

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
İzahname

Bu Izahname, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("Kurul") 18.02.2021 tarihinde onaylanmıştır.

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

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

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

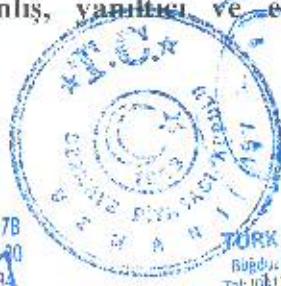
Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları Izahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

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

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

18 Şubat 2021


**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
 Aynzoğu Mah. Kemerburgaz Çel. Vali İst. İstanbul Park Sit. 7B
 Blok A No:7 Kat:18 Sıriyek.İST. Tel: 0212 319 12 10
 Fax: 0212 357 15 99 Mersis No: 0649 0039 6010 0034
 Büyük Mükelleflar V.D. 649 003 9604




TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
 Büyükdere Mah. İncek Çayırı Sok. 17/1. No: 11/1 TR 06750
 Tel: (0312) 472 6722 Faks: (0312) 472 6722
 Tic. Sic. No: 541.İsk. No: 144. İsk. Tarihi: 14.09.2004
 www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr



GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tabmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklenileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraçının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörüldenden çok daha farklı sonuçlanması yol açabilecektir.

18 Şubat 2021

**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Avzoğa Mah Kemerburgaz Cd. Vadi İstanbul Park Sk. 1B
Blok Apt. No:7C Kat:1B Sınavyeri ST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0649 3039 6040 0034
Bölük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mah. İncir Mah. 1. No: 15/A ANKARA
Tel: 0312 512 67 67 - 512 67 68 - 512 67 69 TR 06/50
Tic. Sic. No: 837 - İletişim Nömreleri: +90 312 6440920/12
Tıbbi İlaç U.P. 05 479 76 4049
www.turkis.com.tr - info@turkis.com.tr



İÇİNDEKİLER

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

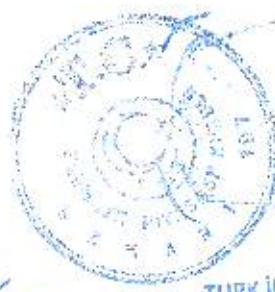
**DYAK YATIRIM
MENkul DEĞERLER AŞ**
Avrupa Mah. 2. Körfez Mah. 1. No: 10
Bakırköy / İstanbul / Tel: 0212 351 21 00
Fax: 0212 351 05 99 / Mersis No: 0649 0039 6048 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604



TÜRK İLAC VE SERİUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mah. 1. No: 100/200 İSTANBUL / TÜRKİYE
Tel: (011) 2 557 56 67 Fax: (011) 2 54 11 18 TR 06750
T.C. Sil. No. 551, Mursi Mersis No. 0649 0039 6048 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604
www.turk-ilac.com.tr e-turkturk@turkturk.com.tr

Subat 2021

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



18 Şubat 2021

[Handwritten signature]
**OYAK YATIRIM
MENkul DEGERLER A.S.**
 Ayazma Mah. Königsburgor Cd. Vakıf İstanbul Post. Sit. 7B
 Blok No: 77 Kat: 18 Sarıyer-İstanbul Tel: 0212 319 02 00
 Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0834
 Büyük Mükellefler V.D. 0649 003 9604

[Handwritten signature]
TURK İLAÇ Vİ SERÜM SANAYİ A.S.
 20324 Küçükçekmece Mah. Barış Mah. 10/1 TR 06700
 Tel: 0312 21 077 61 07 Fax: 0312 21 077 61 08 TR 06700
 Telex: 146 827 LİSEK TELEX 146 06700 400920512
 İstinye Sarayı V.L. 10000 İSTANBUL
 www.turkicakv.com.tr - info@turkicakv.com.tr

[Handwritten signature]

KISALTMA VE TANIMLAR

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

ÖYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazma Mh. Keşanlıburgaz Cd. Vakıftanbul Park Sit. 7B
Blokk A Blok 7C No:18 Sarıyer-İstanbul-0212 819 1200
Fax: 0212 351 599 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.

Beşiktaş Mah. 23 Nolu Sok. 10/1 D:1001 İSTANBUL

Tel: (0312) 537 67 00 Fax: (0312) 537 67 01

T.C. 21. No: 947. 05. 02. 2002. 003. 000. 000. 0012

www.turkic.com.tr - info@turkic.com.tr

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

18 Şubat 2021

OYAK YATIRIM
MEYKUL DEĞERLERİ A.Ş.

Adres: 34340 Kemerburgaz Cd. / Kadıköy / İstanbul / Park Sit. 28
Telefon: 0212 511 55 99 / Mersis No: 0649 0639 0640 0034
Fax: 0212 511 55 99 / Mersis No: 0649 0639 0640 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Adres: 34340 Kemerburgaz Cd. / Kadıköy / İstanbul / Park Sit. 28
Telefon: 0212 511 55 99 / Mersis No: 0649 0639 0640 0034
Fax: 0212 511 55 99 / Mersis No: 0649 0639 0640 0034
www.turkilaçserum.com.tr

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

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

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

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

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

Söz konusu yazda ayrıca;

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



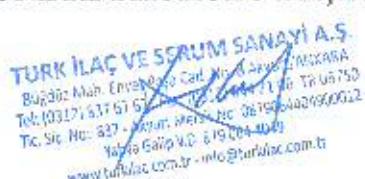
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

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



1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

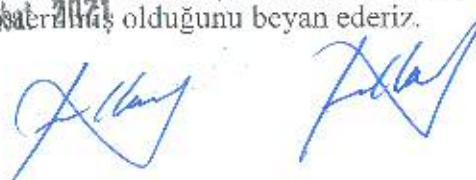
İhraççı TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş. 12.02.2021	Sorumlu Olduğu Kısımlı: İZAHNAMENİN TAMAMI
MEHMET BERAT BATTAL YÖNETİM KURULU BAŞKANI  <small>TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş. Büyükköy Mah. Enver Pasa Cad. No: 1 Arnavutköy İSTANBUL Tels: (0312) 637 67 57 - (0312) 637 67 58 - TR 0750 TC. SG. No: 827 - Vakf. M. 12.02.2012 - NC: 06195/040/000622 Yatırım Sayı: 61950404000 www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr</small>	

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

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 12.02.2021	Sorumlu Olduğu Kısımlı: İZAHNAMENİN TAMAMI
(Konsorsiyum Lideri) OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  Ayarlıoğlu Mah. Kamerburgaz Çırağan İstanbul Park Sit. 7B Blok: 10/A D: 7C Kat: 1B Seriye: 01 Tel: 0212 519 12 00 Fax: 0212 511 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 8034 Büyük Mükelleflar V.D. 649 003 9604	E. Alper ÇELİK Müdür Yardımcısı

Kerim DUMANLI Grup Müdürü	
-------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçekle 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.

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu
Hazırlayan Kuruluş

Ban-Den Bağımsız Denetim
Hizmetleri A.Ş.

Ad Soyad: Mehmet KOÇ
Görev: Sorumlu Ortak Baş Denetçi
Tarih:

Sorumlu Olduğu Kısım:

30.09.2020 Ara Dönemine ve 31.12.2019,
31.12.2018 ve **BANDEN** Denetimlerinde Sona
Eren YENİGENÇ DENETİM HİZMETLERİ Denetim
Ümitköy, Mütükkent Mah. 153. Sokak No: 11/A
Tel: 0312 430 88 00 / 0312 430 88 01
Davanbey: 0312 430 88 01

İlgili Denetim, Derecelendirme ve
Değerleme Raporlarını Hazırlayan
Kuruluş

Aden Gayrimenkul Değerleme ve
Danışmanlık A.Ş.

Ad Soyad: Mesut KAYA
Görev: Değerleme Uzmanı

Sorumlu Olduğu Kısım:

aden
ADERN GAYRİMENKUL DEĞERLEME A.Ş.
Konyaaltı Mah. 15. Cad. Dumanlarla İş Merkezi
No: 27/A 1. Daire: 2016 Telefon: 0312 430 23 57
Telefon: 0312 430 23 57 Faks: 0312 430 23 57
E-mail: aden@aden.com.tr Web: www.aden.com.tr

Ad Soyad: Erhan SARAÇ
Görev: Sorumlu Değerleme Uzmanı

aden
ADERN GAYRİMENKUL DEĞERLEME A.Ş.
Konyaaltı Mah. 15. Cad. Dumanlarla İş Merkezi
No: 27/A 1. Daire: 2016 Telefon: 0312 430 23 57
Telefon: 0312 430 23 57 Faks: 0312 430 23 57
E-mail: aden@aden.com.tr Web: www.aden.com.tr

İlgili Denetim, Derecelendirme ve
Değerleme Raporlarını Hazırlayan
Kuruluş

Ege Taşınmaz Değerleme ve
Danışmanlık A.Ş.

Ad Soyad: Özge SIVAKÇI
Görev: Değerleme Uzmanı

Sorumlu Olduğu Kısım:

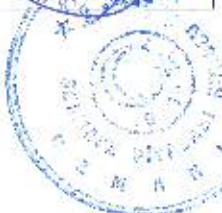
EGERAŞINMAZ DEĞERLEME VE DAŞIMANLIK A.Ş.
Adres: Mah. İstiklal Cad. 142/122
Bodrum/Muğla/Türk. Sıhhi: 11505
Değerleme V.D. 325 035 4796

Ad Soyad: Encan AYDOĞDU
Görev: Sorumlu Değerleme Uzmanı

EGERAŞINMAZ DEĞERLEME VE DAŞIMANLIK A.Ş.
Adres: Mah. İstiklal Cad. 142/122
Bodrum/Muğla/Türk. Sıhhi: 11505
Değerleme V.D. 325 086 4796

18 Şubat 2021

**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLEFLER A.Ş.**
Cevre Mh. Kemerburgaz Cd. V.İstanbul/İST. Sıh. 7B
V.İ. No: 7C, Kat: 18 Sarıyer/İST. Tel: 0212 319 14 00
Faks: 0212 319 14 99 Mersis No: 0649 0339 6040 0034
Beylikdüzü İmkanlar V.D. 649 033 9604



TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mah. Emev Park 2. Kat. 15. Sokak No: 10/A
Tel: 0312 537 67 03 Faks: 0312 537 67 03
T.C. Sıhhi: 337 - 24. Ümr. Mersis No: 05790 240 000 012
Yatırımcı V.D. 879 034 4404
www.turkisic.com.tr info@turkisic.com.tr

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"> Bu özct 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 kaçanmak zorunda kalabilir. Özcte bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanlıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

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

MENkul DEĞERLER A.Ş.

Ayazgazi Mh. Gemicibergazi Cd. 1. Kofistambul Park Sk. 7B
Blok 4 P. No: 1 C Kat: 18 Sırmak-İST. Tel: 0212 303 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Məndis №: 0049 0039 6040 0034
Büyük Mükelleflər V.D. 649 003 9504

TURKİYƏ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdüz Mah. Enverpaşa Mah. 8/12/A/12
Tel: 0312 351 05 99 Fax: 0312 351 05 99
Tic. Sk. №: 431 1. Bakır. Nö: 28795/004900012
Sən. Qrup v. 01.24.2014 0049
www.turksan.com.tr

tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

antiserum ve beslenme serumlarının üretimini yapmaktadır.

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

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

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

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

DYAK YATIRIM

MENHL DEGERLER A.Ş.

Araçlıoğlu Mah. Lernerburgaz Cd. Nadiyanbul Park Sit. 7B
Blok A Kat: 10, C Blok: 18 Soruyol-3434 Tel: 0212 351 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Buyuk Mükellefler V.D. 649 003 9604

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Raport, Kredi, İhracat, Satış, İhracat, İhracat, İhracat, İhracat
Raport, Kredi, İhracat, Satış, İhracat, İhracat, İhracat, İhracat
Tels: (0312) 351 87 87 Fax: (0312) 351 87 88
Vic. No: 831 - Alanya - Antalya - Turquie
Vip: 0312 351 87 88 E-mail: info@tis.com.tr
www.tis.com.tr - info@tis.com.tr



282 Milyon TL olmuştur (Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, 2019).

Sağlık sektörünün büyümeye dinamiklerini oluşturan en önemli etkenlerden bir tanesi nüfus artışıdır. Genç ve dinamik bir nüfusa sahip ülkemizde de her yıl istikrarlı bir şekilde nüfus artmaktadır. 2019 yılında Türkiye'de ilaç pazarı 40,7 milyar TL'lik bir hacme ulaşırken kutu ölçüğünde ise 2,37 milyara ulaşmıştır. Referans ilaç pazarı ise, 2019 yılında 27 milyar TL'ye ulaşmıştır. Kutu ölçüğünde ise 0,92 milyar kutu satış gerçekleşmiştir. Eşdeğer ilaç pazarı ise aynı dönemde değerde 13,7 milyar TL'ye kutu ölçüğünde ise 1,44 milyar hacme ulaşmıştır (IQVIA, İEİS).

Türk ilaç sektörü, yüksek katma değerli bir pazar olması ve ileri teknolojiye sahip üretim yapısıyla dünya genelinde rekabet etmeye çalışan bir sektör olarak karşımıza çıkmaktadır.

2019 yılında yerli ilaç üretimi 2010'dan beri ilk defa ithal ilaç payını geçmiştir. Pazar dahilinde ithal ürünler 2019'da değerde 19,5 milyar TL, kutuda ise 0,29 milyar hacimle kapılmıştır. Yurt içinde üretilen ilaçlar ise 2019'da 21,2 milyar TL'ye ve 2,07 milyar kutu satışına ulaşmıştır (IQVIA, İEİS). Bu ayrılmada ithal ürünlerin fiyatlarının daha hızlı artmasının yanında yerli imal ürünlerde yönelik motivasyonun etkili olduğu görülmektedir.

Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş., her yıl milyonlarca TL bütçe ayrılan aşı gibi stratejik öneme sahip bir konuda yatırım yaparak; difteri tetanoz asetiler boğmaca (boğmaca aşı), hepatit B (HepB) ve üçlü (DTaP) aşılarının yerli üretilimi konusunda teknoloji transferi anlaşma süreçlerini tamamlamıştır. Bu bağlamda, gerek ülkemize döviz kazandırıcı faaliyetler kapsamında gerekse stratejik ürünlerde dışa bağımlılığa son vermek amacıyla faaliyetlerini sürdürmektedir.

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

18 Mayıs 2021

OTAK YATIRIM
MENKUL DEGERLER A.Ş.
Ayazağa Mh. Kemerburgaz Cd. Vadi İstanbul Park Sit. 7B
Bld. A数 1. Kat: 18 Seriye: 151 Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Marsis No: 0649 0039 0040 0034
Buyuk Mükelleflar V.D. 649 003 9604

TURKİBAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Bogaziçi Mah. Emre Mah. 1. Blok 5. Kat: 100
Tel: (0312) 537 6171 - 537 6172 - 537 6173 - 537 6174 - 537 6175
Tic. Site No: 9377, Konya, Melikgazi, 0666000000012
Yatırımcı: V.D. 649 003 9604
www.turkibac.com.tr - www.turkis.com.tr

	<p>eden aşı üretimlerinin yanında Şirket tablet kapsül üretim tesisi ile kendi imal ruhsatına sahip olduğu ürünler ile sektörde faaliyet göstermektedir.</p> <p>Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. üretim tesisi bulunmayan yerli yabancı birçok ruhsat sahibi firmaları ile ilaçta yerlileşme çalışmalarına hizmet etmek üzere donanımlı laboratuvarlarda AR-GF hizmeti vermekte ve fason üretilmeler yapmaktadır. Şirket, 120 milyon adet/yıl (28 milyon litre) hastanelerde kullanılan beslenme serumu üretim kapasitesine sahip olup, ülkenin serum ihtiyacıının %37'sini GMP standartlarına ilişkin en son teknolojileri kullanarak üretim tesisisinde sağlamaktadır. Ayrıca beslenme serumlarını 7 ülkeye ihraç etmektedir.</p> <p>Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. Türkiye'de sayıları giderek artan diyaliz merkezlerinin temel ihtiyacı olan diyaliz solüsyonlarını üretterek, 34 milyon litre/yıl kapasite ile gerek ülke ihtiyacına gereksiz ihracata yönelik çalışmaktadır. Türk'ye de yerli üretimi olmayan, sadece ithal edilmek sureti ile kullanımına sunulan yoğun bakım ünitelerinin kritik ihtiyacı olan ve anestezi hastalarında kullanılan diyaliz solüsyonu üretimi için yatırım ve belgelendirme sürecini 18.06.2019 tarihinde tamamlayan Şirket, üretime başlamış ve halkın kullanımına sunmuştur. Ayrıca, aşı konusunda imal ruhsatına sahip olan ve üretim tesisisinde yıllık 30 milyon doz difteri tetanoz (TD) aşı üretim kapasitesine sahip olan Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş., difteri tetanoz (TD) aşı üretimi kapsamında ülke ihtiyacı olan 8 milyon dozun tamamını karşılamaktadır ve Türk'ye % 15 yerli imalat rekabet avantajına sahiptir.</p>
B.4a	İhraçmayı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi
B.5	İhraçının dahil olduğu grup ve grup içindeki herhangi bir değişiklik <p>Işbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektörde 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.</p> <p>Şirket'in bu izahname tarihi itibarıyla istirak ya da bağlı ortaklığa bulunmamakla birlikte Şirket'in hakim ortağı Mehmet Berat BATTAL'ın sahibi olduğu Battal Holding</p>



		<p>A.Ş.'nin bünyesinde faaliyet gösteren TurkPlast Sağlık Ürünleri A.Ş., Turk Oluklu Mukavva ve Ambalaj A.Ş., Serum Depo A.Ş. ve Turkilac Pharmaceuticals Ltd.Şti. şirketleri ile stok alımı/satımı, duran varlık alım/satımı, ticari mamul alım/satımı, gider ya da finansman maliyet yansıtması gibi işlemler gerçekleştirmektedir.</p> <p>Stok ve ticari mal alım/satımına ilişkin işlem sonuçları finansal durum tablosunda ticari alacaklar altında raporlanmaktadır, finansman, duran varlık alımı gibi diğer işlemler ise diğer alacaklar altında raporlanmaktadır.</p>
B.6	<p>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</p> <p>İhraçının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraçının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraçayı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p>	<p>İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesindeki ve oy haklarındaki payı %5'in üzerinde olan ortakları aşağıdaki gibidir:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Mehmet Berat Battal (% 93,00) <p>Şirket payları A grubu ve B grubu olmak üzere iki pay grubundan oluşmaktadır. İhraçının paylarının %30'u A grubu pay sahiplerini oluşturan gerçek kişi olan Mehmet Berat Battal'ın mülkiyetinde bulunmaktadır. A grubu pay sahiplerinin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyaz hakkı vardır. Ayrıca olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya yetkililerin her bir A grubu pay sahipleri için 5 oyu vardır. B grubu paylarının herhangi bir imtiyazı yoktur.</p> <p>İmtiyazı yukarıda belirtilen Şirket sermayesindeki A grubu payları mülkiyetinde bulundurması nedeniyle Metmet Berat Battal İhraçının yönetim mahiyyetine sahiptir.</p>
B.7	<p>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraçının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</p>	<p>Şirket hasılatı 2018 yılında %84, 2019 yılında %56 artış göstermiş, 30 Eylül 2020'de sona eren dokuz aylık dönemde ise 2019 yılı yıllık cirosu kadar hasılat meydana gelmiştir. Bunun temel nedeni ürün çeşitlendirmesi amacıyla serum üretim ve satışlarına ağırlık verilmesidir.</p> <p>Serum satışlarına paralel olarak ticari alacaklar artış göstermiş, büyüyen faaliyet hacmi ve yatırımlar nedeni ile sıkı nakit yönetimine geçmiştir. 2018 yılından itibaren duran varlık yatırımları artış göstermiştir. Şirket satış artışına paralel olarak ödeme güclüğü çekmeyeceği düşüncesi ile bu yatırımları kısa vadeli borçlanmalarla gerçekleştirmiştir.</p>

18 Şubat 2021

AK YATIRIM
MENKUL DEGERLER A.Ş.
Mazlıoğlu Mh. Kemerburgaz Cd. Vakıf Mah. Park Sit. 7B
Blok Aat. No: 1/1 Kat: 16 Seri: 1/1 Tel: 0212 301 02 00
Fax: 0212 301 05 99 Mersis No: 0649 0037 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükköy Mah. Emre Mah. 2. Ad. No: 14 A Blok: 1 Daire: 106 Tel: 0312 537 62 62
Fax: 0312 537 62 63 E-mail: info@turkilac.com.tr
Tic. Sic. No: 837 - Dijital Tic. Sic. No: 0649 0037 6040 0034
Yanlış Odak Uy. 649 003 9604
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

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

2018 yılı serum satışları nedeniyle KDV birikmesi, diğer dönemin varlıkların 2019 yılında artış göstergesine sebep olmustur. Bu artış 2020 yılında da devam etmiştir. Şirket'in alışları nedeniyle ödediği KDV tutarı, satışları sonucu tahsil ettiği KDV tutarından fazla kalmıştır.

2020 yılında Şirket, duran varlıklar arasında yer alan arsa ve binalarını yeniden değerlendirmeye tabi tutmuş ve sonucunda duran varlıklar ve özkarnakları artış göstermiştir.

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

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

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

18 Şubat 2021

CYAK YATIRIM

MENHL DEGERLER A.S.

Ayçağa Mh. Nemerburgaz Cd. Kadıköy/İstanbul Post. 73
Blok A No:77 Kat:18 Sıriyer/İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 15 99 Mersis No: 0647-0039 6040 0034
Büyük Mükelleflər V.D. 649 003 9604

ÜNLÜLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.

Bağdat Mah. Erzurum Caddesi No: 100/A/110/1
Tel: (0312)-452 64 41 Fax: (0312)-452 64 42
Tic. Sic. No: 331 - 04621 - 0001879004004900012
Banka Grub: 73 - 329 064 4049
www.turkstat.com.tr info@turkstat.com.tr

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

18 Eylül 2021

SAKARYA

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mh. Kemerburgaz Cd. Vadi İstanbul Pro. Sit. 78
Bld. No: 1 Kat: 18 Sıra No: 151-0212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Martsis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükelleflar V.D. 649 003 9504

17

TURK İLAC VE SEPM SANAYİ A.Ş.

Bağdat Mah. Etiler 2. Cad. No: 104 Aşağı ÇAKMAKA

Tel: 0312 351 77 67 Fax: +90 312 354 71 05 19.95750

TC. No: 0212 - Aşağı Çakmakka 28790540900012

Sınav Gözle: V.T. 079 057 4019

www.turkilac.com.tr info@turkilac.com.tr

B.11	Ihraçının sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması	İşletme mevcut	30 Eylül 2020'de sona eren dokuz aylık dönem itibarıyle Şirket'in net İşletme sermayesi pozitifdir. Şirket'in İşletme sermayesi,ibu Izahname tarihinden itibaren sonraki 12 aylık süre boyunca mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.
------	----------------------------------------------------------------	-----------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	Ihraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirketin sermayesini temsil eden nama ve hamilince yazılı iki pay grubu bulunmaktadır. A grubu paylar imtiyazlıdır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek sermaye piyasası aracı Şirket'in B grubu paylarıdır. Izahname tarihinde ISIN numaraları belirlenmemiştir. B grubu paylara ilişkin herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Türk Lirası.
C.3	Ihraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Toplam Pay Sayısı: 67.000.000 Bir Payın Nominal Değeri: 1 TL Toplam Sermaye: 67.000.000,00 TL. Payların Tamamının bedeli ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Oy Hakkı , Kardan Pay Alma Hakkı, Bilgi Alma (Özel Denetim İsteme Hakkı dahil) Hakkı, İnceleme Hakkı, Yeni Pay Alma Hakkı, Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı, Tasfiyeden Pay Alma Hakkı, Ayrılma Hakkı, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı, Bedelsiz Pay Edinme Hakkı, Azınlık Hakları, İptal Davası Açma Hakkı
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir husus bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılp yapılmadığı veya yapılp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazarla ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da Pay Piyasası Yıldız Pazar'da işlem görmesi için başvuru yapılacaktır.

18 Şubat 2021

OYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.S.

Yüzbaşı Mh. Kemerburgaz Cd. Yedikapı Mah. Park Sit. 7B
Blok Amt. No:7C Kat:18 Şeridiyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 310 59 99 Məsəlis №: 0449 0839 6040 0034
Büyük Mükelleflər V.D. 649 003 9604

ATÜRK İLÇE VE SERMAYE SANAYİ A.Ş.

Atatürk Mah. 1. Caddesi 1. Blok 1. Kat: 111/104/11. Tel: 0132 832 11 87

Tel: 0132 832 11 87 Fax: 0132 832 11 87

Fax: 0132 832 11 87

E-mail: info@ataturk.com.tr

www.ataturk.com.tr - info@ataturk.com.tr

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

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektörde ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>D.1.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkında temel bilgiler</p> <p>İhraççı, sağlık sektöründe faaliyet göstermektedir. Sektörde önemli yerci sahip olan klinikçiler devlet kontrolü altında olup, devlet politikalarında meydana gelebilecek değişiklikler ve yeni yapılanmalar sektörün büyümesi üzerinde risk oluşturabilmektedir. İhraççının faaliyet gösterdiği biyoteknoloji alam, 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 sektörde getireceği yeni teknolojiler, geliştirilen faaliyetin önüne geçebilir. Medikal ürünler sağlık sektörüne hitap ettiğinden kalite sektörde önem arz etmektedir. Tüm sterilizasyon şartlarının sağlanması karşılık insan eli ile yapılan medikal ürünlerde kontaminasyon riski ile karşı karşıya kalmamaktadır. 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 seviyedir. Sektörün bu nedenle fiyat elastikiyeti çok yüksektir. Bu fiyat rekabeti ile yarışabilmek için seri üretime geçilmesi gerekmektedir. Seri üretime</p>
-----	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

18 Şubat 2021

OYAK YATIRIM
MENKUL DEGERLER A.Ş.
Anadolu Mh. Kemerköy Caddesi No:78
Blok Amt. No:7C Kat:18 Sıvıyer-1 Tel:0312 319 12 00
Fax:0312 319 05 99 Mersis No:0649 0039 6040 0034
Sıvıyer Mükellefliler V.D. 649 003 9604

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükköy Mah. Emre Mah. 12. Sokak No: 10/1 D: 10/1
Tel: (0312) 319 62 80 Fax: (0312) 319 10 73 36 50
T.C. No. 937. 000. 000. 000. 000. 012
Yatırımcı Sıfır V.D. 649 003 9604
www.turkiliac.com.tr info@turkiliac.com.tr

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

D.1.2. İhraçının içinde bulunduğu sektörde 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 sonuçlarının tahmin etmek kolay olmayıp, rakip şirketlerin geliştireceği yeni teknolojiler ve faaliyetler öne geçebilir.

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

Medikal üretimin belli saflarında 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 büyümESİ üzerinde risk oluşturabilmektedir.

D.1.3. Diğer Riskler

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

D.1.3.1. Finansal Riskler

D.1.3.1.1. Döviz riski

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

D.1.3.1.1.2. Faiz riski

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

18 Şubat 2021

OAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

Ayzoğu Mh. Kestelburgaz Cd. Vakıf Istanbul Park Sk. 7B
Blok No: 7C Kat: 1B Sıriyer-İstanbul
Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 55 99 Mersis No: 0649 0039 0640 0014
Buyuk Nükleller V.D. 649 003 9604

TÜRKÇE VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mah. Dumlupınar Cad. No: 2 Avcıburnu/ANKARA
Tel: 0312 427 67 50 - 50 24 47 50 21 06 TR 06750
Tic. Sı. No: 937 - İsk. No: 142 - İsk. Tarihi: 27.04.2019 - İsk. İd: 0012
Müş. İst. No: 0102 - İst. Tarihi: 27.04.2019
www.turkve.com.tr - info@turkve.com.tr

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

D.I.3.1.1.3. Likidite riski

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

D.I.3.1.1.4. Kredi riski

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

D.I.3.2. Finansal Olmayan Riskler

D.I.3.2.1. Stratejik riskler

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

D.I.3.2.2. Operasyonel riskler

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

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

D.I.3.2.3. Uyum riskleri

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

18 Şubat 2021



**CYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLERİ A.S.**

Avrasya Mh. Kemalburgaz Cd. Vadi Mah. 7B
Block A No: 7C Kat: 18 Sarıyer - İST. Tel: 0212 2319 12 00
Fax: 0212 391 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mukellefler V.D. 649 003 9604

TURK HALÝ VE SERUM SANAYÝ A.Ş.
Boğaziçi Mah. Emirgan Mah. 100. No: 100/1
Tel: (0212) 437 43 43 / 43 44 43 45 46 47 48 49 50
Fax: 0212 437 43 44 45 46 47 48 49 50
Vergi Görg. No: 876 054 40 00
www.turkhalse.com.tr turkhalse@turkhalse.com.tr

	<p>kurallarına, kurumsal yönetimin parçası olan şirket içi politika ve yönetmelikler gibi tanumlu kurallara uyumsuzluk durumunda karşılaşabilecek yasal yaptırımlar ile imaj, itibar, maddi vb. kayıpları ifade etmektedir.</p> <p>Mevzuatlardaki değişimlerin, taraf olunan davaların, olası hukuki ihtilafların, rekabet kuralları, vergi, gümrük ve diğer mevzuatlara uyumun ve bunlara ilişkin tüm risklerini Şirket nezdinde ilgili birimlerin koordinasyonu ile uyum riskleri etkin olarak yönetilmektedir.</p>
D.3	<p>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p> <p>Halka arza konu paylara ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir. Bu riskler önemlilik sırasına göre belirtilmemiştir.</p> <ul style="list-style-type: none"> -Halka Arz Edilecek Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir. -Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli/bedelsiz sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları Halka Arz Edilecek Payların fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir. -Şirket, pay sahiplerine kar payı ödememeyc karar verebilir ya da gelecekte kar payı dağıtmayabilir. -İhraçının finansal performansının beklenilerin altında olması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraçının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırımı kararı almalıdır. -Halka arz sonrasında, Şirket'in mevcuttaki hakim ortaklarının Şirket üzerindeki kontrolü etkin olarak devam edecektir. Söz konusu pay sahiplerinin menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir.



E—HALKA ARZ

E—HALKA ARZ						
<p>E.2a Halka arzin gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</p>	<p>Şirket'in paylarının 2021 yılının ilk yarısında halka arz edilerek Borsa İstanbul A.Ş.'de kote edilmesi planlanmaktadır.</p> <p>Halka arz ile kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güclü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğini güçlendirmesi hedeflenmektedir.</p>					

18 Şubat 2021

VAK YATIRIM
MENkul DEGERLER A.S.
Mazaga Mh. Camerburgaz Cd. No:100/100
Blok No: 1 No: C Kat: 18 Şubat 1921 Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Mersit No: 0649 0039 6040 0014
Düyük Mukelleflar V.D. 0649 003 9604

TÜRK İLAC VE SPARUM SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mah. Çiçekli Mah. No: 100/45 Avarita/İSAZA
Tel: (0312) 822 41 11 - 822 41 12 - 822 41 13 - 822 42 22 05 - 78 30 750
Tic. Sı. No: 100 - Alanya Mah. - 0236 667 99 012
Takip Günlük V.D. 0 0 0 0 4 0 4 4
www.turkiac.com.tr - info@turkiac.com.tr

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

**OYAK YATIRIM
MENKUL DEGERLER A.S.**

 Ayazağa Mh. Kemerköy Cd. Vadikonuk Park Sk. 7B
 Blok Apt. No:7C Kat:18 Sarıyer/İST. Tel: 0212 7912000
 Fax: 0212 5105999 Mersis No: 0049-0039 6040 0034
 Büyük Mükellefler V.O. 649 003 9604

TURK24AÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
 Büyükköy Mah. Erzurum Paşa Caddesi No: 8 KİRAZ ÇARŞIFİ
 Tel: (0 112) 827 67 67 Fax: (0 112) 827 13 36 TR 0150
 Tic. Sı. No: 837 - Nöroloji ve Psikiyatri Uygulama ve İnceleme Merkezi
 T.C. İdari Sayı: 09-115-000-2049
www.turk24ac.com.tr - info@turk24ac.com.tr



	<p>Şirket paylarının halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır.</p> <p>Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece OYAK Yatırım tarafından toplanacaktır.</p> <p>Halka arz edilen 23.450.000 TL nominal tutarlı payların;</p> <ul style="list-style-type: none"> • 8.207.500 TL nominal değerli paylar (%35) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara, • 8.207.500 TL nominal değerli paylar (%35) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara, • 7.035.000 TL nominal değerli paylar (%30) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara <p>tahsis edilmiştir.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri başında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özcl durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.</p>
E.4	<p>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</p> <p>Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedarlar pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşu ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.</p> <p>OYAK Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkan bulunmamaktadır. OYAK Yatırım'ın, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi ile Ek Satış ve İliyat İstifkarını Sağlayıcı İşlemler Sözleşmesi dışında,</p>

18 Şubat 2021

OYAK YATIRIM
MENkul DEGERLER A.S.
 Mizoğa Mh. Nemerburgaz Cd. Vadi İstanbul Park 3478
 Blok Apt. No:5/C Kat:18 Sarıyer/İST. 3418212 319 12 00
 Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0444 0039 0040 0034
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TURKİAC VE SERUM SANAYİ A.Ş.
 Bosphorus Mah. 45. Sokak No: 10/10. ANKARA
 Tel: (0312) 4837 6100 - 4837 6117 - 21 26 TR 0750
 Tic. Elc. No: 801 Akşam İst. No: 0639 6644 00012
 Tarihi: 01.01.2009
www.turkiac.com.tr - tla@turkiac.com.tr

		<p>herhangi bir anlaşma yoktur.</p> <p>Şirket ve halka arzda damışmanlığını yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan Doğru Hukuk Danışmanlık arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Doğru Hukuk Danışmanlık ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Doğru Hukuk Danışmanlık'ın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p> <p>Doğru Hukuk Danışmanlık'ın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki damışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Doğru Hukuk Danışmanlık halka arza ilişkin sunulan hukuki damışmanlık hizmetleri için damışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.</p>
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımındaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>Şirket'in mevcut pay sahibi Mehmet Berat Battal sahip olduğu 13.400.000 TL değerindeki 13.400.000 adet B grubu Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl sürcyle (i) clinde bulunduracağı Şirket paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyatattan borsada satmayıcağını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işlemci tabii tutmayacağı, (ii) söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve (iii) Borsa dışında</p> <p>18 Mart 2021</p>

		satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını taahhüt etmiştir.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde yapılacak halka arz sonucu olarak sermaye artırımı tarafından yapılacak 10.050.000 adet nominal hisse senedi ihraç edilmesi neticesinde sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır. Sultanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda yer almaktadır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacağı. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka bir kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin LİT yapmak istemeleri durumunda, yatırım kuruluşları arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katkılmak zorunda kalabileceklerdir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

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

**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.**
Avrasya Mah. Vimarburgaz Cd. Yıldız İstanbul Post. Sit. 7B
Blok No: 1 C. Kat: 1B Sınaver-154 Tel: 0212 319 1 00
Fax: 0212 319 1 05 99 Mersis No: 0649 009 6040 0034
Buyuk Mukellefler V.D. 649 003 9604

TÜRK İLAC VE SERİUM SANAYİ A.Ş.
Büyükköy Mah. Arifiye Park Cad. 2. Blok No: 7/100/A/B
Tel: +90 312 823 77 77 / +90 312 823 77 05 TR 06750
Tic. Sic. No: 5112 / Arifiye Mah. 2. Blok No: 7/100/A/B/A/B
Kırsal Da. 8. V.D. 0791 056 0049
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Sirket'in 30.09.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin seçilmiş bağımsız denetimden geçmiş finansal tablo kalemleri aşağıda yer almaktadır.

Tablo 1: Bilanço

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	BAĞIMSIZ DENETİM'DEN GEÇMİŞ			
	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<u>VARLIKLAR</u>				
Dönen Varlıklar	190.534.854	155.864.296	96.317.075	42.299.577
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.985.466	1.554.913	6.875.683	824.422
Ticari Alacaklar	141.015.336	99.505.579	54.832.735	23.613.865
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	40.270.379	30.438.884	50.861.853	23.567.333
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	100.744.957	69.066.695	3.970.882	46.532
Diger Alacaklar	8.965.472	22.269.252	18.207.632	6.812.113
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8.468.894	22.130.350	18.056.253	6.800.816
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	496.578	138.902	151.379	11.297
Stoklar	15.763.030	13.448.546	7.866.968	6.013.661
Peşin Ödenmiş Giderler	18.272.935	13.082.630	7.674.918	2.700.925
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	18.272.935	13.082.630	7.674.918	2.700.925
Diger Dönen Varlıklar	4.532.615	6.003.376	859.139	2.334.591
Duran Varlıklar	175.681.593	111.255.744	93.535.989	80.547.560
Maddi Duran Varlıklar	174.209.234	109.915.096	91.899.772	80.261.045
Kullanım Hakkı	547.565	721.615	952.656	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	924.794	619.033	185.430	286.515
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	498.131	-
TOPLAM VARLIKLAR	366.216.447	267.120.040	189.853.064	122.847.137
<u>KAYNAKLAR</u>	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017

**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLERİ A.S.**
Avrora Mah. Kemerburgaz Cd. No:100/101 İSTANBUL
Bölge: 10317 Nö: 10 Kat: 18 Sıra: 101 Tel: 0212 919 12 00
Fax: 0212 65 405 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604



TURSILAC VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Bülent Müraciit Mah. Eskişehir Mah. No: 50/A/103 İSTANBUL
Tel: 0212 857 57 02 - 0212 857 57 03 - 0212 857 57 04 - 0212 857 57 05 - 0212 857 57 06
Tic. Sın. No: 533 - Veyayi: 10/10 - Veyayi Tarih: 26/02/1999 CİCCİ 0012
Vergi Gönd. D.B. 10499 - Dba 4049
www.tursilac.com.tr - mkt@tursilac.com.tr

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

OYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akzoño Mh. Kaderburgaz Cd. No:100/120
Bakırbağ Mah. 7. Kat:18 Sarıyer/İstanbul Tel: 0210 321 12 00
Fax: 0210 321 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.

Bağdat Mah. Ermen Pasajı No: 10/1 Çankaya ANKARA

Tel: (312) 21837567 Faks: (312) 21837568 Telex: 750750

Tic. Sc. No: 832 - Genel İdare No: 000000000011

Vergi No: 0.2.879 İda: 1269

www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

29

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.278.252	2.278.252	1.429.860	722.850
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(3.945.394)	24.572.455	21.669.533	14.050.414
Net Dönem Karı (Zararı)	33.014.394	13.482.151	14.393.967	8.326.129
TOPLAM KAYNAKLAR	366.216.447	267.120.040	189.853.064	122.847.137

Şirket'in 30.09.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bağımsız denetimden geçmiş kar veya zarar tablosundan seçilen kalemler aşağıda yer almaktadır:

Tablo 2: Gelir Tablosu

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ	30 Eylül'de Biten 9 Aylık Ara Dönem		31 Aralık'ta Biten 12 Aylık Dönem		
	2020	2019	2019	2018	2017
KAR veya ZARAR TABLOSU (TL)					
İhaslat	155.599.289	88.620.991	152.120.489	97.297.344	52.852.771
Satışların Maliyeti (-)	(76.293.811)	(56.970.574)	(82.108.980)	(41.611.725)	(18.908.166)
BRÜT KAR (ZARAR)	79.305.478	31.650.417	70.011.509	55.685.619	33.944.605
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(3.784.272)	(4.074.623)	(5.537.249)	(1.840.463)	(809.547)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(15.571.273)	(11.700.661)	(19.303.720)	(13.346.250)	(10.385.954)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	5.272.940	2.531.192	2.948.254	4.169.614	2.611.938
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(9.871.224)	(3.991.007)	(3.406.326)	(9.007.123)	(9.440.924)
ESAS FAALİYET KARI /ZARARI	55.351.649	14.415.318	44.712.468	35.661.397	15.920.118
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	7.746.666	2.129.167	2.838.889	2.838.889	1.065.556
TRS 9 Uyarınca Belirlenen Değ.Düş. Kazançları (Zararları)	(280.925)	(430.642)	(478.832)	(127.890)	(952)
FİNANSMAN ÖNCESİ FAALİYET KARI ZARARI	62.817.390	16.113.843	47.072.525	38.372.396	16.984.722
Finansman Gelirleri	9.033.095	4.338.233	7.130.341	3.227.364	1.003.991
Finansman Giderleri (-)	(32.041.310)	(23.967.764)	(36.713.244)	(27.085.696)	(9.036.599)
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI	39.809.175	(3.515.688)	17.489.622	14.514.064	8.952.114
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	(6.794.781)	(1.791.627)	(4.007.471)	(120.097)	(625.985)
- Dönem vergi gelir/gideri	(8.210)	3.111.999	-	(729.741)	(592.032)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	(5.976.571)	(1.791.627)	(4.007.471)	609.644	(33.953)

**ÇAK YATIRIM
MENkul DEĞERLERİ A.Ş.**
Ayvalık Mh. Kemerköy Cd. No: 10000 Park Sit. 7B
Blok A/1. Kat: 70 Kolt: 18 Seriye: 151 Tel: 0214 319 12 00
S.Ş. 0214 319 12 00 Mersis No: 0649 0039 0040 0034
Büyük Mukallefeler V.D. 649 003 9604

TURKİYCİ VE SCİBUM SANAYİ A.Ş.
Bölge: 20. Çevre Park Mah. 2. Blok/2. Kat/100
Tel: (0211) 317 67 67 Fax: (0211) 317 67 68
TC.Ş. No: 337 - İmza: 337 - T.C. No: 095164439.00012
Vahdet: 337 - İmza: 337 - T.C. No: 095164439.00013
www.turkiyicisi.com.tr - ria@tksklat.com.tr