

## TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

### İzahname

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

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

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

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

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

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

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

18 Şubat 2021

**OYAK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Nispetiye Mh. Keleşburgazı Cd. Vadi İstanbul Park Sit. 7B  
Blok A Kat: No: 70 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00  
Faks: 0212 357 45 99 Mersis No: 0649 0039 0049 0034  
Büyükdere Mükellefler V.D. 649 003 9604

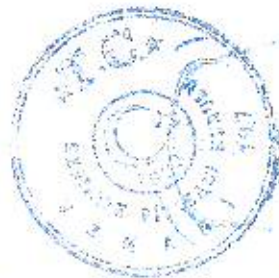


**TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
Büyükdere Mh. Keleşburgazı Cd. Vadi İstanbul Park Sit. 7B Blok A Kat: No: 70 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00  
Faks: 0212 357 45 99 Mersis No: 0649 0039 0049 0034  
Büyükdere Mükellefler V.D. 649 003 9604  
[www.turkilac.com.tr](http://www.turkilac.com.tr)

*[Handwritten signature]*

## 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.



18 Şubat 2021

**OYAK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

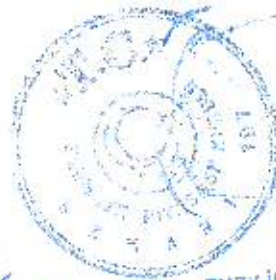
Ayazağa Mh. Kemurburgaz Cd. Yeşilistanbul Park Sit. 1B  
Blok Apt. No: 7C Kat: 18 Sarıyer/İST. Tel: 0212 319 12 00  
Faks: 0212 319 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

**TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
Büyükdere Mah. Kavutçu Yolu Cad. No: 10 Kat: 10A/10A/10A  
Tel: 0212 517 62 00 Faks: 0212 517 62 00 TR 06 150  
Tic. Sic. No: 831 - İstanbul Mersis No: 08100000000012  
Yatırım Şişli V.D. 831 000 0005  
www.turkila.com.tr - info@turkila.com.tr





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



18 Şubat 2021

**ÖYAK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Nispetiye Mah. Kınalıca Caddesi No: 78 Kat: 7B  
Etiler/Beşiktaş/İstanbul - Türkiye  
Tic. Sic. No: 275418 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 331 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

**TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
20204 Nispetiye Mah. Kınalıca Caddesi No: 78 Kat: 7B  
Etiler/Beşiktaş/İstanbul - Türkiye  
Tic. Sic. No: 275418 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 331 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604  
www.turkilaç.com.tr - info@turkilaç.com.tr

*[Handwritten signature]*



## KISALTMA VE TANIMLAR

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

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

**OYAK YATIRIM**  
**MERKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Kemerburgaz Cd. / Yıldırım / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 271100 / Kat: 18 / Sarıyer / İstanbul / Türkiye  
Tel: 0212 319 12 00 / Faks: 0212 319 05 99 / Mersis No: 0649 0039 0040 0034  
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604



**TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Kemerburgaz Cd. / Yıldırım / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 271100 / Kat: 18 / Sarıyer / İstanbul / Türkiye  
Tel: 0212 319 12 00 / Faks: 0212 319 05 99 / Mersis No: 0649 0039 0040 0034  
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604  
www.turkilacve serum.com.tr

*Flora*

18 Şubat 2021



## I. BORSA GÖRÜŞÜ:

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

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

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

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

Söz konusu yazıda ayrıca;

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



18 Şubat 2021

**QYAK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Akazaçlı, Kaşerburgaz Cd. V. İstanbul Park Sit. 7B  
Büyükdere, No: 79 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 11 00  
Fax: 0212 319 15 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Büyükdere, No: 649 003 9604

**TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**




Büyükdere, No: 10 Kat: 10 Akazaçlı, Akazaçlı, ANKARA  
Tel: 0312 432 25 27 Fax: 0312 442 705 TR 06750  
Tic. Sic. No: 895 - Şirket Sicil No: 28706440900012  
Nispetiye, No: 52/104 0649  
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr



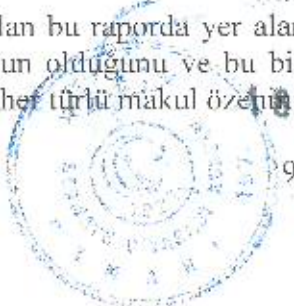


## 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER

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

<b>İhraççı</b> <b>TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.</b> 12.02.2021	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>MEHMET BERAT BATTAL</b> <b>YÖNETİM KURULU BAŞKANI</b>  <small>TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş. Büyükdere Mah. Emek Bulvarı Cad. No: 11 Kat: 11 No: 34067 Tel: 0312 637 67 67 Tic. Sic. No: 827 - Mersis No: 06750040200000000000000000 Yatırım Yatırım V.D. 619 004 4040 www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr</small>	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
<b>Halka Arz Eden</b> <b>MEHMET BERAT BATTAL</b> 12.02.2021	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b> <b>OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b> 12.02.2021	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>(Konsorsiyum Lideri)</b> <b>OYAK YATIRIM</b> <b>MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b>  <small>Ayazma Mah. Kamerburgaz Cad. Yıldızstanbul Park Sit. 7B Kat: 7C Kat: 18 Seriye No: 11 Kat: 11 No: 34067 Tel: 0212 319 12 00 Fax: 0212 51 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 8034 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604</small> <b>E. Alper ÇELİK</b> <b>Kerim DUMANLI</b> <b>Müdür Yardımcısı</b> <b>Grup Müdürü</b>	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

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.

<b>İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş</b>  <b>Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
Ad Soyad: Mehmet KOÇ Görev: Sorumlu Ortak Baş Denetçi Tarih:	30.09.2020 Ara Dönemine ve 31.12.2019, 31.12.2018 ve <b>BAN-DEN BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.</b> raporlarında Sona Eren Yıllık Bağımsız Denetim Ümitköy, Mutlukent Mah. Çarşı Sok. No: 11/10 Kat: 11 Tel: 0312 430 00 00 / 0312 430 00 01 Doganbey Mh. 140 000 0001

<b>İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş</b>  <b>Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
Ad Soyad: Mesut KAYA Görev: Değerleme Uzmanı	08.02.2021 Mülkiye Değerleme Raporu aden Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Kıyısız Mah. Akatlar Cad. Demirel İş Merkezi No: 17/2 Kat: 2/2 Akatlar / Beşiktaş / İstanbul Tel: 0212 349 11 11 / 0212 349 11 12 E-posta: info@aden.com.tr / info@aden.com.tr Mersis: 34990000000000000001
Ad Soyad: Erhan SARAÇ Görev: Sorumlu Değerleme Uzmanı	08.02.2021 Mülkiye Değerleme Raporu aden Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Kıyısız Mah. Akatlar Cad. Demirel İş Merkezi No: 17/2 Kat: 2/2 Akatlar / Beşiktaş / İstanbul Tel: 0212 349 11 11 / 0212 349 11 12 E-posta: info@aden.com.tr / info@aden.com.tr Mersis: 34990000000000000001

<b>İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş</b>  <b>Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
Ad Soyad: Özge SIVAKÇI Görev: Değerleme Uzmanı	27.10.2020 Fabrika Binası ve Müstemilatları Değerleme Raporu Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Etiler Mah. Akatlar Cad. No: 14/25 Kat: 1/1 Akatlar / Beşiktaş / İstanbul Mersis: 0325086479600001 (Ticaret Sicil: 11505) Bandırma V.D. 325 086 4796
Ad Soyad: Encan AYDOĞDU Görev: Sorumlu Değerleme Uzmanı	27.10.2020 Fabrika Binası ve Müstemilatları Değerleme Raporu Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Etiler Mah. Akatlar Cad. No: 14/25 Kat: 1/1 Akatlar / Beşiktaş / İstanbul Mersis: 0325086479600001 (Ticaret Sicil: 11505) Bandırma V.D. 325 086 4796

18 Şubat 2021

**OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Kavacık Mah. Karşıburgaz Cd. İstanbul / Etiler / Sit. 7B  
Kat: 18 Kat: 18 Sarıyer / İstanbul / Tel: 0212 319 11 00  
Mersis No: 0819 0039 6040 0001  
Boşluk Mükellefi V.D. 649 603 9604



**TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
Büyükdere Mah. Enver Paşa Cad. No: 21 Kat: 10/10  
Tel: 0312 837 67 67 / 0312 837 67 68 / 0312 837 67 69  
Tic. Sicil No: 237 / Mersis No: 087900400000012  
Yatırım V.D. 879 004 4040  
www.turkila.com.tr - info@turkila.com.tr

**BAN-DEN BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.**  
Ümitköy Mah. Mutlukent Mah. Çarşı Sok. No: 11/10 Kat: 11  
Tel: 0312 430 00 00 / 0312 430 00 01  
Doganbey Mh. 140 000 0001



## 2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"><li>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>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.</li><li>Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özdetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul>
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

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



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

antiserum ve beslenme serumlarının üretimini yapmaktadır.

Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. 8.000 m<sup>2</sup>'si kiralık toplam 56.000 m<sup>2</sup> kapalı üretim alanında tıbbi beşeri ilaç üretimi, biyolojik ürün, aşı ve tıbbi cihaz grubu solüsyonları üretmektedir. T.C. Sağlık Bakanlığı bulaşıcı hastalıklar bağışıklama programının stratejik ortağı ve ana tedarikçisi olarak Şirket, biyolojik ürünlerde Türkiye'de yerleşme kapsamında uzun dönem alım garantisi ile teşvik edilmiştir. Yerli dilteri tetanoz aşısı üretimini başarı ile gerçekleştirmiştir. Türkiye'de toplam 810 kamu hastanesine 10.000.000 / ay serum torba kapasitesi ile 6.000.000 beslenme serumu üretimi ve dağıtımını gerçekleştirmektedir.

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

Artan dünya nüfusu ve uzayan insan ömrü sayesinde ilaç sektörüne olan talep her geçen gün artmaktadır. Bilim ve 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 ürünlere doğru yönelim görülmekte olup, sentez kimyasıyla üretilen ürünlerin ilaç pazarındaki payı azalmaktadır. Ülkemizde de bu trende uygun olarak biyoteknolojik ürünlere yönelmesi büyük önem arz etmektedir. Türkiye biyoteknolojik ilaç pazarı 2018'de 5,4 Milyar TL'ye ulaşmış olup toplam reçeteli ilaç pazarının yaklaşık %17'sine tekabül etmektedir. Biyoteknolojik ilaçların toplam reçeteli ilaç pazarı içindeki payı, dünyadaki eğilime benzer şekilde giderek artmaktadır. Aynı yıl, toplam biyobenzer ilaç pazarı ise bir önceki yıla göre %48 artış göstererek yaklaşık

18 Eylül 2021

**ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayazığa Mh. Kemerburgaz Cd. Vadir (Anadolupark) Sit. 7B  
Kat:18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 311 12 00  
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Büyükd. Mükellefler V.D. 649 003 9634

**TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
Bağdat Caddesi No: 500 Kat: 12 Beşiktaş / İstanbul  
Tel: (0212) 347 67 67 Fax: (0212) 347 67 67  
Tic. Sic. No: 937 - Abant / İstanbul / Türkiye  
Yatırımcılarla İletişim İçin: 0212 347 67 67  
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

*[Handwritten signature]*

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

Sağlık sektörünün büyüme dinamiklerini oluşturan en önemli etkenlerden bir tanesi nüfus artışıdır. Genç ve dinamik bir nüfusa sahip ülkemizde de her yıl istikrarlı bir şekilde nüfus artmaktadır. 2019 yılında Türkiye’de ilaç pazarı 40,7 milyar TL’lik bir hacme ulaşırken kutu ölçeğinde ise 2,37 milyara ulaşmıştır. Referans ilaç pazarı ise, 2019 yılında 27 milyar TL’ye ulaşmıştır. Kutu ölçeğinde ise 0,92 milyar kutu satış gerçekleşmiştir. Eşdeğer ilaç pazarı ise aynı dönemde değerinde 13,7 milyar TL’ye kutu ölçeğinde 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 değerinde 19,5 milyar TL., kutuda ise 0,29 milyar hacimle kapamıştır. Yurt içinde üretilen ilaçlar ise 2019’da 21,2 milyar TL’ye ve 2,07 milyar kutu satışına ulaşmıştır (IQVIA, İEİS). Bu ayrışmada ithal ürünlerin fiyatlarının daha hızlı artmasının yanında yerli imal ürünlere yönelik motivasyonun etkili olduğu görülmektedir.

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

Türk 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 tedarikçisi olarak hizmet vermektedir. Devam

18 Ocak 2021

**OFİS YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayazaga Mh. Keleşburgaz Cd. Valfişanbul Park Sit. 7B  
Blok: A Blok Kat: 18 Sarıyer / İstanbul / Türkiye / Tel: 0212 319 42 00  
Fax: 0212 351 05 99 / Marsis No: 0649 0039 0040 0034  
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

**TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
Bağcıbaşı Mah. Emir Çiftliği No: 94 Kat: 1/10/10  
Tel: 0312 337 8211 / Faks: 0312 337 8210 / 0312 337 8210  
Tic. Sic. No: 937 / Mersis No: 06100009900012  
Yatırım Yatırımcı No: 2016/1044  
www.turkila.com.tr - info@turkila.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>Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. üretim tesisi bulunmayan yerli yabancı birçok ruhsat sahibi firmaları ile ilaçta yerleşme çalışmalarına hizmet etmek üzere donanımlı laboratuvarlarda AR-GE hizmeti vermekte ve fason üretimler yapmaktadır. Şirket, 120 milyon adet/yıl (28 milyon litre) hastanelerde kullanılan beslenme serumu üretim kapasitesine sahip olup, ülkenin serum ihtiyacının %37'sini GMP standartlarına ilişkin en son teknolojileri kullanarak üretim tesisinde sağlamaktadır. Ayrıca beslenme serumlarını 7 ülkeye ihraç etmektedir.</p> <p>Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. Türkiye'de sayıları giderek artan diyaliz merkezlerinin temel ihtiyacı olan diyaliz solüsyonlarını üretmek, 34 milyon litre/yıl kapasite ile gerek ülke ihtiyacına gerekse ihracata yönelik çalışmaktadır. Türkiye'de yerli üretimi olmayan, sadece ithal edilmek sureti ile kullanıma sunulan yoğun bakım ünitelerinin kritik ihtiyacı olan ve anestezi hastalarında kullanılan diyaliz solüsyonu üretimi için yatırım ve belgelendirme sürecini 18.06.2019 tarihinde tamamlayan Şirket, üretime başlamış ve halkın kullanımına sunmuştur. Ayrıca, aşı konusunda imal ruhsatına sahip olan ve üretim tesisinde yıllık 30 milyon doz difteri tetanoz (TD) aşı üretim kapasitesine sahip olan Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş., difteri tetanoz (TD) aşı üretimi kapsamında ülke ihtiyacı olan 8 milyon dozun tamamını karşılamaktadır ve Türkiye'de % 15 yerli imalat rekabet avantajına sahiptir.</p>
B.4a	<b>İhraççiyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b>	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 etkileyecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar bulunmamaktadır.
B.5	<b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki diğer</b>	Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla iştirak ya da bağlı ortaklığı bulunmamakla birlikte Şirket'in hakim ortağı Mehmet Berat BATTAL'ın sahibi olduğu Battal Holding

**ONAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Ayazığa Mh. Keleşburgaz Cd. Yıldırımhan Park Sit. 78  
 Blok Kat. No: 7 Kat: 16 Sarıyer-İS/1 Tel: 0212 311 11 00  
 Faks: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0004  
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604



**TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
 Hürriyet Mh. Fener Paşa Cad. No: 5 Beşiktaş/İS/1A  
 Tel: 0212 327 61 82 Fax: 0212 327 61 83  
 Tlx. Sic. No: 257 - Akşem Sanayi Alanı No: 1000000000012  
 Sanayi Sitesi No: 879 064 4000  
 www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

*(Handwritten signature)*









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

**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayazağa Mh. Nispetiye Cd. Vadi İstanbul Park Sitr. 7B  
Büyükdere No: Kat:18 Sarıyeri-İST/34398-0212 319 12 00  
Fax: 0212 309 05 99 Mersis No:0849 0039 6040 0004  
Büyükdere V.D. 649 003 9504

17  
**TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
Bağdat Mah. Etiler 2. Cad. No: 3 Akşirtiler/Beşiktaş  
Tel: 0212 232 77 77 Faks: 0212 234 21 05 TR 06 750  
Tic. Sic. No: 547 Akşirtiler/Beşiktaş/347905440000002  
Yatırım Sektörü V.D. 649 003 9504  
www.turkilaoc.com.tr info@turkilaoc.com.tr

*[Handwritten Signature]*



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

### C—SERMAYE PİYASASI ARACI

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

OYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yıldızpazarı Mh. Kememburgaz Cd. Yıldızpazarı Park Sit. 7B  
Blok A Kat: No 7C Kat:18 Sarıyer-İST. Tel:0212 319 12 00  
Fax:0212 311 05 99 Mersis No:0649 0639 6040 0034  
Büyük Mükellefler V.D.649 003 9604



18 Şubat 2021

ATILIM İBRAÇ VE SERMAYE PİYASASI A.Ş.

ATILIM İBRAÇ VE SERMAYE PİYASASI A.Ş.  
Nispetiye Mah. Etiler Kat:10 Kat:10 No:10000000000000000000  
Tel:0212 319 12 00 Fax:0212 311 05 99 Mersis No:0649 0639 6040 0034  
Tic. Sic. No: 271150 İstanbul Şişli Kat:10 Kat:10 No:10000000000000000000  
Yatırım Görevlisi: ETE 004 1049  
www.atilim.com.tr - info@atilim.com.tr

*[Handwritten signature]*

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

#### D—RİSKLER

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

18 Şubat 2021

**OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Arıoğuz Mh. Kemerburgaz Cd. Varlık İstanbul Park Sit. 7B Blok Kat: 18 Sarıyer-İstanbul, Tel: 0212 314 12 00  
Fax: 0212 314 05 99 Mersis No: 0649 0039 5040 0034  
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 649 003 5034

**TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
Büyükdere Yolu, Etiler-Beşiktaş / İstanbul / TÜRKİYE  
Tel: 0212 242 67 67 Fax: 0212 242 11 05 TB 26/50  
Tic. Sic. No. 937 - Şirket Vergi No. 09490663990/012  
Yatırımcıların V.D. 879 044 4064  
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr



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

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

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

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

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

D.1.3. Diğer Riskler

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

D.1.3.1. Finansal Riskler

D.1.3.1.1. Döviz riski

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

D.1.3.1.2. Faiz riski

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

18 Şubat 2021

**ÖYAK YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Sıhhiye Mh. Karşıburgaz Cd./Vakıf İstanbul Park Sit. 7B  
Blok Kat. No:7C Kat:18 Sarıyer-İST. Tel:0212/319 12 00  
Fax:0212/351 55 99 Mersis No:0649 0039 0000 0034  
Büyükdere Mükellefler V.D. 649 003 9604

**TURKOLAC VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
Büyükdere Mh. Karşıburgaz Cd. No: 3 Sarıyer/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 267 67 50 0000 0000 0000 0000 0000 0000  
Tic. Sic. No: 267 67 50 0000 0000 0000 0000 0000 0000  
Tic. Sic. No: 267 67 50 0000 0000 0000 0000 0000 0000  
www.turkolu.com.tr - info@turkolu.com.tr

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

#### D.1.3.1.1.3. Likidite riski

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

#### D.1.3.1.1.4. Kredi riski

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

#### D.1.3.2. Finansal Olmayan Riskler

##### D.1.3.2.1. Stratejik riskler

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

##### D.1.3.2.2. Operasyonel riskler

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

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

##### D.1.3.2.3. Uyum riskleri

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

18 Subat 2021



**ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Arazaga Mh. Kemalburgaz Cd. Kadıköy Park Sit. 7B  
Büyükdere-7C Kat:18 Sarıyer-İST. Tel:0212 319 12 00  
Fax:0212 319 05 99 Mersis No:0649 0039 6040 0034  
Büyükdere Mh. Kat:18 Sarıyer-İST. Tel:0212 319 12 00

**TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
Boğaziçi Mah. Etiler 51. Kat Kat:51 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: (0212) 217 67 45 Fax: (0212) 217 67 50  
Telex: 340 237 - TURKUL TR - 067500404000012  
Yatırımlar Bölümü Tel: 0212 319 12 00  
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr





**E—HALKA ARZ**

E.1 Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

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

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

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

Tahmini halka arz maliyetleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam		Şirket		Ortak	
	Ek Satış Dahil	Ek Satış Dahil	Ek Satış Dahil	Ek Satış Dahil	Ek Satış Dahil	Ek Satış Dahil
SPK Kanununa Göre (Sermayesi Normal Ücretler Dahil)	77.052	77.052	77.052	77.052	-	-
SPK Kanununa Göre Ortak Payların Normal Değerli Halka Arz Değeri (Ayrılmış Fon Ölmüştür)	103.025	104.525	103.025	103.025	60.900	60.900
Borsa İstanbul Ücretleri	15.701	15.701	15.701	15.701	8.572	8.572
Banka Komisyonları	7.050	7.050	7.050	7.050	-	-
Avukatlık Komisyonları	5.540.000	6.022.550	2.571.315	3.110.513	1.657.300	1.618.290
Banka Danışmanlık	85.061	85.061	85.061	85.061	40.000	40.000
Halka Arz Edilecek Halka Arz Edilen Hisseler İçin	100.000	100.000	100.000	100.000	-	-
Ekstra Denetim Giderleri	1.305.000	1.305.000	1.305.000	1.305.000	-	-
Diğer	23.490	23.490	23.490	23.490	15.400	15.400
<b>Toplam Maliyetler</b>	<b>6.142.599</b>	<b>6.625.099</b>	<b>2.845.171</b>	<b>2.844.642</b>	<b>3.297.428</b>	<b>3.784.245</b>
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	23.450.000	25.450.000	10.050.000	10.050.000	13.400.000	15.000.000
Pay Başına Maliyet	0,26	0,26	0,28	0,28	0,25	0,25
Ek. Satış Dahil	214.500.000	234.500.000	100.200.000	100.200.000	131.000.000	151.000.000
<b>Net Gelir</b>	<b>218.357.401</b>	<b>247.874.901</b>	<b>97.354.829</b>	<b>97.655.358</b>	<b>130.702.572</b>	<b>150.715.655</b>

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

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

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

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

18 Şubat 2021

**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Yarışağa Mh. Nispetiye Cd. Kadıköy/İstanbul Park Sit. 7B  
Blok No: 10 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 1200  
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0014  
Büyükdere Mükellefler V.D. 649 003 9604

**TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**

Büyükdere Mh. Nispetiye Cd. Kadıköy/İstanbul Park Sit. 7B  
Blok No: 10 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 1200  
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0014  
Büyükdere Mükellefler V.D. 649 003 9604  
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr



		<p>Şirket halka arz ile birlikte kurumsal yapısını güçlendirmeyi, bilinirliğinin artırılması yanında sermaye artırımını yanında sağlanacak fon vasıtası ile büyüme konusunda planladığı yatırımların finansmanı, borç ödemesi ile finansman yükünün azaltılması ve yeni ürün geliştirme ve pazar araştırmaları ile işletme sermayesinin fonlaması konusunda elini güçlendirmeyi planlamaktadır.</p> <p>Bu kapsamda Şirket, halka arz gelirinin yaklaşık %15'ini yatırımların finansmanında, %30'unu hammadde temininde, %35'ini finansal borç ödemeleri ve kısa vadeli çek ödemelerinde, %20'sini ise işletme sermayesi olarak kullanmayı planlanmaktadır.</p>
E.3	<p><b>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</b></p>	<p>Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 23.450.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %30,4'tür.</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 gerçekleşmesi hâlinde halka arz edilecek B grubu payların nominal değeri toplam 25.450.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %33,0 olmaktadır.</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 yatırımcılar işbu İzahnamenin 25.1.3.2.c bölümünde yer alan yetkili aracı kurumların başvuru yerlerine başvuruda bulunabilirler.</p>

18 Şubat 2021



**OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayazağa Mah. Nispetiye Bulvarı Kat: 7B  
Blok A Kat: No:7C Kat:18 Sarıyer İST. Tel: 0212 379 12 00  
E-Posta: info@oyak.com.tr Mersis No: 0849 0039 6040 0034  
Büyük Mükellefler V.K. 649 003 9604

**TURK 24 Ç VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
Büyükdere Mah. Sıralı Pafta Kat: 8/8 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 237 67 67 Faks: 0212 237 67 67  
Tic. Sic. No: 837 - Mersis No: 0849 0039 6040 0034  
Tic. Sic. No: 837 - Mersis No: 0849 0039 6040 0034  
www.turk24c.com.tr - info@turk24c.com.tr

*[Handwritten signature]*

		<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"> <li>• 8.207.500 TL nominal değerli paylar (%35) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,</li> <li>• 8.207.500 TL nominal değerli paylar (%35) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,</li> <li>• 7.035.000 TL nominal değerli paylar (%30) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara tahsis edilmiştir.</li> </ul> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.</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 özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.</p>
E.4	<p><b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b></p>	<p>Şirket, sermaye artırımını 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 çıkarı bulunmamaktadır. OYAK Yatırım'ın, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi ile Ek Satış ve Piyasaya İstikrarını Sağlayıcı İşlemler Sözleşmesi dışında,</p>

18 Subat 2021



**OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Kızılcık Mh. Kemerburgaz Cd. Yıldırım İstanbul Park Sit. 7B  
 Mah. Ant. No: 1 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00  
 Faks No: 0212 319 05 99 Mersis No: 0649 0039 0040 0034  
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

**TURK İLAC VE SERUM SANAYİ A.Ş.**

Büyükdere Etiler İşletme Alanı No: 1 Akunt/ANKARA  
 Tel: (0312) 437 62 00 Faks: (0312) 437 62 01  
 Tlx: 21 36 TR 06/50  
 Tlc. Sic. No: 857445011 Mersis No: 087906443000012  
 Şişli Çaltı Cd. No: 664 0049  
 www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr



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

**ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Arastağa Mh. Keşerburgaz Cd/ Yeşilhanbul Park No: 78  
 Blok: 10 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00  
 Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

**TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
 Büyükdere Caddesi No: 10 Kat: 10/10 Beşiktaş/İSTANBUL  
 Tel: 0212 250 00 00 Fax: 0212 254 21 05 TR 02750  
 Tic. Sic. No: 237 - Şirket Sicil No: 187963404000012  
 Tercihli Banka: 879 004 5049  
 www.turkisc.com.tr - info@turkic.com.tr

		satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını taahhüt etmiştir.																																							
E.6	<p><b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>	<p>Sermaye artırımını ve ortak satışı şeklinde yapılacak halka arz sonucu olarak sermaye artırımını tarafında yapılacak 10.050.000 adet nominal hisse senedi ihraç edilmesi neticesinde sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır. Sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda yer almaktadır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sulanma Etkisi</th> <th>Halka Arz Öncesi</th> <th>Halka Arz Sonrası</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Halka Arz Fiyatı</td> <td></td> <td>10,00</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td> <td></td> <td>10.050.000</td> </tr> <tr> <td>Sirküler İçin Halka Arz Maliyeti</td> <td></td> <td>2.845.171</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz B.Cİ Geliri</td> <td></td> <td>100.500.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Net Gelir</td> <td></td> <td>97.654.829</td> </tr> <tr> <td>Üsküdarlı (30.09.2020)</td> <td>186.874.300</td> <td>263.979.721</td> </tr> <tr> <td>Çıkarılmış Sermaye</td> <td>67.000.000</td> <td>77.050.000</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Dolar Değeri</td> <td>2,4823</td> <td>3,4281</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)</td> <td></td> <td>0,9436</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Oranı (%)</td> <td></td> <td>38,06%</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)</td> <td></td> <td>-6,3739</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)</td> <td></td> <td>-65,79%</td> </tr> </tbody> </table>	Sulanma Etkisi	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası	Halka Arz Fiyatı		10,00	Halka Arz Edilecek Pay Adedi		10.050.000	Sirküler İçin Halka Arz Maliyeti		2.845.171	Halka Arz B.Cİ Geliri		100.500.000	Halka Arz Net Gelir		97.654.829	Üsküdarlı (30.09.2020)	186.874.300	263.979.721	Çıkarılmış Sermaye	67.000.000	77.050.000	Pay Başına Dolar Değeri	2,4823	3,4281	Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		0,9436	Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Oranı (%)		38,06%	Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		-6,3739	Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		-65,79%
Sulanma Etkisi	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası																																							
Halka Arz Fiyatı		10,00																																							
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		10.050.000																																							
Sirküler İçin Halka Arz Maliyeti		2.845.171																																							
Halka Arz B.Cİ Geliri		100.500.000																																							
Halka Arz Net Gelir		97.654.829																																							
Üsküdarlı (30.09.2020)	186.874.300	263.979.721																																							
Çıkarılmış Sermaye	67.000.000	77.050.000																																							
Pay Başına Dolar Değeri	2,4823	3,4281																																							
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		0,9436																																							
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Oranı (%)		38,06%																																							
Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		-6,3739																																							
Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		-65,79%																																							
E.7	<p><b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b></p>	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka bir kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin LİFT yapmak istemeleri durumunda, yatırım kuruluşları arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere kailanmak zorunda kalabileceklerdir.</p>																																							

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

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

**OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Ayazağa Mh. Nispetiye Cd. Vadistanbul Park Sit. 7B  
 Blok No: C Kat: 16 Sarıyer-İST. Tel: 0212 349 13 00  
 Faks: 0212 349 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
 Büyükdere Mükellefler V.D. 649 003 9604

**TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
 Büyükdere Mh. Kurumlar Cd. No: 94 Kat: 10/10 ANKARA  
 Tel: 0312 627 20 00 Faks: 0312 627 20 00  
 Tic. Sic. No: 9111 Ankaralı Yatırım No: 167056404900012  
 Şifresiz Satış V.D. 878 049 6049  
 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**

Şirket'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 DENETİMDEN GEÇMİŞ			
	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b><u>VARLIKLAR</u></b>				
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>190.534.854</b>	<b>155.864.296</b>	<b>96.317.075</b>	<b>42.299.577</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.985.466	1.554.913	6.875.683	824.422
Ticari Alacaklar	141.015.336	99.505.579	54.832.735	23.613.865
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	40.270.379	30.438.884	50.861.853	23.567.333
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	100.744.957	69.066.695	3.970.882	46.532
Diğer Alacaklar	8.965.472	22.269.252	18.207.632	6.812.113
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8.468.894	22.130.350	18.056.253	6.800.816
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	496.578	138.902	151.379	11.297
Stoklar	15.763.030	13.448.546	7.866.968	6.013.661
Peşin Ödenmiş Giderler	18.272.935	13.082.630	7.674.918	2.700.925
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	18.272.935	13.082.630	7.674.918	2.700.925
Diğer Dönen Varlıklar	4.532.615	6.003.376	859.139	2.334.591
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>175.681.593</b>	<b>111.255.744</b>	<b>93.535.989</b>	<b>80.547.560</b>
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
Ertelemiş Vergi Varlığı	-	-	498.131	-
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>366.216.447</b>	<b>267.120.040</b>	<b>189.853.064</b>	<b>122.847.137</b>
<b><u>KAYNAKLAR</u></b>				
	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>

**ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Nispetiye Mh. Kemerburgaz Cd. Valfenistanbul Park Sit. 7B  
Blok: 10 Kat: 18 Sarıyer-İST. (Tel:0212 291 12 00)  
Fax:0212 291 05 99 Mersis No:0640 0039 6040 0034  
Büyükdere Mükellefler V.D. 649 003 9604



**TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
Büyükdere Mh. Etiler Cd. No: 11 Kat: 5 Şişli-Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 278715 Tic. Sic. No: 278715 T.C. No: 18 06750  
Tic. Sic. No: 278715 T.C. No: 18 06750  
Tic. Sic. No: 278715 T.C. No: 18 06750  
Tic. Sic. No: 278715 T.C. No: 18 06750  
www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr

*[Handwritten signature]*

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

**QYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Azırcıoğlu Mh. Kemerburgaz Cd. No:18 Sarıyer/İstanbul Sit. 7B  
 Kat:18 Sarıyer/İstanbul Tel:0212 379 12 00  
 Faks:0212 379 05 99 Mersis No:0649 0039 6040 0034  
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

**TURK İLAC VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
 Bosphorus 144. Kat:144. Kat:144 Kat:144 Kat:144 Kat:144  
 Tel:0312 1837 51 57 Fax:0312 1837 51 58 TR 06750  
 Tic. Sic. No: 817 - Ankara/Şirket No: 10301540900022  
 Vergi Sic. No: V.D. 879 004 0309  
 www.turkilac.com.tr - info@turkilac.com.tr



*[Handwritten signature]*



