

**İSBU İZAHNAME SERMAYE PİYASASI KURULUNCA HENÜZ ONAYLANMAMIS  
OLUP, NİHAİ OLARAK ONAYLANACAK İZAHNAME İLE İSBU İZAHNAME  
ARASINDA FARKLILIKLAR SÖZ KONUSU OLABİLİR**

**MEDİTERA TIBBİ MALZEME SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

**İzahname**

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 27.000.000 TL'den 34.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 7.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

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

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

## **GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR**

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

## İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER.....	8
2. ÖZET.....	10
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	30
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	30
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	31
6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER.....	47
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	56
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	90
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	93
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	100
11. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI.....	116
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	120
13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	123
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	124
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	124
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	132
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	133
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	135
19. ANA PAY SAHİPLERİ.....	136
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	138
21. DİĞER BİLGİLER.....	144

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	149
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	149
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	154
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR .....	160
26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....	175
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER .....	177
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	177
29. SULANMA ETKİSİ.....	178
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	179
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER .....	181
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	182
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	190
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	191
35. EKLER.....	191

**KISALTMA VE TANIMLAR**

A.Ş.	:	Anonim Şirketi
AB	:	Avrupa Birliği
ABD, US	:	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, Amerikan Doları, USD	:	Amerika Birleşik Devletleri Doları
AHRQ	:	Sağlık Hizmetleri Araştırma ve Kalite Ajansı
AR-GE	:	Araştırma ve Geliştirme
Aracı Kurum	:	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Av.	:	Avukat
Avro, EUR	:	Avrupa Birliği Para Birimi
BİST, Borsa, Borsa İstanbul	:	Borsa İstanbul A.Ş.
CE	:	Conformité Européenne
Covid-19	:	Koronavirüs Hastalığı
ÇED Yönetmeliği	:	25 Kasım 2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Disera Tıbbi	:	Disera Tıbbi Malzeme Lojistik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
DMO	:	Devlet Malzeme Ofisi
EFT	:	Bankalar Arası Elektronik Fon Transferi
EKAP	:	Elektronik Kamu Alımları Platformu
Endüstri 4.0	:	4. Sanayi Devrimi
ERP	:	Kurumsal Kaynak Planlama
FDA	:	Amerikan Gıda ve İlaç Dairesi
Gedik Yatırım	:	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
GPO	:	Toplu Satın Alım Organizasyonları
GTIP	:	Gümrük Tarife İstatistik Pozisyonu
GVK	:	31 Aralık 1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
HME Filtre	:	Isı ve Nem Değiştirici Filtre
ISIN	:	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
IT	:	Bilişim Teknolojileri
İhraççı / Şirket /Meditera	:	Meditera Tıbbi Malzeme Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
İşlem Günü	:	İlgili düzenlemeler çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdindeki Pay Piyasası’nın işlem yapılmak üzere açık olduğu ilan edilen gündür
KAP	:	Kamuyu Aydınlatma Platformu

KDV	:	Katma Değer Vergisi
KİK	:	Kamu İhale Kanunu
Kurul, SPK	:	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	:	13 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	:	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
m <sup>2</sup>	:	Metrekare
MDR	:	Medikal Cihaz Yönetmeliği
Meditera İthalat	:	Meditera İthalat ve İhracat A.Ş.
MKK	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MXP	:	Meksika Pezosu
OSB	:	Organize Sanayi Bölgesi
SGK	:	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPKn	:	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	:	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TFRS	:	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TİTCK	:	Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu
TL	:	Türk Lirası
TMS	:	Türkiye Muhasebe Standartları
TS EN ISO 14644-1	:	Temiz Odalar ve Bunlarla İlgili Kontrollü Ortamlar Standardı
TTK	:	13 Ocak 2011 Tarihli ve 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
TÜBİTAK	:	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜRMOB	:	Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Ve Yeminli Mali Müşavirler Odaları Birliği
ÜTS	:	Ürün Takip Sistemi

## **I. BORSA GÖRÜŞÜ:**

## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

### 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

<b>İhraççı</b> Meditera Tıbbi Malzeme Sanayi ve Ticaret A.Ş.	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
Mert Sevinçli Genel Müdür Yrd. Atilla Sevinçli Genel Müdür ...04.2021	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b> Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
Arda Alataş Genel Müdür Yrd. T. Metin Ayışık Genel Müdür ...04.2021	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.



<b>Bağımsız Denetim, Raporlarını Hazırlayan Kuruluş</b> <b>HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Özkan Cengiz</b> <b>Sorumlu Ortak Baş Denetçi</b>	<b>31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihli finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporları</b>

<b>Bağımsız Hukukçu Raporunu Hazırlayan Kuruluş</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Kızılyel Hukuk Bürosu</b> <b>Av. Murat Kızılyel</b>	<b>BAĞIMSIZ HUKUKÇU RAPORU</b>

<b>Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş</b> <b>TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Ozan Kolcuoğlu</b> <b>Sorumlu Değerleme Uzmanı</b>	<b>GAYRİMENKUL DEĞERLEME RAPORLARI</b>

<b>Fiyat Tespit Raporunu Hazırlayan Kuruluş</b> <b>Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Arda Alataş</b> <b>Sorumlu Değerleme Uzmanı</b>	<b>FİYAT TESPİT RAPORU</b>

## 2. ÖZET

Özet “unsur” olarak bilinen açıklama yükümlülüklerinden oluşmaktadır. Bu unsurlar aşağıdaki A-E (A.1-E.7) bölümlerinde numaralandırılmışlardır. Bu özet, ilgili sermaye piyasası aracı türü ve ihracının niteliğine göre gerekli olan tüm unsurları içermektedir. Bazı unsurlara sermaye piyasası aracı türü ve ihracının niteliği nedeniyle özette yer verilmesine gerek bulunmadığı için, unsurların numaralandırmasında boşluklar olabilir. Sermaye piyasası aracı türü ve ihracının niteliği dolayısıyla özette yer verilmesi gereken unsurlara ilişkin herhangi bir bilginin bulunmaması mümkündür. Bu durumda, unsurun içeriğine dair kısa bir açıklamayla birlikte “Yoktur” ifadesine yer verilir.

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"><li>• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>• İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.</li><li>• Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul>
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.
B—İHRAÇCI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Meditera Tıbbi Malzeme Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye

		Adres: İbni Melek OSB Mahallesi Tosbi Yolu 4. Sokak No:29 35900, Tire/İzmir
B.3	<b>Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi</b>	<p>Meditera, tıbbi cihaz sayılan solunum sistemleri ve infüzyon sistemlerinin, ameliyat ipliklerinin ve biyosidal ürünlerin üretimi ve satışı ile ilaç hazırlama ve uygulama hizmetleri ile bu faaliyetlerde gereken teknik servis, bakım kalibrasyon hizmetlerini vermektedir<sup>1</sup>. Üretimin tamamı Şirket merkezinin de olduğu İzmir/Tire OSB’de bulunan üretim tesislerinde gerçekleştirilmekte olup, 2020 yılı sonu itibariyle mavi ve beyaz yakalı ile alt işverenler/taşeronlar dahil olmak üzere toplam personel sayısı 710’dur.</p> <p>Üretim tesisleri, İzmir Tire Organize Sanayi Bölgesi içerisinde 41.000 m<sup>2</sup>’lik bir kampüs alanında yer alan 14.840 m<sup>2</sup> kapalı alanlı tesis ve bu tesisin içinde yer alan toplam 5.000 m<sup>2</sup> büyüklüğünde 5 adet, TS EN ISO 14644-1 “Temiz odalar ve bunlarla ilgili kontrollü ortamlar” standardının Sınıf 8 şartlarını karşılayan temiz oda ile “kontrollü alan” olarak tanımlanan laboratuvar ve üretim odasından oluşmaktadır.</p> <p>Öte yandan, Şirket’in üretim tesisi içerisindeki depolama alanları 8.160 m<sup>2</sup>, 4.437 paletlik depolama kapasitesine sahiptir. İzmir ve İstanbul’da depo alanları da mevcut olan Şirket İzmir ve İstanbul bölgelerinde teslimat ve dağıtım yapmaktadır.</p> <p>Şirket, Altech® markası ile tek kullanımlık solunum sistemlerinin ve infüzyon setlerinin üretimini, “Poviseptin®” ve “ChlorhexidalSCRUB®” markaları ile de diğer tıbbi malzeme ve biyosidal üretimlerini gerçekleştirmektedir.</p> <p>Şirket kendi tescilli markaları ile ürün üretmenin yanı sıra sağlık endüstrisindeki uluslararası firmalara solunum devreleri ve infüzyon setlerinde sözleşmeli üretim de yapmaktadır.</p> <p>Üretimi yapılan bütün tıbbi malzemeler CE işaretine sahiptir. Diğer ürünler ise ilgili mevzuatlarda belirtilen tüm izin, ruhsat ve belgelendirmelere sahiptir. Üretim sürecinin</p>

<sup>1</sup> 2020 yılında Meditera İthalat ve İhracat A.Ş. ile yapılan birleşme öncesinde Meditera İthalat Şirket’in üretmiş olduğu tıbbi malzemelerin Türkiye’deki ticaretini gerçekleştirmekte ve yurtdışından temin edilen başta infüzyon pompaları ve setleri olmak üzere tıbbi cihazların satışlarını gerçekleştirmekteydi. Şirket ise birleşme öncesinde temel olarak sadece tıbbi malzeme üretimi faaliyetiyle iştigal etmekteydi. Söz konusu birleşme işlemi sonrasında Türkiye’deki satış faaliyetlerinde Meditera bünyesinde yapılmaya başlanmıştır.

		<p>tamamı ISO 13485 Tıbbi Malzeme Kalite Yönetim Sistemine göre gerçekleştirilmektedir.</p> <p>Şirket'in üretim ve satışını yaptığı ürün grupları aşağıda yer almaktadır.</p> <p>A- Tıbbi Cihaz Üretimi ve Satışı</p> <p>1- Solunum Sistemleri</p> <p>2- İnfüzyon Sistemleri</p> <p>B- İlaç Hazırlama Sistemleri</p> <p>C- Ameliyat İpliği (Cerrahi Sütürler)</p> <p>D- Biyosidal Ürünler</p> <p>E- Diğer Tıbbi Malzemeler</p> <p>F- Teknik Servis Hizmetleri</p> <p>Meditera'nın, 2020 yılı sonu itibariyle satışların yaklaşık %56'sı yurtdışına, geri kalanı ise yurtiçindedir. Yurt içi satışlarda devlet ve üniversite hastanelerine yapılan satışlar ağırlıklı rol oynamaktadır. 2020 yılında satışların yarısından fazlası solunum sistemleri ürün grubuna ait olup, satışların yaklaşık %27'lik kısmı ise infüzyon sistemleri ürün grubundan oluşmaktadır.</p>
B.4	<b>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b>	<p>Şirket'in Türkiye'deki satış kanallarında değişimler gerçekleşmektedir. Kamu hastanelerinin mal alımlarının artan bir oranda DMO tarafından yapıldığı gözlemlenmektedir.</p> <p>Covid-19 pandemisinin seyri, Şirket'in ürünlerinde kullandığı özellikli plastik hammadde fiyatlarında artışa sebebiyet vermekte olup, hammadde tedarikinde sıkıntı yaşandığı gözlemlenmektedir. Şirket, bu değişimleri yönetebilmek için stoklarını artırmaktadır.</p> <p>Son dönemde ülkemizde yaşanan döviz kurundaki dalgalanmaların tüm şahıs ve kurumlar gibi Şirket üzerinde de etkisi olmaktadır, bu süreç ihracatı artırarak yönetilmektedir.</p>
B.5	<b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>	<p>Meditera, Disera Tıbbi ile birlikte Grubun tıbbi malzeme üretimi ve satışı konusunda faaliyet gösteren iki şirketinden biri olup, gerek büyüklüğü gerek ürün çeşitliliği, gerekse ihracat hacmi bakımından amiral gemisi konumundadır.</p> <p>Şirket'in kontrolünü elinde bulunduran SEVİNÇLİ ailesinin pay sahibi olduğu</p>

	<p>şirketlere ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir.</p> <p><b><u>Sevinçli Yatırım Holding A.S.</u></b></p> <p>15.07.2010 tarihinde kurulan şirketin faaliyet konusu her nevi faaliyet kolu ile iştigal etmek üzere yerli ya da yabancı sermayeli olan, yurtiçinde ya da yurtdışında kurulmuş olan halen mevcut ve ileride kurulacak şirket, ortaklık, müessese ve teşebbüslerin sermaye ve yönetimine katılmaktır. 1.200.000 TL sermayeli şirketin %95 oranındaki payına Atilla SEVİNÇLİ, kalan paylarına ise Mert SEVİNÇLİ sahiptir.</p> <p><b><u>Disera Tıbbi Malzeme Lojistik Sanayi ve Ticaret A.S.</u></b></p> <p>13.03.1996 tarihinde kurulan şirketin faaliyet konusu her nevi tıbbi alet, makine, cihazlarla, hasta bakım ve tedavisinde kullanılan sıhhi malzeme ve gereçlerin tıbbi amaçlı malzemelerin üretimi, alımı, satışı, ithalatı ve ihracatı olup, İzmir/Tire’de üretim faaliyetlerine devam etmektedir.</p> <p>10.330.000 TL sermayeli şirketin %50 oranındaki payına Atilla SEVİNÇLİ, %25 oranındaki payına Mert SEVİNÇLİ, kalan %25 oranındaki payına ise Kenan Deniz BÜYÜKAKMAN sahiptir.</p> <p><b><u>Dr Schumacher Kimya Sanayi ve Ticaret A.S.</u></b></p> <p>29.09.2000 tarihinde kurulan şirketin faaliyet konusu her türlü dezenfektan ürünler ile sıvı deterjanların imalatı, ithalatı, ihracatı ve toptan ticareti olup, İzmir/Tire’de üretim faaliyetlerine devam etmektedir.</p> <p>1.550.000 TL sermayeli şirketin %0,10 oranındaki payına Atilla SEVİNÇLİ sahiptir.</p> <p>Şirket’in pay sahibi olduğu şirketlere ilişkin bilgilere ise aşağıda yer verilmektedir.</p> <p><b><u>Alterra Dış Ticaret A.S.</u></b></p> <p>07.03.2012 tarihinde kurulan şirketin faaliyet konusu yürürlükteki mevzuat çerçevesinde her türlü malın ve hizmetin ihracatı, ithalatı, alımı, satımı ve pazarlaması olup, Şirket ile yaptığı sözleşme koşulları çerçevesinde Şirket’in ihraç kayıtlı ürünlerinin yurtdışına satışını gerçekleştirmektedir.</p>
--	--

		<p>1.000.000 TL sermayeli şirketin sermayesinin tamamına Meditera sahip olup, söz konusu şirketin yönetim kurulu üyeleri Atilla SEVİNÇLİ ve Mert SEVİNÇLİ'dir.</p> <p><b><u>S&amp;Mohr İplik Fabrikaları A.Ş.</u></b></p> <p>16.07.2008 tarihinde kurulan şirketin faaliyet konusu, her tür ve ebatta ameliyat iplikleri ve iğneleri de dahil olmak üzere, her türlü ip ve iplik üretimi olup, İzmir/Tire'de üretim faaliyetlerine devam etmektedir. 3.525.000 TL sermayeli şirketin %49 oranındaki payına Meditera sahip olup, söz konusu şirketin diğer ortakları Internacional Farmaceutica, S.A (IFSA) ve Alejandro Leonardo Von Mohr Del Conde'dir. Anılan tüzel ve gerçek kişilerin söz konusu şirketteki sermaye payları sırasıyla 1.762.500 TL ve 35.250 TL'dir. S&amp;Mohr İplik Fabrikaları A.Ş.'de Meditera'nın sermaye payı ise 1.727.250 TL'dir.</p> <p><b><u>S&amp;Mohr America S.A de C.V.</u></b></p> <p>10.07.2018 tarihinde kurulan şirketin faaliyet konusu, plastikten tıbbi malzeme üretimi olup, Meksika'da üretim faaliyetlerine devam etmektedir. 19.156.300 MXP sermayeli şirketin %45 oranındaki payına Meditera sahip olup, söz konusu şirketin diğer ortakları IFSA ve Corporativo Ms Sistemas Medicos, S.A. de C.V.'dir. Anılan tüzel kişilerin söz konusu şirketteki sermaye payları sırasıyla 8.620.335 MXP ve 1.915.630 MXP'dir. S&amp;Mohr America'da Meditera'nın sermaye payı ise 8.620.335 MXP'dir.</p>
B.6	<p>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</p> <p><b>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</b></p> <p><b>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol</b></p>	<p>Atilla SEVİNÇLİ 4.792.500 TL nominal değerli (A) grubu ve 14.377.500 TL nominal değerli (B) grubu olmak üzere Şirket sermayesini temsil eden payların %71'ine; Mert SEVİNÇLİ 1.957.500 TL nominal değerli (A) grubu ve 5.872.500 TL nominal değerli (B) grubu olmak üzere Şirket sermayesini temsil eden payların %29'una sahiptir.</p> <p>Şirket esas sözleşmesine göre (A) grubu payların genel kurul toplantılarında 5 oy hakkı vardır.</p> <p>Şirket'in doğrudan yönetim hakimiyetine sahip olan ortakları Atilla SEVİNÇLİ ve Mert SEVİNÇLİ'dir. Söz konusu kişilerin Şirkette yönetim hakimiyetine sahip olmasının sebebi Şirket sermayesinde sahip oldukları oy</p>

	<b>edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</b>	haklarının oranı olup, yapılacak halka arz ve sermaye artırımını sonrası Şirket paylarının Borsa'da işlem görmesini müteakip söz konusu kişiler Şirket'in yönetim kontrolünü elde etmeye devam edeceklerdir.
B.7	<b>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</b>	<p>Şirket'in aktif toplamı 31 Aralık 2018'de 203.470.362 TL iken %8,3 oranında artarak 31 Aralık 2019'da 220.213.080 TL'ye ve 31 Aralık 2020'de ise %35,48 oranında artarak 341.686.096 TL'ye ulaşmıştır. Bu dönemde gerçekleşen aktif toplamındaki artış ağırlıklı olarak nakit ve nakit benzerleri, maddi duran varlıklar ve stoklardaki artıştan kaynaklıdır.</p> <p>Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.</p> <p>Nakit ve nakit benzerleri, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 14.063.189 TL, 5.994.068 TL ve 55.693.932 TL tutarındadır. Nakit ve nakit benzerleri kasa, vadeli mevduat ve vadesiz mevduat oluşmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali dönemde 2019 yılına göre meydana gelen artış; Şirket'in 2020 yılı içinde birleştiği Meditera İthalat ve İhracat A.Ş.'nin (Meditera İthalat) devlet ve üniversite hastanelerinden olan alacaklarının önemli bir kısmının kısa vadede tahsil edilebilmesi amacıyla bu alacakların bir kısmından feragat etmesi sonucunda, kalan alacaklarının önemli bir kısmının 2020 yılında tahsil edilmesi kaynaklıdır.</p> <p>Ticari alacaklar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 82.057.370 TL, 105.462.784 TL ve 106.871.360 TL tutarındadır. Ortalama ticari alacak gün sayısı, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 215, 170 ve 115 olarak gerçekleşmiştir. 2019 ve 2020 yıllarında istikrarlı bir seyir izleyen ticari alacaklar esas itibariyle, ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklardan ve vadeli çek ve senetlerden oluşmaktadır. Ticari alacaklarda 2019 yılında 2018 yılına göre her ne kadar bir artış gözükse de söz konusu artışın başta yurtdışı kaynaklı olmak üzere hasılatla gerçekleşen artış ve tahsilat devir gün sayısındaki iyileşme</p>

	<p>dikkate alındığında Şirket faaliyetleri açısından olumsuz bir etkiye sebebiyet vermediği görülmektedir. 2020 yılında ise 2019 yılına göre yine özellikle Covid 19 pandemisinin de etkisiyle yurtdışı satışlarda görülen gözle görülür büyümeye karşın ticari alacakların tahsilat gün sayısındaki iyileşme ile feragat kaynaklı tahsilatlar nedeniyle hemen hemen aynı seviyede kaldığı görülmektedir.</p> <p>Stoklar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli tablolarda sırasıyla 42.058.158 TL, 37.679.543 TL ve 49.526.399 TL tutarındadır. Stok gün sayısı, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31.12.2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 150, 130 ve 95 olarak gerçekleşmiştir. Stoklarda 2019 yılında 2018 yılına kıyasla meydana gelen azalış, ileriye dönük hammadde maliyetlerindeki artış beklentisinin kaybolması kaynaklı az stok tutma amaçlıdır. 2020 yılında meydana gelen artış ise mevcut siparişler ve önümüzdeki dönemlerde ürün talebinde artış olabileceği beklentisi dolayısıyla hammadde stoku yapılmasından ve döviz kurlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.</p> <p>Diğer dönen varlıklar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 9.803.405 TL, 11.254.414 TL ve 15.061.731 TL tutarındadır. İlgili diğer dönen varlıklar, temel olarak Devreden KDV'den oluşmaktadır.</p> <p>Şirket'in duran varlıkları esas olarak yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar, kullanım hakları ve ertelenmiş vergi varlığından oluşmaktadır.</p> <p>Yatırım amaçlı gayrimenkuller, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 145.919 TL, 2.350.975 TL ve 5.340.000 TL tutarında olup, söz konusu gayrimenkullerde meydana gelen artışın nedeni 2019 ve 2020 yıllarında yapılan arsa alımları ile yeniden değerlendirilmesidir.</p> <p>Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 47.118.342 TL, 46.020.442 TL ve 86.696.043 TL tutarındadır. İlgili maddi duran varlıklar esas olarak arazi ve arsalar, binalar, makine, tesis ve cihazlar, taşıt araçları, döşeme ve demirbaşlar kalemlerinden oluşmaktadır. 2019 yılında bir önceki yıla göre hemen hemen aynı seviyede kalan maddi duran</p>
--	---



	<p>varlıklar 2020 yılında önemli ölçüde artmıştır. Maddi duran varlıklardaki artış, büyük oranda 31.232.659 TL tutarındaki yeniden değerlendirilmeden kaynaklanmaktadır. İlgili yeniden değerlendirilme artışı arazi/arsa ve bina yeniden değerlendirilmesinden ileri gelmektedir.</p> <p>Şirket'in kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri toplamı 31 Aralık 2020'de 95.355.648 TL iken %1,71 oranında azalarak 31 Aralık 2019'da 93.724.468 TL'ye düşmüş ve 31 Aralık 2020'de ise %32,87 oranında artarak 124.532.278 TL'ye ulaşmıştır. Bu dönemde gerçekleşen yükümlülük toplamındaki artış ağırlıklı olarak ticari borçlar ve uzun vadeli banka kredilerindeki artıştan kaynaklıdır.</p> <p>Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri esas olarak kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmı, ticari borçlar, diğer borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, ertelenmiş gelirler ve kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.</p> <p>Kısa vadeli borçlanmalar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 3.154.897 TL, 7.364.918 TL ve 4.485.002 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak banka kredilerinden oluşmaktadır. Banka kredileri TL, Avro ve ABD Doları kredilerden meydana gelmektedir. 2019 yılındaki artış banka kredilerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. 2020 yılındaki düşüş kredilerin vadelerinin sona ermesi ve yapılan geri ödemeler sonucunda kredi bakiyesinin azalmasının sonucudur.</p> <p>Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 19.654.599 TL, 17.700.113 TL ve 14.270.574 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak banka kredilerinden ve finansal kiralama işlemlerinden oluşmaktadır. Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları TL, Avro ve ABD Doları kredi ödemelerinden meydana gelmektedir. 2019 ve 2020 yıllarındaki düşüş banka kredileri ve finansal kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerdeki düşüşten kaynaklanmaktadır.</p> <p>Ticari borçlar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 32.048.860 TL, 33.559.711 TL ve 53.796.534 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel</p>
--	--

	<p>olarak ilişkili olmayan taraflardan ticari borçlar, verilen çekler ve ilişkili taraflardan ticari borçlardan oluşmaktadır. 2019 yılında ticari borçların 2018 yılına göre hemen hemen aynı seviyede kaldığı görülmektedir. 2020 yılındaki artış ise ciro artışı ile birlikte hammadde talep daralmasından etkilenmemek ve mevcut siparişleri karşılamak adına stok alımlarının artmasının sonucudur.</p> <p>Şirket sermayesinde 2018-2020 döneminde bir değişiklik söz konusu olmayıp, 27.000.000 TL'dir.</p> <p>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Kapsamlı Gelirler 2020 yılı sonunda 29.952.873 TL'dir. Bu tutar, gayrimenkullerin yeniden değerlendirilmesi sonucunda oluşan değer artışına tekabül etmektedir.</p> <p>Geçmiş Yıl Karları ise, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 12.004.700 TL, 23.954.962 TL ve 90.535.612 TL olup, söz konusu hesap kaleminde özellikle 2020 yılında meydana gelen artışın nedeni 2020 yılında Meditera İthalat ile yapılan birleşme sonucunda, kontrol gücü olmayan payların geçmiş yıl karlarına transferi sonucudur.</p> <p>Şirket'in toplam net satışları 2019 yılında 232.086.489 TL iken 2020'de 359.320.939 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in satışlarında meydana gelen artış temel olarak Covid 19 pandemisinin de etkisiyle yurtdışı satışlardaki artıştan kaynaklanmaktadır.</p> <p>31 Aralık 2019'da sona eren dönemde 139.783.728 TL olan satışların maliyeti 31 Aralık 2020'de sona eren dönemde 55.462.075 TL (%39,68 oranında artarak) 195.845.203 TL 'ye ulaşmıştır. Aynı dönemlerde, satışların toplam maliyetinin hasılatı oranı %60,23'den %54,34' ye düşmüştür.</p> <p>Şirket'in brüt karı 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren dönemde 164.075.136 TL iken, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemde 92.302.761 TL' dir. 71.772.375 TL tutarındaki (%77,76) artış yurtdışı satışlardaki artıştan kaynaklanmaktadır. Aynı zamanda 2019 yılında brüt karlılık oranı %39,77 iken 2020 yılında %45,66'ya yükselmiştir.</p> <p>31 Aralık 2019'da sona eren dönemde 37.714.359 TL olan pazarlama giderleri,</p>
--	---

	<p>8.199.290 TL (22%) artarak 31 Aralık 2020'de sona eren dönemde 45.913.648 TL'ye ulaşmıştır. 31 Aralık 2020'de sona eren dönemde pazarlama giderlerindeki artış temel olarak, enflasyon ve yurtdışı satışlardaki artış doğrultusunda nakliye, haberleşme ve depolama giderlerindeki artıştan kaynaklanmıştır.</p> <p>31 Aralık 2019'da sona eren dönemde 20.048.408 TL olan genel yönetim giderleri, 3.487.517 TL (%17 oranında) artarak 31 Aralık 2020'de sona eren dönemde 23.535.925 TL'ye ulaşmıştır. 31 Aralık 2020'de sona eren dönemde genel yönetim giderlerindeki artış temel olarak, personel giderleri ve bunlara ilişkin olarak ayrılan karşılıklardaki artıştan kaynaklanmaktadır.</p> <p>31 Aralık 2019'da sona eren dönemde 23.811.898 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler, 14.764.746 TL (%62) artarak 31 Aralık 2020'de sona eren dönemde 38.576.644 TL'ye ulaşmıştır. 31 Aralık 2020'de sona eren mali dönemde esas faaliyetlerden diğer gelirlerdeki artış temel olarak, yurtdışına yapılan vadeli satış sonucu oluşan kur farkı gelirinden kaynaklanmaktadır. Ayrıca servis revizyon ve kabin kira gelirlerinde kiraya verilen bazı kabinlerin satışının yapılması nedeniyle önemli bir azalış meydana gelmiştir.</p> <p>31 Aralık 2019'da sona eren dönemde 19.568.010 TL olan esas faaliyetlerden diğer giderler, 17.171.473 TL (%88) artarak 31 Aralık 2020'de sona eren dönemde 36.739.483 TL'ye ulaşmıştır. 31 Aralık 2020'de sona eren dönemde esas faaliyetlerden diğer giderlerdeki artış temel olarak, yabancı para cinsinden alınan hammaddelere ilişkin kur farkı giderlerinden kaynaklanmaktadır.</p> <p>31 Aralık 2019'da sona eren dönemde 3.687.637 TL olan finansal gelirler, 1.872.608 TL (%51) artarak 31 Aralık 2020'de sona eren dönemde 5.560.245 TL'ye ulaşmıştır. 31 Aralık 2020'de sona eren dönemde finansal gelirlerdeki artış temel olarak, kur farkı gelirlerinden kaynaklanmaktadır.</p> <p>31 Aralık 2019'da sona eren dönemde 8.112.807 TL olan finansal giderler, 26.611.107 TL (%328) artarak 31 Aralık 2020'de sona eren dönemde 34.723.914 TL'ye ulaşmıştır. 31 Aralık 2020'de sona eren dönemde finansal giderlerdeki artış temel olarak kamu</p>
--	--

		<p>hastanelerinden olana alacakların erken için alacaklarda yapılan feragatlardan kaynaklanmaktadır.</p> <p>Şirket'in net dönem karı ise 31 Aralık 2018'de sona eren mali dönemde 12.604.112 TL iken %115,56 oranında azalarak 31 Aralık 2019 yılında sona eren mali dönemde 27.170.117 TL'ye ve 31 Aralık 2020 yılında sona eren mali dönemde %122,4 oranında artarak 60.425.795 TL'ye ulaşmıştır.</p> <p>Yukarıdakilere ek olarak, her bir finansal tablo döneminde ve sonrasında Şirket'in finansal durum ve faaliyet sonuçlarında önemli değişiklikler gerçekleşmemiştir.</p>
B.8	<b>Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler</b>	Yoktur.
B.9	<b>Kar tahmini ve beklentileri</b>	Yoktur.
B.10	<b>İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği</b>	İzahnamede yer alan tüm finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim görüşü olumludur.
B.11	<b>İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması</b>	İhraççı'nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.
<b>C—SERMAYE PİYASASI ARACI</b>		
C.1	<b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b>	<p>İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecekt sermaye piyasası aracı Şirket'in paylarıdır.</p> <p>Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Şirket'in sermayesini temsil eden paylar bakımından farklı pay grupları bulunmaktadır.</p>
C.2	<b>Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi</b>	Paylar TL olarak ihraç edilecektir.
C.3	<b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</b> <b>Her bir payın nominal değeri</b>	<p>Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 135.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi 27.000.000 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde toplam 27.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermaye 6.750.000 TL nominal değerli (A) grubu ve 20.250.000 TL nominal değerli (B) grubu paydan oluşmaktadır.</p> <p>İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesini oluşturan 27.000.000 TL nominal değerli 27.000.000 adet pay muvazaadan ari olarak tamamen ödenmiştir. Şirket'in sermayesinin</p>

		<p>34.000.000 TL'ye çıkarılması kapsamında yeni ihraç edilecek toplam 7.000.000 TL nominal değerli ve 7.000.000 adet payın bedeli halka arz gelirlerinden karşılanacaktır.</p> <p>Yönetim kurulu, söz konusu sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kısıtlayarak yeni paylar çıkaracak ve söz konusu paylar halka arz edilecektir.</p>
C.4	<b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b>	<p>Satışı yapılacak paylar, pay sahiplerine aşağıdaki ilgili mevzuat uyarınca çeşitli haklar sağlamaktadır:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507)</li> <li>- Oy Hakkı (SPKn md. 30. ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436)</li> <li>- Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18)</li> <li>- Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK md. 507)</li> <li>- Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437 ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği)</li> <li>- Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği)</li> <li>- Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği ve TTK md. 414, 415, 425 ve 1527)</li> <li>- İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2)</li> <li>- Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24)</li> <li>- Satma Hakkı (SPKn md. 27 ve II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)</li> <li>- Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 439, 531 ve 559)</li> <li>- Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438)</li> <li>- Dönüştürme Hakkı (TTK md. 485)</li> </ul> <p>Halka arz edilen paylara, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanınmamaktadır.</p>
C.5	<b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b>	<p>Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.</p>
C.6	<b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru</b>	<p>Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul Ana Pazarda işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 07.04.2021 tarihinde başvuru yapılmış olup; Borsa</p>

	yapılıp yapılmadığı veya yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	İstanbul'un görüşü işbu izahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin 13. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kâr tespiti ve dağıtım konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket edecektir. Öte yandan 26.03.2021 tarihli ve 2021/02 sayılı yönetim kurulu kararıyla Şirket, kar dağıtım politikasını belirlemiştir. Buna göre Şirket, mevcut yasal düzenlemeler çerçevesinde hazırlanmış finansal tablolarda yer alan net dönem karı esas alınarak (kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra) hesaplanan dağıtılabilir kar tutarının asgari %20'sini nakit kâr payı olarak dağıtmayı hedeflemektedir.

#### D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p><b>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Şirket yoğun rekabetçi bir alanda faaliyet göstermektedir.</li> <li>- İç pazarda DMO üzerinden yapılması planlanan kamu alımları hasılatta kayıplara neden olabilir, ihalelerin TL cinsinden yapılması karlılıkları azaltabilir.</li> <li>- Şirket'in ancak yurtdışından temin edilebilen özellikli hammadde ve mamul alımında ithalata bağımlı olması, hammadde/mamul arzı ve fiyatının değişkenliği Şirket'in üretimini, karlılığını olumsuz etkileyebilir.</li> <li>- İthalat ve ihracat rejimlerindeki değişiklikler ve ticaret savaşları Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.</li> <li>- Şirket'in yurtdışına Altera Dış Ticaret A.Ş. aracılığıyla yaptığı satışlar Şirket faaliyetleri açısından olumsuzluk yaratabilir.</li> <li>- Şirket'in ya da tedarikçilerinin itibarını zedeleyici gelişmeler Şirket faaliyetleri açısından olumsuzluk yaratabilir.</li> <li>- Üretim hattındaki teknik arızalar, yedek parça temininde aksaklıklar, iş kazaları Şirket faaliyetinde geçici iş durmalarına yol açabilir, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.</li> </ul>
-----	---	--

	<ul style="list-style-type: none"><li>-Şirket bayilerinin/müşterilerinin ödeme gücüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması ya da satış sonrasında yapılabilecek alacak feragatları Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir.</li><li>- Ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenememesi Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.</li><li>- Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket tazminatı tahsil edemeyebilir.</li><li>- Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, yetersiz kalması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.</li><li>- Şirket'in performansı ana hissedara, üst düzey yönetime ve kilit çalışanların Şirket'te devamına, performansına bağlıdır. Kilit personel kaybı veya nitelikli kilit personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.</li><li>- Şirket'i kontrol eden ana ortağın menfaati diğer hissedarların menfaatinden farklı olabilir;</li><li>- Şirket Amerika kıtasında mevcut yatırımlarını büyütme veya yeni ortaklık kurmak suretiyle suretiyle büyüme amacıyla çeşitli fırsatlar araştırmaktadır, ancak bu araştırmaları sonucunda elverişli bir fırsat bulamayabilir, bulduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir, yatırımlar yer ve konu olarak Şirket'in büyüme hedeflerine ve stratejisine uygun seçilmemiş olabilir, üretim ve ihracatına katkıda bulunacak karlı yatırımlar olmayabilir.</li><li>- Şirket faaliyetleri ile alakalı gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir, edinemeyebilir.</li><li>- Şirket yurtiçinde büyüme için yeni yatırım fırsatları bulamayabilir, bulduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir, Şirket'in ileride planlayacağı yatırımları için gerekli finansmanı bulamayabilir, gerçekleşmeyebilir, yatırımları doğru tespit edilmemiş olabilir ve beklenen yararı göstermeyebilir.</li><li>- Şirket, çeşitli sebeplerle organik ve satın alma suretiyle büyüme hedeflerini ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir, Ar-Ge faaliyetleri başarılı olmayabilir.</li></ul>
--	--

	<ul style="list-style-type: none"><li>- Şirket'in sağlamış olduğu kefaletlerle ilgili dayanak kredi sözleşmeleri tahtında temerrüt oluşması durumunda Şirket'in malvarlığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.</li><li>- Şirket'in risk yönetimi, finansal raporlama sistemleri ve iç kontrol sistemleri yeterli veya etkili olmayabilir ve bunun Şirket'in faaliyetleri, mali sonuçların doğru şekilde raporlanması üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir.</li><li>- Şirket gerek kendi markası ile gerekse müşterileri için sözleşmeli olarak ürettiği ve yurtdışına satılan tıbbi cihazların satışında sorun yaşayabilir.</li><li>- Şirket teknolojik değişikliklere zamanında uyum sağlayamayabilir.</li><li>-Şirket sahip olduğu ve İzahnamenin 12. bölümünde ayrıntısına yer verilen patentlerin avantajını kaybedebilir.</li><li>- Şirket Covid-19 pandemisi sonrasında ciro kaybı yaşayabilir.</li></ul> <p><b>İhraçının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Özellikle plastik granül hammaddesinin ancak yurtdışından sağlanması sebebiyle petrol ve plastik granül üreticisi ülkelerde baş gösterebilecek olumsuz gelişmeler sektörün ve Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansı olumsuz etkileyebilir.</li><li>- Tıbbi malzeme sektöründe, üretimde Şirket'in uyum sağlayamadığı teknolojik gelişmeler olması Şirket ürünlerinin rekabet gücünü azaltabilir.</li><li>- Küresel, yerel ve bölgesel olası olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir, dalgalanmalar sektörün ve Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.</li><li>- Şirket'in üretim yaptığı, ithalat ve ihracat yaptığı bölgelerde ulusal ve uluslararası regülasyonlar, çevre mevzuatına ilişkin değişiklikler, uluslararası anlaşmalar neticesinde plastik bazlı ürünlerin ithalatına, ihracatına, kullanımına ilişkin yeni kısıtlamalar, ek vergiler, geri toplama yükümlülükleri gibi ek yükümlülükler konulması veya genişletilmesi söz konusu olabilir.</li><li>- Vergiler veya vergi oranlarındaki değişiklikler Şirket'e etki edebilir.</li></ul>
--	--



		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Sektörde yeni yatırımların hayata geçirilmesi ve yeni oyuncuların yer alması Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.</li> </ul>
D.2	<b>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Halka arz edilen paylar için Borsa İstanbul'da likit bir piyasa oluşacağına veya böyle bir piyasa gelişmesi halinde böyle bir piyasanın devam edeceğine dair bir garanti bulunmamaktadır. Halka arz sonrası Borsa'da oluşacak fiyat, halka arz fiyatından farklı olabilir ve fiyat dalgalanabilir.</li> <li>- Şirket'in faaliyetlerine ilişkin sorunların oluşması, finansal sonuçların beklentilerin altında kalması ve makroekonomik ve siyasi gelişmeler, hisse performansına etki ederek yatırımcının halka arzdan satın aldığı paylara yapmış oldukları yatırımın tamamını veya bir kısmını kaybetmesine yol açabilir.</li> <li>- Verilen satmama taahhütlerine ilişkin sürelerin dolmasının ardından ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.</li> <li>- Şirket'in payları ilk kez halka arz edilecek ve Borsa'da işlem görecektir. Satılacak payların fiyatı halka arz sonrası Borsa'da oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir</li> <li>- Şirket'in ticari ve ekonomik anlamda zor duruma düşmesi durumunda Şirket ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.</li> <li>- Şirket genel kurulunda pay sahiplerine kar payı ödenmemesine karar verebilir, gelecekte kar dağıtmama riski vardır.</li> <li>- Şirket tarafından verilen taahhüdün süresinin dolmasının ardından Şirket bedelli sermaye artırımını yapabilir, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumunda Şirket'in sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalma riski olabilir.</li> <li>- Fiyat tespit raporunda yapılan varsayımların gerçekleşmemesi durumunda Şirket'in pay fiyatının halka arz sonrasında seyri etkilenebilir.</li> <li>- Şirket'in bağlı bulunduğu T.C. Kanunları ve mevzuatlarında yaşanabilecek değişimler Şirket için bir risk unsuru yaratabilir.</li> <li>- Şirket'in sermaye yeterliliğinin korunması ve faaliyetlerinin sürdürülmesi mümkün olmayabilir, finansal risk, likidite riski, faiz oranı riski, döviz kuru riskine maruz kalabilir.</li> </ul>
<b>E—HALKA ARZ</b>		

E.1	<b>Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b>	<p>Şirket halka arzdan [.....] milyon TL brüt gelir elde edecektir.</p> <p>Halka arza ilişkin bağımsız denetim maliyetinin yaklaşık 110.000 TL, reklam, pazarlama ve halka ilişkiler maliyetinin yaklaşık 100.000TL, MKK üyelik ücretinin yaklaşık 34.000 TL, Kurul ücretinin yaklaşık [.....] TL, danışmanlık ücretinin [.....] TL olacağı, Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücretinin yaklaşık 15.701 TL, hukuki danışmanlık ücretinin yaklaşık 50.000 TL ve aracılık komisyonunun ise yaklaşık [.....] TL olacağı tahmin edilmektedir.</p> <p>Halka arza ilişkin toplam maliyetin [.....] milyon TL olacağı tahmin edilmektedir.</p>
E.2	<b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</b>	<p>Halka arz ile sermaye artışı yoluyla brüt [.....] milyon TL kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve kurumsal yönetim ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve Şirket'in kurumsal kimliğini güçlendirilmesi hedeflenmektedir.</p> <p>Şirket sermaye artırımını suretiyle halka arz edilecek payların halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir. Şirket, halka arz gelirlerini AR-GE, patent ve yenilikçi ürünlerin geliştirilmesi, üretim kapasitesinin artırılması, yurtdışı/yurtiçi yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi, işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması, finansal borçların ödenmesi ve marka bilinirliğini ve pazar payını artırmak amacıyla pazarlama ve satış faaliyetlerinin finansmanı amacıyla kullanılmasını planlamaktadır. Sermaye artışı sonucunda Şirket'in finansal yapısının ve net kar yaratma kapasitesinin güçlendirilmesi ve marka bilinirliğinin artırılması hedeflenmektedir.</p> <p>Tahmini halka arz masraflarının düşülmesi ile hesaplanacak net halka arz gelirinin [.....] milyon TL olması beklenmektedir.</p>
E.3	<b>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</b>	<p>Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, halka arz edilen ve ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Sermaye artırımını suretiyle halka arz edilecek (B) grubu payların toplam nominal değeri 7.000.000 TL olup, bu tarın halka arz sonrasındaki sermayeye (34.000.000 TL) olan oranı %20,59'dur.</p> <p>Halka arz, Gedik Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep</p>

		<p>Toplama” ve “En İyi Gayret Aracılığı” yöntemi ile gerçekleştirilecektir.</p> <p>Halka arz edilecek toplam 7.000.000 TL nominal değerli payların;</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- 4.200.000 TL nominal değerdeki %60 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara</li><li>- 2.100.000 TL nominal değerdeki %30 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara</li><li>- 700.000 TL nominal değerdeki %10 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara</li></ul> <p>gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.</p> <p>Halka arz edilecek paylar için üç iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>Şirket paylarının halka arzından pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, halka arz süresi içinde başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve acentelerine, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar ise Gedik Yatırım'ın merkez, şube ve acentelerine müracaat ederek talep formunu doldurmaları gerekmektedir.</p> <p>Gedik Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket'e verecektir. Şirket, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen 2 iş günü içerisinde onaylayacak ve onayı Gedik Yatırım'a bildirecektir.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.</p>
E.4	<b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b>	<p>Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek payların satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir.</p> <p>Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, Kızılyel Hukuk Bürosu'nun hukuki danışmanlık</p>

	<p>ücreti, Projes İş Geliştirme ve Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş.'nin halka arz danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketi olan HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.'nin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır.</p> <p>Halka arza aracılık çalışmaları kapsamında asli yetkili kurum Gedik Yatırım olup, söz konusu çalışmalar sürecinde Şirket'e danışmanlık hizmeti veren Projes İş Geliştirme ve Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş. ile Gedik Yatırım arasında herhangi bir anlaşmazlık meydana gelmemiştir.</p> <p>Gedik Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Gedik Yatırım'ın, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık ve konsorsiyum sözleşmesi ile herhangi bir anlaşma yoktur.</p> <p>Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Kızılyel Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Kızılyel Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Kızılyel Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Kızılyel Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Kızılyel Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.</p> <p>Halka arza hazırlık çalışmaları sürecinde Şirket'e danışmanlık veren Projes İş Geliştirme</p>
--	--

		Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş.'nin halka arzın başarısına bağlı olarak elde edeceği başarı primi hariç başka bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.
E.5	<p><b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</b></p> <p><b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</b></p>	<p>Halka arz, Şirket sermayesinin 27.000.000 TL'den 34.000.000 TL'ye artırılması suretiyle ihraç edilecek 7.000.000 TL nominal değerli payların satışı suretiyle yapılacaktır.</p> <p>Şirket'in mevcut ortakları Atilla SEVİNÇLİ ve Mert SEVİNÇLİ, Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle, Şirket sermayesinde sahip olduğum payların tamamını ya da bir kısmını Borsa'da hiçbir şekilde satmayacaklarını, dolaşımdaki pay miktarını artırmayacaklarını, Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini beyan ve taahhüt etmişlerdir.</p> <p>Şirket, halka arz edilecek paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirmemesine, dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımları haricinde artırılmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına karar vermiştir.</p>
E.6	<p><b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p> <p><b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p>	<p>Mevcut ortaklar için sulanma etkisi [..... TL] (% [...]) olacaktır. Yeni ortaklar için ise sulanma etkisi [.....] (-% [...]) olacaktır.</p>
E.7	<p><b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b></p>	<p>Halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.</p>

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Özkan CENGİZ
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu	TÜRMOB, Bağımsız Denetçiler Derneği
Adres	Cumhuriyet Mh. Yenyol Sk. Bomonti Business Center No:8 K:4 D:22 Bomonti, Şişli/İstanbul

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

Yoktur.

### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş son 3 yıl seçilmiş finansal bilgileri aşağıda verilmiştir;

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>241.131.580</b>	<b>166.005.421</b>	<b>153.281.897</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	55.693.932	5.994.068	14.063.189
Ticari Alacaklar	106.871.360	105.462.784	82.057.370
Diğer Alacaklar	6.108.915	3.723.440	1.637.910
Stoklar	49.526.399	37.679.543	42.058.158
Diğer Dönen Varlıklar	15.061.731	11.254.414	9.803.405
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>100.554.516</b>	<b>54.207.659</b>	<b>50.188.465</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	500.384	1.388.226	227.322
Maddi Duran Varlıklar	86.696.043	46.020.442	47.118.342
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.791.663	2.049.758	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	4.554.607	1.965.190	2.074.140
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>341.686.096</b>	<b>220.213.080</b>	<b>203.470.362</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>87.623.593</b>	<b>73.033.590</b>	<b>60.648.053</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4.485.002	7.364.918	3.154.897

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	14.270.574	17.700.113	19.614.599
Ticari Borçlar	53.796.534	33.559.711	32.048.860
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.445.668	2.281.119	517.376
Diğer Borçlar	6.911.133	7.510.704	2.767.535
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>36.908.685</b>	<b>20.690.878</b>	<b>34.707.595</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	25.796.559	15.803.901	30.487.744
Uzun Vadeli Karşılıklar	6.318.787	4.037.641	2.844.571
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>217.153.818</b>	<b>126.488.612</b>	<b>108.114.714</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>217.153.818</b>	<b>67.139.129</b>	<b>54.698.643</b>
Ödenmiş Sermaye	27.000.000	27.000.000	27.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.239.538	3.737.460	3.199.238
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	90.535.612	23.954.962	12.004.700
Dönem Net Kârı/Zararı	60.425.795	12.733.245	12.488.484
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>	<b>--</b>	<b>59.349.483</b>	<b>53.416.071</b>
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>217.153.818</b>	<b>126.488.612</b>	<b>108.114.714</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>341.686.096</b>	<b>220.213.080</b>	<b>203.470.362</b>

Hasılat	359.320.939	232.086.489	199.428.285
Satışların Maliyeti (-)	(195.245.803)	(139.783.728)	(112.169.351)
<b>BRÜT KAR</b>	<b>164.075.136</b>	<b>92.302.761</b>	<b>87.258.934</b>
<b>FAALİYET KARI</b>			
<b>DÖNEM KARI</b>	<b>60.425.795</b>	<b>27.170.117</b>	<b>12.604.112</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>	<b>60.425.795</b>	<b>27.170.117</b>	<b>12.604.112</b>
<b>DÖNEM KARININ DAĞILIMI</b>			
-Azınlık Payları	0	14.436.872	115.628
-Ana Ortaklık Payları	60.425.795	12.733.245	12.488.484
<b>PAY BAŞINA KAZANÇ</b>	<b>2.237,99</b>	<b>471,60</b>	<b>462,54</b>

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

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

Şirket tarafından sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek paylara yönelik yapılacak herhangi bir yatırım çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi

bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda belirtilen riskler de dahil olmak üzere, işbu İzahname'de belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir. Aşağıda sayılan risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi durumunda, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir ve Şirket paylarının değeri önemli ölçüde düşebilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Şirket paylarına yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

### **5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:**

#### **- Şirket yoğun rekabetçi bir alanda faaliyet göstermektedir:**

Şirket'in faaliyet alanına giren tıbbi sarf malzeme sektöründe yoğun bir rekabet ortamı vardır. Şirket, Türkiye ve Dünya genelinde ulusal ve uluslararası firmalar ile rekabet içerisinde. Şirket, rekabet ettiği ve finansal kaynakları, satış pazarlama ağı ve AR-GE altyapısı daha geniş olan büyük uluslararası üreticiler nedeni ile rekabetçi ve karlılığı yüksek yenilikçi ürünler geliştirmekte ve geliştirilen yenilikçi ürünleri yaygın satış pazarlama ile müşterilere ulaştırmada sorunlarla karşılaşabilir. Yine büyük ölçekli ucuz maliyetli, standartların altında genel sarf üreten Uzakdoğu menşeli üreticiler yanı sıra daha spesifik bir pazar, ürün veya sektör konumlamasıyla faaliyet gösteren küçük ve uzmanlaşmış yerli şirketlerle genel sarf satışında fiyat bazlı rekabete girebilir ve dolayısı ile karlılıkların düşmesi riski ortaya çıkabilir.

Şirket, pazar payını kaybetmeyeceğini veya gelecekte rakiplerinin faaliyetleri karşılığında fiyatlarını düşürmeye zorlanmayacağını ve dolayısıyla brüt kar marjlarının düşmeyeceğini garanti edememektedir.

Şirket müşterilerine her ne kadar inovatif ürünler, üstün kalite ve rekabetçi fiyat politikası uygulasa da başta solunum ve infüzyon sistemleri olmak üzere Şirket'in faaliyet gösterdiği ürün segmentlerine yeni şirketlerin girmesi ve/veya rakip şirketlerin yatırımlarını arttırması rekabetin artmasına, dolayısı ile kar marjlarının baskılanmasına sebep olabilir. Sektöre yeni giren üreticiler müşterilere mevcut fiyat indirimi sunarak, müşteri kayıplarına neden olabilir.

Rekabetçi baskıların artması ve Şirket'in ürünlerinin pazar paylarının beklenen hızda büyümemesi, Şirket'in fiyat politikasını sürdürmemesi halinde, Şirket'in ürünlerine yönelik yetersiz talebin veya düşen fiyatların Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve mali durumu üzerinde olumsuz etkileri olabilir. Müşteriler, sektöre benzer ürünleri üreten yeni ve rekabetçi rakiplerin girişi ile ortaya çıkan fiyat rekabetinden yararlanabilmek için Şirketten fiyat indirimi talep edebilirler. Bu durum net karlılık üzerinde negatif etki yaratabilir. Şirket, rekabet etmeye devam edebilmek için, gelecekte müşterilerine daha çok/uzun vadeli alım imkânı sağlamak veya ödeme sürelerini uzatmak zorunda kalabilir. Bu durum Şirket'in ihtiyaç duyduğu net işletme sermayesini, Şirket'in finansman maliyetlerini ve şüpheli alacak miktarını artırabilir. Şirket'in rekabet ortamındaki pozisyonunu koruyamaması ve iyileştirememesi, Şirket'in faaliyetlerini beklentilerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, sektördeki yoğun rekabet nedeniyle Şirket'in brüt marjları ve dolayısıyla genel kârlılığı olumsuz etkilenebilir.

Diğer taraftan, Şirket'in pazar payının artması halinde rekabet hukukunu ihlal riski ortaya çıkabilir. Rekabet Kurumu tarafından gelecekte sektördeki şirketler hakkında başlatılabilecek soruşturmalar ve bu soruşturmaların Şirket aleyhine olması halinde Şirket mali açıdan olumsuz etkilenebilir.



**İç Pazarda DMO üzerinden yapılması planlanan kamu alımları hasılatla kayıplara neden olabilir, ihalelerin TL cinsinden yapılması karlılıkları azaltabilir;**

31.12.2020 tarihli finansal tablolara göre Şirket her ne kadar satışlarının yarısından fazlasını yurtdışına yapıyor olsa da yurt içi satışlarının çoğunluğunu (toplam satışların yaklaşık %30'unu, yurt içi satışların ise yaklaşık %70'ini) devlet ve üniversite hastanelerine gerçekleştirmektedir. Kamu alımları Şirket'in satış faaliyetlerinde önemli bir yer kaplamaktadır.

Kamu alımları bundan 8 sene öncesine kadar farklı bir düzende yapılmaktaydı. Her kamu hastanesi kendisine verilen bütçeye göre kendi ihtiyaçlarını, kendi hazırladığı teknik şartnameleri kullanarak, kendi bünyesindeki ihale komisyonları tarafından düzenlenen ihaleler ile temin etmekteydi.

Daha sonra Sağlık Bakanlığı tarafından bu alım yetkileri kamu hastanelerinden alınarak her ilde bulunan İl Sağlık Müdürlüklerine verilmiştir. İl Sağlık Müdürlükleri ise buldukları ildeki sağlık tesislerinin ihtiyaçlarını toplayarak, kendi kurdukları ihale komisyonları marifetiyle bu ihtiyaçların tüm il bazında tek elden alınarak temin edilmesini sağlamıştır.

Mevcut durumda Şirket tarafından üniversite hastaneleri dışındaki kamu hastanelerine satılan tüm tıbbi malzemeler İl Sağlık Müdürlükleri'nin yaptıkları ihaleler sonucunda satılmış olsa da, 2020 yılında ortaya çıkan başka bir gelişme ile il bazında İl Sağlık Müdürlüklerince yürütülen ihalelerin yanısıra Devlet Malzeme Ofisi tarafından oluşturulan Sağlık Market uygulamasında kamu alımlarında kullanılmaya başlanması planlanmaktadır. Bu yeni uygulamanın ilerideki dönemlerde tıbbi malzeme konusunda tüm kamu alımları için uygulanması durumunda, İl Sağlık Müdürlükleri doğrudan tıbbi malzeme temini yapamayacak sadece illerindeki ihtiyaç kalemlerini Devlet Malzeme Ofisinin Sağlık Market sistemine bildirerek alımın kendileri adına yapılmasını talep edebileceklerdir.

Yeni uygulamanın yaygınlaşması sonrasında, Devlet Malzeme Ofisi'nin iki ayda bir yenilediği ihalelerle Türkiye'nin tüm illerinden gelen ihtiyaçları birleştirerek alıma çıkması planlanmaktadır. DMO tarafından düzenlenen ve iki ayda bir yenilenen bu ihaleyi kazanan firma ülkemizin iki aylık tıbbi sarf malzeme ihtiyacını karşılamakta, ihaleyi kazanamayan firmalar ise iki ay sonra gerçekleştirilecek olan yeni ihaleye kadar kamu pazarına satış yapamamaktadırlar. Dolayısıyla DMO üzerinden yapılacak bu toplu alımlar, düzenlenen ihaleleri Şirket'in kazanamadığı varsayımı altında, Şirket açısından satış kaybı riskini beraberinde getirmektedir.

Öte yandan DMO üzerinden yapılacak toplu alımlara ilişkin olarak;

▪ Şartnamelerin tarif ettiği ürünler minimum ve standart ürünlere indirgenmiş olup, bu ihaleler ile özellikli ürünler alınmamaktadır.

▪ 2 ayda bir yapılacak alımlar tedarik ve dağıtım sıkıntısına yol açabilir. Üretimde yaşanabilecek herhangi bir gecikme veya problem nedeniyle zamanında üretilmeyen ürünler ülke çapında beklenen hızda dağıtılamayabilir.

Diğer taraftan, 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu'na göre sağlık kuruluşları ile yapılan sözleşmeler TL bazında yapılmak zorundadır. Bu çerçevede hem ithal edilen ticari ürünlerde hem de hammaddelerde ve mamül mallarda kur dalgalanmaları nedeniyle oluşan fiyatlama, karlılıkları negatif etkileyebilme potansiyeline sahiptir.

Ayrıca, 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu çerçevesinde yapılan ihaleler ve ihale neticesinde akdedilen sözleşmelerde Şirket tarafından taahhüt edilen ürünlerin belirtilen vade, miktarlar ve kalitede teslim edilememesi halinde, kanun gereğince ihale dosyasında sunulan teminat irat kaydedilebilir, Şirket, ortakları ve yönetim kurulu üyeleri en az bir yıl boyunca kamu ihalelerinden yasaklı olma cezası alabilir.

**- Şirket'in özellikli hammadde ve mamul alımında ithalata bağımlı olması, hammadde arzı ve fiyatının değişkenliği Şirket'in üretimini, karlılığını olumsuz etkileyebilir;**

Şirket'in başta solunum sistemleri ve infüzyon setlerinin üretiminde kullandığı temel hammaddelerden olan ve ancak yurtdışından temin edilebilen özellikli granül plastik ile mamüllerin arzı ve fiyatı ham petrol fiyatlarına, rafineri ve petrokimya endüstrilerinin kar marjlarına, büyük uluslararası üreticilerin fabrikalarındaki üretimde yaşanabilen geçici duraklamalara ve dünya çapındaki gelişmelere bağlı olarak değişebilme potansiyeline sahiptir. Ekonomik veya diğer sebeplerle, arzda azalma olursa, veya tedarikçiler Şirket yerine başka kuruluşlara satış yapmaya karar verirse, Şirket her ne kadar hammaddesini/mamulleri çeşitli coğrafyalardaki satıcı ve aracılardan tedarik ediyor ve az sayıda tedarikçiye/hizmet sağlayıcıya bağımlı kalmıyorsa da, mevcut çeşitliliği koruyamayabilir, kabul edilebilir seviyede kaliteye, maliyet ve ticari koşullara sahip alternatif tedarikçileri bulmakta veya üretimde gecikmelere sebep olmadan vakitlice bulmakta zorlanabilir. Tedarik sorunları ve yetersizlikleri, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir, maliyetlerde bir artış yaratabilir veya ürün kalitesini etkileyebilir, bu durum Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, cirosunu ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket tarafından üretilen ürünlerin temel hammaddeleri yurt dışından döviz kurları bazında ödeme ile temin edilmektedir. Dolayısıyla döviz kurlarında yaşanabilecek muhtemel artışlar hammadde fiyatlarını yükseltebilir. Bu durum rekabet açısından Şirket'in zor duruma düşmesine ve rekabet gücünün düşmesine neden olabilir.

Bu riske ilave olarak hammaddeleri/mamulleri temin eden tedarikçi firmaların ürünleri herhangi bir sebeple (lojistik, gümrükleme, doğal afeti salgın vb...) zamanında teslim edememesi, ekonomik veya diğer sebeplerle, hammadde/mamul arzında azalma olması veya daha yüksek alım yapan başka üretici firmalara dağıtımda öncelik vermesi, hammadde/mamul temini sürecinde Şirket için risk oluşturabilir.

Tıbbi malzeme sektöründe bu riski önlemek için alternatif tedarikçi firmalar ile ticaret yapmak da pek mümkün görünmemektedir. Zira hammadde/mamul temini yapan firmaların ürünlerinin biyouyumlu olması gerekmekte ve bu sertifikalara sahip olmayan alternatif tedarikçi firmalarla çalışılmamaktadır. Bu nedenlerle, Şirket mevcut ürün çeşitliliğini koruyamayabilir, kabul edilebilir seviyede kaliteye, sertifikasyona, maliyet ve ticari koşullara sahip alternatif tedarikçileri bulmakta veya üretimde gecikmelere sebep olmadan vakitlice bulmakta zorlanabilir. Tedarik sorunları ve yetersizlikleri, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir, maliyetlerde bir artış yaratabilir veya ürün kalitesini etkileyebilir, bu durum Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, cirosunu ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca Şirket, üretim için ihtiyaç duyduğu hammaddelerin/mamullerin yüksek nakliye ve navlun fiyatları ile karşı karşıya kalabilir. Öte yandan, ithalat, ihracat ve gümrük regülasyonlarında değişiklikler nedeniyle vergi ihlal ve itilafları dolayısı ile oluşabilecek davalar ve bunun sonucunda cezai yaptırımlar Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

**- İthalat ve ihracat rejimlerindeki değişiklikler ve ticaret savaşları Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir;**

Şirket'in satışını yaptığı bazı ürünlerin yurtdışından ithal edilmesi ve ürettiği bazı ürünlerin yurtdışına ihraç edilmesi Şirket'in faaliyetleri açısından önemli bir yere sahiptir. Bu sebeple Türkiye'deki ve ilgili ülkelerdeki ithalat ve ihracat rejimleri ve bu rejimlerde yaşanabilecek değişiklikler, Şirket'in faaliyetleri üzerinde önemli bir etkilere sebebiyet verebilir. İthalat ve ihracata ilişkin düzenlemelerin, Şirket'in faaliyetlerini kısıtlayıcı yönde değiştirilmesi ya da Birleşmiş Milletlerin, diğer uluslararası örgütlerin veya farklı devletlerin ürünlerin ithal edildiği ülkelere ekonomik yaptırımlar veya ambargo uygulaması veya ticaret savaşları, Şirket'in faaliyetleri üzerinde önemli derecede olumsuz etki yaratabilir. Türk yapımı ürünlere gümrükte yüksek risk muamelesi de dahil olmak üzere uygulanacak herhangi bir ticari kısıtlama Şirket satışlarını azaltabilir, hammadde ya da ithal ürünlerin tedarikini azaltabilir ve Şirket'in güncel tedarik yöntemlerini değiştirmesine sebebiyet verebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz bir etkiye sebep olabilir.

**Şirket'in yurtdışına Altera Dış Ticaret A.Ş. aracılığıyla yaptığı satışlar Şirket faaliyetleri açısından olumsuzluk yaratabilir;**

Şirket yurtdışına yaptığı satışların bir kısmını kendisi gerçekleştiriyor olsa da, Şirket ile sermayesinin tamamına sahip olduğu ve izahnamede yer alan finansal tablolarında konsolide edilen Altera Dış Ticaret A.Ş.(Altera) arasında yapılan sözleşme uyarınca Meditera, Altera'nın yurtdışındaki müşteriler ile yapacağı anlaşmalar çerçevesinde vereceği siparişlere konu ürünleri Altera'ya ihraç kayıtlı olarak satmaktadır. Şirket yurt dışına yapılan satışları Altera üzerinden yapmak gibi zorunlulukla karşı karşıya olmamakla birlikte, yurt dışına Altera aracılığıyla yapılan satışlar, toplam yurt dışı satışların oldukça önemli bir kısmını oluşturmaktadır.

Bu çerçevede, her ne kadar Meditera'nın herhangi bir tazminat ile karşı karşıya kalmasına gerek kalmaksızın söz konusu sözleşmeyi feshetme hakkına sahip olsa da; Altera'nın sermaye yapısının değişmesi, dış ticaret mevzuatında yaşanabilecek değişiklikler, uluslararası fon transferlerine ilişkin olası sorunlar, Altera'nın yurt dışına yapmış olduğu satışlara istinaden gerçekleştirdiği tahsilatların sözleşme koşullarına uygun bir şekilde Meditera'ya aktarılamaması ya da Altera'nın yurt dışında yaşayabileceği tahsilat problemleri, Şirket'in faaliyetleri açısından olumsuzluk yaratabilir ya da Şirket yurt dışı satışlarında ağırlıkla kullandığı yöntemi değiştirmek zorunda kalabilir.

**Şirket'in vada tedarikçilerinin itibarını zedelevici gelişmeler şirket faaliyetleri açısından olumsuzluk yaratabilir;**

Şirket'in tedarikçilerinin iş hukuku, çevre düzenlemeleri ve diğer uyulması zorunlu yasal düzenlemelere uyum sağlayamaması halinde ya da bu tip ihlallerin var olduğu yönünde bir izlenim gelişmesi durumunda Şirket'in ürettiği ürünlerin öncelikli olarak üretimi sekteye uğrar, Şirket'in itibarı zedelenebilir, müşteri ilişkileri etkilenebilir ve bu durum satışlarda azalmalara sebep olabilir.

Ayrıca olası bir ihlâl tespitinden sonra hammadde/mamul tedarikçisi değiştirmek ek masraflara ve üretimde aksamalara sebebiyet verebilir. Bu olayların herhangi biri Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

**- Üretim hattındaki teknik arızalar, yedek parça temininde aksaklıklar, iş kazaları Şirket faaliyetinde geçici iş durmalarına yol açabilir, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir;**

Şirket üretimde kullanılan hat, makineler ve kalıplarda meydana gelebilecek bir arıza üretimin durmasına sebep olabilir, her ne kadar Şirket bakım ve onarımı genel olarak kendi imkanları ile sağlayabilse de (Şirket özel müdahale gerektiren ağır arızalar ya da modifikasyonlar için dış hizmet temin edilebilmektedir.), bakım ve onarımda başarılı olamayabilir, herhangi bir arıza önlenemeyebilir, üretim hattı, kalıp ve makinalardaki bir arızanın giderilmesi, gerekli yedek parçanın temini, tamir ve teknik müdahale imkanının bulunması mümkün olmayabilir veya gecikebilir.

Bu durum Şirket'in üretiminin aksamasına, mal teslimatı yapamamasına veya zamanında yapamamasına sebep olabilir ve Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in üretim yaptığı makineler ve üretim süreci dikkate alındığında, iş kazaları, işçilerin zarar görmesi gibi durumlarda Şirket'te iş kaybı yaşanabilir, Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket, güvenlik ve yemek hizmetleri gibi Şirket'in ticari faaliyetiyle ilgili birtakım işlerin görülmesi için alt yüklenicilerden hizmet almaktadır. İş Kanunu uyarınca Şirket, alt yüklenicilerin kendi çalışanlarıyla ilgili olarak iş sağlığı ve güvenliği mevzuatına aykırılıklarından ve işçi alacak ve SGK primlerinden müştereken ve müteselsilen sorumludur. Şirket, zaman zaman alt yüklenicilerin çalışanlarının açtığı davalara maruz kalabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

**- Şirket bayilerinin/müşterilerinin ödeme gücüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması vada satış sonrasında yapılabilecek alacak feragatları Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir;**

Şirket doğrudan satış yaptığı müşterileriyle vadesinde ödeme, peşin ödeme, avans çekiyle ödeme yoluyla uygun vadelerle çalışmaktadır. Şirket müşterilerine yaptığı doğrudan satışlara ek olarak yurtiçinde ve yurt dışında satışlarının önemli bir kısmını düzenli iş ilişkisinde bulunduğu bayi ve müşterilerine yapmaktadır. Yurtiçi satışlarda bayilerden veya müşterilerden sipariş miktarlarına ve çalışma geçmişine göre değişen koşullarda teminat mektupları ve/veya ön ödeme almakta, genellikle ödemenin bir kısmını da teslimde almaktadır.

Öte yandan, Şirket'in hammadde/mamul alımlarının büyük bir kısmı yurtdışından ve döviz bazlı peşin veya vadeli alımlardan oluşmaktadır. Vadeli satış yapılan müşterilerden tahsilatta yaşanan sıkıntı ve vade, nakit akışı uyumsuzlukları Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri, mali durumu ve operasyonel sonuçları üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Şirket'in bayilerine veya müşterilerine vadeli satış yapması nedeni ile tahsilat riski vardır. Şirket bayilerinin veya müşterilerinin bir kısmı ödeme güçlerini kaybedebilir. Böylelikle Şirket'in alacaklarının bir kısmı şüpheli hale dönüşebilir ya da tahsil edilemeyebilir ve Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Özellikle, Covid-19 pandemisi koşulları nedeni ile büyük ölçüde etkilenen global ekonomik kaynaklı likidite sorunları müşteri tahsilatlarında olumsuzluklar yaşanmasına, vadelerin uzamasına ve dolayısıyla durum Şirket'in mali durumunda olumsuzluklara sebebiyet verebilir.

Öte yandan her ne kadar mevcut durumda böyle bir durum olmasa da, özellikle yurt içine kamu hastanelerine vadeli yapılan satışlarda, ilerleyen dönemlerde Şirket'in kamudan alacaklarının bir kısmından feragat etmesi gündeme gelebilir. Zira T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından Ekim 2020 tarihinde kaleme alınan yazı ile devlete ait üniversitelerin tıp fakülteleri ile bunlara bağlı sağlık uygulama ve araştırma merkezi birimleri ile rektörlüklerine bağlı sağlık hizmeti sunan enstitülerin döner sermaye şirketlerinin ve T.C. Sağlık Bakanlığı'na bağlı sağlık tesislerinin 31.08.2020 tarihi itibarıyla muhasebe kayıtlarında yer alan tıbbi malzeme ve diğer alım bedellerinin ödenmesi konusunda;

-Devlete ait üniversitelerin tıp fakülteleri ile bunlara bağlı sağlık uygulama ve araştırma merkezi birimleri ile rektörlüklerine bağlı sağlık hizmeti sunan enstitülerin döner sermaye şirketlerinden olan birikmiş alacakların yazıda belirtilen başvuru süresi içerisinde başvuruda bulunulması, tıbbi malzeme ve diğer borçlarda %25 oranında indirim uygulanmasının kabul edilmesi şartıyla birikmiş olan alacak tutarlarının %50'sinin Ekim 2020 ayı içerisinde kalan %50'lik tutarın ise 2021 Ocak ayı içerisinde,

-T.C. Sağlık Bakanlığı'na bağlı sağlık tesislerinden olan alacakların yazıda belirtilen başvuru süresi içerisinde başvuruda bulunulması, tıbbi malzeme ve diğer borçlarda %25 oranında indirim uygulanmasının kabul edilmesi şartıyla birikmiş olan alacak tutarlarının %50'sinin muhasebe kayıt tarihinden itibaren 1 ay içerisinde kalan %50'lik tutarın ise 2021 Ocak ayı içerisinde

ödeneceğine dair açıklamalar yapılmıştır.

Bu çerçevede Şirket;

1- Devlete ait üniversitelerin tıp fakülteleri ile bunlara bağlı sağlık uygulama ve araştırma merkezi birimleri ile rektörlüklerine bağlı sağlık hizmeti sunan enstitülerin döner sermaye şirketlerinden olan ve 31.08.2020 tarihi itibarıyla muhasebe kayıtlarında yer alan toplam 52.431.117 TL alacağı hakkında yazıda belirtilen şartlara göre işlem yaparak, birikmiş alacak tutarının 19.661.668 TL'sini Ekim 2020 ayı içerisinde tahsil etmiş ve kalan 19.661.668 TL'sini ise Ocak-Şubat 2021 döneminde tahsil etmiştir. Bu işlemlere ilişkin alacak tutarından 13.107.780 TL indirim yapılmıştır.

2- T.C. Sağlık Bakanlığı'na bağlı sağlık tesislerinden olan ve 31.08.2020 tarihi itibarıyla muhasebe kayıtlarında yer alan toplam 43.679.127 TL alacağı hakkında yazıda belirtilen şartlara göre işlem yaparak, birikmiş alacak tutarının 16.379.673 TL'sini Aralık 2020 ayı içerisinde tahsil etmiş ve kalan 16.379.673 TL'sini ise Ocak-Şubat 2021 döneminde tahsil etmiştir. Bu işlemlere ilişkin alacak tutarından 10.919.782 TL indirim yapılmıştır.

**- Ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenememesi Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir;**

Şirket'in sahip olduğu etkin kalite güvence sistemi, gerekli tesis ve ekipmanı, faaliyet göstermekte olduğu sektördeki bilgi ve becerisi ve periyodik test uygulamaları ürün kalitesini artırmaktadır. Şirket bu kapsamda 93/42/EEC kapsamında CE sertifikasyonuna, EN ISO 13485 Kalite Yönetim Sertifikası, EN ISO 9001 Yönetim Sistemi Sertifikası, filtre ve gaz örnekleme hatları için US FDA 510k izni<sup>2</sup> ve EN ISO 14001 çevre sertifikasına sahiptir. Şirket'in uzun yıllardır belgelendirmelerinin mevcut olması, koşullarını sağlayabilen teçhizat ve usullerinin mevcut olması da yurtiçi ve yurtdışı satışlar ve özellikle de kurumsal tıbbi cihaz firmaları için kritik ve tercih sebebidir. Şirket belirlenen bu ürün kalite standartlarına uygun üretim yapmazsa, ürünlerin üretim ve teslimatını zamanında gerçekleştiremezse, hiçbir şekilde gerçekleştiremezse veya kalite/üretim belgelerini yenileyemez ise bu durum Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Diğer taraftan, üretimden kaynaklı kalite sorunları nedeni ile müşteri şikayetleri, buna bağlı olumsuz olaylar ve hatta geri çekme faaliyetleri gerekebilir. Bu faaliyetlerin mevzuata uygun yürütülmesi gereklidir. Mevzuata uygun yönetilememesi durumunda ilgili pazarda ürünlerin kullanımını durdurabilir, mali kayıplara ve marka itibarının zedelenmesine neden olabilir.

**- Şirket'in karşılaştığı tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket tazminatı tahsil edemeyebilir;**

Şirket her ne kadar yaptırdığı sigortaları sektör standartlarına uygun tutmaya çabalasa da, Şirket'in malvarlığı (örneğin yangın, doğal afet, terör ve nakliyat sigortaları) ve faaliyetleri için yaptırdığı sigortaların kapsamı, meydana gelebilecek bazı hasarları veya Şirket'in işinin deprem, pandemi gibi sebeplerle durması halinde uğranabilecek kar kaybını karşılamayabilir, sigorta teminat miktarı yetersiz olabilir. Şirket'in mevcut sigorta teminatı ile tazmin edilemeyen risklerin gerçekleşmesi durumunda veya kapsam dahilinde olmakla beraber sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde tazminat alınamaması halinde, bu durum Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

**- Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, yetersiz kalması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir;**

Şirket'in üretim, hammadde/mamul alım, stok kontrol, muhasebe ve mali raporlama ve benzeri alanlarda kullandığı bilgi işlem sistemlerinde yaşanabilecek çeşitli arızalar Şirket faaliyetlerinde aksamaya neden olabilir. İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in yedek sistem ve prosedürleri bulursa da, bu durum Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

**- Şirket'in performansı ana hissedara, üst düzey yönetime ve kilit çalışanların Şirket'te devamına, performansına bağlıdır. Kilit personel kaybı veya nitelikli kilit personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in faaliyetlerinin başarısı, kontrol eden hissedarların Şirket üzerindeki kontrollerini sürdürmelerine, üst düzey yönetim ekibi ve kilit çalışanlarının performansına ve yeteneklerine bağlıdır. Böyle bir niyet olmasa da Şirket'in ana hissedarının hisselerini devir etmesi, Şirket'in

<sup>2</sup> 510k izni, pazarlanacak tıbbi cihazın güvenli ve etkili olduğunu göstermek için FDA'ya yapılan bir başvurudur (Bölüm 513 (i) (1) (A) FD&C Act). Başvuran, 510k izni verildikten hemen sonra tıbbi cihazı ABD pazarında pazarlayabilir. (Kaynak: www.fda.gov)

nitelikli çalışanlarını elinde tutmakta veya aynı düzeyde nitelikli personel ile ikame etmekte başarılı olamaması durumları Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

**- Şirket'i kontrol eden ana ortağın menfaati diğer hissedarların menfaatinden farklı olabilir;**

Şirket, halka arz sonrasında paylarının %79,41'ini elinde bulunduracak olan, mevcutta ise Şirket sermayesinin tamamına sahip olan SEVİNÇLİ ailesi üyelerince kontrol edilmektedir. Şirkette imtiyazlı paylar da bulunmakta olup, söz konusu payların tamamına SEVİNÇLİ Ailesi sahiptir. İmtiyazlı paylar, halka arz edilecek paylardan farklı olarak, yönetim kurulu üyesi seçiminde, oy haklarında ve genel kurullarda bazı özellikli kararların alınmasında ayrıcalıklı haklara sahiptirler. Bu kapsamda ana ortaklar, Genel Kurul toplantılarında oya sunulan çoğu konuda kontrol gücüne sahip olacaktır, önemli işlemlerin onaylanması, kanunların izin verdiği dereceye kadar kar payı ödemelerine yetki verilmesi ve hissedarların sahip olduğu rüçhan haklarının sınırlandırılması da dahil olmak üzere hissedarların onay vermesini gerektiren bütün iş ve işlemleri kontrol etmeye devam edecektir. Ana Ortakların menfaati, diğer hissedarların menfaatlerinden farklı olabilecektir, bu nedenle diğer hissedarların menfaatlerinin korunmasına hizmet edecek kararlardan farklı kararlar alınabilir.

**- Şirket Amerika kıtasında mevcut yatırımlarını büyütme veya yeni ortaklık kurmak suretiyle suretiyle büyüme amacıyla çeşitli fırsatlar araştırmaktadır, ancak bu araştırmaları sonucunda elverişli bir fırsat bulamayabilir, bulunduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir, yatırımlar ver ve konu olarak Şirket'in büyüme hedeflerine ve stratejisine uygun seçilmemiş olabilir, üretim ve ihracatına katkıda bulunacak karlı yatırımlar olmayabilir;**

Şirket her ne kadar fizibilite çalışmaları ve çeşitli analizlerle ile yatırımların maliyetini hesaplamış ve proje planlaması yapmışsa da, yeni yatırımlarının finansman ihtiyacını doğru tespit edemeyebilir, yatırım maliyeti bütçelenenden fazla olabilir, yatırımların finansmanı için kredi bulmak mümkün olmayabilir, yabancı ülkelerdeki mevzuata ilişkin sorunlarla karşılaşılabilir, gerekli izin ve ruhsatlar alınamayabilir, gerekli veya doğru personel bulunamayabilir, bu sebeplerle yeni yatırımlar planlanan vakitte, şekilde veya hiç tamamlanamayabilir. Şirket'in yapmakta olduğu, planladığı ve gelecekte planlayacağı yatırımlar iflas edebilir, nakde çevrilemeyebilir. Bu durumlar Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

**- Şirket faaliyetleri ile alakalı gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir, edinemeyebilir;**

Şirket'in üretim faaliyetini gerçekleştirdiği fabrikalar işyeri açma, çalıştırma, işletme ruhsatları, yapı kullanma izinleri, çevre izinleri, işçi sağlığına ilişkin izinler, tıbbi malzeme üretimi ile ilgili ruhsat ve işletme kayıt belgeleri, tehlikeli madde depolama ve taşıma izinleri ile OSB atık su bağlantı izinleri gibi çeşitli elzem izin ve ruhsatlar ile faaliyetlerini sürdürebilmektedir. Söz konusu düzenlemelerde veya uygulamalarda değişiklik yapılması ve Şirket'in, değişikliklere uyum sağlayamaması veya düzenlemeleri ihlâl ettiğinin tespit edilmesi halinde, Şirket para cezaları da dahil olmak üzere çeşitli yaptırımlara maruz kalabilir. Böyle bir durum, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket her ne kadar faaliyette bulunduğu üretim tesislerine ilişkin izin ve ruhsatlarda bir soruna bağlı olarak üretiminde aksama yaşamamış olsa da, üretim için gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir. Üretim için gerekli izin ve ruhsatları edinemeyebilir, OSB kurallarına ve mevzuata uygun olarak muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir. Bu durumlar, Şirket'in faaliyetlerinde, üretimde ve siparişlerin tesliminde aksaklıklara sebep olabilir dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Öte yandan, Türkiye'de tıbbi malzemelerin satışı, ithal edilen ve üretilen tıbbi malzemelere dair her türlü resmi belgelendirme (serbest satış sertifikası, ithalat ve üretim bildirimleri) için

ürünlerin Sağlık Bakanlığı UTS (Ürün Takip Sistemi) kayıtlı olması ve bu kayıtla ilgili belgelendirmelerinin (CE sertifikasyonu, kullanma klavuzu, etiket, uygunluk beyanı vb.) sistemde güncel olması gereklidir. Kalite belgelendirmelerinin zamanında yenilenmesi gereklidir. CE ve ISO13485 sertifikasyonlarının yitirilmesi ürünün Türkiye ve dünyanın pek çok ülkesindeki ürün kayıtlarının düşmesine ve ürünlerin satışının engellenmesine neden olabilir.

Ayrıca, yapılan ihalelerde, satışa konu ürünlerin Sağlık Uygulama Tebliği (SUT) listesinde, kod ve barkod bazında (UTS numarası) yer almaları gerekmektedir. Hali hazırda SUT listesinde yer alan bir ürünün yeni bir barkod ile UTS'ye kaydı yapıldığında SUT listesinde de güncellenmesi gerekir. Yılda iki kez yapılabilen barkod güncelleme başvuruları, SUT'ta yapılacak güncellemelerde yaşanabilecek gecikmeler nedeniyle sektöre uğrayabilir ve bu durum Şirket açısından satış kaybı riski oluşturabilir.

Diğer taraftan, Şirket ürünlerinin satılabilmesi için tescil gereken ülkelerde kayıtların güncel olması gereklidir. İstenen belgelendirmelerin sürelerinin dolması, zamanında yenilemelerin yapılmaması, ilave istenebilen testlerin yaptırılmaması ya da zamanında tekrarlanmaması kayıtların düşmesine ve Şirket'in bu ülkelerdeki faaliyetlerini ve satışlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket ürünlerinden filtre, gaz örnekleme hattı gibi ürünlerin US FDA 510k kaydına ait gerekliliklerin güncel olması ABD başta olmak üzere ihracat gerçekleştirilen bazı ülkelerde gereklidir. Belirsiz zamanlı üretim denetlemeleri sonucunda Şirket sahip olduğu FDA onaylarını kaybedebilir ve bu durum Şirket'in bu ülkelerdeki faaliyetlerini ve satışlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, faaliyette bulunduğu ülkelerde uygulanan tüketicinin korunması, fikri mülkiyet, kişisel verilerin korunması, rekabet ve işyeri sağlığı ve güvenliği gibi çeşitli kanunlara ve düzenlemelere tabidir. Yürürlüğe girebilecek yeni kanunlar ya da ikincil düzenlemeler, var olan kanun ve ikincil düzenlemelerdeki değişiklikler, Şirket'in ürünlerini ve faaliyetlerini değiştirmesine sebep olabilir, faaliyetlerini kısıtlayabilir ya da tamamen engelleyebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde esaslı anlamda olumsuz bir etki doğurabilir.

Öte yandan, 93/42/EEC Tıbbi Cihaz Direktifi'nin Mayıs 2021'de yerini alacak olan MDR (Medical Device Regulation) tıbbi malzeme üreticisi, ihracatçısı ve ithalatçısı firmaları doğrudan etkilemektedir. MDR kapsamında başta üretici firmaları etkileyecek şekilde olmak üzere kalite sistemlerinde, regülasyon işlemlerinde ve ürüne yönelik uygulanacak test yönetmeliklerinde ciddi değişiklikler olmuştur. Bu değişiklikler Şirket'inde içinde bulunduğu üretici firmaların yatırım bütçelerinin ve maliyetlerinin artışına neden olmuştur. İlgili üreticinin MDR gereklilikleri karşıladığına için belge verme yetkisine sahip birçok akredite belgelendirme kuruluşunda kendilerine ilişkin MDR gerekliliklerini karşılayamadığı için kapanmıştır ve kalan akredite kuruluşlardan belge temin süresi uzamıştır.

Meditera mevcut durumda MDR gerekliliklerine tam uyum sağlamış olsa da ileride yarabilecek mevzuat değişiklikleri ve bunun yaratacağı ek maliyetler Şirket büyümesinde geçici de olsa durgunluk yaratabilir.

**- Şirket yurtdışında büyümek için yeni yatırım fırsatları bulamayabilir, bulunduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir, Şirket'in ileride planlayacağı yatırımları için gerekli finansmanı bulamayabilir, gerçekleşmeyebilir, yatırımları doğru tespit edilmemiş olabilir ve beklenen yararları göstermeyebilir;**

Şirket'in mevcut durumda devam eden bir yatırımı olmamakla birlikte, Şirket'in gelecek dönemde üretimi arttırmak amacıyla yurtdışında yapacağı yatırımlar gecikebilir, Şirket yaptığı araştırmaları sonucunda elverişli bir fırsat bulamayabilir, bulunduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir, yatırımlar yer ve konu olarak Şirket'in büyüme hedeflerine ve stratejisine uygun seçilmemiş olabilir. Ayrıca, Şirket her ne kadar fizibilite çalışmaları ve çeşitli analizlerle yatırımların maliyetini hesaplayacak ve proje planlaması yapacak olsa da, yeni yatırımlarının

finansman ihtiyacını doğru tespit edemeyebilir, yatırım maliyeti bütçelenenden fazla olabilir, yatırımların finansmanı için kredi bulmak mümkün olmayabilir, mevzuata ilişkin sorunlarla karşılaşılabilir, gerekli izin ve ruhsatlar alınamayabilir, gerekli veya doğru personel bulunamayabilir, bu sebeplerle yeni yatırımlar planlanan vakitte, şekilde veya hiç tamamlanamayabilir. Şirket'in gelecekte planlayacağı yatırımlar iflas edebilir, nakde çevrilemeyebilir. Bu durumlar Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

**- Şirket, çeşitli sebeplerle organik ve satın alma suretiyle büyüme hedeflerini ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir, Ar-Ge faaliyetleri başarılı olmayabilir;**

Şirket faaliyetlerini organik ve ortaklık kurma suretiyle büyütmeyi hedeflemektedir. Şirket'in stratejik planlarının başarısında, aşağıda özetlenen, kısmen veya tamamen Şirket'in kontrolü dışında olan etkenlerin de önemi bulunmaktadır:

- Mevcut ve gelecekteki rekabet ve talep seviyesi,
- Nitelikli personelin varlığı ve Şirket'in bunları istihdam edebilme ve elinde tutabilme becerisi,
- Şirket'in ihtiyaç duyabileceği ek finansman ihtiyaçlarının temini,
- Şirket'in faaliyet gösterdiği mevcut pazarlarda ve faaliyet göstereceği yeni pazarlarda, yeni satış stratejilerini makul ekonomik şartlarda uygulayabilmesi,
- Finansal piyasaların durumu,
- Satış yaptığı piyasalarda rekabetin durumu,
- Operasyonel, finansal ve yönetim sistemlerinin geliştirilmesi,
- Çalışanların eğitilmesi, motive edilmesi, yönetilmesi ve elinde tutulması,
- Yeterli üretim kapasitesi, tesis ve ekipmanların muhafaza edilmesi,
- Markasını ve itibarını koruyabilmesi,
- Araştırma ve geliştirme, satış ve pazarlama çalışmalarının ve teknolojik altyapının geliştirilmesi.

Şirket, stratejik adımları/işlemleri etkin biçimde belirleyemeyebilir, icra edemeyebilir, bunları başarılı şekilde uygulayamayabilir, bunlardan fayda sağlaması mümkün olmayabilir veya beklenen menfaatleri zamanında elde edemeyebilir. Şirket, büyüme stratejisini başarıyla uygulayabilse dahi, yatırımcılara, ürünlerine olan talebi artırmakta başarılı olacağını garanti edemez. Büyüme stratejisinin sonucunda, Şirket'in ürünlerine olan talebin artmaması durumunda, Şirket'in üretim tesislerindeki kapasitenin kullanılmamasına veya düşük seviyede kullanılmasına veya o tarihe kadar yapılan yatırımların getirisinin alınmamasına sebep olabilir. Söz konusu durumlarda, Şirket'in genişleme/büyüme girişimlerine ilişkin olarak yapılan üretim, dağıtım, tanıtım ve pazarlama ile ilgili giderler ile genel yönetim giderlerinin geri dönüşünü alması mümkün olmayabilir. Bu durumun ise, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve mali durumu üzerinde olumsuz bir etkisi olması mümkündür.

**- Şirket'in sağlamış olduğu kefaletlerle ilgili dayanak kredi sözleşmeleri tahtında temerrüt oluşması durumunda Şirket'in malvarlığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir;**

Grup şirketlerinin kullandığı kredilerle ilgili de Şirket'in sağlamış olduğu kefaletler mevcuttur. Söz konusu kredilerin ilgili grup şirketi tarafından geri ödenmesinde problemler yaşanması halinde ilgili kefaletler uyarınca finansal kuruluşların Şirket'in malvarlıklarına başvurma ihtimali mevcuttur. Bu durum, Şirketi mali yükümlülük altına sokabilir. Söz konusu



grup şirketi lehine verilen kefaletlere ilişkin bilgiler İzahnamenin 20 no'lu bölümlerinde yer almaktadır.

**- Şirket'in risk yönetimi, finansal raporlama sistemleri ve iç kontrol sistemleri yeterli veya etkili olmayabilir ve bunun Şirket'in faaliyetleri, mali sonuçların doğru şekilde raporlanması üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir;**

Şirket, organizasyonel yapıya ilişkin çerçeve politikalar, yönetmelikler, risk yönetime ilişkin yöntemler dâhil olmak üzere, faaliyetleri açısından uygun bulunduğu risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerini uygulamakta başarısız olabilir. Şirket, yatırımcılara, risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin, faaliyetlere ilişkin mali sonuçların doğru şekilde raporlanması açısından yeterli düzeyde etkili olacağına güvencesini veremez. Şirket'in yeterli ve etkili risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerini oluşturamaması veya sürdürmemesi, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri, mali durumu ve operasyonel sonuçları üzerinde önemli ölçüde olumsuz etkiye yol açabilir.

**Şirket gerek kendi markası ile gerekse müşterileri için sözleşmeli olarak ürettiği ve yurtdışına satılan tıbbi cihazların satışında sorun yaşayabilir;**

Meditera hem sözleşmeli olarak ve hem de kendi markası(Altech) ile solunum sistemleri ve infüzyon sistemleri ürünleri üretmektedir. Şirket sözleşmeli üretim yapılan uluslararası firmalar ile aynı zamanda ortak AR-GE, ürün ve kalıp tasarımı, inovatif ürün geliştirme çalışmalarını da kurulan ortak platformlarda devam ettirmektedir. Sözleşmeli üretim yapılan firmalara tedarik edilen ürünlerde kalite sorunları yaşanması ve geri çekme gibi faaliyetler olabilir. Bu durum müşterilerde itibarı zedelenmesine ve mevcut anlaşmaların riske girmesine neden olabilir. Sözleşmeli üretim yapılan firmalar ile yapılan sözleşmeler feshedilebilir. Sözleşme fesihleri halinde üretim kapasitesinde doldurulması gereken boşluklar oluşma riski vardır ve bu durumda belirli yüzdede ki mavi-beyaz yaka personelin iş akitlerinin fesih riski de oluşabilir.

Öte yandan, Şirket'in yurt dışında satılan ürünleri, ilgili ülkelerdeki gümrük rejimi çerçevesinde çeşitli vergilere ve diğer yükümlülüklerle tabidir. Yeni gümrük vergilerinin getirilmesi, faaliyet gösterilen ülkelerde daha sıkı koruyucu tedbirler uygulanması ya da Türk ürünlerine ambargo uygulanması gibi sebepler Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.

**Şirket teknolojik değişikliklere zamanında uyum sağlayamayabilir;**

Tıpta tanı ve tedavi yöntemlerinin gelişmesi; Covid-19 gibi beklenmedik küresel salgınlar, sağlık teknolojilerinin de sürekli ve gelişimine yol açmaktadır. Şirket'in ürettiği ürünlerin hitap ettiği sağlık sektöründe tanı ve tedavi ihtiyaçlarının değişmesi, farklı ürünlerin tercih edilmesi ve ancak yeni geliştirilecek ürünlerin bu ihtiyaçları karşılaması Şirket'in ürün gamının yetersizliğine neden olabilir. Ürün gamının yenilikçi ürünlerle desteklenmemesi Şirket satışlarının olumsuz etkilenmesine ve pazar kaybına neden olabilir. Tıpta yeni gelişen teknolojiler ışığında pazara sürülen ve müşteriler tarafından talep edilen yenilikçi ürünlerin dizayn, üretim ve satış prosedürleri için ilave makine, insan gücü ve teknolojik yatırımlar için kaynaklara ihtiyaç duyulabilir.

Tek kullanımlık tıbbi sarf malzemeler universal bağlantı ölçü ve şekilleriyle birçok tıbbi cihaz ile uyumlu faaliyet göstermektedir. Tıbbi cihaz üreticileri gelişen teknoloji sonucunda pazar paylarını ve karlılıklarını artırabilmek için fikri ve sınai mülkiyetleri kendilerinde olan ve yalnızca kendi cihazları ile çalışabilecek tıbbi sarf malzemeleri geliştirebilir ve bunu yaygınlaştırabilirler. Bu durumda pazarda daralma yaşanabilir.

Öte yandan, üretimde kullanılan makine parkuru ya da süreçler gelişen teknolojinin gerisinde kalabilir. Endüstri 4.0 ve benzeri otomasyon üretimlerinin yaygınlaşması rekabette geri kalınmasına neden olabilir ve Şirket faaliyetlerini, mali durumunu etkileyebilir.

Bilgisayar virüsleri, elektrik kesintileri ve benzeri teknik aksaklıklar hizmette aksamalara, kesintilere, ödeme tahsilatlarında sorunlara yol açabilir. Şirket'in tıbbi cihazlardaki teknolojik

gelişmelere ayak uydurması gerektiği gibi bilişim teknolojisindeki gelişmelerin de gerisinde kalmaması gerekmektedir. Bilgisayar teknolojilerinin sürekli ve sürdürülebilir şekilde gerçekleştirilememesi, verilerin korunamaması Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu, geleceğe dair beklentileri olumsuz etkileyebilir.

**Şirket Sahip Olduğu Patentlerin Avantajını Kaybedebilir;**

Şirket'in başarısı ve pazardaki konumunu artırması standart sarf malzeme satışı yanısıra patentli ve markalı ürünlerinin de kullanım, bilinirlik ve satışının artması ile de ilişkilidir. Sarf malzemede zaten çok kısıtlı olan yenilikçi ürün ve yeni patent fırsatı Şirket'in hali hazırda patentine sahip olduğu ürünleri daha değerli kılmaktadır. Şirket'in fikri ve sınai mülkiyet haklarına karşı olumsuz bir durum ile karşılaşması durumunda, Şirket'in mülkiyet haklarının üstün tutulacağı ya da böyle bir durumun Şirket'in mali durum ve faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratmayacak şekilde fikri ve sınai mülkiyet haklarının başkaları tarafından kullanılmasının efektif ve kısa sürede engelleneceği garanti edilememektedir. Dolayısıyla Şirket'in sahip olduğu ve İzahnamenin 12. bölümünde ayrıntısına yer verilen patentlerin kaybedilmesi ya da sürdürülememesi Şirket'in mali durumunu ve gelecekteki hedeflerini olumsuz etkileyebilir.

Fikri ve sınai mülkiyet haklarının korunması için alınacak tüm önlemlere rağmen, fikri ve sınai mülkiyet haklarının izinsiz kullanımını takip etmek güç, maliyetli ve vakit alıcıdır. Özellikle ilgili mevzuatın fikri ve sınai mülkiyet haklarını yeteri kadar koruma altına almadığı bazı ülkelerde, fikri ve sınai mülkiyet hakları yeterli şekilde korunamayabilir ya da izinsiz kullanım kapsamı tespit edilemeyebilir. Bu durumda Şirket, fikri ve sınai mülkiyet haklarını kullanma ya da fikri ve sınai mülkiyet haklarının başkaları tarafından kullanılmasına ilişkin yasal işlemler çerçevesinde önemli maliyetlere katlanmak durumunda kalabilir. Söz konusu masraflar, ilgili işlemler Şirket lehine sonuçlansa bile mali durum üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.

**Şirket Covid-19 Pandemisi Sonrasında Ciro Kaybı Yaşayabilir;**

Ocak 2020 itibari ile önce Çin'de daha sonrasında global ölçekte etkisini gösteren Covid-19 direkt olarak solunum yollarını hedef alması ve hastaların yoğun bakım ortamında invaziv – noninvaziv ventilasyona ihtiyaç duymaları nedeni ile Şirket gibi solunum sistemi üreticileri ve ventilasyon cihazı üreticileri üretim kapasitelerini ve kaynaklarını kısa sürede arttırarak hızla artan talebe cevap vermişlerdir.

Covid salgını başlangıcı ile artan talep neticesi ile 2020 yılında dünya genelinde ventilatör sayısının 413.000 adete ulaştığı tahmin edilmekte olup, Şirket'in solunum sistemleri ürün grubundaki ürünleri ventilatör cihazlarında kullanılmaktadır. (<https://www.hospimedica.com/business/articles/294785504/covid-19-acceleration-and-rising-severity-driving-global-ventilator-market.html>) Öte yandan, infüzyon ürün grubundaki ürünler ise çoğunlukla yoğun bakım ünitelerinde kullanılmaktadır.

Şirket'in Covid-19 dönemi için arttırılan kapasitesinde boşluk yaşanma riski olup, daha önce ihracat yapılmamış ülke ve müşterilere yönelerek oluşabilecek satış kaybı riskinin önüne geçmeye çalışılacak olsa da, 2021 yılı başlangıcı ile gerek yerli gerekse ulusal aşı çalışmalarının hızlanması ve aşılamanın başlaması ile vaka sayılarında ve yoğun bakımda yatan hasta sayılarında belirli oranda düşüş beklenmektedir. Dolayısıyla, Covid-19 pandemisinde artan ürün talebinin pandemi sonrasında azalması ve mevcut stoklar nedeniyle siparişlerde bir süre durgunlaşma riski söz konusu olabilir.

**5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:**

**- Özellikli plastik granül hammaddesinin ve mamullerinin ancak yurtdışından sağlanması sebebiyle petrol ve plastik granül üreticisi ülkelerde baş gösterebilecek olumsuz gelişmeler sektörün ve Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansı olumsuz etkileyebilir;**

Şirket'in ürünlerinde kullandığı özellikli plastik granül ile mamuller yurtdışından gelmektedir. Türkiye'nin ithalat yaptığı ülkelerdeki ekonomik ve politik riskler arz ve talep dengesini olumsuz etkileyebileceğinden piyasa üzerinde ciddi bir baskı unsuru olarak durmaktadır.

Petrol üreticisi ülkeleri kapsayan siyasi istikrarsızlıklar veya savaşlar, petrol üretimi, nakliyesi veya pazarlamasına ilişkin hükümet politikalarındaki değişiklikler, petrol üretimi kapasitesindeki değişiklikler ve öngörülemeyen diğer olaylar gelecekte beklenmedik arz eksikliklerine neden olabilirler ve petrol fiyatları dolayısı ile hammadde/mamul fiyatları buna bağlı olarak artış yada azalış gösterebilir. Özellikle plastik granül fiyatlarındaki beklenmedik artış ve azalışlar; Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu üzerinde hammadde/mamul fiyatlarındaki değişiklik satış fiyatlarına yansıtılana kadar olumsuz etkilere sahip olabilir.

**- Tıbbi malzeme sektöründe, üretimde Şirket'in uyum sağlayamadığı teknolojik gelişmeler olması Şirket ürünlerinin rekabet gücünü azaltabilir;**

Şirket'in faaliyet gösterdiği tıbbi malzeme sektöründe, global bazda ihtiyaçlar hızlı bir gelişim gösterebilir ve bu bağlamda piyasaya alternatif ürünler sunulması zorunlu olabilir. Yurtiçinde sektör, üretim süreçlerinde yeni teknoloji, know-how ve her ne kadar Şirket AR-GE çalışmalarına önem atfetse de, halen büyük ölçüde yurtdışı gelişmelere bağımlıdır. Bu durum, sektörün karlılığı, büyümesi ve pazar payı konusunda olumsuz etkilere sebep olabilecektir. Şirket'in sattığı ürünlere yönelik talebi azaltabilecek yeni teknolojik gelişmeler ve bunun sonucunda yeni ürünler piyasaya çıkabilir. Şirket'in ürünlerinin kullanıldığı hastanelerde maliyet, teknoloji, tedarik koşulları gibi etkenler neticesinde Şirket'in ürettiği tıbbi malzemelerin yerine geçebilecek alternatif malzemelerin kullanılması yolunda bir trend gelişebilir, bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

**- Küresel, yerel ve bölgesel olası olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir, dalgalanmalar sektörün ve Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir;**

Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar ve siyasi riskler, mevcut Covid-19 pandemisi yanı sıra başka pandemiler, salgın hastalıklar, deprem, terör saldırıları, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olaylar Şirket'in üretim tesislerini, sektörü, Şirket'i müşterilerinin bulunduğu piyasaları, üretimi ve tüketimi olumsuz şekilde etkileyebilir ve dolayısıyla Şirket'in faaliyeti ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in gelir ve maliyetlerinin yurtiçi ve yurtdışı makroekonomik koşullara bağlı olması nedeniyle bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuzluklara bağlı olarak Şirket'in üretim ve operasyonel maliyet kalemlerinde tahmin edilemeyen artışlar yaşanabilir. Şirket'in hammadde tedarik ettiği ve mamullerini sattığı pazar olan Avrupa ve Amerika'daki bölgesel ekonomik kriz ve ülkemizdeki mevcut veya gelecekte çeşitli nedenlerle ortaya çıkabilecek ekonomik kriz, fiyat dalgalanmalarına, talep azalmasına, üretim maliyetlerinin artmasına ve ürün fiyatlarında beklenmedik düşümlere neden olabilir. Böyle bir durumda tüm sektör gibi Şirket'in mamullerinin satışı ve bu satışlardan elde edeceği gelirler ve dolayısıyla Şirket'in faaliyeti ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

**- Şirket'in üretim yaptığı, ithalat ve ihracat yaptığı bölgelerde ulusal ve uluslararası regülasyonlar, çevre mevzuatına ilişkin değişiklikler, uluslararası anlaşmalar neticesinde plastik bazlı ürünlerin ithalatına, ihracatına, kullanımına ilişkin yeni kısıtlamalar, ek vergiler, geri toplama yükümlülükleri gibi ek yükümlülükler konulması veya genişletilmesi söz konusu olabilir;**

İthal edilen ürünlere gelen gözetim uygulaması, Avrupa Birliği başta olmak üzere Uluslararası Çevre Standartları ile Türkiye standartları arasında uyum problemleri yaşanabilir. Her ne kadar pandemi dönemi Şirket'in ürünlerine yönelik talepte artışa sebep olmuş olsa da, bu artış sürmese de, çevreci eğilimler plastik bazlı ürünlerin kullanımını kısıtlama yönünde devam edebilir, Şirket'in satışlarına ve ihracatına devam edebilmesi için özellikle Amerika kıtasında, gelecekte yurtiçinde de, üretim maliyetini artırıcı şekilde yeni üretim koşulları ve kriterler, vergiler getirilebilir. Bu durum, bazı ürünlerde Şirket'in öncelikle ihracat satışlarının, genel olarak tüm satışlarının durmasına, azalmasına sebep olabilir, mevcut üretim tesislerine yeni

yatırımlar gerektirebilir, üretim maliyetini arttırabilir ve neticede Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

**- Vergiler veya vergi oranlarındaki değişiklikler Şirket'e etki edebilir.**

Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilir, Şirket uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilir. Örneğin; AR-GE merkezinden kaynaklı teşvik ve vergilerdeki değişiklikler veya yatırım teşvik belgesi kapsamında yatırım ve teşviklerde gerçekleştirilecek değişiklikler de Şirketi etkileyebilir.

**- Sektörde yeni yatırımların hayata geçirilmesi ve yeni oyuncuların ver alması Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir;**

Şirket'in faaliyet gösterdiği tıbbi malzeme sektöründe özellikle Covid-19 pandemisi koşulları devam ettiği müddetçe, global talebin büyümesi ihtimal dahilindedir. Büyüme oranları yeni yatırımları ve yeni oyuncuları beraberinde getirebilmektedir. Yatırımlar genellikle mevcut firmaların ilave kapasite getirmesiyle olmaktadır. Yeni yatırımlar ve yeni oyuncular nedeniyle arz ve rekabet dengesinin bozulmasından Şirket'in ileriye dönük beklentileri, faaliyetleri, mali durumu ve operasyonel sonuçları olumsuz etkilenebilir.

**5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:**

**5.3.1. İhraç Edilen Payların Fiyat ve İşlem Hacmine İlişkin Riskler**

Halka arz akabinde halka arz edilen ve borsada ikincil piyasada işlem görecekt paylara ilişkin yönelik likit bir piyasa oluşacağına veya böyle bir piyasa gelişmesi halinde böyle bir piyasanın devam edeceğine dair bir garanti bulunmamaktadır.

İkincil piyasada işlem görecekt paylar için aktif bir piyasanın oluşmaması halinde halka arzdan pay alan yatırımcıların alım satım yapma kabiliyetleri sınırlı olacaktır. Pay sahipleri ellerindeki payları istedikleri fiyat, miktar ve zamanda satamayabilir ve bu durum ikincil piyasada işlem görecekt payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir.

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin sorunların oluşması, finansal sonuçların beklentilerin altında kalması ve makroekonomik ve siyasi gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerini yavaşlatabilir veya durdurabilir. Bu durum, Şirket paylarının değeri düşebilir veya pay fiyatlarında sert dalgalanmalar görülebilir.

Payların ikincil piyasadaki fiyatı Şirket'in performansından bağımsız olarak piyasadaki genel bir düşüşten veya benzer menkul kıymet piyasalarındaki düşüşten etkilenebilir. Bu durum, Şirket pay fiyatının ve likiditesinin olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

Bu durumlar, yatırımcıların halka arzdan satın aldığı paylara yapmış oldukları yatırımın tamamını veya bir kısmını kaybetmesine yol açabilir.

**5.3.2. Ana pay sahipleri tarafından yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.**

Şirket'in mevcut ortakları, Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle, Şirket sermayesinde sahip olduğum payların tamamını ya da bir kısmını Borsa'da hiçbir şekilde satmayacaklarını, dolaşımdaki pay miktarını arttırmayacaklarını, Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini beyan ve taahhüt etmişlerdir.

Ancak bu süreç sona erdiğinde mevcut ortakların pay satışı gündeme gelebilir. Söz konusu işlemler nedeniyle pay fiyatları olumsuz etkilenebilir.

### **5.3.3. Payların halka arzından sonra pay fiyatında dalgalanmalar görülebilir.**

İhraç edilen paylarda sermaye kazancı riski vardır. Şirket'in payları ilk kez halka arz edilecek ve Borsa'da işlem görecektir. Satılacak payların fiyatı Şirket ve aracı kurum tarafından belirlenmiş olup, bu fiyat halka arz sonrası Borsa'da oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında kalması veya global ekonomik koşullara bağlı olarak pay fiyatında dalgalanmalar olabilir.

### **5.3.4. Şirket faaliyetinden kaynaklı riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.**

Pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Şirket'in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra geriye malvarlığı kalması durumunda ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Şirket'in ticari ve ekonomik anlamda zor duruma düşmesi durumunda Şirket ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

### **5.3.5. İhraç Edilen Payların Kar Payı Ödememesi Riski**

Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilecek bir risk faktörünün meydana gelmesi halinde, kâr elde edilememesi sonucunda Şirket'in kar dağıtmama riski vardır.

Kar payı ödemesi, yeterli kar elde edilmesi, dağıtılabılır kar ve yedeklerin tutarı, işletme sermayesi ihtiyacı, yatırım harcamaları ve planları, operasyonel karlılığı, fon ihtiyacı, pay sahiplerinin kar payı hedef ve beklentileri gibi çeşitli etkenlere bağlıdır.

Diğer taraftan, Şirket önemli ölçüde kar elde etse dahi, Şirket değerinin daha etkin biçimde artırılacağı düşüncesi ile Şirket Genel Kurulunda temettü dağıtmama kararı alınabilir. Sonuç olarak, Şirket'in gelecekte kâr payı ödeyebilme gücü değişebilir ve kısıtlanabilir.

### **5.3.6. Sermayenin sulanma riski**

Şirket, halka arz edilecek paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirmemesine, dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımları haricinde artırılmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına karar vermiştir.

Bu süreç sona erdiğinde, Şirket Esas Sözleşmesinin 6. maddesi uyarınca, yönetim kurulu Şirket'in sermayesini gerektiğinde artırılabilir. Dolayısıyla, gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumunda, İhraççının sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir. Ayrıca hâkim ortağın paylarını satmak istemesi durumunda piyasada pay arzı fazlası olabilecek ve bu durum şirket değeri ile pay fiyatını aşağı yönlü etkileyebilecektir.

### **5.3.7. Fiyat tespit raporuna ve projeksiyonlara ilişkin riskler**

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

Fiyat tespit raporunda yer alan varsayımların, Türkiye'de ya da Dünya'da meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler, kur şokları ve benzeri durumlar veyahut tahmin hataları nedeniyle gerçekleşmemesi durumunda, bu durum İhraççının pay fiyatının halka arz sonrasında seyri etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımları detaylı şekilde incelenmesinin ardından vermesi gerekmektedir.

#### 5.4. Diğer riskler:

##### 5.4.1. Mevzuat ve yasal düzenlemelere ilişkin riskler:

Şirket'in bağlı bulunduğu T.C. kanunları ve mevzuatlarında yaşanabilecek değişimler Şirket için bir risk unsuru yaratabilir.

##### 5.4.2. Finansal riskler

###### 5.4.2.1. Sermaye riski

Sermaye riski Şirket'in kaynağı ne olursa olsun büyüyen riskler karşısında öz sermayesinin yetersiz kalabileceği durumları ifade etmektedir. Borç/öz sermaye oranında öz sermaye aleyhine bozulma olması uzun vadede Şirket'in sermaye yeterliliği ve faaliyetlerinin sürdürülmesi noktasında sorun oluşturabilir. Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına göre borç/özsermaye oranı aşağıdaki tabloda yer almakta olup, 2020 yılı sonunda Şirket'in net finansal borcu bulunmamaktadır.

(TL)	2018	2019	2020
Toplam finansal borçlanmalar	53.257.240	40.868.932	44.552.135
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	14.063.189	5.994.068	55.693.932
<b>Net finansal borç</b>	<b>39.194.051</b>	<b>34.874.864</b>	<b>-11.141.797</b>
Toplam öz kaynaklar	108.114.714	126.488.612	217.153.818
<b>Finansal net borç / öz kaynak oranı</b>	<b>%36</b>	<b>%28</b>	<b>(5%)</b>

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve öz kaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir.

Şirket, sermayeyi net finansal borç/toplam öz sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Net finansal borç, finansal borçlar toplamının (uzun ve kısa vadeli finansal borçları ile finansal kiralama işlemlerinden yükümlülükleri içerir) nakit ve nakit benzerleri değerlerden düşülmesiyle hesaplanmaktadır. Bu oran net finansal borcun, bilançoda bulunan toplam öz kaynaklara bölünmesiyle bulunmakta olup, yıllar itibarıyla söz konusu oranın giderek iyileşerek, 2020 yılı sonunda negatife döndüğü görülmektedir.

###### 5.4.2.2. Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihli bağımsız denetim raporuna göre Şirket'in 106.871.360 TL tutarındaki ticari alacakları, 55.693.932 TL tutarındaki nakit ve benzeri ile 6.138.586 TL tutarında bulunan diğer alacakları kredi (alacak tahsilatı) riskine maruz tutarlardır. Şirket söz konusu alacakların bir kısmını tahsil edemeyebilir ve bunun neticesinde karşılık ayırarak zarar yazmak zorunda kalabilir.

###### 5.4.2.3. Likidite riski

Likidite risk yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Söz konusu risk, kredi kuruluşlarından sağlanan borçlanma limitleri kullanılarak karşılanırsa da kredilerde bankaların tanımış olduğu limitlere de ulaşılması durumunda Şirket bu tür bir riskle karşılaşılabilir.

Şirket'in önümüzdeki 0-12 ay arasında vadesi gelecek olan ve ödemesi gereken yükümlülüklerinin toplamı 31 Aralık 2020 tarihli bağımsız denetim raporundaki bilanço dipnotlarına göre 87.623.593 TL seviyesindedir. Bunun 12.897.139 TL'lik kısmı banka kredisi, 53.796.534 TL'lik kısmı ticari borçlar, 6.911.133 TL'si diğer borçlardan oluşmaktadır. Söz konusu yükümlülüklerin alacakların tahsil edilmesinden ve yeni banka kredisi temin edilmesinden sağlanan nakit ile karşılanamaması durumu likidite riskini oluşturmaktadır.

Finansal yükümlülüklerin yerine getirilememesi riski, bilanço ve nakit akışının uyumlu bir şekilde yönetilmesi ile bertaraf edilmektedir. Bu kapsamda, alacak ve borç gün vadelerinin uyumlu olmasına özen gösterilmekte, kısa vadeli likiditenin korunması amacıyla, net işletme sermayesi yönetimi hedefleri konulmakta ve bilanço oranlarının belli seviyelerde tutulmasına çalışılmaktadır.

#### **5.4.2.4. Faiz oranı riski**

Faiz oranlarındaki değişimler, faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerinde yaptığı etkiyle finansal sonuçlar açısından önemli bir risk oluşturmaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarı ile bağımsız denetimden geçmiş mali tablolara göre Şirket'in toplam finansal yükümlülükleri 44.552.135 TL seviyesindedir. Söz konusu kredilerin vadeleri geldiğinde yenilenmeleri durumunda Şirket faiz oranlarında dalgalanma riskine maruz kalabilir.

Faiz oranı dalgalanmalarından en az şekilde etkilenmek amacıyla, bir yandan finansal borçların ve alacakların faiz değişim dönemleri uyumlaştırılırken, diğer yandan bu borçların kendi içlerinde "sabit faiz/değişken faiz" ve "kısa vade/uzun vade" dengeleri gözetilmektedir.

#### **5.4.2.5. Döviz kuru riski**

Şirket başlıca Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski genellikle Avro ve ABD Doları cinsi ticari alacaklar, diğer alacaklar ve ticari borçlardan kaynaklanmaktadır. Şirket bu riski en aza indirmek için, kur riskini döviz pozisyonunu düzenli analiz ederek takip etmekte ve sınırlandırmaktadır.

Şirket'in bilançosunda Avro ve ABD Doları cinsinden nakit varlık, ticari alacak, finansal borç ve ticari borçlar bulunmaktadır. Döviz kurlarında yaşanabilecek dalgalanmalar sonucu bu borç ve alacakların TL cinsi karşılıklarında da oynaklıklar olabilecek, dönemsel olarak kur farkı karı ve zararı oluşabilecektir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarı ile Şirket'in eksi 834.235 ABD Doları net açık pozisyonu bulunmaktadır. Avro cinsinde net açık pozisyon bulunmayıp Şirket pozitif 1.488.206 tutarında Avro pozisyonuna sahiptir. Kurlardaki dalgalanmalar kur farkı zararına neden olarak Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilecektir.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarı ile net olarak pozitif olan döviz pozisyonunun TL karşılığı 7.281.970 TL seviyesindedir.

## **6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER**

### **6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:**

#### **6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:**

Meditera Tıbbi Malzeme Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

**6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:**

<b>Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi</b>	İbni Melek OSB Mahallesi Tosbi Yol 4. Sokak No:29 35900 Tire/İzmir
<b>Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü</b>	Tire Ticaret Sicil Müdürlüğü
<b>Ticaret Sicil Numarası</b>	2346

**6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:**

Şirket'in hukuki varlığı herhangi bir süre ile sınırlanmamıştır.

**6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:**

<b>Ticaret Unvanı</b>	Meditera Tıbbi Malzeme Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
<b>Hukuki Statüsü</b>	Anonim Şirket
<b>Tabi Olduğu Mevzuat</b>	T.C. Kanunları
<b>Kurulduğu Ülke</b>	Türkiye
<b>Merkez Adresi</b>	İbni Melek OSB Mahallesi Tosbi Yol 4. Sokak No:29-31-35 35900 Tire/İzmir
<b>Fiili Yönetim Adresi</b>	5758 Sokak No:4/C Karabağlar/İzmir
<b>Telefon ve Faks Numaraları</b>	Telefon: 0 232 513 51 10 - 0232 237 59 49 Faks: 0232 253 94 04
<b>İnternet Adresi</b>	<a href="https://meditera.com.tr/">https://meditera.com.tr/</a>

**Şirket'in tabi olduğu mevzuat hakkında genel bilgi:**

Şirket'in ana faaliyet konusu Şirket esas sözleşmesinin 3. maddesinde detaylı olarak tanımlanan tıbbi malzeme ve biyosidal ürünlerinin üretimi, ticareti ve bu malzemelerin gerektirdiği hizmetlerin teminidir.

Meditera, tıbbi cihaz sayılan solunum sistemleri ve infüzyon sistemlerinin, ameliyat ipliklerinin ve biyosidal ürünlerin üretimi ve satışı ile ilaç hazırlama ve uygulama hizmetleri ile bu faaliyetlerde gereken teknik servis, bakım kalibrasyon hizmetlerini vermektedir.

Şirket, tüm faaliyetlerini yürütebilmek adına uymakla mükellef olduğu temel mevzuat hükümlerinin yanında faaliyetleri özelinde tabi olduğu özellikli kanunlar ve ikincil düzenlemelere tabidir.

Şirket'in üretim faaliyetlerinin yürütülmesi için tabi olunan özellikli mevzuat hükümleri çerçevesinde alınması gerek izin ve ruhsatların tespiti ve ürünlere ilişkin kalite belgeleri ve sertifikaları aşağıda açıklanmıştır.

**Sağlık Mevzuatı**

Şirket'in sağlık sektöründeki faaliyetlerini yürütebilmesi için üretilen ürün ve sağlanan hizmetler sağlık mevzuatı kapsamında yetkili merci izin ve onaylarına tabidir. Biyosidal<sup>3</sup>

<sup>3</sup>Biyosidal, kelime anlamı olarak biyolojik bir varlığı öldüren, canlı öldüren, canlıkıran demektir. Biyosidal ürünler, içerdikleri aktif madde ya da maddeler sayesinde zararlı olarak kabul edilen bakteri, virüs, mantar gibi mikroorganizmalar, hamam böceği, kene, karasinek, sivrisinek gibi böcekler, fare ve sıçan gibi kemirgenler üzerinde kimyasal veya biyolojik etki gösterirler. Bu sayede biyosidal ürünler zararlı organizmaların hareketlerini



ürünlerin üretimi faaliyetine ilişkin olarak 31.12.2009 tarihli ve 27449 (4. Mükerrer) sayılı Resmi Gazete ile yayımlanan Biyosidal Ürünler Yönetmeliği kapsamında, imal edilecek ürünlerin Sağlık Bakanlığı'na ruhsatlandırılması zorunludur. Biyosidal ürünlere ilişkin ruhsatlar aşağıda “*İzinler ve Ruhsatlar*” başlığı altında yer almaktadır.

Sağlık mevzuatına uyum kapsamında incelenmesi gereken bir diğer ürün grubu tıbbi cihazlardır. Şirket'n üretmekte olduğu tıbbi cihazlar ve tıbbi cihaz aksesuarları 07.06.2011 tarihli ve 27957 sayılı Resmi Gazete ile yayımlanan Tıbbi Cihaz Yönetmeliğine tabi olup, bu yönetmelik gereğince imal edilecek tıbbi cihaz ve tıbbi cihaz aksesuarlarının yönetmelik ve ekinde yer alan temel gereklere uygun olması gerekmektedir. Bahsi geçen yönetmelik Avrupa Birliği'nin 93/42/EEC Tıbbi Cihaz Direktifi'nin (Medical Device Directive) ülkemiz yasalarına uyumlaştırılmış tercümesidir ve CE markalama yapabilmek için ürün güvenliği gerekliliklerini düzenlemektedir. Şirket, bu yönetmelik hükümlerine uyum sağlanması amacıyla hazırlanan ve Avrupa Birliği'nin tıbbi cihazlar ile ilgili direktifleri gereğince alınan sertifika ve kalite belgelerine sahiptir. İlgili belgeler, aşağıda “*Kalite “Belgeleri ve Sertifikalar”*” bölümünde yer almaktadır.

Avrupa Birliği, 93/42/EEC Tıbbi Cihaz Direktif içeriğini güncelleyip geliştirerek EU 2017/745 sayılı Avrupa Konseyi Tıbbi Cihaz Tüzüğü (Medical Device Regulation “**MDR**”) 05.05.2017'de yayımlanmış ve 25.05.2017'de yürürlüğe girmiştir. MDR'nin tam olarak uygulanması için üç yıllık bir geçiş/uyum süresi öngörülmüş ve bu üç yıllık sürenin son tarihi olarak 26.05.2020 tarihi belirlenmiştir. Ancak 2020 yılı Nisan ayında, MDR'nin uygulanması Avrupa'yı da oldukça yoğun şekilde etkisi altına alan COVID-19 salgını nedeni ile bir yıl ertelenmiş ve yeni tarih 26.05.2021 olarak belirlenmiştir. Şirket, bu yeni mevzuata uyum süreci boyunca hazırlanmış olup Avrupa Birliği'nin tıbbi cihazlar ile ilgili direktifleri gereğince alınması gereken sertifika ve kalite belgelerine sahiptir. İlgili belgeler aşağıda “*Kalite “Belgeleri ve Sertifikalar”*” bölümünde yer almaktadır.

Şirket'in piyasaya sunduğu tıbbi cihaz ve tıbbi cihaz aksesuarlarının satış, reklam ve tanıtım faaliyetlerinin yürütülmesi işleri ise 15.05.2014 tarihli ve 29001 sayılı Resmi Gazete ile yayımlanan Tıbbi Cihaz Satış, Reklam ve Tanıtım Yönetmeliği'ne tabidir. Bu yönetmelik kapsamında Şirket'in Tıbbi Cihaz Satış Merkezi unvanını alması ve bu merkezin sorumlu müdür ve çalışanlarının satış, reklam ve tanıtım faaliyetlerine ilişkin yetki belgesine sahip olması gerekmektedir. Şirket ve ilgili çalışanlarımız bu faaliyetler için Sağlık Müdürlüğü tarafından yetkilendirilmiş olup ilgili yetki belgeleri aşağıda “*İzinler ve Ruhsatlar*” başlığı altında yer almaktadır.

T.C. Sağlık Bakanlığı bağlı kurum ve kuruluşları ile ihtiyaç sahibi diğer kamu kuruluşları, sağlık hizmeti sunumlarının yürütülmesinde ihtiyaç duydukları tıbbi malzemeler, Devlet Malzeme Ofisi (DMO) aracılığıyla ihale yapılmak suretiyle temin edilmektedir. Bu kapsamda yapılan işlemler, “*Sağlık Bakanlığı ile Devlet Malzeme Ofisi Genel Müdürlüğü Tedarik İş Birliği Protokolü*” kapsamında yürütülmektedir. Şirket ile 25.12.2020 tarihinden itibaren olmak üzere 1 yıl süreli “*Sağlık Market Tıbbi Malzeme Çerçeve Anlaşması*” imzalanmıştır. Söz konusu Anlaşma uyarınca Şirket tarafından ibraz edilecek fatura karşılığında karşı taraf usulleri dahilinde 90 gün içinde ödeme yapılacaktır. Teslimatta gecikme halinde malzeme bedelinin KDV hariç binde 5'i oranında günlük gecikme cezası alınacak gecikme süresi 15 günü geçerse sipariş iptal edilerek mal bedelinin %7,5'i kadar ceza alınacaktır. 2021 yılından itibaren ihale usulü satışlar Devlet Malzeme Ofisi kanalıyla yapılacak satışların yaygınlaşacağı düşünülmekte olup, hizmet ihaleleri ve bazı ürünlere ilişkin ihaleler Devlet Malzeme Ofisi dışında da yürütülecektir.

### **Sosyal Güvenlik Mevzuatı**

kısıtlayabilir, uzaklaştırabilir, zararsız kılabilir ya da yok edebilirler. (<https://hsgm.saglik.gov.tr/tr/cevresagligi-biyosidal.html>)

Şirket, işveren sıfatına haiz olduğundan Sosyal Güvenlik Kanunu'na tabidir. Bu kanun hükümleri gereğince, Şirket çalışanlarına ilişkin bildirimleri kuruma iletmek ve Sosyal Güvenlik Mevzuatı kapsamında çalışan haklarını tahsis etmekle mükelleftir. Yine Sosyal Güvenlik Mevzuatı kapsamında işveren Kurumca hazırlanan işyeri bildirgesini kuruma iletmekle yükümlüdür. Şirket'in kuruluşu ile bu bildirim yapılmış sayılmakta olup, ayrıca bir bildirimle gerek görülmemektedir.

#### **AR-GE Mevzuatı**

Şirket'in, yürütmekte olduğu AR-GE çalışmalarına yönelik olarak, faaliyetlerin resmi Ar-Ge merkezinde yürütülmesi amacıyla 01.03.2017 tarihinde T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı AR-GE Merkezi Değerlendirme ve Denetim Komisyonu'nun aldığı karar doğrultusunda AR-GE Merkezi unvanını kazanmıştır. Bu çerçevede Şirket, 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun kapsamında sağlanan teşvik ve muafiyetlerden yararlanabilmektedir. AR-GE mevzuatı kapsamında, Şirket'in T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na AR-GE faaliyetlerine ilişkin yıllık faaliyet raporu sunması gerekmekte olup söz konusu yükümlülüğe uygun hareket edilmektedir.

#### **İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı**

Şirket, 10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik kapsamında gayrisihhi müessese niteliğindedir. Yönetmelik gereği, yetkili makamlardan işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmaksızın faaliyet gösteren işyerleri çalıştırılmaz ve yetkili idarelerce kapatılır. Şirket'in 4 adeti Organize Sanayi Bölge Müdürlüklerinden, 5 adeti ise Belediyelerden olmak üzere fabrika ve işyerleri için aldığı toplamda 9 adet ruhsatı eksiksiz olarak mevcuttur.

Bunun yanında, 6948 sayılı Sanayi Sicil Kanunu ve Sanayi Sicil Tebliği hükümleri gereğince, sanayi tesislerinin Sanayi Siciline tescili zorunludur. Tescil ile alınan Sanayi Sicil Belgesinin iki yılda bir vizelendirilmesi gerekmekte olup, vizelendirme sorunsuz olarak yapılmaktadır.

#### **Çevre Mevzuatı**

Şirket'in üretim faaliyetlerinin eksiksiz yürütülebilmesi bakımından çevre mevzuatı hükümlerine uyumluluk önem arz etmektedir. Zira çevre mevzuatına aykırılık söz konusu olan üretim tesisi ve işyerleri için idari para cezası yaptırımlarının yanı sıra faaliyetlerin geçici veya kalıcı olarak durdurulması riski söz konusu olacaktır. 10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmi Gazete ile yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği'ne göre bu yönetmeliğe tabi işletmeler iki gruba ayrılmıştır. Bunlar, "Çevreye kirletici etkisi yüksek düzeyde olan işletmeler" ve "Çevreye kirletici etkisi olan işletmeler" olup, her grubun almakla yükümlü olduğu izin ve ruhsat prosedürleri farklılık göstermektedir. Bu kapsamda, Şirket faaliyetlerinin Çevre İzin Ruhsat Yönetmeliği'nde sayılan gruplar içerisinde değerlendirilmemiş olup, Şirket tarafından da bu kapsamda alınmış "*Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği Kapsamında Yazısı*" mevcuttur.

Çevre mevzuatı kapsamında önem arz eden bir diğer husus çevresel etki değerlendirilmesidir. Çevresel etki değerlendirmesi (ÇED), ÇED Yönetmeliği ile düzenlenmiş olup, Şirket faaliyetleri bu yönetmelik kapsamında değerlendirilmemiştir. Bu husus İzmir Valiliği Çevre ve Şehircilik Müdürlüğü'nden alınan "*ÇED Muafiyet Yazısı*" ile de teyit edilmiştir.

Ülkenin yeraltı ve yerüstü su kaynaklarının potansiyelinin korunması ve en iyi bir biçimde kullanılmasının sağlanması için su kirliliğinin engellenmesi çevre mevzuatı kapsamında önem arz eden bir diğer husustur. Şirket faaliyetleri incelendiğinde, işletmede proses atık suyun oluşmadığı tespit edilmiş olup, açığa çıkan evsel atık sular TOSBİ atık su kanalına bağlanmaktadır.

Şirket üretim faaliyetleri neticesinde atık üreticisi statüsünde olup, üretilen atıkların çalışma planı ve Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'nın amir kıldığı şekilde, çevreye zarar vermeden ayrı

olarak toplanması taşınması ve geri kazanımı esastır. Şirket atıklarının toplanmasına ilişkin, Çevre ve Şehircilik Bakanlığınca lisanslı kuruluş olarak yetkilendirilen Kızıltepe Plastik Geri Dönüşüm ve Hurda Toptan Satışı-Barış Kızıltepe ile yapılan Atık Toplama Sözleşmesi yürürlüktedir ve bu hizmetin görülmesi hususunda bir eksiklik söz konusu değildir.

Şirket'e ait tehlikeli atıkların toplanması, taşınması, ara depolanması, geri kazanımı, bertarafı ve geçici depolanması işlemleri nedeniyle oluşacak kazalara ilişkin "*Tehlikeli Maddeler Ve Tehlikeli Atık Zorunlu Mali Sigortası*" yaptırması elzem olup Şirket bu kapsamda 30.12.2021 tarihine kadar sigortalanmıştır.

#### **Gümrük Mevzuatı**

Şirket Türkiye'de üretmekte olduğu ürünlerin ihracatı faaliyeti kapsamında gümrük mevzuatına tabidir. Gümrük mevzuatı temelde Gümrük Kanunu ve ikincil mevzuattan ibarettir. Bunun yanında ticari ilişkinin kurulduğu ülkeler ile Türkiye arasında Gümrük Birliği Sözleşmesi, Serbest Ticaret Sözleşmeleri gibi çeşitli düzenlemeler söz konusudur. Önemli nitelikte olan düzenlemelerin başında Türkiye ve Avrupa Birliği arasında düzenlenen Gümrük Birliği Anlaşması gelmektedir. Yurtiçi düzenlemeler bakımından gümrük vergileri gümrük yükümlülüğünün başladığı tarihte geçerli olan gümrük tarifesine göre hesaplanmakta ve bu kapsamda her mal 12 haneli bir GTIP kodu ile belirlenmektedir. İthalat faaliyetlerinin tabi olduğu ithalat rejimi ise her yıl 31 Aralık tarihinde yayınlanmakta ve 1 Ocak itibari ile yürürlüğe girmektedir.

#### **Ruhsat ve İzinler**

Şirket'in sahip olduğu ruhsat ve izinlere ilişkin tablo aşağıdadır;

<b>İzin Belge Adı</b>	<b>İlgili Kamu Kuruluşu</b>	<b>Belge No</b>	<b>Belge Tarihi</b>	<b>Süresi</b>
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı	İTOB Organize Sanayi Bölgesi	252	31.12.2019	-
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı (Ankara)	T.C. Yenimahalle Belediye Başkanlığı	2014/828	30.11.2015	-
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı (İstanbul Ofis)	T.C. Şişli Belediye Başkanlığı	S-1740/2015-416	21.04.2016	-
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı (İzmir)	T.C. İzmir Konak Belediye Başkanlığı Karabağlar Şube Müdürlüğü	1-305	10.12.1996	-
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı (Sarnıç/İzmir)	T.C. İl Özel İdaresi Büyükşehir Belediye Başkanlığı Sarnıç Belediye Başkanlığı	31	28.08.2008	-
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı (İstanbul Depo)	T.C. İstanbul İli Kağıthane Belediye Başkanlığı	2006/G/3570	25.03.2011	-

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatları	Tire Organize Sanayi Bölgesi	70,71,72	01.10.2019	-
Biyosidal Ürün Ruhsatnamesi (İmal) Chlorhexidal Scrub Brush/1 (solüsyon emdirilmiş fırçalı sünger)	T.C. Sağlık Bakanlığı	2014/63	26.03.2020(*)	31.12.2021
Biyosidal Ürün Ruhsatnamesi (İmal) Chlorhexidal scrub Brush/1 (SIVI)	T.C. Sağlık Bakanlığı	2012/314	31.03.2020(*)	31.12.2021
Biyosidal Ürün Ruhsatnamesi (İmal) Altech Orange Antibakteriyel Çözelti/1 (Sıvı)	T.C. Sağlık Bakanlığı	2018/30	17.04.2020(*)	31.12.2021
Biyosidal Ürün Ruhsatnamesi (İmal) Poviseptin Çözelti/1 (Çözelti)	T.C. Sağlık Bakanlığı	2012/342	25.03.2020(*)	31.12.2021
Biyosidal Ürün Ruhsatnamesi (İmal) Poviseptin Scrub Brush/1 (Fırçalı sünger emdirilmiş sıvı sabun)	T.C. Sağlık Bakanlığı	2014/35	31.03.2020(*)	31.12.2021
Biyosidal Ürün Ruhsatnamesi (İmal) Poviseptin Scrub/1 (Sıvı)	T.C. Sağlık Bakanlığı	2012/344	26.03.2020(*)	31.12.2021
Sorumlu Müdür Çalışma Belgesi (Yusuf Pekküzel adına)	T.C. İzmir Valiliği	35/SM/289/292	07.10.2019	-
Satış ve Tanıtım Elemanı Çalışma Belgesi (Halit Hakan Ediş adına)	T.C. İzmir Valiliği İl Sağlık Müdürlüğü	35/STE/289/505	07.10.2019	-
Tıbbi Cihaz Satış Merkezi Yetki Belgesi	T.C. İzmir Valiliği İl Sağlık Müdürlüğü	35/TCSM/289	07.10.2019	-

Ar-Ge Merkezi Belgesi	T.C. Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	-	01.03.2017	-
Sanayi Sicil Belgesi	T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	529818	18.03.2014	İşbu belgenin 2020 itibariyle 2 yıllık vizesi mevcuttur.

(\*) Tüm biyosidal ürün ruhsatları unvan değişikliği nedeniyle yenilenmiş olup, yukarıdaki tabloda yenileme tarihlerine yer verilmiştir.

#### Kalite Belgeleri ve Sertifikalar

Sertifika/Kalite Belgesi Adı	Alındığı Tarih	Sertifika Numarası	Geçerlilik Tarihi
EN ISO 13485:2016 Medikal Cihazlar Kalite Sistemi Sertifikası	21.09.2018	M 11573	20.09.2021
ISO 9001:2015 Kalite Yönetim Sertifikası	29.01.2020	204182/A/0001/UK/Tr	28.01.2023
ISO 14001:2015 Çevre Yönetimi Sertifikası	05.02.2020	204182/B/0001/UK/Tr	04.02.2023
TSE-HYB Hizmet Yeterlilik Belgesi	29.09.2003	35-HYB-530	29.09.2021
AT Sertifikası (EC Certificate)	17.04.2019	1984-MDD-19-588	16.04.2024

#### 6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Tıbbi malzeme üretimine başlama kararı ile birlikte Şirket, ilk üretim faaliyetine 1999 yılında anestezi ve solunum devreleri ürün grubu ile İzmir’de başlamıştır.

Şirket’in unvanı 09.06.1999 tarihinde “Altera Tıbbi Malzeme Ticaret Limited Şirketi” olarak değiştirilmiş, sonrasında 01.05.2000 tarihinde yine unvan değişikliği yapılarak ticaret unvanı “Altera Tıbbi Malzeme Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi” haline gelmiştir.

2001 yılında 399.500 TL sermaye artırımını yapılarak Şirket’in sermayesi 400.000 TL’ye çıkarılmıştır.

2002 yılında ise 100.000 TL sermaye artırımını yapılarak Şirket’in sermayesi toplam 500.000 TL’ye ulaşmış aynı yıl içerisinde ilk ihracatımız gerçekleştirilmiştir. 2003 yılında da 400.000 TL sermaye artırımını yapılarak Şirket’in sermayesi toplam 900.000 TL’ye ulaşmıştır.

27.03.2003 tarihinde Şirket İzmir’den Tire’ye taşınmış ve 2.425 m<sup>2</sup> kapalı alana sahip fabrikamızda üretim faaliyetlerine devam edilmiştir. 2005 yılında ilave yatırım ile üretim alanları 2 katına çıkarılmış ve 4.997,08 m<sup>2</sup> kapalı alana sahip fabrikamızda üretim faaliyetlerine devam edilmiştir.

01.07.2005 tarihinde Şirket nevi’i limited şirketten anonim şirkete dönüştürülmüş ve Şirket unvanı “Altera Tıbbi Malzeme Sanayi ve Ticaret A.Ş.” olmuştur.

2007 yılında 2.200.000 TL daha sermaye artırımını yapılarak Şirket'in sermayesi toplam 3.100.000 TL'ye ulaşmıştır. Aynı yıl içerisinde de FDA üretici şirketler listesine kaydımız gerçekleştirilmiştir.

16.07.2008 tarihinde "S&Mohr İplik Fabrikaları A.Ş. unvanlı Meksika'da yerleşik Internacional Farmacéutica, S.A. de C.V. firması ile Tire/İzmir'de ortak kurulan ve faaliyet konusu cerrahi iplik (sütür) üretimi olan şirkete kurucu ortak olarak iştirak olunmuştur.

2008 yılında 2.400.000 TL, 2009 yılında 600.000 TL, 2010 yılında ise 1.900.000 TL sermaye artırımını yapılarak Şirket'in sermayesi 8.000.000 TL olmuştur. 2010 yılında Q Core Sapphire tekli infüzyon pompa sistemlerinin Türkiye tek yetkili bayiliği alınmıştır.

2011 yılında 4.000.000 TL sermaye artırımını yapılarak Şirket'in sermayesi toplam 12.000.000 TL'ye ulaşmıştır. Aynı yıl ihracat yapılan ülke sayısı 40'a ulaşmıştır.

2013 yılında 4.997,08 m<sup>2</sup> kapalı alana sahip fabrikamıza ilave yatırım yapılarak toplam kapalı üretim alanı 10.084,08 m<sup>2</sup>'ye yükseltilmiş ve aynı yıl infüzyon üretim hattımızda pompa setleri üretimine başlanmıştır.

2014 yılında 15.000.000 TL sermaye artırımını yapılarak Şirket'in sermayesi mevcuttaki tutarı olan 27.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

2015 yılında yanık tedavisinde kullanılmak üzere "Cosmoburn" isimli ürüne ilk uluslararası patent alınmıştır.

31.03.2017 tarihinde Altera Medikal Tasarım Mühendislik ve Arge Sanayi Ticaret A.Ş. unvanlı ve faaliyet konusu her türlü tıbbi cihaz, tıbbi malzeme ve sağlık yönetimi kalitesini arttırmak için araştırma ve Ar-Ge faaliyetleri yapmak olan şirket ile birleşilmiş ve aynı yıl içerisinde Ar-Ge faaliyetlerinin yürütülmesi için fabrika bünyesinde Ar-Ge merkezi kurulmuştur.

10.07.2018 tarihinde "S&Mohr America, Sociedad Anonima de Capital Variable" unvanlı Meksika'da yerleşik Internacional Farmacéutica, S.A. de C.V. firması ile Mexico City'de ortak kurulan ve faaliyet konusu solunum devresi üretimi olan şirkete kurucu ortak olarak iştirak olunmuştur.

31.07.2018 tarihinde ise 1988 yılında kurulmuş olan Mertsel Ecza Depoları Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanlı ve faaliyet konusu enfeksiyon ve hastane ürünleri alımı, satımı ve üretimi olan şirket ile birleşilmiş ve bu birleşme ile İzmir/Tire OSB' de 20.855 m<sup>2</sup> arsa üzerinde kapalı alanı 4.756,30 m<sup>2</sup> olan fabrikaya sahip olunmuştur. Böylelikle Tire OSB' de toplam kapalı üretim alanı 14.840 m<sup>2</sup>'ye çıkmıştır.

30.09.2019 tarihinde Şirket unvanı "Meditera Tıbbi Malzeme Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değiştirilmiş ve aynı yıl içerisinde Bakteri/HME Filtre ve gaz örnekleme hattı ürünleri için FDA 510k onayı alınmıştır.

30.09.2020 tarihinde Şirket faaliyet konusu tıbbi malzeme ithalatı, alımı, satımı ve üretimi olan ve sermayesinin %32'sine sahip olduğu 1986 yılında kurulmuş olan Meditera İthalat ile birleşmiştir. Söz konusu birleşme ile Şirket İzmir, İstanbul ve Ankara'da bulunan ve devralınan şirkete ait ofislere, (satış ve pazarlama kadroları ile birlikte) tam otomatik ilaç verme cihazı tamir hizmeti sağlayan teknik servis alanlarına ve İzmir İTOB OSB'de 10.000 m<sup>2</sup> arsa üzerinde kapalı alanı 5.684 m<sup>2</sup> olan fabrikaya sahip olmuştur. Söz konusu fabrikada mevcut durumda herhangi bir üretim yapılmamakta olup, yapılacak renovasyon çalışmaları sonucunda alınacak izin ve yetkilendirmeler sonucunda söz konusu fabrikada, Şirket'in mevcut ürün portföyünde yer alan ürünlerin üretilmesi planlanmaktadır.

#### **6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler**

Yoktur.

## 6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Tarih	Yatırım Kalemi	Yatırım Tutarı (TL)	Yatırım Yeri	Yatırım Finansman Şekli	Tamamlanma Durumu
2018 1. Yarıyıl	Makina Teçhizat	569.836	İzmir	Özkaynak	Tamamlandı
2018 2. Yarıyıl	Makina Teçhizat	995.423	İzmir	Özkaynak	Tamamlandı
2019 1. Yarıyıl	Makina Teçhizat	1.833.023	İzmir	Özkaynak	Tamamlandı
2019 2. Yarıyıl	Makina Teçhizat	420.592	İzmir	Özkaynak	Tamamlandı
2020 1. Yarıyıl	Makina Teçhizat	3.526.937	İzmir	Özkaynak	Tamamlandı
2020 2. Yarıyıl	Makina Teçhizat	7.952.428	İzmir	Özkaynak	Tamamlandı

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Başlama Tarihi	Yatırımın Niteliği	Yatırım Tutarı (*) (TL)	Yatırım Yeri	Yatırımın Finansmanı	Bitiş Tarihi
07.02.2018	Makina Teçhizat Yatırımı	11.914.840 TL (9.022.040 TL'si ithal, 2.892.800 TL'si yerli olmak üzere)	İzmir	3.291.600 TL'si özkaynaklardan, kalanı kredi	07.08.2022

	Diğer Yatırım Harcamaları	745.160 TL			
--	---------------------------	------------	--	--	--

(\*) Makine teçhizat yatırımı kapsamında şimdiye kadar yatırım teşvik belgesindeki tutarın üzerinde (15.298.238 TL tutarında) yatırım yapılmıştır.

**6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:**

Yoktur.

**6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:**

Grup 5510 sayılı Kanun uyarınca aylık prim ve hizmet belgelerini yasal süre içinde vermesi, SGK'ya prim, idari para cezası, gecikme cezası ve gecikme zammı borcu bulunmaması sebebiyle malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinden, işveren hissesinin %5 puanlık kısmına isabet eden kısmı Hazinece karşılanmaktadır.

İstihdam teşviki, kadınların ve gençlerin işgücüne katılımını ve istihdamını artırmak, yeni istihdam yaratılmasını teşvik etmek, mesleki ve teknik eğitimi özendirme, kalite ve etkinliğini artırmak amacıyla prim teşviki hususlarını içeren 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması İle Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 74. maddesi ile 4447 sayılı İşsizlik Sigortası Kanunu'na eklenen geçici 10. madde kapsamında, kapsama giren çalışanların sigorta primlerinin işveren hisselerine ait tutarı, işe alındıkları tarihten itibaren İşsizlik Sigortası Fonundan karşılanmaktadır. Öte yandan 4447 sayılı Kanun'un geçici 19 ve geçici 21. maddesi kapsamında prim teşviki ile gelir ve damga vergisi stopajı desteğinden faydalanılmaktadır.

AR-GE/Tasarım ve destek personeli ile 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu'nun geçici 2nci maddesi uyarınca ücreti gelir vergisinden muaf olan personelin; ücretleri üzerinden hesaplanan sigorta primi işveren hissesinin yarısı, Maliye Bakanlığı bütçesine konulacak ödenekten karşılanmaktadır. AR-GE faaliyetleri için yapılan teşviklerden biriside, ilgili mevzuatsal gerekliliklerin sağlanması kaydıyla bu merkezlerde çalışan AR-GE personelinin ücretlerinde gelir vergisinden personelin eğitim durumuna göre %80 ila %95 aralığında yapılan indirim uygulamasıdır.

14/7/2009 tarihli ve 2009/15199 sayılı ile 15/6/2012 tarihli ve 2012/3305 sayılı Bakanlar Kurulu Kararları kapsamında büyük ölçekli yatırımlar, stratejik yatırımlar ve bölgesel teşvik uygulamaları doğrultusunda teşvik belgesi düzenlenerek tamamlama vizesi yapılmış işyerleri, prime esas kazanç alt sınırı üzerinden hesaplanan sigorta primleri; işveren hisselerinin tamamına veya Bakanlar Kurulunca istatistiki bölge birimleri sınıflandırması, kişi başına düşen milli gelir veya sosyoekonomik gelişmişlik düzeyleri dikkate alınmak suretiyle belirlenen illerde işveren hisseleri ile birlikte sigortalı hisselerinin tamamına kadar olan kısmı Ekonomi Bakanlığı bütçesinden karşılanmaktadır.

**7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

**7.1. Ana faaliyet alanları:**

**Meditera Hakkında Genel Bilgi**

Aşağıda detaylı olarak anlatılacağı üzere, Meditera, tıbbi cihaz sayılan solunum sistemleri ve infüzyon sistemlerinin, ameliyat ipliklerinin ve biyosidal ürünlerin üretimi ve satışı ile ilaç hazırlama ve uygulama hizmetleri ile bu faaliyetlerde gereken teknik servis, bakım kalibrasyon hizmetlerini vermektedir. Üretimin tamamı Şirket merkezinin de olduğu İzmir/Tire OSB'de



bulunan üretim tesislerinde gerçekleştirilmekte olup, 2020 yılı sonu itibariyle mavi ve beyaz yakalı ile alt işverenler/taşeronlar dahil olmak üzere toplam personel sayısı 710'dur.

Üretim tesisleri, İzmir Tire Organize Sanayi Bölgesi içerisinde 41.000 m<sup>2</sup>'lik bir kampüs alanında yer alan 14.840 m<sup>2</sup> kapalı alanlı tesis ve bu tesisin içinde yer alan toplam 5.000 m<sup>2</sup> büyüklüğünde 5 adet, TS EN ISO 14644-1 "Temiz odalar ve bunlarla ilgili kontrollü ortamlar" standardının Sınıf 8 şartlarını karşılayan temiz oda ile "kontrollü alan" olarak tanımlanan laboratuvar ve üretim odasından oluşmaktadır.

Öte yandan, Şirket'in üretim tesisi içerisindeki depolama alanları 8.160 m<sup>2</sup>, 4.437 paletlik depolama kapasitesine sahiptir. İzmir ve İstanbul'da depo alanları da mevcut olan Şirket İzmir ve İstanbul bölgelerinde teslimat ve dağıtım yapmaktadır.

Şirket, Altech® markası ile tek kullanımlık solunum sistemlerinin ve infüzyon setlerinin üretimini, "Poviseptin®" ve "ChlorhexidalSCRUB®" markaları ile de diğer tıbbi malzeme ve biyosidal üretimlerini gerçekleştirmektedir. Distribütörlerin Şirket ürünlerinin satış ve pazarlamasında kullanımına ilişkin kısıtlı hakları dışında, markaların tüm hakları Meditera'ya aittir.

Öte yandan, Şirket kendi tescilli markaları ve patentleri ürünleri ile ürün üretmenin yanı sıra sağlık endüstrisindeki uluslararası firmalara solunum devreleri ve infüzyon setlerinde sözleşmeli üretim de yapmaktadır. Bu sayede çok uluslu şirketler tarafından sıklıkla denetlenmekte ve uluslararası mevzuata uygunluğunu ve ürün güvenlik standartlarını sürekli olarak en üst düzeyde temin edebilmektedir. Meditera üretim tesisi gerek çok uluslu firmaların gerek yerli ve yabancı resmi kuruluşların, gerekse belgelendirme kuruluşlarının denetiminden ürün güvenliği ve yönetim sistemi açısından defalarca başarı ile geçmiş, dünya standardında bir tıbbi malzeme üretim tesisidir.

Üretimi yapılan bütün tıbbi malzemeler CE işaretine sahiptir. Diğer ürünler ise ilgili mevzuatlarda belirtilen tüm izin, ruhsat ve belgelendirmelere sahiptir. Üretim sürecinin tamamı ISO 13485 Tıbbi Malzeme Kalite Yönetim Sistemine göre gerçekleştirilmektedir. Bu nedenle Meditera tarafından üretilen ürünler ister müşteriler için sözleşmeli üretilsin isterse Şirket'in kendi markalarıyla üretilsin, aynı kalite standartlarına sahiptir.

Üretim tesisi içerisindeki alt ve üst yapıların muhafazası, tamiri ve periyodik bakımları Meditera'nın kendi kadrosundaki Teknik Bakım Ekibi tarafından yürütülmektedir. Kendi depo yönetimi ve teknik servis yazılımı ile fabrika operasyonunda özerk bir yapı olarak faaliyet gösteren Teknik Bakım Ekibi gerekli tecrübeye sahip, üretim hatlarına ve alt yapılara hakim personelden oluşmaktadır.

Üretimde kullanılan kalıpların bakımı ise tesis bünyesindeki kalıphane içerisinde yerine getirilebilmektedir. Özel müdahale gerektiren ağır arızalar ya da modifikasyonlar için ise sözleşmeli kalifiye kalıphanelerden dış hizmet temin edilebilmektedir.

#### **Meditera'nın Satışları Hakkında Genel Bilgi**

Meditera'nın satışlarına ilişkin genel bilgi aşağıda yer almakta olup, 2020 yılı sonu itibariyle satışların yaklaşık %56'sı yurtdışına, geri kalanı ise yurtiçindedir. Yurt içi satışlarda devlet ve üniversite hastanelerine yapılan satışlar ağırlıklı rol oynamaktadır.

(TL)	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
<b>Yurtiçi Satışlar</b>			
Devlet hastanelerine satışlar	68.538.818	63.003.876	52.711.450
Üniversite hastanelerine satışlar	40.637.525	34.643.508	35.752.830
Bayilere yapılan satışlar	34.976.196	33.887.006	33.317.372

Özel hastanelere satışlar	10.837.694	8.706.920	9.220.820
Özel üniversitelere satışlar	2.169.852	3.081.934	3.030.015
Ecza depolarına satışlar	--	--	77.060
Yurt içi diğer kişi ve kuruluşlara yapılan satışlar	1.469.632	1.532.627	141.336
<b>Yurtdışı Satışlar</b>	<b>202.768.767</b>	<b>89.781.576</b>	<b>67.992.096</b>
İade, indirim ve iskontolar (-)	(2.077.543)	(2.550.958)	(2.814.693)
<b>Toplam</b>	<b>359.320.939</b>	<b>232.086.489</b>	<b>199.428.285</b>

### **Meditera'nın Yurtiçi Satışları Hakkında Genel Bilgi**

2020 yılında yapılan birleşme öncesinde Meditera İthalat Şirket'in üretmiş olduğu tıbbi malzemelerin Türkiye'deki ticaretini gerçekleştirmekte ve yurtdışından temin edilen başta infüzyon pompaları ve setleri olmak üzere tıbbi cihazların satışlarını gerçekleştirmekteydi. Şirket ise birleşme öncesinde temel olarak sadece tıbbi malzeme üretimi faaliyetiyle iştigal etmekteydi. Söz konusu birleşme işlemi sonrasında Türkiye'deki satış faaliyetlerinde Meditera bünyesinde yapılmaya başlanmış olup, Meditera 31.12.2020 itibarı ile Türkiye'de direkt ve bayileri aracılığı ile toplam 700'den fazla hastaneye tıbbi malzeme ve hizmet satışı, satış sonrası teknik servis hizmetleri sağlamaktadır.

Şirket yurtiçi satışlarını 4 kanaldan yapmakta olup, söz konusu satış kanalları ile Şirket'in bu kanallardaki rekabet durumuna ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır.

a) İhale: Şirket'in faaliyet gösterdiği tıbbi sarf malzemeler kamu hastanelerinde ihale yolu ile temin edilmektedir. İhaleler 4734 sayılı Kamu İhale Kanuna tabi olarak, açık ihale, pazarlık usulü, davet usulü ya da doğrudan gibi yöntemlerle gerçekleştirilir. Şirket ihale departmanı vasıtası ile ihalelere iştirak ederek, kazanması halinde ürün satışı gerçekleştirir. İhaleler mal ya da hizmet alımı olarak gerçekleştirilir. Bu ihalelerin hepsi resmi kayıtlarıyla birlikte EKAP'ta (Elektronik Kamu Alımları Platformu) ilgililer tarafından görülerek, incelenebilir. Dolayısıyla sadece belli istekliler arasında yapılan davet usulü ihaleler hariç herkes söz konusu ihalelere katılabilir ve bu ihalelerden bilgi sahibi olabilir. Bu durum da beraberinde sektörde yer alan tüm firmaların kamu ihalelerinde yüksek bir rekabete girmelerini getirmektedir.

Şirket onkoloji ilaç hazırlama sistemlerini Kamu İhale Kanunu'nda tanımlandığı şekli ile ilgili taraflara "mal ve hizmet alımı" olarak temin ederken, diğer solunum sistemleri, sütür ve infüzyon sistemlerini "mal alımı" usulü ile yapmaktadır.

b) Özel Hastane Satışları: Şirket özel hastanelerin talepleri doğrultusunda ürünlerini anlaşma yaptığı hastanelere doğrudan satmaktadır. Bu satış kanalında firmaların satış ve pazarlama ekiplerinin direkt olarak veya bayileri aracılığı ile yürüttükleri faaliyetler önem arz etmekle beraber kamu alanındaki yoğun rekabet bu alanda da görülmektedir. Zira özel hastane satışlarının herhangi bir ihale masrafı (teminat ödenmemesi, sözleşme masrafı olmaması ve gecikme cezaları v.b.) içermemesi ve özel hastanelerin ödeme vadelerinin kamu kurumlarına nispeten daha az olması firmaların özel hastane satışlarında da kıyasıya rekabete girmesi ile sonuçlanmaktadır.

c) Bayi Satışları: Şirket satış, pazarlama ve tedarik hizmetlerini ülkenin bazı bölgelerinde yetkili bayileri aracılığı ile yürütmektedir. Bu durumda yetkili bayiler ya diğer rakip üreticilerin kendisiyle ya da diğer rakip üreticilerin yetkilendirdiği bayiler ile rekabet etmektedir.

d) Devlet Malzeme Ofisi (Sağlık Market): Şirket DMO'da yayınlanmış şartnamelere uyan ürünleri için DMO ile çerçeve anlaşma yapar, düzenlenen ihalelere katılır ve DMO üzerinden ürünlerinin satışını gerçekleştirir. Söz konusu satış sisteminin 2021 yılında yaygınlaşması öngörülmektedir.

DMO ihalelerinin Sağlık Market uygulaması adı altında tüm ülkenin ihtiyaçlarını karşılayacak bir düzende yapılması planlanmaktadır. Bu ihaleler ürünler bazında değişiklik göstermekle birlikte genelde 2 ayda bir yapılması söz konusudur. Dolayısı ile bu durum söz konusu Sağlık Market ihalelerini kazanan bir firmanın tüm ülkenin 2 aylık ihtiyacı olan tıbbi sarf malzemelerin satışını tek başına yapacağı anlamına gelmektedir. Diğer bir deyişle, bu ihaleyi

kazanamayan firmalar diğer ihale yapılanlara kadar yani 2 ay boyunca kamu sektörüne satış yapamayacaklardır. Kamu sektörü tıbbi malzemede toplam pazarın yarısından fazlasını oluşturduğu için Sağlık Market ihalesini kaybetmek firmalar için büyük risk taşımaktadır. Bu riskten kaçınmak isteyen firmalar, Sağlık Market ihalelerinde minimum kar marjı uygulama düşüncesiyle hareket etmektedir ve bu durum da rekabeti had safhalara taşımaktadır.

### **Meditera'nın Yurtdışı Satışları Hakkında Genel Bilgi**

Meditera'nın US FDA 510k<sup>4</sup> iznine sahip filtre ve gaz örnekleme hatları dahil tüm solunum ve infüzyon sistemleri ürünleri 80'in üzerinde ülkeye ve 100'den fazla müşteriye ulaştırılmaktadır. Bunun yanı sıra sözleşmeli olarak dünyaca bilinirliği olan anestezi ve ventilatör cihazı üreticileri için solunum sistemleri üretim ve satış faaliyetleri de gerçekleştirmektedir. Meditera ayrıca uluslararası tanınırlığa sahip bir infüzyon pompa üreticisi için sözleşmeli olarak infüzyon pompa seti üretimi gerçekleştirmektedir.

Meditera'nın ihracat stratejisi, distribütörleri ve sözleşmeli üretim yaptığı cihaz firmaları ile uzun süreli ve güvenilir ilişkileri üzerine kuruludur. Şirket'in ihracat modeli karlı ve sürdürülebilir büyüme, stratejik pazarlara odaklılık ve AR-GE Merkezi'nin geliştirdiği ve uluslararası patentlere sahip ürünlerin yaygın satış ve pazarlaması temeline dayanmaktadır.

Diğer taraftan, Şirket ile sermayesinin tamamına sahip olduğu Altera arasında yapılan sözleşme uyarınca Meditera, Altera'nın yurtdışındaki müşteriler ile yapacağı anlaşmalar çerçevesinde vereceği siparişlere konu ürünleri Altera'ya ihraç kayıtlı olarak satmaktadır. Bunun dışında Meditera doğrudan kendisi de yurtdışına tıbbi malzeme ihraç etmektedir.

#### **7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:**

Genç ve dinamik yönetim kadrosu, işletme fonksiyonlarını sürekli gözden geçirerek, süreç verimlerini sürekli iyileştirme hedefiyle çalışmaktadır. Günümüz rekabet koşullarında satın alma, hammadde ve yardımcı malzemelerdeki optimum fiyat/kalite dengesini sağlayan, firma içindeki en önemli fonksiyonlardan biri olarak öne çıkmaktadır. Gelişen teknoloji ile mevcut ürünlerin iyileştirilmesinin yanı sıra, katma değeri olan yeni ürünlerin çalışmaları sürekli olarak Ar-Ge departmanında devam etmektedir. Arge departmanı bir çok yenilikçi ürün çalışması yapmaktadır.

Şirket, modern işletmelerde uygulanan ve verimlilik artışı ile kayıp maliyeti azaltma çalışmaları olan Yalın Yönetim İlkelerini prensip edinmiş ve şirket bünyesinde istihdam ettiği uzman bilgi işlem ekibi tarafından geliştirilen yazılım ile sahada veri toplayıp değerlendirme çalışmaları yürüterek sürekli iyileştirme yönünde hareket etmektedir.

Şirket'in yıllar itibariyle sırasıyla hasılatı 199.428.284 TL, 232.086.489 TL ve 359.320.939 TL olarak gerçekleşmiş olup, 2020 yılında satışların yarısından fazlası ventilatör cihazlarında kullanılan solunum sistemleri ürün grubuna, yaklaşık %27'si ise infüzyon sistemleri ürün grubuna aittir.

Öte yandan, Şirket pay sahibi olduğu adi ortaklıklar vasıtasıyla İzmir ve çevre illerdeki İl Sağlık Müdürlükleri tarafından ihaleye çıkarılan laboratuvar hizmet alımı işlerine ortak girişim olarak müşterek teklif vermek ve ihale konusu iş ortak girişim üzerinde kaldığı taktirde ihale konusu işi yerine getirmek suretiyle diagnostik ürün grubunda da satış faaliyetlerini yürütmektedir. Bu kapsamda ihaleyi kazanan ortak girişim şirketince ihale konusu ürünler (kan testi tedarikçilerden satın alınmakta ve ilgili idareye satılmaktadır.

<sup>4</sup> 510k izni, pazarlanacak tıbbi cihazın güvenli ve etkili olduğunu göstermek için FDA'ya yapılan bir başvurudur (Bölüm 513 (i) (1) (A) FD&C Act). Başvuran, 510k izni verildikten hemen sonra tıbbi cihazı ABD pazarında pazarlayabilir. (Kaynak: [www.fda.gov](http://www.fda.gov))

Net Satışlar (TL)	2020	(%)	2019	(%)	2018	(%)
<b>Ürünler</b>	<b>342.067.016</b>	<b>95,20</b>	<b>216.183.910</b>	<b>93,15</b>	<b>185.603.514</b>	<b>93,07</b>
Solunum Sistemleri	191.153.873	53,20	93.072.361	40,10	72.408.381	36,31
İnfüzyon Pompa Setleri	58.104.500	16,17	47.326.929	20,39	43.812.322	21,97
İnfüzyon Setleri	40.512.314	11,27	16.097.264	6,94	10.163.309	5,10
Diagnostik <sup>5</sup>	24.177.891	6,73	34.233.609	14,75	27.196.052	13,64
Onkoloji (İlaç Hazırlama ve Uygulama)	20.842.388	5,80	16.447.108	7,09	23.656.512	11,86
Ameliyat İpliği	5.434.180	1,51	4.165.402	1,79	3.902.213	1,96
Hastane Ürünleri	1.841.870	0,51	4.841.238	2,09	4.464.723	2,24
<b>Hizmetler</b>	<b>17.253.923</b>	<b>4,80</b>	<b>15.902.579</b>	<b>6,85</b>	<b>13.824.770</b>	<b>6,93</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>359.320.939</b>	<b>100,00</b>	<b>232.086.489</b>	<b>100,00</b>	<b>199.428.284</b>	<b>100,00</b>

Yukarıdaki tablodan da anlaşılacağı üzere Şirket'in toplam net satışları 31 Aralık 2018 sona eren mali yılda 199.428.284 TL iken 31 Aralık 2019 sona eren mali yılda 232.086.489 TL'ye ve 31 Aralık 2020 sona eren mali yılda ise artan iş hacmi ve 2020 yılında Meditera İthalat ile yapılan birleşmenin de etkisiyle 359.320.939 TL'ye yükselmiştir. Söz konusu artışta özellikle Covid 19 pandemisinin de etkisiyle solunum sistemleri ürün grubundaki artışlar etkili olmuştur. 31 Aralık 2018 sona eren mali yıl itibarı ile toplam net satışların %36,31'lik kısmını solunum sistemleri ürün grubundaki satışlardan oluşmakta iken, 31.12.2020 tarihinde sona eren mali dönemde solunum sistemleri ürün grubundaki satışların net satışlar içindeki payı %53,20'ye çıkmıştır. Buna karşılık, Şirket'in satışlarının ikinci büyük kısmını oluşturan infüzyon ürün grubundaki (İnfüzyon Pompa Setleri ve İnfüzyon Setleri) satışların net satışlar içindeki payı 2018-2020 döneminde istikrarlı bir seyir izleyerek satışların yaklaşık %27'sini oluşturmuştur.

Şirket'in hizmet satışı da bulunmaktadır. Esas olarak bu hizmet satışları Onkoloji Grubuna (İlaç Hazırlama ve Uygulama) ilişkin yapılan hizmet satışlarından kaynaklanmaktadır.

**7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:**

Şirket'in AR-GE projelerine ilişkin İzahname'nin 12 numaralı bölümünde anlatılanlar haricinde AR-GE süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmet bulunmamaktadır.

**7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:**

**7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracımın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:**

"Tıbbi Cihaz" sektörü, OECD ISICRev. 3 2011 sınıflandırmasında, havacılık ve ilaç endüstrileri ile birlikte ileri teknoloji olarak sınıflandırılmaktadır. Yüksek katma değerli bir

<sup>5</sup> Ortak girişim şirketlerinin (adi ortaklıklar) satışı kaynaklıdır.

sanayi kolu olarak sağlık endüstrisinin önemli bir girdisini oluşturan tıbbi cihaz sektörü yarattığı ekonomik değerle ülkelerin gündeminde stratejik olarak yer almaktadır.

Tıbbi Cihaz Sektörü şırıngadan, tomografi cihazına, biyoenformatik ya da mühendislik ürünü hücrelerden oluşan cihazlara kadar çok çeşitli ürün gruplarını ve teknolojileri içeren bir sektördür ve kapsamı ülkeden ülkeye değişiklik gösterebilmektedir. Tıbbi cihaz alanı multidisipliner bir yaklaşım gerektirmektedir. Bu alan bilişim, mekanik, elektronik, fizik, kimya, tıp ve eczacılık bilimlerinden faydalanmaktadır. Çok geniş bir yelpazeyi kapsadığından tıbbi cihazlarla ilgili genellemeler yapmak zordur...” (Bknz. T.C. Kalkınma Bakanlığı 11. Kalkınma Planı, Sağlık Endüstrilerinde Dönüşüm, Özel İhtisas Komisyonu Raporu, Sayfa 65<sup>6</sup>)

T.C. Sağlık Bakanlığı'nın tıbbi cihaz mevzuatı Avrupa Birliği (AB) ile tam uyumludur. Bu nedenle ülkemiz mevzuatındaki tanımlar AB'nin kullandığı tanımlar ile örtüşmektedir.

Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu (TİTCK), Türkiye'deki yetkili otorite<sup>7</sup> olup, tıbbi cihaz tanımında AB ile ortak bir tanım kullanmaktadır. Buna göre, tıbbi cihaz;

“İnsanda kullanıldıklarında aslı fonksiyonunu farmakolojik, immünolojik veya metabolik etkiler ile sağlamayan fakat fonksiyonunu yerine getirirken bu etkiler tarafından desteklenebilen ve insan üzerinde;

- Hastalığın tanısı, önlenmesi, izlenmesi, tedavisi veya hafifletilmesi ya da
- Yaralanma veya sakatlığın tanısı, izlenmesi, tedavisi, hafifletilmesi veya mağduriyetin giderilmesi ya da
- Anatomik veya fizyolojik bir işlevin araştırılması, değiştirilmesi veya yerine başka bir şey konulması veyahut
- Doğum kontrolü

amacıyla kullanılmak üzere imal edilmiş, tek başına veya birlikte kullanılabilen, imalatçısı tarafından özellikle tanı ve/veya tedavi amaçlı kullanılmak üzere imal edilmiş ve tıbbi cihazın amaçlanan işlevini yerine getirebilmesi için gerekli olan yazılımlar da dahil, her türlü araç, alet, teçhizat, yazılım, aksesuar veya diğer malzemeler” olarak tanımlanmıştır. (Bknz. T.C. Kalkınma Bakanlığı 11. Kalkınma Planı, Sağlık Endüstrilerinde Dönüşüm, Özel İhtisas Komisyonu Raporu, Sayfa 65)

Tıbbi cihaz sektörünün en temel amacı herkes için erişilebilir, kaliteli, daha iyi bir sağlık hizmet sunumuna katkı sağlamaktır. (Bknz. T.C. Kalkınma Bakanlığı 11. Kalkınma Planı, Sağlık Endüstrilerinde Dönüşüm, Özel İhtisas Komisyonu Raporu, Sayfa 69)

Bu nedenle tıbbi malzeme sektörü, ürün güvenliği kurallarına uyarken rekabet edebilmek için en az aynı kalitede ancak daha uygun fiyatlı ürünleri veya yöntemleri geliştirmek zorundadır. Bu da üretim yapan şirketleri önemli oranda AR-GE yatırımı yapmak zorunda bırakmaktadır.

İnsan sağlığını doğrudan etkileyen bir sektör olması sebebiyle oldukça yoğun mevzuat sınırlamalarına tabi olan tıbbi cihaz sektöründe genel olarak 2 tür belgelendirme yapılmaktadır;

**(a) Ürünün güvenliğini temin etmek üzere belirlenen asgari standartlara uygunluğun belgelendirilmesi (CE markalama, FDA onayı gibi):** Tıbbi cihazın belirli bir ülke ya da bir gruba dahil ülkelerde kullanılabilmesi için, o ülke ya da ülke grubunun yönetimi

<sup>6</sup> [https://www.sbb.gov.tr/wp-](https://www.sbb.gov.tr/wp-content/uploads/2020/04/SaglikEndustrilerindeDonusumOzelIhtisasKomisyonuRaporu.pdf)

[content/uploads/2020/04/SaglikEndustrilerindeDonusumOzelIhtisasKomisyonuRaporu.pdf](https://www.sbb.gov.tr/wp-content/uploads/2020/04/SaglikEndustrilerindeDonusumOzelIhtisasKomisyonuRaporu.pdf)

<sup>7</sup> TİTCK, Türkiye Cumhuriyeti Sağlık Bakanlığına bağlı olarak görev yapmakta olup, Bakanlık politika ve hedeflerine uygun olarak ilaçlar, ilaç üretiminde kullanılan etken ve yardımcı maddeler, ulusal ve uluslararası kontrole tabi maddeler, tıbbi cihazlar, vücut dışı tıbbi tanı cihazları, geleneksel bitkisel tıbbi ürünler, kozmetik ürünler, homeopatik tıbbi ürünler ve özel amaçlı diyet gıdalar hakkında düzenleme ve ruhsatlandırma yapmakla görevlidir.

tarafından belirlenen biyoyoumluluk, raf ömrü, paketlenme, tanımlama, ürün geri çağırma gibi ürünün güvenle kullanımını güvenceye alacak kurallara uygunluğun tespit edilmesi, belgelenmesi veya uygulanan mevzuata göre tescil edilmesi gerekmektedir. Bu kurallar ürün türüne ve riskine göre belirlenir. Farklı mevzuatlarda sınıflandırmalar farklı adlandırılabilir, ancak hemen hemen tüm sistemler, tıbbi malzemenin merkezi sinir sistemi ve kan dolaşımına etkisinin ne kadar doğrudan olduğunu dikkate alarak gerekli sınıfları oluşturur. Örneğin; Avrupa Birliği tarafından zorunlu tutulan CE sertifikasyonu, ürün güvenliğine ilişkin asgari şartları belirleyen nitelikte olup CE sertifikasyonuna sahip olan ürünlerin Avrupa Birliği Tıbbi Cihaz Direktifi şartlarını taşıdığı ve bu ürünlerin Avrupa Birliği üye ülkelerine satış için gerekli güvenlik seviyesinde olduğu kabul edilmektedir. Aynı şekilde ABD'ye tıbbi malzeme satış için Amerikan İlaç İdaresi olan FDA<sup>8</sup> gerekliliklerinin temini zorunludur.

**(b) Tıbbi malzeme üretici, depocu ve satıcıların yönetim sistemlerinde gerek görülen asgari gerekliliklerin denetlenerek belgelendirilmesi (TS EN ISO 13485 Tıbbi Cihazlar – Kalite Yönetim Sistemleri):** TS EN ISO 13485 ve farklı coğrafyalardaki benzeri kalite yönetim sistemi standartları, tıbbi malzeme gibi kritik ürünlerin üretimi, muhafazası ve ticareti ile uğraşan şirketlerin asgari yönetim düzeni gerekliliklerini belirleyen kurallardır. Bu standartlar tıbbi malzemenin türünden bağımsız olarak şirket yönetim ve idamesinde uygulanması gereken asgari sistemleri tanımlar. Bu sistemler, yönetimin sorumluluğu, çalışanların eğitimi, kaynak temini, ürün takibi, şikayet yönetimi, veri analizi, düzeltici ve önleyici faaliyetlerin yönetimi gibi, müşteri memnuniyetini temin eden, hataların tespitini kolaylaştıran ve yeniden oluşmasını engelleyen yönetim yapılarını temin etmeyi amaçlar.

Bu gerekliliklerin sağlanması ciddi boyutta kalifiye personel, sermaye ve kurumsallığa ihtiyaç doğurmaktadır. Bu nedenle tıbbi malzeme sektöründe faaliyet gösterebilmek için gerekli yatırımın önemli bir kısmı yukarıda bahsedilen tescil ve belgelendirmelerin sağlanabilmesi için gereken kalifiye personele, eğitime, test giderlerine ve klinik araştırmalara ayrılmak zorundadır.

Şirket'in üretim ve satışını yaptığı ürün grupları aşağıda yer almaktadır.

#### **A- Tıbbi Cihaz Üretimi ve Satışı<sup>9</sup>**

##### **1- Solunum Sistemleri**

1.1 Klasik Solunum/Anestezi Devreleri ile yoğun bakımlarda kullanılan kontaminasyona izin vermeyen özel patentli devreler

1.2 Filtreler

1.3 Kateter Bağlantıları

1.4 Gaz Örnekleme Hattı

1.5 Maske

1.6 Oksijen Aerosol Ürünleri

1.7 Diğer Aksesuar ve Konnektörler

##### **2- İnfüzyon Sistemleri**

2.1 IV (Intravenöz)<sup>10</sup> Setler ve IV Konnektörler

2.2 Yer Çekimi İle Çalışan İnfüzyon Setleri(\*)

2.3 Elektronik İnfüzyon Pompa Setleri

<sup>8</sup> U.S. Food and Drug Administration

<sup>9</sup>Şirket infüzyon pompaları ve uluslararası bir firmaya ait infüzyon pompa setlerinin ve ameliyat ipliklerinin satışını yapmaktayken, diğer ürünlerin üretimini gerçekleştirmektedir.

<sup>10</sup>Intravenöz tedavi ya da IV tedavi sıvı maddenin doğrudan damar yoluyla verildiği tedavidir.

## 2.4 İlaç Transfer Ara Bağlantı Setleri

### B- İlaç Hazırlama Sistemleri

### C- Ameliyat İpliği (Cerrahi Sütürler)

### D- Biyosidal Ürünler

### E- Diğer Tıbbi Malzemeler

### F- Teknik Servis Hizmetleri

(\*) Mevcut durumda rantabl olmaması ve elektronik infüzyon setlerine göre kullanıcılar tarafından tercih edilebilir durumda olmaması nedeniyle üretilmemektedir.

## A- Tıbbi Cihazlar

### 1- Solunum Sistemleri

Şirket'in üretim faaliyet alanına giren solunum sistemleri ürün gruplarını esas itibariyle anestezi ve yoğun bakım ünitelerinde mekanik olarak solutulan hastalarda, hasta ile mekanik ventilatörler arasında kullanılan solunum devreleri, bu devrelerle birlikte kullanılan solunum filtreleri, kateter bağlantıları, ısı-nem ve bakteri filtreleri, gaz örnekleme hatları ve aksesuarlar oluşturmaktadır. Yoğun bakım üniteleri, genel anestezi uygulaması yapılan ameliyathaneler, solunum cihazına bağlı hastaların transport hizmetleri, solunum cihazında bağlı evde bakım hastaları solunum sistemlerinin genel kullanım alanlarıdır.

Solunum devreleri alanında Şirket'in klinik ve klinisyen ihtiyaçları ile şekillenen çok geniş bir ürün portföyü mevcuttur. Tüm ürünler istenildiğinde steril edilmiş olarak temin edilebilmektedir.

Şirket bu alandaki üretim, satış ve satış sonrası faaliyetlerini uluslararası kalite standartlarına uygun olarak TS EN ISO 9001:2015, TS EN ISO 13485:2016 belgelendirmeleri ile gerçekleştirmektedir. Şirket'in üretim tesisleri çevre koruma hassasiyeti ile çalışmakta ve ISO 14001:2015 standardına uyum sağlamaktadır.

Ürün güvenliği olarak ürünler 93/42/EEC Tıbbi Cihaz Direktifi kapsamında CE markalama hakkına sahip olup, bakteri ısı-nem filtre ve gaz örnekleme hattı ürün grupları US FDA 510k iznine sahiptir. Ayrıca 510k izni gerektirmeyen ürünlerde FDA listesinde kayıtlıdır.

#### 1.1. Solunum/Anestezi Devreleri

Herhangi bir nedenle kendi başına spontan solunum yapamayan hastaların dış faktörlerle desteklenerek nefes almaları sağlanmak zorundadır. Hastanın dış cihazlar yardımıyla yaptığı solunuma "mekanik solunum" denir.

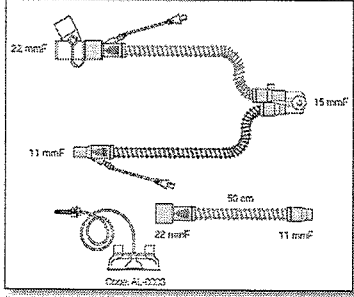
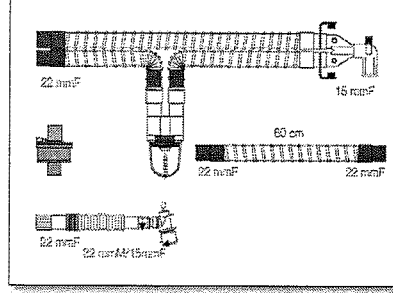
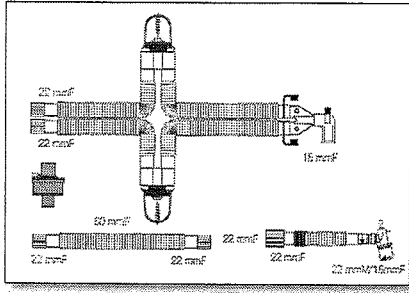
Mekanik olarak solutulan hasta ile mekanik solutma cihazı arasında yer alan ve yapay havayolunun oluşmasını sağlayan hortumlar ve konektörlerden oluşan tıbbi cihazlar solunum sistemleri ve aksesuarlarıdır.

Medikal kullanıma uygun plastik hammaddelerden üretilmiş korrüge, iç yüzeyi düz, uzayabilen hortum tiplerinden oluşan solunum devreleri klinisyenlerin ihtiyaçlarına özel olarak üretilen farklı konfigürasyonlarla kullanıma sunulur. Hastanın akciğerlerinin hacmine ve diğer verilerine göre yetişkin, pediyatrik ve neonatal boylara ayrılır.

Kullanım şekli ve amacı itibariyle birçok farklı tür ve şekilde solunum devresi bulunmaktadır. Meditera ürün portföyündeki önemli bazı solunum devresi ürünleri aşağıda açıklanmıştır.

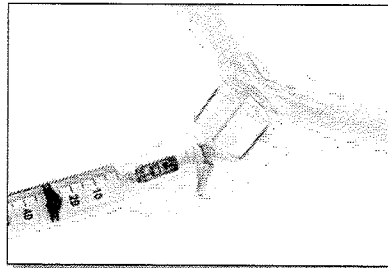
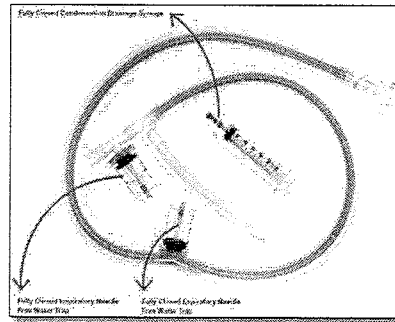
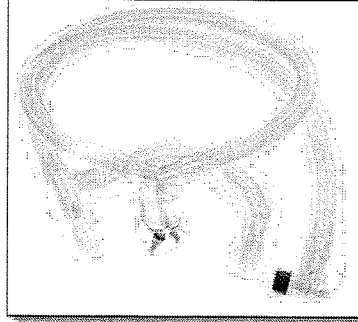
#### a) **Ventilasyon Devresi**

Genellikle yoğun bakımlarda ventilasyon cihazı ile hasta arasındaki bağlantıyı sağlayan solunum devreleri ve aksesuarlarıdır. Bu ürünler genelde uzun süreli kullanıldığında devre içerisinde yoğunlaşma ve buna bağlı olarak su birikmesi yaşanabilir. Bu nedenle ventilasyon devrelerinde sıklıkla "su tutucu" olarak adlandırılan aksesuar kullanılır.



### Ref: Altech® Ürün Kataloğu

Hasta sağlığı ve devrenin sorunsuz çalışabilmesi için su tutucuda biriken suların görevli sağlık personeli tarafından düzenli olarak boşaltılması gerekmektedir. Ancak yoğun bakımlardaki yüksek enfeksiyon riskine ek olarak, su tutucular içerisinde biriken kontamine sıvıların ortamda açılması ek enfeksiyon riski yarattığından, Meditera Ar-Ge Merkezi tarafından aşağıda örnekleri bulunan kapalı sistem su tutucular geliştirilmiş ve patenti alınmıştır. Böylece yoğun bakım sağlık çalışanları ve hastalar arasında bulaş riski önemli ölçüde azaltılmaktadır.



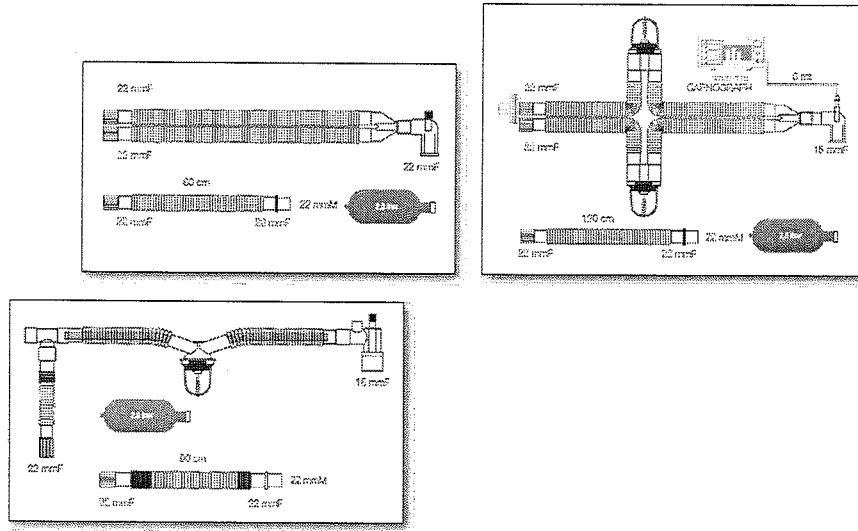
### Ref: Altech® Ürün Kataloğu

Bu devrelerde ihtiyaca göre maske, katetermount, filtre, nebulizatör gibi aksesuarlar da kullanılabilir.

#### b) Anestezi Devresi:

Anestezi cihazı ile hasta arasında bağlanan sistemlerdir. Bu sistemler hem hastaya anestetik ilaçların verilmesini hem de operasyon boyunca mekanik ventilasyonunu sağlar. Uzun süreli ameliyatlarda genelde su tutucusuz kullanılır. Anestezi işlemi başlangıç ve bitişinde anestezi uzmanı tarafından manuel uygulama yapılabilmesi için set içerisinde yer alan "anestezi balonu" adı verilen ürün hitap ettiği hasta kitlesine göre farklı boylarda yer alır.





Ref: Altech® Ürün Kataloğu

Bu devrelerde ihtiyaca göre maske, katetermount, filtre, su tutucu, gaz örnekleme hattı gibi aksesuarlar da kullanılabilir.

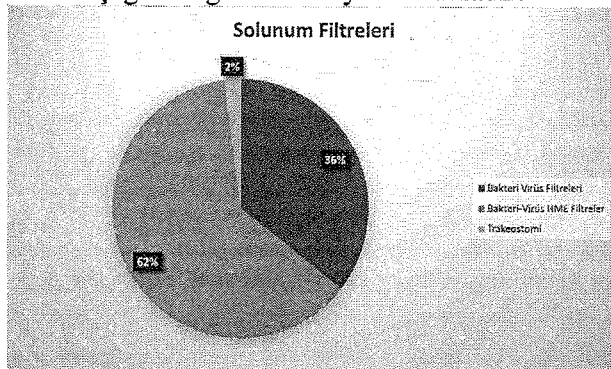
Bu ürün grubunda yeni nesil düşük akım anestezi cihazlarında kullanılan patentli devrelerde mevcuttur.

### 1.2. Filtreler

Anestezi, reanimasyon ve yoğun bakımda ısıtma-nemlendirme ve/veya bakteriyal/viral filtrasyon amaçlı olarak solunum devrelerine eklenerek kullanılan tek kullanımlık HME (ısı-nem değiştirici) ve/veya bakteriyal/viral filtredir.

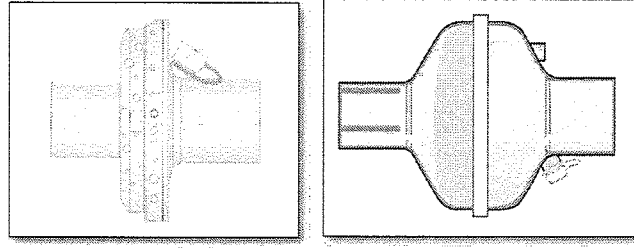
Solunum filtresi hastaya hava ve/veya anestezi gaz veren solunum/anestezi sistemlerinin bir parçası olarak ya da tek başına hasta solunum arabirimine bağlı olarak kullanılır. Filtreler, amacına göre solunum devresi ile hasta arabirimi (örneğin; endotrakeal tüp, trakeostomi tüpü vb) arasında, solunum devresi ile mekanik ventilatör ya da anestezi cihazı arasında ya da tek başlarına hasta arabirimine bağlı olarak kullanılır. Yetişkin, pediyatrik ve neonatal boyları vardır.

Solunum filtreleri ise kendi içinde 3 (temel kategoriye ayrılmaktadır. Bunlar sadece bakteri ve virüs filtreleyen filtreler, bakteri-virüs filtreleme özelliğine ilave olarak ısı ve nem geçirgen özelliği de bulunan bakteri-virüs HME filtreleri ve trakeostomi filtreleridir. Bu 3 farklı modelin dağılımı ise aşağıdaki grafiklerde yer almaktadır.



#### a) Bakteri/Virus Filtreleri

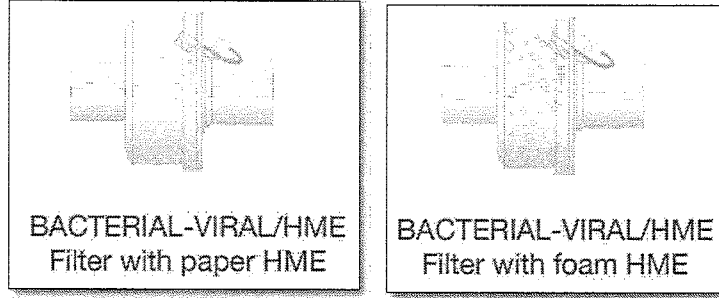
Sadece bakteri/virus filtrasyonu yapan solunum filtreleridir.



Ref: Altech® Ürün Kataloğu

**b) Bakteri/Virus HME Filtreler**

Hem bakteri/virus filtrasyonu hem de ısı nem değişimi ile nemlendirme yapan filtrelerdir.



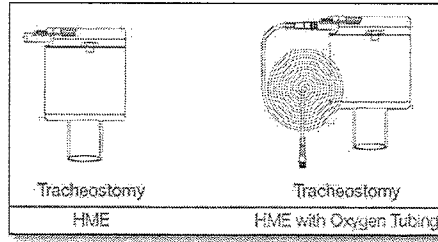
Ref: Altech® 2 Ürün Kataloğu

**c) HME (Isı Nem Değiştirici) Cihaz**

Sadece ısı nem değişimi ile nemlendirme yapan filtrelerdir. Bakteri ve virüs filtrasyon özellikleri yoktur.

**d) Trakeostomi filtresi**

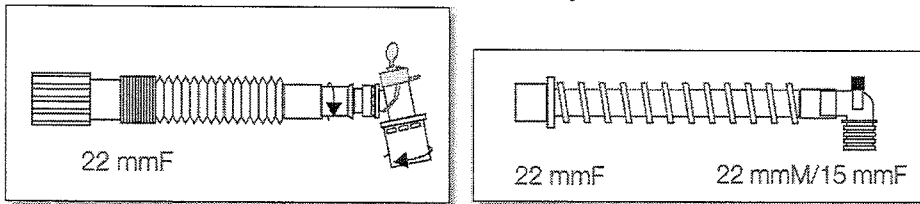
Trakeostomi kanülü veya endotrakeal tüp olan hastalarda kullanılır. Ciğerlere giden havanın nemlenmesini sağlar.



Ref: Altech® Ürün Kataloğu

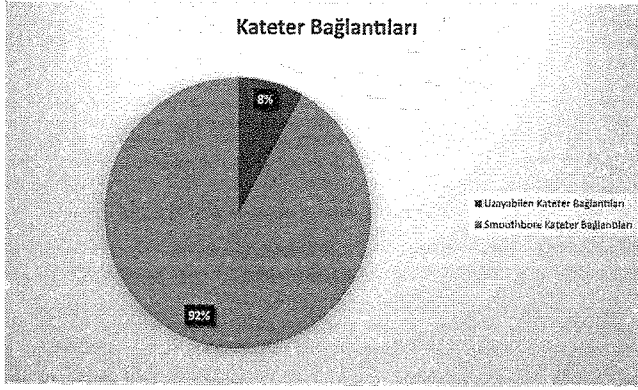
**1.3. Kateter Bağlantıları (Kateter Mount)**

Kateter bağlantısı, hastaya hava ve/veya anestezi gaz veren solunum/anestezi sistemlerinin bir parçası olarak kullanılır. Solunum/anestezi makinesine bağlı olan ve mekanik olarak solutulan hasta ile ventilasyon/anestezi devresi arasına bağlanır. Solunum gazlarının solunum sistemi ile mekanik olarak ventile edilen bir hastaya ait hasta arabirimi (örneğin; endotrakeal tüp, maske) arasında iletimi için kullanılan solunum devresi hava yolu konektörüdür.



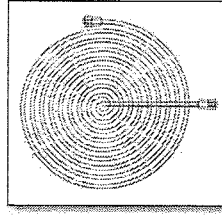
Ref: Altech® Ürün Kataloğu

Bu ürünlerin dağılımı aşağıdaki grafikte gösterildiği gibidir.



#### **1.4.Gaz Örneklem Hattı**

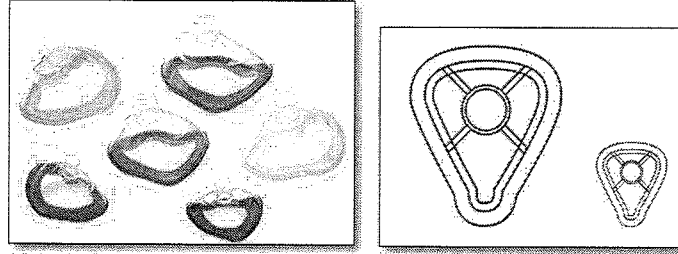
Hastanın karbondioksit oranını ölçebilmek için anestezi devresinden gaz kromotografi cihazına bağlanan hattır. İhtiyaca göre farklı boylarda olabilir.



*Ref: Altech® Ürün Kataloğu*

#### **1.5.Maske**

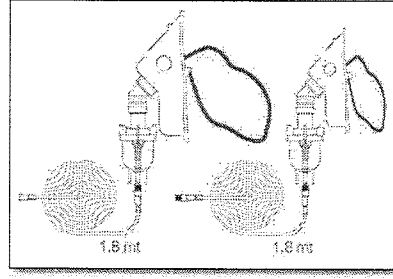
Entübasyon tüpü ya da endotrakeal tüp takılmayan hastalarda devrenin hastaya bağlanması için kullanılır. Çeşitli boy ve malzemelerden (plastik, kauçuk vb.) üretilir.



*Ref: Altech® Ürün Kataloğu*

#### **1.6.Oksijen Aerosol Ürünleri**

Kendi kendine solunum yapabilen hastalarda sabit ve değişken konsantrasyonlu oksijen terapisi, aerosol (nemlendirme) terapisi ve nebulizasyon terapisi için kullanılan ürünlerdir.



Ref: Altech® Ürün Kataloğu

### **1.7. Diğer Aksesuar ve Konnektörler**

Solunum sistemleri içerisinde talep edilen her türlü aksesuar (hortum askı klipsi, ek etiket, test tıpası vs.) Meditera ürün gamında yer almaktadır. Ayrıca solunum sistemlerini oluşturan konnektör ve hortumlar ile filtre gibi ürünler yarımamul olarak da satılabilmektedir.

### **2- İnfüzyon Sistemleri**

İnfüzyon sistemleri, Şirket'in hem üretimini yaptığı hemde uluslararası 2 markanın da Türkiye tek yetkili distribütörlüğünü gerçekleştirdiği ürün grubudur. İnfüzyon sistemleri ürün grupları steril olarak üretilirler.

İntravenöz (damar içerisine uygulanan) ilaç ve sıvılar "I.V. ilaç"; bu ilaçların damar içerisine gönderilmesi ise "infüzyon" olarak tanımlanır. Bir infüzyon torbası ya da infüzyon şişesi içerisinden I.V. ilacın damar yoluna gönderilebilmesi için infüzyon setleri kullanılır. Hassas sıvılar, elektronik infüzyon pompa setleri ile damar yoluna gönderilirler.

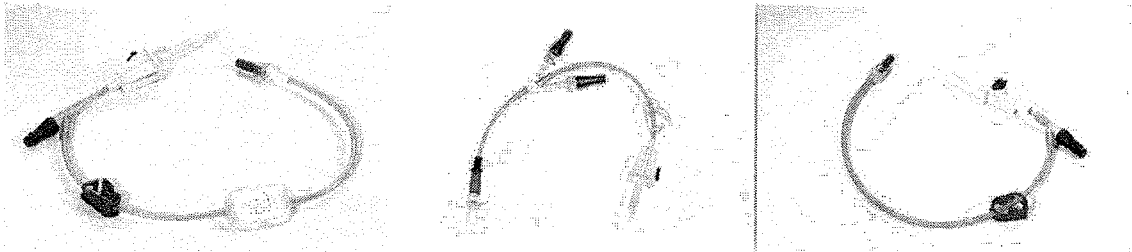
İnfüzyon sistemleri infüzyon pompaları, infüzyon pompa setleri, uzatma hatları, ilaç transfer setleri ürün gruplarından oluşmaktadır. Bu ürün gruplarının altında klinik ve klinisyenlerimizin farklı ihtiyaçlarına hitap eden geniş bir ürün skalası mevcuttur.

İnfüzyon sistemleri ürün grubu, I.V. ilaç uygulaması yapılan tüm sağlık kurumlarında ve evde bakımda kullanılabilirlerdir.

### **2.1. IV Setler ve IV Konnektörler**

I.V. tedavinin uygulanabilmesi için bir I.V. sıvı/ilacı içeren konteyner ile damar yolu girişinde bulunan damar içerisine yerleştirilmiş bir I.V. erişim cihazı (I.V. kateter – branül) arasında bağlantı sağlayan konektörler, hortumlar ve I.V. uygulama setleri kullanılır. Bu konteynerlerin hazırlanması, içerisine ilaç/sıvı enjekte edilebilmesi ya da karıştırılabilmesi içinde bazı I.V. set ve konektörler kullanılır.

İnfüzyon uygulamaları yer çekimine bağlı gönderim ile ya da elektronik infüzyon pompaları ile gerçekleştirilir.



Meditera ürün fotoğrafları

### **2.2. Yer Çekimi İle Çalışan İnfüzyon Setleri**

I.V. solüsyon konteynerindeki ilaç/sıvının, damar yoluna bağlı I.V. erişim cihazına ulaşmasını sağlayan hortumlar, konektörler, klemlerden oluşan infüzyon setidir. Üst (proksimal) ucundaki infüzyon çivisi ile I.V. konteynere bağlanır. Alt (distal) hastaya yakın kısmındaki luer bağlantı ile IV erişim cihazına bağlanır. Bu infüzyon setinin hastaya gönderimi, konteyner yüksekliği ve manuel olarak ayarlanan klemler ile gerçekleştirilir. Üst ve/veya alt yolda bulunan

kayar ya da ayarlı klemler vasıtası ile infüzyon hızı manuel olarak ayarlanabilir ve/veya durdurulabilir.

Işıktan korumalı, ışıktan korumasız, 0,2 mikron hat içi filtreli, 1,2 mikron hat içi filtreli ve kan transfüzyonuna özel tipleri mevcuttur.

Şirket söz konusu setlerin üretilmesi konusunda yeterli teknik ve donanımına sahip olmakla birlikte, daha rantabl olması ve daha çok tercih edilmesi nedeniyle elektronik infüzyon pompa setleri üretmektedir.

### **2.3. Elektronik İnfüzyon Pompa Seti**

*Elektronik infüzyon pompaları, tedavilerde hastaya gönderilecek sıvının gönderim miktarı ve zamanının doğru olmasının önemli olduğu durumlarda kullanılırlar. Manuel olarak ayarlanan yer çekimine bağlı çalışan infüzyon setleri her zaman istenilen doğruluğu sağlayamazlar. Yerçekimine bağlı setlerde gönderilecek sıvı miktarı azaldıkça yüksekliğe bağlı olarak hız ve doz ayarları da değişmektedir. Çok daha güvenli ve doğru gönderim olanağı sağlayan elektronik infüzyon pompaları doğru IV ilaç ve sıvı gönderiminin şart olduğu epidural anestezi ve IV ilaç uygulamalarında (kardiyovasküler ilaçlar, anestezi, analjezik, antibiyotik uygulamaları, sıvı replasman tedavileri, TPN<sup>11</sup> vb.) pediatri klinikleri başta olmak üzere tüm klinik ve yoğun bakım ünitelerinde kullanılırlar. Kan transfüzyonları da özel uygulama seti olan ve güvenli gönderim yapabilen bazı elektronik pompalarla yapılabilmektedir.*

*Elektronik infüzyon pompaları, manuel yer çekimine bağlı çalışan serum setlerinden farklı olarak sabit ve ayarlanabilir bir basınçla gönderim yapabildiği için vizköz sıvıları bakteri filtrelerinden geçirerek TPN ya da arteriyel uygulamaları rahatça yapabilmektedirler.*

Işıktan korumalı, ışıktan korumasız, 0,2 mikron hat içi filtreli, 1,2 mikron hat içi filtreli, kan transfüzyonuna özel tipleri mevcuttur.

### **2.4. İlaç Transfer ve Ara Bağlantı Seti**

I.V. konteynerlerinin infüzyon setlerine bağlanmasını sağlayan ilaç transfer ve ara bağlantı setleri infüzyon setinin proksimal (üst kısmına) bağlanırlar. Üzerinde bulunan bağlantı ve konektörler sayesinde hem konteynerler içerisine ilaç hazırlamak için kullanılabilirler hem de hazırlama sonrasında infüzyon setlerine bağlanarak uygulama yapılmasını sağlarlar.

Işıktan korumalı, ışıktan korumasız, 0,2 mikron hat içi filtreli, 1,2 mikron hat içi filtreli tipleri mevcuttur. İğnesiz ven valfli olan tipleri de mevcuttur. İkincil setler ise ana infüzyon setine bağlanan ve konteyner ile ana infüzyon setine bağlantı sağlayan setlerdir.

### **B- İlaç Hazırlama Sistemleri**

Kanser tedavisi sürekli güncellenen kılavuzlarda belirtilen kemoterapi protokolleri ile gerçekleştirilmektedir. Kılavuzlarda belirtilen bu protokoller her tedavi merkezinin uygulamalarına ve hastaların kanser evrelerinin durumuna göre değişkenlik gösterebilmektedir. Bu nedenle hastaların hekimin reçetelediği ilaçları doğru dozda almaları ve hastaların tedavi süreçlerinin etkinliği (protokole uygun ilaç alıp almadıkları, tedaviye düzenli gelip gelmedikleri, ilaçların doğru hazırlanıp hazırlanmadığı vb.) açısından ilaç hazırlama birimi ve yöntemleri çok önemlidir.

Kemoterapi ilaçları toksik ilaçlardır ve hazırlanırken özel şartların oluşturulması ve uygun özellikte cihazlar ve ürünler kullanılmalıdır. Aksi halde kemoterapi ilaçlarının hazırlanması sırasında sağlık çalışanları bu ilaçların toksik etkilerine maruz kalabilmektedir.

Kemoterapi ilaçlarının hazırlanması ve hazırlamanın yönetimi konusunda dünya üzerinde farklı sistemler bulunmaktadır. Şirket bu alanda otomatik, yarı otomatik ve manuel kemoterapi ilaç hazırlama sistemlerinin üretim, satış ve pazarlamasını gerçekleştirmektedir.

Onkoloji ilaç hazırlama sistemleri Şirket'in hem üretim faaliyet alanına giren hem de uluslararası bir markanın da Türkiye tek yetkili distribütörlüğünü gerçekleştirdiği ürün grubudur. Şirket, otomatik ve yarı otomatik cihazlar ve sarf malzemelerini yurt dışından tedarik ederken, sistemde kullanılan yazılım ve ilaç transfer setleri Şirket tarafından üretilmektedir. Bu anlamda

<sup>11</sup> Total Parantral Nutrisyon: damar yolu ile beslenme

hastanelerde kurulu olan ilaç hazırlama ünitelerinde uluslararası markalar yerli üretim ile birleştirilerek kaliteli ilaç hazırlama hizmeti sunulmakta ve merkezi ilaç hazırlama üniteleri hastanelerde bulunan eczaneler içerisinde kurularak, ilaç hazırlama işinin gereken temiz oda koşullarında ve biyogüvenlik şartlarında hasta takibi ve kaydını temin edilmektedir. Bu cihazların yazılımları, Meditera'nın bilgi işlem departmanı tarafından yapılmaktadır.

Meditera'nın şu an için sadece yurt içinde gösterdiği bir faaliyettir.

### **C- Ameliyat İpliği (Cerrahi Sütürler)**

Şirket'in Türkiye'de tek yetkili olarak satış ve pazarlamasını gerçekleştirdiği "Atramat®" markalı ameliyat iplikleri, cerrahi operasyon veya yaralanmalar sonucu kesilen vücut dokularını iyileşme sağlanıncaya kadar birbirine yaklaştırmak, protezleri dokulara birleştirmek, kanamayı veya diğer sızıntıları önlemek amacıyla kan damarlarını veya kanalları bağlamak için kullanılan doğal veya sentetik, steril cerrahi dikiş malzemesidir. Gerek ameliyatlarda gerekse daha küçük müdahalelerde kullanımı zorunlu olduğundan ameliyat ipliği ve türevlerinin kullanımı gerek yurt içi gerekse yurtdışında vazgeçilmezdir.

Ameliyat iplikleri hammaddelerine göre emilebilen ve emilemeyen olarak iki gruba ayrılırlar ve cerrahi operasyona göre tercihen kullanılırlar.

Emilebilen Sütürler: Poliglolik asit (PGA), Poliglaktin(PGLA), Poliglekapron(PGCL), Polidioksanon, PGARapit, PGLArapit

Emilemeyen Sütürler: İpek, Poliamid (Nylon), Polyester, Polipropilen,

Cerrahi sütür dünya pazarında önemli bir yere sahip olan InternacionalFarmacéutica ile kurulan ortaklık çerçevesinde "Atramat®" markalı cerrahi sütürler İzmir Tire'de S&Mohr İplik Fabrikaları A.Ş. bünyesinde üretilmekte ve Meditera tarafından satışa sunulmaktadır.

2009 yılında üretime ipek ve polipropilen emilemeyen cerrahi sütür üretimleri ile başlayan S&Mohr İplik Fabrikaları A.Ş., 2010 yılında naylon emilemeyen cerrahi sütür, 2013 yılında kardiyovasküler emilemeyen cerrahi sütür, 2020 yılında ise emilebilir cerrahi sütür ile üretim faaliyetlerine hızla devam etmekte ve üretimini Tıbbi Cihaz Direktifi 93/42/EEC ve ISO 13485:2016 Tıbbi Cihazlar Kalite Yönetim Sistemlerine uygun olarak gerçekleştirmektedir.

### **D- Biyosidal Ürünler**

Cansız nesnelere üzerinde potansiyel olarak bulunan patojen mikroorganizmaların kimyasal maddeler ile miktarlarının kabul edilebilir bir seviyeye düşürülmesi ile sağlanan dezenfeksiyon sayesinde, bakteri ve fungusların gelişimini önleme ve öldürmeye ek olarak bazı hedef virüsleri de öldürebilmektedir. Bu ürün grupları enfeksiyon önlemeye yönelik ruhsatlı antimikrobiyal sıvı ve sabunlar yanısıra koruyucu kremleri içermektedir. Üretimde gelişim alanı bulunan bir ürün grubudur.

Dezenfektanlar, mikroorganizmaları etkileme derecelerine, etki mekanizmalarına, kimyasal yapılarına ve kullanım alanlarına göre değişik şekillerde sınıflandırılırlar.

Enfeksiyonlardan korunabilmek için özellikle sağlık alanında kullanılan dezenfektanlar Biyosidal Ürünler Yönetmeliği kapsamında değerlendirilmekte olup, bu ürünler söz konusu Yönetmelik hükümlerine göre ruhsatlandırılırlar.

Şirket insan hijyeni ile ilgili biyosidal ruhsatlı ürünler (Cilt ve Mukoza antiseptikleri ile El ve Cilt Antiseptikleri ve Cerrahi Tırnak Fırçası<sup>12</sup>) üretmektedir.

Şirket bünyesinde ayrıca, ameliyat öncesi vücut boyamada kullanılan biyosidal içeren patentli aparatların üretim sürecine ilişkin çalışmalar devam etmektedir.

Diğer taraftan, deri bir örtü gibi insan vücudunu kaplayarak hem iç sistemleri dış dünyadan mekanik olarak korur hem de termoregulasyon, solunum, sıvı kaybının dengelenmesi, duyu

<sup>12</sup> Cilt ve Mukoza antiseptikleri solüsyon vasküldür. Ameliyat öncesinde cilt boyama için de kullanılırlar. El ve Cilt antiseptikleri ise sabun formundadırlar ameliyat öncesi el yıkama için kullanılırlar. Cerrahi tırnak fırçaları içerisine de el ve cilt antiseptikleri emdirilmiştir.

işlevleri gibi ilave fonksiyonları sayesinde metabolizmaya yardımcı olur. Cildin ve bütünlüğünün korunması bu anlamda hem sağlıklı hem de hastalar için çok önemlidir. Cilt bütünlüğünün korunmasında, cildin mekanik olarak korunması ve hasarlanmanın (kırılğanlığın) azaltılması için cildin kurumasının engellenmesi ve nemlendirilmesi gereklidir.

Şirket tarafından üretilen Altech markalı bariyer krem ürünü, bütünlüğü bozulmamış ciltler için özel içeriği sayesinde ciltte optimum nemlendirme sağlarken, içeriğinde bulunan %3 dimetikon sayesinde ciltte oluşturduğu bariyer tabaka ile vücut sıvılarına karşı koruma sağlamaktadır.

#### **E- Ticari Ürünler**

Şirket'in Türkiye'de distribütörlük haklarına sahip olduğu yurt dışı menşeli ürünlerin (infüzyon pompalarının ve onkoloji ilaç hazırlama cihazlarının) ithalatı, dağıtımı ve satışı hizmetlerinin verildiği aktif ve aktif olmayan tıbbi cihazların<sup>13</sup> ticaretidir.

#### **F- Teknik Servis Hizmetleri**

Aktif cihazların (Şirket açısından infüzyon pompalarının ve onkoloji ilaç hazırlama cihazlarının) tamir, bakım ve kalibrasyonları ile yedek parça ihtiyaçlarının karşılanması faaliyetidir.

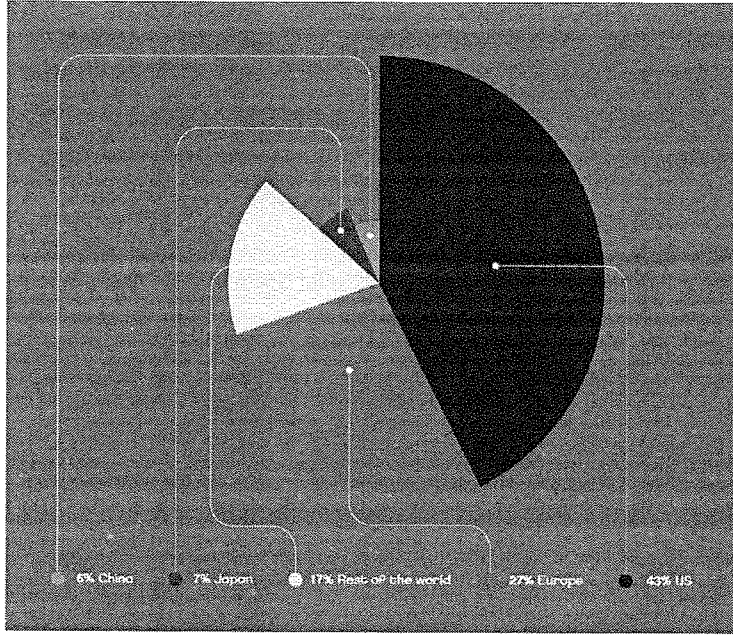
350'nin üzerinde devlet, eğitim araştırma, üniversite ve özel hastanede konuşlanmış infüzyon pompasının tamir ve bakımı; hastanelerde hizmet veren onkoloji ilaç hazırlama cihazlarının tamir ve bakımları İzmir, İstanbul ve Ankara'da bulunan teknik servislerde ve saha ekibi tarafından yapılmaktadır. 14 kişilik uzman kadrosu ile Şirket'in Teknik Servisi ISO 9001 ve TSE hizmet yeterlilik belgelerine sahiptir.

#### **DÜNYADA TIBBİ MALZEME SEKTÖRÜ**

Tıbbi malzemelerin üretimi, depolanması ve ticareti dünyada her ülkenin kendi mevzuatına bağlı şartlarda tescil ve veya belgelendirme aşamalarının tamamlanması üzerine gerçekleştirilebilen faaliyetlerdir. Sektörde her ülke iç düzenlemelerine göre tescil ve satış şartlarını belirleyebildiği gibi, Avrupa Birliği gibi ürün güvenlik şartlarının ortaklaşa belirlendiği ve bu şartların üye devletlerce uygulandığı örneklerde mevcuttur.

Avrupa Tıbbi Malzeme Endüstrisi Derneği MedTech Europe tarafından yayınlanan 2020 yılı rakamlarına göre dünya tıbbi malzeme sektöründe tüketim bazında ABD'nin payı %43, Avrupa'nın payı %27, Japonya'nın %7, Çin'in %6 ve diğer ülkelerin ise %17 şeklinde dağılmaktadır. Aynı raporda Avrupa tıbbi malzeme sektörünün 120 milyar Avro değerinde olduğu görülmektedir. Buna göre tüm dünya tıbbi malzeme pazarının yaklaşık 445 milyar Avro değerinde olduğu ve en büyük pazar olan ABD tıbbi malzeme pazarının 191 milyar Avro olduğu söylenebilir.

<sup>13</sup> Tıbbi Cihaz Yönetmeliğine göre yer çekimi ve insan kas gücü dışında bir enerji kaynağı ile çalışan cihazlar aktif cihazlardır. Örneğin, infüzyon pompası aktif cihazken, solunum filtresi aktif olmayan cihazdır.



#### Tıbbi Malzeme Pazarı Global Dağılımı -Medtech Europe Avrupa Medikal Teknoloji Endüstrisi 2020 Raporu<sup>14</sup>

Tıbbi cihaz sektöründeki büyüme, ülkelerin ekonomik gücü ve sağlık harcamaları ile yakından ilgilidir. Dünya geneline bakıldığında gelişmiş ülkelerin kaynaklarını çok daha iyi yönettiği ve doğru kaynakları etkin bir şekilde kullanabildiği görülmektedir. Gelişmekte olan ülkelerde ise üretim faaliyetlerinin genellikle düşük ve orta seviye teknolojik ürünlerle başladığı ve doğru stratejilerle birlikte gelişim gösterdiği bilinmektedir.

Sektörel bir araştırma şirketi olan Espicom verilerine göre<sup>15</sup>, ABD, tıbbi cihaz üretiminde dünyada lider konumdadır ve aynı zamanda bu endüstrinin en büyük tüketicisidir. Espicom 2014 verilerine göre, dünya tıbbi cihaz pazar payının %49'unu ABD, %12'sini Japonya, %11'ini ise Almanya oluşturmaktadır olup bu pazarda Türkiye %1 oranında paya sahiptir. Geriye kalan pazar payı ise diğer ülkelere paylaşılmaktadır.

T.C. Kalkınma Bakanlığı 11. Kalkınma Planı, Sağlık Endüstrilerinde Dönüşüm, Özel İhtisas Komisyonu Raporunda da belirtildiği üzere, 2020 yılı için dünya tıbbi malzeme sektöründe en büyük pazar payının tanıtılabilir görüntüleme alanında olacağı, ancak en büyük yıllık ortalama bileşik büyüme beklentisinin Şirket'in de faaliyet gösterdiği %6,6 ile sarf malzemeler kategorisinde olacağı beklenmektedir.

Avrupa Patent Ofisi (EPO) 2019 raporlarına göre tıbbi teknoloji konusunda 14.000 patent başvurusu yapılmış ve bir önceki seneye göre %0,7 artış gözlenmiştir. Tıbbi malzeme teknolojilerine ilişkin patent başvuruları EPO'ya yapılan başvuruların %7,7'sini oluşturmaktadır ve en çok başvuru yapılan sektörler sıralamasında dijital iletişim sektöründen sonra ikinci sırada yer almaktadır.

Dünyanın ilk 3 büyük pazarı olan ABD, Avrupa ve Japonya pazarlarının işleyişine ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır;

#### **ABD Pazarı**

2019 yılı verilerine göre Amerika Birleşik Devletleri'nde yaklaşık 6.000 adet hastane bulunmaktadır ve her yıl 36.241.815 kişi hastanelere başvurmaktadır. Hastanelerin tıbbi malzeme,

<sup>14</sup> <https://www.medtecheurope.org/wp-content/uploads/2020/05/The-European-Medical-Technology-Industry-in-figures-2020.pdf>

<sup>15</sup> <https://www.marketresearch.com/Espicom-Healthcare-Intelligence-v1129/Medical-Factbook-9524883/>



ersonel ve işletme giderleri gibi harcama kalemlerinden oluşan toplam harcamaları yaklaşık 1.161.032.419 USD'dir. (<https://www.aha.org/statistics/fast-facts-us-hospitals>)

Amerika Birleşik Devletleri'nde tıbbi malzeme ve cihazlar distribütörler ve toplu alımlar aracılığıyla (GPO) hastanelere ve sağlık çalışanlarına ulaştırılmaktadır.

#### Distribütörler:

ABD'de 6.500'den fazla tıbbi cihaz distribütörü bulunmaktadır. Medikal cihaz distribütörleri genellikle California, Florida, New York, Pennsylvania, Michigan, Massachusetts, Illinois, Minnesota ve Georgia eyaletlerinde kümelenmiştir. (<https://selectusa.github.io/events/industry-snapshots/medical-device-industry-united-states.html>)

Bu alandaki en büyük 5 distribütör<sup>16</sup> ise;

- 1- McKesson: Teksas merkezli tıbbi cihaz dağıtım kuruluşu 214 Milyar USD'lık cirosu ile sektörün en büyük tıbbi cihaz ve malzeme dağıtıcısıdır.
- 2- AmerisourceBergen: ABD genelindeki 65.000'den fazla sağlık kuruluşuna tıbbi malzeme, cihaz ve ilaç dağıtımını gerçekleştirmektedir.
- 3- Henry Schein: Özellikle diş hekimliği ekipmanları yanı sıra tıbbi malzeme ve tıbbi cihaz dağıtımını gerçekleştirmektedir.
- 4- Cardinal Health: 148.7 milyar USD tutarındaki cirosu ile Cardinal Health 10.000 fazla sağlık çalışanına direkt olarak hizmet vermektedir.
- 5- Medline Industries: 23.000'den fazla çalışanı ve 11,7 milyar USD'lık tıbbi malzeme ve cihaz satışı ile Medline Industries Amerika'daki 5. büyük tıbbi malzeme distribütörüdür.

#### GPO (Group Purchasing Organization):

Toplu satın alım organizasyonları belirli medikal alanlardaki tıbbi malzeme üretici ve dağıtıcılarını bir araya getirerek özellikle ABD'de yer alan zincir hastaneler ile sözleşme imzalayarak hastanelerin tek bir merkezden hizmet almasını sağlayan organizasyonlardır.

ABD'de yaklaşık 600 adet GPO organizasyonu mevcuttur. Başlıca GPO'lar;

- 1- Vizient: Texas merkezli kuruluşun yıllık cirosu 100 milyar USD civarındadır.
- 2- Premier: Charlotte merkezli kuruluş 3.750'den fazla hastaneye hizmet vermektedir. 50 milyar USD ciroya sahiptir.
- 3- HealthTrust: Nashville merkezli kuruluş 1.600'den fazla hastaneye hizmet vermektedir. 30 Milyar USD ciroya sahiptir.

<https://www.beckershospitalreview.com/finance/4-of-the-largest-gpos-2017.html>

#### **Avrupa Birliği**

Avrupa kıtasında 64 ülke bulunmakla birlikte bunlardan 27 tanesi Avrupa Birliği üye ülkeleridir. 500 milyondan fazla nüfusu ile dünya tıbbi cihaz pazarının %30'una hitap eden Avrupa kıtasındaki pazar büyüklüğü 120 Milyar Avro olarak tahmin edilmektedir. Avrupa Kıtasında Almanya %27,2, Fransa %14,6, İngiltere %11, İtalya %10,1 ve İspanya %6,3 ile en büyük Pazar payına sahip olan ülkeler olarak sıralanmaktadır.

(<https://www.medtecheurope.org/datahub/market/>)

Tıbbi cihazların Avrupa pazarına satılabilmesi için aşağıdaki gerekliliklerin yerine getirilmesi gerekmektedir.

<sup>16</sup> <https://www.biz2credit.com/blog/2020/05/27/5-largest-medical-supply-distributors/>

### *CE İşaretlendirmesi*

CE İşareti malların serbest dolaşımını sağlayabilmek amacıyla Avrupa Birliği'nce uygulanan bir sağlık ve güvenlik işaretidir. Bu işaretlendirme ile, AB genelinde kullanılmış olan değişik uygunluk işaretleri yerine, AB direktiflerine uygunluğunu belirten tek bir AB işareti kullanılması amaçlanmıştır. CE işareti, bir kalite simgesi değildir. Fakat üzerine iliştirildiği ürünün ilgili yönetmeliğin tüm güvenlik gereklerini ve koşullarını karşıladığı anlamına gelen ve Avrupa Birliği üyesi ülkeler arasında malların serbest dolaşımını sağlamak amacıyla ortaya çıkan bir işarettir.

### *Direktif ve Tüzükler*

1993 yılında yürürlüğe giren 93/42/EEC sayılı Avrupa Konseyi Tıbbi Cihaz Direktifi (Medical Device Directive “**MDD**”) 2007 yılında 2007/47/EC sayılı Direktif ile yapılan değişikliklerle uzun yıllar boyunca Avrupa Birliği nezdinde tıbbi cihazlar alanında başat mevzuat olarak uygulanmış ve tıbbi cihazlara ilişkin mevzuatın AB ülkeleri arasında uyumlulaşmasına hizmet etmiştir. Ancak, gelişen teknoloji ve değişen ihtiyaçlar ile MDD değişime muhtaç hale gelmiştir.

Bu doğrultuda hazırlanan EU 2017/745 sayılı Avrupa Konseyi Tıbbi Cihaz Tüzüğü (Medical Device Regulation “**MDR**”) 05.05.2017’de yayımlanmış ve 25.05.2017’de yürürlüğe girmiştir. MDR’nin tam olarak uygulanması için üç yıllık bir geçiş süresi öngörülmüş ve bu üç yıllık sürenin son tarihi olarak 26.05.2020 tarihi belirlenmiştir. Ancak Nisan ayında, MDR’nin uygulanması Avrupa’yı da oldukça yoğun şekilde etkisi altına alan COVID-19 salgını nedeni ile bir yıl ertelenmiş ve yeni tarih 26.05.2021 olarak belirlenmiştir.

### **Japonya**

Japonya, tıbbi cihaz sektörü ve uluslararası tıbbi cihaz pazarında en büyük pay sahiplerinden biridir. Japonya Sağlık, Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı tarafından yayınlanan resmi rakamlara göre, Japonya’da yaklaşık 34 milyar USD değerinde tıbbi cihaz bulunmaktadır. Ayrıca Japonya’nın yaşlanan bir nüfusa sahip olması nedeniyle tıbbi cihaz kullanımının arttığı görülmektedir. Tüm bunların ve Japonya’nın teknoloji konusunda önde gelen ülkelerden biri olmasının etkisiyle Japonya’da tıbbi cihaz alanında oturmuş denetleyici ve düzenleyici bir sistem bulunmaktadır.

([https://www.trade.gov/topmarkets/pdf/Medical\\_Devices\\_Japan.pdf](https://www.trade.gov/topmarkets/pdf/Medical_Devices_Japan.pdf)).

Japonya Sağlık, Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı tarafından regüle edilen tıbbi cihazlar Bakanlık nezdinde kurulmuş olan İlaç ve Tıbbi Cihazlar Ajansı (PMDa) tarafından belirlenen kurallara tabidir.

Japonya’da tıbbi cihazlar sınıf I, sınıf II, sınıf III ve sınıf IV olmak üzere dört risk sınıfında sınıflandırılmıştır ve bu ayırım küresel uyumlaştırma görev gücü sınıflandırma kuralları referans alınarak belirlenmiştir. Bir üretici Japon kurumlarına başvurudan önce Japon Tıbbi Cihaz Adlandırması (Japan Medical Device Nomenclatura JMDN) koduna göre cihazın türünü ve risk sınıfını belirler. Risk kodu aynı zamanda cihaz için uygulanması gereken düzenleyici kontrolleride belirlemede kullanılır. Bununla birlikte, Japonya’da tıbbi cihazlara yönelik bir kalite yönetim sistemide uygulanmaktadır. Piyasaya arz edilecek olan ürünlere ilgili yönerge ile tanımlanan kalite yönetim sistemi uygulanır ve PMDa tarafından k kontrole tabi tutulur. Japonya’da uygulanan kalite yönetim sistemi Avrupa’da uygulanan ISO13485 standardı ve FDA tarafından ABD’de gerçekleştirilen denetimlerle uygunluk göstermektedir. (<https://www.emergogroup.com/services/japan/quality-management-systemcompliance>)

Japonya’da Meditera tarafından üretilen solunum sistemlerinin Altech markası ile aktif satışı gerçekleşmektedir ve Altech markası kayıtlıdır.

## TÜRKİYE'DE TIBBİ MALZEME SEKTÖRÜ

Nüfusu 83 milyonun üzerinde olan Türkiye nüfus açısından küresel anlamda ilk 20 ülke arasında yer almaktadır. Ülkemizin nüfus istatistikleri incelendiğinde 65 yaş ve üzeri nüfus oranının, yıllık nüfus artış hızının, yaşlı bağımlılık oranının son yıllarda giderek arttığı; ölüm hızının ise azaldığı görülmektedir. Global bir araştırma şirketi olan Fitch Solutions tarafından hazırlanan rapora<sup>17</sup> göre Türkiye'de 2019'da %8,7 olan yaşlı nüfusunun 2029 yılına kadar %12 seviyelerine ulaşacağı öngörülmektedir.

Türkiye'nin nüfus dağılımı aşağıda yer alan grafikte gösterilmektedir (Bkz. Sağlık İstatistikleri Yıllığı 2018 (<https://www.saglik.gov.tr/TR,11588/istatistik-yilliklari.html>))

	1990	2000	2015	2016	2017	2018
Toplam Nüfus	56.473.035	67.803.927	78.741.053	79.814.871	80.810.525	82.003.882
Kırsal Nüfus Oranı (%)	48,7	40,8	12,4	12,1	11,8	12,1
Kentsel Nüfus Oranı (%)	51,3	59,2	87,6	87,9	88,2	87,9
0-14 Yaş Nüfus Oranı (%)	35,0	29,8	24,0	23,7	23,6	23,4
65 Yaş ve Üzeri Nüfus Oranı (%)	4,3	5,7	8,2	8,3	8,5	8,8
Genç Bağımlılık Oranı (0-14 Yaş) (%)	57,6	46,3	35,4	34,9	34,7	34,5
Yaşlı Bağımlılık Oranı (65+ Yaş) (%)	7,1	8,8	12,2	12,3	12,6	12,9
Toplam Yaş Bağımlılık Oranı (%)	64,7	55,1	47,6	47,2	47,2	47,4
Yıllık Nüfus Artış Hızı (%)	21,7	18,3	13,4	13,5	12,4	14,7
Kaba Doğum Hızı (‰)	24,1	21,6	17,1	16,6	16,1	15,3
Kaba Ölüm Hızı (‰)	7,1	7,3	5,2	5,3	5,3	5,2
Toplam Doğurganlık Hızı	2,9	2,5	2,2	2,1	2,1	2,0

Kaynak: TÜİK

Nüfus içerisinde sigara içme ve fiziksel hareketsizliğin yaygınlığı nedeniyle ülkemizdeki ölümlerin başında bulaşıcı olmayan kronik hastalıklar gelmektedir. Bu hastalıkların 2030 yılına kadar kaliteli yaşam sürelerinde azalmaya neden olacağı ve insan ömründe yeti yitimi ile geçen yıllarda artışa neden olacağı ön görülmektedir. Bulaşıcı olmayan kronik hastalıklar arasında en büyük yükü de kardiyovasküler hastalıklar, kanser, mental ve davranış bozuklukları ve kas iskelet sistemi hastalıkları oluşturmaktadır. Bu durum sağlık sektöründe tedavi ve tıbbi malzeme ihtiyacında belirgin artış olacağını göstermektedir.

Tanı ve tedavi hizmetlerinin gelişmesi ile kanser hastalıklarında toplumda yaygın olarak görülmeye ve artmaya başlamıştır. Fitch Solutions raporuna 2018 yılında 210.537 olan yeni kanser vakasının yıllık %2,6 artış oranı ile 2040 yılına kadar 368.674'e çıkması beklenmektedir. Aşağıdaki tablo bu durumun açık bir göstergesidir (Bkz. Sağlık İstatistikleri Yıllığı 2018)

	2002	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Erkek	154,2	261,4	275,0	277,7	267,9	246,8	247,6	259,9
Kadın	113,0	168,7	182,2	188,2	186,5	173,6	177,5	183,2
Toplam	133,5	215,1	228,6	233,0	227,2	210,2	212,6	221,6

Kaynak: Halk Sağlığı Genel Müdürlüğü

Öte yandan, Türkiye küresel medikal turizm pazarından daha fazla pay almayı hedeflemektedir. Türkiye'nin medikal turizm geliri 2018'de yaklaşık 1,5 milyar ABD Doları'na

<sup>17</sup> <https://store.fitchsolutions.com/medical-devices?country=Turkey> (ücretlidir)

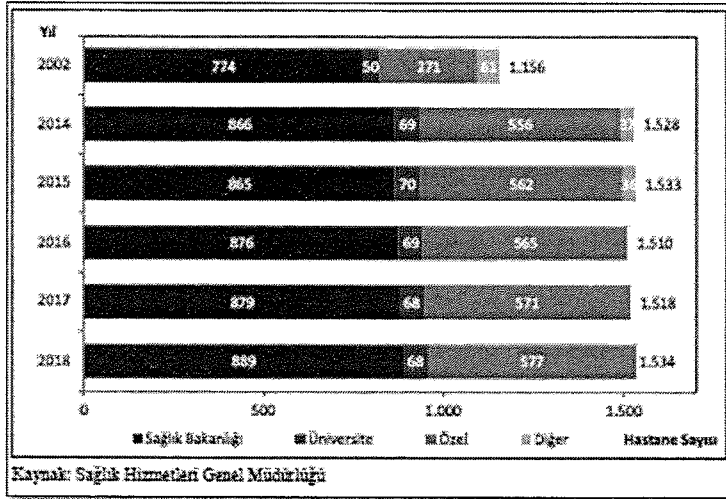
ulaşmış olup, bu miktarın 2030 yılına kadar beş kat artırılması planlanmaktadır. Bu çerçevede T.C. Sağlık Bakanlığı, ülkenin medikal turizm hedeflerine ulaşmasına yardımcı olmak için Uluslararası Sağlık Hizmetleri (USHAŞ) adlı bir yan kuruluş kurmuştur. USHAŞ, Şubat 2019'da faaliyete geçmiş olup, Türkiye'de bulunan sağlık hizmet ve kurumlarını medikal turistlere tanıtmayı hedeflemektedir. Türkiye İstatistik Kurumu verileri, Türkiye'nin 2018'de 551.748 adet medikal turist aldığını ve 2017'ye göre %27,3 arttığını göstermektedir (TurkeyMedicalDevices Report Q1 2021 -Fitch Solutions).

Sağlık turizmi sektörü, sunulan uygun fiyatlı hizmetler, üst düzey tesisler (şehir hastaneleri ve zincir özel hastaneler), son teknoloji, yetkin personel ve kısa bekleme süreleri nedeniyle son yıllarda hızlı bir büyüme yaşamıştır. Sunulan hizmetler arasında kardiyovasküler hastalıkların tedavisi, organ nakilleri, diş hekimliği ve plastik cerrahi yer almaktadır. İstanbul, Ankara, Antalya, İzmir, Erzurum ve Yalova, turistik yerler oldukları ve özel hastane gruplarına ev sahipliği yaptıkları için popüler tedavi yerleridir. (TurkeyMedicalDevices Report Q1 2021 -Fitch Solutions)

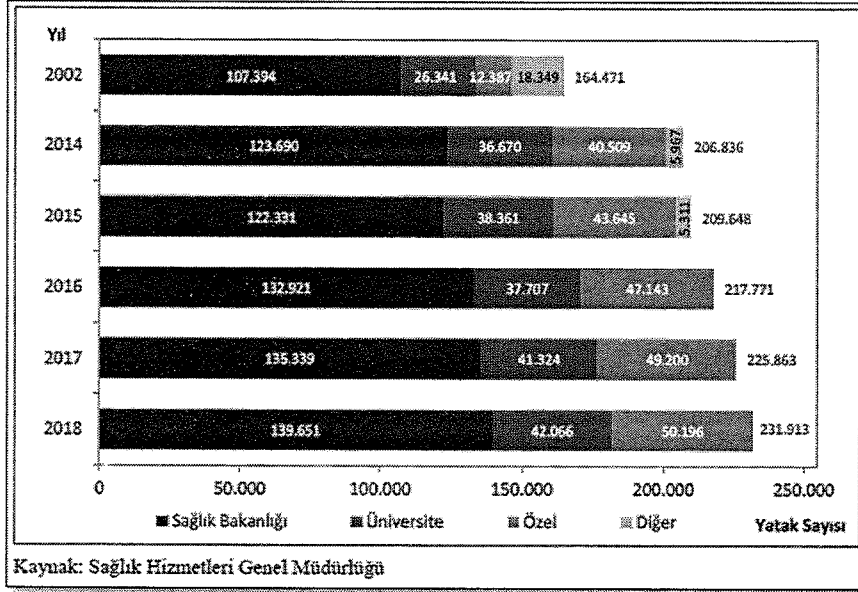
### **Türkiye Sağlık Sektörü Altyapısı ve Kapasiteleri**

Nüfus yapısındaki ve insanların yaşayışındaki bu değişiklikler sağlık tesis ve ekipmanlarına olan ihtiyacı da artırmaktadır. Türkiye'de 2018 yılı itibarı ile toplam 1.534 adet hastane bulunmaktadır ve bu hastanelerdeki yatak sayısı 231.913'tür. Bu yataklarda tedavi gören hasta sayısı ise yıllık yaklaşık 14 milyona yakındır. Ayrıca bu yatakların yaklaşık 40.000 âdeti yoğun bakım yatağıdır ve bu yatak sayısı yıllık yaklaşık %10 artmaktadır (Bknz. T.C Sağlık Bakanlığı Sağlık İstatistikleri Yıllığı 2018)

#### **Hastane Sayısı**



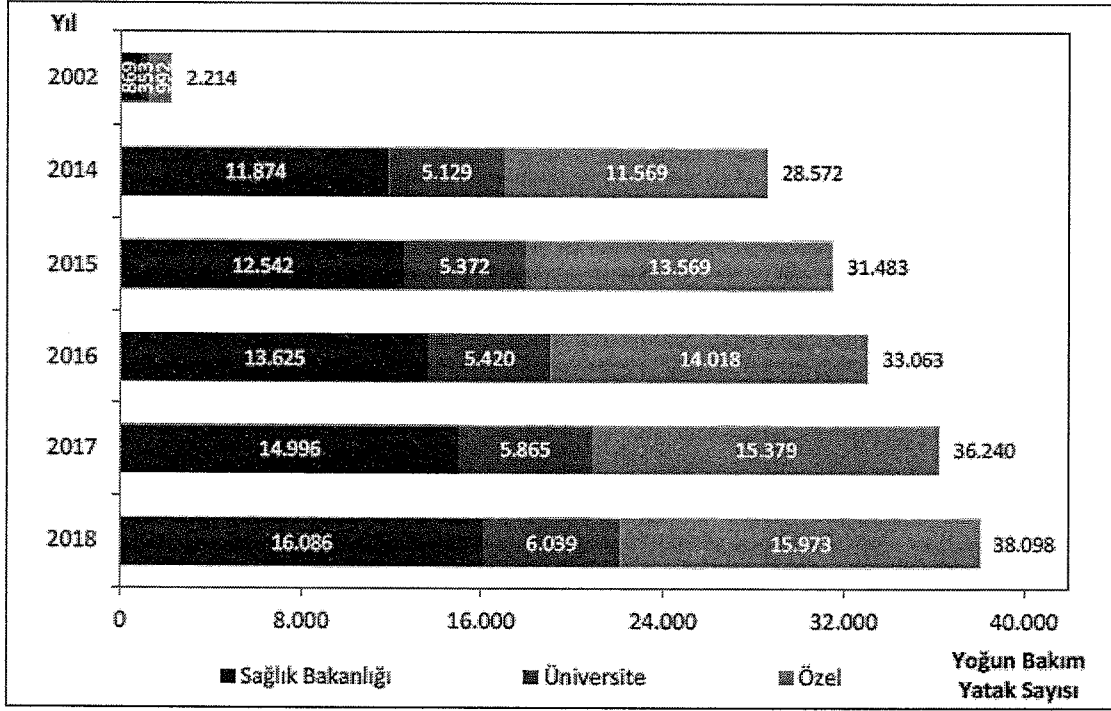
## Yatak Sayısı



## Hasta Sayısı

	2002	2014	2015	2016	2017	2018
Sağlık Bakanlığı	4.169.779	7.396.239	7.404.570	7.561.989	7.606.159	7.675.972
Üniversite	781.990	1.737.627	1.891.094	1.842.001	1.982.410	1.955.983
Özel	556.494	3.900.407	4.237.453	4.048.696	4.120.734	4.019.422
Toplam	5.508.263	13.034.273	13.533.117	13.452.686	13.709.303	13.651.377

Kaynak: Sağlık Hizmetleri Genel Müdürlüğü



Kaynak: Sağlık Hizmetleri Genel Müdürlüğü

Yoğun bakım üniteleri solunum sistemleri ve infüzyon sistemleri gibi sistemlerin yoğunlukta kullanıldığı birimler olup, ülkemizdeki yoğun bakım yataklarının yaklaşık 22.500 tanesinde ventilatör cihazı bulunmaktadır. Yoğun bakım doluluk oranı ise ortalama %70 seviyelerindedir. Yoğun bakımda ortalama kalış süresi ise 10 gündür. Covid-19 sonrası mevcut durum itibarıyla yoğun bakım doluluk oranları %65-70 seviyelerinde seyretmekle beraber, yoğun bakım yataklarının kaçında ventilatör cihazı bulunduğu ilişkin resmi bir bilgi bulunmamaktadır.

Hastanelerdeki yoğun bakım ünitelerinin yanı sıra ameliyat salonları da sağlık tedavisinde önemli bir yer almaktadır. Herhangi bir sağlık şikayeti ile veya geçirilen bir kaza ile sağlık tesislerine başvuran hastaların ameliyat edilmesi gerekebilir ve bu ameliyatlarda solunum sistemleri ve cerrahi sütürlar gibi tıbbi sarf malzemeleri kullanılmaktadır. Ülkemizde 2018 yılında toplam 6.721 adet ameliyat masasında yapılan yıllık ameliyat sayısı 5 milyondan fazladır. (Bknz. T.C Sağlık Bakanlığı Sağlık İstatistikleri Yıllığı 2018)

#### Türkiye’de Yıllık Ameliyat Sayıları

	2002	2014	2015	2016	2017	2018
Sağlık Bakanlığı	1.072.417	2.445.424	2.364.595	2.473.267	2.590.538	2.766.914
Üniversite	307.108	765.549	801.424	799.133	815.076	903.002
Özel	218.837	1.587.973	1.604.126	1.499.829	1.525.685	1.531.822
Toplam	1.598.362	4.798.946	4.770.145	4.772.229	4.931.299	5.201.738

Kaynak: Sağlık Hizmetleri Genel Müdürlüğü

## Türkiye’de Ameliyathane ve Masa Sayıları

	Sağlık Bakanlığı	Üniversite	Özel	Toplam
Ameliyathane	953	164	843	1.960
Ameliyathane Odası	3.490	1.036	2.132	6.658
Ameliyathane Masası	3.533	1.048	2.140	6.721

Kaynak: Sağlık Hizmetleri Genel Müdürlüğü

Yukarıda bahsi geçen tüm bu etkenler önümüzdeki yıllarda ülkemizde sağlık sektörünün daha da büyüyeceğine işaret etmektedir. Şirket’in üretimini yapmakta olduğu tıbbi sarf malzemeleri alanındaki büyüme öngörüsü ise aşağıdaki tabloda ifade edilmektedir.

### Sarf Malzeme Pazarı (Milyon USD)

TURKEY - CONSUMABLES MARKET, 2014-2024 (USD MN)											
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020F	2021F	2022F	2023F	2024F
CONSUMABLES	559.4	523.1	552.1	577.0	528.2	525.7	685.3	458.1	531.9	541.3	578.8

2020 yılında Covid-19 küresel salgını nedeniyle istisnai bir yükseliş yapan sarf malzeme pazarının 2019 yılındaki 525,7 milyon USD tutarındaki hacmini 2024 yılına kadar 578,8 milyon USD dolaylarına taşıyacağı öngörülmektedir. (Bknz. TurkeyMedicalDevices Report Q1 2021 - Fitch Solutions)

### Türkiye’de Sağlık Hizmetlerinin Finansmanı

Sağlık hizmetlerinin finansmanının önemli ve birbiriyle ilişkili 3 ayağı bulunmaktadır. Bunların birincisi; sağlık hizmetlerinin finansmanı için yeterli fonun toplanması, ikincisi; ödeyiciler arasında risk paylaşımı esasına dayalı olarak fonların havuzlanması ve üçüncüsü; fonların gerekli sağlık hizmetinin satın alınması veya sağlanması için uygun biçimde kullanılmasıdır.

Sağlık finansmanı konusunda 3 farklı yöntem bulunmaktadır:

**a) Kamusal Finansman Modeli:** Bu modelin temeli vergi ve prim esasına dayanır. Bu modelde sağlık hizmetlerinin finansmanı toplanan genel veya özel vergiler yoluyla ya da toplanan primler yoluyla sağlanmaktadır. Finansmanın bir kısmının vergiler bir kısmının da primler yoluyla sağlandığı örnekler de vardır.

**b) Özel Finansman Modeli:** Bu modelde sağlık hizmetlerinin finansmanı özel sağlık sigortacılığı, tıbbî tasarruf hesapları ve cepten yapılan sağlık harcamaları ile karşılanır.

**c) Karma Finansman Modeli:** Bu modelde sağlık hizmetlerinin finansmanında kamusal finansman modeli ile özel finansman modeli birlikte kullanılmaktadır.

Türkiye’de sağlık sisteminin finansman yapısı karma özellik göstermektedir. Bir taraftan belirli bir kesim için özel finansman modeli (Bismark Modeli) uygulanırken diğer taraftan kamu yardımı (Beveridge Modeli) modeli uygulanmakta ve sistemin finansmanında özel harcamalarda pay almaktadır.

Türkiye’de 2002 yılında sağlık hizmetlerinin finansmanında, toplanan primler yeterli olmadığı için vergiler yoluyla toplanan fonlar bu açığı finanse etmekteydi. Özellikle koruyucu hizmetlerin tamamına yakını devlet tarafından karşılanmaktaydı. Bu finansmanların yanında Türkiye’de düşük ölçekte olsa da özel sağlık sigortacılığı, sigorta sandıkları, vakıf üniversiteleri gibi kaynaklar (%9,5) ve hane halkının sağlık harcamaları (%19,8) olmak üzere toplam sağlık harcamasının %29,3’ü oranında özel sektör sağlık harcaması vardı. Diğer bir

deyişle, Türkiye’de 2002 yılında yapılan her 100 TL’ lik sağlık harcamasının 71 TL’si kamu tarafından karşılanmıştır. 2003-2015 döneminde ise sağlık alanında yapılan reformlarla kamunun sağlık harcaması içindeki payı %78,5’e yükselmiştir (Sağlık-Sen Stratejik Araştırmalar Merkezi-Sasam- Enstitüsü Türkiye Tıbbi Cihaz Sektör Analizi <http://www.sasam.org.tr/turkiye-tibbi-cihaz-sektor-analizi-yayinlandi/>)

### **Türkiye’de Tıbbi Malzeme Satış Şekilleri**

Ülkemizdeki hastane ve sağlık tesisleri Sağlık Bakanlığına Bağlı Kamu (Devlet) Hastaneleri, Üniversite Hastaneleri, Özel Hastaneler, Aile Sağlık Merkezleri ve Özel Poliklinik/Tıp Merkezi gibi sağlık tesisleri çatısı altında hizmet vermektedir.

Özel sağlık kuruluşları ihtiyaçlarını bağımsız olarak kendileri temin etmekle birlikte; Kamu Kurum ve Kuruluşları ihtiyaçlarını işleyişi aşağıda detaylıca açıklanan 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu’na (KİK) tabi olarak bu kanun kapsamında temin etmekte olup, Şirket yurtiçi satışlarının büyük çoğunluğu aşağıda özetlenmiş Kamu İhale Kanunu (KİK) çerçevesinde gerçekleştirmektedir.

KİK’te alım usulleri şu şekilde tanımlanmıştır:

- Açık ihale usulü : Bütün isteklilerin teklif verebildiği usul
- Belli istekliler arasında ihale usulü : Ön yeterlik değerlendirmesi sonucunda idare tarafından davet edilen isteklilerin teklif verebildiği usul
- Pazarlık usulü: KİK’te belirtilen hallerde kullanılabilen, ihale sürecinin iki aşamalı olarak gerçekleştirildiği ve idarenin ihale konusu için teknik detayları ile gerçekleştirme yöntemlerini ve belli hallerde fiyatı isteklilerle görüştüğü usul
- Doğrudan temin: KİK’te belirtilen hallerde ihtiyaçların, idare tarafından davet edilen isteklilerle teknik şartların ve fiyatın görüşülerek doğrudan temin edilebildiği usul

KİK’e göre “Yerli Malı Belgesi”ne sahip ürünler; yapılacak Kamu ihalelerinde teklif ettikleri fiyatın %15 oranında altında teklif vermiş olduğu varsayılır. Buda yerli malı ürün teklif eden firmaların ihaleleri kazanabilmeleri için büyük bir avantajdır.

Yerli Malı Belgesi, bir ürünün yerli ve ithal girdilerinin listelenerek yapılan hesaplamalar ile %51’den daha fazla yerli girdi oranına sahip olması neticesinde sınıai faaliyet gösteren işletmelerin bağlı oldukları Sanayi/Ticaret Odası tarafından şirket adına düzenlenen belgedir. Şirket üretimin yaptığı tüm ürünlerde bu belgeye sahiptir.

### **T.C. Sağlık Bakanlığı Ürün Takip Sistemi (ÜTS)**

ÜTS, ülkemizde üretilen veya ithal edilen tüm tıbbi cihazların ve kozmetik ürünlerin üretim bandından satılıp kullanıldığı yere kadar tekil ürün takibini sağlayabilmek, son kullanıcıya kadar ürünü izleyebilmek için geliştirilen bir projedir.

ÜTS’nin amacı tıbbi cihazları ve kozmetik ürünleri kayıt altına almak, bu ürünleri izlemek için alta yapı oluşturmak, hasta güvenliği ve halk sağlığının korunmasına katkıda bulunmak, denetimlerin sağlıklı ve etkin yürütülmesini sağlamak, ürün kaynaklı tehlikelere karşı hızlı önlem alınmasını sağlamak, güvensiz ürünlerin hızlı bir şekilde piyasadan ve kullanımdan kaldırılmasını sağlamaktır.

Şirket’in sattığı ve ürettiği tüm ürünler ÜTS’ye kayıtlıdır. ÜTS üzerinden ithal edilen ürünler ithalat bildirimini ile, üretilen ürünler de üretim bildirimini ile sistem üzerinde lot ve kod bazında takip edilirler. Şirket gerek kendi gerekse ÜTS üzerinden yetki verdiği bayiler aracılığı ile ülkenin tüm hastanelerine satış yapma olanağına sahiptir.

### **Sosyal Güvenlik Kurumu (SGK)**

Türkiye’de SGK çatısı altında sigortalı çalışanlar genel sağlık sigortası çatısı altında hizmet alır ve SGK bu hizmeti aldığı kamu kuruluşları için aynı zamanda geri ödeme kurumudur. SGK belirli dönemlerle güncellediği Sağlık Uygulama Tebliği (SUT) eklerinde geri ödeme kurallarını belirlemiştir. Şirket’in solunum sistemleri, infüzyon sistemleri, onkoloji ilaç hazırlama sistemleri ürünlerinden SUT listesinde yer alan ve geri ödemesi yapılan ürünler mevcuttur.



### **Medula Sistemi**

Medula sistemi T.C. Sağlık Bakanlığı tarafından oluşturulan merkezi sistemli bir programdır. Hastaneler, doktorlar, eczaneler, optisyenler konulan teşhis ve tanı gibi bilgileri İnternet üzerinden sisteme girebilir ve aynı zamanda takip edebilirler.

Bu sistem yoğun olarak eczacılar ve optisyenler tarafından kullanılmaktadır. Girilen ilaçlar, reçete ve muayene ödemeleri bu sistem aracılığı ile takip edilir. Medula sistemi 4 bölüme ayrılmaktadır.

• **Medula Eczacı Sistemi;** bu bölüm eczacılar kullanılmaktadır. Doktorların sisteme girdikleri e-reçeteleri takip etmek ve ödemesi yapılacak ilaç listelerini kontrol etmek amacıyla kullanılır.

• **Medula Doktor Sistemi;** bu bölüm doktorlar tarafından kullanılmaktadır. Hastalara yazılan e-reçeteleri kontrol etmek ve yazılan ilaçları takip ederek israfı önlemek amaçlı kullanılmaktadır.

• **Medula Optik Sistemi;** bu bölümde eczacı sistemi gibi kullanılmaktadır. Temel farkı ise; optisyenler sistemi hastalara verilen gözlük reçetelerini kontrol ve takip etmek amaçlı kullanır.

• **Medula Hastane Sistemi;** bu bölüm hastanelerin yaptığı ödemeleri, sevk ve rapor gibi yapılan işlemlerin idaresini ve takibini yapmak amaçlı kullanılır.

Alt yapı açısından birbiriyle bağlı olan bu sistem işlemleri direk kayda geçtiğinden dolayı büyük kolaylık sağlamaktadır

### **Solunum Sistemleri Pazarı**

Pazarın solunum sistemlerini içeren kısmında solunum devreleri (anestezi devreleri, ventilasyon devreleri, hasta nakil (transport) devreleri, ev tipi ventilatör cihazlarında kullanıma uygun devreler, ısıtıcı telli ventilatör devreleri, non-invazif terapi uygulama devreleri, koaksiyel solunum devreleri, tek hatlı çift lümenli solunum devreleri), solunum filtreleri (bakteri-virüs filtreleri, bakteri-virüs HME ısı nem geçirgen filtreler ve trakeostomi filtreleri), gaz örnekleme hatları, kateter bağlantıları yer almaktadır.

Astım, kronik obstrüktif akciğer hastalığı gibi kronik solunum yolu hastalıklarının yaygınlığında artış, obstrüktif uyku apnesi, artan acil durum sayısı ve artan kronik inflamasyon insidansı, küresel solunum sistemleri pazarının büyümesine neden olan ana faktörlerden bazıları olup, küresel solunum sistemleri pazarının yıllık %3,8 büyüme oranı ile 2023 yılında kadar 1,2 milyar USD'ye ulaşması beklenmektedir (<https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/breathing-circuit-market-103723851.html>).

Solunum devreleri pazarında öne çıkan oyuncular; Ambu A/S (Danimarka), CR Bard (ABD), Fisher & Paykel Healthcare (Yeni Zelanda), Altera<sup>18</sup> (Türkiye), Bio-Med Devices (ABD), Teleflex Incorporated (ABD), GE Company (ABD), WilMarc Medical (ABD) Armstrong Medical Ltd (İngiltere) ve Becton, Dickinson and Company (ABD)'dir. (<https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/breathing-circuit-market-103723851.html>)

Solunum sistemleri parçalarından olan solunum filtresi pazarının ise yıllık %5,98 büyüme oranı ile 2026 yılında 399,7 milyon USD'ye ulaşması tahmin edilmektedir. (Kaynak: Global Breathing Filters Market Insights And Forecast to 2026 – QYResearch<sup>19</sup>)

Pazarda yer alan firmalar; Medtronic (ABD), Draeger (Almanya), Teleflex (ABD), Danaher (ABD), Intersurgical (İngiltere), GE Healthcare (ABD), Smiths Medical (ABD), GVS Group (Çin), Westmed (ABD), Flexicare (İngiltere), Tuo Ren (Çin), Mediplus (Çin), WilMarc

<sup>18</sup> Meditera'nın unvan değişikliğinden önceki ticaret unvanıdır.

<sup>19</sup> <https://www.qyresearch.com/index/detail/1772152/global-breathing-filters-market>

(ABD), **MediteraTıbbi** (Türkiye). (Kaynak: Global Breathing Filters Market Insights And Forecast to 2026 – QYResearch)

Daha önce de izah edildiği üzere yurt içinde kamu sektörü tarafından yapılan tüm alımlar 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu'na tabi olduğu için tüm ihalelerin takip edilebildiği dijital bir platform olan EKAP sistemine kaydedilmiştir ve kaydedilmektedir.

Ülkemizde solunum sistemi pazarının diğer önemli bir aktörü ise özel sektör alımlarıdır. Şirket kayıtlarına göre bu sektör tarafından yapılan alımlar tüm pazarın yaklaşık %30'unu karşılamaktadır. Özel sektör tarafından alımı yapılacak ürünlerin bazıları Sağlık Bank Tıbbi İhale Yayınları (<http://saglikbank.com>) adı verilen internet sitesi üzerinden duyurulmaktadır.

Şirket sektörde yer aldığı uzun zaman süresince edindiği tecrübe ve geniş yurt içi direkt satış ekibi ile yetkilendirdiği bayileri ile pazardaki en büyük pay sahibidir. Solunum Sistemleri Pazarı ele alındığında Şirket'in yaptığı satış adetlerine ve yapılan ihalelere göre Şirket kayıtları esas alındığında ülkemizde %50'den fazla pazar payına sahip olduğu tahmin edilmektedir.

### **İnfüzyon Sistemleri Pazarı**

Kronik hastalıklar, epidemik ve pandemik hastalıklar tanı ve tedavileri arttıkça infüzyon sistemlerine olan ihtiyaçta buna paralel olarak artmaktadır. Özellikle hastanelerin yoğun bakımlar, yeni doğan ve peditari, koroner bakım, kardiyojji gibi kritik hasta bakımlarının yapıldığı ve IV tedavilerin hassasiyetle yürütüldüğü birimlerde elektronik infüzyon pompa ve setleri tercih edilmektedir. Bu anlamda teknolojik gelişmeler bu pazarın büyümesine katkıda bulunmaktadır. Bunun yanı sıra yüksek maliyet ve ürün güvenliği sorunları (Damar içine elektronik infüzyon pompası ile sıvı gönderimi sırasında hasta hayatını tehlikeye sokabilecek az yada fazla gönderimler, alarm sorunları gibi) sorunlar pazarın büyümesinde engelleyici unsurlar olarak görünmektedir. Yer çekimine bağlı çalışan ve standart sıvı tedavileri ile hidrasyon amaçlı kullanılan yer çekimine bağlı setler yatan hasta bakımında kritik olmayan hastaların izleminde tercih edilebilen infüzyon yöntemleridir. (Kaynak: *Global Infusion Pumps and Accessories Market - Mordor Intelligence*)

Şirket uluslararası iki farklı marka ile yaptığı anlaşma sonucunda bu firmaların ürettiği infüzyon pompalarının satış ve dağıtımını yapmaktadır. Şirket bu firmalardan biri tarafından üretilen hem infüzyon pompaları ve bunların setlerinin satış ve dağıtımını yaparken, diğer firmadan sadece infüzyon pompalarını almakta, bu firmaya ait infüzyon pompalarında kullanılan setlerin üretimini ise kendisi gerçekleştirmektedir. Bu çerçevede, Şirket distribütörü olduğu iki farklı infüzyon pompa markası ile Türkiye pazarında kritik bakım gerektiren ünitelerde 200'ün üzerinde hastanede hizmet vermektedir.

Global infüzyon pazarının 2019 sonu itibarı ile 9,5 milyar USD olarak tahminlenmekte ve yıllık %5,42 büyüme ile 2025 yılında 13 milyar USD seviyelerine çıkması beklenmektedir. İnfüzyon pompa set pazarı global ölçekte 2019 itibarı ile 5 milyar USD iken yıllık %4,53 büyüme ile 2025 yılında 6,8 milyar USD'ye ulaşması beklenmektedir. Bu pazarın %43'ü Şirket'in distribütörü olduğu elektronik infüzyon pompalarından gelmekte iken %57'lik kısmı tek kullanımlık ve Şirket tarafından da üretilen infüzyon setlerinden oluşmaktadır. (Kaynak: *Global Infusion Pumps and Accessories Market - Mordor Intelligence*)

Türkiye'de infüzyon sistemleri geri ödeme kurumu (SGK) tarafından geri ödeme listesinde yer almakta ve belli bir miktarda ödenmektedir. İnfüzyon pompa seti pazarı genelde yerleştirme usulüne göre yapılmakta ve infüzyon pompaları pompa setlerinin kullanımı süresince kurumların hizmetine bedelsiz olarak verilmektedir. Pompa setlerinin kullanımı süresince hastanelerde bulunan infüzyon pompalarının tamir ve bakımları Türkiye'deki dağıtıcıları tarafından bedelsiz olarak yapılmaktadır.

### **Cerrahi Sütür Pazarı**

Sağlıksız yaşam tarzı ve yaşlanan nüfus nedeniyle ameliyatların sayısındaki artışın pazarı büyütmesi ve küresel cerrahi sütür pazarının 2025 yılına kadar %6,5 büyüyerek yaklaşık 6 milyar USD olması beklenmektedir. (Kaynak: <https://www.grandviewresearch.com/www.researchandmarkets.com>)

Küresel pazarda faaliyet gösteren başlıca şirketlerden bazıları Medtronic, Ethicon, SuturesIndiaPvt. Ltd., InternacionalFarmacéutica ve PétersSurgical'dır. (Kaynak: <https://www.grandviewresearch.com/www.researchandmarkets.com>)

Şirket InternacionalFarmacéutica ile ortak olarak İzmir/Tire'de kurulan S&Mohr İplik Fabrikaları A.Ş nezdinde Atramat markalı cerrahi sutureler üretmektedir.

Diğer taraftan, Türkiye'de cerrahi suture pazarı yaklaşık 23,5 milyon USD'dir. 2024 yılına kadar pazarın yaklaşık %5 büyüyerek 25,9 milyon dolar olması beklenmektedir. (Kaynak: EKAP 2018 verileri/Fitch Turkey Medical Device Report) Bu pazarda dünya çapında önemli markalarla birlikte yerli ve yabancı birçok marka bulunmaktadır, ancak bunlardan Atramat dahil 10 oyuncu pazarda söz sahibidir.

### **İlaç Hazırlama Pazarı**

Kanser, günümüzün en önemli sağlık sorunlarından biri olup, tüm dünyada ölüm nedenleri arasında 2. sıradadır. Kanser vakalarının teşhisi, tanı yöntemlerinin gelişmesi, tanı olanaklarının gelişmesi ve sağlık kuruluşlarından yararlanma olanaklarının artması ile her yıl daha çok artmaktadır. Ayrıca enfeksiyon hastalıklarının kontrol altına alınması diğer hastalıklara karşı etkin tedavi yöntemlerinin kullanıma girmesi ve yaşam standardının yükselmesi ile ortalama yaşam süresinin uzaması, dolayısı ile yaşlı nüfusun artması; toplumun bilgi seviyesinin yükselmesi ve kanser tedavisindeki gelişmeler sebebi ile daha çok hastanın hekime başvurması ve gelişen teknoloji ile çevresel kanserojen maruziyetin artışı kanser sıklığını arttıran etkenlerdir. (<http://www.turkkanser.org/icerik/18>)

Tanı ile birlikte tedavi olanakları da artan kanser vakalarının tedavisinde kullanılan antineoplastik ajanlar özel koşullar altında hazırlanır ve uygulanırlar. Kanser tedavisine kemoterapi ve uygulanan ilaçlara kemoterapi ilaçları denir. Ülkemizde kemoterapi ilaç hazırlama ve uygulama sistemleri SGK geri ödeme listesinde yer alır ve hizmet puanı üzerinden geri ödenir.

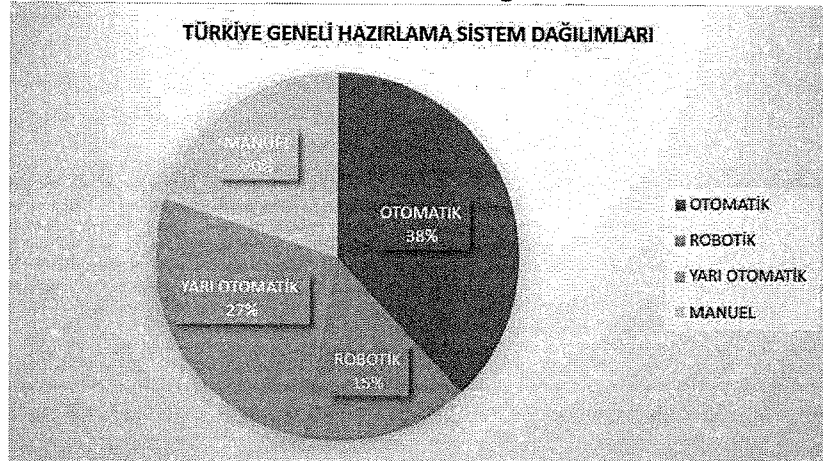
Kemoterapi ilaç hazırlama ünite ve hizmetleri 3 kategoride sınıflandırılmıştır:

- Robotik/Otomatik ilaç hazırlama ve uygulama sistemleri
- Yarı otomatik ilaç hazırlama sistemleri
- Manuel ilaç hazırlama sistemleri

Şirket onkoloji ilacı hazırlama konusunda ürün portföyünde her üç kategoriyi de barındırmaktadır.

Ocak 2020 EKAP verilerine göre Türkiye'deki 110 kemoterapi ilaç hazırlama ünitesinin 42'si Otomatik, 16'sı Robotik, 30'u Yarı-Otomatik ve 22'si Manuel Sistem ile çalışmaktadır. Şirket ve EKAP verileri karşılaştırıldığında Türkiye genelinde kamu ve üniversite hastanelerinde kemoterapi tedavisi alan hastaların yaklaşık %20'sinin ilaçlarının Şirket tarafından sağlanan onkoloji ilaç hazırlama sistemleri ile hazırlandığı görülmekte olup, pazar birinciliği paylaşılmaktadır.

### **Üniversite ve Kamu Hastaneleri Ünite Bazında Dağılımı**



### Hastane Ürünleri Pazarı

Şirket'in üretim faaliyetleri arasında bulunan hastane ürünleri biyosidal ürün grubu ve bariyer kremden oluşmaktadır. Bu ürün grupları enfeksiyon önlemeye yönelik ruhsatlı antimikrobiyal sıvı ve sabunların yanısıra koruyucu kremleri içermektedir.

Şirket'in ürettiği biyosidal ürünler aşağıdaki ürün gruplarından oluşmaktadır.

- Cilt ve Mukoza antiseptikleri
- El ve Cilt Antiseptikleri
- Cerrahi Tırnak Fırçaları

Genel olarak cilt temizliğinde kullanılan antiseptikler arasında benzalkonyum klorür, klorheksidin, heksaklorofen, iyot karışımları, alkol ve hidrojen peroksit bulunur. Bu antiseptikler solüsyon veya sabun olarak piyasada kullanıma sunulur.

Antiseptik ürünleri pazarının 2019-2027 dönemi boyunca yaklaşık %7,4'lük bir yıllık büyüme oranı kaydetmesi beklenmektedir. Pazar; sürüntü çubukları, ıslak mendiller ve çözeltiler şeklinde bölünmüştür. Dettol ve Savlon gibi mevcut markalarla antiseptik çözeltiler pazarda önemli bir kısma egemendir. Antiseptikler ameliyatlarda cerrahi cilt antisepsisinde ve enjeksiyon alanlarında kullanılabilir. Enjeksiyon alan antisepsisi segmentinin, bu dönemde hastalıklarda öngörülen artışa bağlı olarak enjeksiyonlara olan talebin artması nedeniyle büyük payı alacağı tahmin edilmektedir. (<https://www.researchnester.com/reports/skin-antiseptic-products-market/1517>)

Küresel Cilt ve Mukoza antiseptikleri pazarındaki başlıca oyuncular şunlardır:

- 3M
- Palace
- PURELL
- DOW
- BODEChemie
- ReckittBenckiser
- Plum
- ShandongWeigaoGroup
- BeijingXidebao

Hastane kaynaklı enfeksiyonların yaygınlık ve görülme oranının yüksek olması, hijyene odaklanmanın artması ve hem yaşam alanları hem de ticari/endüstriyel alanlarda/sağlık birimlerinde bulaşıcı hastalıkların yayılmasına ilişkin artan endişeler, özel kliniklere ve hastanelere hasta akışında artışa neden olmuştur. Yaşlı nüfusun artması ve kardiyovasküler, diyabet, kanser, demans ve osteoporoz gibi kronik hastalıkların yaygınlığının hastaneye yatış sayısını artırması ve antiseptik banyo pazarının büyümesini artıracığı beklenmektedir. Pazarda büyümeyi tetikleyen diğer bir sebep ise hükümetlerin sağlık bakımı enfeksiyonları azaltmak ve kişisel hijyenin korunmasına yönelik farkındalıkları desteklemesidir. Gelecek yıllarda farkındalığın artmasının özellikle Asya Pasifik, Orta Doğu, Afrika ve Latin Amerika gibi gelişmekte olan ülkelerde pazarın büyümesini tetikleyeceği düşünülmektedir.

Şirket'in ürün portföyünde bulunan ürün gruplarından cilt ve mukoza antiseptikleri, el ve cilt antiseptikleri için Türkiye kamu pazarı yaklaşık 1.000 ml ürünlerde 1.625.000 adettir. Cerrahi tırnak fırçalarında ise bu rakam 4.700.000 adettir. (Kaynak:2019-2020 EKAP verileri)

Diğer taraftan, sıvılarla aşırı derecede karşılaşmak cildin dış katmanının dışsal güçlere karşı direncini etkilemektedir. Cildin vücut sıvılarına (ter, idrar, gaita vb.) sürekli maruz kaldığı durumlarda cildin bütünlüğünde bozulma başlar. Maserasyon (yumuşayarak soyulma) ve hasarlanma meydana gelir. Aşama aşama yara oluşumuna kadar ilerleyebilen durumlarla karşılaşılabilir. Uzun süre neme maruz kalan epidermis tabakasında önce yumuşama daha sonra ise doku bütünlüğünde bozulma gelişir. Özellikle yatağa bağımlı olan idrar ve dışkı kontrolü

olmayan hastalarda bu duruma bağılı basınç ülserleri gelişme riski yüksektir. Basınç ülseri, uzun süreli basıncın etkisinde kalmaya bağılı olarak, vücudun herhangi bir bölgesinde iskemi ve nekroz sonucu oluşan yaralardır. Basınç ülserleri, tüm dünyada sağık kurumlarında önemli bir problem olarak belirtilmektedir. Basınç ülserlerinin gelişmesinde rol oynayan en önemli faktörler sıvılara aşırı ve sürekli maruziyet ve sürtünmedir.

ABD'de Sağık Hizmetleri Araştırma ve Kalite Ajansı'na (AHRQ) göre, yılda 2,5 milyondan fazla insan basınç ülserlerinden etkilenmektedir (<https://www.ahrq.gov/topics/pressure-ulcers.html#:~:text=Each%20year%2C%20more%20than%202.5,and%20increased%20morbidity%20and%20mortality>). Artan yaşlı nüfusun, yükselen basınç ülseri vakaları ile birleştiğinde önümüzdeki yıllarda bu pazarı olumlu etkileyeceğı düşünölmektedir.

Fortune Business Insights™ tarafından hazırlanan "Basınç Ülseri Tedavi Pazar Büyüklüğü, Paylaşım ve Sektör Analizi, Ülser Türüne Göre (Aşama 1, Aşama 2, Aşama 3, Aşama 4), Ürüne Göre (Yara- bakım Pansumanları, Yara Bakım Cihazları ve Diğerleri), Son Kullanıcıya Göre (Hastaneler, Klinikler, Ambulatuvar Cerrahi Merkezleri ve Evde Bakım Ayarları) ve Bölgesel Tahmin, 2019-2026." çalışmasında basınç ülseri tedavisinin pazar büyüklüğünün 2026 yılına kadar 11,23 milyar ABD dolarına ulaşacağı ve böylece tahmin döneminde %6,7'lik bir yıllık büyüme sergileyeceğı tahmin edilmektedir. (<https://www.fortunebusinessinsights.com/pressure-ulcer-treatment-market-102095>)

Basınç ülseri vakalarında kullanılan Altech marka bariyer krem ürünü, bütünlüğü bozulmamış ciltler için özel içeriğı sayesinde ciltte optimum nemlendirme sağılarken, içeriğinde bulunan %3 dimetikon sayesinde ciltte oluşturduğu bariyer tabaka ile vücut sıvılarına karşı koruma sağlamaktadır.

Bariyer krem Türkiye kamu pazarı 140.000 adettir. Bu adetlere eczane ve perakende satışlar dahil değildir. Bu rakamlar da dahil edildiğinde pazar daha da büyümeaktadır.

### **Meditera'nın Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Pazarlardaki Avantajları**

Solunum Devreleri ve İnfüzyon Pazarında İlk Sıralarda Yer Almak ve "Altech" Marka Bilinirliğı

Şirket sahip olduğu "Altech" markası ile iç pazarda yüksek pazar paylarına vemarka bilinirliğine sahiptir. Bu bilinirlik şirket ürünlerinin ölkemizdeki hastanelerin yarısından fazlasında kullanılmış veya kullanılıyor olmasından gelmektedir. Bununla birlikte bazı hastanelerin ürün talepleri yaparken özellikle "Altech" markasını belirtmesi veya kullandıkları "Altech" markalı ürünleri referans olarak göstermesi marka bilinirliğinin en sağılam dayanağıdır. Ürün grupları bazında değışiklik göstermekle beraber; özellikle iç pazarda pazar payı %50'nin hep üzerindedir. Gerek ihale yoluyla yapılan devlet alımlarında gerekse de büyük zincir özel hastane alımlarında en çok satış yapan şirketlerin başında yer almaktadır.

### **Patentli Ürünler**

Şirket'in tasarımı tamamen kendisine ait olan ve patentlenmiş tam kapalı sistem iğnesiz konektörlü su tutuculu ürünleri özellikle bulaşıcı hastalıklara karşı salgın dönemlerinde hem hastaları bu hastalıklardan koruyan hem de sağık çalışanlarının çapraz bulaşma yoluyla bu hastalıklara yakalanmasını önleyen ürünler olup; dünyada muadilleri bulunmamaktadır. Bu durum da hem Şirket'in prestijini, hem değerini hem de rekabet gücünü artıran önemli bir unsurdur. Piyasada ürünlerin birbiri ile aynılaşma (emtialaşma) tehlikesine karşı bu durum Şirket'in elinde bulundurduğu önemli bir avantajdır.

### **Yaygın Satış Ağı**

Merkezi İzmir'de bulunan Şirket'in 1986 yılında kurulmuş olan Meditera İthalat ile 2020 yılında birleşmesinin bir sonucu olarakta sonra Ankara ve İstanbul'da Bölge Müdürlüğü ofisleri ile homeoffice düzeninde çalışan çok sayıda çalışanı bulunmaktadır. Öte yandan Şirket sahip olduğu bu direkt satış kanalının yanı sıra Türkiye çapında çalıştığı 15'ten fazla bayii ile ölkemizin her yerinde ürünleri ile temsil edilmektedir.

### **Güçlü Finansal Yapı**

Şirket'in hassasiyetle üzerinde durduğu konuların başında güçlü nakit akışı gelmektedir. Bu anlamda direkt olarak iştirak ettiği ihalelerde ihaleye katılmadan önce kurumun ödeme performansı ciddi bir şekilde incelenmekte ödeme süresinin uzayacağına dair en ufak bir şüphe duyulması halinde ise teklif verilmemektedir. Satışlarının bir kısmını bayileri kanalıyla yapan Şirket çalıştığı firmalardan aldığı teminat mektupları ile de nakit akışının sürekliliğini garanti altına almaktadır.

#### Birbirini Tamamlayan Ürün Portföyü

Şirket'in ürün portföyü esasen ürünlerinin kullanıldığı tıbbi cihazlarda uygulanacak tüm tedaviyi sağlayabilecek bileşenlerden oluşmaktadır. Örneğin ventilasyon tedavisi uygulanacak bir hastada kullanılması gereken solunum devresi, filter, kateter bağlantısı gibi ürünlerin tamamı Şirkette üretilmektedir. Dolayısıyla müşterilerin ihtiyaç duyacağı tüm ekipman tek bir elden temin edilebilmektedir. Bu husus da hem ürün kalite ve performansında standardizasyon hem hızlı tedarik süreçleri hem de rakipleri karşısında yüksek rekabet gücü avantajlarını beraberinde getirmektedir.

Ayrıca infüzyon sistemleri, anestezi ventilasyon devreleri, ameliyat iplikleri benzer kliniklere hitap ettiğinden dolayı sağlık kuruluşlarına paket çözümler sunulabilmektedir.

#### Butik Üretim

Şirket ürettiği ürünlerin özelliklerinde, boylarında, konfigüre edilmelerinde sonsuz esnekliğe sahip olup; tam olarak müşterilerin istemiş olduğu nitelik ve nicelikle ürün sağlamaktadır. Müşteriye özel üretim sayesinde sadece belli içeriklerde ve sabit kodlarda ürün üretip bu kodların dışına çıkmayan rakiplerine üstünlük sağlamaktadır.

#### Granülden Üretim

Şirket satın aldığı granül halindeki hammaddeler tamamen kendisine ait pnömatik sistemlerden geçirek enjeksiyon ve ekstrüzyon makinelerinde yarı mamuller üretir ve bu yarı mamuller tesis içerisindeki montaj hatlarında son ürün haline getirilir. Ürünler üretildiği hatta ait olan paketleme makinelerinde paketlenerek kolilenir. Öte yandan, ürünler steril olarak satışa sunuluyor ise ürünler yine kendisine ait olan ve kendi üretim tesisi içinde yer alan sterilizasyon ünitesinde steril edilir.

#### Lojistik Avantaj

Şirket'in üretim tesisi ülkemizin üçüncü büyük limanı olan İzmir limanına çok yakın bir konumda yer almaktadır. Ayrıca başta Avrupa ülkeleri olmak üzere pek çok ülkeye yapılacak olan ihracat işlemleri minimum transfer masrafiyla çok büyük kolaylık ve etkinlikle yapılabilmektedir.

#### Düşük İşçilik Maliyeti

Ülkemizde işçilik maliyetlerinin özellikle Avrupa ve Amerika'ya kıyasla daha uygun olması Şirket ürünlerini yabancı müşteriler nezdinde daha rekabetçi ve popüler hale getirmektedir.

#### Global Markalar İçin Üretim Yapmak:

Şirket dünyanın önde gelen anestezi cihazı, ventilatör cihazı ve infüzyon pompası üreticileri için uzun yıllardır giderek artan siparişleri karşılamak için üretim yapmaktadır. Üretim yapılan firma sayısı yıldan yıla artmaktadır. Bu da hem istikrarlı ve sürdürülebilir bir iş akışının yanında güçlü bir nakit akışının da temelini oluşturmaktadır. Ayrıca birçok ülkede ürün tescilleri bulunan bu müşteriler tarafından Şirket nezdinde her yıl gerçekleştirilen detaylı denetimler, Şirket'in mevzuat gerekliliklerini daha hızlı ve daha detaylı olarak karşılayabilmesini ve elde edilen bilginin sadece ilgili ürün gurubuna değil tüm üretime yansıtılmasını sağlamaktadır.

#### İhracat Performansı ve Dış Pazarlarda Büyüme Potansiyeli

Üretim yapılan firma sayısı yıldan yıla artmaktadır. Şirket dünyanın dört bir yanında katıldığı uluslararası fuar ve kongrelerde her yıl başarılı yeni iş ortaklıklarına imza atmaktadır. Üretilen ürünlerin kalitesi ile ihracat süreçlerindeki tecrübeleri sayesinde ve mevcut müşterilerin olumlu referanslarıyla her yıl portföye yeni müşteriler katılmaktadır.

#### AR-GE Birimi ve Çalışmaları

Şirket'in T.C. Sanayi Bakanlığı tarafından onaylı Ar-Ge Biriminde çok sayıda deneyimli Ar-Ge mühendisi yer almaktadır. Şirket bu yapısı sayesinde ürün geliştirme konusunda hızlı ve esnek

bir kabiliyete sahiptir. Üretimde oluşabilecek problemlere ise en kısa sürede en etkin çözüm sunulmaktadır.

#### Üretimde Toplam Kalite Yönetim Sistemi – MDR’a Hazır Altyapı

Şirket’in kalite güvence departmanında görevli çok sayıda kalite güvence mühendisi sürekli olarak Şirket’in uymakla yükümlü olduğu düzenlemelere uygunluğunu denetlemenin yanında mevcutta ve gelecekte karşılanması gereken tüm standartlar için gerekli çalışmaları büyük bir titizlikle takip ederek; personelin bu konularda bilgi edinmesini sağlamak için eğitimler düzenlemektedir. Kalite Yönetim Sistemi ve mevzuata uygunluk çalışmaları, her türlü yazılım ve uygulama alt yapılarına sahiptir. Böylelikle Şirket yakın gelecekte uygulamaya konacak olan MDR (Medical Device Regulation – Tıbbi Cihaz Yönetmeliği) düzenlemeleri için hazır hale getirilmiştir.

#### Bilişim Teknolojileri Altyapısı

Şirket bünyesinde görevli bilişim teknolojileri uzmanları ile Şirket’in tüm data ve yazılımları güvenli bir şekilde korunmakta ve siber saldırılardan etkilenmemektedir. Bununla birlikte bilişim kadrosu Şirket’in üretim ve yönetimde ihtiyaç duyduğu yazılımları Şirket için özel olarak yazarak rekabette daha güçlü hale gelmesini sağlamaktadır.

#### Devlet Destekleri

Şirket’in sahip olduğu devlet destekleri hem Ar-Ge çalışmaları için yeni kaynaklar yarattığı için ürün gelişimine ivme kazandırmakta hem de rekabetçi yapısına katkıda bulunmaktadır.

#### Temiz Odalar

Dünyada birçok tesiste makinaların gövdesi temiz oda dışına yerleştirilip sadece ürünün çıktığı kısım temiz odaya alınabilmektedir. Şirkette plastik parçaların üretildiği enjeksiyon ve hortum yapımında kullanılan ekstrüzyon makine hatlarının tamamına temiz odalar içerisinde yer verilmesi, sektörde olumlu uygulama olarak örnek gösterilmektedir.

Meditera tesisinde yer alan temiz odaların tamamı, daha önce bahsedildiği üzere, TS EN ISO 14644-1 “Temiz odalar ve bunlarla ilgili kontrollü ortamlar” standardının Sınıf 8 şartlarını karşılamaktadır. Bu standart, temiz oda olarak nitelendirilen ve alanların kurulumu, çalıştırılması ve kontrolü hakkında kuralları belirleyen uluslararası alanda kabul görmüş bir standarttır. Yıllık olarak yapılan validasyonlar ve ayrıca yıl içerisinde ara kontroller ile standartta talep edilen partikül boyut ve yoğunluğu kontrol altında tutulmaktadır.

Öte yandan, fabrikamızda Arburg Enjeksiyon Makineleri ve çeşitli türde hortum çekebilen ekstrüzyon hattı mevcuttur. Her ürün gurubunun kendine ait paketleme hattı bulunmakta ve tıbbi malzeme iyi üretim uygulamaları çerçevesinde hammaddeden bitmiş ürüne doğru gereken akış tam olarak sağlanmaktadır.

#### **Meditera’nın Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Pazarlardaki Dezavantajları**

##### Global Markalarla Rekabet

Şirket Dünya pazarında daha geniş satış pazarlama ağına sahip rakiplerle globalde rekabet etmek durumundadır. Ventilator, anestezi cihazı, infüzyon pompası gibi sarf malzeme tüketen cihazları da kendi markaları ile üreten firmalar daha fazla müşteriye ulaşma imkanına sahiptirler.

Ürün portföyünün genişletilmesinin önündeki bir engel olarak global üreticilerin patentli ürünleri sayılabilir.

##### Hammaddelerin Yurt Dışından Temin Edilmesi

Şirket tarafından üretilen ürünlerde kullanılabilecek nitelikte granül hammadde ve mamüller ancak yurt dışından temin edilebilmektedir. Döviz karşılığı temin edilebilen bu hammaddeler kur ve fiyat dalgalanmaları nedeniyle dezavantaj yaratmaktadır.

Ayrıca tıbbi malzemelerin uymak zorunda olduğu biyoyumluluk, paketleme ve sterilizasyon mevzuatları nedeniyle kullanılan hammaddeler ve bitmiş ürünler üzerinde birçok yüksek maliyetli testler yapılmaktadır. Herhangi bir hammadde değişikliği durumunda tekrar edilmesi ya da gerekçelendirmesi ve yetkili belgelendirme kuruluşundan izin alınması zorunluluğu

bulunmaktadır. Bu nedenle tedarikçi değişimi çok masraflı olduğu gibi alternatif tedarikçi bulunması da aynı nedenlerle pek mümkün olamamaktadır.

Dolayısıyla tedarikçilerin zamanında teslimat yapamaması ve tedarikçilerinin sermaye yapılarındaki değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini etkileyecektir.

**7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:**

	2018	% Hasılat	2019	% Hasılat	2020	% Hasılat
<b>Yurt içi satışlar</b>						
Devlet hastanelerine satışlar	52.711.450	26	63.003.876	27	68.538.818	19
Üniversite hastanelerine satışlar	35.752.830	18	34.643.508	15	40.637.525	11
Bayilere yapılan satışlar	33.317.372	17	33.887.006	15	34.976.196	10
Özel hastanelere satışlar	9.220.820	5	8.706.920	4	10.837.694	3
Özel üniversitelere satışlar	3.030.015	2	3.081.934	1	2.169.852	1
Ecza depolarına satışlar	77.060	0	--	0	--	0
Yurt içi diğer kişi ve kuruluşlara yapılan satışlar	141.336	0	1.532.627	1	1.469.632	0
<b>Yurt dışı satışlar</b>	67.992.096	34	89.781.576	39	202.768.767	56
İade, indirim ve iskontolar (-)	-2.814.693	-1	-2.550.958	-1	-2.077.543	-1
<b>Toplam (TL)</b>	<b>199.428.285</b>	<b>100%</b>	<b>232.086.489</b>	<b>100%</b>	<b>359.320.939</b>	<b>100%</b>

Aşağıdaki tabloda Şirket tarafından sağlanan bilgiler çerçevesinde satılan ürünlerin yurtiçi ve yurtdışı kırılımı detaylı olarak verilmektedir. Bu tablo herhangi bir bağımsız denetimden geçmemiştir.

(TL)	2018	2019	2020
<b>Yurt İçi Satışlar</b>	<b>131.436.188</b>	<b>142.304.913</b>	<b>156.552.172</b>
İnfüzyon Pompa Setleri	43.812.322	47.326.929	58.104.500
Onkoloji	37.481.282	32.349.687	38.096.311
Solunum Sistemleri	10.653.321	13.351.349	27.722.442
Diagnostik	27.196.052	34.233.609	24.177.891
Ameliyat İpliği	3.902.213	4.165.402	5.434.180
Hastane Ürünleri	4.464.723	4.841.238	1.841.870
İnfüzyon Setleri	3.926.273	6.036.700	1.174.978
<b>Yurt Dışı ve İhraç Kayıtlı Satışlar</b>	<b>67.992.096</b>	<b>89.781.576</b>	<b>202.768.767</b>
Solunum Sistemleri	61.755.060	79.721.012	163.431.431
İnfüzyon Pompa Setleri	6.237.036	10.060.564	39.337.336



<b>TOPLAM SATIŞLAR</b>	<b>199.428.284</b>	<b>232.086.489</b>	<b>359.320.939</b>
------------------------	--------------------	--------------------	--------------------

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 sona eren mali dönemler arasındaki satışlarda meydana gelen artış, temel olarak Covid 19 pandemisinin de etkisiyle yurtdışı satışlardaki artış kaynaklıdır. Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere Şirket'in satışlarının 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 sona eren mali dönemlerde sırasıyla %38,68 ve %56,43'ü yurtdışına yapılan satışlardan oluşmaktadır. Şirket, önümüzdeki yıllarda da yurtdışına yapılan satışların toplam satış içerisindeki payının artarak devam edeceğini öngörmektedir.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 mali yıllar arasındaki %16,38'lik satışı artışı ise, esas itibariyle kurda meydana gelen artıştan ve hammadde fiyatlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in yurtdışı satışlarının 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 sona eren mali dönemlerdeki kıta bazında dağılımı aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Kıta	2018 (TL)	Oran (%)	2019 (TL)	Oran (%)	2020 (TL)	Oran (%)
AVRUPA	47.236.508	69	60.014.428	67	140.550.476	69
ASYA	13.303.034	20	18.202.809	20	43.156.504	21
KUZEY AMERİKA	6.869.017	10	10.320.821	11	11.856.551	6
AVUSTRALYA	-	0	-	0	5.607.430	3
AFRİKA	382.554	1	1.033.258	1	960.817	0
GÜNEY AMERİKA	200.983	0	210.260	0	636.988	0
<b>Toplam - TL</b>	<b>67.992.096</b>	<b>100</b>	<b>89.781.576</b>	<b>100</b>	<b>202.768.767</b>	<b>100</b>

Şirket yurtdışı satışlarını ağırlıklı olarak Avrupa Birliği ülkelerine yapmaktadır. 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 sona eren mali yıllarında dönemi itibariyle sırasıyla satışların %69,47'si, %66,84'ü ve %69,31'ini Avrupa Birliği ülkelerine gerçekleştirmiştir. Asya kıtasına yapılan satışlar ise 2018-2020 döneminde istikrarlı bir seyir izleyerek, yurtdışı satışların 2020 yılı sonu itibariyle %21'ini oluşturmuştur.

### **7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:**

İşbu İzahname'nin 5'inci bölümünde yer alan risk faktörleri dışında herhangi bir unsur bulunmadığı düşünülmektedir.

### **7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:**

Şirket'in fikri mülkiyet hakları Şirket'in ticari unvanı, markalarından ve sahip olduğu uluslararası tescillenmiş patentlerden oluşmaktadır. Şirket'in kendisine ait markalı ürünlerinde kullandığı her türlü fikri sinai mülkiyet hakkı Şirket'e ait olup<sup>20</sup>, bu ürünler hakkında hiçbir kısıtlayıcı sözleşmeye taraf değildir.

<sup>20</sup>"Bir enjektörle tahliye edilebilen kapalı sistem su kapanı ve akciğer basıncı ölçüm portuna sahip eş eksenli ve çift lümenli soluma devre sistemleri"ne ilişkin patent sahibi Şirket ve Atilla SEVİNÇLİ'dir.

Diğer yandan, sözleşmeli üretim yapılan ürünler ile distribütörlüğü yapılan tıbbi cihazlar hakkındaki tüm fikri haklar ürünün sahibi olan müşteriye aittir. 2020 yılında yurtdışına yapılan satışların yaklaşık dörtte üçü sözleşmeli ürünlerden oluşmakta olup, sözleşmeli üretimler Şirket faaliyetleri açısından oldukça önemli bir rol oynamaktadır.

#### 7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İhraççının 7.2.1.'de yer alan açıklamalarının kaynakları Sağlık Bakanlığı istatistikleri, ÜTS, TİTCK, EKAP, Medtech Europe, SASAM verileri ile uluslararası bağımsız araştırma kuruluşlarının raporlarına dayanmaktadır.

#### 7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

#### 7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

### 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

#### 8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

SEVİNÇLİ Ailesinin Meditera dışında sahip olduğu şirketlere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Meditera, Disera Tıbbi ile birlikte Grubun tıbbi malzeme üretimi ve satışı konusunda faaliyet gösteren iki şirketten biri olup, gerek büyüklüğü gerek ürün çeşitliliği, gerekse ihracat hacmi bakımından amiral gemisi konumundadır.

Şirketin Ticaret Unvanı	Sevinçli Yatırım Holding A.Ş.
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Kuruluş Tarihi	15.07.2010
Fiili Faaliyet Konusu	Her nevi faaliyet kolu ile iştiğal etmek üzere yerli ya da yabancı sermayeli olan, yurtiçinde ya da yurtdışında kurulmuş olan halen mevcut ve ileride kurulacak şirket, ortaklık, müessese ve teşebbüslerin sermaye ve yönetimine katılmak
Sermayesi	1.200.000 TL
Ortaklık Yapısı	Atilla SEVİNÇLİ (1.140.000 TL, 95% pay) Mert SEVİNÇLİ (60.000 TL, 5% pay)
Yönetim Kurulu Üyeleri	Atilla SEVİNÇLİ (YK Başkanı), Mert SEVİNÇLİ (YK Başkan Yrd.),
Merkez Adresi	Merkez Mahallesi Akar Caddesi No:3 K.24 D.177 Şişli, İstanbul
Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil No	741908
Vergi Dairesi	Şişli
Vergi Kimlik No	766 065 1321

<b>Meditera İle Olan İlişkisi</b>	Ofis Kiralama
-----------------------------------	---------------

<b>Şirketin Ticaret Unvanı</b>	Disera Tıbbi Malzeme Lojistik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
<b>Kurulduğu Ülke</b>	Türkiye
<b>Kuruluş Tarihi</b>	13.03.1996
<b>Fiili Faaliyet Konusu</b>	Her nevi tıbbi alet, makine, cihazlarla, hasta bakım ve tedavisinde kullanılan sıhhi malzeme ve gereçlerin tıbbi amaçlı malzemelerin üretimi, alımı, satışı, ithalatı ve ihracatı.
<b>Sermayesi</b>	10.330.000 TL
<b>Ortaklık Yapısı</b>	Atilla SEVİNÇLİ (5.165.000 TL, 50% pay) Mert SEVİNÇLİ (2.582.500 TL, 25% pay) Kenan Deniz Büyükakman (2.582.500 TL, 25% pay)
<b>Yönetim Kurulu Üyeleri</b>	Atilla SEVİNÇLİ (YK Başkanı), Kenan Deniz Büyükakman (YK Başkan Yardımcısı), Mert SEVİNÇLİ (YK Üyesi),
<b>Merkez Adresi</b>	5758 Sokak No:4H/11 Karabağlar, İzmir
<b>Ticaret Sicil Müdürlüğü</b>	İzmir
<b>Ticaret Sicil No</b>	Merkez-123171
<b>Vergi Dairesi</b>	Gaziemir
<b>Vergi Kimlik No</b>	301 053 3601
<b>Meditera İle Olan İlişkisi</b>	Ticari mal alım/satımı ve işgücü temini

<b>Şirketin Ticaret Unvanı</b>	Dr Schumacher Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.
<b>Kurulduğu Ülke</b>	Türkiye
<b>Kuruluş Tarihi</b>	29.09.2000
<b>Fiili Faaliyet Konusu</b>	Her türlü dezenfektan ürünler ile sıvı deterjanların imalatı, ithalatı, ihracatı ve toptan ticaretidir.
<b>Sermayesi</b>	1.550.000 TL
<b>Ortaklık Yapısı</b>	Desomed Dr. Tripfen GMBH (1.432.206,60 TL, 92,40% pay) Kenan Deniz Büyükakman (116.250 TL, 7,50% pay) Atilla SEVİNÇLİ (1.543,80 TL, 0,10% pay)

<b>Yönetim Kurulu Üyeleri</b>	Atilla SEVİNÇLİ (YK Başkanı), Kenan Deniz Büyükkakman (YK Başkan Yrd.), Andra Herving Paul Stanek (YK Üyesi)
<b>Merkez Adresi</b>	İbni Melek OSB Mahallesi Tosbi Yol 5 Sokak No:42 Tire İZMİR
<b>Ticaret Sicil Müdürlüğü</b>	Tire
<b>Ticaret Sicil No</b>	3345
<b>Vergi Dairesi</b>	Tire
<b>Vergi Kimlik No</b>	293 016 5486
<b>Meditera İle Olan İlişkisi</b>	Dezenfektan alımı (iç kullanıma yönelik)

Ayrıca, Şirket'in konsolidasyona tabi doğrudan ve dolaylı oy hakkına sahip olduğu tamamı Türkiye'de kurulu müşterek anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibi olup, söz konusu adi ortaklıklar İl Sağlık Müdürlükleri tarafından ihaleye çıkarılan laboratuvar hizmet alımı işlerine ortak girişim olarak müşterek teklif vermek ve ihale konusu iş ortak girişim üzerinde kaldığı takdirde ihale konusu işi yerine getirmek amacıyla faaliyet göstermektedir.

<b>Adi Ortaklıklar</b>	<b>Sahiplik Oranı (%)</b>		
	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Meditera ve Lab. Tek. Medikal Adi Ortaklığı (*)	99,00	99,00	99,00
Meditera ve Girişim Sağlık Ürünleri Adi Ortaklığı 1 (**)	99,00	99,00	99,00
Meditera ve Girişim Sağlık Ürünleri Adi Ortaklığı 2 (**)	70,00	70,00	--
Meditera ve Girişim Sağlık Ürünleri Adi Ortaklığı 3 (***)	70,00	70,00	--

(\*) Adi ortaklığın 2021 yılında kapanış işlemleri gerçekleşmiştir.

(\*\*) 2021 yılı içerisinde faaliyetleri tamamlanacak olup, kapanış işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

(\*\*\*) Faaliyetlerine devam etmekte olup, 2022 yılında kapanış işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Öte yandan, Şirket'in iştiraklerine ilişkin bilgilere işbu İzahnamenin 31. bölümünde yer verilmiştir.

## 8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in doğrudan ve dolaylı tek bir bağlı ortaklığı bulunmakta olup, finansal tablolara konsolide edilmekte olan söz konusu şirkete (Alter Dış Ticaret A.Ş.) ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda verilmektedir.

<b>Bağlı Ortaklığın Ticaret Unvanı</b>	Alter Dış Ticaret A.Ş.
<b>Kurulduğu Ülke</b>	Türkiye
<b>Kuruluş Tarihi</b>	07.03.2012
<b>Fiili Faaliyet Konusu</b>	Yürürlükteki mevzuat çerçevesinde her türlü malın ve hizmetin ihracatı, ithalatı, alımı, satımı ve pazarlaması
<b>Sermayesi</b>	1.000.000 TL
<b>Yönetim Kurulu Üyeleri</b>	Atilla SEVİNÇLİ (YK Başkanı), Mert SEVİNÇLİ (YK Başkan Yrd.),
<b>Bağlı Ortaklıktaki Oy Hakkı ve Oranı</b>	100%
<b>Bağlı Ortaklığın Yedekleri</b>	200.000 TL

<b>Bağı Ortaklığın Olağan Faaliyetlerden Elde Edilen Kar</b>	4.796.371 TL
<b>Şirketin Sermaye Taahhütleri</b>	Yoktur.

Şirket ile sermayesinin tamamına sahip olduğu Altera arasında yapılan sözleşme uyarınca Meditera, Altera'nın yurtdışındaki müşteriler ile yapacağı anlaşmalar çerçevesinde vereceği siparişlere konu ürünleri Altera'ya ihraç kayıtlı olarak satmaktadır. Diğer bir deyişle, Altera Şirket'in ihraç kayıtlı satışlarının yurtdışına satışını gerçekleştirmektedir. KDV iade hesaplama sürecinde zamansal ve operasyonel olarak kolaylık ve fayda sağladığından yurtdışı satışların büyük bir kısmı Altera üzerinden gerçekleşmektedir.

## **9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER**

### **9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:**

**9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:**

**Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler**

Cinsi	Edinildiği Yıl	m <sup>2</sup>	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Prefabrik Fabrika Binası	15.08.2013	5.087 m <sup>2</sup>	İzmir ili Tire ilçesi Turan Mahallesi Eğri Azman Mevkii 32-K-2-D Pafta 1293 Ada 4 Parsel	6.687.781	Üretim Tesisi	-	-	-
Fabrika Arsası	24.06.2010	10.000 m <sup>2</sup>	İzmir ili Tire ilçesi Turan Mahallesi Eğri Azman Mevkii 32-K-2-D Pafta 1293 Ada 4 Parsel	641.208	Üretim Tesisi	-	-	-
Betonarme/ Prefabrik Fabrika Binası	11.04.2005 03.11.2014	4.756,30 m <sup>2</sup>	İzmir ili Tire ilçesi Turan Mahallesi Eğri Azman Mevkii 32-K-2-D Pafta 1293 Ada 23 Parsel	3.458.081	Üretim Tesisi	S&Moh r İplik Fabrikaları A.Ş.	24.07.2018 24.07.2023	35.000 +KDV

Fabrika Arsası		20.855 m <sup>2</sup>	İzmir ili Tire ilçesi Turan Mahallesi Eğri Azman Mevkii 32-K-2-D Pafta 1293 Ada 23 Parsel	417.842	Üretim Tesisi	-	-	-
Arsa(*)	27.06.2000 02.07.2002 08.04.2005	Arsa 10.000 m <sup>2</sup> Fabrika 4.997,08 m <sup>2</sup>	İzmir ili Tire ilçesi Turan Mahallesi Eğri Azman Mevkii 32-K-2-D Pafta 1293 Ada 3 Parsel	138.033 1.954.693	Üretim Tesisi Üretim Tesisi	- -	- -	- -
2 Katlı Prefabrik Bina	24.08.2005	5.684 m <sup>2</sup>	İzmir ili Mendere s İlçesi Tekeli Mahallesi Körkuyu Mevkii 246 Ada 4 Parsel	6.336.769	Üretim Tesisi	-	-	-
Fabrika Arsası	19.08.2002	10.000 m <sup>2</sup>	İzmir ili Mendere s İlçesi Tekeli Mahallesi Körkuyu Mevkii 246 Ada 4 Parsel	533.019	Üretim Tesisi	-	-	-

4 nolu Bağımsız Bölüm	02.10.1996	5.873 m <sup>2</sup>	İzmir ili Karabağlar İlçesi Bozyaka Mahallesi Mevkii 10754. Ada 2. Parsel	403.864	İşyeri(**)	-	-	-
5 nolu Bağımsız Bölüm	29.03.2016	5.873 m <sup>2</sup>	İzmir ili Karabağlar İlçesi Bozyaka mahallesi Mevkii 10754 ada 2. Parsel	1.982.880	İşyeri(**)	-	-	-
6 nolu Bağımsız Bölüm	05.07.2007	5.873 m <sup>2</sup>	İzmir ili Karabağlar İlçesi Bozyaka mahallesi Mevkii 10754 ada 2. Parsel	272.197	İşyeri(**)	-	-	-

(\*) Tapudaki niteliği arsa olup, üzerinde fabrika binası bulunmaktadır. İlgili gayrimenkule ilişkin yapı kullanım izin belgesi mevcut olup, tapuda cins tashihi henüz yapılmamıştır.

(\*\*) Şirket'in İzmir/Karabağlar'daki işyerleridir.

Yatırım Amaçlı Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinildiği Yıl	m <sup>2</sup>	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum
Arsa	26.11.2020	12.291,96 m <sup>2</sup>	İzmir ili Urla ilçesi İçmeler Mahallesi Tekkealtı Çakallar Mevkii, 2785 Ada 4. Parsel	4.900.000	Yatırım Amaçlı	-
Arsa	30.04.2019	14.146,66 m <sup>2</sup>	İzmir ili Torbalı ilçesi Gazi Mustafa Kemal Taştepe Kırı Mevkii, L18-C-03-C-1 Pafta 237 Ada 130 Parsel	2.205.056	Yatırım Amaçlı	-



Arsa	31.03.2010	10.273,88 m <sup>2</sup>	İzmir ili Torbalı ilçesi Karakızlar Mahallesi Kocaaan Mevkii 149 Ada 4 Parsel	145.919	Yatırım Amaçlı	-
------	------------	-----------------------------	---	---------	----------------	---

**Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler**

Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Sözleşme Tutarı (USD)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
İnfüzyon Pompası	20.10.2016 12.11.2021	Meditera Tıbbi Malzeme Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Kiralama Esas Maliyeti: 1.166.400 +masraflar	Maddi Duran Varlık	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
İnfüzyon Pompası	12.05.2016 19.02.2021 25.07.2016 27.05.2021 (*)	Meditera Tıbbi Malzeme Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Kiralama Esas Maliyeti: 4.665.600 +masraflar	Maddi Duran Varlık	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.

(\*) Aynı sözleşme kapsamında iki farklı ödeme planı bulunmaktadır.

Edinilmesi planlanan maddi duran varlık yoktur.

**9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:**

Şirket'in üretim faaliyetlerinin eksiksiz yürütülebilmesi bakımından çevre mevzuatı hükümlerine uyumluluk önem arz etmektedir. Zira çevre mevzuatına aykırılık söz konusu olan üretim tesisi ve işyerleri için idari para cezası yaptırımlarının yanı sıra faaliyetlerin geçici veya kalıcı olarak durdurulması riski söz konusu olacaktır. 10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği'ne göre bu yönetmeliğe tabi işletmeler iki gruba ayrılmıştır. Bunlar, "Çevreye kirletici etkisi yüksek düzeyde olan işletmeler" ve "Çevreye kirletici etkisi olan işletmeler" olup, her grubun almakla yükümlü olduğu izin ve ruhsat prosedürleri farklılık göstermektedir. Bu kapsamda, Şirket faaliyetlerinin Çevre İzin Ruhsat Yönetmeliği'nde sayılan gruplar içerisinde değerlendirilmemiş olup, Şirket tarafından da bu kapsamda alınmış "Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği Kapsamında Yazısı" mevcuttur.

Çevre mevzuatı kapsamında önem arz eden bir diğer husus çevresel etki değerlendirilmesidir. Çevresel etki değerlendirmesi (ÇED), ÇED Yönetmeliği ile düzenlenmiş olup, Şirket faaliyetleri bu yönetmelik kapsamında değerlendirilmemiştir. Bu husus İzmir Valiliği Çevre ve Şehircilik Müdürlüğü'nden alınan "ÇED Muafiyet Yazısı" ile de teyit edilmiştir.

Ülkenin yeraltı ve yerüstü su kaynaklarının potansiyelinin korunması ve en iyi bir biçimde kullanılmasının sağlanması için su kirliliğinin engellenmesi çevre mevzuatı kapsamında önem arz

eden bir diğer husustur. Şirket faaliyetleri incelendiğinde, işletmede proses atık suyun oluşmadığı tespit edilmiş olup, açığa çıkan evsel atık sular TOSBİ atık su kanalına bağlanmaktadır.

Şirket üretim faaliyetleri neticesinde atık üreticisi statüsünde olup, üretilen atıkların çalışma planı ve Çevre ve Şehircilik Bakanlığının amir kıldığı şekilde, çevreye zarar vermeden ayrı olarak toplanması taşınması ve geri kazanımı esastır. Şirket atıklarının toplanmasına ilişkin, Çevre ve Şehircilik Bakanlığınca lisanslı kuruluş olarak yetkilendirilen Kızıltepe Plastik Geri Dönüşüm ve Hurda Toptan Satışı- Barış Kızıltepe ile yapılan Atık Toplama Sözleşmesi yürürlüktedir ve bu hizmetin görülmesi hususunda bir eksiklik söz konusu değildir.

Şirket'e ait tehlikeli atıkların toplanması, taşınması, ara depolanması, geri kazanımı, bertarafı ve geçici depolanması işlemleri nedeniyle oluşacak kazalara ilişkin "Tehlikeli Maddeler Ve Tehlikeli Atık Zorunlu Mali Sigortası" yaptırması elzem olup Şirket bu kapsamda 30.12.2021 tarihine kadar sigortalanmıştır.

#### 9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

İzahname dönemleri ve mevcut durum itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek, kısıtlama yada benzeri bir aynı hak bulunmamaktadır.

#### 9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Arsa, Torbalı 149 Ada 4 Parsel	31.03.2010	770.000	10.02.2021/2020C384	Yatırım Amaçlı	624.081
Arsa, Torbalı 237 Ada 130 Parsel	30.04.2019	1.130.000	10.02.2021/2020C384	Yatırım Amaçlı	(1.075.056)
Arsa, Urla 2785 Ada 43 Parsel	26.11.2020	3.440.000	10.02.2021/2020C385	Yatırım Amaçlı	(1.460.000)
Arsa, Tire O.S.B. 1293 Ada 3 Parsel	27.06.2000	3.000.000	10.02.2021/2020C381	Maddi Duran Varlık	2.861.968
Arsa, Tire O.S.B. 1293 Ada 4 Parsel	07.11.2012	3.000.000	10.02.2021/2020C381	Maddi Duran Varlık	2.358.792
Arsa, Tire O.S.B. 1293 Ada 23 Parsel	19.08.2002	6.255.000	10.02.2021/2020C381	Maddi Duran Varlık	5.837.158
Arsa, İtob O.S.B. 246 Ada 4 Parsel	24.08.2005	8.250.000	10.02.2021/2020C383	Maddi Duran Varlık	7.716.981

Fabrika Binası Tire O.S.B. 4 Parsel	15.08.2013	7.089.753	10.02.2021/ 2020C381	Maddi Duran Varlık	401.972
Fabrika Binası Tire O.S.B. 23 Parsel	11.04.2005 03.11.2014	6.129.838	10.02.2021/ 2020C381	Maddi Duran Varlık	2.671.757
Fabrika Binası Tire O.S.B. 3 Parsel	02.07.2002 08.04.2005	5.935.410	10.02.2021/ 2020C381	Maddi Duran Varlık	3.980.717
Fabrika Binası İtob O.S.B.	15.11.2016	10.765.000	10.02.2021/ 2020C383	Maddi Duran Varlık	4.428.231
Karabağlar Bina (4 nolu Bağımsız Bölüm)	02.10.1996	403.864	10.02.2021/ 2020C382	Maddi Duran Varlık	586.136
Karabağlar Bina (5 nolu Bağımsız Bölüm)	29.03.2016	1.982.880	10.02.2021/ 2020C382	Maddi Duran Varlık	1.217.120
Karabağlar Bina (6 nolu Bağımsız Bölüm)	05.07.2007	272.197	10.02.2021/ 2020C382	Maddi Duran Varlık	1.082.803
<b>TOPLAM</b>		<b>58.423.942</b>			<b>31.232.660</b>

Söz konusu gayrimenkullere ilişkin değerlendirme çalışmaları TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılmıştır.

## 9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

### 9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

İhraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklara ilişkin özet tablo aşağıda sunulmuştur.

Maliyet (TL)	01.01.2018	Giriş	31.12.2018	Giriş	31.12.2019	Giriş	31.12.2020
Haklar(*)	1.776.102	528.878	2.304.980	123.776	2.428.756	586.939	3.015.696
<b>Toplam</b>	<b>1.776.102</b>	<b>528.878</b>	<b>2.304.980</b>	<b>123.776</b>	<b>2.428.756</b>	<b>586.939</b>	<b>3.015.696</b>
<b>Birikmiş Amortisman (-)</b>	<b>(1.420.183)</b>	<b>(298.596)</b>	<b>(1.718.779)</b>	<b>(317.050)</b>	<b>(2.035.829)</b>	<b>(337.718)</b>	<b>(2.373.547)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>355.919</b>		<b>586.201</b>		<b>392.927</b>		<b>642.148</b>

(\*) Satın alınan yazılım ve lisans kullanım bedellerinden oluşmaktadır.

Diğer taraftan izahnamede yer alan 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin finansal tablolarda yer alan kullanım hakkı varlıkları, Grup'un operasyonlarında kullanılmak üzere kiralamış olduğu bina kira sözleşmelerinden oluşmaktadır. Kullanım hakkı varlıklarının bakiyeleri ve ilgili dönemdeki amortisman ve itfa payı giderleri aşağıda sunulmuştur.

Maliyet (TL)	01.01.2019	İlaveler	31.12.2019	İlaveler	31.12.2020
Binalar	2.562.198	--	2.562.198	1.567.931	4.130.129
<b>Toplam</b>	<b>2.562.198</b>	<b>--</b>	<b>2.562.198</b>	<b>1.567.931</b>	<b>4.130.129</b>
Birikmiş amortisman (-)	--	-512.440	-512.440	-826.026	-1.338.466
<b>Net Kayıtlı Değer</b>	<b>2.562.198</b>		<b>2.049.758</b>		<b>2.791.663</b>

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Yoktur.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

## 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

### 10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 2018-2020 dönemindeki bilançosunu göstermektedir:

(TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>VARLIKLAR</b>	<b>341.686.096</b>	<b>220.213.080</b>	<b>203.470.362</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>241.131.580</b>	<b>166.005.421</b>	<b>153.281.897</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	55.693.932	5.994.068	14.063.189
Ticari Alacaklar	106.871.360	105.462.784	82.057.370
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	384.269	1.406.558	2.224.346
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	106.487.091	104.056.226	79.833.024
Diğer Alacaklar	6.108.915	3.723.440	1.637.910
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	1.258.896	241.029	218.947
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	4.850.019	3.482.411	1.418.963

Stoklar	49.526.399	37.679.543	42.058.158
Peşin Ödenmiş Giderler	4.749.029	1.891.172	2.728.343
- İlişkili Olmayan Tarafalara Peşin Ödenmiş Giderler	4.749.029	1.891.172	2.728.343
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	3.120.214	--	933.522
Diğer Dönen Varlıklar	15.061.731	11.254.414	9.803.405
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>	<b>241.131.580</b>	<b>166.005.421</b>	<b>153.281.897</b>
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>100.554.516</b>	<b>54.207.659</b>	<b>50.188.465</b>
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	--	12.000	12.000
Diğer Alacaklar	29.671	20.791	20.791
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	29.671	20.791	20.791
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	500.384	1.388.226	227.322
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	5.340.000	2.350.975	145.919
Maddi Duran Varlıklar	86.696.043	46.020.442	47.118.342
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.791.663	2.049.758	--
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	642.148	392.927	586.201
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	642.148	392.927	586.201
Peşin Ödenmiş Giderler	--	7.350	3.750
- İlişkili Olmayan Tarafalara Peşin Ödenmiş Giderler	--	7.350	3.750
Ertelenmiş Vergi Varlığı	4.554.607	1.965.190	2.074.140
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>	<b>100.554.516</b>	<b>54.207.659</b>	<b>50.188.465</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>341.686.096</b>	<b>220.213.080</b>	<b>203.470.362</b>
<b>KAYNAKLAR</b>	<b>341.686.096</b>	<b>220.213.080</b>	<b>203.470.362</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	87.623.593	73.033.590	60.648.053
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4.485.002	7.364.918	3.154.897
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	4.485.002	7.364.918	3.154.897
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	14.270.574	17.700.113	19.614.599
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	847.582	617.084	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	13.422.992	17.083.029	19.614.599
Ticari Borçlar	53.796.534	33.559.711	32.048.860
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3.698.463	4.113.959	2.020.032
- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	50.098.071	29.445.752	30.028.828
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.445.668	2.281.119	517.376

Diğer Borçlar	6.911.133	7.510.704	2.767.535
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6.218.279	6.948.278	2.437.317
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	692.854	562.426	330.218
Ertelenmiş Gelirler	2.738.640	1.693.948	960.721
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	2.738.640	1.693.948	960.721
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	--	1.005.282	--
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.976.042	1.917.795	1.584.065
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.720.123	1.242.561	909.767
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	255.919	675.234	674.298
<b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>87.623.593</b>	<b>73.033.590</b>	<b>60.648.053</b>
Uzun Vadeli Yükümlülükler	36.908.685	20.690.878	34.707.595
Uzun Vadeli Borçlanmalar	25.796.559	15.803.901	30.487.744
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.219.100	1.537.319	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	24.577.459	14.266.582	30.487.744
Uzun Vadeli Karşılıklar	6.318.787	4.037.641	2.844.571
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	6.318.787	4.037.641	2.844.571
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	4.793.339	849.336	1.375.280
<b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>36.908.685</b>	<b>20.690.878</b>	<b>34.707.595</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>217.153.818</b>	<b>126.488.612</b>	<b>108.114.714</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>217.153.818</b>	<b>67.139.129</b>	<b>54.698.643</b>
Ödenmiş Sermaye	27.000.000	27.000.000	27.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	29.952.873	-286.538	6.221
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	29.952.873	-286.538	6.221
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	29.829.271	--	--
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	123.602	-286.538	6.221
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.239.538	3.737.460	3.199.238
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	90.535.612	23.954.962	12.004.700
Dönem Net Kârı/Zararı	60.425.795	12.733.245	12.488.484
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	59.349.483	53.416.071

<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>217.153.818</b>	<b>126.488.612</b>	<b>108.114.714</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>341.686.096</b>	<b>220.213.080</b>	<b>203.470.362</b>

### **Dönen Varlıklar**

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 14.063.189 TL, 5.994.068 TL ve 55.693.932 TL tutarındadır. Nakit ve nakit benzerleri kasa, vadeli mevduat ve vadesiz mevduat oluşmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali dönemde 2019 yılına göre meydana gelen artış; Şirket'in 2020 yılı içinde birleştiği Meditera İthalat'ın devlet ve üniversite hastanelerinden olan alacaklarının önemli bir kısmının kısa vadede tahsil edilebilmesi amacıyla bu alacakların bir kısmından feragat etmesi sonucunda, kalan alacaklarının önemli bir kısmının 2020 yılında tahsil edilmesi kaynaklıdır.

Daha açık bir anlatımla, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından Ekim 2020 tarihinde kaleme alınan yazı ile devlete ait üniversitelerin tıp fakülteleri ile bunlara bağlı sağlık uygulama ve araştırma merkezi birimleri ile rektörlüklerine bağlı sağlık hizmeti sunan enstitülerin döner sermaye şirketlerinin ve T.C. Sağlık Bakanlığı'na bağlı sağlık tesislerinin 31.08.2020 tarihi itibarıyla muhasebe kayıtlarında yer alan tıbbi malzeme ve diğer alım bedellerinin ödenmesi konusunda;

-Devlete ait üniversitelerin tıp fakülteleri ile bunlara bağlı sağlık uygulama ve araştırma merkezi birimleri ile rektörlüklerine bağlı sağlık hizmeti sunan enstitülerin döner sermaye şirketlerinden olan birikmiş alacakların yazıda belirtilen başvuru süresi içerisinde başvuruda bulunulması, tıbbi malzeme ve diğer borçlarda %25 oranında indirim uygulanmasının kabul edilmesi şartıyla birikmiş olan alacak tutarlarının %50'sinin Ekim 2020 ayı içerisinde kalan %50'lik tutarın ise 2021 Ocak ayı içerisinde,

-T.C. Sağlık Bakanlığı'na bağlı sağlık tesislerinden olan alacakların yazıda belirtilen başvuru süresi içerisinde başvuruda bulunulması, tıbbi malzeme ve diğer borçlarda %25 oranında indirim uygulanmasının kabul edilmesi şartıyla birikmiş olan alacak tutarlarının %50'sinin muhasebe kayıt tarihinden itibaren 1 ay içerisinde kalan %50'lik tutarın ise 2021 Ocak ayı içerisinde

ödeneyeğine dair açıklamalar yapılmıştır.

Şirket devlete ait üniversitelerin tıp fakülteleri ile bunlara bağlı sağlık uygulama ve araştırma merkezi birimleri ile rektörlüklerine bağlı sağlık hizmeti sunan enstitülerin döner sermaye şirketlerinden olan ve 31.08.2020 tarihi itibarıyla muhasebe kayıtlarında yer alan toplam 52.431.117 TL alacağı hakkında yazıda belirtilen şartlara göre işlem yaparak, birikmiş alacak tutarının 19.661.668 TL'sini Ekim 2020 ayı içerisinde tahsil etmiş ve kalan 19.661.668 TL'sini ise Ocak-Şubat 2021 döneminde tahsil etmiştir. Bu işlemlere ilişkin alacak tutarından 13.107.780 TL indirim yapılmıştır.

Şirket ayrıca, T.C. Sağlık Bakanlığı'na bağlı sağlık tesislerinden olan ve 31.08.2020 tarihi itibarıyla muhasebe kayıtlarında yer alan toplam 43.679.127 TL alacağı hakkında yazıda belirtilen şartlara göre işlem yaparak, birikmiş alacak tutarının 16.379.673 TL'sini Aralık 2020 ayı içerisinde tahsil etmiş ve kalan 16.379.673 TL'sini ise Ocak-Şubat 2021 döneminde tahsil etmiştir. Bu işlemlere ilişkin alacak tutarından da 10.919.782 TL indirim yapılmıştır.

Ticari alacaklar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 82.057.370 TL, 105.462.784 TL ve 106.871.360 TL tutarındadır. Ortalama ticari alacak gün sayısı, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 215, 170 ve 115 olarak gerçekleşmiştir. 2019 ve 2020 yıllarında istikrarlı bir seyir izleyen ticari

alacaklar esas itibariyle, ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklardan ve vadeli çek ve senetlerden oluşmaktadır. Ticari alacaklarda 2019 yılında 2018 yılına göre her ne kadar bir artış gözükse de söz konusu artışın başta yurtdışı kaynaklı olmak üzere hasılatla gerçekleşen artış ve tahsilat devir gün sayısındaki iyileşme dikkate alındığında Şirket faaliyetleri açısından olumsuz bir etkiye sebebiyet vermediği görülmektedir. 2020 yılında ise 2019 yılına göre yine özellikle yurtdışı satışlarda Covid 19 pandemisinin de etkisiyle görülen gözle görülür büyümeye karşın ticari alacakların tahsilat gün sayısındaki iyileşme ile feragat kaynaklı tahsilatlar nedeniyle hemen hemen aynı seviyede kaldığı görülmektedir.

Diğer alacaklar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 1.637.910 TL, 3.723.440 TL ve 6.108.915 TL tutarındadır. Diğer alacaklar, ilişkili taraflardan diğer alacaklardan ve diğer çeşitli alacaklardan oluşmaktadır. 2019 yılındaki ve 2020 yılındaki artış yurtdışı satışların artması ile birlikte Vergi Dairesinden olan KDV iade alacaklarının yükselmesinden kaynaklıdır.

Stoklar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli tablolarda sırasıyla 42.058.158 TL, 37.679.543 TL ve 49.526.399 TL tutarındadır. Stok gün sayısı, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31.12.2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 150, 130 ve 95 olarak gerçekleşmiştir<sup>21</sup>. Stoklarda 2019 yılında 2018 yılına kıyasla meydana gelen azalış, ileriye dönük hammadde maliyetlerindeki artış beklentisinin kaybolması kaynaklı az stok tutma amaçlıdır. 2020 yılında meydana gelen artış ise mevcut siparişler ve önümüzdeki dönemlerde ürün talebinde artış olabileceği beklentisi dolayısıyla hammadde stoku yapılmasından ve döviz kurlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Peşin ödenmiş giderler, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 2.728.343 TL, 1.891.172 TL ve 4.749.029 TL tutarındadır. İlgili peşin ödenmiş giderler esas itibariyle, verilen avanslar ve gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır. 2019 yılında 2018 yılına kıyasla meydana gelen düşüş esas olarak, verilen avanslardaki düşüşten kaynaklanmaktadır. 2020 yılında meydana gelen artış ise hammadde fiyatlarının artacağı öngörüsü ile yapılan stok alımı için verilen avanslardan kaynaklanmaktadır.

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 933.522 TL, 0 TL, ve 3.120.214 TL'dir. Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar peşin ödenen vergilerle ilişkindir.

Diğer dönen varlıklar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 9.803.405 TL, 11.254.414 TL ve 15.061.731 TL tutarındadır. İlgili diğer dönen varlıklar, temel olarak Devreden KDV'den oluşmaktadır.

### **Duran Varlıklar**

Şirket'in duran varlıkları esas olarak yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar, kullanım hakları ve ertelenmiş vergi varlığından oluşmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 145.919 TL, 2.350.975 TL ve 5.340.000 TL tutarında olup, söz konusu gayrimenkullerde meydana gelen artışın nedeni 2019 ve 2020 yıllarında yapılan arasa alımları ile yeniden değerlendirilmesidir.

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 47.118.342 TL, 46.020.442 TL ve 86.696.043 TL tutarındadır. İlgili maddi duran varlıklar esas olarak arazi ve arsalar, binalar, makine, tesis ve cihazlar, taşıt araçları, döşeme ve demirbaşlar kalemlerinden oluşmaktadır. 2019 yılında bir önceki yıla göre hemen hemen aynı seviyede kalan maddi duran varlıklar. 2020 yılında önemli ölçüde artmıştır. Maddi duran varlıklardaki artış, büyük oranda 31.232.659 TL tutarındaki yeniden değerlendirilme artışından

<sup>21</sup> Stoklar, / Satılan Malın Maliyeti, x 365

Satılan malın maliyeti, ilk madde ve malzeme giderleri, satılan ticari mallar maliyeti, amortisman giderleri ve diğer satışların maliyelerinden oluşmaktadır.



kaynaklanmaktadır. İlgili yeniden değerlendirme artışı arazi/arsa ve bina yeniden değerlemesinden ileri gelmektedir.

Kullanım hakları, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 0 TL, 2.049.758 TL ve 2.791.663 TL tutarındadır. Kullanım hakları, TFRS 16 kapsamındaki bina kiralamalarının bu bakiye altında sınıflandırılmasından kaynaklanmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 586.201 TL, 392.927 TL ve 642.148 TL tutarındadır. Maddi olmayan duran varlıklar ise haklar ve geliştirme giderlerinden oluşmaktadır. 2020 yılındaki artış yeni yazılım alınmasından kaynaklanmaktadır.

### **Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri esas olarak kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmı, ticari borçlar, diğer borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, ertelenmiş gelirler ve kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli borçlanmalar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 3.154.897 TL, 7.364.918 TL ve 4.485.002 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak banka kredilerinden oluşmaktadır. Banka kredileri TL, Avro ve ABD Doları kredilerden meydana gelmektedir. 2019 yılındaki artış banka kredilerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. 2020 yılındaki düşüş kredilerin vadelerinin sona ermesi ve yapılan geri ödemeler sonucunda kredi bakiyesinin azalmasının sonucudur.

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 19.654.599 TL, 17.700.113 TL ve 14.270.574 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak banka kredilerinden ve finansal kiralama işlemlerinden oluşmaktadır. Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları TL, Avro ve ABD Doları kredi ödemelerinden meydana gelmektedir. 2019 ve 2020 yıllarındaki düşüş banka kredileri ve finansal kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerdeki düşüşten kaynaklanmaktadır.

Ticari borçlar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 32.048.860 TL, 33.559.711 TL ve 53.796.534 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak ilişkili olmayan taraflardan ticari borçlar, verilen çekler ve ilişkili taraflardan ticari borçlardan oluşmaktadır. 2019 yılında ticari borçların 2018 yılına göre hemen hemen aynı seviyede kaldığı görülmektedir. 2020 yılındaki artış ise ciro artışı ile birlikte hammadde talep daralmasından etkilenmemek ve mevcut siparişleri karşılamak adına stok alımlarının artmasının sonucudur.

Diğer borçlar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 2.767.535 TL, 7.510.704 TL ve 6.911.133 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak ilişkili taraflara diğer borçlar ve ödenecek vergilerden oluşmaktadır. 2019 yılındaki artışın sebebi ortaklardan gayrimenkul alımından kaynaklanmaktadır. 2020 yılındaki düşüş ise ortaklara borçlar hesabının azalması sonucudur.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 517.376 TL, 2.281.119 TL ve 3.445.668 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak personele borçlar ve ödenecek sosyal güvenlik primlerinden oluşmaktadır.

İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 960.721 TL, 1.693.948 TL ve 2.738.640 TL olup, büyük bir kısmı alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Kısa vadeli karşılıklar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 1.584.065 TL, 1.917.795 TL ve 1.976.042 TL tutarında olup, büyük bir kısmını kullanılmayan izin karşılıkları oluşturmaktadır.

## Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri esas olarak uzun vadeli borçlanmalar, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Uzun vadeli borçlanmalar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 30.487.744 TL, 15.803.901 TL ve 25.796.559 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak banka kredilerinden oluşmaktadır. Banka kredileri TL, Avro ve ABD Doları tutarlardan oluşmaktadır. 2019 yılında bir önceki yıla göre kredi bakiyesi neredeyse yarı yarıya azalmış, 2020 yılında ise yeni kullanılan krediler ile bir önceki yıla göre artış göstermiştir. Hammadde fiyatları artış göstereceği düşünüldüğünden dolayı stok alımı için uzun vadeli kredi kullanılması söz konusu hesap kaleminde artışa neden olmuştur.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 2.844.571 TL, 4.037.641 TL ve 6.318.787 TL tutarındadır. İlgili tutarlar kıdem tazminatı karşılıklarından oluşmaktadır. Yıllar itibariyle kapasite ve hasılat artışı ile birlikte ilave personel alımı yapılması nedeniyle bu personellerin kıdem karşılık bakiyelerindeki artışın sonucudur.

## Öz kaynaklar

Şirket sermayesinde 2018-2020 döneminde bir değişiklik söz konusu olmayıp, 27.000.000 TL'dir.

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Kapsamlı Gelirler 2020 yılı sonunda 29.952.873 TL'dir. Bu tutar, gayrimenkullerin yeniden değerlendirilmesi sonucunda oluşan değer artışına tekabül etmektedir.

Geçmiş Yıl Karları ise, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 12.004.700 TL, 23.954.962 TL ve 90.535.612 TL olup, söz konusu hesap kaleminde özellikle 2020 yılında meydana gelen artışın nedeni 2020 yılında Meditera İthalat ile yapılan birleşme sonucunda, kontrol gücü olmayan payların geçmiş yıl karlarına transferi sonucudur.

## 10.2. Faaliyet sonuçları:

### 10.2.1. İhraçının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yıllarına ait kar veya zarar tablosunu göstermektedir.

(TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Hasılat	359.320.939	232.086.489	199.428.285
Satışların Maliyeti (-)	195.245.803	139.783.728	112.169.351
<b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)</b>	<b>164.075.136</b>	<b>92.302.761</b>	<b>87.258.934</b>
<b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>	<b>164.075.136</b>	<b>92.302.761</b>	<b>87.258.934</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	-23.535.925	-20.048.407	-14.480.342
Pazarlama Giderleri (-)	-45.913.647	-37.714.359	-32.177.909
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-843.974	-1.995.985	-1.825.200
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	38.576.644	23.811.898	34.472.169

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-36.739.483	-19.568.010	-47.944.096
<b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>95.618.751</b>	<b>36.787.898</b>	<b>25.303.556</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.311.039	248.131	934.889
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-1.910.975	--	--
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları)	351.975	-474.743	588.697
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	-1.128.871	-19.066	88.052
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>94.241.919</b>	<b>36.542.220</b>	<b>26.915.194</b>
Finansal Gelirler	5.560.245	3.687.637	12.568.212
Finansal Giderler (-)	-34.723.915	-8.112.807	-25.954.395
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>	<b>65.078.249</b>	<b>32.117.050</b>	<b>13.529.011</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri</b>	<b>-4.652.454</b>	<b>-4.946.933</b>	<b>-924.899</b>
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-6.714.765	-5.290.737	-1.901.787
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	2.062.311	343.804	976.888
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)</b>	<b>60.425.795</b>	<b>27.170.117</b>	<b>12.604.112</b>
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>	<b>60.425.795</b>	<b>27.170.117</b>	<b>12.604.112</b>
<b>Dönem Karının (Zararının) Dağılımı</b>	<b>60.425.795</b>	<b>27.170.117</b>	<b>12.604.112</b>
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	14.436.872	115.628
-Ana Ortaklık Payları	60.425.795	12.733.245	12.488.484
<b>Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>	<b>2.237,99</b>	<b>471,6</b>	<b>462,54</b>
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	2.237,99	471,6	462,54
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>	<b>60.425.795</b>	<b>27.170.117</b>	<b>12.604.112</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>	<b>30.239.411</b>	<b>-292.760</b>	<b>191.305</b>
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>	<b>30.239.411</b>	<b>-292.760</b>	<b>191.305</b>
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	33.143.634	--	--
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	512.676	-365.950	239.132
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-3.416.899	73.190	-47.826
-Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	-3.314.363	--	--

-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	-102.535	73.190	-47.826
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>	<b>30.239.411</b>	<b>-292.760</b>	<b>191.305</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>	<b>90.665.206</b>	<b>26.877.357</b>	<b>12.795.417</b>
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	14.436.872	115.628
-Ana Ortaklık Payları	90.665.206	12.440.485	12.679.789

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren dönem ile 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemin karşılaştırılması:**

Aşağıda Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemlerdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, her kalem hasılatın bir yüzdesi olarak ifade edilerek, dönemden döneme gerçekleşen farklar da yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

	2020		2019		Fark TL	Fark %
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat		
<b>Hasılat</b>	<b>359.320.939</b>	<b>100,00</b>	<b>232.086.489</b>	<b>100,00</b>	<b>127.234.450</b>	<b>54,82</b>
Satışların Maliyeti (-)	-195.245.803	54,34	-139.783.728	60,23	-55.462.075	39,68
<b>Brüt Kâr</b>	<b>164.075.136</b>	<b>45,66</b>	<b>92.302.761</b>	<b>39,77</b>	<b>71.772.375</b>	<b>77,76</b>
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-843.974	0,23	-1.995.985	0,86	1.152.011	57,72
Genel Yönetim Giderleri	-23.535.925	6,55	-20.048.407	8,64	-3.487.518	17,40
Pazarlama Giderleri (-)	-45.913.647	12,78	-37.714.359	16,25	-8.199.288	21,74
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	38.576.644	10,74	23.811.898	10,26	14.764.746	62,01
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-36.739.483	10,22	-19.568.010	8,43	-17.171.473	87,75
<b>Esas faaliyet kârı</b>	<b>95.618.751</b>	<b>26,61</b>	<b>36.787.898</b>	<b>15,85</b>	<b>58.830.853</b>	<b>159,92</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.311.039	0,36	248.131	0,11	1.062.908	428,37
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-1.910.975	0,53	0	-	-1.910.975	-

TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları)	351.975	0,10	-474.743	0,20	826.718	174,14
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	-1.128.871	0,31	-19.066	0,01	-1.109.805	5.820,86
<b>Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)</b>	<b>94.241.919</b>	<b>26,23</b>	<b>36.542.220</b>	<b>15,75</b>	<b>57.699.699</b>	<b>157,90</b>
Finansman Gelirleri	5.560.245	1,55	3.687.637	1,59	1.872.608	50,78
Finansman Giderleri (-)	-34.723.915	9,66	-8.112.807	3,50	-26.611.108	328,01
<b>Finansman Giderleri, net</b>	<b>-29.163.670</b>	<b>8,40</b>	<b>-4.425.170</b>	<b>1,91</b>	<b>-24.738.500</b>	<b>559,04</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı</b>	<b>65.078.249</b>	<b>17,83</b>	<b>32.117.050</b>	<b>13,84</b>	<b>32.961.199</b>	<b>102,63</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)</b>	<b>-4.652.454</b>	<b>1,29</b>	<b>-4.946.933</b>	<b>0,10</b>	<b>294.479</b>	<b>5,95</b>
Dönem Vergi Gideri	-6.714.765	1,87	-5.290.737	-	-1.424.028	26,92
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	2.062.311	0,57	343.804	0,10	1.718.507	499,85
<b>NET DÖNEM KÂRI</b>	<b>60.425.795</b>	<b>16,53</b>	<b>27.170.117</b>	<b>13,93</b>	<b>33.255.678</b>	<b>122,40</b>

**10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:**

Şirket'in toplam net satışları 2019 yılında 232.086.489 TL iken 2020'de 359.320.939 TL olarak gerçekleşmiştir. Aşağıda Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemlerdeki net satışları veya gelirlerinde meydana gelen farklar aşağıdaki tabloda yüzde olarak belirterek gösterilmiştir. Şirket'in satışlarında meydana gelen artış temel olarak Covid 19 pandemisinin de etkisiyle yurtdışı satışlardaki artıştan kaynaklanmaktadır.

	2020		2019		Fark TL	Fark %
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat		
Yurtiçi Satışlar	158.623.948	44,15	144.802.981	62,39	13.820.967	9,54
Yurtdışı Satışlar	202.768.767	56,43	89.781.576	38,68	112.987.191	125,85
Diğer Gelirler	5.767	0,00	52.890	0,02	-47123	- 89,10
Satıştan İadeler	-2.018.395	0,56	-1.790.028	0,77	-228.367	12,76
Satış İndirimleri	-59.148	0,02	-600.696	-	541.548	- 90,15
Diğer indirimler (-)	0	-	-160.234	0,07	160.234	-100,00
<b>Net Satışlar</b>	<b>359.320.939</b>	<b>100,00</b>	<b>232.086.489</b>	<b>100,00</b>	<b>127.234.450</b>	<b>54,82</b>

2020 Yılı Ürün Çeşidine Göre Net Satışlar	Tutar-TL	(%)
<b>Ürünler</b>	<b>342.067.016</b>	<b>95,20</b>
Solunum Sistemleri	191.153.873	53,20
İnfüzyon Pompa Setleri	58.104.500	16,17
İnfüzyon Setleri	40.512.314	11,27
Diagnostik	24.177.891	6,73
Onkoloji	20.842.388	5,80
Ameliyat İpliği	5.434.180	1,51
Hastane Ürünleri	1.841.870	0,51
<b>Hizmet</b>	<b>17.253.923</b>	<b>4,80</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>359.320.939</b>	<b>100,00</b>

**Maliyetler ve maliyetlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:**

31 Aralık 2019'da sona eren dönemde 139.783.728 TL olan satışların maliyeti 31 Aralık 2020'de sona eren dönemde 55.462.075 TL (%39,68 oranında artarak) 195.845.203 TL 'ye ulaşmıştır. Aynı dönemlerde, satışların toplam maliyetinin hasılatı oranı %60,23'den %54,34' ye düşmüştür.

Aşağıda Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemlerdeki satılan mal maliyetlerinde meydana gelen farklar aşağıdaki tabloda yüzde olarak belirterek gösterilmiştir. Ciro artışı ile doğru orantılı olarak satışların maliyetlerinde de artış meydana gelmiştir.

	2020-TL	%	2019-TL	%	Fark TL	Fark %
Satılan mamuller maliyeti (-)	118.118.732	60,50	52.657.943	37,67	65.460.789	124,31
Satılan ticari mallar maliyeti (-)	67.734.778	34,69	79.546.263	56,91	(11.811.485)	(14,85)
Satılan hizmet maliyeti (-)	8.848.178	4,53	7.148.485	5,11	1.699.693	23,78
Diğer satışların maliyeti (-)	544.115	0,28	431.037	0,31	113.078	26,23
<b>Satışların maliyeti</b>	<b>195.245.803</b>	<b>100,00</b>	<b>139.783.728</b>	<b>100,00</b>	<b>55.462.075</b>	<b>39,68</b>

**Brüt Kar'da meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:**

Şirket'in brüt karı 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren dönemde 164.075.136 TL iken, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemde 92.302.761 TL' dir. 71.772.375 TL tutarındaki (%77,76) artış yurtdışı satışlardaki artıştan kaynaklanmaktadır. Aynı zamanda 2019 yılında brüt karlılık oranı %39,77 iken 2020 yılında %45,66'ya yükselmiştir

**Pazarlama Giderlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:**

31 Aralık 2019'da sona eren dönemde 37.714.359 TL olan pazarlama giderleri, 8.199.290 TL (22%) artarak 31 Aralık 2020'de sona eren dönemde 45.913.648 TL'ye ulaşmıştır. 31 Aralık 2020'de sona eren dönemde pazarlama giderlerindeki artış temel olarak, enflasyon ve yurtdışı satışlardaki artış ve kur artışları doğrultusunda nakliye, haberleşme ve depolama giderlerindeki artıştan kaynaklanmıştır.

Aşağıda Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemlerdeki pazarlama giderlerinde meydana gelen farklar aşağıdaki tabloda yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

	2020 -TL	%	2019 -TL	%	Fark-TL	%
Nakliye haberleşme ve depolama giderleri (-)	12.434.898	27	6.282.774	17	6.152.124	98
Personel giderleri (-)	12.297.330	27	11.177.425	30	1.119.905	10
Amortisman gideri (-)	7.255.220	16	6.585.241	17	669.979	10
Bakım, onarım giderleri (-)	4.203.959	9	3.338.210	9	865.749	26
İhale katılım giderleri (-)	2.405.098	5	4.687.625	12	-2.282.527	-49
Pazarlama giderleri (-)	2.395.613	5	2.658.425	7	-262.812	-10
Seyahat giderleri (-)	878.758	2	1.049.565	3	-170.807	-16
Fuar ve sergi giderleri (-)	468.858	1	428.734	1	40.124	9
Vergi, resim ve harçlar (-)	173.413	0	47.368	0	126.045	266
Diğer (-)	3.400.501	7	1.458.991	4	1.941.510	133
<b>Toplam</b>	<b>45.913.648</b>	<b>100</b>	<b>37.714.358</b>	<b>100</b>	<b>8.199.290</b>	<b>22</b>

**Genel Yönetim Giderlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:**

31 Aralık 2019'da sona eren dönemde 20.048.408 TL olan genel yönetim giderleri, 3.487.517 TL (%17 oranında) artarak 31 Aralık 2020'de sona eren dönemde 23.535.925 TL'ye ulaşmıştır. 31 Aralık 2020'de sona eren dönemde genel yönetim giderlerindeki artış temel olarak, personel giderleri ve bunlara ilişkin olarak ayrılan karşılıklardaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Aşağıda Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemlerdeki genel yönetim giderlerinde meydana gelen farklar aşağıdaki tabloda yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

	2020 -TL	%	2019 -TL	%	Fark-TL	%
Personel giderleri	7.760.396	33	6.799.805	34	960.591	14
Kıdem tazminatı karşılığı	2.793.822	12	827.121	4	1.966.701	238
Amortisman gideri	2.638.258	11	2.433.659	12	204.599	8
Danışmanlık giderleri	2.380.408	10	2.315.051	12	65.357	3
Bakım onarım gideri	1.512.767	6	766.023	4	746.744	97
Vergi, resim, harç ve hukuk giderleri	1.465.049	6	2.548.849	13	1.083.800	-43
Ofis kırtasiye giderleri	566.927	2	153.795	1	413.132	269
Kullanılmamış izin karşılığı	477.562	2	332.794	2	144.768	44
Elektrik, LPG, doğalgaz giderleri	449.940	2	462.410	2	-12.470	-3
Kira gideri	242.501	1	398.216	2	-155.715	-39
Seyahat giderleri	207.241	1	472.264	2	-265.023	-56
Diğer	3.041.054	13	2.538.421	13	502.633	20
<b>Toplam</b>	<b>23.535.925</b>	<b>100</b>	<b>20.048.408</b>	<b>100</b>	<b>3.487.517</b>	<b>17</b>

**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:**

31 Aralık 2019'da sona eren dönemde 23.811.898 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler, 14.764.746 TL (%62) artarak 31 Aralık 2020'de sona eren dönemde 38.576.644 TL'ye ulaşmıştır. 31 Aralık 2020'de sona eren mali dönemde esas faaliyetlerden diğer gelirlerdeki artış temel olarak, yurtdışına yapılan vadeli satış sonucu oluşan kur farkı gelirinden kaynaklanmaktadır. Ayrıca servis revizyon ve kabin kira gelirlerinde kiraya verilen bazı kabinlerin satışının yapılması nedeniyle önemli bir azalış meydana gelmiştir.

Aşağıda Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemlerdeki esas faaliyetlerden diğer gelirlerde meydana gelen farklar aşağıdaki tabloda yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

	2020 -TL	%	2019 -TL	%	Fark-TL	%
Kur farkı gelirleri	23.477.825	61	9.497.301	40	13.980.524	147
Reeskont faiz gelirleri	4.672.772	12	6.289.750	26	-1.616.978	-26
Teşvik gelirleri	3.254.179	8	502.744	2	2.751.435	547



Servis revizyon ve kabin kira gelirleri	1.545.635	4	5.208.441	22	-3.662.806	-70
Yurt dışı hizmet gelirleri	1.173.814	3	0	0	1.173.814	0
Konusu kalmayan karşılıklar	736.073	2	8.696	0	727.377	8365
Diğer	3.716.346	10	2.304.966	10	1.411.380	61
<b>Toplam</b>	<b>38.576.644</b>	<b>100</b>	<b>23.811.898</b>	<b>100</b>	<b>14.764.746</b>	<b>62</b>

**Esas Faaliyetlerden Diğer Giderlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:**

31 Aralık 2019'da sona eren dönemde 19.568.010 TL olan esas faaliyetlerden diğer giderler, 17.171.473 TL (%88) artarak 31 Aralık 2020'de sona eren dönemde 36.739.483 TL'ye ulaşmıştır. 31 Aralık 2020'de sona eren dönemde esas faaliyetlerden diğer giderlerdeki artış temel olarak, yabancı para cinsinden alınan hammaddelere ilişkin kur farkı giderlerinden kaynaklanmaktadır.

Aşağıda Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemlerdeki esas faaliyetlerden diğer gelirlerde meydana gelen farklar aşağıdaki tabloda yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

	2020 -TL	%	2019 -TL	%	Fark-TL	%
Kur farkı giderleri (-)	29.095.360	79	12.815.568	65	16.279.792	127
Reeskont faiz giderleri (-)	4.125.715	11	3.935.927	20	189.788	5
Karşılık giderleri (-)	2.564.607	7	2.208.594	11	356.013	16
Diğer (-)	953.801	3	607.921	3	345.880	57
<b>Toplam</b>	<b>36.739.483</b>	<b>100</b>	<b>19.568.010</b>	<b>100</b>	<b>17.171.473</b>	<b>88</b>

**Finansal Gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:**

31 Aralık 2019'da sona eren dönemde 3.687.637 TL olan finansal gelirler, 1.872.608 TL (%51) artarak 31 Aralık 2020'de sona eren dönemde 5.560.245 TL'ye ulaşmıştır. 31 Aralık 2020'de sona eren dönemde finansal gelirlerdeki artış temel olarak, kur farkı gelirlerinden kaynaklanmaktadır.

Aşağıda Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemlerdeki esas faaliyetlerden diğer gelirlerde meydana gelen farklar aşağıdaki tabloda yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

	2020 -TL	%	2019 -TL	%	Fark-TL	%
Kur farkı gelirleri	4.059.438	73	2.986.798	81	1.072.640	36
Faiz gelirleri	504.136	9	700.839	19	-196.703	-28
Banka komisyon gelirleri(prim)	996.671	18	0	0	996.671	0
<b>Toplam</b>	<b>5.560.245</b>	<b>100</b>	<b>3.687.637</b>	<b>100</b>	<b>1.872.608</b>	<b>51</b>

**Finansal Giderlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:**

31 Aralık 2019'da sona eren dönemde 8.112.807 TL olan finansal giderler, 26.611.107 TL (%328) artarak 31 Aralık 2020'de sona eren dönemde 34.723.914 TL'ye ulaşmıştır. 31 Aralık

2020’de sona eren dönemde finansal giderlerdeki artış temel olarak kamu hastanelerinden olan alacakların erken için alacaklarda yapılan feragatlardan kaynaklanmaktadır.

Aşağıda Şirket’in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemlerdeki esas faaliyetlerden diğer gelirlerde meydana gelen farklar aşağıdaki tabloda yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

	2020 -TL	%	2019 -TL	%	Fark-TL	%
Feragat giderleri (-)	21.727.762	63	0	0	21.727.762	0
Kur farkı giderleri (-)	8.583.034	25	4.655.514	57	3.927.520	84
Faiz giderleri (-)	3.650.307	11	3.017.963	37	632.344	21
Banka giderleri (-)	604.623	2	102.502	1	502.121	490
Teminat mektubu komisyonları (-)	158.188	0	336.828	4	-178.640	-53
<b>Toplam</b>	<b>34.723.914</b>	<b>100</b>	<b>8.112.807</b>	<b>100</b>	<b>26.611.107</b>	<b>328</b>

### 10.2.3. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından Ekim 2020 tarihinde kaleme alınan yazı ile devlete ait üniversitelerin tıp fakülteleri ile bunlara bağlı sağlık uygulama ve araştırma merkezi birimleri ile rektörlüklerine bağlı sağlık hizmeti sunan enstitülerin döner sermaye şirketlerinin ve T.C. Sağlık Bakanlığı’na bağlı sağlık tesislerinin 31.08.2020 tarihi itibariyle muhasebe kayıtlarında yer alan tıbbi malzeme ve diğer alım bedellerinin ödenmesi konusunda;

-Devlete ait üniversitelerin tıp fakülteleri ile bunlara bağlı sağlık uygulama ve araştırma merkezi birimleri ile rektörlüklerine bağlı sağlık hizmeti sunan enstitülerin döner sermaye şirketlerinden olan birikmiş alacakların yazıda belirtilen başvuru süresi içerisinde başvuruda bulunulması, tıbbi malzeme ve diğer borçlarda %25 oranında indirim uygulanmasının kabul edilmesi şartıyla birikmiş olan alacak tutarlarının %50’sinin Ekim 2020 ayı içerisinde kalan %50’lik tutarın ise 2021 Ocak ayı içerisinde,

-T.C. Sağlık Bakanlığı’na bağlı sağlık tesislerinden olan alacakların yazıda belirtilen başvuru süresi içerisinde başvuruda bulunulması, tıbbi malzeme ve diğer borçlarda %25 oranında indirim uygulanmasının kabul edilmesi şartıyla birikmiş olan alacak tutarlarının %50’sinin muhasebe kayıt tarihinden itibaren 1 ay içerisinde kalan %50’lik tutarın ise 2021 Ocak ayı içerisinde

ödeneyeğine dair açıklamalar yapılmıştır.

Şirket devlete ait üniversitelerin tıp fakülteleri ile bunlara bağlı sağlık uygulama ve araştırma merkezi birimleri ile rektörlüklerine bağlı sağlık hizmeti sunan enstitülerin döner sermaye şirketlerinden olan ve 31.08.2020 tarihi itibariyle muhasebe kayıtlarında yer alan toplam 52.431.117 TL alacağı hakkında yazıda belirtilen şartlara göre işlem yaparak, birikmiş alacak tutarının 19.661.668 TL’sini Ekim 2020 ayı içerisinde tahsil etmiş ve kalan 19.661.668 TL’sini ise Ocak-Şubat 2021 döneminde tahsil etmiştir. Bu işlemlere ilişkin alacak tutarından 13.107.780 TL indirim yapılmıştır.

Şirket T.C. Sağlık Bakanlığı’na bağlı sağlık tesislerinden olan ve 31.08.2020 tarihi itibariyle muhasebe kayıtlarında yer alan toplam 43.679.127 TL alacağı hakkında yazıda belirtilen şartlara göre işlem yaparak, birikmiş alacak tutarının 16.379.673 TL’sini Aralık 2020 ayı içerisinde tahsil etmiş ve kalan 16.379.673 TL’sini ise Ocak-Şubat 2021 döneminde tahsil etmiştir. Bu işlemlere ilişkin alacak tutarından 10.919.782 TL indirim yapılmıştır.

### 10.3. İhraçcının borçluluk durumu

31.12.2020 tarihi itibariyle Şirket'in borçluluk durumuna ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmekte olup, İzahname tarihi itibariyle Şirket'in borçluluk durumunda önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

31.12.2020 tarihi itibariyle Şirket'in net borçluluğu bulunmamaktadır.

<b>Borçluluk Durumu</b>	<b>Tutar (TL)</b>
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>87.623.593</b>
Garantili	0
Teminatlı	8.789.661
Garantisiz/Teminatsız	78.833.932
<b>Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b>	<b>36.908.685</b>
Garantili	0
Teminatlı	5.890.448
Garantisiz/Teminatsız	31.018.237
<b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>124.532.278</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>217.153.818</b>
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	27.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	29.952.873
Yasal yedekler	9.239.538
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	90.535.612
Dönem Net Kârı/Zararı	60.425.795
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>341.686.096</b>
<b>Net Borçluluk Durumu</b>	<b>Tutar (TL)</b>
<b>A. Nakit</b>	<b>55.078.578</b>
<b>B. Nakit Benzerleri</b>	<b>615.354</b>
<b>C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</b>	<b>0</b>
<b>D. Likidite (A+B+C)</b>	<b>55.693.932</b>
<b>E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar</b>	<b>106.871.360</b>
<b>F. Kısa Vadeli Banka Kredileri</b>	<b>4.485.002</b>
<b>G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım</b>	<b>14.270.574</b>
<b>H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar</b>	<b>68.868.017</b>
<b>I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)</b>	<b>87.623.593</b>

<b>J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)</b>	<b>(74.941.699)</b>
<b>K. Uzun Vadeli Banka Kredileri</b>	<b>25.796.559</b>
<b>L. Tahviller</b>	<b>0</b>
<b>M. Diğer Uzun Vadeli Krediler</b>	<b>11.112.126</b>
<b>N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)</b>	<b>36.908.685</b>
<b>O. Net Finansal Borçluluk (J+N)</b>	<b>(38.033.014)</b>

## 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

Şirket'in temel likidite kaynağı solunum sistemleri ve infüzyon sistemleri satışından ileri gelmektedir. Şirket esas olarak işletme sermayesi gereksinimlerini kısa süreli olarak finanse etmek, Şirket yönetimince belirlenen strateji ve iş planları doğrultusunda belirlenen büyüme ve yatırım harcamalarını finanse etmek için zaman zaman finansmana ihtiyaç duyabilmektedir.

### 11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in temel likidite gereksinimleri ilk madde malzeme alımları, ticari mal alımları, personele yapılan ödemeler ve diğer faaliyet giderleri gibi operasyonel giderlerden kaynaklanmaktadır. Şirket'in nakit ihtiyacı yatırımlara ek olarak ağırlıklı olarak net işletme sermayesinin finanse edilmesine yönelik olup izahnamenin 11.2 maddeli bölümü altında detaylı olarak ele alınmıştır. İzahname'de incelenen dönemler itibarıyla Şirket'in likidite gereksinimleri ağırlık olarak faaliyetlerden yaratılan nakitle ve bankalardan sağlanan kısa ve uzun vadeli krediler ile karşılanmıştır.

Şirket, hammadde maliyetleri, pazar talebi (büyüme veya küçülmesi) ve rakiplerinin belirlediği satış fiyatlarına göre kendi fiyatlama politikasını oluşturmaktadır. Belirlenen fiyatlama politikasına göre hammadde alımı yapılmakta ve satışlardaki vadeler (ihracat oranının değişmesi ve vadelerin açılması gibi) belirlenmektedir. Dolayısıyla Şirket'in izlediği fiyatlama politikasına bağlı olarak işletme sermayesi ihtiyacı değişkenlik gösterebilmektedir.

Şirket yönetimi işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'in mevcut borç ve yükümlülüklerini vaktinde yerine getirebilmesi için gereken likiditeye ve orta ve uzun vadeli finansman imkanlarına sahip olduğunu düşünmektedir. 31 Aralık 2020 itibarıyla, Şirket'in toplam aktif büyüklüğü 341.686.096 TL'dir ve bunun içerisinde 55.693.932 TL nakit ve benzeri bulunmaktadır. Şirket'in aynı dönem itibarıyla finansal kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçlarda dahil olmak üzere toplam kısa vadeli borçlanmaları 18.755.576 TL, uzun vadeli borçlanmaları ise 25.796.559 TL olup, uzun ve kısa vadeli borçlanmaların toplamı nakit ve nakit benzerlerinden küçüktür. Şirket banka kredi limitlerinin önemli bir bölümünü kullanmamakta olup, borç verenlerle kredi kullanımını kısıtlayacak herhangi bir anlaşmasında bulunmamaktadır. Şirket finansman sağlarken sahip olduğu limitler sayesinde esnek davranabilmekte, maliyet ve/veya ihtiyaca göre kredi vadesini belirleyebilmektedir. Şirket'in finansal borçlarına ve finansal araçlardan kaynaklanan risklerine 2018-2020 yıllarına ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların 44 ve 45 nolu dipnotlarında yer verilmektedir.

## 11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Aşağıdaki tabloda Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 dönemleri itibarı ile nakit akışını gösterilmektedir.

(TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>31.646.000</b>	<b>20.007.638</b>	<b>73.257.904</b>
<b>Dönem kârı/zararı (+/-)</b>	<b>12.488.484</b>	<b>12.733.245</b>	<b>60.425.795</b>
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	12.488.484	12.733.245	60.425.795
<b>Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler</b>	<b>17.763.743</b>	<b>14.078.386</b>	<b>20.635.790</b>
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	12.226.338	12.266.246	12.016.505
Değer düşüklüğü/değer düşüklüğü iptali ile ilgili düzeltmeler (+/-)	996.957	1.433.726	99.366
-Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	996.957	1.433.726	99.366
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)	2.143.565	1.801.812	3.100.012
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	1.538.963	1.800.876	3.519.327
-Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	604.602	936	-419.315
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	4.346.929	402.631	2.577.542
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	-1.964.197	-700.839	-525.708
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	5.333.151	3.457.293	3.650.307
-Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelemiş Finansman Gideri	5.546.988	3.935.927	4.125.715
-Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	-4.569.013	-6.289.750	-4.672.772
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)	--	--	1.910.975
-Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	--	--	1.910.975
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	-88.052	-1.160.904	887.842
-İştiraklerin Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	-88.052	-1.160.904	887.842
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	-927.106	-416.994	1.354.586
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	-934.889	-248.131	-1.283.039
-Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	-934.889	-248.131	-1.283.039
İştirak, İş ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebi ile Oluşan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	--	--	-28.000
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>	<b>3.013.988</b>	<b>-8.175.026</b>	<b>-3.327.706</b>
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	27.684.439	-30.824.825	-5.633.657
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	-933.264	-1.231.970	1.022.289
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	28.617.703	-29.592.855	-6.655.946
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	292.488	-2.085.530	-2.394.355
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	-218.947	-22.082	-1.017.867
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	511.435	-2.063.448	-1.376.488
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler	-13.098.591	4.378.615	-11.846.856
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	-1.120.096	833.571	-2.850.507
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	-4.813.050	7.800.601	24.909.595
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	-3.282.370	2.093.927	-415.496
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	-1.530.680	5.706.674	25.325.091
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	-1.140.779	1.763.743	1.164.549
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	-570.407	4.743.169	-599.571
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	-593.500	4.510.961	-729.999
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	23.093	232.208	130.428
Ertelemiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	-1.890.611	733.227	1.044.692

İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	-2.329.405	4.482.403	-7.121.596
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	-2.329.405	4.482.403	-7.121.596
<b>Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)</b>	<b>33.266.215</b>	<b>18.636.605</b>	<b>77.733.879</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	-559.371	-567.771	-350.479
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	-1.060.843	1.938.804	-4.125.496
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>-8.655.305</b>	<b>-12.419.557</b>	<b>-22.548.713</b>
İştiraklerin ve/veya İş Ortaklıklarının Pay Satışı veya Sermaye Azaltımı Sebebiyle Oluşan Nakit Girişleri	--	--	40.000
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	3.343.206	737.554	3.744.895
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	3.343.206	737.554	3.744.895
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-11.998.511	-10.952.055	-21.433.608
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-11.469.633	-10.828.279	-20.846.668
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-528.878	-123.776	-586.939
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	--	-2.205.056	-4.900.000
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>-14.426.775</b>	<b>-15.657.202</b>	<b>-1.030.899</b>
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	16.828.621	11.023.322	27.534.870
-Kredilerden Nakit Girişleri	16.828.621	11.023.322	27.534.870
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	-27.886.442	-23.411.630	-24.411.898
-Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	-27.886.442	-23.411.630	-24.411.898
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	--	-512.440	-1.007.700
Ödenen Faiz	-5.333.151	-3.457.293	-3.650.307
Alınan Faiz	1.964.197	700.839	504.136
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b>	<b>8.563.920</b>	<b>-8.069.121</b>	<b>49.678.292</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)</b>	<b>8.563.920</b>	<b>-8.069.121</b>	<b>49.678.292</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>5.499.269</b>	<b>14.063.189</b>	<b>5.994.068</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>	<b>14.063.189</b>	<b>5.994.068</b>	<b>55.672.360</b>

### İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan (esas faaliyetlerinde kullanılan) nakit akışı

Şirket, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 31.646.000 TL, 20.007.638 TL ve 73.257.904 TL nakit elde etmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali yılda işletme faaliyetleri kapsamında stoklardaki azalıştan 4.378.615 TL, peşin ödenmiş giderlerden 833.571 TL ve ilişkili taraflara ticari borçlardaki artıştan dolayı 2.093.927 TL nakit elde edilmiştir. Aynı dönemde ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakları ise 30.824.825 TL, ticari borçları ise 7.800.601 TL artmıştır. 31 Aralık 2020 sona eren mali dönemde işletme sermayesi kaynaklı nakit çıkışı temel olarak stoklardaki 11.846.8856 TL, ticari borçlardaki 24.909.595 TL tutarındaki kaynaklanmaktadır.

### Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan (yatırım faaliyetlerinde kullanılan) nakit akışı

Şirket, yatırım faaliyetleri kapsamında 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 8.655.305 TL ve 12.419.557 TL tutarında nakit kullanmıştır. Bu kapsamda, 2018 ve 2019 yıllarında maddi duran varlık alımları için sırasıyla 4.867.062 TL, 11.469.633 TL ve 10.828.279 TL tutarında nakit kullanılmıştır. 31 Aralık 2020 sona eren mali dönemlerde ise 22.548.713 TL tutarında yatırım faaliyetleri için nakit kullanmıştır. Söz konusu yatırım faaliyetleri kapsamında, 2020 yılında maddi duran varlık alımları yapılmış ve bunun için 20.846.668 TL tutarında nakit kullanılmıştır.

### **Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan (finansman faaliyetlerinde kullanılan) nakit akışı**

Şirket, finansman faaliyetleri sonucunda 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 14.426.775 TL, 15.657.202 TL ve 1.030.899 TL net nakit çıkışı olmuştur. Söz konusu nakit giriş ve çıkışları esas itibarıyla kredilere ilişkindir.

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali dönemde 8.563.920 TL artmasına rağmen, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali dönemde 8.069.121 TL azalmıştır. Nakit ve nakit benzerleri 31 Aralık 2020 sona eren mali dönemde ise feragat kaynaklı tahsilatlarında etkisiyle 49.678.292 TL artmıştır.

### **11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:**

(TL)	2018	2019	2020
Toplam finansal borçlanmalar	53.257.240	40.868.932	44.552.135
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	14.063.189	5.994.068	55.693.932
<b>Net finansal borç</b>	<b>39.194.051</b>	<b>34.874.864</b>	<b>-11.141.797</b>
<b>Toplam öz kaynaklar</b>	<b>108.114.714</b>	<b>126.488.612</b>	<b>217.153.818</b>
<b>Finansal net borç / öz kaynak oranı</b>	<b>%36</b>	<b>%28</b>	<b>(5%)</b>

Şirket'in Net Finansal Borç/Öz kaynaklar oranı, net finansal borçların azalması ve hasılat ve karlılık artışı sonucunda özkaynakların artışı sonucunda sürekli olarak azalmıştır. Şirket'in 2020 yılı sonunda net finansal borcu bulunmamaktadır.

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Grup'un faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.

Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü ile değişim göstermemektedir. Grup'un piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Grup'un değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır. Grup'un bu konudaki politikası ise faiz maliyetini, sabit ve değişken faizli borçlar kullanarak yönetmektir.

Şirket'in sabit ve değişken faizli finansal yükümlülüklerinin ayrımı aşağıda yer almaktadır.

(TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Sabit faizli finansal yükümlülükler	33.689.021	26.863.248	32.553.877
Değişken faizli finansal yükümlülükler	19.568.219	14.005.684	11.998.258
<b>Toplam</b>	<b>53.257.240</b>	<b>40.868.932</b>	<b>44.552.135</b>

### **11.4. İşletme sermayesi beyanı:**

Şirket'in işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmakta olup, bağımsız denetimden geçen finansal tablolara göre Şirket'in dönen varlıklarının toplamı 241.131.580 TL, kısa vadeli yükümlülüklerinin toplamı ise 87.623.593 TL'dir. Buna göre Şirket'in net işletme sermayesi pozitif 153.507.987 TL'dir.

**11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:**

Yoktur.

## **12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR**

**12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracçının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:**

Meditera, yapmakta olduğu Ar-Ge çalışmalarını resmi bir Ar-Ge merkezinde yürütmek amacıyla, 2016 yılının Kasım ayı itibari ile Ar-Ge merkezi olma yolunda çalışmalarını başlatmış, 01.03.2017 tarihinde de T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Ar-Ge Merkezi Değerlendirme ve Denetim Komisyonu'nun aldığı karar doğrultusunda Ar-Ge merkezi olmaya hak kazanmıştır. Meditera Ar-Ge merkezi, 226 m<sup>2</sup>'lik bölümü laboratuvar olmak üzere toplam 471 m<sup>2</sup>'lik alanda,

- Ürün ve proses geliştirme,
- Mevzuat,
- Patent,
- Test ve kontrol,
- Son kullanıcı ve tedarikçi araştırmaları,
- Sürekli iyileştirme
- Değişiklik yönetimi

Bölümlerinde görevli personelleri ile Ar-Ge çalışmalarını yürütmektedir.

Meditera, Ar-Ge merkezinde Mikrobiyoloji ve Mekanik olmak üzere iki adet laboratuvar bulunmaktadır. Bu laboratuvarlarda standart laboratuvar ekipmanlarının yanı sıra iklimlendirme kabini, gaz kromatografisi, atomik absorpsiyon spektrometresi, UV spektrometresi ve tam otomatik basma çekme cihazı gibi ileri tetkiklerin yapılabildiği cihazlar bulunmaktadır.

bünyesindeki Ar-Ge merkezinin ana faaliyeti, hastane enfeksiyon risklerinin azaltan, hastalara uygulanan işlemlerin verimini ve doğruluğunu arttıran, hekim ve hemşirelerin zamanlarını daha verimli kullanabilmesini sağlayan, kullanıcı dostu, hastanelerin sarf malzeme maliyetlerinin azaltılmasını sağlayan yeni nesil, inovatif solunum devrelerinin, infüzyon setlerinin ve diğer tıbbi cihazların geliştirilmesidir.

Geliştirilen ürünlerin seri üretiminin uluslararası standartlara uygun kalitede ve verimli yapılabilmesi için gerekli üretim süreçlerinin geliştirilmesi; yoğun rekabet ve fiyat baskısı ortamında ihracatı arttırabilmek için, üretim verimliliğinin artırılması; yalın üretim ve sürekli iyileştirme teknikleri kullanılarak, üretimde kullanılan proseslerin iyileştirilmesi ve maliyetlerin azaltılması hedeflenmektedir.

Meditera kısa vadede hâlihazırda kendisine ait devam eden solunum, infüzyon, ilaç hazırlama, yoğun bakım ve biyosidal ürünler alanlarındaki Ar-Ge projelerini başarıyla tamamlamayı ve seri üretim için uygun prosesleri geliştirmeyi, orta ve uzun vadede ise anestezi/ventilasyon cihazlarındaki ve infüzyon pompalarındaki gelişmelere uygun kullanıcı dostu, düşük maliyetli setler geliştirerek patentler almayı, kısa ve orta vadede geliştirilmiş ve



piyasaya sürülmüş ürünler ile ilgili sağlık çalışanlarından alınan geri bildirimler kapsamında gerekli geliştirmeleri yapmayı, solunum ve infüzyon alanında Türkiye'deki ve yurt dışındaki hastanelerin kullanım alışkanlıklarını belirleyecek ürünler tasarlamayı hedeflenmektedir.

Bu doğrultuda Meditera Ar-Ge Merkezi Stratejileri aşağıdaki gibi özetlenebilir.

- Firma ve Ar-Ge açısından katma değerli, pazar gereksinimleri doğrultusunda, ürünler ile ilgili çalışmalara odaklanmak.

- Mevcut ürün maliyetinin düşürülüp kalitenin arttırılmasına yönelik olarak yeni ve alternatif tasarım ve geliştirme çalışmalarını yürütmek.

- Verimli, düşük maliyetli, ergonomik, güvenilirliği yüksek, insan ve çevreye duyarlı, kaynak kullanımını azaltan ürünlere yönelik çalışmalar yapmak.

- Ürünlerin ihraç edilebilir şekilde tasarlanması ile ülkemize katma değer yaratmak.

- Yetkinlik seviyeleri ve uzmanlık düzeyini sürekli artıracak eğitim, danışmanlık ve uygulamalar yapmak.

- Tüm süreçleri göz önüne alan ve optimize eden tasarım anlayışı uygulamak.

- Yurt içi ve yurt dışındaki üniversite ve enstitüler ile iş birlikleri kurmak.

- Geliştirilen ürünler için uluslararası patent başvuruları yapmak.

Meditera AR-GE merkezinde 2 tane TÜBİTAK projesi tamamlanmış olup, toplam 6 adet AR-GE projesi devam etmektedir.

#### **Tamamlanan TUBİTAK Projeleri:**

- **3150350 "Kapalı Sistem Su Tutucular ve Basınç Portlarının Tasarımı, Yeni Nesil Solunum Devrelerinin Geliştirilmesi ve Klinik Araştırma Çalışmaları"**

Projenin Ne Kadar Sürdüğü: 01.04.2015-31.03.2017

Projenin Ne Zaman Tamamlandığı: 31.03.2017

Proje İçin Yapılan AR-GE Giderleri: 43.695,49 TL

- **3170559 "Adaptif Akış Yöntemi İle İdrar Ölçüm ve İnfüzyon Kontrol Cihaz ve Setleri Tasarımı, Prototip İmalatı ve Klinik Araştırması"**

Projenin Ne Kadar Sürdüğü: 01.07.2017-30.06.2019

Projenin Ne Zaman Tamamlandığı:30.06.2019

Proje İçin Yapılan AR-GE Giderleri: 213.644,45 TL

#### **Devam Eden AR-GE Projeleri;**

- **ALTP-2018/003 Yeni nesil infüzyon pompalarına uygun özellikte infüzyon setleri (Avoset) geliştirilmesi**

Projenin Başlama Tarihi: 01.10.2018

Proje İçin 31.12.2020 Tarihine Kadar Yapılan AR-GE Giderleri: 390.360,57 TL

- **ALTP-2019/002 Transport Solunum Devresi Geliştirme Projesi**

Projenin Başlama Tarihi: 01.07.2019

Proje İçin 31.12.2020 Tarihine Kadar Yapılan AR-GE Giderleri: 248.145,11 TL

- **ALTP-2020/001 Extandable hortumlar için kırılmaya dayanıklı yeni hortum tasarımı geliştirilmesi**

Projenin Başlama Tarihi: 01.03.2020

Proje İçin 31.12.2020 Tarihine Kadar Yapılan AR-GE Giderleri: 153.623,71 TL

- **ALTP-2020/002 Acil servis ve hasta transferlerinde kullanıma uygun eksalasyon valf içeren yetişkin, pediatrik ve neonatal solunum devreleri geliştirilmesi**

Projenin Başlama Tarihi: 01.11.2020

Proje İçin Şimdiye Kadar Yapılan AR-GE Giderleri: 38.776,50 TL

- **ÜGP-2021 Ürün Geliştirme Projeleri**

Projenin Başlama Tarihi: 01.01.2021

Proje İçin 31.12.2020 Tarihine Kadar Yapılan AR-GE Giderleri: -

- **MİP-2021 Maliyet İyileştirme Projeleri**

Projenin Başlama Tarihi: 01.01.2021

Proje İçin 31.12.2020 Tarihine Kadar Yapılan AR-GE Giderleri: -

Öte yandan, Meditera'nın inovasyon çalışmaları AR-GE Merkezi'nin kuruluşundan önce başlamıştır. Şirket unvanı "Meditera Tıbbi Malzeme Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değiştirilmeden öncede Şirket'in aşağıda belirtilen 1 adet TÜBİTAK 1501 projesi mevcuttur;

**3130217 – Aspirasyon Uygulamalarında Nozokomiyal Enfeksiyon Risklerinin Azaltılmasına Yönelik Tam Kapalı Atık Sistemlerinin Geliştirilmesi**

Projenin Ne Kadar Sürdüğü (Tarih Aralığı Şeklinde): 01.03.2013-01.06.2014

Projenin Ne Zaman Tamamlandığı: 01.06.2014

Proje İçin 31.12.2020 Tarihine Kadar Yapılan AR-GE Giderleri: 288.959,38 TL

AR-GE merkezinde gerçekleştirilen projeler sonucunda 3 adet uluslararası patent tescili alınmış ve aşağıdaki ilk 3 maddede sayılı ürün geliştirilmiştir. Ayrıca son maddede bahsi geçen üründe patent tescili beklemekte olup, söz konusu patentler için toplam 608.973,49 TL tutarında harcama yapılmıştır.

**a) Enjektörle boşaltılabilen kapalı sistem su tutuculu çift lümenli solunum devreleri**

Tescil edilen ülkeler: Türkiye, Almanya, Avustralya, Birleşik Krallık, Belçika, Danimarka, Fransa, Hollanda, İrlanda, İsveç, İsviçre, Rusya Federasyonu, Azerbaycan, Ermenistan, Moldova, Beyaz Rusya, Kazakistan, Tacikistan, Ukrayna, Gürcistan, Kırgızistan, Türkmenistan.

Tescil beklenen ülkeler: ABD, Çin Halk Cumhuriyeti, Güney Kore, Kanada, Yeni Zelanda, İsrail, Meksika, Brezilya, Hindistan, Endonezya, İran.

**b) Enjektörle boşaltılabilen kapalı sistem su tutuculu koaksiyel solunum devreleri**

Tescil edilen ülkeler: Türkiye, Almanya, Avustralya, Birleşik Krallık, Belçika, Danimarka, Fransa, Hollanda, İrlanda, İsveç, İsviçre, Rusya Federasyonu, Azerbaycan, Ermenistan, Moldova, Beyaz Rusya, Kazakistan, Tacikistan, Ukrayna, Gürcistan, Kırgızistan, Türkmenistan.

Tescil beklenen ülkeler: ABD, Çin Halk Cumhuriyeti, Güney Kore, Kanada, Yeni Zelanda, İsrail, Meksika, Brezilya, Hindistan, Endonezya, İran.

**c) Dezenfektan uygulama aplikatörü**

Tescil edilen ülkeler: Avrupa Patent Ofisi (Ülke validasyonu aşamasında).

Tescil beklenen ülkeler: Meksika

**d) Emniyet belirteçli enjektör kilidi**

Tescil beklenen ülkeler: Türkiye, Avrupa Patent Ofisi, ABD, Birleşik Krallık

Enjektörle boşaltılabilen kapalı sistem su tutuculu çift lümenli solunum devreleri ile enjektörle boşaltılabilen kapalı sistem su tutuculu koaksiyel solunum devreleri aynı patent tarifnamesinde patent ailesi olarak patentlenmiştir. Söz konusu patentlere Şirket ve Atilla SEVİNÇLİ müştereken sahiptir.

Bu projeler kapsamında başta Dokuz Eylül Üniversitesi olmak üzere Ege Üniversitesi ve İzmir Yüksek Teknoloji Enstitüsü ile iş birliği yapılmaktadır.

### **13. EĞİLİM BİLGİLERİ**

#### **13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:**

Şirket, yurtdışında yatırım fırsatları araştırmaktadır. Şirket'in sahip olduğu teknolojisi ve tecrübesiyle yurtdışında planladığı yatırımları gerçekleştirmesi durumunda başarılı olacağı ve yurt dışı pazarlarda doğrudan bulunmanın pazarlardaki konumunu güçlendireceği düşünülmektedir.

Türkiye'deki satışlarında, satış kanallarında değişimler gerçekleşmektedir. Kamu hastanelerinin mal alımlarının artan bir oranda DMO tarafından yapıldığı gözlemlenmektedir.

Covid-19 pandemisinin seyri, Şirket'in ürünlerinde kullandığı özellikli plastik hammadde fiyatlarında artışa sebebiyet vermekte olup, hammadde tedarikinde sıkıntı yaşandığı gözlemlenmektedir. Şirket, bu değişimleri yönetebilmek için stoklarını artırmaktadır.

Son dönemde ülkemizde yaşanan döviz kurundaki dalgalanmaların tüm şahıs ve kurumlar gibi Şirket üzerinde de etkisi olmaktadır, bu süreç ihracatı artırarak yönetilmektedir.

#### **13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:**

##### **Vergi, Gümrük ve diğer yasal düzenlemeler**

Şirket sattığı ürünlerin ve hammaddelerinin bir bölümünü ithal etmesi ve ürünlerinin de önemli bir kısmını yurtdışına satması nedeniyle gümrük mevzuatına tabi olduğundan ithalat/ihracat vergilerinde ve gümrük mevzuatında yaşanabilecek değişiklikler Şirket'in faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde etkileyebilir.

Diğer taraftan, ithalat ve ihracata ilişkin düzenlemelerin, Şirket'in faaliyetlerini kısıtlayıcı yönde değiştirilmesi ya da Birleşmiş Milletler'in, diğer uluslararası örgütlerin veya farklı devletlerin ürünlerin ithal ve ihracat edildiği ülkelere ekonomik yaptırım, yeni vergiler veya ambargo uygulaması veya ticaret savaşlar, Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

##### **Şirket operasyonlarının finansmanı**

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör net işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in ticari alacaklarının ve stoklarının bir kısmı ticari borçlar ile finanse edilirken geri kalan kısmı özkaynaklar ve faaliyetlerden elde edilen nakit ile finanse edilmektedir. Bunların yeterli olmadığı durumlarda ilave banka kredisi kullanılması gerekebilir.

##### **Döviz kurlarında dalgalanmalar**

Şirket'in faaliyetleri döviz kurundaki dalgalanmalardan olumsuz etkilenebilmektedir. Şirket mevcut durumda döviz kurundaki dalgalanmalara rağmen önemli bir zarara uğramadan faaliyetlerine devam edebilmektedir. Bununla birlikte, döviz kurunda Şirket'in aldığı risk azaltıcı tedbirleri yetersiz kılacak derecede şiddetli ani değişimler Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilir.

##### **Covid-19 pandemisinin etkisi**

Covid-19 pandemisinin olumsuz sonuçlarının artması durumunda, bundan Şirket'in faaliyet sonuçları etkilenebilir. İşbu izahname tarihi itibarıyla Covid-19 pandemisi Şirket faaliyetleri üzerinde önemli bir olumsuz etkiye neden olmamıştır. Ancak özellikle Şirket'in tedarikçilerinin üretim faaliyetini durdurması halinde Şirket'in tedarik zinciri zarar görebilir.



Mert SEVİNÇLİ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İbni Melek OSB Mahallesi Tosbi Yolu 4. Sokak No:29 Tire İzmir	Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Genel Müdür Yardımcısı	05.05.2020 tarihli genel kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere atanmıştır. Kalan görev süresi 2 yıl 2 aydır.	7.830.000	29
Üye 3						
Üye 4						
Üye 5						

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Adı-Soyadı	Şirket Unvanı	Adres	Görevi	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Atilla SEVİNÇLİ	Altera Dış Ticaret A.Ş.	5758 Sokak No:4/F K.3 Karabağlar İZMİR	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl/2 Yıl
Atilla SEVİNÇLİ	S&Mohr İplik Fabrikaları A.Ş.	İbni Melek OSB Mahallesi Tosbi Yol 4 Sokak No:3335/1 Tire İZMİR	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl/1 Yıl
Atilla SEVİNÇLİ	Sevinçli Yatırım Holding A.Ş.	Merkez Mahallesi Akar Caddesi No:3 K.24 D.177 Şişli İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl/1 Yıl
Atilla SEVİNÇLİ	Disera Tıbbi Malzeme Lojistik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5758 Sokak No:4H/11 Karabağlar İZMİR	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl/2 Ay
Atilla SEVİNÇLİ	Dr Schumacher Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İbni Melek OSB Mahallesi Tosbi Yol 5 Sokak No:42 Tire İZMİR	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl/2 yıl

Mert SEVİNÇLİ	Alterra Dış Ticaret A.Ş.	5758 Sokak No:4/F K.3 Karabağlar İZMİR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl/2 Yıl
Mert SEVİNÇLİ	S&Mohr İplik Fabrikaları A.Ş.	İbni Melek OSB Mahallesi Tosbi Yol 4 Sokak No:33-35/1 Tire İZMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/1 Yıl
Mert SEVİNÇLİ	Sevinçli Yatırım Holding A.Ş.	Merkez Mahallesi Akar Caddesi No:3 K.24 D.177 Şişli İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl/1 Yıl
Mert SEVİNÇLİ	Disera Tıbbi Malzeme Lojistik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5758 Sokak No:4H/11 Karabağlar İZMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/2 Ay
Üye 3				
Üye 4				
Üye 5				

**15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:**

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Ahmet Tevfik TÜZÜN	Fabrika Direktörü	İbni Melek OSB Mahallesi Tosbi Yol 4 Sokak No:29 Tire İZMİR	Fabrika Direktörü	-	-
Ayşem Ferda SEVİNÇLİ	Kalite Direktörü	İbni Melek OSB Mahallesi Tosbi Yol 4 Sokak No:29 Tire İZMİR	Kalite Direktörü	-	-
Ozan AKDAĞ	Tedarik Zinciri Direktörü	İbni Melek OSB Mahallesi Tosbi Yol 4 Sokak No:29 Tire İZMİR	Tedarik Zinciri Direktörü	-	-

Hicret YANIK	Mali ve İdari İşler Direktörü	İbni Melek OSB Mahallesi Tosbi Yol 4 Sokak No:29 Tire İZMİR	Mali ve İdari İşler Direktörü	-	-
Osmancan Emrah MÜFTÜLER	Medikal Direktörü	İbni Melek OSB Mahallesi Tosbi Yol 4 Sokak No:29 Tire İZMİR	Medikal Direktörü	-	-
Gülperi ÖLMEZ	Bilgi Teknolojileri Direktörü	İbni Melek OSB Mahallesi Tosbi Yol 4 Sokak No:29 Tire İZMİR	Bilgi Teknolojileri Direktörü	-	-
Tahsin Kıvanç TARI	İnsan Kaynakları Direktörü	İbni Melek OSB Mahallesi Tosbi Yol 4 Sokak No:29 Tire İZMİR	İnsan Kaynakları Müdürü, İnsan Kaynakları Direktörü	-	-

**15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:**

İhraççı son 5 yılda kurulmamıştır.

**15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:**

Atilla SEVİNÇLİ, Mert SEVİNÇLİ' nin babasıdır.

Ayşem Ferda SEVİNÇLİ, Mert SEVİNÇLİ ile evlidir.

**15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:**

**Yönetim kurulu üyeleri:**

**Atilla SEVİNÇLİ**

1954 İzmit doğumlu olan Sayın Atilla SEVİNÇLİ, Ege Üniversitesi Eczacılık Fakültesi'nden mezun olmuştur. 1983 yılında Grubun ilk firması kendisi tarafından kurulmuştur. 2002 yılında Tire'de halen üretim üssü olarak kullanılan fabrikayı kurmuş, 2009 yılında IFSA firması ile yapılan ortaklık çerçevesinde S& Mohr İplik Fabrikasını hayata geçirmiştir. 2018 yılında yine IFSA ile Meksika'da ortak girişim olarak kurulan solunum devresi fabrikasının kuruluşunda görev almıştır. Halen Meditera Grup Genel Müdürü olarak görev yapmaktadır.

**Mert SEVİNÇLİ**

1978 İzmir doğumlu olan Mert SEVİNÇLİ, Dokuz Eylül Üniversitesi Mühendislik Fakültesi'nden mezun olmuştur. 2001 yılında Meditera Grubuna katılmıştır. 2002 yılında Tire'de halen üretim üssü olarak kullanılan fabrikayı kurmuş, 2009 yılında IFSA firması ile yapılan

ortaklık çerçevesinde S& Mohr İplik Fabrikasını hayata geçirmiştir. 2018 yılında yine IFSA ile Meksika'da ortak girişim olarak kurulan solunum devresi fabrikasının kuruluşunda görev almıştır. Halen Meditera Grup Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır. İyi düzeyde İngilizce bilmektedir.

**Üye 3**

**Üye 4**

**Üye 5**

**Yönetimde söz sahibi olan personel:**

**Ahmet Tefik TÜZÜN**

1967 Bursa doğumlu olan Sayın Tefik Tüzün, ODTÜ Mühendislik Fakültesi Makine Mühendisliği Bölümü'nde lisans eğitimini tamamlamıştır.

Sayın Tüzün, kariyerine Michelin İstanbul'da pazarlama bölge sorumlusu olarak başlamıştır. Daha sonra sırasıyla, Fulda Otomotiv'de Stok Planlama Yöneticiliği ve Sacmi İstanbul Seramik Makinaları Ltd şirketinde genel müdür yardımcılığı görevlerinde bulunmuştur. 2002 yılında kendi danışmanlık şirketini kurarak yalın üretim ve yalın organizasyon alanlarında hizmet vermiştir. 2007 yılında Türk Tuborg Carlsberg'de Sürekli İyileştirme Müdürü olarak göreve başlamış ve sonrasında anılan şirkette Sürekli İyileştirme ve Paketleme Müdürlüğü görevini yürütmüştür. 2012-2014 yılları arasında Carlsberg Supply Company'de Grup Yalın TPM Yöneticisi görevini yürütmüştür. 2014 yılında Cevher Jant'da fabrika direktörlüğü görevini yürütmüştür. 2018 yılında Meditera Grubu'nda göreve başlamış ve halen Fabrika Direktörlüğü görevini yürütmektedir.

Evli ve bir çocuk babası olan Sayın Tüzün iyi derecede İngilizce bilmektedir.

**Ayşem Ferda SEVİNÇLİ**

Ayşem Ferda SEVİNÇLİ, 1978 yılında İzmir'de doğmuştur. Dokuz Eylül Üniversitesi Hukuk Fakültesi mezunudur. Staj dönemini Av. Hasan Bumin Anal Avukatlık Bürosunda tamamlayıp, 2010 yılı sonuna kadar Postacıoğlu Hukuk Bürosu ile sözleşmeler hukuku, şirket birleşme ve ayrılıkları, ticari yapılanmalar konularında müşavir olarak çalışmıştır. Daha sonra Meditera Grubu'nda kalite direktörlüğü görevini üstlenmiştir. İleri düzeyde İngilizce bilmektedir.

**Hicret YANIK**

1972 Bulgaristan doğumlu olan Sayın Hicret Yanık, Bulgaristan' da orta öğretim ve lise eğitimini tamamlamıştır. Sayın Yanık, 1990 yılında Türkiye'ye yerleşmiştir.

Kariyerine; 1992 yılında Üzümsan A.Ş.'de muhasebe departmanında başlamıştır. Daha sonra, 1995-1996 yıllarında Altın Tohumculuk şirketinde, 1996-1999 yıllarında ise Ünal Giyim A.Ş.'de mesleğine devam etmiştir. 1999 yılında Meditera Grubu'nda göreve başlamış sırasıyla Muhasebe ve İdari İşler Sorumlusu, Muhasebe ve İdari İşler Müdürlüğü ve son olarak Mali ve İdari İşler Direktörlüğü görevine atanmıştır.

Evli olan Sayın Yanık ve iki çocuk babasıdır. İyi derece Bulgarca bilmektedir.

**Ozan AKDAĞ**

1976 İzmir doğumlu olan Sayın Ozan Akdağ, ODTÜ Mühendislik Fakültesi Kimya Mühendisliği Bölümü'nde lisans eğitimini tamamlamıştır. Sayın Akdağ, ayrıca Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesi İşletme Bölümü mezunudur.

Kariyerine; Tüpraş Aliğa Rafinerisi'nde Takım Lideri olarak başlamıştır. Daha sonra, Etapak Ambalaj'da Planlama Mühendisi olarak çalışmıştır. 2002 yılında Standard Profil'de Üretim Planlama Mühendisi olarak göreve başlayan Sayın Akdağ, sırasıyla Üretim Takım Lideri, Üretim Planlama Yöneticisi, Tedarik Zinciri Müdürü ve Tedarik Zinciri Direktörlüğü görevlerini



yürütmüştür. 2018 yılında Meditera Grubu'nda göreve başlamış ve halen Tedarik Zinciri Direktörlüğü görevini yürütmektedir.

Evli olan Sayın Akdağ ve iyi derecede İngilizce bilmektedir.

### **Osmanca Emrah MÜFTÜLER**

Emrah Müftüler, Ege Üniversitesi Tıp fakültesinden 1995 yılında mezun olmuştur. 2000 yılında aile hekimliği ihtisasını İzmir Atatürk Eğitim ve Araştırma hastanesinde tamamlamış olup Meditera ailesine katıldığı 2005 yılına kadar Ege Üniversitesi bünyesinde medikososyal polikliniklerinde çalışmıştır.

Meditera Grup'ta 13 yıldır çalışan Dr. Müftüler Medikal Müdür ve sonrasında da Medikal Direktör olarak faaliyetlerini yürütmüştür. Halen Satış Destek, Ruhsatlandırma ve Yerel Uygunluk birimlerinin yöneticiliğini yapmaktadır.

### **Gülperi ÖLMEZ**

1981 yılında İzmir'de doğmuştur.

Gazi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünden Lisans ve Dokuz Eylül Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünden Yüksek Lisans derecesine sahiptir.

Kariyerine Akdemir Grubu'nda Oracle Yazılım Geliştirme Sorumlusu olarak başlamış olup Meditera Grubu'na, ERP yazılımına geçişin yapıldığı 2004 yılında transfer olmuştur. Meditera Grubu'nda Sistem Analiz ve Yazılım Geliştirme ile başlayan görevinde sırasıyla Planlama Sorumlusu, Planlama Müdürü ve Bütçe, Planlama ve Satınalma Direktörü görevlerine atanmıştır. 2015 yılında ERP yönetimine ek olarak diğer IT süreçlerinin yönetimini de kapsayacak şekilde Bilgi Teknolojileri Direktörlüğüne atanmıştır.

### **Tahsin Kıvanç TARI**

1982 doğumlu olan Sayın Kıvanç Tari 2009 yılında Dokuz Eylül Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Ekonometri Bölümü'nde lisans eğitimini tamamlamıştır.

Çalışma hayatına 2010 yılında Bosch Siemens Ev Aletleri'nde İnsan Kaynakları ve İdari İşler Sorumlusu olarak başlayan Sayın Tari, 2014-2017 yılları arasında Cummins İzmir Filtre Fabrikasında İnsan Kaynakları Uzmanı olarak görev yapmıştır. 2017 yılında Meditera Grubu'nda göreve İnsan Kaynakları Müdürü olarak başlamış ve sonrasında İnsan Kaynakları Direktörlüğü görevine atanmıştır.

Evli olan Sayın Kıvanç Tari, ileri düzeyde İngilizce bilmektedir.

**15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:**

<b>Ad-Soyad</b>	<b>Son Beş Yılda Yönetim Ve Denetim Kurullarında Bulunduğu Veya Ortağı Olduğu Şirket Unvanı</b>	<b>Sermaye Payı (%)</b>	<b>Yönetim ve Denetim Kurullarındaki Üyeliğinin veya Ortaklığının Halen Devam Edip Etmediği</b>
Atilla SEVİNÇLİ	Altera Dış Ticaret A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevine devam ediyor.

S&Mohr İplik Fabrikaları A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevine devam ediyor.
Sevinçli Yatırım Holding A.Ş.	95	Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevine devam ediyor.
Disera Tıbbi Malzeme Lojistik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	50	Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevine devam ediyor.
Dr Schumacher Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	0,01	Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevine devam ediyor.
Meditera İthalat ve İhracat A.Ş.	-	Söz konusu şirkette yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almış olup, anılan şirketin Meditera ile birleşmesi sonucunda söz konusu şirketteki görevi 2020 yılında sona ermiştir.
Atil Tıbbi Malzeme Ticaret A.Ş.	-	Söz konusu şirkette yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almış olup, anılan şirketin Meditera İthalat ile birleşmesi sonucunda söz konusu şirketteki görevi 2018 yılında sona ermiştir.
Alter Medikal Tasarım Mühendislik ve Arge Sanati Ticaret A.Ş.	-	Söz konusu şirkette yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almış olup, anılan şirketin Meditera ile birleşmesi sonucunda söz konusu şirketteki görevi 2017 yılında sona ermiştir.
Mertsel Ecza Depoları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	Söz konusu şirkette yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almış olup, anılan şirketin Meditera ile birleşmesi sonucunda söz konusu şirketteki görevi 2018 yılında sona ermiştir.

Mert SEVİNÇLİ	Altera Dış Ticaret A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görevine devam ediyor.
	S&Mohr İplik Fabrikaları A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevine devam ediyor.
	Sevinçli Yatırım Holding A.Ş.	5	Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görevine devam ediyor.
	Disera Tıbbi Malzeme Lojistik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	25	Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevine devam ediyor.
	Meditera İthalat ve İhracat A.Ş.	-	Söz konusu şirkette yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev almış olup, anılan şirketin Meditera ile birleşmesi sonucunda söz konusu şirketteki görevi 2020 yılında sona ermiştir.
	Atill Tıbbi Malzeme Ticaret A.Ş.	-	Söz konusu şirkette yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev almış olup, anılan şirketin Meditera İthalat birleşmesi sonucunda söz konusu şirketteki görevi 2018 yılında sona ermiştir.
	Altera Medikal Tasarım Mühendislik ve Arge Sanati Ticaret A.Ş.	-	Söz konusu şirkette yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev almış olup, anılan şirketin Meditera ile birleşmesi sonucunda söz konusu şirketteki görevi 2017 yılında sona ermiştir.
	Mertsel Ecza Depoları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	Söz konusu şirkette yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev almış olup, anılan şirketin Meditera ile birleşmesi sonucunda söz konusu şirketteki görevi 2018 yılında sona ermiştir.

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

## 16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirket, üst düzey yönetim kadrosunu yönetim kurulu üyeleri ve direktörler olarak belirlemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatlerin

toplam tutarları, verilen ödenekler ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar, kurum katkılı bireysel emeklilik ve benzeri teminatların toplam tutarlarını içermektedir.

Şirket'in 2018-2020 döneminde itibarıyla üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı aşağıda belirtilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Faydalar (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Toplam	1.712.571	1.728.737	2.136.275

Yönetimde Söz Sahibi Personele Sağlanan Faydalar (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Toplam	1.091.171	1.561.689	2.016.566

**16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:**

Kıdem Tazminatı Karşılıkları (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Toplam	2.844.571	4.037.641	6.318.787

## 17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

**17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:**

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Atilla SEVİNÇLİ	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl
Mert SEVİNÇLİ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 2 Yıl
Üye 3	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Üye 4	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Üye 5	Yönetim Kurulu Üyesi	-

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Başlangıç/Bitiş Yılları
Ahmet Tevfik TÜZÜN	Fabrika Direktörü	2018/Devam Ediyor
Ayşem Ferda SEVİNÇLİ	Kalite Direktörü	2019/Devam Ediyor
Ozan AKDAĞ	Tedarik Zinciri Direktörü	2018/Devam Ediyor

Hicret YANIK	Mali ve İdari İşler Direktörü	2011/Devam Ediyor
Osmancan Emrah MÜFTÜLER	Medikal Direktörü	2009/Devam Ediyor
Gülperi ÖLMEZ	Bilgi Teknolojileri Direktörü	2015/Devam Ediyor
Tahsin Kıvanç TARI	İnsan Kaynakları Müdürü	2017/2019
	İnsan Kaynakları Direktörü	2019/Devam Ediyor

**17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:**

Şirket'in yönetim kurulu üyelerinin ve yönetimde söz sahibi personelinin iş akdinin ortaklık tarafından feshedilmesi durumunda İş Kanunu çerçevesinde kıdem ve ihbar tazminatı, hak edilmiş ücret vb. ödeme yükümlülüğü ile iş sözleşmesinden kaynaklı yükümlülükler doğabilecektir.

**17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:**

Kurumsal Yönetim ilkeleri çerçevesinde oluşturulacak komitelere ilişkin olarak; Şirket paylarının halka arzını ve Borsa'da işlem görmesini takiben Kurul tarafından dahil olduğu grup ilan edilinceye kadar SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5. maddesi çerçevesinde Şirket üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibariyle zorunlu ilkelere gerekli uyum sağlanacaktır.

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiye yukarıda yer verilmektedir. Komitelere ilişkin bilgiler ise aşağıda sunulmaktadır. Şirket tarafından denetim komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak henüz Yönetim Kurulu kararı alınmamıştır. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin halka arz sonrası atanması planlanmaktadır. Dolayısıyla ilgili komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve bu Tebliğ'de belirtilen sürelerle uyularak ve her halükarda en geç halka arzdan sonra gerçekleşecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

**17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:**

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında 5. maddesinin 4. fıkrasında yer alan "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." hükmü çerçevesinde paylarının halka arzı sonrası ilk genel kurul tarihi itibari ile zorunlu ilkelere gerekli uyumu sağlayacaktır.

**17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:**

Yatırımcı İlişkileri Bölümü tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen göstererek genel hatlarıyla aşağıdaki temel faaliyetleri yerine getirmeyi amaçlamaktadır:

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak,
- Genel Kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak bilgilendirme dokümanlarını hazırlamak,
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak,
- Kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde ve kapsamda gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek,

İzahname tarihi itibarıyla sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemiş ve pay sahipleri ile ilişkiler birimi henüz oluşturulmamış olup, Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde pay sahipleri ile ilişkiler biriminin oluşturulmasına ilişkin çalışmalar devam etmektedir. Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11. maddesinin 6. fıkrası "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıkların, bu madde kapsamındaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yerine getirmeleri gerekir." şeklindedir. Şirket bu madde kapsamındaki yükümlülüklerini ilgili süre içerisinde yerine getirecektir.

**18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER**

**18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla personelin dağılımı hakkında açıklama:**

2018-2020 dönemindeki personel sayıları aşağıda özetlenmiştir. Personel sayısında özellikle 2020 yılında yaşanan artışın ana nedenleri; yeni üretim alanlarının açılması, mevcut kapasitenin artırılması ve pandemi etkisi olarak sıralanabilir.

Yıllar İtibariyle Çalışan Personel (Yıl Sonu Sayıları)	2018	2019	2020
Beyaz Yakalı Personel	148	151	167
Mavi Yakalı Personel	311	350	522
Alt İşveren/Taşeron	21	21	21
<b>Toplam</b>	<b>480</b>	<b>522</b>	<b>710</b>

Departman Bazlı Çalışan Personel	Yönetim Kurulu	Mali ve İdari İşler	İnsan Kaynakları	Bilgi İşlem	Satış & Satış Destek	Tedarik Zinciri	Kalite	Üretim	Ar-ge	Toplam
Beyaz Yakalı Personel	2	15	4	3	78	15	11	22	17	167
Mavi Yakalı Personel	-	12	-	-	12	43	31	424	-	522
Alt İşveren/ Taşeron	-	21	-	-	-	-	-	-	-	21

<b>Toplam</b>	<b>2</b>	<b>48</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>90</b>	<b>58</b>	<b>42</b>	<b>446</b>	<b>17</b>	<b>710</b>
---------------	----------	-----------	----------	----------	-----------	-----------	-----------	------------	-----------	------------

<b>Lokasyon</b>	<b>Ankara</b>	<b>İstanbul</b>	<b>İzmir</b>	<b>Elazığ</b>	<b>Gaziantep</b>	<b>Toplam</b>
Beyaz Yakalı Personel	9	20	126	3	9	167
Mavi Yakalı Personel	3	6	513	0	0	522
Alt İşveren/Taşeron	-	-	21	-	-	21
<b>Toplam</b>	<b>12</b>	<b>26</b>	<b>660</b>	<b>3</b>	<b>9</b>	<b>710</b>

**18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraçının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraçının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:**

Yoktur.

#### **19. ANA PAY SAHİPLERİ**

**19.1. İhraçının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:**

<b>Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi (Son Genel Kurul Tarihi: 12.04.2021)</b>				
<b>Ortağın;</b>	<b>Sermaye Payı</b>			
	<b>Son Genel Kurul</b>		<b>Son Durum İtibariyle</b>	
<b>Adı Soyadı</b>	<b>(TL)</b>	<b>(%)</b>	<b>(TL)</b>	<b>(%)</b>
Atilla SEVİNÇLİ	19.170.000	71	19.170.000(*)	71
Mert SEVİNÇLİ	7.830.000	29	7.830.000(**)	29
<b>TOPLAM</b>	<b>27.000.000</b>	<b>100</b>	<b>27.000.000</b>	<b>100</b>

(\*) Söz konusu payların 4.792.500 TL nominal değerli kısmı A grubu paylardan, 14.377.500 TL nominal değerli kısmı ise B grubu paylardan oluşmaktadır.

(\*\*) Söz konusu payların 1.957.500 TL nominal değerli kısmı A grubu paylardan, 5.872.500 TL nominal değerli kısmı ise B grubu paylardan oluşmaktadır.

<b>Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi (Son Genel Kurul Tarihi: 12.04.2021)</b>	
<b>Ortağın;</b>	<b>Oy Hakkı</b>



Adı Soyadı	Son Genel Kurul		Son Durum İtibariyle	
	(Oy Hakkı)	(%)	(Oy Hakkı)	(%)
Atilla SEVİNÇLİ	19.170	71	38.340.000	71
Mert SEVİNÇLİ	7.830	29	15.660.000	29
<b>TOPLAM</b>	<b>27.000*</b>	<b>100</b>	<b>54.000.000</b>	<b>100</b>

(\*) 1  
payın

nominal değeri söz konusu genel kurul toplantısı tarihinde 1.000 TL'dir.

**19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:**

Atilla SEVİNÇLİ ve Mert SEVİNÇLİ Şirket sermayesinde sırasıyla 4.792.500 ve 1.957.500 adet A grubu imtiyazlı paya sahiptir.

A grubu payların genel kurul toplantılarında 5 oy hakkı vardır.

**19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:**

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü* (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Atilla SEVİNÇLİ	1	4.792.500	17,75
B	Hamiline	İmtiyazsız (Atilla SEVİNÇLİ)	1	14.377.500	53,25
A	Nama	Mert SEVİNÇLİ	1	1.957.500	7,25
B	Hamiline	İmtiyazsız (Mert SEVİNÇLİ)	1	5.872.500	21,75
			<b>TOPLAM</b>	<b>27.000.000</b>	<b>100</b>

(\*) Şirket esas sözleşmesinin ilgili maddeleri uyarınca;

- A grubu payların yönetim kurulu üyelerinin yarısını aday gösterme imtiyazı bulunmakta olup, yönetim kurulu üye sayısının tek sayı olarak belirlenmesi halinde, A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından seçilecek üye sayısı, yönetim kurulu üye sayısının yarısına tekabül eden küstüratlı sayının aşağı doğru en yakın tam sayıya yuvarlanması suretiyle tespit edilir.

-A grubu payların genel kurul toplantılarında 5 oy hakkı vardır.

- Esas sözleşmede belirtilen özellikli genel kurul kararlarının alınmasında A Grubu payları temsil eden sermayenin en az %60'ının olumlu oyu gerekmektedir.

- Türk Ticaret Kanunu'nun 536'ncı maddesi hükümleri saklı kalmak kaydıyla, tasfiye memurları A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurulca seçilmektedir.

**19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:**

İzahname'nin 19.1 numaralı maddesinde belirtildiği şekilde Şirket'in doğrudan yönetim hakimiyetine sahip olan ortakları Atilla SEVİNÇLİ ve Mert SEVİNÇLİ' dir. Söz konusu kişilerin

Şirkette yönetim hakimiyetine sahip olmasının sebebi Şirket sermayesinde sahip oldukları oy haklarının oranı olup, yapılacak halka arz ve sermaye artırımını sonrası Şirket paylarının Borsa'da işlem görmesini müteakip söz konusu kişiler Şirket'in yönetim kontrolünü elde etmeye devam edeceklerdir.

Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemek için esas sözleşme, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat haricinde alınmış özel bir önlem bulunmamaktadır. Bununla birlikte, paylar Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in halka açılmanın getireceği denetimlere tabi olmasının da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyecek etkenler arasında olduğu düşünülmektedir.

#### **19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:**

Yoktur.

#### **19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:**

Şirket'in yönetim kurulu başkanı Atilla SEVİNÇLİ, Şirket yönetim kurulu başkan vekili Mert SEVİNÇLİ'nin babasıdır.

#### **20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER**

##### **20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:**

İhraççının ortaklar ve ilişkili tarafları ile olan borç/alacak ilişkisi ile söz konusu borç- alacağın kaynağı ve niteliği aşağıda tablolarda sunulmuş olup, konuya ilişkin bilgiler ayrıca 2018-2020 yıllarına ilişkin bağımsız denetimden geçirilmiş finansal tabloların 6 nolu dipnotunda yer almaktadır.

##### **• İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Sevinçli Yatırım Holding A.Ş.	1.832.450	--	--
Disera Tıbbi	--	6.221	--
S&Mohr İplik Fabrikaları A. Ş.	391.896	1.400.337	384.269
<b>Toplam-TL</b>	<b>2.224.346</b>	<b>1.406.558</b>	<b>384.269</b>

##### **• İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Disera Tıbbi	2.020.032	3.969.827	3.082.028
S&Mohr İplik Fabrikaları A. Ş.	--	144.132	616.435
<b>Toplam-TL</b>	<b>2.020.032</b>	<b>4.113.959</b>	<b>3.698.463</b>

• İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
S&Mohr İplik Fabrikaları A.Ş.	218.947	241.029	1.258.896
<b>Toplam-TL</b>	<b>218.947</b>	<b>241.029</b>	<b>1.258.896</b>

• İlişkili Taraplara Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Atilla SEVİNÇLİ (*)	382.167	2.903.559	3.303.560
Mert SEVİNÇLİ (*)	2.055.150	4.044.719	2.914.719
<b>Toplam-TL</b>	<b>2.437.317</b>	<b>6.948.278</b>	<b>6.218.279</b>

(\*) Grup'un ortaklara borçlarının büyük bir kısmı maddi duran varlık alım/satım işlemlerinden kaynaklanmaktadır. İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar faizsizdir.

• İlişkili Taraplara Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Atilla SEVİNÇLİ (*)	--	617.084	847.582
<b>Toplam-TL</b>	<b>--</b>	<b>617.084</b>	<b>847.582</b>

(\*) Şirket'in "TFRS 16 Kiralamalar" standardı kapsamında kullanım hakkı varlığı olarak muhasebeleştiği binalara ilişkin yükümlülüklerden oluşmaktadır.

• İlişkili Taraplara Uzun Vadeli Borçlanmalar

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Atilla SEVİNÇLİ (*)	--	1.537.319	1.219.100
<b>Toplam-TL</b>	<b>--</b>	<b>1.537.319</b>	<b>1.219.100</b>

(\*) Şirket'in "TFRS 16 Kiralamalar" standardı kapsamında kullanım hakkı varlığı olarak muhasebeleştiği binalara ilişkin yükümlülüklerden oluşmaktadır.

• İlişkili Taraflardan Alışlar

31.12.2020	Mal	Hizmet	Kira	Sabit Kıymet	Toplam
Disera Tıbbi (1)	1.127.500	147.731	--	--	1.275.232
S&Mohr İplik Fabrikaları A.Ş.(2)	2.265.103	168.362	--	--	2.433.465
Atilla SEVİNÇLİ(3)	--	90.000	934.861	4.900.000	5.924.861
Dr Schumacher Kimya San. ve Tic. A.Ş. (4) <sup>22</sup>	102.065	--	--	--	102.065

<sup>22</sup> Söz konusu şirkette Atilla Sevinçli'nin %0,1 oranında ortaklığı bulunmaktadır.

<b>Toplam-TL</b>	<b>3.494.669</b>	<b>406.093</b>	<b>934.861</b>	<b>4.900.000</b>	<b>9.735.622</b>
------------------	------------------	----------------	----------------	------------------	------------------

(1) Ticari mal (kan test malzemesi) alımı ve işgücü temini gerçekleştirilmiştir.

(2) Ticari mal (ameliyat ipliği) alımı ve işgücü temini gerçekleştirilmiştir.

(3) Anılan kişiden danışmanlık hizmeti alınmış ve İstanbul'da kullanılan ofis için söz konusu şahsa kiralama bedeli ödenmiştir. Ayrıca, 2020 yılında anılan kişiden taşınmaz alımı gerçekleştirilmiştir.

(4) Ticari mal (dezenfektan-iç kullanıma yönelik-) alımı gerçekleşmiştir.

<b>31.12.2019</b>	<b>Mal</b>	<b>Hizmet</b>	<b>Kira</b>	<b>Sabit Kıymet</b>	<b>Toplam</b>
Disera Tıbbi (1)	54.763	--	--	--	54.763
S&Mohr İplik Fabrikaları A.Ş.(2)	2.184.972	--	--	--	2.184.972
Atilla SEVİNÇLİ(3)	--	--	825.000	2.120.000	2.945.000
Dr Schumacher Kimya San. ve Tic. A.Ş.(4)	20.058	--	--	--	20.058
<b>Toplam-TL</b>	<b>2.259.793</b>	<b>--</b>	<b>825.000</b>	<b>2.120.000</b>	<b>5.204.793</b>

(1) Ticari mal (kan test malzemesi) alımı gerçekleştirilmiştir.

(2) Ticari mal (ameliyat ipliği) alımı gerçekleştirilmiştir.

(3) İstanbul'da kullanılan ofis için söz konusu şahsa kiralama bedeli ödenmiştir. Ayrıca 2019 yılında anılan kişiden taşınmaz alımı gerçekleştirilmiştir.

(4) Ticari mal (dezenfektan-iç kullanıma yönelik-) alımı gerçekleştirilmiştir.

<b>31.12.2018</b>	<b>Mal</b>	<b>Hizmet</b>	<b>Kira</b>	<b>Sabit Kıymet</b>	<b>Toplam</b>
Disera Tıbbi (1)	30.737	--	--	--	30.737
S&Mohr İplik Fabrikaları A.Ş.(2)	2.559.568	22.469	--	--	2.582.037
Desomed Euro Kimya Sn. ve Tic. A.Ş. (3)	21.393	--	--	--	21.393
Atilla SEVİNÇLİ(4)	--	--	542.619	--	542.619
Av. Ayşem Ferda SEVİNÇLİ(5)	--	24.750	--	--	24.750
<b>Toplam-TL</b>	<b>2.611.697</b>	<b>47.219</b>	<b>542.619</b>	<b>--</b>	<b>3.201.536</b>

(1) Ticari mal (kan test malzemesi) alımı gerçekleştirilmiştir.

(2) Ticari mal (ameliyat ipliği) alımı ve işgücü temini gerçekleştirilmiştir.

(3) Ticari mal (dezenfektan-iç kullanıma yönelik-) alımı gerçekleştirilmiştir. 2019 yılında ticaret unvanı Dr Schumacher Kimya San. ve Tic. A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

(4) İstanbul'da kullanılan ofis için söz konusu şahsa kiralama bedeli ödenmiştir.

(5) Avukatlık hizmeti alınmıştır.

• **İlişkili Taraflara Satışlar**

31.12.2020	Mal	Hizmet	Kira	Sabit Kıymet	Toplam
Disera Tıbbi (1)	32.905	199.445	--	--	232.350
S&Mohr İplik Fabrikaları A. Ş.(2)	--	407.843	355.000	--	762.843
S & Mohr America S.A. de C.V.(3)	705.520	--	--	--	705.520
Sevinçli Yatırım Holding A.Ş.(4)	--	--	34.500	934.000	968.500
Atilla SEVİNÇLİ(5)	--	--	27.345	1.526.000	1.553.345
Dr Schumacher Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.(6)	--	9.000	--	--	9.000
<b>Toplam-TL</b>	<b>738.425</b>	<b>616.287</b>	<b>416.845</b>	<b>2.460.000</b>	<b>4.231.557</b>

(1) Ticari mal (kan test malzemesi) satışı gerçekleşmiş ve ayrıca gider yansıtma faturaları kesilmiştir.

(2) Anılan şirkete verilen sterilizasyon hizmetinden ve Meditera'ya ait taşınmazın kiralananmasından oluşmaktadır.

(3) Ticari mal (plastikten yarı mamul tıbbi malzeme) satışından oluşmaktadır.

(4) Meditera'ya ait taşınmazın kiralananmasından ve anılan şirkete yapılan taşınmaz satışından oluşmaktadır.

(5) Şirket'e ait taşınmazın anılan kişiye kiralananması ve taşınmaz satışından oluşmaktadır.

(6) Laboratuvar hizmet bedelidir.

31.12.2019	Mal	Hizmet	Kira	Faiz	Toplam
Disera Tıbbi(1)	145.917	--	--	--	145.917
S&Mohr İplik Fabrikaları A. Ş.(2)	--	284.389	316.383	--	600.772
Sevinçli Yatırım Holding A.Ş.(3)	--	--	30.000	290.000	320.000
Atilla SEVİNÇLİ(4)	--	--	28.740	--	28.740
<b>Toplam-TL</b>	<b>145.917</b>	<b>284.389</b>	<b>375.123</b>	<b>290.000</b>	<b>1.095.729</b>

(1) Ticari mal (kan test malzemesi) satışı gerçekleşmiştir.

(2) Anılan şirkete verilen sterilizasyon hizmetinden ve Meditera'ya ait taşınmazın kiralananmasından oluşmaktadır.

(3) Şirket'e ait taşınmazın kiralınması ve verilen borç için kesilen faiz faturasından oluşmaktadır.

(4) Şirket'e ait taşınmazın anılan kişiye kiralınmasından oluşmaktadır. Kiralamaya konu taşınmaz mevcut durumda Şirket aktifinde olmayıp 2020 yılında Sevinçli Yatırım Holding A.Ş.'ye satılmıştır.

31.12.2018	Mal	Hizmet	Kira	Sabit Kıymet	Toplam
Disera Tıbbi(1)	4.488	4.000	--	--	8.488
S&Mohr İplik Fabrikaları A. Ş.(2)	68.578	110.579	133.290	--	312.446
Sevinçli Yatırım Holding A.Ş.(3)	--	--	21.153	--	21.153
Mert Sevinçli(4)	--	--	6.240	350.000	356.240
Atilla Sevinçli(5)	--	--	24.390	--	24.390
Av. Ayşem Ferda Sevinçli(6)	--	--	3.661	350.000	353.661
<b>Toplam-TL</b>	<b>73.066</b>	<b>114.579</b>	<b>188.733</b>	<b>700.000</b>	<b>1.076.378</b>

(1) Ticari mal (kan test malzemesi) satışı gerçekleşmiş, ayrıca makine kullanımına ilişkin hizmet faturası düzenlenmiştir.

(2) Daha önce alınan alınan ameliyat ipliğinin iadesi ile anılan şirkete verilen sterilizasyon hizmetinden ve Meditera'ya ait taşınmazın kiralınmasından oluşmaktadır.

(3) Şirket'e ait taşınmazın kiralınmasından oluşmaktadır.

(4) Anılan kişiye Şirket'e ait taşınmazın kiralınmasından ve bu taşınmazın 2018 yılında aynı kişiye satılmasından kaynaklanmaktadır.

(5) Şirket'e ait taşınmazın anılan kişiye kiralınmasından oluşmaktadır.

(6) Anılan kişiye Şirket'e ait taşınmazın kiralınmasından ve bu taşınmazın 2018 yılında aynı kişiye satılmasından kaynaklanmaktadır.

Öte yandan, Şirket, ilişkili taraflarından olan Disera Tıbbi'nin kullandığı bazı kredilere kefil olmuştur. 31.12.2020 tarihi tarihiyle anılan şirket lehine verilen toplam kefalet 57.000.000 TL'dir. Disera Tıbbi'ye kefil olunan kredi borcunun mevcut bakiyesi TL ve USD cinsindedir ve kefil olunan borcun 31.12.2020 tarihi itibarıyla 220.403 TL ve 1.194.146 USD tutarındaki kısmı gayri nakdi, 9.334.447 TL tutarındaki kısmı ise nakdi borçlardan oluşmakta olup, 31.12.2020 tarihi itibarıyla nakdi ve gayri nakdi borçların TL karşılığı 18.320.478'dir.

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12. maddesinin 5. fıkrası uyarınca Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı yılı takip eden dördüncü yılın sonuna kadar kapatılması zorunlu olan ve Disera Tıbbi lehine verilen kefaletlerin 2023 yılı içerisinde kefaletin geri alınması sonucunda sıfırlanacağı ön görülmektedir.

**20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:**

(TL)	31.12.2018	%	31.12.2019	%	31.12.2020	%
İlişkili Taraflara Yapılan Mal Satışları	73.066	0,04	145.917	0,06	738.425	0,21
İlişkili Olmayan Taraflara Yapılan Satışlar	199.355.219	99,96	231.940.572	99,94	358.582.514	99,79
<b>Toplam Satışlar-TL</b>	<b>199.428.285</b>	<b>100</b>	<b>232.086.489</b>	<b>100</b>	<b>359.320.939</b>	<b>100</b>

## **21. DİĞER BİLGİLER**

### **21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler**

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 27.000.000 TL'dir.

### **21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:**

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 135.000.000 TL'dir

**21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:**

Fiili dolaşımda ve Şirket sermayesi içinde aynen ödenen bulunmamaktadır.

**21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:**

Yoktur.

**21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:**

Yoktur.

**21.6. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:**

Yoktur.

**21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:**

Yoktur.

**21.10. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

İhraççının payları yurt içi/yurt dışı borsalarda işlem görmemektedir.

**21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:**

Yoktur.



### **21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:**

İhraççının esas sözleşmesi ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan genel kurul toplantılarına ilişkin yönergesi EK/1 ve EK/2'tedir.

Şirket'in amaç ve konusu, Esas Sözleşmenin 3 üncü maddesinde yer almakta olup, İzahnamenin 21.13 nolu maddesinde detaylı yazılmıştır.

Yönetim kurulunun görev ve süresi, yönetim kurulu toplantıları, Şirket'in temsil ve ilzamu Esas Sözleşmenin 8 ve 9 ve 11. maddelerinde yer almakta olup, İzahnamenin 21.14 nolu bölümünde detaylı yazılmıştır.

Genel kurula ilişkin esaslara ise Esas Sözleşmenin 12. maddesinde ve İzahnamenin 21.17 nolu bölümünde yer verilmiştir. Şirket, 25.06.2013 tarihli genel kurulu kararı ile genel kurulun çalışma esaslarına ilişkin yönergeyi kabul etmiştir.

### **21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:**

Şirket esas sözleşmesinin 3. maddesine göre Şirket ihracat rejimi ithalat rejimi kararları ve yönetmelikleri ile mer'î kanunlar muvacehesinde aşağıda yazılı malların bitmiş ürün, hammadde veya yarı mamul olarak üretimi, kısmen veya tamamen üçüncü kişilere ürettirilmesi, toptan ve perakende satışı, ithali, ihracı, yurtiçi ve yurtdışı ticareti, pazarlanması, depolanması ve dağıtımı ile iştigal eder.

- A. Tıbbi malzeme olarak tanımlanan her türlü solunum ve anestezi sistemleri, infüzyon sistemleri, turnak fırçası, yara bakım ürünleri, ameliyat ipliği ile bu ürünlerin her nev'i hammadde, yarı mamul, sarf malzeme, aksesuarları ile benzeri parça ve içerikleri
- B. Her nevi dezenfektan, anti-bakteriyel ya da benzer dezenfeksiyon etkili yara bakım ürünleri ve dezenfektan uygulama aparatları ile bu ürünlere bağlı her nev'i hammadde, yarı mamul, sarf malzeme, aksesuarları ile benzeri parça ve içerikleri
- C. Veterinerlikte kullanılmak üzere gıda, gıda takviyesi, sıhhi malzeme, ilaç, yara bakım ve sair her türlü teşhis ve tedavi alet ve teçhizatı ile bunlara bağlı her nev'i hammadde, yarı mamul, sarf malzeme, aksesuarları ile benzeri parça ve içerikleri
- D. Laboratuvar malzemeleri ve sarfları ile bunlara bağlı her nev'i hammadde, yarı mamul, sarf malzeme, aksesuarları ile benzeri parça ve içerikleri
- E. Her türlü tıbbi eczacılık hammaddeleri, kimyasalları, cam ve plastik, krem, pomat, jel, sprey, köpük, solüsyon malzemeleri ile bunlara bağlı her nev'i hammadde, yarı mamul, sarf malzeme, aksesuarları ile benzeri parça ve içerikleri
- F. Tıbbi cihaz veya biyosidal mevzuatı kapsamı dışında kalan her türlü yara bakım ve kozmetik ürünleri ile bunlara bağlı her nev'i hammadde, yarı mamul, sarf malzeme, aksesuarları ile benzeri parça ve içerikleri
- G. İlaç hazırlama ve/veya uygulama hizmetleri ile bu hizmetin ifasında kullanılan sarflar, otomatik, yarı otomatik veya robotik cihazlar, gerekli altyapılar ile bunlara bağlı her nev'i hammadde, yarı mamul, sarf malzeme, aksesuarları ile benzeri parça ve içerikleri
- H. Her türlü plastik enjeksiyon ve ekstrüzyon ürünleri ile bunlara bağlı her nev'i hammadde, yarı mamul, sarf malzeme, aksesuarları ile benzeri parça ve içerikleri

### **21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:**

İhraççının esas sözleşmesinin 8. maddesine göre; Şirket'in işleri ve idaresi, Türk Ticaret Kanunu'nun hükümlerine göre genel kurul tarafından seçilecek en az 5 üyeden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulunda icracı ve icracı olmayan üyeler bulunur.

Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu üyeleri Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde genel kurul tarafından en çok üç yıl için görev yapmak üzere seçilebilirler. Süresi biten üye yeniden seçilebilir. Seçilen yönetim kurulu üyeleri görev süresinin sonunda Genel Kurul tarafından yeni yönetim kurulu üyeleri seçilip bu karar Ticaret Sicili'ne tescil edilene kadar görevlerine devam ederler.

Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin herhangi bir nedenle boşalması halinde yerine Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen kanuni şartları haiz bir kişi, geçici olarak bu üye yerine ilk toplanacak Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere Yönetim Kurulu tarafından seçilir. Söz konusu kişi, üyeliği Genel Kurul tarafından onaylanmak koşulu ile yerine seçildiği kişinin süresini tamamlar.

Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca, tescil ve ilanın yapılmış olduğu, Şirket'in internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir.

Yönetim Kurulu üyeleri, esas sözleşmeyle atanmış olsalar dahi, gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı hâlinde, genel kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler. Yönetim kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi her an değiştirebilir.

Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kanunu ve mevzuatının yönetim kurulunun niteliklerine yönetim kurulu üyelerinin sorumluluklarına ilişkin hükümleri saklıdır.

Yönetim Kurulu görev ve sorumluluklarını yürütmeye yardımcı olması için Şirket bünyesinde komiteler oluşturabilir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Komitelerin kurulması ve çalışmasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur.

Şirket esas sözleşmesinin 9. maddesine göre; yönetim kurulu şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Yönetim kurulu ilk kez göreve geldiğinde bir başkan ve başkan vekili seçer. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim kurulunun toplantı gündemi yönetim kurulu başkanı veya yokluğunda vekili tarafından tespit edilir. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Yönetim kurulu toplantılarında ve faaliyetlerinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri geçerlidir. Diğer taraftan, yönetim kurulunda alınacak kararlara ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerde yer alan hükümler saklıdır.

Şirket esas sözleşmesinin 11. maddesine göre; Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket'in unvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Yönetim kurulu, yönetim yetki ve sorumlulukları kısmen veya tamamen bir veya birden fazla yönetim kurulu üyesine veya üçüncü bir kişiye devretmeye yetkilidir. Bu durumda, yönetim kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 367/1'inci maddesine uygun bir yönerge düzenler.

Yönetim Kurulunun alacağı karar üzerine, Şirket'in temsil yetkisi tek imza ile yönetim kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir karar ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyiniyet sahibi üçüncü

kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371, 374 ve 375'inci maddesi saklıdır.

**21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:**

İhraççının esas sözleşmesinin 8. maddesine göre; Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. Yönetim kurulu üye sayısının tek sayı olarak belirlenmesi halinde, (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından seçilecek üye sayısı, yönetim kurulu üye sayısının yarısına tekabül eden küsuratlı sayının aşağı doğru en yakın tam sayıya yuvarlanması suretiyle tespit edilir. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından toplantıya katılanların oy çokluğu ile seçilir.

Şirket esas sözleşmesinin 12. maddesine göre; olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan (A) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 5 oy hakkı vardır.

Öte yandan yine aynı maddeye göre; Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan nisaplar korunmak kaydıyla, Şirket Genel Kurulunun aşağıdaki konularda ve bu konuların kapsamına giren esas sözleşme değişikliklerinde karar alabilmesi için ayrıca (A) Grubu payları temsil eden sermayenin en az %60'ının olumlu oyu gerekir:

- Kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde esas sözleşmede değişiklik yapılması.
- Kar dağıtım kararı alınması.
- Şirket'in işletme konusunun değiştirilmesi, Şirket'in ticari işletmesinin tamamının veya bir kısmının devredilmesi.
- Şirket'in, kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde sermaye artırımı, tasfiyesi, sona ermesi, infisahı, sermaye azaltımı, nevi değiştirmesi, birleşmesi, bölünmesi.
- Şirket'in Yönetim Kurulu yapısının değiştirilmesi.

Şirket esas sözleşmesinin 20. maddesine göre; Türk Ticaret Kanunu'nun 536'ncı maddesi hükümleri saklı kalmak kaydıyla, tasfiye memurları (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurulca seçilir.

**21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:**

Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesine göre yapılacak sermaye artırımlarında, (A) grubu paylar oranında (A) grubu, (B) grubu paylar oranında (B) grubu paylar çıkartılır. Sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda (A) grubu pay çıkarılmaz, sadece (B) grubu hamiline yazılı pay ihraç edilir.

Ayrıca, (A) grubu pay sahiplerinin 21.15 nolu bölümde sayılan bazı özellikli genel kurul kararlarının alınmasında imtiyazı vardır.

**21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:**

Şirket esas sözleşmesinin 12. maddesine göre; genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır;

**a) Çağrı Şekli;** Genel kurullar, olağan veya olağanüstü toplanır. Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Genel kurul, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılır.

Genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirket'in internet sitesi de dahil olmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen diğer yerlerde ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

**b) Toplantı Zamanı;** Olağan genel kurul, Şirket'in hesap devresini takiben üç ay içinde ve senede en az bir defa toplanır. Bu toplantılarda gündem gereğince görüşülmesi gereken hususlar incelenerek karara bağlanır.

**c) Olağanüstü Genel Kurul;** Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve bu esas sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararları alır.

**ç) Oy Hakkı;** Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan (A) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 5 (beş) oy hakkı, (B) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır. Oy kullanmada Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.

**d) Temsil;** Vekaleten temsil konusunda Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulması zorunludur.

**e) Toplantı Yeri;** Genel kurul toplantılarının Şirket'in merkez adresinde yapılması esastır. Ancak genel kurul toplantıları şirket merkezinin bulunduğu mülki idare biriminin sınırları içinde (il veya ilçe) başka bir yerinde, toplantıya ait davette belirtilecek başka bir adreste de yapılabilir.

**f) Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım;** Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, "Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik" hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

**g) Toplantı ve karar yeter sayıları;** Genel kurul toplantılarında aranacak toplantı ve karar yeter sayıları hakkında Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurul'unun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uygulanır.

**h) Şirket'in olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Ticaret Bakanlığını temsilen Bakanlık Temsilcisinin görevlendirilmesinde Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik'in ilgili hükümleri uygulanır.**

**21.18. İhraçının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:**

Esas Sözleşme kapsamında yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Şirket'in yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin olarak başta TTK ve SPKn olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

**21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:**

Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesine göre, paylar, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre devir ve temlik olunur.

**21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:**

Şirket esas sözleşmesinin 12. maddesine göre; Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan nisaplar korunmak kaydıyla, Şirket Genel Kurulunun, kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde sermaye artırımını kararı alabilmesi için ayrıca (A) Grubu payları temsil eden sermayenin en az %60'ının olumlu oyu gerekir:

## **22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER**

İhraççı veya Grup şirketleri izahname tarihinden önceki iki yıl içerisinde olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle imzalanan sözleşmeler dışında herhangi bir önemli sözleşmeye taraf değildir.

İmzalanmış olmakla birlikte henüz yürürlüğe girmemiş ve olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi dışında kalan herhangi bir sözleşmede bulunmamaktadır.

## **23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER**

**23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:**

TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel bağımsız denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli finansal tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları EK/3'te yer almaktadır.

**23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:**

Şirket'in bağımsız denetim kuruluşu HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.'dir. Söz konusu bağımsız denetim kuruluşunun adresi Cumhuriyet Mh. Yeniyol Sk. Bomonti Business Center No:8 K:4 D:22 Bomonti, Şişli/İstanbul'dur. İzahname'de yer alması gereken 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli finansal tablolarına ait bağımsız denetim rapora ilişkin sorumlu ortak başdenetçi Özkan CENGİZ'dir.

Bağımsız denetim şirketi, Şirket'in İzahname'de yer alması gereken 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli finansal tabloları için olumlu görüş vermiştir.

**23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:**

Yoktur.

**23.4. Proforma finansal bilgiler:**

Yoktur.

### **23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:**

Yoktur.

### **23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımını konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:**

Esas sözleşmenin 13. maddesine göre; Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

#### **Genel Kanuni Yedek Akçe:**

a) Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

#### **Birinci Kar Payı:**

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'na uygun olarak birinci kar payı ödenir.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, yönetim kurulu üyeleri ile ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kar payı ödenmesine karar verme hakkına sahiptir.

#### **İkinci Kar Payı:**

d) Net dönem karından, (a), (b), (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteğiyle ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

#### **Genel Kanuni Yedek Akçe:**

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınmaz.

Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde ortaklara kar payı avansı dağıtabilir. Bu amaçla, ilgili yıla sınırlı olmak üzere genel kurul kararıyla yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

26.03.2021 tarihli ve 2021/02 sayılı yönetim kurulu kararıyla Şirket, kar dağıtım politikasını belirlemiştir. Buna göre Şirket, mevcut yasal düzenlemeler çerçevesinde hazırlanmış finansal tablolarda yer alan net dönem karı esas alınarak (kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile

vergi, fon ve mali ödemeler varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra) hesaplanan dağıtılabilir kar tutarının asgari %20'sini nakit kâr payı olarak dağıtmayı hedeflemektedir.

Kâr payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır.

Bu politikanın uygulanması ve nakit dağıtılacak olan kâr payının oranı, Şirket'in Yatırım ve finansman stratejileri ile ihtiyaçları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, sermaye ve yatırım gereksinimleri, karlılık, finansal durum, borçluluk ve nakit durumu ve yerel ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlara bağlıdır.

Bu şartlar doğrultusunda dağıtılabilir kâr payı oranı, yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla yukarıda yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kar dağıtımını yapılmamasına karar verilebilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nde kâr payı avansı dağıtımını hususuna yer verilmiş olup, yürürlükteki mevzuat hükümlerinde belirtilen usul ve esaslara uymak suretiyle kâr payı avansı dağıtılabilir.

Öte yandan, Covid-19 nedeniyle alınan önlemler kapsamında, 17 Nisan 2020 tarihli, 31102 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan 7244 Sayılı Yeni Koronavirüs (COVID-19) Salgınının Ekonomik ve Sosyal Hayata Etkilerinin Azaltılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca, kar payı dağıtımına sınırlamalar getirilmiştir. Buna göre, devlet, il özel idaresi, belediye, köy ile diğer kamu tüzel kişilerinin ve sermayesinin %50'sinden fazlası kamuya ait fonların, doğrudan veya dolaylı olarak sermayesinin %50'sinden fazlasının pay sahibi olduğu şirketler hariç olmak üzere sermaye şirketlerinin dağıtabilecekleri kâr payı tutarı 2019 yılı net dönem kârının %25'ini aşamayacak, geçmiş yıl kârları ve serbest yedek akçeler dağıtımına konu edilemeyecek, Genel Kurulca yönetim kuruluna kâr payı avansı dağıtımını yetkisi verilemeyecek, Genel Kurulca 2019 yılı hesap dönemine ilişkin kâr payı dağıtımını kararı anılan düzenleme yürürlüğe girmeden önce alınmış ancak henüz pay sahiplerine ödeme yapılmamışsa veya kısmi ödeme yapılmışsa, 2019 yılı net dönem kârının %25'ini aşan kısma ilişkin ödemeler ertelenecektir.

Sınırlama ilk planda, 30 Eylül 2020 tarihine kadar öngörülmüş olup Cumhurbaşkanı'na belirtilen süreyi üç ay uzatma ve kısaltma yetkisi tanınmıştır. Süre, 18 Eylül 2020 tarihli ve 31248 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 2948 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı 31 Aralık 2020 tarihine kadar uzatılmıştır. Bu bağlamda, Borsa İstanbul'da işlem gören halka açık şirketler de dahil olmak üzere sermaye şirketlerinin kar dağıtımları, 31 Aralık 2020 tarihine dek, istisnalar saklı olmak kaydıyla, 2019 mali yılı net dönem karının %25'lik kısmı ile sınırlandırılmıştır.

İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımını yapılmamıştır.

**23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:**

Şirket'in taraf olduğu 100.000 TL tutarının üzerindeki davalar aşağıda sunulmuştur. 100.000 TL tutarın altındaki davalar, Şirket'in finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olabilecek nitelikte bulunmadığı değerlendirildiği için listeye dahil edilmemiştir.

<b>İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler</b>					
<b>İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler</b>					
<b>Davacı Taraf</b>	<b>Davalı Taraf</b>	<b>Mahkeme Dosya No Yıl</b>	<b>Konusu</b>	<b>Risk Tutarı</b>	<b>Gelinen Aşama</b>
İhraççı	İzmir Gümrük Müdürlüğü	İzmir 2. Vergi Mahkemesi 2020/1377E.	17.07.2020 tarihli ek tahakkuk ve ceza kararının iptali istemidir.	206.700,39 TL (ceza) ve 68.900,13 TL (ek tahakkuk)	Cevap aşaması tamamlanmıştır.
İhraççı	İzmir Gümrük Müdürlüğü	İzmir 3. Vergi Mahkemesi 2020/833E.	26.03.2020 tarihli ek tahakkuk ve ceza kararının iptali istemidir.	29.598,64 TL (ek tahakkuk) ve 88.795,92 TL (ceza)	Dilekçe aşaması devam etmektedir.
İhraççı	Adnan Menderes Gümrük Müdürlüğü	İzmir 2. Vergi Mahkemesi 2020/487E.	27.01.2020 tarihli ek tahakkuk ve ceza kararının iptali istemidir.	30.593,26 TL (ek tahakkuk) ve 91.848,07 TL (ceza)	Dilekçe aşaması tamamlanmıştır.
İhraççı	İzmir Gümrük Müdürlüğü	İzmir 3. Vergi Mahkemesi 2020/315E.	24.10.2019 tarihli ek tahakkuk ve ceza kararının iptali istemidir.	92.020,77 TL (ek tahakkuk) ve 276.062,31 TL (ceza)	Dilekçe aşaması tamamlanmıştır.
İhraççı	İzmir Gümrük Müdürlüğü	İzmir 2. Vergi Mahkemesi 2020/1115E.	04.02.2020 tarihli ek tahakkuk ve 05.02.2020 tarihli ceza kararının iptali istemidir.	1.567.764,58 TL (ek tahakkuk) ve 4.703.293,74 TL (ceza)	Dilekçe aşaması tamamlanmıştır. Emsal kararlar Şirket lehinedir. Karar beklenmektedir.
İhraççı	B***** T**** Y*****	İzmir 1. İcra Ceza Mahkemesi 2018/693E. 2019/78K.	Karşılıksız çek ceza istemidir.	269.050 TL	Sanığa verilen cezanın infazı beklenmektedir.



İhraççı	B***** T**** Y***** F**** K****	İzmir 21. İcra Müdürlüğü 2018/14237	300.000 TL bedelli bononun tahsili taleplidir.	300.000 TL	Borçlunun haczi kabil malı araştırılma ktadır.(*).
İhraççı	B***** T**** Y*****	İzmir 21. İcra Müdürlüğü 2018/10869	270.650 TL bedelli çekin tahsili taleplidir.	270.650 TL	Borçlunun haczi kabil malı araştırılma ktadır.(*).

#### İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri

Davacı Tarafları	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Çizgi Teknoloji A.Ş.	İhraççı	Ankara 3. Fikri Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi 2020/68E.	Davacının “artech art of technology” ibareli markasının tescili istemlidir.	-	Bilirkişi raporuna itirazlarımız kabul edilmemiş olup bir sonraki duruşmada sözlü yargılamaya geçilecektir.
Muhtelif işçi davaları (**)	İhraççı	Tire 1. Asliye Hukuk Mahkemesi	İşe iade veya/ kıdem, ihbar tazminatı ve fazla çalışma ücretlerinin ödenmesi	233.909,63 TL	Yargılama devam etmektedir.

(\*) Tahsilde tekerrür etmemek kaydıyla açılmıştır.

(\*\*) Toplulaştırılarak gösterilmiştir.

#### 23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

## 24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	-	7.000.000	25,69	1	7.000.000	20,59
					<b>TOPLAM</b>	<b>7.000.000</b>	

Halka arz edilecek olan 7.000.000 TL nominal değerli payların tamamı hamiline yazılı B Grubu paylardır. Halka arz edilecek olan 7.000.000 TL nominal değerli payların halka arzı sonrası 34.000.000 TL'ye ulaşan Şirket sermayesine oranı %20,59 olacaktır.

Halka arz edilecek payların tamamı hamiline yazılı B grubu paylar olup; üçüncü kişilere devri ve temlikli Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde olmak üzere, hiçbir koşula bağlı olmaksızın tamamen serbesttir. Halka arza konu payların üzerinde imtiyaz bulunmamaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu Kurul onayının ardından temin edilecektir.

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecektir.

**a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:**

Yoktur.

**b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:**

Yoktur.

**c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:**

Yoktur.

**24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:**

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

**24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:**

Şirket payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulacaktır.

**24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:**

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

#### **24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:**

##### **Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507):**

Pay sahipleri, Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir. Halka açık anonim ortaklıklar, karlarını Genel Kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılması için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık Genel Kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabilir kar matrahına eklenir. Kar payı, dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin kar dağıtımına ilişkin esasların yer aldığı 13. maddesine ve Şirket'in kar dağıtım politikasına 23.6 nolu bölümde yer verilmiştir.

▪ **İhraççının karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı:** Halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. İhraç edilecek paylar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurul tarafından karar verilmiş olması halinde ilk kez sona eren mali yıl karından kar payı alma hakkı elde ederler. Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

▪ **Kar payı hakkının zamanasımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı:** Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avans bedellerine ilişkin zamanasımı söz konusu değildir.

▪ **Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür:**

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurtdışında ve yurtiçinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

▪ **Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:**

Şirket; TTK, sermaye piyasası mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile esas sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve kar dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

**Oy Hakkı (TTK md. 434, SPKn md. 30):**

TTK madde 434 uyarınca her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını Genel Kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır.

SPKn madde 30 uyarınca, halka açık ortaklık Genel Kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

**Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):**

TTK madde 461 uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak esas sözleşmenin 6. maddesi çerçevesinde Şirket Yönetim Kurulu sermaye artırım kararında yeni pay alma haklarını sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir. SPKn madde 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

**Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK md. 507):** TTK madde 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

**Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, II-14.1. sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği, TTL md. 437):**

SPKn. Madde 14 ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK madde 437 uyarınca finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, Genel Kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

**Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):**

SPKn'nun 19. maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

**Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527):**

SPKn'nun 29. ve 30. maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK'nın 414., 415., 419., 425. ve 1527. maddeleri uyarınca, Genel Kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak

oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek Genel Kurula katılırlar. Esas Sözleşme'nin 12'inci maddesi uyarınca, Genel Kurul toplantı ilanları mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile KAP'ta ve Şirket'in internet sitesi de dâhil olmak üzere Kurulca belirlenen diğer yerlerde, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, Genel Kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

**İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):**

TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nun 18'inci maddesinin altıncı fıkrası ve 20'nci maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde iptal davası açılabilir.

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

**Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği):**

SPKn madde 24 uyarınca SPKn 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn 23'üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, Genel Kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada

işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.3 sayılı Önemli Nitelikte İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

**Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.1 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği):**

SPKn madde 27 ile II-27.1 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirler.

**Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 439, 531, 559):**

TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurulu toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi İş Günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

Genel Kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak Genel Kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra Genel Kurulca onaylanmaz.

**Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438):**

TTK'nın 438. maddesi uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer alması bile Genel Kuruldan isteyebilir. Genel Kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemelerinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

**İtfa/Geri Satma Hakkı:**

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

**Dönüştürme Hakkı (TTK md. 485):**

Şirket'in mevcut esas sözleşme hükümleri uyarınca pay sahiplerine tanınmış bir dönüştürme hakkı mevcut değildir. Esas sözleşmede aksi öngörülmediği durumlarda, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme esas sözleşmenin değiştirilmesiyle yapılır. Dönüştürmenin kanunen

öngörüldüğü hâllerde yönetim kurulu gerekli kararı alarak derhâl uygular ve bunun esas sözleşmeye yansıtılması girişimini hemen başlatır. Nama yazılı pay senetlerinin hamiline yazılı pay senetlerine dönüştürülebilmesi için payların bedellerinin tamamen ödenmiş olması şarttır.

#### **24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:**

Şirket Yönetim Kurulu [...] tarih ve [...] sayılı kararı ile aşağıda belirtilen hususları oy birliği ile karara bağlamıştır;

1) 135.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 27.000.000 TL'den 34.000.000 TL'ye çıkarılmasına,

2) Artırılan 7.000.000 TL sermayeyi temsil etmek üzere beheri 1 TL itibari değerinde 7.000.000 adet B grubu hamiline yazılı pay ihraç edilmesine,

3) Şirket ana sözleşmesine istinaden ortaklarımızın sahip olduğu yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanmasına ve ihraç edilecek payların itibari değerinin üzerinde bir fiyatla halka arz edilmesine,

4) Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, paylarımızın Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirmemesine, dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımları haricinde artırılmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına,

5) Hisse ihraç primi dağıtımı ve yıllık kar dağıtımı suretiyle iç kaynaklardan sermaye artırımının halka arz tarihinden itibaren herhangi bir süre ile sınırlandırılmamasına,

6) Şirketimiz hisselerinin halka arzı nedeniyle ihraç edilecek imtiyazsız B grubu hamiline yazılı payların devir ve tedavülü açısından Sermaye Piyasası Mevzuatı gereği beyaz ciro ile serbestçe devir ve tedavülünün kabulüne, Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde işlem görecektir imtiyazsız B grubu hamiline yazılı payların devir ve tedavülü açısından pay sahipliği kayıtlarının Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi kayıtları dikkate alınarak izlenmesine,

7) Söz konusu işlemlerin gerçekleştirilmesi ve gerekli izinlerin alınması amacıyla Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile imzalanan Halka Arz Aracılık Sözleşmesi hükümleri gereği Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul Anonim Şirketi'ne, Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,

8) İşbu kararın tescil ve ilan edilmesine”

#### **24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

#### **24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:**

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların

kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

**24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:**

Yoktur.

## **25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR**

**25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler**

### **25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:**

Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un payların halka arzı sonrası işlem görüp göremeyeceğine dair görüşlerine İzahname'nin I no'lu bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda SPK ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

### **25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:**

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 7.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %20,59'dur.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, halka arz sonucu sermaye artırımını ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, nihai olarak halka arz edilecek pay tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecektir.



### **25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi**

#### **25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:**

Halka arz edilecek paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2021 yılının ilk yarısında tamamlanması planlanmaktadır.

#### **25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci**

##### **a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:**

##### **Satış Yöntemi:**

Halka arzda satış, Gedik Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından “Sabit Fiyat ile Talep Toplama” ve “En İyi Gayret Aracılığı” yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Sabit fiyatla talep toplama süresi 3 iş günü olacaktır. Satışa sunulan sermaye piyasası araçlarına talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir. Satışı planlanan sermaye piyasası araçlarına ilişkin talep toplanmış olması, bu taleplerin mutlaka karşılanacağı anlamına gelmez.

##### **Başvuru Şekli:**

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunabilecek yatırımcı grupları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

**Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye’de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanlar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye’de bulunan tüm tüzel kişilerdir.

**Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Merkezi Türkiye’de bulunan; aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul’ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar ve aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hâsılatının 90.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar.

**Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:** Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar’la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİST’te işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye’de satın alacaklardır.

Şirket paylarının halka arzından pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, halka arz süresi içinde başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri’nin merkez, şube ve acentelerine, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar ise GEDİK Yatırım’ın merkez, şube ve acentelerine müracaat ederek talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini ve pay fiyatını belirteceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece GEDİK Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi(Sayılan dokümanlara ek olarak Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı tanımında yer alan "aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hasılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması" kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşların yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisini (varsa Yeminli Mali Müşavir tarafından imzalanmış, yoksa şirket yetkililerince imzalanmış veya bulunması durumu Mali Müşavir tarafından düzenlenmiş tam tasdik raporun) sunması gerekmektedir. Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılan hesaplara aktarılması zorunludur.

İnternet, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma şartı aranacaktır.

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, 250.000 TL nominal değerli Şirket payıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar; 1 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

- Kurumsal Yatırımcılar talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam lot miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır. Kurumsal Yatırımcılar pay bedelini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, pay bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Aracı kuruluşlar tarafından gerekli güvenlik önlemlerinin sağlanmış olması koşuluyla, talep formu elektronik ortamda da doldurularak onaylanabilir.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai halka arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

**Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:** Oransal Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada (yetmesi kaydıyla), 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. Yatırımcılara yapılacak dağıtımlar sırasında dağıtılacak adetler küsuratları atılarak aşağı doğru

yuvarlanacaktır. Dağıtım hesaplamalarında küsuratın ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Şirket'in önerileri dikkate alınarak Gedik Yatırım'ın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

İlk aşamada (yetmesi kaydıyla), talepte bulunan tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara birer lot pay verilecek, daha sonra, dağıtım, zaman önceliğine göre sıralanmış her yatırımcıya sırayla birer lot dağıtılarak satılacak miktar tamamlanana kadar devam edecektir. İşlemler, dağıtım tamamen bittikten sonra gerçekleşecektir.

**Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Şirket'in önerisi dikkate alınarak Gedik Yatırım tarafından karar verilecektir.

**Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Şirket'in önerisi dikkate alınarak Gedik Yatırım tarafından karar verilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması hâlinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtım tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Şirket'in önerisi dikkate alınarak Gedik Yatırım'ın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

GEDİK Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 (iki) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket'e verecektir. Şirket, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen 2 (iki) iş günü içerisinde onaylayacak ve onayı GEDİK Yatırım'a bildirecektir.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Şirket tarafından onaylanarak kesinleşmesini izleyen işgünü içerisinde, satışı gerçekleştiren yetkili kuruluş tarafından, başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

**b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen konsorsiyum üyelerinin başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurmaları ve talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 1,00 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme (kredili işlem yada açığa satış gibi) teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile talep ettikleri pay fiyatı çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

*Nakden Ödeme:*

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni bedelleri nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

*Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:*

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alısta ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

### Teminata Alınacak Menkul Kıymetler

Teminata Alınacak Kıymet	Blokaaj Tutarı	Teminata Uygulanacak Fiyat	Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	Ödenmesi Gereken Bedel/%99	O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	Ödenmesi Gereken Bedel/%99	O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
TL DİBS	Ödenmesi Gereken Bedel/%99	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı
Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS	Ödenmesi Gereken Bedel/%90	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı
Eurobond	Ödenmesi Gereken Bedel/%90	Bloomberg elektronik alım satım ekranında yetkili kuruluşun gördüğü en az üç işlem yapabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapabilir cari piyasa fiyatı	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapabilir cari piyasa fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Aracı (Sadece ihracına aracılık ettiklerimiz)	Ödenmesi Gereken Bedel/%95	BIST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	BIST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan cari piyasa fiyatı	BIST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan cari piyasa fiyatı
Pay (BIST-100)	Ödenmesi Gereken Bedel/%85	BIST Pay Piyasasında oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı.	BIST Pay Piyasasında oluşan cari piyasa fiyatı.	BIST Pay Piyasasında oluşan cari piyasa fiyatı.
Hisse Senedi Fonu	Ödenmesi Gereken Bedel/%85	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Borçlanma Araçları Fonu	Ödenmesi Gereken Bedel/%95	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	Ödenmesi Gereken Bedel/%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	Ödenmesi Gereken Bedel/%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Döviz	Ödenmesi Gereken Bedel/%95	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi öncelikle talebi giren yatırımcının vadesiz hesabı kontrol edilerek varsa kalan bakiye tahsil edilecek, tahsilatın bu şekilde tamamlanamaması durumunda teminata alınan kıymetler boz durulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak boz durulacaktır.

Ancak ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, konsorsiyum üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum üyeleri ile acenteleri birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler ve teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu konsorsiyum üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi hâlinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir konsorsiyum üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla talep tarihinde herhangi bir teminatlandırma yapılmaksızın kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, dağıtım sonuçları belli olduktan sonra, hak edilen pay adedinin nihai halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu bulunan tutarın tahsil edildiği günden itibaren kullanılmış sayılacaktır.

### **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar**

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece GEDİK Yatırım'a başvuruda bulunabilecekler ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece GEDİK Yatırım tarafından toplanabilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın İşbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen GEDİK Yatırım'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, halka arzdan almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış

fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12.00'a kadar ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden veya hesaben yapılacaktır.

#### **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar**

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece GEDİK Yatırım'a başvuruda bulunabilecekler bulunabilecekler ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece GEDİK Yatırım tarafından toplanabilecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın İşbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen GEDİK Yatırım'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12.00'a kadar ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden veya hesaben yapılacaktır.

Halka arz edilen pay bedelleri halka arza aracılık eden konsorsiyum üyeleri tarafından tahsil edilince halka arz için açılmış olan aşağıda verilen banka hesabına yatırılacaktır.

Hesap Sahibi	:	Meditera Tıbbi Malzeme Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Banka	:	Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
Şube	:	İzmir Ticari Şubesi
IBAN	:	TR910006400000133980041842

#### **c) Başvuru yerleri:**

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yatırımcıların aşağıda listesi verilen yetkili aracı kurumlar yada satışa yetkili acente olan bankalardan talepte bulunabilmeleri için talepte buldukları aracı kurumda bir hesap açmaları şartı öncelikle aranacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece GEDİK Yatırım tarafından toplanacaktır.

### **KONSORSİYUM LİDERİ:**

#### **GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak, No: 21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe/İSTANBUL

Tel: 0216 453 00 00, Faks: 0216 377 1136

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile 0216 453 00 00 ve 444 0 435 numaralı telefonlar ve [www.gedik.com](http://www.gedik.com) internet adresi

### **KONSORSİYUM ÜYELERİ:**

**Ticaret Unvanı:**

**Adres:**

**Tel:**

**Faks:**

**İlgili Şubeler:** [.....] [.....] numaralı telefon ve [.....] internet adresi

### **KONSORSİYUM ÜYELERİ:**

Konsorsiyum Üyelerinin her birinin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

#### **Konsorsiyum Üyelerinin Teminat Olarak Kabul Edeceği Kıymetler**

<b>Başvuru Yeri</b>	<b>Teminata Alınacak Kıymetler</b>
GEDİK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	[.....]
Diğer Konsorsiyum Üyeleri	[.....]

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

Halka arzdan pay alan ortakların 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 iş günü içerisinde ve pay bedellerinin tam olarak 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:**

Gedik Yatırım ile Şirket arasında imzalanan "Halka Arza Aracılık Sözleşmesi"nde yer alan ve aşağıda yazılı nedenlere dayanılarak halka arz iptal edilebilir ya da ertelenebilir.

Halka arzın başlangıcından önce veya talep toplama süresi içinde aşağıdaki durumların ortaya çıkması durumunda Aracı Kurumun Şirket'e yazılı bildirimde bulunmak suretiyle halka arzı erteleme ve/veya iptal etme hakkı vardır.

Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Sözleşme'den kaynaklanan yükümlülüklerin Şirket veya Gedik Yatırım tarafından yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,

Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, deprem, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya tabii afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,

Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Gedik Yatırım'ın halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,

Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,

Şirket'in yönetici ve ortakları ile Şirket aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava açılması,

Gedik Yatırım tarafından, halka arz edilen payların satışında yeterli talebin oluşmayacağı ve yeterli derinlikte bir piyasasının oluşmayacağı öngörülmesi hali.

**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 dağıtım listesinin onaylanarak kesinleşmesini takiben, satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar 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.

**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. Talep edilebilecek azami pay miktarı Yurt içi Bireysel Yatırımcılar için 250.000 TL nominal değerli Şirket payı olup, Kurumsal Yatırımcılar için ise azami bir sınır bulunmamaktadır.

**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 dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine iletilmesini takip eden azami 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 ortakların yeni pay alma hakkı, halka arzın sermaye artırımını yoluyla 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, Şirket’in kurumsal internet sitesinde ([www.meditera.com.tr](http://www.meditera.com.tr)), KAP’ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ve Konsorsiyum lideri olan GEDİK Yatırım’ın internet sitesinde ([www.gedik.com](http://www.gedik.com)) ilan edilecektir.

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

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

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

##### **Meditera**

Atilla Sevinçli	Yönetim Kurulu Başkanı
Mert Sevinçli	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Üye 3	Yönetim Kurulu Üyesi
Üye 4	Yönetim Kurulu Üyesi
Üye 5	Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşem Ferda Sevinçli	Kalite Direktörü
Hicret Yanık	Mali ve İdari İşler Direktörü
Yunus Zavrak	Bütçe ve Maliyet Müdürü

##### **Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

Erhan Topaç	Yönetim Kurulu Başkanı
Onur Topaç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili/CEO
T. Metin Ayışık	Yönetim Kurulu Üyesi/ Genel Müdür
Ülkü Feyyaz Taktak	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Meltem Akol	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ersan Akpınar	Yurtiçi Satış GMY

Coşan Yeğenoğlu	Kurumsal Satış GMY
Arda Alataş	Kurumsal Finansman GMY
Emre Kavaklı	Kurumsal Finansman GMY
Kaan Fikret Öğün	Kurumsal Finansman Uzman
Ali Kerim Akkoyunlu	Araştırma Direktörü
Hasan Şener	Araştırma Müdürü
Tarık Emre Akyol	Araştırma Müdürü

#### **Kızılyel Hukuk Bürosu**

Av. Murat Kızılyel	Avukat
Av. Murad Güdücü	Avukat
Av. Burcu Şengül	Avukat
Av. Hande Betül Yalçın	Avukat

#### **HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.**

Özkan Cengiz	Sorumlu Denetçi
Hakan Günaydın	Denetçi
Hüseyin Özer Ermumcu	Denetçi
Mehmet Ali Sarıad	Denetçi Yardımcısı

#### **Projes İş Geliştirme Danışmanlık Proje Yönetimi**

Etem Şişman	Yönetim Kurulu Başkanı ve Ortak
Demet Tarihmen	Uzman

Yukarıda belirtilenler dışında içsel bilgiye ulaşabilecek konumda başka kimse bulunmamaktadır.

#### **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 talebini de dikkate alarak bu fıkra 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 7.000.000 TL nominal değerli payların;

- 4.200.000 TL nominal değerdeki %60 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
  - 2.100.000 TL nominal değerdeki %30 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara
  - 700.000 TL nominal değerdeki %10 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara
- gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Yukarıdakilere ek olarak:

1. Talep toplama süresinin sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise, ilgili yatırımcı grubuna ait tahsisatın karşılanamayan kısmı, diğer gruplara serbestçe aktarılabilir.
2. Talep toplama süresinin sonunda herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi; herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutar, %20'den fazla olmamak üzere azaltılarak, azaltılan tutar diğer gruplara aktarılabilir.

**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 Şirket'in önerileri dikkate alınarak Gedik Yatırım'ın 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, Şirket'in önerileri dikkate alınarak Gedik Yatırım tarafından Yurt İçi Bireysel ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların asgari tahsisat oranlarını azaltmamak ve tahsis edilen tutarı %20'den fazla azaltmamak 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. Yatırımcılara yapılacak dağıtımlar sırasında dağıtılacak adetler küsuratları atılarak aşağı doğru yuvarlanacaktır. Dağıtım hesaplamalarında küsuratın ortaya çıkmasında dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Şirket'in önerileri dikkate alınarak Gedik Yatırım'ın 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) adet pay 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, Şirket'in önerilerini dikkate alarak Gedik Yatırım 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 yapılarak, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara, her bir yatırımcıya 1 adet pay 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 Bireysel Yatırımcılar grubuna tahsis edilen miktarın yetmemesi durumunda hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına, Şirket'in önerileri dikkate alınarak Gedik Yatırım 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.

Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtım sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca en yüksek miktarlı 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 miktarlı 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:**

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

### 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 değerde 1 adet paya denk gelen 1 TL nominal değerli bir lot payın satış fiyatı [...]TL olarak belirlenmiştir.

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

#### Konsorsiyum Üyelerinin Halka Arza İlişkin Talep Ettiği Komisyonlar

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluşta i Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
GEDİK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.						
Konsorsiyum üyeleri						

#### 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 [...] TL olarak belirlenmiştir. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi ve Piyasa Çarpanları Analizi'dir. Bu yöntemlere ilişkin detaylı açıklamalar fiyat tespit raporunda sunulmuştur.

Halka arz fiyatına ve bu fiyatın belirlenme yöntemlerine ilişkin olarak Gedik 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 ve fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e aittir.

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

Yeni pay alma hakları halka arz sebebiyle ve halka arz kapsamındaki talebe cevap verecek yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmıştır.

Pay sahiplerinin yeni pay alma hakları, halka arz kapsamında yeni pay ihracının halka arzın kısıtlı süresi içinde hızlı ve esnek bir biçimde tamamlanması ve ilgili mevzuat uyarınca, Şirket'e yeni yatırımcıların yatırım yapabilmesinin sağlanması ve daha geniş bir yatırımcı tabanına ulaşma, bu geniş yatırımcı tabanıyla Şirket'in ihtiyaç duyacağı fonlamaya daha kolay erişme imkânlarına sahip olunması amacıyla yönetim kurulunca tamamen sınırlandırılmıştır.

**25.3.4. İhraçının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları 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 gerçekleştirilmesi planlanmamıştır.

##### **25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:**

Konsorsiyum lideri ve konsorsiyum üyeleri halka arzda "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 konsorsiyumu arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi [.....] tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Şirket 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 hükümleri içermektedir.

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

Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek payların satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, Kızılyel Hukuk Bürosu'nun hukuki danışmanlık ücreti, Projes İş Geliştirme ve Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş.'nin halka arz danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketi olan HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.'nin 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.

Halka arza aracılık çalışmaları kapsamında asli yetkili kurum Gedik Yatırım olup, söz konusu çalışmalar sürecinde Şirket'e danışmanlık hizmeti veren Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş. ile Gedik Yatırım arasında herhangi bir anlaşmazlık meydana gelmemiştir.

GEDİK Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. GEDİK Yatırım'ın, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık ve konsorsiyum sözleşmesi hariç herhangi bir anlaşma yoktur.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Kızılyel Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Kızılyel Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Kızılyel Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Kızılyel Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin

sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Kızılyel Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

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

Halka arza hazırlık çalışmaları sürecinde Şirket'e danışmanlık veren Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş.'nin halka arzın başarısına bağlı olarak elde edeceği başarı primi hariç başka bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

## **26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER**

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

Şirket payları henüz borsada işlem görmemektedir. Halka arzda ihraç edilecek payların Borsa İstanbul ilgili Pazar'da işlem görmesi için 07.04.2021 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır. Halka arz söz konusu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü'nün vereceği olumlu karara bağlıdır. Söz konusu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görme imkanı olmayacaktır. Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü'nün kararı sonucu payların Borsa'da işlem görme tarihi belirlenebilecektir. Halka arz sonrası ikincil piyasa işlem sırasının açılması, Borsa'nın, Şirket'in KAP sayfasında yapacağı duyuruyu takip eden iş günü gerçekleşir.

### **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.

## **26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:**

Planlanmaktadır.

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

Aracı kurum Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ortaklığımız paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 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 30 gündür.

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

Gedik 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 süreyle 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 süreyle 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 Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. fiyat istikrarı işlemlerinde İhraççı'nın halka arz gelirinden elde edeceği fonu kullanacaktır.

Şirket payları, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği olumlu kararlarla BİST'te işlem görmeye başladıktan sonra, SPK'nın VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği"nin 11 inci maddesi çerçevesinde, halka arzdan elde edilecek brüt fon tutarının %20'si olan [.....] TL'lik fon kaynağı ile "Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler" in gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

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

Yoktur.



## 27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

#### a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, Yönetim Kurulu'nun [.....] tarih ve [.....] sayılı kararı ile Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmemesine, dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımları haricinde artırılmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına karar verilmiştir.

#### b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket ortakları Atilla SEVİNÇLİ ve Mert SEVİNÇLİ'nin 05.04.2021 tarihli beyanları kapsamında verilmiş olan taahhütler aşağıdaki gibidir;

*"Meditera Tıbbi Malzeme Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Şirket) paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de (Borsa) işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle, Şirket sermayesinde sahip olduğum payların tamamını ya da bir kısmını Borsa'da hiçbir şekilde satmayacağımı, dolaşımdaki pay miktarını artırmayacağımı, Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağımı alıcılara bildireceğimi ve kabul, beyan ve taahhüt ederim."*

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

Yukarıda gönüllü olarak verilen satış yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmayacağına yönelik taahhütler VII-128.1 sayılı Tebliğ kapsamında mevcut sermayede %10 ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ya da pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar tarafından verilen taahhütleri kapsamaktadır.

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

Yoktur.

#### e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

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:

Sermaye artırımını yolu ile gerçekleştirilecek olan halka arza ilişkin toplam maliyetin [.....] TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına maliyetin [.....] TL olması öngörülmüştür.

İhraççının halka arzdan sermaye artırımını kapsamında toplam brüt [.....] TL nakit girişi elde edeceği beklenmektedir (Net: [.....]TL).

Tahmini halka arz maliyetleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir;

<b>Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)</b>	
BİST Ücreti	15.701
SPK Ücreti	[.....]
MKK Üyelik Ücreti	34.000
Aracılık Komisyonu +BSMV	[.....]
Danışmanlık Ücreti+ KDV	[.....]
Reklam -PR	100.000
Bağımsız Denetim	110.000
Hukukçu Raporu	50.000
Diğer (Noter, Ticaret Sicili vb.)	30.000
<b>Toplam Maliyet</b>	[.....]
Halka Arz Büyüklüğü	[.....]
Net Halka Arz Geliri	[.....]
Sermaye Artırımı (Nominal TL)	7.000.000
<b>Pay Başına Maliyet</b>	[.....]

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

Şirket paylarının halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirmesi hedeflenmektedir. Şirket, sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir. Şirket, sermaye artışı sonucunda elde edeceği halka arz gelirlerini makul bir ekonomik veya finansal gerekçeye dayanmak koşuluyla aşağıdaki tabloda verilen aralıklar içerisinde kalınmasına özen gösterilerek kullanacaktır:

<b>Kullanım Alanı</b>	<b>Kullanım Tutarı (%)</b>
AR-GE, Patent ve Yenilikçi Ürünlerin Geliştirilmesi	5-15
Üretim Kapasitesinin Artırılması	5-15
Yurtdışı/Yurtiçi Yatırım Fırsatlarının Değerlendirilmesi	20-30
İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Karşlanması	25-35
Finansal Borçların Ödenmesi	20-30
Marka Bilinirliğini ve Pazar Payını Artırmak Amacıyla Pazarlama ve Satış Faaliyetlerinin Finansmanı	5-15
<b>Toplam</b>	<b>100</b>

Tahmini halka arz masraflarının çıkarılması ile hesaplanacak net halka arz gelirinin [.....] TL olması beklenmektedir.

## 29. SULANMA ETKİSİ

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 31.12.2020 tarihli bağımsız geçmiş mali tablolarda yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır.

Sulanma Etkisi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Özkaynaklar	217.153.818	[.....]
Ödenmiş Sermaye	27.000.000	[.....]
Artırılan Sermaye	-	[.....]
Pay Başına Defter Değeri	8,04273	[.....]
Halka Arz Fiyatı		[.....]
Tahmini Halka Arz Maliyeti	-	[.....]
Mevcut Ortaklar İçin Pozitif Sulanma Etkisi (TL)	-	[.....]
Mevcut Ortaklar İçin Pozitif Sulanma Etkisi (%)	-	[.....]
Yeni Ortaklar İçin Negatif Sulanma Etkisi (TL)	-	[.....]
Yeni Ortaklar İçin Negatif Sulanma Etkisi (%)	-	[.....]

Halka arz öncesi pay başına defter değeri= Halka arz öncesi defter değeri / Halka arz öncesi ödenmiş sermaye = 217.153.818/ 27.000.000 = 8,04273 TL.

Halka arz sonrası pay başına defter değeri= (Halka arz öncesi defter değeri + Halka arzdan elde edilen fon girişi – Halka arz masrafları) / Halka arz sonrası ödenmiş sermaye

Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi = Halka arz sonrası pay başına defter değeri – Halka arz öncesi pay başına defter değeri =

Yeni ortaklar için sulanma etkisi = Halka arz fiyatı – Halka arz sonrası pay başına defter değeri

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

Halka arz mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirilecektir. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için [.....] TL tutarında ve % [.....] oranında negatif sulanma etkisi ortaya çıkacaktır.

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

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi pozitif [.....] TL ve %[.....] oranında gerçekleşmesi öngörülmektedir.

## 30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

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

Halka arz sürecinde danışmanlık yapan taraflar aşağıda belirtilmektedir.

- Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.: Halka Arza Aracılık ve Danışmanlık Hizmeti
- Projes İş Geliştirme Danışmanlık Proje Yönetimi ve Tic. A.Ş.: Yönetim ve Danışmanlık Hizmeti
- Kızılyel Hukuk Bürosu: Hukuk Danışmanlığı Hizmeti
- HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.: Bağımsız Denetim Hizmeti

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

Aşağıdaki belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporunu hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış ve yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayımlanmasında ilgili raporları hazırlayanların rızası bulunmaktadır.

#### Mali Tablolar

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllardaki finansal tabloları HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiştir. Sorumlu Ortak Başdenetçi görüşü aşağıda verildiği gibidir.

*"Meditera Tıbbi Malzeme Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Grup") 31 Aralık 2020, 2019, 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.*

*Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2020, 2019, 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."*

İşbu İzahname'nin ilgili ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan Bağımsız Hukukçu Raporu Kızılyel Hukuk Bürosu tarafından hazırlanmıştır.

Kızılyel Hukuk Bürosu'nun:

Adresi : Güvercin Sok. No: 28, 34330, Levent/İSTANBUL

Telefon : +90 (212) 279 20 09

Faks : +90 (212) 325 35 41

İşbu İzahname'nin ilgili ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan İhraççı'nın sahip olduğu gayrimenkullere ilişkin değerlendirme raporları TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Raporları hazırlayan sorumlu değerlendirme uzmanı Ozan Kolcuoğlu'dur. Şirket'in ilgili finansal tabloları söz konusu değerlendirme raporunda yer alan değerler esas alınarak hazırlanmıştır.

TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin:

Adresi : Meclisi Mebusan Cad. Molla Bayırı Sok. No:1 34427, Fındıklı/İSTANBUL

Telefon : +90 (212) 334 50 54

Faks : +90 (212) 334 50 35

#### Diğer açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, yönetim ve danışmanlık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen

alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

### 31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

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

<b>İştirakin Ticaret Unvanı</b>	S&Mohr İplik Fabrikaları A.Ş.
<b>Kurulduğu Ülke</b>	Türkiye
<b>Kuruluş Tarihi</b>	16.07.2008
<b>Fiili Faaliyet Konusu</b>	Her tür ve ebatta ameliyat iplikleri ve iğneleri de dahil olmak üzere, her türlü ip ve iplik üretimi
<b>Sermayesi</b>	3.525.000 TL
<b>İştirakteki Oy Hakkı ve Oranı</b>	%49(*)
<b>İştirakin Yedekleri</b>	17.781
<b>İştirakin Olağan Faaliyetlerden Elde Edilen Zarar</b>	(1.596.159)
<b>İştirakin Şirketin Finansal Tablolarında Hangi Değer Üzerinden İzlendiği</b>	500.384 TL
<b>Şirketin Sermaye Taahhütleri</b>	Yoktur.
<b>Şirketin Aldığı/Alacağı Temettü Tutarları</b>	Yoktur.

(\*) Söz konusu şirketin diğer ortakları Internacional Farmaceutica, S.A (IFSA) ve Alejandro Leonardo Von Mohr Del Conde'dir. Anılan tüzel ve gerçek kişilerin söz konusu şirketteki sermaye payları sırasıyla 1.762.500 TL ve 35.250 TL'dir. S&Mohr İplik Fabrikaları A.Ş.'de Meditera'nın sermaye payı ise 1.727.250 TL'dir.

<b>İştirakin Ticaret Unvanı</b>	S&Mohr America S.A de C.V.
<b>Kurulduğu Ülke</b>	Meksika
<b>Kuruluş Tarihi</b>	10.07.2018
<b>Fiili Faaliyet Konusu</b>	Plastikten Tıbbi Malzeme Üretimi (Solunum Sistemleri)
<b>Sermayesi</b>	19.156.300 Meksika Pezосу
<b>İştirakteki Oy Hakkı ve Oranı</b>	%45(*)
<b>İştirakin Yedekleri</b>	-
<b>İştirakin Olağan Faaliyetlerden Elde Edilen Zarar</b>	(8.143.473) Meksika Pezосу
<b>İştirakin Şirketin Finansal Tablolarında Hangi Değer Üzerinden İzlendiği</b>	Tamamı için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.
<b>Şirketin Sermaye Taahhütleri</b>	Yoktur.
<b>Şirketin Aldığı/Alacağı Temettü Tutarları</b>	Yoktur.

(\*) Söz konusu şirketin diğer ortakları IFSA ve Corporativo Ms Sistemas Medicos, S.A. de C.V.'dir. Anılan tüzel kişilerin söz konusu şirketteki sermaye payları sırasıyla 8.620.335 MXP ve 1.915.630 MXP'dir. S&Mohr America'da Meditera'nın sermaye payı ise 8.620.335 MXP'dir.

## 32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecektir. Paylar'ın elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

### 32.1 Genel Bakış

#### 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: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) 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 BİST'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.

Kişilerin 2020 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı
22.000 TL'ye kadar	%15
49.000 TL'nin 22.000 TL'si için 3.300 TL, fazlası	%20
120.000 TL'nin 49.000 TL'si için 8.700 TL (ücret gelirlerinde 180.000 TL'nin 49.000 TL'si için 8.700 TL), fazlası	%27

600.000 TL'nin 120.000 TL'si için 27.870 TL (ücret gelirlerinde 600.000 TL'nin 180.000 TL'si için 44.070 TL), fazlası	%35
600.000 TL'den fazlasının 600.000 TL'si için 195.870 TL, (ücret gelirlerinde 600.000 TL'den fazlasının 600.000 TL'si için 191.070 TL), fazlası	%40

### **Kurumların Vergilendirilmesi**

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”)’na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî 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 oranı aynı Kanunun 10. Geçici Maddesi uyarınca 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançlar için %22 olarak belirlenmiş olup, Cumhurbaşkanı %22’lik oranı, %20’ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. 17 Kasım 2020’de Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe giren 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK’da değişiklik yapılarak, Payları 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 oranı 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: (i) kanuni merkezinin Türkiye’de bulunması veya (ii) 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 kazançlarının 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 kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye’de ifa edilmesi veya Türkiye’de değerlendirilmesi 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**

#### **Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:**

2006 ve 2020 yılları arasında Borsa İstanbul’da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK’nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK’nın Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere

aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 2020 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 2020 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'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 (saklamacı) 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.

BİST'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 oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- d) 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 oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %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 yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların 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 çıkarı 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 varantları 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 aşılmamak 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 kurumlara 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 tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından 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 türlere göre ayrı ayrı 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 vatandaşları 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 yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına 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 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 ziyayı 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.

### **Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi**

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

## **Gerçek Kişiler**

### **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 kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında 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'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşmıyor ise (bu tutar 2020 yılı için 49.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

### **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 iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

## **Kurumlar**

### **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.

### **Tam Mükellef Kurumlar**

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların 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 satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

### **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.

### **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 görmesin; (i) 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; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları 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 kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) 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; (i) Tam Mükellefler kurumlarca; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

### **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 yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%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; 2020 yılı gelirleri için 49.000 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, kurum bünyesinde kârın dağıtımı 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.

### **Dar Mükellef Gerçek Kişiler**

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

### **Tam Mükellef Kurumlar**

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

### **Dar Mükellef Kurumlar**

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca 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 aracılığı 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 İzahname'nin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı İzahname'nin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:**

Yoktur.

**33.2. İzahname'nin 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 İzahname'nin kullanılabileceği 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.

### **33A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER**

**33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):**

Yoktur.

**33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabilceği hakkında açıklama:**

Yoktur.

### **33B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER**

**İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:**

Yoktur.

### **34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER**

Aşağıdaki belgeler İbni Melek OSB Mahallesi Tosbi Yol 4. Sokak No:29 35900 Tire/İzmir adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile Şirket'in internet sitesi (www.meditera.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) 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 : Genel Kurul İç Yönergesi

EK 3 : Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu

EK 4 : Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 5 : Değerleme Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 6 : Hukukçu Raporu

EK 7 : Gayrimenkul Değerleme Raporları