

**HALKA ARZ EDİLMESİZİN VEYA YURT DIŞINDA**  
**BORÇLANMA ARACI İHRACI BAŞVURU FORMU**

**A. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER**

**1. İHRAÇÇIYI TANITICI BİLGİLER**

- 1.1. Ticaret Unvanı** : Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.  
**1.2. Merkez Adresi** : Büğdüz Mah. Enver Paşa Cad. No:8 Akyurt/ANKARA  
**1.3. Ticaret Sicil Müdürlüğü** : ANKARA  
**1.4. Ticaret Sicil Numarası** : 837  
**1.5. Faaliyet Konusu** : Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. 04.12.2012 yılında Ankara'da kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu her türlü beşeri tablet, kapsül, ampul, flakon, merhem-krem, intravenöz serumlar, paranteral solüsyonlar, besin solüsyonları, amino asitler ve kimyevi maddelerin üretimini ve pazarlamasını yapmak; veteriner, kozmetik ve tarım ilaçlarının ithalat ve pazarlama işlerini yapmak; bu maksat için fabrika laboratuvarlar inşa mübayaa ve tesisi ile yabancı ve yerli fabrika, laboratuvar ve şirketlere iştirak ve bunların mümessilliklerini veya acentelerini deruhte eylemek; imalat, ithalat, ihracat ve dahili ticaret ve taahhüt işleri gibi ticari muameleleri yapmaktır.

Şirkette 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla 465 kişi istihdam edilmektedir. Bu sayı 31 Aralık 2023'te 439 kişidir.

**1.6. Ortaklık Yapısı**

Şirket'in 315.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 161.805.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır. Hissenin 18.12.2024 tarihli kapanış fiyatı 16,80 TL'dir.

<b>Ortaklık Yapısı</b>			
<b>Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı</b>	<b>Sermayedeki Payı</b>		
	<b>Grubu</b>	<b>Tutar (TL)</b>	<b>Oran (%)</b>
Mehmet Berat Battal	A	42.210.000	%30,00
Mehmet Berat Battal	B	22.731.286	%10,14
Diğer	B	96.863.714	%59,86
<b>Toplam</b>		<b>161.805.000</b>	<b>%100</b>

A grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve oy haklarında imtiyazı bulunmaktadır. Şirket esas sözleşmesinin 7. maddesi uyarınca yönetim kurulunun beş üyeden oluşması durumunda 2, altı veya yedi üyeden oluşması durumunda 3, sekiz veya dokuz üyeden oluşması halinde ise 4 yönetim kurulu üyesi A grubu pay sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.

Şirket esas sözleşmesinin 9. maddesi uyarınca her bir A grubu payın genel kurulda 5 oy hakkı bulunmaktadır.

#### **1.7. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağa Ait Ortaklık Yapısı**

Şirkete ait tüzel kişi ortaklık bulunmamaktadır.

#### **1.8. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağın Bulunduğu Ülkeye İlişkin Riskler:**

Şirkete ait tüzel kişi ortaklık bulunmamaktadır.

#### **1.9. Yönetim Kurulu Üyeleri**

Şirketin mevcut tüm yönetim kurulu üyeleri aşağıdaki tabloda seçilme tarihleri, görevleri ve görev süreleriyle birlikte belirtilmiştir.

<b>Yönetim Kurulu Üyeleri</b>			
<b>Adı – Soyadı</b>	<b>Görevi / Unvanı</b>	<b>Seçildiği GK Tarihi</b>	<b>Görev Süresi</b>
Mehmet Berat Battal	Yönetim Kurulu Başkanı	24/01/2024	19/01/2027
Bülent Battal	Yönetim Kurulu Üyesi	24/06/2024	19/01/2027
İsmet Gergerli	Yönetim Kurulu Üyesi	24/01/2024	19/01/2027
Yunus Emre Battal	Yönetim Kurulu Üyesi	24/01/2024	19/01/2027
Onur Örsel	Yönetim Kurulu Üyesi	24/01/2024	19/01/2027
Volkan Sapmaz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	24/01/2024	19/01/2027
Mahir Bedel	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	24/01/2024	19/01/2027

#### **1.10. Bağlı Ortaklıkları ve Finansal Duran Varlıkları**

Şirket'in büyüme hedefleri ve ürün gamının çeşitlendirilmesi maksadıyla; tablet, kapsül ve krem formunda veteriner ve tarım ilaçlarının üretimi, satışı ve ithalatını gerçekleştirmek amacıyla Şirket'in yüzde 90 bağlı ortaklığı olacak şekilde 1.000.000 TL başlangıç sermayesiyle 20.05.2024 tarihinde "Turkvet Veteriner ve Tarım İlaçları A.Ş" ünvanlı şirket kurulmuştur. Şirket üretime geçmek için gerekli izinleri almak üzere ilgili Bakanlığa müracaat etmiş olup 30.06.2024 tarihi itibarıyla gayri faal bulunmaktadır.

Gaziantep Organize Sanayi Bölgesinde serum üretim tesisi olarak kurulacak olan yıllık 120.000.000 adet serum üretiminin tamamını Ortadoğu ülkelerinin ihtiyacına yönelik ihracata uygun şekilde yapmayı planlayan 41.000.000 TL sermayeli Gazi Serum ve İlaç Sanayi A.Ş.'nin 10.660.000 TL nominal değerli hisseleri Şirket tarafından iktisap edilmektedir.

### 1.11. KAP Sertifikası Başvurusunun Yapılıp Yapılmadığı ve Bildirimle Yetkili Kişilerin İsimleri ve Görevleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.6 sayılı "Kamuyu Aydınlatma Platformu Tebliği"nin 5'inci maddesi uyarınca Şirket adına bildirim göndermek için elektronik sertifikaları bulunan yetkili kişiler aşağıda belirtilmiştir.

KAP Bildirimleri ile Yetkili Kişiler		
Adı – Soyadı	Görevi / Unvanı	Sertifikanın Alındığı Tarih
Mehmet Berat Battal	Yönetim Kurulu Başkanı	17.03.2021
İrfan Emir	Muhasebe Müdürü	17.03.2021

### 1.12. MKK Üyeliği'nin Bulunup Bulunmadığına İlişkin Bilgi:

MKK'ya pay ihraç etmek üzere üyelik başvurusunda bulunan **Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.** üyelik için belirlenmiş şartları yerine getirmiş olup, MKK üyesi olmuştur. Merkezi Kaydi Sistem (MKS) uygulamasındaki kodu "TRTRILC" olarak tanımlanmıştır.

## 2. SERMAYEYE İLİŞKİN BİLGİLER

### Son Sermaye Artırımına İlişkin Bilgiler

- 2.1. Artırım Öncesi Sermaye : 77.050.000
- 2.2. Artırım Kaynakları : İhraç primleri
- 2.3. Artırım Sonrası Sermaye : 161.805.000  
(Güncel Sermaye Tutarı)
- 2.4. Sermayenin
- Tescil Tarihi : 05.08.2021
  - İlan Edildiği TTSG Tarih ve Sayısı : 05.08.2021 /10381
- 2.5. Sermayenin Ödenmiş Kısmının Tespitine : 15.06.2021 / 2021/008  
İlişkin Mali Müşavirlik Raporunun  
Tarih ve Sayısı

## 3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Şirket'in 2022 ve 2023 yılı ile 30.06.2024 ara hesap dönemine ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esasları	Konsolide/Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetim Görüşü
30.06.2024	TMS/IFRS	Solo	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Olumlu
31.12.2023	TMS/IFRS	Solo	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Olumlu
31.12.2022	TMS/IFRS	Solo	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Olumlu

Şirket'in 2022 ve 2023 yılları ile 30.06.2024-30.06.2023 ara hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	30.06.2024*	31.12.2023*	31.12.2022**
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>2.010.672.795</b>	<b>1.058.277.428</b>	<b>902.193.864</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	29.851.028	7.408.375	60.709.556
Ticari Alacaklar	1.056.572.518	921.951.629	644.095.703
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	862.760.798	711.309.783	551.339.092
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	193.811.720	210.641.846	92.756.611
Diğer Alacaklar	576.022.939	4.603.806	12.442.812
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	570.687.500	-	7.973.582
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	5.335.439	4.603.806	4.469.230
Stoklar	221.010.673	56.103.221	96.308.891
Peşin Ödenmiş Giderler	124.785.941	53.337.526	53.678.014
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	37.988.335	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	86.797.606	53.337.526	53.678.014
Diğer Dönen Varlıklar	2.429.696	14.872.871	34.926.508
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>1.363.228.227</b>	<b>1.376.506.407</b>	<b>999.030.552</b>
Finansal Yatırımlar	-	-	32.378
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	198.980.366	198.980.366	150.149.322
Maddi Duran Varlıklar	1.156.842.232	1.168.991.569	836.610.392
Kullanım Hakkı	1.816.689	2.754.021	7.207.122

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.559.481	5.780.451	5.063.716
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	5.780.451	5.063.716
Peşin Ödenmiş Giderler	29.459	-	-
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>3.373.901.022</b>	<b>2.434.783.835</b>	<b>1.901.224.416</b>
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>3.373.901.022</b>	<b>2.434.783.835</b>	<b>1.901.224.416</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>921.547.660</b>	<b>836.714.920</b>	<b>678.585.181</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	238.715.826	348.047.781	295.667.317
- Banka Kredileri	216.255.856	306.522.816	287.486.105
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6.843.481	24.148.221	7.698.213
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	15.616.489	17.376.744	482.999
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	513.551.824	159.484.238	184.882.582
Ticari Borçlar	121.423.209	130.306.083	128.934.889
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	12.365.220	10.766.900	95.329
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	109.057.989	119.539.183	128.839.560
Diğer Borçlar	11.503.837	147.128.214	50.965.956
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	5.953.607	144.881.739	48.822.981
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	5.550.230	2.246.475	2.142.975
Ertelenmiş Gelirler	12.469.085	17.451.855	2.293.922
- İlişkili Olmayan Taraflardan Alınan Sipariş Avansları	12.469.085	17.451.855	2.293.922
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18.933.462	13.772.966	5.988.490
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	18.448.552	8.548.714
Kısa Vadeli Karşılıklar	4.950.417	2.075.231	1.303.311
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	4.950.417	2.075.231	1.303.311
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>853.448.838</b>	<b>60.640.893</b>	<b>148.577.871</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	845.562.820	21.011.092	31.112.862
- Banka Kredileri	842.599.866	17.315.264	20.669.688
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2.962.954	3.695.828	10.443.174
Uzun Vadeli Karşılıklar	5.723.080	2.010.148	2.228.247
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	2.935.482	2.010.148	1.499.580
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	2.787.598	-	728.667
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2.162.938	37.619.653	115.236.762
<b>Özkaynaklar</b>	<b>1.598.904.524</b>	<b>1.537.428.022</b>	<b>1.074.061.364</b>
Ödenmiş Sermaye	161.805.000	161.805.000	161.805.000
Paylara İlişkin Primler	49.809.313	49.809.313	39.932.238

Sermaye Düzeltmesi Farkları	656.332.661	656.332.661	494.097.800
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler	167.479.884	168.116.941	85.107.642
- Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları	169.211.539	169.211.539	85.657.318
- Tan. Fay. Plan. Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	(1.731.655)	(1.094.598)	(549.676)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	23.449.624	23.449.624	16.118.855
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	477.914.483	346.771.917	358.653.693
Net Dönem Karı (Zararı)	62.113.559	131.142.566	(81.653.864)
<b>Pasif Toplamı</b>	<b>3.373.901.022</b>	<b>2.434.783.835</b>	<b>1.901.224.416</b>

\*Söz konusu tutarlar 30.06.2024 Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin sınırlı Denetim Raporundan alınmıştır.

\*\*Söz konusu tutarlar 31.12.2023 Tarihli Konsolide Olmayan Finansal Durum Tablosundan alınmıştır.

Gelir Tablosu (TL)	01.01.2024-30.06.2024*	01.01.2023-30.06.2023*	01.01.2023-31.12.2023**	01.01.2022-31.12.2022**
Hasılat	1.122.430.396	1.091.966.210	1.913.261.406	1.636.908.463
Satışların Maliyeti (-)	(827.649.405)	(838.672.203)	(1.484.124.608)	(1.283.167.240)
<b>Brüt Kar</b>	<b>294.780.991</b>	<b>253.294.007</b>	<b>429.136.798</b>	<b>353.741.223</b>
Pazarlama Giderleri (-)	(28.929.582)	(69.256.260)	(49.480.604)	(31.600.585)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(81.193.794)	(26.416.080)	(112.026.101)	(145.033.925)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20.663.816	56.738.007	61.549.175	106.193.719
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(43.109.932)	(74.040.761)	(70.555.141)	(109.611.587)
<b>Esas Faaliyet Karı</b>	<b>162.211.499</b>	<b>140.318.913</b>	<b>258.624.127</b>	<b>173.688.845</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	7.312.292	1.930.835	23.723.785
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değ. Düş.	(649.735)	(2.156.731)	(2.046.808)	921.890
<b>Finansman Öncesi Faaliyet Karı</b>	<b>161.561.764</b>	<b>145.474.474</b>	<b>258.508.154</b>	<b>198.334.520</b>
Finansman Gelirleri	13.950.163	83.321	18.849.091	11.465.310
Finansman Giderleri (-)	(182.493.281)	(110.178.089)	(173.978.406)	(155.956.762)
Net Parasal Pozisyon Kar Zararı	41.302.211	(35.183.241)	(21.258.669)	(63.508.915)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/Zararı</b>	<b>34.320.857</b>	<b>196.465</b>	<b>82.120.170</b>	<b>(9.665.847)</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	27.792.702	(23.334.539)	23.595.957	(71.988.017)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	-	(9.433.394)	(22.834.553)	(35.075.257)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	27.792.702	(13.901.145)	46.430.510	(36.912.760)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı</b>	<b>62.113.559</b>	<b>(23.138.074)</b>	<b>105.716.127</b>	<b>(81.653.864)</b>
<b>Dönem Karı/Zararı</b>	<b>62.113.559</b>	<b>(23.138.074)</b>	<b>105.716.127</b>	<b>(81.653.864)</b>

<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>	<b>(637.057)</b>	<b>11.003.204</b>	<b>49.672.089</b>	<b>85.107.642</b>
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	-	12.626.582	57.142.804	97.893.698
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(816.477)	(450.901)	(437.153)	(695.792)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	179.420	(1.172.477)	(7.033.562)	(12.090.264)
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>	<b>(637.057)</b>	<b>11.003.204</b>	<b>49.672.089</b>	<b>85.107.642</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>	<b>61.476.502</b>	<b>(12.134.870)</b>	<b>155.388.216</b>	<b>3.453.778</b>

\*Söz konusu tutarlar 01.01.2024-30.06.2024 Ara Dönem Özet Konsolide Olmayan Kar veya Zarar Tablosu ile Diğer Kapsamlı Gelirler Tablosu'ndan alınmıştır.

\*\*Söz konusu tutarlar 01.01.2023-31.12.2023 Tarihli Konsolide Olmayan Kar veya Zarar Tablosu ile Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu'ndan alınmıştır.

#### 4. DERECELENDİRME

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.	20.08.2024	BBB (tr)	Yatırım yapılabilir.

Söz konusu derecelendirme notu aşağıdaki unsurlar göz önüne alınarak takdir edilmiştir:

- 2023 yılında ve 2024 birinci çeyrek dönem verilerinde FAVÖK üretiminde kayda değer iyileşme görülmesi
- 2024 yılında kapasite artırımı ve modernizasyon yatırımlarının tamamlanmasıyla ek gelir beklentisinin bulunması
- Geçmiş yıl kazançları ve enflasyona göre düzeltilmiş ödenmiş sermayenin etkisi ile güçlü özkaynak seviyesi
- İncelenen dönemler boyunca yeterli seviyedeki likidite ölçütleri ile faaliyet göstermesi
- Türkiye'de difteri ve tetanoz aşılarının önemli bir üreticisi olması nedeniyle sektörde rekabet avantajına sahip olması
- Son iki yılda serum satışlarındaki artışın gelirler içerisindeki katkısına rağmen, ihaleye dayalı aşı satışlarına bağlı olarak satış hacimlerinde dalgalı bir eğilim olması
- Devam eden yatırımlar nedeniyle finansal borçlarda kayda değer artış ve net borç/FAVÖK çarpanının 2024 ilk çeyrekte yükselmesi
- İncelenen dönemler boyunca faiz karşılama metriklerinin düşük seviyede olması ve dalgalı eğilim göstermesi
- Finansman giderlerindeki artış nedeniyle 2024 yılının ilk çeyreğinde dönem net zararı oluşması • Küresel çapta ekonomik yavaşlamaya işaret eden öncü ekonomik göstergelerin yanı sıra yurt içinde tüketimi yavaşlatma ve yumuşak iniş sağlamayı hedefleyen sıkılaştırma tedbirleri

#### B. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

**1. Tedavülde Bulunan Sermaye Piyasası Araçları**

Bulunmamaktadır.

**2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları**

Bulunmamaktadır.

**3. İhraçtan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri**

Kullanım Yerlerine İlişkin Açıklama	Tahsis Edilecek Tutar (TL) veya Oran (%)
İşletme sermayesi	%50
Banka kredilerinin ödenmesi	%50

**4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi**

Yeni yapılan bu başvuru ile ilgili SPK onayına sunulan ihraç belgesi kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma araçlarına dair henüz herhangi bir yetkili kuruluş ile sözleşme imzalanmamıştır.

**5. Borçlanma Araçlarının Borsa’da İşlem Görmesi için Borsa’ya Yapılan Başvuru Tarihi**

Şirket tarafından borsa dışında halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılacak borçlanma araçlarının Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı’nda işlem görmesi planlanmakta olup, bu amaçla 13.01.2025 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş’ ye başvuru yapılmıştır.

15/01/2025

İhraççı  
Turk Serum ve İlaç Sanayi A.Ş.  
Mehmet Berat BATTAL  
Yönetim Kurulu Başkanı

