

## GEN İLAÇ VE SAĞLIK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 08.../07.../2021... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 250.000.000 TL'den 300.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 50.000.000 TL nominal değerli 50.000.000 adet B grubu pay ile mevcut ortaklardan Abidin GÜLMÜŞ'ün sahip olduğu 11.250.000 TL nominal değerli 11.250.000 adet B Grubu pay ve Absel Emlak ve Turizm Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nin sahip olduğu 1.250.000 TL nominal değerli 1.250.000 adet B Grubu pay olmak üzere 62.500.000 TL nominal değerli 62.500.000 adet B Grubu payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Ortaklığımızın mevcut pay sahiplerinden Abidin GÜLMÜŞ'e ait toplam halka arz edilen payların %10'una tekabül eden 6.250.000 TL nominal değerli 6.250.000 adet B grubu payların dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde toplam 68.750.000 TL nominal değerli 68.750.000 adet B Grubu payın halka arzı gerçekleşecektir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede 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 izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

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

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



12 Temmuz 2021

GEN İLAÇ VE SAĞLIK ÜRÜNLERİ  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Mustafa Kemal Mahallesi 2119 Sokak  
No:3 D:2-3 Bilkent - Çankaya ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax : 0312 219 62 05  
Maltepe V.D. No: 391 031 0236

ABSEL  
EMLAK İNŞ. ve TURİZ. SAN. ve TİC. LTD. ŞTİ.  
Mustafa Kemal Mah. 2119 Sok. No: 3 D: 3  
Bilkent - Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
Maltepe V.D. No: 391 031 0236

OYAK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Ayazgözü Mh. Kaşmerburgaz Cd. Yıldırım Park Sit. 7B  
Blok Apt. No: 7 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 819 12 00  
Fax: 0212 551 15 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Büyükd. Mükellefiyet V.D. 549 093 9504

## GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihracçının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

12 Temmuz 2021



**GENEL İLAÇ ve SAĞLIK ÜRÜNLERİ**  
**SANAYİ ve TİCARET A.Ş.**  
Mustafa Kemal Bulvarı Sokağı  
No: 3 D: 3 Bilkent Çankaya ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
Maltane V.D. No: 391 031 0236

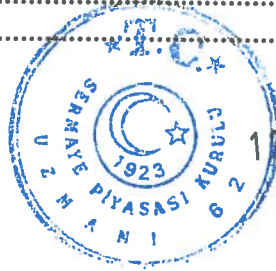
**ABSEL**  
**EMLAK İNŞ. ve TURİZ. SAN. ve TİC. LTD. ŞTİ.**  
Mustafa Kemal Mah. No: 19 Sok. No: 3 D: 3  
Bilkent Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
Maltane V.D. No: 053 4206

2

**OYAK YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayazdöğü Mh. Kemirburgaz Cd. Vadistanbul Park Sit. 7B  
Etiler Kat. No: 7 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 379 12 00  
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0849 0039 60 0 0034  
Buyuk Mükellehler V.D. 519 003 9554

## İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	7
2. ÖZET.....	9
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	43
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	43
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	46
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	57
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	64
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	79
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	86
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	97
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	119
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	123
13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	123
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	124
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	124
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	132
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	133
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	135
19. ANA PAY SAHİPLERİ.....	136
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	138
21. DİĞER BİLGİLER.....	142
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	150
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	159
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	166
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	177
26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....	217
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER ...	219
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	222
29. SULANMA ETKİSİ.....	224
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	225
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	227
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	227
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	236
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	237
35. EKLER.....	238



1 Temmuz 2021

**GENEL İHRAÇ ve SAĞLIK ÜRÜNLERİ**  
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.  
Mustafa Kemal Mahallesi 2119 Sokak  
No:3 D:3 Çankent - Çankaya ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
Muhür No: 191 031 0236

**ABSEL**  
FAH AK İNŞ ve TURZ. SAN ve TIC. LTD. ŞTİ.  
Mehmet Kemal Mah. 2119 Sok. No: 3 D: 3  
Çankent - Çankaya ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 • Fax: 0312 219 62 05  
Muhür No: 191 031 0236

**OYAK YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayaşoğlu Mh. Keleşburgaz Cad. Kadıköy/İstanbul Parki Sit. 7B  
Blok Apt. No: 7 Kat: 18 Çarşer-İST. Tel: 0212 349 12 00  
Fax: 0212 354 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Buyuk Mükellefler V.D. 649 003 9604

## KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirketi
BİST, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
FDA	Amerikan Gıda ve İlaç Kurumu ( <i>U.S. Food and Drug Administration</i> )
Esas Sözleşme	Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. esas sözleşmesi
FAVÖK	Faiz Amortisman ve Vergi Öncesi Karı
Gen, Gen İlaç, Şirket, İhraççı,	Gen İlaç Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
GMP	T.C. Sağlık Bakanlığı Üretim Tesisi İyi İmalat Uygulamaları Sertifikası
Halka Arz Edenler	Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Abidin Gülmüş, Absel Emlak ve Turizm San. ve Tic. Ltd. Şti.
IBAN	International Bank Account Number
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KKO	Kapasite Kullanım Oranları
Ltd. Şti.	Limited Şirketi
Md.	Madde
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kaydi Sistem
Satan Ortaklar, Halka Arz Eden Pay Sahipleri	Abidin Gülmüş, Absel Emlak ve Turizm San. ve Tic. Ltd. Şti.
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
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
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
USD	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi

12 Temmuz 2021



**Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.**  
Mustafa Kemal Mahallesi 2119 Sokak  
Nispetiye - Çankaya ANKARA  
Tel: 0312 219 62 05 Fax: 0312 219 62 05  
Etiler V.D. 031 031 0236

**ABSE**  
EMLAK İNŞ. VE TURİZM SAN. VE TİC. LTD. ŞTİ.  
Mustafa Kemal Mah. 2119 Sok. No: 3 D: 3  
Blok: Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312) 219-62 05 Fax: 0312) 219 62 05  
Maltepe V.D. 032 031 4206

**YOYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Aytepe Nih. Keleşburgaz Cad. İstanbul Park Sit. 7B  
Blok: A Blok Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 349 17 00  
Fax: 0212 351 5 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Büyükdere V.D. 649 003 9504

## BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 16 Haziran 2021 tarihli yazısında;

"Şirket paylarının Borsamızda işlem görmesi talebi ile ilgili olarak;

- 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 nezdinde yapılan vergi incelemesi sonucunda 03.09.2020 tarihinde toplam 27,9 milyon TL tutarında vergi cezaları içeren vergi inceleme raporları hazırlandığı, hukuki süreç devam ettiği için finansal tablolarda cezalara ilişkin herhangi bir karşılık ayrılmamış olduğu hususlarının izahnamede, Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

hususlarının Şirketin halka arz izahnamesinde yer alacak Borsamız görüşü olarak Kurulumuza iletilmesine karar verilmiştir."

ifadelerine yer verilmiştir.

"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."



**GENEL İLAÇ ve SAĞLIK ÜRÜNLERİ**  
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.  
Mustafa Kemal Caddesi 2119 Sokak  
No:3 D:2/3 Etiler - Çankaya ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
Maltaze V.D. No: 391 031 0236

**ABSEL**  
EMLAK İNŞ. ve TURİZ. SAN. ve TİC. LTD. ŞTİ.  
Mustafa Kemal Mah. 21/3 Sok. No: 3 D: 3  
Etiler - Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
Maltaze V.D. No: 391 031 0236

5

**OYAK YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayazaga Mh. Keleşburgaz Cd. Yıldız İstanbul Park Sit. 7B  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul - Türkiye  
Tel: 0212 351 05 09 - Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Maltaze V.D. No: 449 003 9604

## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. dışındaki herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınması gerekmemektedir.



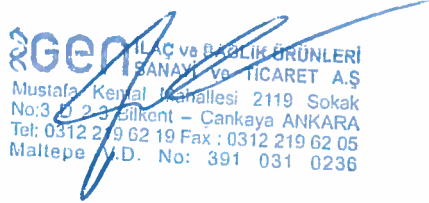

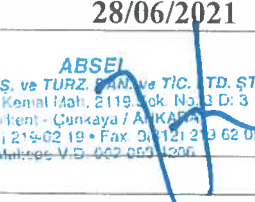
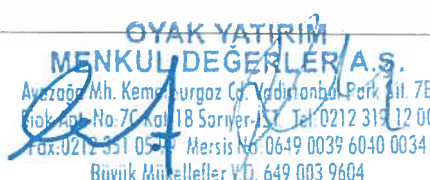
**GEN** İLAÇ ve SAĞLIK ÜRÜNLERİ  
BANANI ve TİCARET A.Ş.  
Mustafa Kemal Mahallesi 2119 Sokak  
No:3 S 2/3 Blok - Çankaya ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax : 0312 219 62 05  
Kültür V.D. No: 391 031 0236

**ABSEL**  
EMLAK İNŞ. ve TURZ. SAN. ve TIC. LTD. ŞTİ.  
Mustafa Kemal Mah. 2119 Sok. No: 3 D: 3  
Etiler - Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 • Fax: 0312 219 62 05  
Mühür No: 002 053 4205

**ÖYAK YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Ayazaga Mh. Kemalburgaz Cd. Yıldızpark Park Sft. 7B  
Büyükdere No: 7C Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 351 05 09 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

# 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

<b>İhraççı</b> <b>GEN İLAÇ VE SAĞLIK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.</b> 28/06/2021	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
 <b>GEN İLAÇ VE SAĞLIK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.</b> Mustafa Kemal Mahallesi 2119 Sokak No:3 D:2-3 Sılkent - Çankaya ANKARA Tel: 0312 219 62 19 Fax : 0312 219 62 05 Maltepe V.D. No: 391 031 0236	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
<b>Halka Arz Eden</b> <b>ABİDİN GÜLMÜŞ</b> 28/06/2021	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
<b>Halka Arz Eden</b> <b>ABSEL EMLAK VE TURİZM SANAYİ VE TİCARET LTD. ŞTİ.</b> 28/06/2021	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
 <b>ABSEL EMLAK İNŞ. VE TURİZM SANAYİ VE TİC. LTD. ŞTİ.</b> Mustafa Kemal Mah. 2119 Sok. No:3 D:3 Bilkent - Çankaya / ANKARA Tel: 0312 219 02 19 • Fax: 0312 219 62 05 Maltepe V.D. 002 050 1200	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b> <b>OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b> 28/06/2021	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
 <b>OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b> Ateşoğlu Mh. Kemikurgaz Cd. Vadiyanbulut Park Sit. 7B Etiler Kat: No:7C Kat:18 Sarıyer-İST. Tel:0212 315 12 00 Fax:0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034 Büyükdere Mh. Büyükdere V.D. 649 003 9604	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
<b>E. Alper ÇELİK</b> Müdür	<b>Kerim DUMANLI</b> Genel Müdür Yardımcısı



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>DENGE ANKARA BAĞIMSIZ DENETİM YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
Ad Soyad: Ahmet Şahin SAVCI Görev: Sorumlu Denetçi	31.03.2021, 31.12.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 Tarihli Özel Bağımsız Denetim Raporları

<b>İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş</b> <b>LAL GAYRİMENKUL DEĞERLEME VE MÜŞAVİRLİK A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
Ad Soyad: Eda ÖZ Görev: Sorumlu Değerleme Uzmanı	26.02.2021 tarihli 2021 ÖZEL 056; 09.03.2021 tarihli 2021 ÖZEL 057; 09.03.2021 tarihli 2021 ÖZEL 058; 09.03.2021 tarihli 2021 ÖZEL 059; 10.03.2021 tarihli 2021 ÖZEL 060; 10.03.2021 tarihli 2021 ÖZEL 061; 11.03.2021 tarihli 2021 ÖZEL 062; 14.03.2021 tarihli 2021 ÖZEL 055; Bağımsız Gayrimenkul ve Makine, Ekipman Değerleme Raporları



**GENEL**  
İLAÇ ve SAĞLIK ÜRÜNLERİ  
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.  
Mustafa Kemal Mahallesi 2119 Sokak  
No: D 2/3 Blok - Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
Maltepe V.D. No: 391 031 0236

**ABEEL**  
EMLAK İNŞ. ve TURİZM SAN. ve TİC. LTD. ŞTİ.  
Mustafa Kemal Mah. 2119 Sok. No: 3 D: 3  
Blok - Çankaya / ANKARA  
Tel: 0(312) 219 62 19 Fax: 0(312) 219 62 05  
Maltepe V.D. No: 392 031 4206

8

**OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayazada Mh. Kemarburgaz Cd. Nispetiye Park Sit. 7B  
Blok Kat: No: 7C Kat: 18 Sokak: İST. Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 351 5 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Buyuk Mükellefler V.D. 649 003 9604



## 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 özete izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, 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—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü : Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat : T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke : Türkiye Adresi : Mustafa Kemal Mah. 2119. Sok. No:3 D:3 06520, Çankaya, Ankara
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket Esas Sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesine göre Şirketin faaliyet konusu özetle;  (1) Tıp ve ilaç sanayinde kullanılan kimyasal maddeler teşhis reaktiflerin, radyoaktif tanı kitlerinin, eczane ve hastane levazımının alım ve satımını, ithalat ve ihracatını, üretim ve pazarlamasını, taahhüt işlerini, mümessilliğini ve acenteliğini yapmak,

12 Temmuz 2021



**Gen** İLAÇ ve SAĞLIK ÜRÜNLERİ  
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.  
Mustafa Kemal Mah. 2119. Sokak  
No:3 D:3 Çankaya - Çankaya ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
Maltepe V.D. No: 391 031 0236

**ABSEL**  
EMLAK İNŞ. ve TURİZ. SAN. ve TİC. LTD. ŞTİ.  
Mustafa Kemal Mah. 2119. Sok. No:3 D:3  
Çankaya - Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 219 62 05 • Fax: 0312 219 62 05  
Maltepe V.D. No: 002 053 4206

**OYAK YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Ayazoğlu Mh. Kemalburgal Cd. Vadişahin Park Sit. 7B  
Beşiktaş No:34 Kat:18 Sarıyer-İST. Tel:0212 319 12 00  
Fax:0212 351 05 99 Mesis No:0649 0039 6440 0034  
Buyuk Mükellefler V.D. 649 003 9604

(2) Tıp ve veterinerlikte kullanılan tedavi ve teşhis amaçlı ilaç ve müstahzarların alım ve satımını, ithalatını ve ihracatını, üretim ve pazarlamasını, taahhüt işlerini, mümessilliğini ve acenteliğini yapmak,

(3) İlaç ve tıpta kullanılan laboratuvar cihazları ve sarf malzemelerinin alım ve satımını, ithalatını ve ihracatını, üretim ve pazarlamasını, taahhüt işlerini, mümessilliğini ve acenteliğini yapmak,

şeklinde belirlenmiştir.

Şirket, ender görülen hastalıkların tedavisinde ve bu hastalıklara bağlı olarak gelişen fonksiyon bozukluklarının giderilmesinde kullanılan ilaçların yurtdışındaki ilaç firmalarından ithal edilmesi ve Türkiye’de veya yetkili bulunduğu diğer ülkelerde ruhsatlandırılması, jenerik ilaçların geliştirilmesi ve üretilmesi, üretilen jenerik ilaçların hem Türkiye hem de çeşitli ülkelerde ruhsatlandırılarak satılması, Türkiye’de ruhsatlı olmayan veya ruhsatlı olduğu halde çeşitli nedenlerle üretimi veya ithalatı yapılamayan ve T.C. Sağlık Bakanlığı’nca ithalat izni verilen reçete muhteviyatı ilaçları ithal edip satılması faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

2021 yılı itibarıyla Şirket’in ana faaliyetleri üç ana başlıkta toplanmaktadır:

**1) İthal Ruhsatlı İlaçlar:** Gen İlaç’ın, üretici firmalar ile yapmış olduğu, münhasır distribütörlük anlaşmalarına istinaden haklarına sahip olduğu ve T.C. Sağlık Bakanlığı tarafından ruhsatlandırılmış ithal orjinal ilaçlardan oluşan 17 ilaçlık portföyüdür. Ruhsatlar Gen’e ait olup, ilaçlar SGK geri ödeme kapsamındadır. Ruhsatlandırma, detaylı incelemelerin yapıldığı bir süreç olup, başvuru tarihinden itibaren 2 yıla kadar uzayabilmektedir. Bu kategorideki ilaçlar, Sosyal Güvenlik Kurumu Sağlık Uygulama Tebliği’nde (SUT) belirtilen fiyatlar üzerinden satılabilmektedir.

**2) Named Patient Program (NPP):** Diğer yandan Gen, Sosyal Güvenlik Kurumu (“SGK”)

12 Temmuz 2021



ile ilgili mevzuat gereklerine uygun olarak T.C. Sağlık Bakanlığı Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu ("TİTCK") tarafından ilan edilen Yurt Dışı İlaç Listesi'nde yer alan ve reçete bazında toplu olarak temin edilen toplam 28 adet ilacı SGK'ya ve Türk Eczacılar Birliği'ne ("TEB") temin etmektedir. Bu şekilde reçete bazında ve/veya toplu olarak temin faaliyeti yurt dışında "Named Patient Program" ("NPP"), TİTCK tarafından ise "Hasta Adına İlaç Temin (Tedarik) Programı" olarak adlandırılmaktadır.

**3) Üretim Ruhsatlı İlaçlar:** Gen İlaç orjinal ilaçların yanı sıra patent süresi dolmuş, kendi portföyüne uyan ilaçların eşdeğerlerinin geliştirilmesi, üretimi ve satış - pazarlanmasında faaliyet göstermektedir. Gen, Ankara'da "Ankara Sanayi Odası 2. ve 3. Organize Sanayi Bölgesi, Alcı OSB Mah. 2013. Cad. No:24, Sincan, Ankara" adresinde bulunan 40.000 m2 alana kurulmuş üretim tesisinde/fabrikasında ("Fabrika") 2017 yılından bu yana kendi ürünlerini üretmekte olup, eşdeğer ilaçların Türkiye ve yurt dışında satışı için GMP, EMA ve FDA onaylarını tamamlamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Mart 2021 tarihlerinde sona eren mali yıllar itibarıyla net satışlarının kırılımı aşağıda yer almaktadır.

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
İlaçlar*	22.592.273	24.486.492	67.021.317	33.884.928
İthal Ruhsatlı İlaçlar**	285.394.852	367.137.131	460.895.406	129.319.502
NPP İlaçlar***	854.121.675	1.369.389.178	1.530.913.408	632.004.628
Üretim Ruhsatlı İlaçlar****	12.192.342	19.438.669	25.372.957	7.524.503
Diğer*****	6.133.063	14.694.563	65.764.900	3.508.087
<b>TOPLAM</b>	<b>1.180.434.205</b>	<b>1.795.146.033</b>	<b>2.149.967.988</b>	<b>806.241.648</b>

\*İlaçlar: Gen'in fabrikasında ürettiği ve/veya Türkiye dışında da dağıtım hakları bulunan orjinal ilaçların yurtdışına satışını yaptığı kategoridir.

\*\*İthal Ruhsatlı İlaçlar: Gen İlaç'ın, üretici firmalar ile yapmış olduğu, münhasır distribütörlük anlaşmalarına istinaden haklarına sahip olduğu ve T.C. Sağlık Bakanlığı tarafından ruhsatlandırılmış ithal orjinal ilaçlardan oluşan 17 ilaçlık portföyüdür.

\*\*\*Sosyal Güvenlik Kurumu ("SGK") ile ilgili mevzuat gereklerine uygun olarak T.C. Sağlık Bakanlığı Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu ("TİTCK") tarafından ilan edilen Yurt Dışı İlaç Listesi'nde yer alan ve reçete bazında toplu olarak temin faaliyeti yurt dışında "Named Patient Program" ("NPP"), TİTCK tarafından ise "Hasta Adına İlaç Temin (Tedarik) Programı" olarak adlandırılmaktadır.

12 Temmuz 2021



**GEN İLAÇ VE SAĞLIK ÜRÜNLERİ**  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Mustafa Kemal Bulvarı 2119 Sokak  
No:3 D:53 Blok:1 - Çankaya ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
Mallıkçe V.D. No: 391 031 0236

**ABSEL**  
EMLAK İNŞ. ve TURZ. SAN. ve TIC. LTD. ŞTİ.  
Mah. 2119 Sok. No: 3 D: 3  
Blok:1 Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
Mallıkçe V.D. No: 350 4296

11

**OYAK YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayazoğlu Mah. Kemerburgaz Cd. Yıldırımhanlı Park Sit. 7B  
Blok: Apt. No: 7C Kat: 8 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 351 65 99 Marsis No: 0649 0039 6040 0034  
Büyükdere Mükellefler V.D. 619 003 9694

\*\*\*\*Üretim Ruhsatlı İlaçlar Gen'in fabrikasında ürettiği ve fason olarak Gen adına üretilen ve yurtiçinde satılan eşdeğer ilaçlardan oluşmaktadır.

\*\*\*\*Diğer Satışlar ağırlıklı olarak Genject ve Elixir satışları. Azerbaycan'da yapılan laboratuvar cihazları ve sarf malzemeleri ile birlikte Şap aşısı ihale satışlarıdır.

Gen, Ankara'da "Ankara Sanayi Odası 2. ve 3. Organize Sanayi Bölgesi, Alcı OSB Mah. 2013. Cad. No:24, Sincan, Ankara" adresinde bulunan 40.000 m2 alana kurulmuş üretim tesisinde/fabrikasında ("Fabrika") 2017 yılından bu yana kendi ürünlerini üretmekte olup, eşdeğer ilaçların Türkiye ve yurt dışında satışı için GMP, EMA ve FDA onaylarını tamamlamaktadır. Türkiye içinde Ankara (Merkez), Ankara Fabrika ve Ankara Depo, İstanbul, İzmir, Trabzon ofislerinde faaliyet göstermektedir. Ayrıca, yurtdışında Azerbaycan, Kazakistan, Özbekistan ve Rusya temsilcilik ofisleri ile 2020 yılı itibarıyla faaliyete geçen Almanya şubesinde faaliyet göstermektedir.

Gen, kendi Fabrikası'nda ürettiği ve ayrıca fason olarak üretilen toplam 17 adet eşdeğer ürünün ruhsatına sahiptir. 2020 yılı içerisinde bu ürünlerden toplam 2.300.000 adet kutu ilaç üretilmiş olup bunun 2.138.155 adedi yurt içi ve yurt dışı pazarda satılmıştır. Bu satışın karşılığında toplamda yaklaşık 44.500.000,00-TL satış hasılatı elde edilmiştir.

-Yukarıda belirtilen 2.300.000 adet kutu ilacın 866.642 adedi Arnavutluk, Azerbaycan, Filipinler, Gürcistan, Kazakistan ve Rusya ülkelerine ihraç edilmiş olup toplamda ihracat tutarı 19.138.000,00-TL'dir.

Beşeri tıbbi ürünlerin belirli bir farmasötik şekil ve yitilikte, Kabul edilen ürün bilgilerine uygun olarak üretilip piyasaya sunulabileceğini gösterir nitelikte düzenlenen belgeye ruhsat adı verilmektedir. Ülkemizde piyasaya sunulacak her ürünün T.C. Sağlık Bakanlığı'ndan ruhsat alması gerekmektedir. Gen; yurtiçinde 34 adet ilacın, Azerbaycan'da ise 22 adet ilacın ruhsatına sahiptir.

12 Temmuz 2021



**GEN** İLAÇ ve SAĞLIK ÜRÜNLERİ  
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.  
Mustafa Kemal Mahallesi 2119 Sokak  
No:3 B 2/3 Bilkent - Çankaya ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax : 0312 219 62 05  
Maltepe V.D. No: 391 031 0236

**ABSEL**  
EMLAK İNŞ. ve TURZ. SAN. ve TİC. LTD. ŞTİ.  
Mustafa Kemal Mah. 119.Sok. No: 3 D. 3  
Bilkent - Çankaya / ANKARA  
Tel: 0(312) 219 62 19 Fax: 0(312) 219 62 05  
Maltepe V.D. No: 391 031 0236

12

**OYAK YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Ayaşoğlu Mh. Kemarburgaz Cd. Yıldırım Park Sit. 7B  
Etiler Apt. No:7C Kat:18 Sarıyer İST. Tel:0212 319 12 00  
Etiler 5. Kat: No:101/19 Marsis No 0649 0039 6040 0034  
Etiler Mahallesi V.D. No: 649 003 9604

		<p>Şirket, kuruluşundan bu yana sayısı giderek artan, 10 farklı ülkeden 19 iş ortağı ile çalışmakta olup, bu firmalara ait ürünlerin satış ve pazarlamasını yapmaktadır.</p> <p>21.06.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in, Ankara (merkez), Ankara Depo, Fabrika İdari, Fabrika İnşaat, Fabrika Üretim, İstanbul İçerenköy, İstanbul Üsküdar, İzmir ve Trabzon ofislerinde toplam çalışan sayısı 404'tür.</p>
B.4a	<b>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b>	<p>İhraççıyı ve sektörü etkileyen önemli eğilimler aşağıdaki gibidir.</p> <p>T.C. Sağlık Bakanlığı tarafından geri ödeme listesinde bulunan Ruhsatlı ilaçlara 20 Şubat 2021 tarihinden itibaren geçerli %20 fiyat artışı gelmiştir.</p> <p>Ayrıca, döviz kurunda yaşanan dalgalanmalar gelirlerinin önemli bir kısmı döviz cinsinden olan Şirket'e olumsuz etki yaratmamıştır.</p> <p>Dünya çapında yaşanan COVID-19 salgını her sektörde olduğu gibi ilaç sektöründe de belirsizlikler ve değişimler yaratmıştır.</p> <p>İşbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, başkaca bir risk beklenmemektedir.</p>

12 Temmuz 2021



**GENEL İLAÇ ve SAĞLIK ÜRÜNLERİ**  
**İSANAT ve TİCARET A.Ş.**  
 Mustafa Kemal Mahallesi 2119 Sokak  
 No:3 E-2-3 Bilkent - Çankaya ANKARA  
 Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
 Malîye V.D. No: 391 031 0236

**ABSİL**  
**EMLAK İNŞ. ve TURİZ. SAN. ve TİC. LTD. ŞTİ.**  
 Mustafa Kemal Mah. 2119 Sok. No: 3 D: 3  
 B. Kent - Çankaya / ANKARA  
 Tel: 0312 219 62 19 / Fax: 0312 219 62 05  
 Malîye V.D. No: 392 063 4206

13

*(Handwritten signature)*

**OYAK YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Ayazaga Mh. Kemirburgaz Cd. Adıstanbul Park Sit. 7B  
 Beşiktaş No. 70 Kat: 18 Sarıyer İST. Tel: 0212 379 12 00  
 Fax: 0212 351 05 19 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

B.5

**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**

Halka arz öncesi, Şirket'in sermayesini temsil eden payların %94,50'si Abidin Gülmüş'e, %1,50'si Ömer Dinçer'e, %1,50'si Şükrü Türkmen'e, %1,50'si Semra Gülmüş'e ve %1'i Absel Emlak ve Turizm San. ve Tic. Ltd. Şti.'ye aittir.

Şirket'in konsolide mali tabloları hazırlanırken, konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıkları, bu ortaklıkların faaliyet konuları ve Şirket'in bu ortaklıklardaki pay sahipliği oranları aşağıdaki gibidir.

Bağlı Ortaklıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Genject Sağlık Ürünleri ve Kimya San. ve Tic. A.Ş. ("Genject")	6.250.000 TL	80.40
Elixir İlaç Araştırma ve Geliştirme A.Ş. ("Elixir")	1.000.000 TL	85

İhraççı'nın bağlı ortaklıkları Genject ve Elixir ile ilgili bilgiler aşağıda yer almaktadır. Bununla birlikte Şirket'in ilişkili tarafı olan diğer şirketler hakkında kısa bilgiler aşağıda sunulmuştur

**Genject Sağlık Ürünleri Kimya San.ve Tic.A.Ş.**

2010 Yılında kurulmuş olan Genject, Türkiye'de kendi markası olan Genject tek kullanımlık Hypodermik şırıngaların CE standartlarında üretimini gerçekleştirmektedir. Gen ile Genject arasında herhangi bir ticari ilişki bulunmamaktadır.

**Elixir İlaç Araştırma ve Geliştirme A.Ş.**

Elixir, 2014 yılında İlaç Araştırma ve Geliştirme Şirketi olarak kurulmuştur.

Elixir, European Medicine Agency (EMA) ve United States Food and Drug Administration

12 Temmuz 2021



**GENJECT**  
İLAÇ ve SAĞLIK ÜRÜNLERİ  
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.  
Mustafa Kemal Mahallesi 2119 Sokak  
No:30 2-3 Etilkent - Çankaya ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
Maltepe V.D. No: 391 031 0236

**ABSEL**  
EMLAK İNŞ. ve TURİZM SAN. ve TİC. LTD. ŞTİ.  
Mustafa Kemal Mah. 2119 Sok. No: 3 D: 3  
Etilkent - Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 • Fax: 0312 219 62 05  
Maltepe V.D. No: 391 031 0236

14

**ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayazığa Mh. Keleşburgaz Cad. Vadi İstanbul Park, Sit. 7B  
Kat: 9 No: 26 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 5000 0034  
Büyükdere Mahallesi V.D. No: 649 003 9694

(US FDA) standartlarına uygun olarak yeni ve jenerik ilaç ürünleri ile üretim prosesleri geliştirilmesi üzere ARGE çalışmaları yürütmektedir.

Gen. Elixir'in %85 oranda hisselerini Eylül 2019'da satın almıştır. İlgili kişilerin firmada bir ortaklığı kalmamıştır. Satın alınma tarihinden itibaren Elixir, kendi geliştirdiği 3 adet ürünü Gen'e devretmiş olup ayrıca Gen'in talebi üzerine Elixir'in üzerinde çalıştığı 5 ilaç için Gen'e teknoloji transferi tamamlanmıştır. Halen 6 ilaç için teknoloji transferi yapılması Gen bünyesinde beklenmektedir. Bir ilaç da ruhsatlandırma aşamasındadır.

Elixir Gen'e ürün geliştirme konusunda hizmet sağlamaktadır ve teknoloji transferi aşamasında Gen ile faturalaşmaktadır.

#### Koro İlaç ve Sağlık Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.

Koro, 1988 yılında Labotest adı ile kurulmuş olup, kurulduğu tarihten bu yana faaliyet gösteren bir biyoteknoloji firmasıdır. Koro, yurtdışında ve yurtiçinde distribütörlüğünü yaptığı firmalardan almış olduğu ürünleri Türkiye içerisinde pazarlamaktadır. Ana faaliyet olarak, kardiyoloji ve alerji laboratuvar cihazları ve sarf malzemeleri alım ve satımını yapmaktadır. Koro'nun genel merkezi Ankara'da bulunmaktadır.

Şirket, Koro'dan ihtiyaç olması durumunda laboratuvar cihazları ve sarf malzemeler satın alabilmektedir.

#### Genexpo Dış Ticaret İthalat ve İhracat A.Ş.

Genexpo, 2014 yılında ilaç ve laboratuvar malzemelerinin yurtdışına pazarlanması amacı ile Abidin Gülmüş, Şükrü Türkmen ve Gen tarafından kurulmuştur.

Genexpo yurtdışına satışını yapmak üzere Şirket'den Laboratuvar cihazları ve sarf malzemeleri satın almaktadır.

12 Temmuz 2021



**Seleda Biyogaz Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.**

Seleda, 2016 yılında Kırklareli Babaeski Kumrular Köyü mevkiinde, 250.000 m2 alan üzerinde faaliyete başlamıştır. Seleda, çevreden topladığı organik atıkları işlemekte ve 4,2 mw kurulu kapasitesi ile temiz enerji üretmektedir.

Seleda ile Şirket arasında herhangi bir ticari faaliyet bulunmamaktadır.

**Abidin Gülmüş Madencilik Tur. İnş. San. ve Tic. A.Ş. ("AG Madencilik")**

AG Madencilik; 1995 yılında kurulmuş olup, krom madenciliği ve pazarlaması ile iştigal etmektedir. Firma elinde bulunan tüm arama ruhsatlarını üçüncü taraflara devretmiş olup yıllardır inaktif olarak faaliyet göstermektedir.

**Visionera Teknoloji Bilişim San. Ltd. Sti. ("Visionera")**

Visionera, 2012 yılında Ali Savaş ve Emre Özden tarafından kurulmuştur. 2016 yılında Abidin Gülmüş firmaya ortak olmuştur.

Visionera, ilaç sektöründe karekodlama makinalarının ve yazılımlarının alımı ve satımı ile faaliyet göstermektedir.

Visionera ile Şirket arasında herhangi bir ticari faaliyet bulunmamaktadır.

**Gen-Lab MMC**

Gen-Lab MMC, 23.01.2003 yılında Azerbaycan'da kurulmuştur. Azerbaycan Sağlık Bakanlığı nezdinde laboratuvar lisansı ile birlikte sağlık sektöründe faaliyet göstermekte olup 2003 ile 2019 yılları arasında Azerbaycan Neftçiler Hastanesi Laboratuvar İşletmeciliğini yürütmüştür.

**Pharmex SA ("Pharmex")**

Pharmex SA, 07.10.2004 yılında İngiltere'de kurulmuştur. Pharmex halen aktif olarak

12 Temmuz 2021





faaliyet göstermektedir. Pharmex SA'nın yöneticisi Natalie Margot'tur.

**Gen İlaç International Trading Ltd. ("Gen İlaç International")**

Gen İlaç International, 16.03.2017 yılında İngiltere'de kurulmuştur. Gen İlaç International halen aktif olarak faaliyet göstermektedir. Gen İlaç International firmasının yöneticisi Natalie Margot'tur.

31.03.2021 itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacaklar: Gen-Lab MMC'den 1.660.334 TL, Pharmex SA'dan 6.065.370 TL, toplamda 7.725.704 TL'dir. İlişkili taraflardan aynı tarih itibarıyla diğer alacaklar ise: Koro İlaç ve Sağlık Ürünleri A.Ş.'den 9.073.715 TL, Seleda Biyogaz Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den 41.985.088 TL, Abidin Gülmüş'den 64.622.350 TL olarak toplamda 115.681.153 TL'dir.

31.03.2021 itibarıyla ilişkili taraflara ticari borçlar: Pharmex SA'ya 18.953.367 TL'dir. İlişkili taraflara aynı tarih itibarıyla diğer borçlar ise: Absel Emlak İnşaat Limited Şirketi'ne 354.500 TL, Abidin Gülmüş'e 47.387 TL, Koro İlaç ve Sağlık Ürünleri A.Ş.'ye 17.500 TL, Semra Gülmüş'e 849.134 TL, Ömer Dinçer'e 79.763 TL, Şükrü Türkmen'e 79.822 TL olmak üzere toplamda 1.428.106 TL'dir.

Şirket'in mevcut iştiraki ve bu iştirakinde sahip olduğu sermaye oranı aşağıda gösterilmektedir.

12 Temmuz 2021



**İştirakler ve Diğer Finansal Duran Varlıklar**

Ticaret Unvanı	Sermayesi (Euro)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Apeiron Biologics AG	3.266.586 Euro	0,6

B.6 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her

Şirket'in 10 Haziran 2021 tarihinde gerçekleştirdiği son genel kurul itibarıyla ve izahname tarihi itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan % 5

<p>birinin pay sahipliği hakkında bilgi</p> <p>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p>	<p>ve fazlası olan tek gerçek kişi ortağı Abidin Gülmüş'tür. %5'den daha fazla pay sahibi başkaca gerçek veya tüzel kişi ortak bulunmamaktadır.</p> <p>Abidin Gülmüş Şirket sermayesinin toplam %94,5'ini temsil eden pay sahibi olup oy haklarının %50'sinden fazlasına sahip olması nedeniyle yönetim kontrolünü elinde bulundurmaktadır. Abidin Gülmüş, Şirket sermayesinde toplam %94,5 oranında hem (A) hem (B) Grubu pay sahibidir. Abidin Gülmüş'ün sahip olduğu %72,5 oranındaki (B) Grubu Paylar her biri 1 TL nominal değerde, toplam 181.250.000,00-TL tutarındadır. Abidin Gülmüş'ün sahip olduğu %22 oranındaki (A) Grubu Paylar her biri 1 TL nominal değerde, toplam 55.000.000,00 TL tutarındadır. (A) Grubu paylar yönetim kurulu seçiminde aday göstermede. Yönetim kurulu başkanı belirlemede ve genel kurulda oy hakkının kullanımında (B) grubu paylara göre imtiyazlıdır. Esas Sözleşme'nin 20. Maddesi'ne göre Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. Esas Sözleşmenin 10. maddesine göre Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir (A) Grubu pay, sahibine veya vekiline 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir (B) Grubu pay, sahibine veya vekiline 1 (bir) oy hakkı vermektedir.</p>	
<p>B.7</p>	<p>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</p>	<p>Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.03.2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin seçilmiş özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablo kalemleri aşağıda yer almaktadır.</p>



**Gen** İLAHİ VE SAĞLIK ÜRÜNLERİ  
 SANATİ VE TİCARET A.Ş.  
 Mustafa Kemal Mahallesi 2119 Sokak  
 No:3 D:23 Kat:1 - Çankaya ANKARA  
 Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
 Maltepe V.D. No: 391 031 0236

**ABSEL**  
 EMLAK İNŞ. ve TURİZ. SAN. ve TİC. LTD. ŞTİ.  
 Mustafa Kemal Mah. 2119 Sok. No: 3 D: 3  
 Blok: Çankaya / ANKARA  
 Tel: 0312) 219 62 19 • Fax: 0312) 219 62 05  
 Maltepe V.D. 032 051 4206

**OYAK YATIRIM**  
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 Ayazağa Mh. Kemerburgaz Cd. Vezirhanke Park Sk. 7  
 Blok Apt. No:7 Kat:18 Sarıyer - İT. Tel: 0212 319 12 11  
 Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 06490039000100004  
 Büyük Mükellef No: 645 002 9504

(Varlıklar TL)	2018	2019	2020	2021/İÇ
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.934.388	53.683.803	58.650.155	19.144.208
Ticari Alacaklar	78.858.345	106.672.228	128.612.134	152.709.346
Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	61.249.420	64.584.529	126.708.297	141.079.467
Stoklar	98.989.063	126.994.466	322.122.191	204.480.601
Peşin Odenmiş Gulerler	10.419.712	11.821.066	12.683.468	20.017.489
Diğer Dönen Varlıklar	11.401.636	10.787.945	13.236.083	16.345.653
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>266.852.764</b>	<b>374.544.037</b>	<b>662.012.328</b>	<b>553.776.766</b>
Maddi Duran Varlıklar	128.847.902	168.149.517	381.108.495	366.573.006
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.814.925	5.671.303	22.852.484	23.720.173
Diğer Duran Varlıklar	12.101.278	11.867.190	12.268.686	44.185.293
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>145.764.105</b>	<b>185.688.012</b>	<b>416.229.665</b>	<b>434.478.472</b>
<b>TO PLAM VARLIKLAR</b>	<b>412.616.869</b>	<b>560.232.049</b>	<b>1.078.241.993</b>	<b>988.255.238</b>
(Kaynaklar TL)	2018	2019	2020	2021/İÇ
Kısa Vadeli Borçlanmalar	106.486.206	82.266.808	120.227.492	90.444.242
Ticari Borçlar	105.622.196	141.629.046	305.327.803	201.264.570
Diğer Borçlar	9.173.313	6.107.630	5.289.675	6.801.247
Ertelenmiş Gelirler	724.986	10.722.791	3.813.607	397.788
Dönem Karı Vergü Yükümlülükleri	4.970.027	10.023.774	313.267	1.247.680
Diğer Kısa Vadeli Karlıklar	10.283.239	11.183.663	13.411.331	21.559.949
<b>TO PLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>237.259.967</b>	<b>261.933.712</b>	<b>448.383.175</b>	<b>321.715.476</b>
Uzun Vadeli Yükümlülükler	62.769.902	52.814.744	72.497.730	37.442.624
<b>TO PLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>62.769.902</b>	<b>52.814.744</b>	<b>72.497.730</b>	<b>37.442.624</b>
Odenmiş Sermaye	50.000.000	50.000.000	50.000.000	250.000.000
Kar Yedekleri	56.699.380	53.545.846	299.125.790	270.279.821
Dönem Karı	5.887.620	141.937.747	208.235.298	83.000.163
<b>TO PLAM ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>112.587.000</b>	<b>245.483.593</b>	<b>557.361.088</b>	<b>603.279.984</b>
<b>TO PLAM KAYNAKLAR</b>	<b>412.616.869</b>	<b>560.232.049</b>	<b>1.078.241.993</b>	<b>988.255.238</b>

Şirket'in dönen varlıkları 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sırasıyla 266,9 milyon TL, 374,5 milyon TL, 662 milyon TL tutarındadır. 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in dönen varlıkları 553,8 milyon TL tutarındadır. Dönen varlıklar, 2019 yılında 2018 yılına oranla %40,4 oranında artış gösterirken, 2020 yılında 2019 yılına oranla %76,8 oranında artış göstermiştir. Şirket açısından 2019 ve 2020 yılı büyüme ve karlılık açısından olumlu geçmiş olup, satışlarda ve karlılıkta ciddi artışlar gözlenmiştir. Bu büyümeye bağlı olarak, Şirket'in hazır değerleri büyümüş, işletme sermayesi kalemleri olan ticari alacak, stok ve ticari borç kalemlerinde satışlardaki artış ile uyumlu bir büyüme gözlemlenmiştir.

Şirket'in nakit ve nakit benzeri varlıkları, 2018 yıl sonunda 5,9 milyon TL, 2019 yıl sonunda 53,7 milyon TL ve 2020 yıl sonunda 58,7 milyon TL seviyelerindedir. 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzeri varlıkları 19,1 milyon TL seviyesindedir. Nakit ve nakit benzeri varlıklardaki artış, şirketin faaliyetlerinden gelen karlılıktan kaynaklanmaktadır.

Ticari alacaklar 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, 2018 yılsonundaki 78,9 milyon TL seviyesinden 27,8 milyon TL artışla 106,7 milyon TL

12 Temmuz 2021



**GENEL AÇ VE BAĞLIK ÜRÜNLERİ**  
**İSANLIK ve TİCARET A.Ş.**  
 Mustafa Kemal Mahallesi 2119 Sokak  
 No: 3 D: 2/3 Bilkent - Çankaya ANKARA  
 Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
 Maltepe V.D. No: 391 031 0236

**ABSL**  
**AYAK INS. ve TURZ. SAN. ve TİC. LTD. STİ.**  
 Mustafa Kemal Mah. 119 Sok. No: 3 D: 3  
 Bilkent - Çankaya / ANKARA  
 Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
 Maltepe V.D. No: 391 031 0236

19

**OYAK YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Ayazova Mh. Kemalburgaz Cd. Andistapark Park Sit. 7B  
 Blok Apt. No: 7C Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00  
 Faks: 0212 319 12 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

seviyesine yükselmiştir. 2020 yılında ise 2019 yılına kıyasla 21,9 milyon TL artış ile 128,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacakları 152,7 milyon TL seviyesindedir. COVID-19 salgını nedeniyle şirketin stok politikasında değişim 2020 yılı içerisinde ticari alacakların normalin üzerinde bir seviye gözlemlenmesine yol açmıştır. İlişkili taraflardan ticari alacakların toplamı; Gen Lab firmasına yapılan satışların karşılığıdır. İlişkili taraflardan diğer alacakların birçoğu; Şirket ortağı Abidin Gülmüş ve Seleda Biyogaz Enerji San. ve Tic. A.Ş.'nin Şirket'e olan borcuna ilişkindir.

Şirket'in stokları 2018 yıl sonunda 99 milyon TL, 2019 yıl sonunda 126 milyon TL ve 2020 yıl sonunda 322 milyon TL seviyelerinde iken 2021 yılının ilk çeyreğinde stoklar 204,5 milyon TL seviyesindedir. Stoklar, Şirket'in satışlarındaki artışla doğru orantılı olarak artarken, COVID-19 salgınıyla beraber dünya çapında mal ve hizmetlerin yer değiştirmesinde yaşanan sorunlar nedeniyle, satış hedeflerinin tutturulabilmesi ve hastaların mağduriyet yaşamaması için 3 aylık stok yükü taşımaya başlamıştır. Bu stok politikası değişikliği hem stok rakamında hem de ticari borçlar tarafında artışın ana sebebidir.

Şirket'in duran varlıklarını, finansal yatırımlar, Yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş vergi varlığı oluşturmaktadır. 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 yıl sonları ile 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla aktif büyüklüğünün sırasıyla %35,3, %33,1, %38,6 ve %44'ünü duran varlıklar oluşturmaktadır. Şirket'in duran varlıkları 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 145,8 milyon TL, 185,7 milyon TL, 416,2 milyon TL tutarında gerçekleşmiştir. 31.03.2021 itibarıyla ilgili tutar 434,5 TL'dir.

Maddi duran varlıklar, 2018 yılında 120,7 milyon TL seviyesinde iken 2019 yılında 160 milyon TL, 2020 yılında 353,6 milyon TL

12 Temmuz 2021



**GEN** İLAÇ ve SAĞLIK ÜRÜNLERİ  
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.  
Mustafa Kemal Mahallesi 2119 Sokak  
No:3 D:2 Bilkent - Çankaya ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
Maltepe V.D. No: 391 031 0236

**ABSEL**  
EMLAK İNŞ. ve TİC. SAN. ve TİC. LTD. ŞTİ.  
Mustafa Kemal Mah. 2119 Sok. No: 3 D: 3  
Bilkent - Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 219 62 05 Fax: 0312 219 62 05  
Müşteri Hizmetleri: 0312 653 4206

**OYAK YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Ayazoğlu Mh. Kemikburgaz Cd. Vardaristanbul Park Sit. 7B  
Büyükdere No: 7C Kat: 18 Sarıyer/İST. Tel: 0212 319 12 00  
Faks: 0212 351 03 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Büyükdere Kelleçler V.D. 649 003 9604

seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla 366,8 milyon TL tutarında maddi duran varlığı bulunmaktadır. 2019 ve 2020 yıllarında maddi duran varlıklardaki artışın en büyük nedeni, 2018 yılında yaşanan kur artışıyla birlikte araç kiralamaındaki yüksek tutarlar sebebiyle Şirket bünyesine 170 adet yeni araç alımı ve Fabrika bünyesinde devam edilen yatırımlarda kullanılmak üzere satın alınan cihazlardır. Bunun yanı sıra Şirket, Ankara Mustafa Kemal Mahallesi'nde 16 Milyon TL bedel değerinde yatırım amaçlı gayrimenkuller arasında sınıflandırılan bir arsa satın almıştır. Ayrıca, Lal Değerleme firması tarafından yapılan gayrimenkul, taşıt ve makine tesisat değerlendirme farklılığından oluşan rakamlar da 2020 yıl sonu bilançosunda maddi duran varlıkların değerinin artmasına sebep olmuştur.

Şirket, 2018 yılında varlıklarının %72,7'sini yabancı kaynaklar ile finanse ederken, 2019 yılında bu oran %56,2'ye, 2020 yılında %48,3'e düşmüştür. 2021 yılının ilk çeyreğinde ise Şirket, toplam varlıklarının %39'unu yabancı kaynaklar ile finanse etmiştir. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 237,3 milyon TL, 2019 yılında 262 milyon TL, 2020 yılında 448,4 milyon TL ve 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla 321,7 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Kısa vadeli yükümlülükler içinde kısa vadeli borçlanmaların oranı ilgili dönemler itibarıyla %26,6, %6,2, %11,3 ve %8,8 seviyesinde gerçekleşmiştir. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 2018 yılında %14,2 2019 yılında %22,6, 2020 yılında %13,4 ve 2021 yılının ilk çeyreğinde %16,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in ticari borçları 31 Aralık 2018'de 105,6 milyon TL, 31 Aralık 2019'da 141,6 milyon TL, 31 Aralık 2020'de 305,3 milyon TL olarak gerçekleşirken 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla 201,3 milyon TL seviyesindedir. Ticari borçlar; yurtdışı ve yurtiçinden olmak üzere ilaç üretiminde kullanılan hammadde ve satış ve pazarlamasını yapmış olduğumuz ilaçlara ait borçlardır. İlişkili taraflara ilişkin borç tutarı 2020 yılında devredilen Genexpo Dış Tic. İth.

12 Temmuz 2021



İhr. A.Ş.'ye yapılan satışlardan daha fazla tahsilat yapılmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükler içerisinde en büyük payı 2018 yılında %83, 2019 yılında %75 ve 2020 yıllarında %67 pay ile uzun vadeli borçlanmalar almaktadır. 2021 yılının Mart sonu itibarıyla bu oran %53,3 seviyesindedir. Şirket'in uzun vadeli borçlanmaları 2018 yılında 51,9 milyon TL, 2019 yılında 47 milyon TL, 2020 yılında 42,2 milyon TL ve 2021 yılının ilk çeyreğinde 33,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in finansal borçları, yeni borçlanma yapılmaması ve mevcut borçların Şirket operasyonlarından elde edilen fonlarla ödenmesinden dolayı kısa ve uzun vadeli finansal borçlar azalmıştır.

Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar; 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 111 milyon TL, 243,5 milyon TL, 557 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla 604,1 milyon TL seviyesindedir. Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar, 31 Aralık 2018 tarihinde toplam aktif büyüklüğünün %26,9'unu oluştururken, 31 Aralık 2019 tarihinde %43,5'ini, 31 Aralık 2020 tarihinde %51,6 ve 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla %61,1'ini oluşturmuştur. Kontrol gücü olmayan paylardaki azalmanın iki sebebi bulunmaktadır. Birincisi, Şirket'in bağlı ortaklarına ait dönem zararlarından kontrol gücü olmayan paylara düşen tutarın etkisi, ikincisi ise, elden çıkarılan bağlı ortaklığa ait önceki dönemlerde muhasebeleştirilmiş kontrol gücü olmayan payların öz kaynaklardan çıkartılmasıdır.

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020, 31.03.2020 ve 31.03.2021 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide kar veya zarar tablosundan seçilen kalemler aşağıda yer almaktadır.

12 Temmuz 2021



**Gen** İLAÇ ve SAĞLIK ÜRÜNLERİ  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Mustafa Kemal Mahallesi 2119 Sokak  
No:3 D:2-3 Beştepe / Çankaya ANKARA  
Tel: 0312 219 62 05 Fax: 0312 219 62 05  
Maltepe V.D. No: 391 031 0236

**BESEL**  
EMLAK İNŞ. ve TURİZM SAN. ve TİC. LTD. ŞTİ.  
Mustafa Kemal Mah. 2119 Sok. No: 3 D: 3  
Beştepe - Çankaya / ANKARA  
Tel: 0(312) 219 62 05 Fax: 0(312) 219 62 05  
Maltepe V.D. No: 002 051 1206

22

**OYAK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Aycıbağcı Mh. Kemerburgaz Cd. Yapraklı Park Sit. 7B  
Beştepe No:7C Kat: 38 Sırtıyeri/Beştepe Tel:0212 319 12 00  
Fax:0212 351 05 19 Mersis No:06 06 49 0039 6040 0034  
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

Gösterge Tablosu (TL)	Değerlendirme Döneminden Geçmiş Kümülatif 01.01-31.12.2018	Değerlendirme Döneminden Geçmiş Kümülatif 01.01-31.12.2019	Değerlendirme Döneminden Geçmiş Kümülatif 01.01-31.12.2020	Değerlendirme Döneminden Geçmiş Kümülatif 01.01-31.03.2021
Hizmet	1.190.424.207	1.795.146.613	2.149.967.981	432.950.787
Karşılıklı İhtiyaçlar (-)	-1.028.506.182	-1.428.670.521	-1.818.646.439	-377.824.021
<b>BRÜT KÂR / ZARAR</b>	<b>171.918.025</b>	<b>366.476.092</b>	<b>331.321.542</b>	<b>54.964.688</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	-23.530.786	-29.460.871	-38.721.871	-4.544.128
Faaliyet, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-42.094.842	-56.398.631	-75.774.769	-17.863.421
Arayış ve Geliştirme Giderleri (-)	-2.420.862	-	-	-
Son Faaliyetlerden Diğer Gelirler	39.052.831	87.473.141	43.566.638	13.199.349
Son Faaliyetlerden Diğer Gelirler (-)	-71.835.509	-47.831.211	-42.978.901	-4.986.977
<b>İSAS FAALİYET KARI / ZARARI</b>	<b>69.992.726</b>	<b>171.979.547</b>	<b>221.136.889</b>	<b>36.156.784</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.170.571	7.266.672	21.003.324	404.170
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (-)	-6.420	-77.614	-7.424.197	-
<b>FINANSMAN GİDİHİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / ZARARI</b>	<b>69.986.306</b>	<b>170.848.605</b>	<b>213.727.016</b>	<b>36.660.854</b>
Finansman Gelirleri	51.468.978	77.304.681	26.721.825	4.201.874
Finansman Giderleri (-)	-84.482.672	-77.327.341	-44.803.918	-42.182.133
<b>SİCİRDÖNEM FAALİYETLERİ VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI</b>	<b>7.877.666</b>	<b>169.825.945</b>	<b>216.643.969</b>	<b>28.749.818</b>
Sabit Varlık Yatırımları Yeri Gelir / Giderleri	-4.092.789	-48.079.272	-9.736.421	-4.748.984
- Dönem Üstü Gelir	-4.412.201	-41.206.637	-4.782.827	-3.219.187
- Etkilenen Yeri Gelir	9.892.442	-3.927.365	-5.142.084	-1.311.417
Devletler Arası İhtiyaçlar (Dönem İncelemesi)	6.484.914	147.444.306	207.097.639	33.398.824
Dönemden Faaliyetler Dönem Kar/Zararı	1.199.477	674.146	-63.971	-
<b>DÖNEM KAR/ZARARI</b>	<b>6.543.151</b>	<b>148.118.801</b>	<b>207.424.647</b>	<b>33.398.824</b>
Dönem Kar/Zararının Dönemden Geçmiş Kümülatif Olarak Toplamı	6.543.151	148.118.801	207.424.647	33.398.824
Eklenen Diğer Önceden Geçmiş Kar/Zarar	494.761	1.190.234	1.228.641	-211.190
Ana Önceliklik Payları	5.897.629	146.827.767	206.225.906	33.197.634

Şirket, her nevi beşeri ilaç imalatı ve sağlık ürünleri alım satımı, ithalat ve ihracatı alanlarında faaliyet göstermektedir. Ağırlıklı olarak yurt içi satışlardan gelir elde etmektedir. 2018 yılında yurt içi ilaç satış gelirleri 1.285 milyon TL seviyesinde iken 2019 yılında 2.321 milyon TL, 2020 yılında 2.605 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla yurt içi ilaç satış gelirleri 1.173 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in uzmanlaştığı nadir hastalıkların tanı ve tedavisi COVID-19 sürecinden etkilenmemiş olup salgının faaliyetlere etkisi sınırlı olmuştur.

Şirket'in maliyetlerini satılan ticari malların maliyeti, ilk madde ve malzeme giderleri, personel giderleri, genel üretim giderleri, amortisman giderleri oluşturmaktadır

Şirket'in brüt kâr marjı 2018, 2019 ve 2020 yıl sonlarında sırasıyla %14,6, %17,2 ve %15,5 olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla ise brüt kar marjı %15,6 seviyesindedir. Brüt karlılıkta 2020 yılında yaşanan düşüşün ana nedeni, senenin ikinci yarısında yaşanan ani kur artışıdır. Kur artışı ile fiyat geçişi arasındaki geçen süre zarfında İthal Ruhsatlı İlaçlar kalemi olumsuz etkilenmiştir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren mali dönemde Şirket'in FAVÖK tutarı 95,7 milyon TL seviyesinde iken 31 Aralık 2019 tarihinde



**GENEL İLAÇ ve SAĞLIK ÜRÜNLERİ**  
**İŞLETİM ve TİCARET A.Ş.**  
 Mustafa Kemal Mahallesi 2119 Sokak  
 No:3 D:2-3 Etiler - Çankaya ANKARA  
 Tel: 0312 219 62 19 Fax : 0312 219 62 05  
 Maltepe V.D. No: 391 031 0236

**ABSEL**  
 EMLAK İNŞ. ve TÜRZ. SAN. ve TİC. LTD. ŞTİ.  
 Mustafa Kemal Mah. 2119 Sok. No: 3 D: 3  
 Etiler - Çankaya / ANKARA  
 Tel: 0312) 219 62 19 Fax: 0312) 219 62 05  
 Maltepe V.D. No: 391 031 0236

**OYAK YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Aytekin Mh. Kemalpaşa Cd. Kadıköy/İstanbul Park Sit. 7B  
 Blok No: 7C Kat: 18 Sarıyer - İSK. Tel: 0212 319 12 00  
 Fax: 0212 35 00 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

218 milyon TL, 31 Aralık 2020 tarihinde 242,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla FAVÖK 99,6 milyon TL seviyesindedir. Buna göre Şirket'in FAVÖK marjı ilgili dönemler itibarıyla %8,1, %12,1, %11,3 ve %12,4 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in finansman giderleri kredi faiz giderleri, kur farkı ve diğer borçlanma giderlerini içermektedir. Finansman giderleri 2018 yılında 96,5 milyon TL, 2019 yılında 37,4 milyon TL, 2020 yılında 44,6 milyon TL ve 2021 yılının ilk çeyreğinde 10,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in yatırımları dışarıdan borçlanmak yerine kendi faaliyetlerinden kaynaklanan fonlardan karşılıyor olması Şirket'in finansman giderleri üzerinde azaltıcı etki yaratmıştır. Ancak artan döviz kurları 2020 yılında finansman giderlerinde ufak bir artışa yol açmıştır. Şirketin finansal gelirleri ise yurtdışına yapmış olduğu satışlardan kaynaklanmaktadır ve 2018 yılında 51.469.958 TL, 2019 yılında 17.304.687 TL, 2020 yılında 25.721.922 TL ve 2021 yılının ilk çeyreğinde 5.089.319 TL olarak kur farkı değerlemesi sonucunda gerçekleşmiştir.

Şirket'in sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârı 2018 yılında 7 milyon TL, 2019 yılında 159,1 milyon TL, 2020 yılında 216,8 milyon TL ve 2021 yılının ilk çeyreğinde seviyesinde gerçekleşmiştir. 2018 yılında vergi gideri 1,6 milyon TL, 2019 yılında 16,6 milyon TL, 2020 yılında 9,7 milyon TL ve 2021 yılının ilk çeyreğinde ise 2,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket %90 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklıklarından Gen Expo Dış Ticaret İthalat İhracat A.Ş. (Gen Expo)'deki hisselerinin tamamını 2020 yılında Şirket'in ana ortağı olan Abidin GÜLMÜŞ'e devrederken, bu işlem nedeniyle 3.128.397 TL bağlı ortaklık zararı oluşmuştur.

Şirket nezdinde yapılan vergi incelemesi sonucunda 03.09.2020 tarihinde toplam 27,9 milyon TL tutarında vergi cezaları içeren vergi

12 Temmuz 2021





		<p>inceleme raporları hazırlanırken, hukuki süreç devam ettiği için finansal tablolarda bunlara ilişkin herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.</p> <p>Bu kapsamda Şirket'in ana ortaklık net kârı 2018 yılında 5,9 milyon TL, 2019 yılında 141,9 milyon TL, 2020 yılında 208,2 milyon TL ve 2021 yılının ilk çeyreğinde 83 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Net kâr marjı da 2018 yılında %0,5, 2019 yılında %7,9, 2020 yılında %9,7 ve 2021 yılının ilk çeyreğinde %10,3 seviyesinde gerçekleşmiştir.</p>
B.8	<b>Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler</b>	Yoktur
B.9	<b>Kar tahmini ve beklentileri</b>	Yoktur.
B.10	<b>İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği</b>	Yoktur.
B.11	<b>İhraççının işletme sermayesinin yükümlülüklerini karşılamaması</b>	31 Mart 2021 tarihinde sona eren üç aylık dönem itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi pozitifdir. Şirket'in işletme sermayesi, işbu İzahname tarihinden itibaren sonraki 12 aylık süre boyunca mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.

### C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	<b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b>	<p>İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı, Şirket'in B Grubu paylarıdır.</p> <p>Söz konusu paylara ilişkin, ISIN, işbu izahname tarihi itibarı ile belirlenmemiştir.</p> <p>Şirketin sermayesini temsil eden iki pay grubu bulunmaktadır. A Grubu payların yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme, genel kurulda oy kullanmada, yönetim kurulu başkanını belirlemede imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların, hiçbir imtiyazı yoktur.</p>
C.2	<b>Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi</b>	Türk Lirası ("TL") olarak ihraç edilecektir.
C.3	<b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile</b>	

12 Temmuz 2021



**ABSEL**  
EMLAK İNŞ. ve TURZ. SAN. ve TIC. LTD. ŞTİ.  
Mustafa Kemal Mah. 2119 Sok. No: 3 D. 3  
B Blok - Çankaya / ANKARA  
Tel: 0(312) 219 62 19 Fax: 0(312) 219 62 05  
Maltepe V.D. No: 391 031 0236

25

**OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Ayazaga Mh. Kemerburgaz Cd. Adisultanbul Park Sit. 7B  
Etiler Kat. No: 7C Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00  
Faks: 0212 351 05 17 Mesajs: 06 49 0039 6040 0094  
Büyükdere Şişli No: 649 003 9604

**GENEL İLAÇ ve SAĞLIK ÜRÜNLERİ**  
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.  
Mustafa Kemal Mahallesi 2119 Sokak  
No:3 D:2-3 Çankent - Çankaya ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
Maltepe V.D. No: 391 031 0236

	<p><b>varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</b></p> <p><b>Her bir payın nominal değeri</b></p>	<p>Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 1.250.000.000 TL'dir.</p> <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 250.000.000 TL (İkiyüzellimilyon Türk Lirası) olup, söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.</p> <p>Bu sermaye her biri 1 TL (Bir Türk Lirası) nominal değerinde 250.000.000 (İkiyüzellimilyon) adet paya bölünmüştür.</p>
C.4	<p><b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b></p>	<p>Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kârdan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19., SPK Kâr Payı Tebliği II-19.1, TTK md. 507)</li> <li>• Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, SPKn md.12, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, SPK Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II -18.1)</li> <li>• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19, TTK.md.462, SPK Pay Tebliği VII-128.1)</li> <li>• Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507)</li> <li>• Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527, SPK Vekaleten oy kullanılması ve Çağrı yoluyla Vekalet Toplaması Tebliği II-30.1 )</li> <li>• Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417)</li> <li>• Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 433, 434, 435, 436)</li> <li>• Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437, SPK Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya ilişkin Esaslar Tebliği II-14.1 )</li> <li>• İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445 – 451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18/6,20/2)</li> <li>• Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531,559)</li> <li>• Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439)</li> </ul>

12 Temmuz 2001



**GENEL**  
 İLAÇ ve SAĞLIK ÜRÜNLERİ  
 SANAYİ ve TİCARET A.Ş.  
 Mustafa Kemal Mahallesi 2119 Sokak  
 No:3 D:2-3 Bilkent - Çankaya ANKARA  
 Tel: 0312 319 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
 Maltepe V.D. No: 391 031 0236

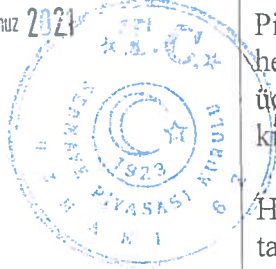
**ABSEL**  
 EMLAK İNŞ. ve TURZ. SAN. ve TİC. LTD. ŞTİ.  
 Mustafa Kemal Mah. 2119 Sok. No: 3 D: 3  
 Bilkent - Çankaya / ANKARA  
 Tel. 0(312) 219 62 19 Fax: 0(312) 219 62 05  
 Maltepe V.D. No: 392 031 4206

26

**OYAK YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Ayazapa Rn. Kemerburgaz Cd. Anadoluhisari Park Sit. 7B  
 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye / Tel: 0212 319 12 00  
 Birkent / No:7C Kat:19 Sıryer-İst. Tel:0212 319 12 00  
 Tel:0212 319 05 00 Mersis No:0849 0039 6040 0094  
 E-Posta: info@oyak.com.tr Tel: 0212 319 003 9664

		<ul style="list-style-type: none"> <li>Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, SPK Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3)</li> <li>Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği III-27.3)</li> </ul> <p>Halka arz edilen paylara, mevzuatın verdikleri haricinde, herhangi bir ek hak tanınmamaktadır.</p>
C.5	<b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b>	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak bir kayıt bulunmamaktadır.
C.6	<b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi</b>	Halka arz sonrasında, payların, Borsa İstanbul'da işlem görmesi için, 13 Nisan 2021 tarihinde başvuru yapılmış olup; Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	<b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b>	<p>Şirket izahname tarihi itibarıyla henüz kar dağıtım politikasını belirlememiştir. Bununla birlikte kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir. İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli şirket stratejimiz, iştirak ve bağlı ortaklıklarımızın sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikalarımız, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak yasal kayıtlarımızda mevcut kaynaklardan karşılanabildiği sürece Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının asgari üçte birinin pay sahiplerine ve kara katılan diğer kişilere dağıtılması hedeflenmektedir.</p> <p>Halka arz sonrası Şirket yönetim kurulu tarafından kabul edilen Kar Dağıtım Politikası, yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacak KAP'da ilan edilecektir.</p>

12 Temmuz 2021



## D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</p> <p>Şirket, fazlasıyla regüle bir sektörde faaliyet göstermektedir. Şirket'in yürürlükteki kanuni düzenlemelere uyum sağlamaya yönelik yaptığı düzenli harcamalar, Şirket harcamalarının önemli bir kısmını teşkil etmektedir ve Türkiye'deki sağlık hizmeti mevzuatında meydana gelebilecek değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.</p> <p>Şirket, Ar-Ge harcamalarının yoğun olduğu bir sektörde yer almaktadır. Yüksek yatırımlar ve sermaye gereksinimine sahip sektörde yapılacak Ar-Ge çalışmaları neticesinde Şirket rekabet gücünü ve pozisyonunu kaybetme riskine maruz kalabilir.</p> <p>Şirket'in ağırlıklı olarak nadir hastalıkların tedavisi üzerinde yoğunlaşması, faaliyetlerini ve karlılığını etkileyebilir.</p> <p>İlaç sektöründe, ruhsatlara ilişkin yaşanabilecek mevzuatsal değişiklikler ve prosedürler Şirket'in faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir.</p> <p>Eşdeğer ilaç üretimi hassas bir süreç olduğu için üretimde meydana gelebilecek sorunlar, Şirket'in faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir.</p> <p>Şirket'in portföyündeki ilaçların yerine aynı tedavi alanına yönelik yenilikçi ilaçların piyasaya çıkması rekabet artışına sebep olabilir.</p> <p>Şirket tedarikçilerinde yaşanabilecek yoğunlaşma riski karlılığı olumsuz etkileyebilir.</p> <p>Şirket, ilişkili taraflardan kaynaklı risklere maruz kalabilir.</p>
-----	-----------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

12 Temmuz 2021



Şirket'in ilaçları saklama koşullarında yaşanabilecek aksilikler faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

İhraçcının hedefleri ve sektördeki pozisyonu, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörün özelliği itibariyle üst düzey yönetimin bilgi ve deneyimiyle doğru orantılıdır.

Şirket'in faaliyet gösterdiği ilaç sektörü, yurtiçi ve yurtdışında yapılan Ar-Ge çalışmalarına dayanmaktadır. Yüksek yatırımlar ve uzun süreçler gerektiren Ar-Ge çalışmaları ilaç alanında her gün yeni gelişmelere yol açmaktadır ve esasen sonuçları kolaylıkla tahmin edilebilir olmaktan uzaktır. Bu çalışmaların neticesinde yaşanabilecek gelişmeler, Şirket'in sektördeki rekabet gücünü ve pozisyonunu olumlu ve olumsuz olarak etkileyebilmektedir.

İhraçcının yürüttüğü Ar-Ge çalışmaları açısından gizlilik büyük önem taşımaktadır. Çalışanların kendi istekleri ile işi bırakmaları ya da rakip firmaya transfer olma riski bulunmaktadır ve buna bağlı olarak, projenin tamamlanamama veya rakiplerin eline geçmesi riski oluşturmaktadır.

Şirket'in satışlarının bir kısmını oluşturan ithal ilaçların temsilciliği faaliyeti, temsil edilen firmaların Türkiye ve ilgili coğrafyalarda temsilcilik usulü ile çalışma arzusuna bağlı olup sözleşmelerin yenilenmemesi veya firmaların ilgili ülkelerde faaliyetleri kendi yürütmek istemesi riskini taşımaktadır.

Türkiye'de ve dünyada ilaç sektörü sürekli gelişme halindedir. Yapılan Ar-Ge çalışmaları ile hastalıklara yeni tedaviler bulunmakta ve mevcut tedavileri çağ dışı bırakmaktadır. Bu nedenle, sektörde ilaç firmaları sürekli olarak mevcut portföylerinin yeni rekabetçi ürünler ve rakiplerce tehditi altındadır.

Şirket'in satışlarının bir kısmını oluşturan ithal ilaçların temsilciliği faaliyeti, temsil edilen firmaların Türkiye ve ilgili coğrafyalarda

12 Temmuz 2021



temsilcilik usulü ile çalışma arzusuna bağlı olup sözleşmelerin yenilenmemesi veya firmaların ilgili ülkelerde faaliyetleri kendi yürütmek istemesi riskini taşımaktadır.

Şirket'in tedarikçilerinin kanuni düzenlemeleri ihlal etmesi veya standartlara uyum sağlamaması durumunda, sunulan sağlık hizmetlerinin kesintiye uğraması, Şirket'in marka değerinin veya itibarının zarar görmesi söz konusu olabilir.

Şirket'in fikri ve sınai mülkiyet haklarını korumada başarısız olması Şirket'in faaliyetlerini, beklentilerini, finansal durumunu ve sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

İtibar ve imajının korunamaması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, bilgi teknolojileri ve bilgi yönetim sistemleri kaynaklı aksama, gecikme ve hizmet alamama gibi çeşitli risklerle karşılaşabilir.

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.

#### İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

İlaç sektörü uzun soluklu ve yüksek maliyetli Ar-Ge faaliyetlerine dayanmaktadır. Ar-Ge çalışmalarının maliyetli olması ve başarılı süreçlerin ardından ürünlerin ticarileştirilmesinde başarılı olmama riski taşımaktadır.

İlaç, hassas koşullarda ve son derece katı belirlenmiş kurallar dahilinde üretilmesi gereken bir ürün olup, üretici firmaların tesislerinde yaşanacak kontaminasyonlar, üretim sürecini ciddi ölçüde sekteye uğratabilmektedir.

12 Temmuz 2021



Nüfusun demografisindeki değişiklik, Şirket'in operasyonları ve finansal faaliyetleri üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olabilir.

Tüm dünyayı etkisi altına alan COVID-19 salgını, dünya çapında ürünlerin üretimi ve sevkiyatını olumsuz etkilemekte olup, yer yer gerek hammadde, gerekse de bitmiş ürün tedarikinde sıkıntı yaşanma riski gözlemlenmektedir.

#### **İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:**

Halka Arz Edilecek Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'ın ileride büyük miktarlarda satılması, bedelli sermaye artırımı yapılması ya da bu gibi satışların gerçekleşebileceğine yönelik algı, Halka Arz Edilecek paylar'ın piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kar payı dağıtamayabilir.

Şirket'in hakim ortaklık yapısında meydana gelebilecek gelişmeler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

Şirket'in iflası, tasfiyesi ya da yeniden düzenlenmesi durumunda yatırımcılar olası risklere tabi olabilecektir.

#### **Finansal riskler:**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket'in finansal borçlarının bir kısmı yabancı para cinsinden olup net borç pozisyonu kur dalgalanmaları riski taşımaktadır.

12 Temmuz 2021



		<p>Şirket, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket, piyasa risklerini duyarlılık analizleri ve stres senaryoları ile değerlendirilmektedir.</p> <p>Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.</p> <p>Şirket, sadece sabit faiz oranları üzerinden borçlanılması sebebiyle, faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır. Riskten korunma stratejileri düzenli olarak değerlendirilmekte; gerek bilançonun pozisyonu gözden geçirilerek gerekse kredi kullanımlarında farklı faiz oranları kullanılarak faiz oranı riskinin kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.</p> <p><b>Diğer riskler:</b></p> <p>Şirket'in faaliyette bulunduğu Türkiye ve diğer ülkelerde ekonomi ve finans piyasalarında yaşanabilecek kur ve faiz dalgalanmaları gibi öngörülemeyen gelişmeler Şirket'in faaliyetleri ve karlılığı üzerinde etkili olabilir.</p> <p>Depremler, doğal afetler ve başkaca olağanüstü durumlar Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre, tesislerine ve faaliyetlerine zarar verebilir.</p>
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>Halka arzın ardından, Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasa oluşacağı veya bu tür bir piyasa oluştuğu takdirde, bunun süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Buna ek olarak, Halka Arz Edilen Paylara ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilen Payların sahiplerinin sayısına, Halka Arz Edilen Paylarda bir piyasa oluşturulmasında rol alan aracı kurumların menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir; bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilen Payların alım</p>

12 Temmuz 2021





satımını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Paylara ilişkin piyasanın sınırlı olması, Halka Arz Edilen Payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilen Payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini arttırabilir.

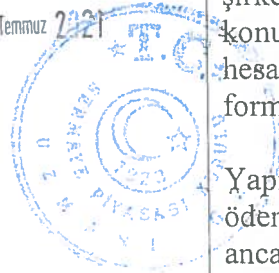
Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Payların işlem göreceği piyasadaki fiyatına veya gelecekteki performansına ilişkin bir gösterge olmayabilir. Şirket'in operasyonel sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması; Halka Arz Edilen Payların fiyatının düşmesine neden olabilir ve yatırımcılar, halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilen Payları, halka arz fiyatından veya daha yüksek bir fiyattan satamayabilirler veya hiç satamayabilirler. Bunun sonucunda, halka arz kapsamında Halka Arz Edilen Payları satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilen Paylardaki yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

Halka arza yönelik toplam talebin satışa sunulan paylardan az olması durumunda, halka arz ertelenebilir veya halka arz boyutu küçültülebilir. Bu durum Şirket'in paylarının borsada işlem görmeye başladıktan sonraki fiyatını olumsuz yönde etkileyebilir.

Türkiye'deki halka açık şirketler pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olarak kâr payı dağıtılabilmekte veya dağıtılabilir kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabilir kâr payının hesaplanmasında kullanılan meblağlar ve formüller SPK tarafından değiştirilebilir.

Yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere yeterli seviyede kar elde edilmesi, dağıtılabilir kar ve yedeklerin tutarı, Şirket'in nakit akışı ve

12 Temmuz 2021



borçluluk düzeyi gibi birçok etkene bağlıdır. Şirket'in, gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir ve sınırlı olabilir.

### 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 537.500.000 TL brüt, 524.393.038 TL net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka Arz Eden Pay Sahiplerinin ise halka arzdan 134.375.000 TL brüt, 131.742.158 TL net (ek satış dâhil 197.615.797 TL) gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka arza ilişkin yaklaşık toplam maliyeti 15.739.805 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,25 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam		Şirket		Ortak	
	Ek Satış Harıç	Ek Satış Dahil	Ek Satış Harıç	Ek Satış Dahil	Ek Satış Harıç	Ek Satış Dahil
SPK Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	300.000,00	300.000	300.000	300.000	-	-
SPK Ücreti (Arz Edilen Payların Nominal Değeri ile Halka Arz Değeri Arasındaki Fark Üzerinden)	304.687,50	335.156	243.750	243.750	60.938	91.406
Borsa Kotation Ücreti	18.900	18.900	15.120	13.745	3.780	5.155
MKK Üyelik Ücreti	103.592	103.592	103.592	103.592	-	-
Araçlık Komisyonu (İSMMV Dahil)	12.698.438	13.968.281	10.158.750	10.158.750	2.539.688	3.809.531
Hukuki Danışmanlık	75.000	75.000	60.000	54.545	15.000	20.455
Reklam Pazarlama Halka İlişkiler Giderleri	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	-	-
Bağımsız Denetim Giderleri	172.000	172.000	172.000	172.000	-	-
Diğer	67.188	73.906	53.750	53.750	13.438	20.156
<b>Toplam Maliyet</b>	<b>15.739.805</b>	<b>17.046.836</b>	<b>13.106.962</b>	<b>13.100.133</b>	<b>2.632.843</b>	<b>3.946.703</b>
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	62.500.000	68.750.000	50.000.000	50.000.000	12.500.000	18.750.000
Pay Başına Maliyet	0,25	0,25	0,26	0,26	0,21	0,21
Net Gelir	656.135.196	722.015.664	524.393.038	524.399.867	131.742.158	197.615.797

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

12 Temmuz 2021



E.2a	<b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</b>	<p>Şirket'in halka arzı ile fon elde edilmesi, elde edilen fon sayesinde kaynak yapısının güçlendirilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.</p> <p>Şirket'in pay sahiplerinden Abidin GÜLMÜŞ ve Absel Emlak ve Turizm San. ve Tic. Ltd. Şti.'nin ("Halka Arz Eden Pay Sahipleri") mevcut paylarının halka arzı sonucunda Şirket herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, Şirket sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda gelir elde edecektir.</p> <p>Sermaye artırım yoluyla elde edilecek fonun kullanım yerleri aşağıda detaylandırılmıştır:</p> <p><b>1) Hali Hazırda Devam Eden Yatırımların finansmanı</b></p> <p>Halka arzda sermaye artırımından elde edilen gelirin %15-%20'si ile Şirket'in Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan 1006018 ID numarası ile almış olduğu Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında yapılmakta olan fabrika ek üretim alanlarının yatırım finansmanında kullanılması planlanmaktadır.</p> <p><b>2) Şirket Satın Almaları ve/veya Yurtiçi Yeni Yatırımlar</b></p> <p>Şirket halka arz gelirinin %60-%70'lik kısmını sağlık sektöründe mevcut ürün portföyüne katkı sağlayacak ve yurtiçi ve yurtdışı büyümesini destekleyecek ilaç ve aşı üretim alanlarında şirket satın alımları ve/veya yeni fabrika yatırımlarında kullanmayı amaçlamaktadır.</p> <p><b>3) İşletme sermayesi kullanımı</b></p> <p>Şirket faaliyetleri sırasında karşılaşılabileceği fırsatları değerlendirmek ve kur artışlarının etkisini minimize etmek için elde edilecek nakdin %10-%15'i işletme sermayesi olarak tutulması planlanmaktadır.</p>
------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



		<p><b>4) Yeni ürün geliştirme ve pazar araştırmaları</b> Halka arzdan elde edilen gelirin yaklaşık %10 -%15'lik kısmı Şirket pazar ve ürün araştırma faaliyetlerinde kullanılması planlanmaktadır.</p>
E.3	<b>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</b>	<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 payların nominal değeri 62.500.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %20,83'tür.</p> <p>Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Şirket'in mevcut pay sahibi Abidin Gülmüş tarafından ek satış kapsamında halka arz edilmesi planlanan azami payların nominal değeri 6.250.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %2,08'dir.</p> <p>Ek satışın tamamının gerçekleşmesi hâlinde halka arz edilecek payların nominal değeri toplam 68.750.000 TL, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı ise %22,92 olmaktadır.</p> <p>Halka arz edilecek paylar için, 3 (üç) 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.Ő. liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından sabit fiyat ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir.</p> <p>Şirket paylarının halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, Şirket alışanları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır.</p>

12 Temmuz 2021



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. Şirket Çalışanları, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece OYAK Yatırım tarafından toplanacaktır.

Halka arz edilen 62.500.000 TL nominal tutarlı payların;

- 21.250.000 TL nominal değerdeki %34 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
  - 625.000 TL nominal değerdeki %1 oranındaki kısmı Şirket Çalışanlarına
  - 21.875.000 TL nominal değerdeki %35 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara
  - 18.750.000 TL nominal değerdeki %30 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara
- gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

tahsis edilmiştir.

Şirket Çalışan'larına halka arz fiyatı üzerinden uygulanacak %15 iskonto dağıtım aşamasında pay adedinin halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu bulunan tutara uygulanacaktır. Şirket çalışanlarına uygulanan iskonto nedeniyle halka arz gelirinde meydana gelecek azalma Ortak Satışı kapsamında halka arz edilen pay gelirinden düşülecektir.

12 Temmuz 2021




Şirket Çalışanları iskontolu olarak aldıkları bu payları 3 ay boyunca satamayacaklardır.

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine iletilmesini takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

		Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.
E.4	<b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b>	<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 kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.</p> <p>Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.</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, Finansal Danışmanlık ve Aracılık Sözleşmesi ile Ek Satış ve Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler Sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşma yoktur.</p> <p>Şirket ve halka arzda danışmanlığını yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan Ümit Yayla Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ümit Yayla Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ümit Yayla Avukatlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p>

12 Temmuz 2021



		<p>Ümit Yayla Avukatlık Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Ümit Yayla Avukatlık Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.</p> <p>Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.</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 dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p> <p>12 Temmuz 2024</p> 	<p>Şirket'in Halka Arz Eden Pay Sahipleri olarak Abidin GÜLMÜŞ ile Absel Emlak ve Turizm San. ve Tic. Ltd. Şti. ve ihraççı olarak Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. paylarını halka arz etmektedirler.</p> <p>Şirket'in mevcut ortakları; Abidin GÜLMÜŞ, Ömer DİNÇER, Şükrü TÜRKMEN, Selma GÜLMÜŞ ve Absel Emlak ve Turizm San. ve Tic. Ltd. Şti., maliki oldukları ve halka arza konu olmayacak paylar ile halka arza konu olup da satılmayan payları (Şirket'in iç kaynaklardan ve kar payından yapabileceği bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle elde edecekleri bedelsiz paylar da dâhil). Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye</p>

başlamısından itibaren 2 (iki) yıl boyunca satmayacaklarını, devretmeyeceklerini, rehnetmeyeceklerini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacaklarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacaklarını, bu sonuçları doğurabilecek herhangi bir işlem yapmayacaklarını ve yönetim kontrolüne sahip oldukları herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacaklarını taahhüt etmişlerdir.

Şirket, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün süreyle nakit artırım yoluyla bedelli sermaye artırımını yapılmayacağına, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına dair taahhütte bulunmuştur.

Şirket'in mevcut ortaklarından Abidin GÜLMÜŞ ve Absel Emlak ve Turizm San. ve Tic. Ltd. Şti. SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl süreyle (i) elinde bulunduracağı Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, (ii) söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve (iii) Borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olduğu hususunu alıcılara bildireceğini taahhüt etmişlerdir.

12 Temmuz 2021



**GENEL İŞLER BAĞLIK ÖZELLERİ**  
**İŞ SAN. VE TİCARET A.Ş.**  
Mustafa Kemal Mahallesi 2110 Sokak  
No:30 06511 Bilkent - Çankaya ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
Maliye V.D. No: 391 031 0236

**ABSEL**  
**EMLAK İNŞ. VE TURİZM SAN. VE TİC. LTD. ŞTİ.**  
Mustafa Kemal Mah. 2119 Sok. No: 3 D: 3  
Bilkent - Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 219 02 15 Fax: 0312 219 02 00  
Maliye V.D. No: 002 053 1706

40

**OYAK YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayazağa Mh. Kemerburgaz Cd. Yıldıztepe Sok. No: 22  
Bis: Apt. No: 7 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 314 12 00  
Fax: 0212 314 05 99 Tic. Sic. No: 0649 0059 5043 0034  
Eğilim Müdürlüğü No: 349 003 9604



		Halka Arz Eden Pay Sahibi Abidin GÜLMÜŞ ortak satışı kapsamında halka arz edilecek 11.250.000 TL değerinde 11.250.000 adet B Grubu payın (ek satış dâhil 17.500.000 TL nominal değerli 17.500.00 adet pay) satışından elde edeceği geliri Şirket'e olan borçlarının tamamının kapatılmasında ve kalan tutarın bir kısmını sahibi olduğu firmaların Şirkete olan borçlarının bir kısmının kapatılmasında kullanacağını taahhüt etmiştir.																																							
E.6	<p><b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p> <p><b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p>	<p>Sermaye artırım ve ortak satışı şeklinde yapılacak halka arz sonucu olarak sermaye artırım tarafında yapılacak 50.000.000 TL nominal pay 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>10,75</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td> <td></td> <td>50.000.000</td> </tr> <tr> <td>Şirket İçin Halka Arz Maliyeti</td> <td></td> <td>13.106.962</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Brüt Geliri</td> <td></td> <td>537.500.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Net Geliri</td> <td></td> <td>524.393.038</td> </tr> <tr> <td>Özkaynak (31.12.2020)</td> <td>604.080.034</td> <td>1.128.473.072</td> </tr> <tr> <td>Çıkarılmış Sermaye</td> <td>250.000.000</td> <td>300.000.000</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Defter Değeri</td> <td>2,4163</td> <td>3,7616</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)</td> <td></td> <td>1,3453</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)</td> <td></td> <td>55,7%</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)</td> <td></td> <td>-6,9884</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)</td> <td></td> <td>-65,0%</td> </tr> </tbody> </table>	Sulanma Etkisi	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası	Halka Arz Fiyatı		10,75	Halka Arz Edilecek Pay Adedi		50.000.000	Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		13.106.962	Halka Arz Brüt Geliri		537.500.000	Halka Arz Net Geliri		524.393.038	Özkaynak (31.12.2020)	604.080.034	1.128.473.072	Çıkarılmış Sermaye	250.000.000	300.000.000	Pay Başına Defter Değeri	2,4163	3,7616	Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		1,3453	Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		55,7%	Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		-6,9884	Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		-65,0%
Sulanma Etkisi	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası																																							
Halka Arz Fiyatı		10,75																																							
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		50.000.000																																							
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		13.106.962																																							
Halka Arz Brüt Geliri		537.500.000																																							
Halka Arz Net Geliri		524.393.038																																							
Özkaynak (31.12.2020)	604.080.034	1.128.473.072																																							
Çıkarılmış Sermaye	250.000.000	300.000.000																																							
Pay Başına Defter Değeri	2,4163	3,7616																																							
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		1,3453																																							
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		55,7%																																							
Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		-6,9884																																							
Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		-65,0%																																							



**GENEL İLAÇ ve SAĞLIK ÜRÜNLERİ**  
**İÇTİSAH SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
 Mustafa Kemal Bulvarı 2119 Sokak  
 No:3 D:2-3 Çankaya - Çankaya ANKARA  
 Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
 Maltepe V.D. No: 391 031 0236

**ABSEL**  
 İLAÇ İNSAN VE HAYVAN SAĞLIĞI İÇTİSAH SAN. VE TİC. LTD. ŞTİ.  
 Mustafa Kemal Bulvarı 2119 Sok. No: 3 D: 3  
 Çankaya - Çankaya ANKARA  
 Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
 Maltepe V.D. No: 391 031 0236

**OYAK YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Ayazoğlu Mh. Keleşburğaz Cd. Vadi İstanbul Park Sit. 7/B  
 Blok Apt. No: 7 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00  
 Fax: 0212 351 15 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

E.7	<b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b>	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 EFT yapmak istemeleri durumunda, yatırım kuruluşları arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir. Halka arzda diğer yetkili kuruluşlar tarafından tahsil edilebilecek ücret, komisyon vb. maliyetler hakkında yatırımcıların hesaplarının bulunduğu aracı kuruluştan bilgi almaları gerekmektedir.
-----	-----------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



2 Temmuz 2021

**GENİL** İLAC ve SAĞLIK ÜRÜNLERİ  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Mustafa Kemal Mahallesi 2119 Sokak  
No:3 D: 2-3 Çankaya - Çankaya ANKARA  
Tel: 0312 255 52 19 Fax: 0312 219 62 05  
Maltepe V.D. No: 391 031 0236

**ABSEL**  
EMLAK İNŞ. ve TURİZM SAN. ve TİC. LTD. ŞTİ.  
Mustafa Kemal Mah. 2119 Sok. No: 3 D: 3  
Çankaya - Çankaya ANKARA  
Tel: 0312 219 62 05 Fax: 0312 219 62 05  
Maltepe V.D. No: 031 063 0206

**OYAK YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Ayazaga Mh. Keçiörenburgaz Cd. Vardıştanbul Park Sit. 7B  
Etiler Kat. No: 70 Kat: 18 Sarıyer İST. Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 357 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

### 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	:	Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Ahmet Şahin SAVCI, YMM
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu	:	Ankara Yeminli Mali Müşavirler Odası (AYMMO)
Adresi	:	Çukurambar, Muhsin Yazıcıoğlu Cad.1451. Sok. Hayal Apt. No:4 D:1-4, 06520 Çankaya/Ankara

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 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.03.2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin seçilmiş özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal durum tablosundan seçilen kalemler aşağıda yer almaktadır.

#### Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Durum Tablosu

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel	Özel	Özel	Özel
	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.03.2021
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.934.388	53.683.803	58.650.155	19.144.208
Ticari Alacaklar	78.858.545	106.672.228	128.612.134	152.709.346
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3.285.217	2.421.190	1.461.650	7.725.704
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	75.573.328	104.251.038	127.150.484	144.983.642
Diğer Alacaklar	61.249.420	64.584.529	126.708.297	141.079.467
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	40.321.302	43.402.075	100.538.689	115.681.153
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	20.928.118	21.182.454	26.169.608	25.398.314
Stoklar	98.989.063	126.994.466	322.122.191	204.480.601
Peşin Ödenmiş Giderler	10.419.712	11.821.066	12.683.468	20.017.489
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	545.355	545.956	-
Diğer Dönen Varlıklar	11.401.636	10.242.590	12.690.127	16.345.655

**ŞEN** İLAÇ ve SAĞLIK ÜRÜNLERİ  
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.  
Mustafa Kemal Mahallesi 2119 Sokak  
No:3 D:2 Kat:18 - Çankaya ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
Maliye V.D. No: 391 031 0236

**ABSEL**  
EM AK İNS. ve TURİZ. SAN. ve T.C. LTD. ŞTİ.  
Mustafa Kemal Mahallesi 2119 Sokak No: 3 D: 43  
Kat: 18 - Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 • Fax: 0312 219 62 05  
Maliye V.D. No: 031 031 0236

**OYAK YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Ayazoğlu Mh. Nispetiye Mahallesi, Kat: 5/7B  
Blok Apt. No: 18 Kat: 18 Sarıyer İST. Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 354 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Büyük Mükellefler V.D. 649 503 9604

<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>266.852.764</b>	<b>374.544.037</b>	<b>662.012.328</b>	<b>553.776.766</b>
Finansal Yatırımlar	1.378.012	1.378.012	1.903.195	1.903.195
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	8.175.000	8.175.000	27.506.834	27.506.834
Maddi Duran Varlıklar	120.672.902	159.974.517	353.601.661	366.573.006
Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.436.913	4.293.293	20.949.289	23.720.173
Peşin Ödenmiş Giderler	25.326	10.040	11.050.000	13.300.000
Ertelenmiş Vergi Varlığı	12.075.952	11.857.150	1.218.686	1.475.264
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>	<b>145.764.105</b>	<b>185.688.012</b>	<b>416.229.665</b>	<b>434.478.472</b>
<b>AKTİF TOPLAMI</b>	<b>412.616.869</b>	<b>560.232.049</b>	<b>1.078.241.993</b>	<b>988.255.238</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	63.095.866	16.330.202	50.531.533	28.334.182
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	33.714.089	59.200.226	60.243.828	53.567.855
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	9.676.251	6.736.380	9.452.131	8.542.205
Ticari Borçlar	105.622.196	141.629.046	305.327.803	201.264.570
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3.251.177	6.890.756	12.933.105	18.953.367
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	102.371.019	134.738.290	292.394.698	182.311.203
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.325.104	4.365.952	5.060.160	9.514.085
Diğer Borçlar	5.844.197	1.741.678	229.515	6.801.247
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3.767.028	1.426.543	47.387	1.428.106
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	2.077.169	315.135	182.128	5.373.141
Ertelenmiş Gelirler	724.986	10.722.791	3.813.607	397.788
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	4.970.027	10.023.774	313.267	1.247.680
Kısa Vadeli Karşılıklar	10.283.239	11.183.663	13.411.331	12.045.864
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	2.382.955	3.090.497	5.332.348	1.870.161
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	7.900.284	8.093.166	8.078.983	10.175.703
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.012	-	-	-
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>237.259.967</b>	<b>261.933.712</b>	<b>448.383.175</b>	<b>321.715.476</b>
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	51.880.823	46.982.243	42.167.719	33.723.862
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	8.472.899	3.021.031	4.994.489	3.718.762
Ertelenmiş Gelirler	149.713	-	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.266.467	2.811.470	4.894.969	5.221.033
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	2.266.467	2.811.470	4.894.969	5.221.033
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	20.440.553	20.596.121
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>62.769.902</b>	<b>52.814.744</b>	<b>72.497.730</b>	<b>63.259.778</b>
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	50.000.000	50.000.000	250.000.000

**GENEL SAĞLIK VE SAĞLIK ÜRÜNLERİ**  
**İLAÇ ve SAĞLIK ÜRÜNLERİ**  
**İSANAK ve TİCARET A.Ş.**  
 Mustafa Kemal Mahallesi 2119 Sokak  
 No: D 24 - Bilkent - Çankaya ANKARA  
 Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
 Mersis No: 391 031 0236

**ABSEL**  
**ARILAK İNS. ve TURZ. SAN. ve TIC. LTD. STI.**  
 Mustafa Kemal Mah. 2119 Sok. No: 344  
 Bilkent - Çankaya / ANKARA  
 Tel: 0312 219 62 19 • Fax: 0312 219 62 05  
 Mersis No: 391 031 0236

**OYAK YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Ayazgözü Mh. Çemberburgaz Cd. Kadıköy Park Sit. 7B  
 Blok Kat: No: 18 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00  
 Fax: 0212 35 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	-1.900.731	-2.583.039	102.614.227	102.234.213
-Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak	-1.900.731	-2.583.039	102.614.227	102.234.213
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.696.549	2.979.566	2.979.566	16.103.121
Geçmiş Yıllar Karları	55.362.330	51.143.047	193.080.794	152.742.537
Net Dönem Karı	5.887.620	141.937.747	208.235.298	83.000.163
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>111.045.768</b>	<b>243.477.321</b>	<b>556.909.885</b>	<b>604.080.034</b>
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.541.232	2.006.272	451.203	-800.050
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>112.587.000</b>	<b>245.483.593</b>	<b>557.361.088</b>	<b>603.279.984</b>
<b>PASİF TOPLAMI</b>	<b>412.616.869</b>	<b>560.232.049</b>	<b>1.078.241.993</b>	<b>988.255.238</b>

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020, 31.03.2020 ve 31.03.2021 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide kar veya zarar tablosundan seçilen kalemler aşağıda yer almaktadır.

12 Temmuz 2021

### Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Kar veya Zarar Tablosu (TL)

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01.-31.12.2018	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01.-31.12.2019	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01.-31.12.2020	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01.-31.03.2020	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01.-31.03.2021
Hasılat	1.180.434.205	1.795.146.033	2.149.967.988	432.950.707	806.241.648
Satışların Maliyeti (-)	1.008.506.180	1.486.550.525	1.816.646.536	-377.954.027	-680.699.346
<b>BRÜT KAR / ZARAR</b>	<b>171.928.025</b>	<b>308.595.508</b>	<b>333.321.452</b>	<b>54.996.680</b>	<b>125.542.302</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	-23.550.786	-29.860.952	-38.221.977	-8.544.348	-15.484.628
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-62.696.888	-76.598.638	-72.556.769	-17.608.420	-20.838.240
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-2.450.962	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	39.524.935	17.472.640	40.566.656	11.199.249	14.731.486
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-71.855.598	-47.633.211	-40.978.503	-4.586.377	-14.119.615
<b>ESAS FAALİYET KARI / ZARARI</b>	<b>50.898.726</b>	<b>171.975.347</b>	<b>222.130.859</b>	<b>35.456.784</b>	<b>89.831.305</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.170.075	7.256.672	21.005.534	404.103	255.898
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-6.428	-77.034	-7.408.397	-	-
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / ZARARI</b>	<b>52.062.373</b>	<b>179.154.985</b>	<b>235.727.996</b>	<b>35.860.887</b>	<b>90.087.203</b>

**Gen** İLAÇ ve SAĞLIK ÜRÜNLERİ  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Mustafa Kemal Bulvarı 2119 Sokak  
No:3 D:2-3 Beşikent - Çankaya ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
Maltepe V.D. No: 391 031 0236

**ABSEL**  
EMLAK İNŞ. ve TIRZ. SAN. ve TİC. LTD. ŞTİ.  
Mustafa Kemal Bulvarı 2119 Sok. No: 3  
Beşikent - Çankaya / ANKARA  
Tel: 0(312) 219-6219 - Fax: 0(312) 219 62 05  
Maltepe V.D. No: 391 031 0236

**OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayarsoğuk Mh. Kenterburgaz Cd. Yıldırımhan Park Sk. 7B  
Etiler Kat. No: 7 Kat: 18 Sarıyer - İstanbul / Türkiye  
Tel: 0212 319 42 00  
Fax: 0212 319 42 00  
Mersis No: 0849 0039 6540 0534  
Büyükdere V.D. No: 649 003 9504

Finansman Gelirler	51.469.958	17.304.687	25.721.922	5.051.078	5.089.319
Finansman Giderleri (-)	-96.494.662	-37.383.845	-44.616.858	-12.162.155	-10.926.241
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI</b>	<b>7.037.669</b>	<b>159.075.827</b>	<b>216.833.060</b>	<b>28.749.810</b>	<b>84.250.281</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	-1.552.755	-16.632.522	-9.735.421	-4.750.984	-2.496.419
- Dönem Vergi Gideri	-5.415.200	-15.236.627	-4.392.927	-3.239.367	-2.651.063
- Ertelenmiş Vergi Geliri	3.862.445	-1.395.895	-5.342.494	-1.511.617	154.644
Sürdürülen faaliyetler dönem karı (zararı)	<b>5.484.914</b>	<b>142.443.305</b>	<b>207.097.639</b>	<b>23.998.826</b>	<b>81.753.862</b>
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	1.039.407	674.746	-62.987	-	-
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>6.524.321</b>	<b>143.118.051</b>	<b>207.034.652</b>	<b>23.998.826</b>	<b>81.753.862</b>
Dönem Karı/Zararının Dağılımı	6.524.321	143.118.051	207.034.652	23.998.826	81.753.862
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	636.701	1.180.304	-1.200.646	-258.386	-1.246.301
Ana Ortaklık Payları	5.887.620	141.937.747	208.235.298	24.257.212	83.000.163

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

### 5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

5.1.1. Şirket, fazlasıyla regüle bir sektörde faaliyet göstermektedir. Şirket'in yürürlükteki kanuni düzenlemelere uyum sağlamaya yönelik yaptığı düzenli harcamalar, Şirket harcamalarının önemli bir kısmını teşkil etmektedir ve Türkiye'deki sağlık hizmeti mevzuatında meydana gelebilecek değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

İhraççı'nın faaliyet gösterdiği ilaç sektörü, insan sağlığına yönelik doğrudan etkisi nedeniyle sıkı bir gözetim ve denetimlere tabi tutulmaktadır. Tüketicilerin özellikle fiyatlamaya şeffaflığına, hükümetlerin ilaçlara sürdürülebilir erişime, sigorta şirketlerinin ise süreçlere ilişkin açıklık beklentileri, sektör büyümesinin önüne bazı ticari kısıtlar koymaktadır. Öngörülebilirliği azaltan ve kısa vadeli yol kazalarına sebep olabilen hukuki düzenlemelerin yoğunluğu ve bu anlamda yapılan çalışmaların sürekliliği, gözetim ve denetim süreçleri yer yer kamu otoritelerinin fiyat müdahalelerine kadar uzanırken devlet sağlık politikalarında meydana gelebilecek değişimler, sektör ve şirket üzerinde etkili faktörler olup, Şirket'in karlılığını da olumsuz yönde etkileyebilmektedir.



11 Temmuz 2021

**GENEL İLAÇ ve SAĞLIK ÜRÜNLERİ**  
**SAĞAYI ve TİCARET A.Ş.**  
 Mustafa Kemal Bulvarı 2119 Sokak  
 No:3 D:2-3 Etiler - Çankaya ANKARA  
 Tel: 0312 219 62 19 Fax : 0312 219 62 05  
 Maltepe V.D. No: 391 031 0236

**ABSEL**  
**EMLAK İNŞ. ve TURZ. SAN. ve TİC. LTD. ŞTİ.**  
 Mustafa Kemal Bulvarı 2119 Sok. No: 3 D: 3  
 B Blok Kat: Çankaya / ANKARA  
 Tel: 0(312) 219 62 19 Fax: 0(312) 219 62 05  
 Maltepe V.D. No: 391 031 0236

**OYAK YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Ayazoğlu Mh. Keleşburgaz Cd. İstanbul Park Sit. 7B  
 Kat: 18 Kat: 18 Sarıyer İST. Tel: 0212 219 12 00  
 Fax: 0212 391 15 99 Mersis No: 0649 0039 600 0034  
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

**5.1.2. Şirket, Ar-Ge harcamalarının yoğun olduğu bir sektörde yer almaktadır. Yüksek yatırımlar ve sermaye gereksinimine sahip sektörde yapılacak Ar-Ge çalışmaları neticesinde Şirket rekabet gücünü ve pozisyonunu kaybetme riskine maruz kalabilir.**

Şirket'in faaliyet gösterdiği ilaç sektörü, dijital dönüşümün gereği olarak Ar-Ge çalışmalarına yönelmektedir. Doğası gereği Ar-Ge harcamaları üst seviyede olan sektör, medikal buluşların ötesinde, verimliliklerini artırabilmek ve müşteri erişiminde optimum noktayı yakalayabilmek adına büyük veri işleme ve blok zinciri kullanımlarını devreye almaktadır. Sektör bu anlamda kendi gelişim alanını yaratırken öte yandan, Şirket, denetim dahil olmak üzere operasyonel maliyetleri kontrol altında tutmak için stratejik ortaklıklar oluşturarak seçtikleri üretim ve geliştirme kanallarını kullanarak sinerjiler yaratmayı hedeflemektedir. Yüksek yatırımlar ve uzun süreçler gerektiren Ar-Ge çalışmaları ilaç alanında her gün yeni gelişmelere yol açmaktadır ve esasen sonuçları kolaylıkla tahmin edilebilir olmaktan uzaktır. Bu çalışmaların neticesinde yaşanabilecek gelişmeler, Şirket'in sektördeki rekabet gücünü ve pozisyonunu olumlu ve olumsuz olarak etkileyebilmektedir.

Ar-Ge çalışmalarına ilişkin bir diğer risk de bu çalışmaların maliyetli olması ve başarılı süreçlerin ardından ürünlerin ticarileştirilmesinde başarılı olmama riski taşımasıdır.

İhraççı'nın yürüttüğü Ar-Ge çalışmaları açısından gizlilik büyük önem taşımaktadır. Çalışanların kendi istekleri ile işi bırakmaları ya da rakip firmaya transfer olma riski bulunmaktadır ve buna bağlı olarak, projenin tamamlanamama veya rakiplerin eline geçmesi riski oluşturmaktadır.

**5.1.3. Şirket'in ağırlıklı olarak nadir hastalıkların tedavisi üzerinde yoğunlaşması, toplam satışların önemli bir kısmının NPP dahilinde olması faaliyetlerini ve karlılığını etkileyebilir.**

12 Temmuz 2021



Şirket'in ana faaliyetleri nadir hastalıkların tedavisine yöneliktir. Buna bağlı olarak nadir hastalıklara teşhis konulması, tedavilerinin geçerliliği ile ilgili konularda yaşanabilecek türlü düzenleme ve gelişme Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını etkileyebilecektir.

Şirket'in 31.03.2021 tarihi itibarıyla toplam satışlarının %78'ini Named Patient Program (NPP) dahilinde satılan ilaçlar oluşturmaktadır. NPP ilaç talebinde yaşanabilecek azalmalar, mevzuat değişiklikleri ilaçların ödemelerinin devlet tarafından karşılanması ile ilgili gerçekleşebilecek değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını önemli düzeyde etkileyebilecektir.

**5.1.4. İlaç sektöründe, ruhsatlara ilişkin yaşanabilecek mevzuatsal değişiklikler ve prosedürler Şirket'in faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir.**

Beşeri ilaçlar için ruhsatlama süreci son derece detaylı inceleme süreci gerektirmektedir. Şirket'in mevcut başvuruları ve önümüzdeki dönemlerde yapacağı başvurularında yaşanabilecek mevzuatsal ve tıbbi değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını etkileyebilecektir.

**ABSEL**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL MENKUL DEĞERLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Muhafaza Komisyonu Mahallesi 2119 Sokak No: 3 D: 3  
Bilkent - Çankaya / ANKARA  
Tic. Sic. No: 279629 / Şirket Sic. No: 279629 / Fax: 0(312) 219 62 05  
Maliye V.D. No: 002 053 4206

**OYAK YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Azatpaşa Mh. Kemalpaşa Bulvarı No: 70 Kat: 10 Sarıyer/İST. Tel: 0212 311 05 99  
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 5049 0001  
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

**5.1.5. Eşdeğer ilaç üretimi hassas bir süreç olduğu için üretimde meydana gelebilecek sorunlar, Şirket'in faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir.**

Beşeri ilaç üretimi son derece hassas bir süreç olup Şirket'in eşdeğer ilaç işkolunda yaşanabilecek üretimsel sorunlar Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını etkileyebilecektir.

**5.1.6. Şirket'in ilaçları saklama koşullarında yaşanabilecek aksilikler faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in portföyünde bulunan ilaçların bir kısmının hassas saklama koşullarında muhafaza edilmesi gerekmektedir. Bu koşullarda yaşanabilecek olan aksilikler Şirket'in stok ve satışlarını etkileyebilecektir.

**5.1.7. Şirket'in portföyündeki ilaçların yerine aynı tedavi alanına yönelik yenilikçi ilaçların piyasaya çıkması rekabet artışına sebep olabilir.**

İlaç sektörü her gün yeni gelişmelerin yaşandığı yeni tedavilerin geliştirildiği bir alan olup Şirket'in portföyünde bulunan orijinal, jenerik ilaçların aynı tedavi alanına yönelik yenilikçi ilaçların piyasaya çıkmasıyla artan rekabete uğrama riski bulunmaktadır.

**5.1.8. Şirket tedarikçilerinde yaşanabilecek yoğunlaşma riski karlılığı olumsuz etkileyebilir.**

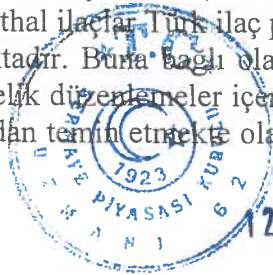
Şirket yurt içinde ve yurt dışında birçok tedarikçi/iş ortağı ile çalışmaktadır. Bu tedarikçilerden bazılarında diğer tedarikçilerden daha yüksek miktarda alım yapılıyor olması Şirket'in yoğunlaşma riskini artırabilir ve tedariklerde yaşanan sıkıntılar Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını etkileyebilir.

**5.1.9. Şirket, ilişkili taraflardan kaynaklı risklere maruz kalabilir.**

Şirket, ilişkili taraflarla ticari ve finansal ilişki sürdürmekte olup bu ilişkilerden kaynaklanabilecek riskler Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını etkileyebilir.

**5.1.10. Artan fiyat baskısı karlılıkları bu çerçevede sınırlandırabilir.**

İEİS verilerine göre ithal ilaç pazarında 2020 yılında dişe değerde 23,6 milyar TL, kutuda ise 0,3 milyar kutu ilaç satışı gerçekleşmiştir. Yurt içinde üretilen ilaçlar ise bu dönemde 21,2 milyar TL'ye ve 2,07 milyar kutu satışına ulaşmıştır. 2020 yılında yurt içinde üretilen ilaçlar 24,3 milyar TL değere 1,9 milyar kutuya ulaşmıştır. 2020 yılında satılan ilaçların içerisinde ithal ilaçlar değer olarak satışların %49,3'ünü oluştururken, kutu olarak %12,1'ine tekabül etmektedir. Bu tablodan da görüldüğü üzere ithal ilaçlar Türk ilaç pazarı büyüklüğünün büyük çoğunluğunu, önemli bir oranını oluşturmaktadır. Buna bağlı olarak devlet politikaları ithal ilaçların fiyat artışlarını sınırlandırmaya yönelik düzenlemeler içerebilir. Bu durum, ürünlerin ve hammaddesinin büyük kısmını yurt dışından temin etmekte olan Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını etkileyebilir.



12 Temmuz 2021

**GENEL İLAÇ VE SAĞLIK ÜRÜNLERİ**  
**SAHİ ve TİCARET A.Ş.**  
Mustafa Kemal Mahallesi 2119 Sokak  
No:3 D:2/3 Bilkent - Cankaya ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
Maltaze V.D. No: 391 031 0236

**ABSEL**  
**ENLAK İNŞ. ve TURZ. SAN. ve TIC. LTD. ŞTİ.**  
Mustafa Kemal Mah. 2119 Sok. No: 3 D: 3  
Bileni - Cankaya / ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
Maltaze V.D. No: 391 031 0236

48

**OYAK YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayazoğlu Mh. Kenanburğaz Cd. Vakıfhanlı Parkı Sit. 7B  
Blok: Apt. No: 7/2 Kat: 18 Sarıyer/İST. Tel: 0212 316 12 00  
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Büyükd. Mükellefler V.D. 549 003 9604





### 5.1.11. Şirket'in ithalata bağımlılığı finansal kırılganlıkları beraberinde getirebilir.

Şirket'in satışlarının bir kısmını oluşturan ithal ilaçların temsilciliği faaliyeti, temsil edilen firmaların Türkiye ve ilgili coğrafyalarda temsilcilik usulü ile çalışma arzusuna bağlı olup sözleşmelerin yenilenmemesi veya firmaların ilgili ülkelerde faaliyetleri kendi yürütmek istemesi riskini taşımaktadır. Aynı zamanda, bazı ülkelerin fiyat sistemlerinde Türkiye'yi referans alması sebebiyle ithalatın azalması ve kutu fiyatlarındaki olası düşüşün mal ve hizmet alınan tedarikçilerin Türkiye pazarında faaliyet gösterme iştahlarında azalmaya yol açma ihtimali Şirket'in faaliyetlerinde ve finansal performansında kırılganlığa yol açabilir.

Şirket, tedarikçileri ile olan ilişkilerini sürdüremezse, tedarikçiler Şirket ile olan anlaşmalarının şartlarını önemli ölçüde değiştirir veya anlaşma şartlarına uymazlarsa, tedarikçiler faaliyet gösterdikleri pazarlarda sundukları ilaçlar ile ilgili sıkıntı yaşamaları durumunda söz konusu sıkıntıların Şirket'in faaliyet gösterdiği Türkiye pazarında da yaşanması muhtemel olup bu durum Şirket'in faaliyetlerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

### 5.1.12. Şirket, tedarikçilerinin sağlık hizmeti, iş, çevre veya diğer konulardaki kanuni düzenlemelere, standartlara ve uygulamalara uymaması durumunda zarar görebilir.

Şirket'in tedarikçilerinin, kapsamlı kanuni düzenlemelere tabi olmalarının yanında, Şirket tarafından belirlenen ilke ve davranış kurallarına uymaları da kendilerinden talep edilmektedir. Bununla birlikte, tedarikçilerinin ilgili kanuni düzenlemelere veya Şirket standartlarına uymaları, Şirket'in kontrolü dahilinde değildir. Bu sebeple, Şirket, sağlık hizmeti, iş, çevre, güvenlik ve sair konulardaki kanuni düzenlemelerin, Şirket standartlarının veya faaliyette bulunulan sektörlerde geçerli iş uygulamaları ve etik standartların herhangi bir tedarikçisi tarafından ihlal edilmeyeceğini garanti edememektedir. Şirket'in tedarikçilerinin kanuni düzenlemeleri ihlal etmesi veya standartlara uyum sağlamaması durumunda, sunulan sağlık hizmetlerinin kesintiye uğraması, Şirket'in marka değerinin veya itibarının zarar görmesi söz konusu olabilir.

### 5.1.13. Şirket'in fikri ve sınai mülkiyet haklarını korumada başarısız olması Şirket'in faaliyetlerini, beklentilerini, finansal durumunu ve sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in başarısı, şirket markalarının, diğer fikri ve sınai mülkiyet haklarının korunmasına bağlıdır. Şirket'in marka imajını ve itibarını geliştirmesi ve koruyabilmesi başarısı üzerinde büyük bir öneme sahiptir.

Fikri ve sınai mülkiyet haklarını oluşturmak ve korumak için yurt içinde ve yurt dışında atılan adımların yeterli olacağı garanti edilememektedir. Özellikle ürünlerin formülleri ve ambalaj tasarımları fikri ve sınai mülkiyet hukuku kapsamında korunması her zaman mümkün olmamaktadır. Sahte ürün üreticileri, Şirket ürünlerinin kopyalarını veya benzerlerini üretip satarak satışlara ve marka imajına zarar verebilir veya rakipler Şirket'in fikirlerini ve ürünlerini önemli ölçüde taklit edebilir. Şirket'in söz konusu taklit faaliyetleri karşısında sahip olduğu hukuki imkanlar yetersiz kalabilir.

Fikri ve sınai mülkiyet haklarının takip edilmesi, yönetilmesi ve korunması oldukça zor, maliyetli ve vakit alıcıdır. Özellikle ilgili mevzuatın fikri ve sınai mülkiyet haklarını yeteri

**GENİ**  
İLAÇ ve SAĞLIK ÜRÜNLERİ  
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.  
Musafa Kemal Mahallesi 2119 Sokak  
No: D 2-3-5 Blok - Çankaya ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
Maltepe V.D. No: 391 031 0236

**ABSEL**  
EMLAK İNŞ. ve TURZ. SAN. ve TİC. LTD. ŞTİ.  
Musafa Kemal Mah. 2119 Sok. No: 3 D: 3  
Çankaya - Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
A.Ş. V.D. No: 2 053 4206 49

**OYAK YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Ayazlar Mh. Kenan Evren Cd. Yıldırım Bulvarı No: 7B  
Blok: Apt. No: 7C Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Büyük Mülkellefler V.D. 649 903 9604

kadar koruma altına almadığı bazı ülkelerde, fikri ve sınai mülkiyet hakları yeterli şekilde korunamayabilir ya da izinsiz kullanım kapsamı tespit edilemeyebilir.

Şirket politika olarak markalarını, ismini ve sınai mülkiyet haklarını faaliyette bulunulan yargı alanlarında tescil ettirerek hukuki koruma altına almak yönündedir. Fakat bu korumada başarılı olamadığı durumlar olabilir. Şirket'in fikri ve sınai mülkiyet haklarına karşı bir iddia ile karşılaşması durumunda, Şirket'in mülkiyet haklarının üstün tutulacağı ya da böyle bir durumun Şirket'in mali durum ve faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratacak şekilde fikri ve sınai mülkiyet haklarını kullanmaktan alıkoymayacağı garanti edilememektedir. Ayrıca, Şirket, fikri ve sınai mülkiyet haklarını kullanma ya da fikri ve sınai mülkiyet haklarının başkaları tarafından kullanılmasına ilişkin yasal işlemler çerçevesinde önemli maliyetlere katlanmak durumunda kalabilir. Söz konusu masraflar, ilgili işlemler Şirket lehine sonuçlansa bile mali durum üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.

#### 5.1.14. İtibar ve imajının korunamaması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

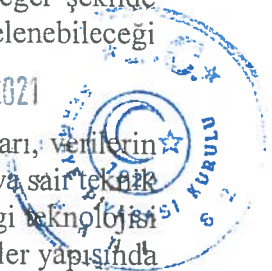
Şirket imajını ve itibarını muhafaza etmek ve geliştirmek için her zaman tüm faaliyetlerini özenle dikkat ederek sürdürmektedir. Gelecekte herhangi bir sebepten bu durumda kötüleşme yaşanabilir ve Şirket'in itibarı zarar görebilir ve satışları azalabilir. Sosyal medyada ve internet ortamında Şirket ve/veya markaları hakkında yer alan olumsuz paylaşımlara ya da yorumlara gerekli şekilde ve hızlı cevap verilse bile, müşteriler nezdinde Şirket imajı ve itibarı zarar görebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz anlamda etkileyebilir.

#### 5.1.15. Şirket, bilgi teknolojileri ve bilgi yönetim sistemleri kaynaklı aksama, gecikme ve hizmet alamama gibi çeşitli risklerle karşılaşabilir.

Şirket ürün geliştirme, pazarlama, satış, tedarik, üretim, sevk ve lojistik, müşteri yönetimi, insan kaynakları yönetimi, finans yönetimi, süreç ve risk yönetimi gibi tüm süreçlerinde bilgi yönetim sistemlerini ve araçlarını aktif olarak kullanmaktadır ve Şirket'in başarısı, bilgi teknolojisi sistemlerini ve yazılımlarını kullanma ve bunları entegre etmesindeki yetkinlik ve hızına bağlıdır. Şirket'in yedek sistem ve prosedürleri bulursa da, bilgi teknolojisi sistemlerini destekleyen donanım veya yazılımların bozulması çalışma süreçlerini kayda değer şekilde aksatabilir ve bu durum Şirket'in sorumlu tutulabileceği veya itibarının zedelenebileceği ekonomik kayıplara yol açabilir.

12 Temmuz 2021

Şirket'in bilgi teknolojisi sistemleri elektrik kesintisi, telekomünikasyon sorunları, verilerin bozulması, sistemlerin çalışmaması, doğal afetler, üçüncü kişilerin müdahalesi veya sair teknik hatalardan kaynaklanabilecek zarar veya kesintilerden etkilenebilir. Şirket'in bilgi teknolojisi sistemlerinin zarar görmesi veya bozulması Şirket'in operasyonlarında ve mali işler yapısında gecikmelere ve önemli harcamalara yol açabilir. Şirket, bilgi teknolojisi sistemlerini başarılı bir şekilde işletemezse kesinti veya yavaşlamalar bazı bilgilerin kaybedilmesine veya bu bilgilerin sağlanmasında gecikmelerin yaşanmasına neden olabilir ve bu da Şirket'in faaliyetlerini aksatabilir. Bu tür kayıplar veya gecikmeler, ürün tesliminde gecikmelere, müşterilerin memnuniyetsizliklerine ve Şirket'ten çeşitli tazmin taleplerinde bulunmalarına neden olabilir. Böyle bir durum, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Ayrıca bilgi sistemlerinde yaşanabilecek sorunlar muhasebe sistemini de etkileyebilecek olup, mali verilerin işlenmesi ve raporlanmasındaki aksaklıklar ise firmanın mali verilerinin takip



**GENEL İKAZ VE SAĞLIK ÜRÜNLERİ**  
SALYALI VE TİCARET A.Ş.  
Mustafa Kemal Bulvarı - Cankaya ANKARA  
No:3 D:2-3 B:Kat:19 Fax: 0312 219 62 05  
Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
Maltepe Ş. D. No: 391 031 0236

**ABSEL**  
EMLAK İNŞ. ve TURİZ. SAN. ve TİC. LTD. ŞTİ.  
Mustafa Kemal Bulvarı, 2119 Sok. No: 3 D: 3  
B:Penel - Cankaya / ANKARA  
Tel: 0312 219 62 19 Fax: 0312 219 62 05  
Maltepe Ş. D. No: 391 031 0236

*[Handwritten signature]*

**ÖYAK YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayaşlıoğlu Mh. Keleşburgaz Çm Vadisi İstanbul Park Sit. 7B  
Blok: Apt. No: 7 Kat: 18 Sarıyer İST. Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 319 15 99 Mersis: No: 0649 0039 6040 0034  
Büyükdere Mh. Kelleçler V.D. 649 003 9604