 TL	36.100.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	2,5227 TL	1,9934 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		0,5293 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		20,98%

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1,1200 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		12.500.000 TL
İhraca İlişkin Maliyet		77.281 TL
Halka Arz Hasılatı		14.000.000 TL
Net Hasılat		13.922.719 TL
Özkaynak (31.12.2018)	59.535.903 TL	73.458.622 TL
Çıkarılmış Sermaye	23.600.000 TL	36.100.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	2,5227 TL	2,0349 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		0,4878 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		19,34%
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)		0,9149 TL
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)		81,68%

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa’da satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı, satışı yapılan pay miktarınca artacaktır. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Bu nedenle bu durum hesap edilememektedir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı ile imzalanan sermaye artırımını aracılık sözleşmesi çerçevesinde danışmanlık hizmeti veren yetkili kuruluş A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.'dir.

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

Bu izahname; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31 Aralık 2016 ve 2017 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., 31.12.2018 tarihli karşılaştırma finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporu AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve hazırlanmıştır.

Bu raporda İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Sermaye artırımına aracılık eden yetkili kuruluş olan A1 Capital, İhraççının bağlı ortaklığı olup, bu kişi veya kuruluşların sermaye artırımına aracılık eden Yetkili Kuruluş ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan esaslar borsada işlem görecekt payların elde tutulması ve elden çıkılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve özellikli durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

Paylardan elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

Tam Mükellef Dar Mükellef Ayrımı

Gerçek Kişiler Açısından

Gelir Vergisi Kanunu üçüncü ve takip eden maddelerinde Türkiye’de yerleşik gerçek kişilerin ve Resmi Daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı memleketlerde oturan Türk vatandaşlarının Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirileceği belirtilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu uygulamasında Medeni Kanuna göre ikametgahı Türkiye’de bulunanlar ile bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturanlar yerleşik sayılmakta ve tam mükellef esasında Türkiye içinde ve Türkiye dışında elde ettikleri gelirlerinin tamamı üzerinden vergilendirilmektedirler.

Türkiye’de yerleşik olmayan gerçek kişiler ise sadece Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden dar mükellefiyet esasında vergilendirilirler.

Kurumlar Açısından

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun birinci maddesinde sayılan kurumlardan kanuni veya iş merkezi Türkiye’de bulunanlar tam mükellef olarak değerlendirilir ve gerek Türkiye içinde gerekse de Türkiye dışında elde ettikleri kazançların tamamı üzerinden vergilendirilirler.

Kanunî merkezleri ve fiili yönetim merkezlerinin her ikisi de Türkiye’de bulunmayanlar ise dar mükellef olarak değerlendirilir ve sadece Türkiye’de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

01.01.2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri:

Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibariyle;

i. Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden,

ii. Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden;

%0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır.

Tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkiyatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkiyat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkiyat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Mükerrer 80'inci maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Bu kazançlar için tevkiyet suretiyle ödenmiş olan vergiler, tevkiyata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK Geçici 67. Maddesinin (5) numaralı bendi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

01.01.2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem Gören ve Görmeyen Hisse Senetlerinin Elden Çıkartılması Sonucu Elden Edilen Gelirler:

01.01.2006 tarihinden önce iktisap edilip de daha sonra satılan tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkiyata tabi olmayacak ve 31.12.2005 tarihi itibarıyla geçerli olan hükümler uygulanacaktır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3 (üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere DİE tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye

İstatistik Kurumu’na belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir.

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

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye’de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin Türkiye’de elde ettiği ve tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye’de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmek zorundadırlar.

Kurumlar

Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar:

Tam Mükellef Kurumlar:

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Ancak KVK’nun 5/1-e maddesinde belirtilen şartların mevcut olması halinde menkul kıymet alım satımı ile sürekli uğraşmayan kurumların bu kazançlarının %75’i kurumlar vergisinden istisnadır.

Dar Mükellef Kurumlar:

Dar mükellef kurum, Türkiye’de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla faaliyet gösteren bir kurum statüsünde ise, alım satım kazançları kur farkları da dahil ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. Bu kurumların hisse senedi satışından elde edeceği kazançlar KVK’nun 5/1-e maddesinde belirtilen istisnadan yararlanır.

Gerçek Kişilerce 01.01.2006 Tarihinden Sonra İktisap Edilen ve BİAŞ’ta İşlem Görmeyen Hisse Senetleri:

GVK’nun mükerrer 80. Maddesi uyarınca ivazsız iktisap edilenler hariç hisse senetleri BİAŞ’ta işlem görmeyen tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin iktisap tarihinden itibaren 2 tam yıl geçtikten sonra satılması halinde, alım satım kazancı vergiden istisna tutulmaktadır. Bu tür senedin 2 tam yıl dolmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

Hisse senetleri kar paylarının vergilendirilmesi:

Hisse senetlerinden elde edilecek kar paylarının vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2018 yılı gelirleri için 34.000 TL'yi (G.V.K. 103. madde de yer alan gelir vergisi tarifesinin ikinci dilimi) aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

GVK'nun 94/6-b maddesine göre, kar payları üzerinden yapılacak tevkifat, karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, dağıtılan kar payları üzerinden" Bakanlar Kurulunca belirlenen oranda (bugün geçerli oran %15'tir.) tevkifat yapılacaktır.

Tam mükellef gerçek kişilerin tam mükellef kurumlardan elde ettikleri "kâr paylarının yarısı", GVK'nun 22.maddesine göre gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar da dahil olmak üzere brüt kar payının tamamı üzerinden GVK'nun 94'üncü maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kâr payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda, yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca, 94/6-b maddesine göre karın sermayeye ilave edilmesi kar dağıtımını sayılmadığından, karın sermayeye ilavesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara verilen bedelsiz hisse senetleri üzerinden tevkifat yapılmayacağı gibi bu hisse senetleri karşılığı olan kar payının "menkul sermaye iradı" olarak beyan edilmesi gerekmemektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

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

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

Kurumlar

Ticari işletmeler ve bir ticari işletmenin aktifine kayıtlı hisse senetleri dolayısıyla elde edilen kar payları:

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 6.maddesine göre kurum kazancı, GVK'nun ticari kazanç hakkındaki hükümlerine göre saptandığından, kar payının ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Bu itibarla, kurumlar vergisi mükelleflerinin aktiflerine kayıtlı hisse senetleri nedeni ile elde ettikleri kar paylarından, KVK'nın 15. maddesinde belirtilen tevkifat yapılmaz. Diğer taraftan, KVK madde (5/1) uyarınca, bir kurumun tam mükellef başka bir kuruma iştiraki nedeniyle elde ettiği kar payı, (bu kar payını dağıtan kurum nezdinde kurumlar

vergisine tabi tutulduğu gerekçesiyle kar payını elde eden kurum nezdinde), kurumlar vergiden müstesnadır.

Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye'de bir iş yeri veya daimî temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükellef Kurumlara dağıtılacak kar payları üzerinden KVK Madde 30/3 bendi gereği (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılır. Ayrıca, Türkiye'de bir iş yeri veya daimî temsilci aracılığıyla faaliyet gösteren, KVK uyarınca yıllık veya özel beyanname veren dar mükellef kurumların, GVK'nun 75'inci maddesinin ikinci fıkrasının (4) numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iradının ana merkeze aktarılan tutarı üzerinden (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

31. İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. 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.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

31.6. 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.

31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

31B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

32. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Plastikçiler Organize Sanayi Bölgesi Cumhuriyet Cad. No:3 41400 Gebze/Kocaeli adresindeki ihraçcının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraçcının internet sitesi (www.rtalabs.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda 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) İhraçcının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

33. EKLER

- Ek-1 Sermaye Artırım Yönetim Kurulu Kararı
- Ek-2 Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Raporu
- Ek-3: Mikrobiyoloji Üretim Makinesi Proforma
- Ek-4: Su Sistemi Revizyon Teklifi
- Ek-5: Klima Santral Revizyonu Teklifi
- Ek-6: Doğalgaz Tesisatı Revizyonu Teklifi
- Ek-7: Temiz Alan Yapımı Teklifi
- Ek-8: Şirket Taahhütname
- Ek-9: Murat Güler Taahhütname