

|  |   |
|--|---|
| <p>Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p> <p>Odea Bank A.Ş.</p> | <p>Para Piyasası Fonu<br/>Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu<br/>Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu<br/>TL DİBS<br/>Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)<br/>Hisse Senedi Fonu<br/>Borçlanma Araçları Fonu<br/>Değişken Fon<br/>Pay (BİST 30'da yer alan paylar)<br/>Döviz Blokesi - ABD Doları<br/>Döviz Blokesi - Avro<br/>Döviz Blokesi - Sterlin</p>  |
| <p>Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p>                           | <p>TL DİBS<br/>Döviz Blokesi - ABD Doları</p>   |
| <p>Ünlü Menkul Değerler A.Ş.</p>                                   | <p>Para Piyasası Fonu<br/>Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu<br/>Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu<br/>TL DİBS<br/>Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)<br/>Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)<br/>Kira Sertifikası<br/>Hisse Senedi Fonu<br/>Kira Sertifikaları Katılım Fonları<br/>Borçlanma Araçları Fonu<br/>Değişken Fon<br/>Pay (BİST 30'da yer alan paylar)<br/>Döviz Blokesi - ABD Doları<br/>Döviz Blokesi - Avro<br/>Döviz Blokesi - Sterlin<br/>Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi- TL<br/>Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları<br/>Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi - Avro<br/>Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - Sterlin</p> |
| <p>Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p>                          | <p>Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu)<br/>TL DİBS<br/>Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)<br/>Pay (BİST 30'da yer alan paylar)<br/>Döviz Blokesi - ABD Doları<br/>Döviz Blokesi - Avro</p>   |

|   |  |
|---|--|
| <p>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O<br/>*İnternet Bankacılığı Hariç</p> | <p>Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu)<br/>Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu)<br/>TL DİBS<br/>Döviz Blokesi - ABD Doları (*)<br/>Döviz Blokesi - Avro (*)<br/>Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi- TL (*)<br/>Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları (*)<br/>Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi - Avro (*)</p> |
| <p>Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.</p>                         | <p>Para Piyasası Fonu<br/>Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu<br/>TL DİBS<br/>Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)<br/>Kira sertifikası<br/>Borçlanma Araçları Fonu<br/>Değişken Fon<br/>Pay (BİST 30'da yer alan paylar)<br/>Döviz Blokesi - ABD Doları<br/>Döviz Blokesi - Avro</p>  |

**d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:**

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

Paylar, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla konsorsiyum üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

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

Aşağıdaki şartların oluşması durumunda halka arz iptal edilebilecektir:

Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle halka arza ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,

Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde mücbir sebep, savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı ve/veya halka arza etki edebilecek tabii afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,



OYAK Yatırım ve/veya Şirket ve/veya Halka Arz Edenler tarafından ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin OYAK Yatırım'ın halka arz edilen payları pazarlamasına inikân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,

Şirket'in yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları veya bağlı kuruluşları ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli takip başlatılması,

Talep toplama süresinin başlangıcından önce Şirket ve/veya Halka Arz Edenler tarafından halka arzdan vazgeçilmesi.

Yukarıda belirtilen şartlara ilave olarak, talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, aşağıdaki durumlardan birinin oluşması hâlinde OYAK Yatırım, Şirket ve Halka Arz Edenler aralarında imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesini feshedilebilir. Söz konusu sözleşmenin feshedilmesi halka arzın iptal edileceği anlamına gelmemektedir.

Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte öncelikli bir sebebin ortaya çıkması hâlinde,

Yukarıdaki paragrafın uygulanmasında "önemli sebep", Türkiye dışında yatırımcılara satılması planlanan payların tahsisatının herhangi bir nedenle sonuçlandırılmaması dâhil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere uygulamada "önemli sebep" olarak kabul edilen durumlar ile dünyanın herhangi bir yerinde veya Türkiye'de ciddi ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmeleri de içermektedir.

Toplanan kesin talebin ek satış hariç satışa sunulan pay miktarından az olması durumunda dağıtım listesinin Şirket tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte Türkiye dışında yatırımcılara satılması planlanan payların satışının herhangi bir nedenle sonuçlandırılmaması ile dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye'de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması hâlinde, OYAK Yatırım, Şirket ve Halka Arz Edenler aralarında imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesini feshedilebilir. Söz konusu sözleşmenin feshedilmesi halka arzın iptal edileceği anlamına gelmemektedir.

Halka arza yönelik toplam talebin satışa sunulan paylardan az olması durumunda, halka arz ertelenebilir veya halka arz boyutu küçültülebilir. Bu iki alternatiften birisi, talep toplama döneminin sonunda Şirket tarafından karara bağlanır. Halka arza yeterli talep gelmemesi durumunda sermaye artışına konu olan payların halka arzı öncelikli olacaktır. Bu kapsamda yeterli gelmeyen talep ortak satışına konu pay adedinden düşülecektir.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslim edilmesini takiben derhal, satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokaşlar İşbu İzahname'nin "Halka arza başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2. no'lu bölümünün "Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Azatpaşa Mh. Nispetiye Cad. Vakıflar Park Sit. 7B  
Blok A No: 10 Kat: 18 Sarıyer/İST. Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 319 05 99 Marsis No: 0649 0039 630 0034  
Bilgi: Mükellefler V.D. 649 003 9604

**TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
15. Sıra No'lu Katilim Payları ile Halka Arzı  
Tic. Sic. No: 272000, Şişli/İST. Tel: 0212 319 12 00  
M. Sic. No: 272000, Şişli/İST. Tel: 0212 319 12 00  
Bilgi: Mükellefler V.D. 649 003 9604  
www.turkila.com.tr - info@turkila.com.tr

18 Şubat 2021

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

Talep miktarının 1 (bir) lot (1 TL.) ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

**25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:**

SPKn'nun 8 inci maddesi ve Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

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

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'da yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

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

**25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:**

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

**25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:**

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

**25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler**

Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı, ortak satışı yanında sermaye artırım yoluyla da halka arzın gerçekleştirilmesi için tamamen kısıtlanmıştır.

**25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:**

Yoktur.

**25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:**

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Türk İlaç'ın kurumsal internet sitesinde ([www.turkilac.com.tr](http://www.turkilac.com.tr)), KAP'ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ve Konsorsiyum lideri olan OYAK Yatırım'ın internet sitesinde ([www.oyakyatirim.com.tr](http://www.oyakyatirim.com.tr)) ilan edilecektir.

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

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

**YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayazağa Mh. Katmerburgaz Cd. Vakıfhanlı Kat: 7B  
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye / Tel: 0212 319 12 00  
Etiler / Kat: 18 Sarıyer - İST. / Tel: 0212 351 15 99  
Fax: 0212 351 15 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Büyük Mükellefler Y.D. 649 003 9604



**İSFAK İLAÇ VE SERMAYE A.Ş.**  
Etiler Mah. Kat: 18 Sarıyer Kat: 8 Beşiktaş / İST. / TÜRKİYE  
Tel: 0212 351 67 00 Faks: 0212 351 67 90  
Tic Sic No: 27371 - Şirket No: 27371 - O.S. No: 27371/000022  
Tic Sic No: 27371 - Şirket No: 27371 - O.S. No: 27371/000022  
Yatırım Departmanı - info@turkilac.com.tr

*[Handwritten signature]*

#### 25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Tablo 78: İçsel Bilgiye Ulaşabilecek Kişiler

| Kişi                | Kurum                                    |
|---------------------|--|
| Mehmet Berat Battal | Türk İlaç Serum ve Sanayi Anonim Şirketi |
| Yunus Emre Battal   | Türk İlaç Serum ve Sanayi Anonim Şirketi |
| Nehir Alıcı         | Türk İlaç Serum ve Sanayi Anonim Şirketi |
| Onur Örsel          | Türk İlaç Serum ve Sanayi Anonim Şirketi |
| Yakup Karakuş       | Türk İlaç Serum ve Sanayi Anonim Şirketi |
| Mahmut Karatepe     | Türk İlaç Serum ve Sanayi Anonim Şirketi |
| Berna Sezer         | Türk İlaç Serum ve Sanayi Anonim Şirketi |
| Suat Tınaz          | Türk İlaç Serum ve Sanayi Anonim Şirketi |
| Erkan Ünal          | OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.        |
| Canan Özer          | OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.        |
| Kerim Dumanlı       | OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.        |
| E. Alper Çelik      | OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.        |
| Derya Aykut         | OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.        |
| Karner Külek        | OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.        |
| Adem Demiral        | OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.        |
| Ersin Kayalı        | OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.        |
| Murat Tekin         | OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.        |
| Mehmet Koç          | BAN-DEN Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. |
| Kemal Altunay       | BAN-DEN Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. |
| Esin Malçık         | BAN-DEN Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. |
| Filiz Abdullhayoğlu | BAN-DEN Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. |
| Kadir Doğru         | Doğru Hukuk Danışmanlık                  |

#### 25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

##### 25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

##### 25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

##### 25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

###### a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve/veya

**YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.**  
Nispetiye Mh. Kemerburgaz Cad. Modülster Park Sit. 7B  
Blok No: 1 Kat: 18 Sarıyer 351. Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Büyükd. Mükellefler V.D. 649 003 9604

**TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
15. Sıhhiye Cad. Etiler Parkı No: 6 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 271837 / Şişli Tic. Sic. No: 13817 / 344 71 06 / Tİ 05750  
Tic. Sic. No: 337 - Akmerkezi No: 25793344/35000022  
Tic. Sic. No: 271837 / Şişli Tic. Sic. No: 13817 / 344 71 06 / Tİ 05750  
www.turkiyac.com.tr info@turkiyac.com.tr

halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkrada yer alan asgari tahsisat oranlarını sıfıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam 23.450.000 TL nominal değerli payların;

- 8.207.500 TL nominal değerdeki %35 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- 8.207.500 TL nominal değerdeki %35 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara
- 7.035.000 TL nominal değerdeki %30 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Yukarıdakilere ek olarak:

1. Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise;

a. İlgili yatırımcı grubuna ait tahsisatın karşılanamayan kısmı, diğer gruplara serbestçe aktarılabilir.

b. Her halükarda, ek satışa konu olan paylar için tahsisat oranları serbestçe belirlenecektir.

2. Talep toplama süresinin sonunda herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi;

a. Herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutar, yüzde 20'den fazla olmamak üzere azaltılarak, azaltılan tutar diğer gruplara aktarılabilir.

b. Her halükarda, ek satışa konu olan paylar için tahsisat oranları serbestçe belirlenecektir.

**b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:**

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisat OYAK Yatırım ve Şirket'in birlikte kararı ile diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresinin sonunda herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında, OYAK Yatırım ve Şirket'in birlikte kararı ile tahsis edilen tutarı %20'den fazla azaltılmamak üzere herhangi bir gruba tahsis edilen tutar azaltılabilir ve diğer gruplara kaydırma yapılabilir.

**c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara dağıtım oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada talepte bulunan tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara birer adet pay verilecek, daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında İhraççı'nın uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılacaktır. Yatırımcılara yapılacak dağıtımlar sırasında dağıtılacak adetler

küsuratları atılarak aşağı yuvarlanacaktır. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında OYAK Yatırım ve Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

**d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:**

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

**e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam lot adedinden az veya eşit olduğu durumlarda, talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) lot dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına, OYAK Yatırım ve Şirket tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

**f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda, tek bir bireysel yatırımcıya asgari 1 adet pay dağıtımı yapılırken, mükerrer talep kontrolü işlemi yapılarak, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara, her bir yatırımcıya 1 adet pay (bu gruba tahsis edilen miktarın yetmemesi durumunda kura ile belirlenecektir) verilecek şekilde dağıtım yapılacaktır. Bu gruptaki yatırımcılara birer adet pay dağıtıldıktan sonra kalan miktar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.

Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtım sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca en yüksek miktartlı talep tutarları hesaplamada dikkate alınacaktır.

Mükerrer taleplerin tespiti amacıyla yapılan kontrol sonucunda başvuru taleplerinin satışa sunulan pay tutarından az olması hâlinde, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktartlı ikinci talep tutarları da hesaplamada dikkate alınacaktır. Satışa sunulan pay tutarının tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

**g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:**

Yoktur.

**h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:**

Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.



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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte buldukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

**25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:**

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması hâlinde Mehmet Berat Battal'a ait 2.000.000 TL nominal değere kadar payın dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal tutarı 2.000.000 TL'dir. Bu paylar halka arz edilecek payların nominal tutarının %8,5'ine denk gelmektedir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması hâlinde ek satış hakkı kullanılabilir ve ek satışa konu edilecek miktar, halka arz edilen pay miktarına eklenerek dağıtımına tabi tutulacaktır. Ek satışa konu payların yatırımcı grupları arasındaki dağılımı, tahsisat oranlarına bağlı kalmadan OYAK Yatırım ve Şirket tarafından beraberce belirlenerek kesinleştirilecektir.

**Tablo 79: Ek Pay Satışı Hakkında Bilgi**

| Ek Satış Yöntemi  | Adet             | Nominal Değer    | Pay Grubu | Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%) |
|---|------------------|------------------|-----------|------------------------------------|
| Ortak Satışı  | 2.000.000        | 2.000.000        | B         | %8,5                               |
| Aracı Kurumun Ortaklardan Ödünç Alacağı Payların Satışı | -                | -                | -         | -                                  |
| <b>TOPLAM</b>   | <b>2.000.000</b> | <b>2.000.000</b> | <b>B</b>  | <b>%8,5</b>                        |

c) Ek satışın aracı kuruma ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Ek satış ortak satışı yöntemi ile gerçekleştirilecek olup ödünç alma yoluyla bir ek satış gerçekleştirilmeyecektir.

**25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi**

**25.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi**

Beheri 1 TL nominal değerinde 1 adet paya denk gelen 1 TL nominal değerli bir lot payın satış fiyatı 10,00 TL olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri ücretler, komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

**MENKİL DEĞERLER A.Ş.**  
Aryağa Mh. Kemerburgaz Cd. Yenistanbul Çirki S/57B  
Etiler Kat:18 Sarıyer-İST. Tel:0212 219 12 00  
Fon:0212 219 99 99 Mersis No:0849 0039 6040 0034  
Büyük Mükellefler V.B. 649 003 9604

**İDİL İLAÇ VE SPORUN SANAYİ A.Ş.**  
Büyükdere Mh. Etiler Kat:18 Sarıyer-İST. Tel:0212 219 12 00  
Fon:0212 219 99 99 Mersis No:0849 0039 6040 0034  
Büyük Mükellefler V.B. 649 003 9604

**İDİL İLAÇ VE SPORUN SANAYİ A.Ş.**  
Büyükdere Mh. Etiler Kat:18 Sarıyer-İST. Tel:0212 219 12 00  
Fon:0212 219 99 99 Mersis No:0849 0039 6040 0034  
Büyük Mükellefler V.B. 649 003 9604

8 Şubat 2021



Tablo 80: Konsorsiyum Üyelerinin Halka Arza İlişkin Talep Ettiği Komisyonlar

| Kurum                                   | Hesap Açma Ücreti                                      | Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti         | Yatırımın Başka Aracı Kuruluşta ki Hesabına Virman Ücreti | EFT Ücreti  | Damga Vergisi | Diğer  |
|---|--|--|---|---|---------------|--|
| OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.       | 1,58 TL  | Yoktur   | Yoktur  | Yoktur  | Yoktur        | Yoktur   |
| AI Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur   | Yoktur   | Yoktur  | Yoktur  | Yoktur        | Yoktur   |
| Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.         | Yoktur   | Yoktur   | 2,50 TL-BSMV (işlem sayısı üzerinden)                     | %0,5 (min. 5 TL+BSMV, max. 25 TL-BSMV)  | Yoktur        | Yoktur   |
| Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.      | Yoktur   | Yoktur   | 20 TL   | 5,30 TL   | Yoktur        | Yoktur   |
| Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur   | 4 TL   | 4 TL  | 4 TL  | Yoktur        | Yoktur   |
| Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.       | Mkk nun tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır. | Mkk nun tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır. | Mkk nun tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.    | 0-105.800 TL arası 10.60 TL, 105.800 TL-1.058.000 TL arası 0.0001, 1.058.000 TL ve Üzeri 106 TL BSMV (0.05) | Yoktur        | Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor, yatırımın kurum ilişkisinin devamında söz konusu olabilir |
| Bizim Menkul Değerler A.Ş.              | YOKTUR   | VARDIR   | 0,33TL + BSMV   | Yazılı talimatlardan alınmakta olup internet şube üzerinden alınmamaktadır                                  | YOKTUR        | YOKTUR   |
| Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.     | 1,50 TL+BSMV   | MKK tarifesi   | MKK tarifesi  | Yoktur  | Yoktur        | 8 TL+BSMV İik kez MKK sicil alınmada.  |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.   | Alınacak   | Alınacak   | Alınacak  | Alınmayacak   | Alınmayacak   | MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır                                   |
| Gedik Yatırım Menkul                    | 3 TL   | Yok  | 1,58 TL   | Yok   | Yok           | Yok  |

**OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Ayazapa Mah. Akmerburgaz Cd. İstanbul Park S. 7B  
 Blok: 10 Kat: 10 Sarıyer / İST. Tel: 0212 319 12 00  
 Faks: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0004  
 Büyük Mükellefler Y.D. 649 003 9604



**ERİKLAC VE SERİM SERMAYİ A.Ş.**  
 Niğde Mah. Eriklac Serim Sermayesi A.Ş. / Ankara  
 Tel: 0312 837 41 42 / Faks: 0312 447 11 05 / TR: 06750  
 Tic. Sic. No: 270000 / Mersis No: 0666000900012  
 Yönetim Kurulu Başkanı: Y.Ö. 029 204 4049  
 www.eriklac.com.tr / info@eriklac.com.tr

*[Handwritten signature]*

|  |                                      |                            |                           |  |        |   |
|--|--------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--|--------|---|
| Değerler A.Ş.                            |                                      |                            |                           |  |        |   |
| Global Yatırım Menkul Değerler A.Ş.      | MKK Tarifesi                         | MKK Tarifesi               | MKK Tarifesi              | Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV Min 6,33 TL -BSMV Maks 63,25TL+BSMV -BSMV | Yoktur | Yoktur  |
| İTALK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.       | MKK Tarifesi 1,50 TL +BSMV           | MKK Tarifesi 0,25 TL +BSMV | MKK Tarifesi 1,25 TL+BSMV | Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5-BSMV Min 5,75 TL+BSMV Maks 57,5 TL+BSMV        | Yoktur | İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.        |
| ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur                               | Yoktur                     | 0,21 TL                   | Beher İşlem için 5,25 TL   | Yoktur | Yoktur  |
| İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.        | Yoktur                               | Yoktur                     | Yoktur                    | Yoktur   | Yoktur | Yoktur  |
| ING Menkul Değerler A.Ş.                 | MKK'nun alacağı ücretler yansıtılır. | Yoktur                     | Yoktur                    | Yoktur   | Yoktur | Yoktur  |
| Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.       | Yoktur                               | Yoktur                     | MKK Tarifesi              | Yürürlükteki EFT Tarifesi  | Yoktur | Yoktur  |
| Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.     | Yoktur                               | Yoktur                     | Yoktur                    | 8,57 TL  | Yoktur | Yoktur  |
| Phillipcapital Menkul Değerler A.Ş.      | 3,47 TL                              | Yoktur                     | 2,64 TL                   | 9 TL   | Yoktur | Yoktur  |
| QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  | Yoktur                               | Yoktur                     | Yoktur                    | Yoktur   | Yoktur | MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir. |
| Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.       | Yoktur                               | Yoktur                     | Yoktur                    | 15,75.- TL   | Yoktur | Yoktur  |
| Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.    | Yoktur                               | Yoktur                     | Yoktur                    | 1 TL - 15,000 TL'ye kadar 10 TL, 15,001-50,000 TL'ye kadar 18 TL, 50,001 TL  | Yoktur | Yoktur  |

|  |   |                         |   |  |        |  |
|--|---|-------------------------|---|--|--------|--|
|  |   |                         |   | üzeri 50 TL.   |        |  |
| Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.      | Yoktur  | Yoktur                  | Yoktur  | Yoktur   | Yoktur | Yoktur   |
| Ünlü Menkul Değerler A.Ş.              | Yoktur  | Yoktur                  | Yoktur  | Yoktur   | Yoktur | Yoktur   |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.     | 1,50 TL + BSMV  | Yoktur                  | Yoktur  | Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10+BSMV  | Yoktur | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır. |
| Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.        | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır | Yoktur                  | 1,25 TL + BSMV  | Yürürlükteki efi skalası uygulanacaktır  | Yoktur | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır. |
| Vakıf Katılım Bankası A.Ş.             | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır | Yoktur                  | Yoktur  | Yürürlükteki efi skalası uygulanacaktır  | Yoktur | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır. |
| Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur  | Müşterilerden alınmıyor | Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlar; başka kurumlara hisse senedi virmanların da MKK tarifesi uygulanır | 0-1.000 TL arası: 2,5 TL+BSMV<br>1.000,01 TL-50.000 TL arası: 5 TL + BSMV<br>50.000,01 üzeri: 50 TL + BSMV | Yoktur | Yoktur   |

**25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:**

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1 TL'den yüksek belirlenmiştir. 1,00 TL nominal değerdeki payın satış fiyatı 10,0 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e ve Halka Arz Edenlere aittir.

**OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER**  
 Ayvazğa Mh. Kemmerburgaz Cd. Vakıf İstanbul Park S3/7B  
 Blok Kat: No: 16 Kat: 16 Scriyer-İST. Tel: 0212 337 12 00  
 Fax: 0212 337 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0004  
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

18 Şubat 2023

**TİGİR İLAÇ VE SİRUM SANAYİ A.Ş.**  
 Bülent Ekevitler Bulvarı No: 100/1 Kat: 100/1A  
 Tel: 0312 250 00 00 Fax: 0312 250 00 50  
 E-posta: [iletisim@tigirilac.com.tr](mailto:iletisim@tigirilac.com.tr)  
 www.tigirilac.com.tr

*(Handwritten signature)*

**25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:**

Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakları halka arz sebebiyle ve halka arz kapsamında satılacak paylar için talepte bulunan yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı yalnızca Şirket menfaat sağlayacaktır.

**25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî husumları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççıpayları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:**

Yoktur.

**25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık**

**25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:**

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır.

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

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmesinin planlanmamıştır.

**25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:**

Konsorsiyum lideri ve konsorsiyum üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

**25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi**

Şirket ve aracı kuruluş konsorsiyumunu arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi 04.02.2021 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıttıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Türk İlaç ve konsorsiyumun hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtımına ilişkin hükümler ile işbu İzahname'nin 25.1.4. bölümünde belirtilen aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

**25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:**

Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedarlar pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının 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.

OYAK Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayazağa Mh. Nispetiye Cad. Yedigöller İşhanı Kat: 7B  
Blok A No: 17/C Kat:18 Sarıyer İST. Tl: 212 371 42 00  
Fax: 0212 371 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0004  
Tic. Sic. No: 271 544 21 96 Tl: 05 750  
Tic. Sic. No: 271 544 21 96 Tl: 05 750  
Tic. Sic. No: 271 544 21 96 Tl: 05 750  
Tic. Sic. No: 271 544 21 96 Tl: 05 750

162  
TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.  
18. Sınıf 2021  
www.turkila.com.tr - info@turkila.com.tr

OYAK Yatırım'ın, Türk İlaç'ın %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık ve konsorsiyum sözleşmesi ile ek satış ve fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur.

Şirket ve halka arzda danışmanlığını yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan Doğru Hukuk Danışmanlık arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Doğru Hukuk Danışmanlık ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Doğru Hukuk Danışmanlık'ın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Doğru Hukuk Danışmanlık'ın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Doğru Hukuk Danışmanlık halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Ban-den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ban-den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ban-den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ban-den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Ban-den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

## 26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

### 26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için başvuru yapılacaktır.

Halka arzın tamamlanması, bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır.

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

Yoktur.

### 26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

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

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

Yoktur.

### 26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Mh. Nispetiye Bulvarı No: 18 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 349 12 00  
Faks: 0212 349 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.  
109. Sokak Vakıf Çarşısı Cad. No: 5 Akad. Binalar A  
Etiler/Beşiktaş/İST. Tel: 0212 349 12 00  
Faks: 0212 349 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604  
18 Şubat 2021



## 26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Ortaklar, ek satış hakkının kullanılmasına halinde, azami olarak ek satıştan elde edeceği kaynağın tümünü bu amaç için kullanacaktır.

### 26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, OYAK Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir. OYAK Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi, fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

### 26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren en fazla 30 (otuz) gündür.

### 26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

### 26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreçle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

### 26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreçle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

### 26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ne aittir. OYAK Yatırım fiyat istikrarı işlemlerinde, ek pay satışı gerçekleştiren ortakların elde ettikleri ek pay satışı gelirini kullanacaktır.

### 26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

## 27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

### 27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden : Mehmet Berat BAĞTAI.

Adres : Ahmet Taner Kışlalı Mahallesi, 2879 Sokak, Doğa Park Sitesi,  
No:11 Çayyolu/ANKARA

**OYAK YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayazağa Mh. Kemerburgaz Cd. Vadi Sokak Kat: 7B  
Blok: 11 No: 7C Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 379 17 00  
Faks: 0212 351 05 99 Mersis No: 0819 0039 6040 0034  
Tic. Sic. No: 271100  
Yükük Mükellefler V.D. 649 003 9604

164  
TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.  
18 Şubat 2021

*(Handwritten signature)*

Paylarını halka arz edecek ortak Mehmet Berat BATTAL mevcut durumda Yönetim Kurulu Başkanı olarak Şirket'te görev yapmaktadır.

#### 27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Şirket'in 67.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinde, Mehmet Berat BATTAL'ın sahip olduğu toplam 13.400.000 TL nominal değerli B grubu pay ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. Toplam ortak satışı yoluyla halka arz edilecek nominal tutar, halka arz öncesi toplam sermayenin %20'sine denk gelmektedir.

Ayrıca, yine Mehmet Berat BATTAL'ın sahip olduğu 2.000.000 adet ve 2.000.000 TL nominal değerli paylar ek satışa konu olabilecektir.

**Tablo 81: Halka Arz Öncesi ve Sonrası Sermaye Hakkında Bilgi**

| Ortaklar            | Mevcut Pay Dağılımı (%) | Mevcut Pay Tutarları (TL) | Halk Arz Ortak Satışı | Pay Satış Oranı (%) | Halk Arz Sonrası Ortakların Pay Tutarı (TL) |
|---------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------|---------------------|---|
| Mehmet Berat Battal | 93,0%                   | 62.310.000                | 13.400.000            | 20,0%               | 48.910.000                                  |
| Özlem Akkaya        | 4,5%                    | 3.015.000                 | -                     | -                   | 3.015.000                                   |
| İsmail Erdoğan      | 2,5%                    | 1.675.000                 | -                     | -                   | 1.675.000                                   |
| <b>TOPLAM</b>       | <b>100,0%</b>           | <b>67.000.000</b>         | <b>13.400.000</b>     | <b>20,0%</b>        | <b>53.600.000</b>                           |

#### 27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

##### a) İbraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle nakit artırım yoluyla bedelli sermaye artırımı 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.

##### b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Halka Arz Eden Pay Sahibi Mehmet Berat Battal, ortak satışı kapsamında olursa ek satış dâhil halka arz edilecek 13.400.000 TL değerinde 13.400.000 adet payın satışından elde edeceği fonu, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 15 gün içerisinde Şirket'in hazırlayacağı 31.12.2020 bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer alan ilişkili taraflardan olan ticari ve diğer alacaklarının tamamının tahsilinde kullanacağına dair taahhütte bulunmuştur.

##### c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket'in hakim ortağı, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle (i) elinde tutulduğunda Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada

**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Kurtuluş Mah. Kemerburgaz Cd. Vardışlı Mahallesi  
No:18 Sarıyer-İST. Tel:0212 2819 11 00  
Fax:0212 351 05 52. Mersis No:0649 0039 6040 003  
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

**TİRKİYE VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
Büyükdere Mah. Cumhuriyet Cad. No: 8 Akatlar/Beşiktaş  
Tel:02121 4566 457 Fax:02121 4566 458  
E-Posta:irh@turkisev.com.tr Web:www.turkisev.com.tr  
Tic. Sic. No: 276434 T.C. Sicil No: 276434/000001  
Tahvil Sicil No: 276434/000001  
www.turkisev.com.tr - info@turkisev.com.tr

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 olacağını taahhüt etmiştir.

**d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:**

Yoktur.

**e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:**

Yoktur.

**28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ**

**28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:**

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

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

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

Tahmini halka arz maliyetleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

**Tablo 82: Halka Arz Maliyetleri**

| Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)  | Toplam         |                | Şirket         |                | Ortak          |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | Ek Satış Hariç | Ek Satış Dahil | Ek Satış Hariç | Ek Satış Dahil | Ek Satış Hariç | Ek Satış Dahil |
| SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)   | 77.050         | 77.050         | 77.050         | 77.050         | -              | -              |
| SPK Kurul Ücreti (Arz Edilen Payların Nominal Değeri ile Halka Arz Değeri Arasındaki Fark Üzerinden) | 105.525        | 114.525        | 45.225         | 45.225         | 60.300         | 69.300         |
| Borsa Kotasyon Ücreti  | 15.701         | 15.701         | 6.729          | 6.200          | 8.972          | 9.501          |
| MKK Üyelik Ücreti  | 77.050         | 77.050         | 77.050         | 77.050         | -              | -              |
| Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)  | 5.540.063      | 6.012.563      | 2.374.313      | 2.374.313      | 3.165.750      | 3.638.250      |
| Hukukî Danışmanlık   | 85.761         | 85.761         | 36.755         | 36.755         | 49.006         | 51.894         |
| Reklam Pazarlama Halkla İlişkiler Giderleri  | 100.000        | 100.000        | 100.000        | 100.000        | -              | -              |
| Bağımsız Denetim Giderleri   | 118.000        | 118.000        | 118.000        | 118.000        | -              | -              |

**OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Nispetiye Mah. Kemerburgaz Cd. V. Akfen Plaza Kat: 5/1  
Blok: 10/10 Kat: 10 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 10 00  
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0001 00000001  
02/06 Mükellefler V.D. 649 003 9004

166  
**TURK ILAC VE SERUM SANAYI A.S.**  
Nispetiye Mah. Kemerburgaz Cd. V. Akfen Plaza Kat: 5/1  
Blok: 10/10 Kat: 10 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 10 00  
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0001 00000001  
02/06 Mükellefler V.D. 649 003 9004  
www.turkilaconline.tr - info@turkilaconline.tr

*[Handwritten Signature]*



|                              |                    |                    |                   |                   |                    |                    |
|------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Diğer                        | 23.450             | 25.450             | 10.050            | 10.050            | 13.400             | 15.400             |
| <b>Toplam Maliyet</b>        | <b>6.142.599</b>   | <b>6.626.099</b>   | <b>2.845.171</b>  | <b>2.844.642</b>  | <b>3.297.428</b>   | <b>3.784.345</b>   |
| Halka Arz Edilecek Pay Adedi | 23.450.000         | 25.450.000         | 10.050.000        | 10.050.000        | 13.400.000         | 15.400.000         |
| Pay Başına Maliyet           | 0,26               | 0,26               | 0,28              | 0,28              | 0,25               | 0,25               |
| <b>Net Gelir</b>             | <b>228.357.401</b> | <b>247.873.901</b> | <b>97.654.829</b> | <b>97.655.358</b> | <b>130.702.572</b> | <b>150.215.655</b> |

## 28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket halka arz ile birlikte kurumsal yapısını güçlendirmeyi, bilinirliğinin artırılması, bunun yanında sermaye artırımını ile sağlanacak fon vasıtası ile büyüme konusunda planladığı yatırımların finansmanı, borç ödemesi ile finansman yükünün azaltılması ve yeni ürün geliştirme ve pazar araştırmaları ile işletme sermayesinin fonlaması konusunda elini güçlendirmeyi planlamaktadır.

### 1- Yatırımların finansmanı ve hammadde temini

Halka arz gelirinin yaklaşık %15'i mevcut yatırım kapasitesinin genişletilmesi ve bazı üretim hatlarının yenilenmesi için kullanılacaktır.

Ayrıca Şirket fiyat dalgalanmalarından etkilenmemek ve iskontolu alış imkânından faydalanmak için nakdin %30'unu hammadde temininde kullanacaktır.

### 2- Finansal borç ödemeleri ve kısa vadeli çek ödemeleri

Şirket 2021 yılında halka arzdan sağlayacağı fon ile yüksek maliyetli kredilerini kapatarak pasifteki yabancı kaynak ağırlığını azaltıp kaynak yapısının güçlendirmeyi planlamaktadır. Ayrıca Şirket vadesi yaklaşan çek/senet ödemelerini yapacaktır.

Eldede edilecek fonun yaklaşık %35'ini finansal borç ve kısa vadeli borç (çek/senet ve cari hesap) ödemelerinde kullanılması düşünülmektedir.

### 3- İşletme sermayesi kullanımı

Şirket faaliyetleri sırasında karşılaşılabileceği fırsatları değerlendirmek ve kur artışlarının etkisini minimize etmek için elde edilecek nakdin %20'sini işletme sermayesi olarak tutulması planlanmaktadır.

### 4- Yeni ürün geliştirme ve pazar araştırmaları

Şirket elde edilecek fondan yukarıda bahsedilen tutarlardan sonra nakit kalması durumunda Pazar ve ürün araştırma faaliyetlerine ek fon ayırmayı planlamaktadır.

## 29. SULANMA ETKİSİ

Sermaye artırımını ve ortak satışı şeklinde yapılacak halka arz sonucu olarak sermaye artırımını tarafında yapılacak 10.050.000 adet nominal hisse senedi ihraç edilmesi neticesinde sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır.

**Tablo 83: Sulanma Etkisi**

| Sulanma Etkisi                 | Halka Arz Öncesi | Halka Arz Sonrası |
|--------------------------------|------------------|-------------------|
| Halka Arz Fiyatı               |                  | 10,00             |
| Halka Arz Edilecek Pay Adedi   |                  | 10.050.000        |
| Şirket için Halka Arz Maliyeti |                  | 2.845.171         |

**YAYKAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Ayazoğlu Mh. Kamerburgaz Cd. Vakıfçular Plaza No: 10 Kat: 7B Sarıyer-İSK. Tel: 0212 319 12 00  
 Fax: 0212 51 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
 Şişli Mükellefler V.D. 549 003 9604



**TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
 Halka Arz Fiyatı: 10,00 TL  
 Halka Arz Edilecek Pay Adedi: 10.050.000  
 Halka Arz Maliyeti: 2.845.171 TL  
 Halka Arz Geliri: 100.500.000 TL  
 Halka Arz Sonrası Net Gelir: 150.215.655 TL

*[Handwritten signature]*

|   |             |             |
|---|-------------|-------------|
| Halka Arz Brüt Geliri                               |             | 100.500.000 |
| Halka Arz Net Geliri                                |             | 97.654.829  |
| Özkaynak (30.09.2020)                               | 166.374.892 | 263.979.721 |
| Çıkarılmış Sermaye                                  | 67.000.000  | 77.050.000  |
| Pay Başına Defter Değeri                            | 2,4825      | 3,4261      |
| Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL) |             | 0,9436      |
| Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)  |             | 38,0%       |
| Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)   |             | -6,5739     |
| Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)    |             | -65,7%      |

### 29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisinin negatif 6,5739 %65,7 seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

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

Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisinin pozitif 0,9436 %38,0 oranında olacağı hesaplanmaktadır.

## 30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

### 30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Tablo 84: Halka Arz Sürecindeki Danışmanlar Hakkında Bilgi

| Kurum                                    | Danışmanlık Hizmeti           |
|--|-------------------------------|
| OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.        | Aracılık Hizmetleri           |
| Doğru Hukuk Danışmanlık                  | Hukuki Danışmanlık Hizmetleri |
| Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. | Bağımsız Denetim Hizmetleri   |

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

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasıyla ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.'nin 30 Eylül 2020 ile 31 Aralık 2019, 2018 ve 2017 tarihleri itibari ile finansal tablolarının denetimi yapan kuruluşa ilişkin bilgiler:

Tablo 85: Denetçi Hakkında Bilgi

|                              |   |  |
|------------------------------|---|--|
| Ünvanı                       | : | Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.                 |
| Sorumlu Ortak Başdenetçi     | : | Mehmet KOÇ   |
| Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu | : | Ankara Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası (ASMMMÖ) |
| Adresi                       | : | Mutlukent Mh. 1966. Cd. No:1/3 Ümitköy Ankara            |

İzahname dönemleri itibari ile bağımsız denetim sırasında sorumlu ortan başdenetçi değişmemiştir.

30 Eylül 2020 itibari ile ara döneme ilişkin olumlu denetim görüşü şu şekildedir:

“Türk İlaç ve Serum Sanayi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

### 1) Olumlu Görüş

Türk İlaç ve Serum Sanayi Anonim Şirketi'nin (“Şirket”) 30 Eylül 2020 tarihli finansal durum tablosunu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (“TMS”) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

### 2) Olumlu Görüşünün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (“BDS”) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

31 Aralık 2019, 2018 ve 2017 tarihlerini kapsayan 3 yıllık döneme ilişkin özel denetim raporu görüşü ise şu şekildedir:

“Türk İlaç ve Serum Sanayi Anonim Şirketi

Genel Kurulu'na

### 1) Sınırlı Olumlu Görüş

Türk İlaç ve Serum Sanayi Anonim Şirketi'nin (“Şirket”) 31 Aralık 2019, 2018 ve 2017 tarihli finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynak değişim tabloları ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Sınırlı Olumlu Görüşün dayanağı paragrafında belirtilen hususun muhtemel etkileri dışında, Şirketin 31 Aralık 2019, 2018 ve 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (“TMS”) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

### 2) Sınırlı Olumlu Görüşünün Dayanağı

**OPAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayazoğlu Mah. Kemalpaşa Cad. Valfortanbul Park Kat: 7B  
Blok: A Kat: 7/18 Sarıyer - İT. Tel: 0212 319 44 00  
Fax: 0212 351 45 99 Mersis No: 0649 0039 5040 0034  
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

18 Şubat 2021  
TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.  
Denetim Sorumluluğu Müdürü  
Tic. Sic. No: 275500 / Şişli / İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 275500 / Şişli / İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 275500 / Şişli / İstanbul / Türkiye

*[Handwritten signature]*

Şirket ile denetim sözleşmemizin 31 Aralık 2019 tarihinden sonra imzalanmış olmasından dolayı, 31 Aralık 2019, 2018 ve 2017 tarihli finansal tablolarında yer alan stoklara ilişkin sayım çalışmalarına tarafımızca iştirak edilememiştir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### 3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Tarafımızca önemli görülen kilit denetim konuları aşağıdaki gibidir:

**Tablo 86: Kilit Denetim Konuları Hakkında Bilgi**

| Kilit denetim konusu  | Kilit denetim konusunun nasıl ele alındığı  |
|---|---|
| Hasılat   |   |
| Hasılat, şirketlerin finansal performansının ölçülmesi açısından da en önemli kalemlerden biridir. Hasılat, kar elde etme amacı taşıyan her işletme için yapısal risk unsurudur.  | - Şirketin hasılatı, yurtiçi ve az da olsa yurtdışı satışlardan kaynaklanmaktadır. Müşterilerin büyük bir kısmı kamu kurumu ve kurumsal nitelikte alıcılardan oluşmaktadır.   |
| Hasılat, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, üretilen ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınarak ortaya çıkar. | - Şirketin, hasılatlarına ait bakiyelerinin muhasebeleştirme sürecinin anlaşılmasına yönelik aşağıdaki denetim yöntemleri belirlenmiştir.<br>- Denetimimiz sırasında söz konusu satışların finansal tablolara tam ve doğru alınıp alınmaması ile ilgili örneklem metoduyla testler yapılmıştır. |
| Şirketin temel hasılatı kalemleri aşı ve serum satışlarından oluşmaktadır. Bu satışlar hem kamu hem de özel sektöre yapılabilmektedir. Şirketin finansal tablolarındaki yeri ve önemi gereği hasılat,   | - Şirketin yurtiçi satışlarına ait hesaplarını test etmek için maddi doğrulama prosedürleri kapsamında dış mutabakatların yapılması yanında alternatif denetim teknikleri de uygulanarak, doğrulama testleri gerçekleştirilmiştir.<br>- Hasılat döngüsü içinde yer alan önemli                  |

|   |   |
|---|---|
| <p>denetimimiz için kilit bir öneme sahiptir.</p> | <p>kişiler (yönetim, üst yönetimden sorumlu olanlar ve muhasebe yetkilileri) ile görüşülmüş ve sürecin işleyişine yönelik bilgi elde edilmiştir.</p> <p>- Hasılatın muhasebeleştirilmesiyle ilgili olan ve kilit öneme sahip kontroller ile bu kontrollerin işleyiş etkinliği hakkında bilgi elde edilmiş olup, bu kapsamda uygulanacak müteakip denetim prosedürlerine karar verirken, bu durum göz önünde bulundurulmuştur.</p> <p>-Hasılatın dönemsel oluşum esasları ilişkin yapılan tahakkuk kayıtları irdelenmiştir.</p> <p>- Uygulanan denetim prosedürleri ile satışların tamlığı, gerçekleşip gerçekleşmediği ve dönemselliğine yönelik güvence elde edilmiştir.</p> |
|---|---|

#### 4) Diğer Hususlar

Çin Halk Cumhuriyeti'nin Wuhan kentinde 2019 yılının Aralık ayında ortaya çıkan Koronavirüs (Covid-19) salgını tüm dünyaya yayılmış ve 11 Mart 2020 tarihinde Dünya Sağlık Örgütü tarafından Pandemi ilan edilmiştir. Ülkemizde ve tüm dünyada Covid-19 salgınına ilişkin alınan önlemler kapsamında üretim, ticaret ve ulaşım gibi birçok alanda kısıtlayıcı tedbirler getirilmiştir. Getirilen bu tedbirlerin ve yavaşlayan ekonomik aktivitelerin etkisiyle, şirketleri etkilemesi muhtemeldir. İlaç & Sağlık Endüstrisinde faaliyet gösteren şirketin uzun dönemde faaliyet sonuçlarını olumsuz etkilemesi beklenmemektedir.

#### 5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

#### 5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

-Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim

**ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Büyükdere Mah. Katmerburgaz Cd. Vatanpark Park Sk. 7B Blok Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 817 11 60 Fax: 0212 351 01 99 Mersis No: 0649 0039 0040 0034  
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

**TÜRK İLAÇ VE FARMASİYERLER SANAYİ A.Ş.**  
 Büyükdere Mah. Katmerburgaz Cd. Vatanpark Park Sk. 7B Blok Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 817 11 60 Fax: 0212 351 01 99 Mersis No: 0649 0039 0040 0034  
 18 Şubat 2021

sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir.

Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecilüğümüzü sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.).

- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansımadığı değerlendirilmektedir.

-Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz. Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız.

-Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

-Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz.

- Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

**OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Nispetiye Mah. Keleşburgaz Cd. İstanbul Park Sit. 7/8  
Blok A Kat: 18 Sarıyer/İST. Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0034 6040 0034  
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

**İLAC VE STRUM SANAYİ A.Ş.**  
Büyükdere Mah. Kat: 2/3 Beşiktaş/İST. T.C. NOVA  
Tel: 00312 431 07 50 Fax: 00312 431 07 50  
Tel/Sic No: 007 312 431 07 50  
www.ilacvestrum.com.tr info@ilacvestrum.com.tr

*(Handwritten signature)*

1) II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" 5.maddesine göre "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır." Şirket, henüz halka açılma sürecini tamamlamadığı için rapor tarihi itibarıyla Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi'ni kurmamıştır.

2) Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2019, 2018 ve 2017 hesap dönemlerine ilişkin defter tutma düzeninin, kanun ile esas sözleşmenin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafınıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir."

## 31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

**31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:**

Yoktur.

## 32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

### 32.1.1. Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye’de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye’de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için;

yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye’de olması veya bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir.

Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylar’a sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar’ın BIST’te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2021 yılı için gelir vergisine tabii gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

**OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Nispetiye Mah. Kınarburgaz Cd. No:18 Kat:18 Sarıyer-İS. Tel:0212 319 12 00  
Faks:0212 351 05 99 Mersis No:0649 0039 3040 0034  
E-yük Mükellefler V.D. 649 003 9604

**TÜRK İLAÇ ÜSİNERJİ SANAYİ A.Ş.**  
Bağdat Mah. Eşme Sok. No: 58 Kat: 8 Beşiktaş/İS/İT  
Tel: (0212) 300 70 00 Faks: (0212) 344 22 00 TR 06750  
Tic. Sic. No: 83700 Aktüel Veri No: 09430249900012  
Vergi Grup ID: 6792014049  
www.turkila.com.tr info@turkila.com.tr

**Tablo 87: Gelir Vergisi Dilimleri Hakkında Bilgi**

|   |     |
|---|-----|
| 24.000 TL'ye kadar  | 15% |
| 53.000 TL'nin 24.000 TL'si için 3.600 TL, fazlası   | 20% |
| 130.000 TL'nin 53.000 TL'si için 9.400 TL (ücret gelirlerinde 190.000 TL'nin 53.000 TL'si için 9.400 TL), fazlası                             | 27% |
| 650.000 TL'nin 130.000 TL'si için 30.190 TL (ücret gelirlerinde 650.000 TL'nin 190.000 TL'si için 46.390 TL), fazlası                         | 35% |
| 650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 212.190 TL (ücret gelirlerinde 650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 207.390 TL), fazlası | 40% |

### 32.1.2.Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK")'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, İktisadi kamu kuruluşları, demek veya vakıflara ait İktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. KVK'nın 32. maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oram aynı Kanununun 10. Geçici Maddesi uyarınca 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançlar için %22 olarak belirlenmiş olup, Cumhurbaşkanı %22'lik oram, %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. 2021 yılı itibari ile kurumlar vergisi oranı %20 olarak uygulanacaktır.

17 Kasım 2020'de Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'da değişiklik yapılarak, Paylan Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oram 2 puan indirimli olarak uygulanmasına hükmedilmiştir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için:

- kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya
- kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançların tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancının doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi

**OLAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Kızılkaya Mah. Kemerburgaz Cd. Kat:18 Sarıyer-İST. Tel:0212 319 11 00  
Fax:0212 251 95 99 Mersis No:0649 0039 5040 0001  
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

**OLAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Kızılkaya Mah. Kemerburgaz Cd. Kat:18 Sarıyer-İST. Tel:0212 319 11 00  
Fax:0212 251 95 99 Mersis No:0649 0039 5040 0001  
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

**OLAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Kızılkaya Mah. Kemerburgaz Cd. Kat:18 Sarıyer-İST. Tel:0212 319 11 00  
Fax:0212 251 95 99 Mersis No:0649 0039 5040 0001  
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604



gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

## 32.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların Vergilendirilmesi

### 32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

GVK'nın geçici 67. maddesinin 1. fıkrası uyarınca 31 Aralık 2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, borsada işlem gören payların elden çıkarılması sonucu elde edilen değer artış kazançları, işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlarca yapılan tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. Bu bağlamda, bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşların tevkifat yükümlülükleri üçer aylık dönemlerle verilen vergi beyanları vasıtasıyla yerine getirilmektedir.

Diğerlerinin yanı sıra, BIST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamam) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BIST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oram kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oram bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- Bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfasi halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- Bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oram: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BIST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançların %0; (ii), KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve

**OYAK YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Nispetiye Mh. Karşıyaka Cd. Vadi İstanbul Var.  
Bank A.Ş. Kat: 18 Sarıyer İS. Tel: 0212 319 11 11  
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0849 0039 0000 0031  
Büyükdere Mh. Katilifler V.D. 649 000 9134

175  
18 Şubat 2024  
MENKUL DEĞERLER VE SERMAYE BANKASI A.Ş.  
Nispetiye Mh. Karşıyaka Cd. Vadi İstanbul Var.  
Bank A.Ş. Kat: 18 Sarıyer İS. Tel: 0212 319 11 11  
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0849 0039 0000 0031  
Büyükdere Mh. Katilifler V.D. 649 000 9134  
www.oysak.com.tr - info@oysak.com.tr



yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kınımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kınımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranları ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar Üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varandan paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmanak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kuramlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulmuş tutulmuş dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından

**QYAK YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayazağa Mh. Nispetiye Cad. Kadıköy/İstanbul  
Blok: No:7/C Kat:18 Sarıyer/İst. Tel:0212 319 12 00  
Fax:0212 319 05 99 Mersis No:0649 0039 5040 0034  
Büyükdere Mükellefler V.D. 649 003 9604

**TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI A.Ş.**  
Büyükdere Caddesi No:10 Kat:10 Beşiktaş/İstanbul  
Tel:0212 247 00 00 Fax:0212 247 00 01  
Tic. Sic. No: 27 710 0001 Mersis No: 067300100000011  
Yatırım Grup V.D. 879 004 9630  
www.tspk.com.tr

*[Handwritten signature]*

yurtdışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlerle göre aynı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurtdışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir Örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilcilüğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlar için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılma ilişkin mukimlik belgesi izleyen yılın dördüncü ayma kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan % 15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma

**OYAK YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayazağa Mh. Katmerburgaz Cd. Vatanistanbul Park Sit. 7B  
Blok A Kat: 7 Kat: 18 Sarıyer - İST. Tel: 0212 311 12 00  
Fax: 0212 311 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0039  
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

18 Şubat 2021

**TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
Bağdat Yolu, Etiler, Beşiktaş, İstanbul  
Tic. Sic. No: 281100 / Kat: 11 / Tel: 0212 363 7700  
Tic. Sic. No: 281100 / Kat: 11 / Tel: 0212 363 7700  
Tic. Sic. No: 281100 / Kat: 11 / Tel: 0212 363 7700  
www.turkila.com.tr / info@turkila.com.tr

hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyat doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr) web sayfasında yer almaktadır.

### 32.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

#### 32.2.2.1 Gerçek Kişiler

##### 32.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri ile tam mükellef kuramlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'nın Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutan aşıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

##### 32.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

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

#### 32.2.2.2 Kurumlar

##### 32.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

##### 32.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kuramların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının

**YAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Nispetiye Mh. Karnerburgaz Cd. V. Blok Kat: 7E  
Blok: 7E Kat: 7E Sarıyer-İst. Tel: 0212 319 12 11  
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

**TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
Büyükdere Şişli Etiler Hastanesi Karşısındaki Blok Kat: 10  
Tel: 0212 250 00 00 Fax: 0212 250 00 00 TR 06750  
Tic. Sic. No: 271141 Mersis No: 34030100000000000000  
Yapı ve İnşaat M.D. 874 054 008  
[www.turkila.com.tr](http://www.turkila.com.tr) [info@turkila.com.tr](mailto:info@turkila.com.tr)

*[Handwritten signature]*

satışını yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satış yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satış yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

#### 32.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

#### 32.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35 inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görünmesin) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançtan için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

#### 32.3 Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/1 -6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda, GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarda;

**OTAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Nispetiye Mah. Kemerburgaz Cn. Yıldırım Park Sit.  
Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 519 12 00  
Fax: 0212 519 05 99 Mersis No: 0649 0039 0040 0034  
Tic. Sic. No: 272100  
Kayıtlı Mükellefler V.D. 649 003 9604



**ORTAK İLAÇ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Nispetiye Mah. Kemerburgaz Cn. Yıldırım Park Sit.  
Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 519 12 00  
Fax: 0212 519 05 99 Mersis No: 0649 0039 0040 0034  
Tic. Sic. No: 272100  
Kayıtlı Mükellefler V.D. 649 003 9604  
www.ortak.com.tr

*[Handwritten signature]*

Tam Mükellef gerçek kişilere;

Gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara;

Gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara;

Dar Mükellef gerçek kişilere;

Dar Mükellef kurumlara (Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve

Gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır).

Tam Mükellef kurumlarca;

Tam Mükellefler kurumlara ve

İşyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

### 32.3.1 Gerçek Kişiler

#### 32.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/3 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK’nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yansı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yansı (%50’si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100’ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadırlar. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK’nın 86/1-c maddesi uyarınca, uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL’yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan % 15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

### 32.3.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15’tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye’nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

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

**QYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Azadlı Mh. Nispetiye Cad. Kadıköy Park Sitr. 7B  
Kat: 18 Sarıyer/İST. Tel: 0212 311 12 00  
Faks: 0212 311 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Tic. Sic. No: 271100  
Mük. Mükellefler V.D. 649 003 9604

180  
18 Subat 2021  
KAYNE SERUVA SANAYİ A.Ş.  
Bağcıbaşı Mah. Etiler Cad. No: 54 Kat: 5/1  
Beşiktaş/İST. Tel: 0212 349 00 00  
Tic. Sic. No: 271100 Mersis No: 0673 0040 0000 0001 2  
İstanbul Şişli Ofisi: 0212 349 00 00  
www.kayneseruva.com.tr

### 32.3.2 Kurumlar

#### 32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağılı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safı kurum kazancı, GVK'nın ticari kazançı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

#### 32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlara dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

### 33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

**OAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayazaga Mh. K. Nispetiye Cd. İstanbul Park Sit. 7B  
Blok: Kat: 18 Sarıyer - 34772 - İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 270999 / Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
E-posta: info@oak.com.tr / www.oak.com.tr  
Sermaye Piyasası Kurulundan Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Tic. Sic. No: 270999 / Mersis No: 0649 0039 6040 0034



**TÜRK İLAÇ VE SERMAYE SAĞLIĞI A.Ş.**  
Büyükdere Mah. Etiler Sit. Kat: 8 Kat: 8 Kat: 8 Kat: 8  
Tic. Sic. No: 270999 / Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
E-posta: info@turkila.com.tr / www.turkila.com.tr

### 34. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler, Büğdüz Mahallesi Enverpaşa Cad. No:8 Akyurt / ANKARA adresindeki Şirket'in merkezi ve başvuru yerleri ile Şirket'in internet sitesi (www.turkilac.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

### 35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi

EK 3: Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin Solo Finansal Tabloları ve Bağımsız Denetim Raporu

EK 4: Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. 30.09.2020 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ilişkin Solo Finansal Tabloları ve Bağımsız Denetim Raporu

EK 5: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları

EK 6: Değerleme Kuruluşları Sorumluluk Beyanları

EK 7: Hukukçu Raporu

EK 8: Makine Değerleme Raporu

EK 9: Gayrimenkul Değerleme Raporu

EK 10: GMP Belgeleri

EK 11: Patentler

**182 TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
Büğdüz Mahallesi Enverpaşa Cad. No:8 Akyurt / ANKARA  
Tel: 0312 319 12 00  
Fax: 0312 319 12 01  
Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Tic Sic No: 275105/00000000001  
V.D. 649 003 9604

**182 TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.**  
Büğdüz Mahallesi Enverpaşa Cad. No:8 Akyurt / ANKARA  
Tel: 0312 319 12 00  
Fax: 0312 319 12 01  
Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Tic Sic No: 275105/00000000001  
V.D. 649 003 9604