

# ORZAX

## Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret Anonim Şirketi Başvuru İzahnamesi

*Taslak İzahname yayımlanma tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru çerçevesinde incelenmekte olup henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen İzahname ayrıca Şirket'in ([www.orzax.com.tr](http://www.orzax.com.tr)) adresli internet sitesinde, halka arzda satışa aracılık edecek olan İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ([www.foyatirim.com](http://www.foyatirim.com)) adresli internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanacaktır.*

*Halka arz kapsamında herhangi bir yatırım kararı Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip verilmeli ve yatırımcılar yatırım kararlarını nihai İzahnamede yaptıkları incelemelere dayandırmalıdır.*

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Mh. 153. Sk.  
No:27/A Esenyurt İSTANBUL  
Esenyurt V.D.: 648 059 54 66

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkılap Mah. Adnan Büyükdere Caddesi Cessas Plaza 2.  
Blok No:4 Kat:16 Ümitliyi İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar V.D. No:36787  
Mersis No:047800367800011  
Tic.Sic.No:271081-0

**ORZAKS İLAÇ VE KİMYA SANAYİ TİCARET A.Ş.**  
**İzahname**

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce ...../...../2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 307.000.000 TL'den 355.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak toplam 48.000.000 TL nominal değerli 48.000.000 adet B grubu pay ile mevcut ortaklardan Yunus Emre ALİMOĞLU'nun sahip olduğu 23.000.000 TL nominal değerli 23.000.000 adet B grubu payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 307.000.000 TL'den 355.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 48.000.000 TL nominal değerli 48.000.000 adet B grubu pay ve mevcut ortaklardan Yunus Emre ALİMOĞLU'na ait 23.000.000 TL nominal değerli 23.000.000 adet B grubu pay olmak üzere toplam 71.000.000 TL nominal değerli 71.000.000 adet B grubu payın 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 İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.orzax.com.tr](http://www.orzax.com.tr) ve [www.infoyatirim.com](http://www.infoyatirim.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 özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

## GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

İşbu 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, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

**ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.**  
Akçatıurgaz Mah. 153. Sk.  
No:27/A Esenyurt \ İSTANBUL  
Esenyurt V.D. 648 059 54 66

**İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
İnkılap Mah. Adnan Büyükkökniz Çarşı Cephesi Plaza 2.  
Blok No:4 Kat:7 D:16 Ümraniye/İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 011 797  
Mersis No:0478003678700011  
Tic.Sic.No:271081-0

<b>İÇİNDEKİLER</b>	
<b>İÇİNDEKİLER</b> .....	3
<b>KISALTMA VE TANIMLAR</b> .....	4
<b>I. BORSA GÖRÜŞÜ</b> .....	8
<b>II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR</b> .....	9
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	10
2. ÖZET.....	12
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER .....	29
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	29
5. RİSK FAKTÖRLERİ .....	31
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER .....	52
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	77
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	131
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	138
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER .....	146
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI .....	171
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR .....	178
13. EĞİLİM BİLGİLERİ .....	178
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	179
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	180
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	187
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	187
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	191
19. ANA PAY SAHİPLERİ .....	193
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	196
21. DİĞER BİLGİLER .....	201
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER .....	210
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER ...	217
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	221
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR .....	230
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	248
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER.....	249
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	251
29. SULANMA ETKİSİ .....	254
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER .....	255
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER .....	256
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....	258
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	268
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	269
35. EKLER.....	269



**KISALTMA VE TANIMLAR**

KISALTMALAR	TANIMLAR
5510 sayılı Kanun	16.06.2006 tarihli ve 26200 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu
5746 sayılı Kanun	12.03.2008 tarihli ve 26814 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun
5996 sayılı Kanun	13.06.2010 tarihli ve 27610 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5996 sayılı Veteriner Hizmetleri, Bitki Sağlığı, Gıda ve Yem Kanunu
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları / USD / Amerikan Doları	Amerika Birleşik Devletleri'nin Resmi Para Birimi
Alyors	Alyors Sağlık ve Gıda Teknolojileri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
Aracı Kurum / İnf Yatırım / Konsorsiyum Lideri / Yetkili Kuruluş	İnf Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
ARDEB	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu Araştırma Destek Programları Başkanlığı
AR-GE	Araştırma - Geliştirme
A.Ş.	Anonim Şirket
ATM	Otomatik Para Çekme Makinesi ( <i>Automated Teller Machine</i> )
Avro / EUR / Euro / €	Avrupa Birliği Para Birimi
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
Borsa İstanbul / Borsa / BİST / BİAŞ	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
Biocell İlaç	Biocell İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
CFO	Mali İşler Müdürü ( <i>Chief Financial Officer</i> )
Covid-19	Koronavirüs hastalığı 2019
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Raporu	Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu
ÇED Yönetmeliği	29.07.2022 tarihli ve 31907 sayılı Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
Çevre Kanunu	11.08.1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu
Damga Vergisi Kanunu	11.07.1964 tarih ve 11751 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 488 sayılı Damga Vergisi Kanunu
Damla Sağlık	Damla Sağlık ve Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
DHA	Dokosaheksaenoik asit
DSÖ / WHO	Dünya Sağlık Örgütü ( <i>World Health Organization</i> )
EPA	Eikosapentaenoik asit
Esas Sözleşme	Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş.'nin esas sözleşmesi
Estetik Bakım	Estetik Bakım ve Sağlık Ürünleri Ticaret Limited Şirketi
GBP / İngiliz Sterlini	Birleşik Krallık Para Birimi
General Veteriner	General Veteriner İlaçları Anonim Şirketi
Gıda ve Takviye Edici Gıdalarda Sağlık Beyanı	20.04.2023 tarihli ve 32169 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Gıda ve Takviye Edici Gıdalarda Sağlık Beyanı Kullanımı Hakkında

KISALTMALAR	TANIMLAR
Kullanımı Hakkında Yönetmelik	Yönetmelik
Gıda ve Yemin Resmi Kontrollerine Dair Yönetmelik	17.12.2011 tarihli ve 28145 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Gıda ve Yemin Resmi Kontrollerine Dair Yönetmelik
GmbH	Alman hukukunda sınırlı sorumlu şirket türü ( <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i> )
GMP	İyi Üretim Uygulamaları ( <i>Good Manufacturing Practice</i> )
GOED	Küresel EPA ve DHA Omega-3 Örgütü ( <i>Global Organization for EPA and DHA Omega-3s</i> )
Grup	Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ve finansal tablolarında konsolide edilen bağlı ortaklıkları
Gummy Worlds Sağlık	Gummy Worlds Sağlık Ürünleri ve Gıda Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
GVK	06.01.1961 tarihli ve 10700 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Eden Pay Sahibi	Yunus Emre ALİMOĞLU
Halka Arz Edilen Paylar	İhraççı'nın çıkarılmış sermayesinin 307.000.000 TL'den 355.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak toplam 48.000.000 TL nominal değerli 48.000.000 adet B grubu pay ile Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne ait olan ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen toplam 23.000.000 TL nominal değerli 23.000.000 adet B grubu paydan oluşan, toplamda 71.000.000 TL nominal değerli 71.000.000 adet B grubu pay
Hayvansal Gıdalar İçin Özel Hijyen Kuralları Yönetmeliği	27.12.2011 tarihli ve 28155 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Hayvansal Gıdalar için Özel Hijyen Kuralları Yönetmeliği
IADSA	Uluslararası Diyet ve Beslenme Takviyeleri Dernekleri Birliği ( <i>International Alliance of Dietary / Food Supplement Associations</i> )
IFOS	Uluslararası Balık Yağı Standartları ( <i>International Fish Oil Standards</i> )
INC.	Amerika Birleşik Devletleri hukukunda şirket türü ( <i>Incorporated</i> )
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası ( <i>International Securities Identification Number</i> )
ISO	Uluslararası Standartlar Teşkilatı ( <i>International Organization for Standardization</i> )
İSKİ	İstanbul Su ve Kanalizasyon İdaresi
İSG	İş Sağlığı ve Güvenliği
İSG Kanunu	30.06.2012 tarihli ve 28339 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik	10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği	26.12.2012 tarihli ve 28509 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği
İyon Sağlık	İyon Sağlık Medikal Kozmetik İthalat İhracat ve Sanayi Ticaret

KISALTMALAR	TANIMLAR
	Anonim Şirketi
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KGK	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
KKO	Kapasite Kullanım Oranı
KOSGEB	T.C. Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı
Kozmetik Ürünler Yönetmeliği	08.05.2023 tarihli ve 32184 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Kozmetik Ürünler Yönetmeliği
Kozmetik Kanunu	30.03.2005 tarihli ve 25771 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5324 sayılı Kozmetik Kanunu
Kozmetik Yönetmeliği	23.05.2005 tarihli ve 25823 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Kozmetik Yönetmeliği
Kurul / SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yönetim İlkeleri	Kurul'un Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkeleri
Kurumsal Yönetim Tebliği	03.01.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
KVK	21.06.2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	07.04.2016 tarih ve 29677 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirketi
m <sup>2</sup>	Metrekare
MERSİS	Merkezi Sicil Kayıt Sistemi
Medisec	Medisec Tıbbi Cihaz ve Ürünleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi
MW	Megawatt
NBT İlaç	NBT İlaç Anonim Şirketi
No	Numara
Nuvita	Nuvita İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
Nuvita Fabrikası	Akçaburgaz Mahallesi 153. Sokak No:27A Esenyurt/İstanbul adresindeki fabrika
OECD	Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Teşkilatı ( <i>Organisation for Economic Co-operation and Development</i> )
Orzaks / Şirket / İhraççı	Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
Orzaks İstanbul Şubesi	Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret Anonim Şirketi İstanbul Şubesi
OTC	Tezgah Üstü Satılan Reçetesiz Sağlık Ürünleri
Palmiye İlaç	Palmiye İlaç Kimya ve Gıda Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
Rekabetin Korunması Hakkında Kanun	07.12.1994 tarihli ve 22140 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun
Sermaye Piyasası Kanunu / SPKn	30.12.2012 tarih ve 28513 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SGK	T.C. Sosyal Güvenlik Kurumu
SP. ZOO.	Polonya hukukunda limited şirket ( <i>Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością</i> )
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TAGEM	Türkiye Cumhuriyeti Tarım ve Orman Bakanlığı Tarımsal



KISALTMALAR	TANIMLAR
	Araştırmalar ve Politikalar Genel M¼d¼rl¼g¼
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi
Takviye Edici Gıdalar Talimatı	Takviye Edici Gıdaların İthalatı, Üretimi, İşlenmesi ve Piyasaya Arzına İlişkin Uygulama Talimatı
Takviye Edici Gıdalar Yönetmeliği	02.05.2013 tarihli ve 28635 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Takviye Edici Gıdaların İthalatı, Üretimi, İşlenmesi ve Piyasaya Arzına İlişkin Yönetmelik
TCMB / Merkez Bankası	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
The Mossi Sağlık	The Mossi Sağlık ve Kozmetik Ürünleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
TİTCK	T.C. Sağlık Bakanlığı Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TSE	Türk Standartları Enstitüsü
TTK / Türk Ticaret Kanunu	14.02.2011 tarih ve 27846 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜFE	Tüketici Fiyat Endeksi
Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun	28.11.2013 tarihli ve 28835 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6502 sayılı Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun
Türk Gıda Kodeksi Beslenme Beyanları Yönetmeliği	20.04.2023 tarihli ve 32169 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Türk Gıda Kodeksi Beslenme Beyanları Yönetmeliği
Türk Gıda Kodeksi Gıda Etiketleme ve Tüketicileri Bilgilendirme Yönetmeliği	26.01.2017 tarihli ve 29960 sayılı 1. Mükerrer Resmi Gazete’de yayımlanan Türk Gıda Kodeksi Gıda Etiketleme ve Tüketicileri Bilgilendirme Yönetmeliği
Türk Gıda Kodeksi Takviye Edici Gıdalar Tebliği	2013/49 sayılı Türk Gıda Kodeksi Takviye Edici Gıdalar Tebliği
Türk Gıda Kodeksi Yönetmeliği	19.02.2020 tarihli ve 31044 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Türk Gıda Kodeksi Yönetmeliği
UYAP	Ulusal Yargı Ağı Projesi
Ürün Güvenliği ve Teknik Düzenlemeler Kanunu	12.03.2020 tarihli ve 31066 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7223 sayılı Ürün Güvenliği ve Teknik Düzenlemeler Kanunu
vb.	ve benzeri
VERBİS	Veri Sorumluları Sicili
Vergi Usul Kanunu / VUK	10.01.1961, 11.01.1961 ve 12.01.1961 tarihli ve sırasıyla 10703, 10704 ve 10705 sayılı Resmi Gazeteler’de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu

## I. BORSA GÖRÜŞÜ

[İlerleyen aşamalarda eklenecektir.]

**ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.**  
Akçaburgaz Mh. 153. Sk.  
No:27/A Esenyurt / İSTANBUL  
Esenyurt V.D: 648 059 54 66

8

**İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
İnkılap Mah. Adnan Paşa Caddesi Kat:2  
Blok No:4 Kat:7 D:16 Ümraniye/İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 18 0336 787  
Mersis No:0478003678710011  
Tic.Sic.No:271081-0

**II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR**  
Yoktur.

**ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.**  
Akçatırgaz Mh. 15. Sk.  
No:27/A Esenyurt \ İSTANBUL  
Esenyurt V.D.: 648 059 54 66

9


**İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
İnkılap Mah. Adnan Büyükdere Cad. Cessas Plaza 2.  
Blok No:4 Kat: 11-16 Üsküdar/İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 36 787  
Mersis No:047800367870011  
Tic.Sic.No:271081-0



## 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

<b>İhraççı</b> <b>Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<p><b>ORZAKS İLAÇ VE KİMYA SAN. TİC. A.Ş.</b> - Akçabırgaz Mh. 153. Sk. No:27/A Esenyurt \ İSTANBUL Esenyurt V.D.: 648 059 54 66</p> <p><b>Yunus Emre ALİMOĞLU</b> Yönetim Kurulu Başkan Vekili 24.07.2024</p>	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

<b>Halka Arz Eden</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<p></p> <p><b>Yunus Emre ALİMOĞLU</b> 24.07.2024</p>	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b> <b>İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<p><b>İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b> İnkılap Mah. Akınar Büyükdere Cad. Cessas Plaza 2. Blok No:4 Kat: 16 Katmanlı/İstanbul Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 0036 787 Mersis No:0478001678700011 Tic.Sic.No:271081-0</p> <p><b>Engin Emre SEÇEN</b> <b>Hüseyin GÜLER</b> Genel Müdür Yardımcısı Genel Müdür Yardımcısı 24.07.2024</p>	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

<b>İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş</b> <b>PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Adı Soyadı: Yunus Can ÇARPATAN</b> <b>Görevi: Sorumlu Denetçi</b>	<b>Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihlerinde sona eren finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporu</b>

## 2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"><li>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.</li><li>Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul>
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Şirket'in unvanı "Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret Anonim Şirketi" dir. Şirket'in ayrı bir işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<b>Hukuki statüsü:</b> Anonim Şirket <b>Tabi olduğu mevzuat:</b> T.C. Kanunları <b>Kurulduğu ülke:</b> Türkiye Cumhuriyeti <b>Adresi:</b> Akçaburgaz Mah. 153. Sok. No: 27A Esenyurt/İstanbul
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler / pazarlar hakkında bilgi	Şirket, takviye edici gıdalar sektöründe Omega 3 ürünleri, vitamin-mineral destekleri, bitkisel ekstratlar, özel takviyeler, probiyotik, kolajen, çığnenebilir jel formda takviye edici gıdalar, kozmetik ürünler kategorilerinde geniş bir ürün portföyü ile kendi markalı ürünlerinin satışını yaparak faaliyet göstermektedir. Şirket'in kendi markaları ile satışını yaptığı ürünler; eczanelere ürün tedarik eden ecza depoları aracılığıyla ulaştırılmaktadır. Şirket'in anlaşmalı olduğu bu ecza depoları günde yaklaşık 30.000 eczaneye Şirket'in ürünlerini ulaştırabilecek bir alt yapıya sahiptir. Ayrıca bu yolla Şirket, ürünlerini yaklaşık 30.000 eczaneye ulaştırırken, tahsilatını ise sadece birkaç ecza deposu üzerinden, satışların ardından alınan vadeli çeklerle hızlı ve risksiz bir biçimde gerçekleştirebilmektedir. Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla doğrudan iştirak ettiği yurt içinde 1 adet (Nuvita) ve yurt dışında 4 adet (Orzax INC. (Amerika Birleşik Devletleri), Orzax LTD. (İngiltere), Orzax GmbH (Almanya), Orzax SP. ZOO. (Polonya)) bağlı ortaklığı bulunmakta olup bununla birlikte yurt içinde 1 adet (Estetik Bakım) de dolaylı olarak iştirak ettiği bağlı ortaklığı bulunmaktadır. (*) Estetik Bakım'ın sermayesinin %100'üne sahip olan Nuvita'nın sermayesini teşkil eden payların tamamı Orzaks'a aittir. Bu nedenle Orzaks, Estetik Bakım'da %100 oranında dolaylı pay sahipliğine sahiptir.

Şirket'in markalı ürünleri, Şirket'in bağlı ortaklığı Nuvita tarafından üretilmekte olup yurt dışındaki bağlı ortaklıklar ise Şirket'in ilgili ülkelerde, online kanallar üzerinden Orzaks ürünlerinin satışını gerçekleştirmek üzere kurulmuştur. Estetik Bakım, kozmetik ürünleri üretim ve satış faaliyetleri ile iştigal etmekte iken işbu İzahname tarihi itibarıyla gayrifaaldır.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un hasılatının yurt içi ve yurt dışı olarak ana ürün grupları bazında detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket'in 2021 yılında 1,5 milyar TL olan hasılatı, 2022 yılında General Veteriner, Medisec, Biocell İlaç, Gummy Worlds Sağlık ve The Mossi Sağlık'ın devralınmasıyla beraber 2021 yılına göre %120,0 artışla 3,2 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında da 2022 yılına göre %35,8 artışla 4,3 milyar TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde ise halka arz planının gündeme alınması ile birlikte Grup yapısının sadeleştirilmesi amacıyla önceki dönemlerde konsolide edilmekte olan Nuvita ve Estetik Bakım haricindeki tüm bağlı ortaklıklarının devredilmesine paralel olarak 2023 yılının aynı dönemine göre %48,1 düşüşle 774,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Hasılat (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Yurt İçi Satışlar	2.191.475.968	4.257.316.505	6.165.647.306	2.033.451.090	1.321.447.071
Yurt Dışı Satışlar	33.918.428	91.652.593	93.867.687	24.822.949	29.567.630
Diğer Satışlar	132.208	17.747.094	119.113.467	5.428.195	1.540.801
<b>Brüt Satışlar</b>	<b>2.225.526.604</b>	<b>4.366.716.192</b>	<b>6.378.628.460</b>	<b>2.063.702.234</b>	<b>1.352.555.502</b>
Satış İadeleri (-)	-85.325.242	-90.439.377	-761.356.385	-53.660.514	-172.785.377
Satış İskontoları (-)	0	-5.666.263	-16.181.134	-2.758.573	-60.502.095
Diğer İndirimler	-691.204.291	-1.082.596.829	-1.270.344.623	-515.450.772	-344.851.090
<b>Net Satışlar</b>	<b>1.448.997.071</b>	<b>3.188.013.724</b>	<b>4.330.746.318</b>	<b>1.491.832.375</b>	<b>774.416.940</b>

Hasılat (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Vitamin Mineral	469.888.400	676.707.120	1.267.634.279	342.751.161	331.644.859
Omega 3	324.314.906	316.533.002	439.649.642	142.232.447	126.642.914
Kolajen	32.860.409	283.725.553	483.316.398	124.525.367	85.154.015
Ocm (*)	419.166.860	141.916.366	497.200.551	119.836.450	72.171.491
Özel Takviyeler	40.568.901	97.650.957	185.812.472	53.464.615	54.046.573
Bağışıklık	76.216.185	93.406.133	152.400.477	49.853.575	48.611.316
Kas İskelet Sistemi	58.691.154	70.509.084	141.692.546	38.532.039	26.908.705
Bitkisel Ekstreler	24.421.427	40.298.255	93.245.593	30.173.359	23.330.464
Probiyotik	2.868.828	1.812.056	4.349.278	7.788	3.091.163
Saç Sağlığı	0	6.020.091	14.896.363	3.994.059	2.815.437
Medikal	0	1.240.106.677	803.177.716	453.243.888	0
Kozmetik	0	219.328.431	247.371.002	133.217.627	0
<b>Toplam</b>	<b>1.448.997.071</b>	<b>3.188.013.724</b>	<b>4.330.746.318</b>	<b>1.491.832.375</b>	<b>774.416.940</b>

(\*) Nuvita, Nuvita tesislerinde ürün üretmek isteyen ve üretim tesisi olmayan ya da üretim tesisleri yetersiz olan firmalardan ürün geliştirme hizmeti veya üretip ticari faaliyette bulunmak isteyen firmalara fason üretim hizmeti vermekte olup söz konusu gelirler bu faaliyet kapsamında oluşmuştur.

#### **Şirket'in Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Sektördeki Yeri Hakkında Bilgi**

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket, takviye edici gıda sektöründe faaliyet göstermektedir. Bu doğrultuda Şirket, bağlı ortaklığı Nuvita ile akdettiği fason üretim sözleşmeleri uyarınca Nuvita Fabrikası'nda üretilen takviye edici gıdaları yurt içinde ve yurt dışında piyasaya arz etmektedir.

Takviye edici gıdalar, öğretilen beş çeşit olabilmektedir. Sırasıyla (i) Vitamin/Mineral Takviyeleri, (ii) Yağ Takviyeleri, (iii) Bitkisel ve Homeopatik



		<p>Takviyeler, (iv) Lif Takviyeleri, (v) Diğer Takviyeler biçiminde ayrılması mümkündür.<sup>1</sup></p> <p>Amerika Birleşik Devletleri'nde 1990'lı yıllara kadar takviye edici gıdalar, kısıtlı bir alanda kullanım içerisindeyken 1994 yılı itibarıyla DSHEA'in (Dietary Supplement and Health Education Act) takviye edici gıdalara yaklaşımının değişmesiyle beraber bu sayıların artmaya başladığı görülmüştür. NHANES (National Health and Nutrition Examination Survey) verileri uyarınca 1999'dan 2012'ye kadar gıda takviyeleri kullanımının %17,7 oranında sabit kalmış olup 2016 yılında yetişkinlerin yaklaşık yarısının takviye edici gıda kullandığı tespit edilmiştir.<sup>2</sup></p> <p>Grandview Research'ün "2024 yılındaki Bileşene (Vitaminler, Mineraller, Probiyotikler), Forma (Kapsüller, Sakızlar, Sıvılar), Son Kullanıcıya, Uygulamaya, Türe, Dağıtım Kanalına, Bölgeye ve Segment Tahminlerine Göre Besin Takviyeleri Pazar Büyüklüğü, Payı ve Trend Analizi 2024 – 2030 Raporu" uyarınca, takviye edici gıda pazarı, 2023 yılında dünya çapında toplam 177,50 milyar ABD doları büyüklüğe ulaşmıştır ve bu pazarın 2024-2030 yılları arasında dünya çapında bileşik bazda yıllık %9,1 büyümesi beklenmektedir.<sup>3</sup></p>
B.4	<b>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b>	<p>Pandemi dönemi sonrasında tedarik zincirindeki sorunların giderilmesiyle üretime devam edilmekte olup jeopolitik gerilimler ticaret yollarını kesintiye uğratabilir ve etkilenen bölgelerden veya bu bölgeler üzerinden geçen hammaddelerin maliyetlerini artırabilir. Bu da tüketici fiyatlarının yükselmesine yol açacak olup bu durum stokları, satış fiyatlarını ve üretim süreçlerini etkileyebilmektedir. Ürün maliyetlerinin önemli bir kısmını, üründe kullanılan etken maddeler, yardımcı bileşenler ve ambalajlar oluşturmaktadır olup bu girdiler dövize endekslidir. Doların, Türk Lirası karşısında son dönemlerde düşük performans göstermesi, maliyetlerin sabit kalmasını sağlamakta olup bununla birlikte enflasyonist ortamda fiyatların hızlı değişimi, ürünlere daha yüksek karlılıkla satış fırsatı sunmaktadır.</p> <p>Pandemi ile birlikte takviye edici gıdalara olan ilginin ve eğilimin dahada artmış olması pazarın gelişimini olumlu etkilemekte olup ülke insanının sosyo ekonomik düzeyinin gelişmesine paralel olarak pazara olan ilgi de artmaya devam etmektedir. Sağlıklı yaşama, sağlıklı yaş alma konusunda son dönemlerde oluşan yüksek farkındalıkta pazarın gelişimini olum etkilemekte olup bununla birlikte son yıllarda yapılan öngörülere ve araştırmalara bakıldığında sağlık profesyonellerinin takviye edici gıdalara tedavi protokollerinde yer vermesinin, pazarın güvenli şekilde büyümesini sağladığı ve sağlayacağı düşünülmektedir.</p> <p>Bununla birlikte Grup'un hasılatında mevsimsellik söz konusu olup hastalıkların sıklıkla mevsim geçişleri ve yılın son aylarında artması doğrultusunda, Grup'un ürünlerine olan talep artmakta, bu kapsamda Grup'un satışları bu dönemde olumlu etkilenmektedir.</p>
B.5	<b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>	<p>Yunus Emre ALİMOĞLU, Şirket'in sermayesinin ve oy haklarının tek başına %60'ına, Alyors da %40'ına sahip olup; Alyors'un pay sahipliği dolayısıyla Yunus Emre ALİMOĞLU, Şirket'in sermayesinin ve oy</p>

<sup>1</sup> "Türkiye'de ve Dünyada Takviye Edici Gıdalara Genel Bir Bakış", Gıda Dergisi, Cilt 47, Sayı 4, Sayfa 576-590  
<http://doi.org/10.15237/gida.GD22021>

<sup>2</sup> "Türkiye ve Dünyada Gıda Takviyeleri", Sağlık Düşüncesi Dergisi, Sayı 62, Sayfa 78-81  
[https://www.medipol.edu.tr/sites/default/files/document/SD\\_Dergi\\_Sayi62-78-81.sayfalar\\_Muhammed\\_Masum\\_Canat.pdf](https://www.medipol.edu.tr/sites/default/files/document/SD_Dergi_Sayi62-78-81.sayfalar_Muhammed_Masum_Canat.pdf)

<sup>3</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/dietary-supplements-market-report>

		<p>haklarının %80'ine, Selman ALİMOĞLU da %20'sine sahiptir. Bu kapsamda Şirket'in söz konusu ortaklarının ortak olduğu ve/veya yönetim hakimiyetine sahip olduğu ilişkili taraf şirketleri bulunmakta olup söz konusu ilişkili taraf şirketlerinin unvanları aşağıdaki gibidir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Damla Sağlık ve Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.</li> <li>• İyon Sağlık Medikal Kozmetik İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş.</li> <li>• Biocell İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş.</li> <li>• Medisec Tıbbi Cihaz ve Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.</li> <li>• Gummy Worlds Sağlık Ürünleri ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.</li> <li>• The Mossi Sağlık ve Kozmetik Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.</li> <li>• NBT İlaç A.Ş.</li> <li>• Palmiye İlaç Kimya ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.</li> <li>• General Veteriner İlaçları A.Ş.</li> </ul> <p>(*) Söz konusu şirketler, Şirket'in bağlı ortaklığı konumunda iken 2023 yılı içerisinde Şirket tarafından ilgili şirketlerde sahip olunan payların tamamı Alyors'a devredilmiştir.</p> <p>Bununla birlikte Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla doğrudan iştirak ettiği yurt içinde 1 adet (Nuvita) ve yurt dışında 4 adet (Orzax INC. (Amerika Birleşik Devletleri), Orzax LTD. (İngiltere), Orzax GmbH (Almanya), Orzax SP. ZOO. (Polonya)) bağlı ortaklığı bulunmakta olup bununla birlikte yurt içinde 1 adet (Estetik Bakım) de dolaylı olarak iştirak ettiği bağlı ortaklığı bulunmaktadır.</p> <p>(*) Estetik Bakım'ın sermayesinin %100'üne sahip olan Nuvita'nın sermayesini teşkil eden payların tamamı Orzaks'a aittir. Bu nedenle Orzaks, Estetik Bakım'da %100 oranında dolaylı pay sahipliğine sahiptir.</p>																																																												
B.6	<p><b>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</b></p>	<p>Şirket'in çıkarılmış sermayesi 307.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerinde toplam 307.000.000 adet paydan oluşmaktadır.</p> <p>Şirket'in pay sahipliği yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:</p> <table border="1" data-bbox="501 1279 1485 1514"> <thead> <tr> <th>Ortağın Adı Soyadı</th> <th>Grubu</th> <th>Sermaye Tutarı (TL)</th> <th>Sermaye Payı (%)</th> <th>Oy Adedi</th> <th>Oy Hakkı Payı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">Yunus Emre ALİMOĞLU</td> <td>A</td> <td>55.260.000</td> <td rowspan="2">60,00</td> <td>276.300.000</td> <td rowspan="2">60,00</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>128.940.000</td> <td>128.940.000</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Alyors</td> <td>A</td> <td>36.840.000</td> <td rowspan="2">40,00</td> <td>184.200.000</td> <td rowspan="2">40,00</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>85.960.000</td> <td>85.960.000</td> </tr> <tr> <td><b>Toplam</b></td> <td><b>A+B</b></td> <td><b>307.000.000</b></td> <td><b>100,00</b></td> <td><b>675.400.000</b></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket sermayesinin %40'ına sahip olan Alyors'un %50'si Yunus Emre ALİMOĞLU'na, kalan %50'si de Selman ALİMOĞLU'na aittir.</p> <p>Alyors'un ortaklık yapısı kapsamında Şirket'in dolaylı pay sahipliğine ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.</p> <table border="1" data-bbox="501 1727 1485 1962"> <thead> <tr> <th>Ortağın Adı Soyadı</th> <th>Grubu</th> <th>Sermaye Tutarı (TL)</th> <th>Sermaye Payı (%)</th> <th>Oy Adedi</th> <th>Oy Hakkı Payı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">Yunus Emre ALİMOĞLU</td> <td>A</td> <td>73.680.000</td> <td rowspan="2">80,00</td> <td>368.400.000</td> <td rowspan="2">80,00</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>171.920.000</td> <td>171.920.000</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Selman ALİMOĞLU</td> <td>A</td> <td>18.420.000</td> <td rowspan="2">20,00</td> <td>92.100.000</td> <td rowspan="2">20,00</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>42.980.000</td> <td>42.980.000</td> </tr> <tr> <td><b>Toplam</b></td> <td><b>A+B</b></td> <td><b>307.000.000</b></td> <td><b>100,00</b></td> <td><b>675.400.000</b></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>	Ortağın Adı Soyadı	Grubu	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Adedi	Oy Hakkı Payı (%)	Yunus Emre ALİMOĞLU	A	55.260.000	60,00	276.300.000	60,00	B	128.940.000	128.940.000	Alyors	A	36.840.000	40,00	184.200.000	40,00	B	85.960.000	85.960.000	<b>Toplam</b>	<b>A+B</b>	<b>307.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>675.400.000</b>	<b>100,00</b>	Ortağın Adı Soyadı	Grubu	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Adedi	Oy Hakkı Payı (%)	Yunus Emre ALİMOĞLU	A	73.680.000	80,00	368.400.000	80,00	B	171.920.000	171.920.000	Selman ALİMOĞLU	A	18.420.000	20,00	92.100.000	20,00	B	42.980.000	42.980.000	<b>Toplam</b>	<b>A+B</b>	<b>307.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>675.400.000</b>	<b>100,00</b>
Ortağın Adı Soyadı	Grubu	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Adedi	Oy Hakkı Payı (%)																																																									
Yunus Emre ALİMOĞLU	A	55.260.000	60,00	276.300.000	60,00																																																									
	B	128.940.000		128.940.000																																																										
Alyors	A	36.840.000	40,00	184.200.000	40,00																																																									
	B	85.960.000		85.960.000																																																										
<b>Toplam</b>	<b>A+B</b>	<b>307.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>675.400.000</b>	<b>100,00</b>																																																									
Ortağın Adı Soyadı	Grubu	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Adedi	Oy Hakkı Payı (%)																																																									
Yunus Emre ALİMOĞLU	A	73.680.000	80,00	368.400.000	80,00																																																									
	B	171.920.000		171.920.000																																																										
Selman ALİMOĞLU	A	18.420.000	20,00	92.100.000	20,00																																																									
	B	42.980.000		42.980.000																																																										
<b>Toplam</b>	<b>A+B</b>	<b>307.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>675.400.000</b>	<b>100,00</b>																																																									



	<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 edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</b></p>	<p>Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca; genel kurul toplantılarında, hazır bulunan A grubu paylar sahiplerine 5 oy hakkı; B grubu paylar sahiplerine 1 oy hakkı verir.</p> <p>Yunus Emre ALİMOĞLU, Şirket'in sermayesinin ve oy haklarının tek başına %60'ına, Alyors da %40'ına sahip olup; Alyors'un pay sahipliği dolayısıyla Yunus Emre ALİMOĞLU, Şirket'in sermayesinin ve oy haklarının %80'ine, Selman ALİMOĞLU da %20'sine sahiptir. Bu kapsamda Yunus Emre ALİMOĞLU, Şirket üzerinde yönetim hakimiyetini haizdir. Yunus Emre ALİMOĞLU'nun Şirket üzerindeki yönetim kontrolünün kaynağı, Şirket sermayesinin ve oy haklarının doğrudan %60'ına sahip olmasının yanı sıra, Şirket'in sermayesinin %40'ına sahip olan Alyors'un da %50'sine sahip olmasıdır. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Yapısı, Süresi ve Toplantıları" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca; Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 en çok 12 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. 5 üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 üyesi, 6 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi, 7 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi, 8 üyeden oluşan yönetim kurulunun 4 üyesi, 9 üyeden oluşan yönetim kurulunun 4 üyesi, 10 üyeden oluşan yönetim kurulunun 5 üyesi, 11 üyeden oluşan yönetim kurulunun 5 üyesi ve 12 üyeden oluşan yönetim kurulunun 6 üyesi A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun gösterecekleri adaylar arasından seçilir.</p>																																																																																																																												
B.7	<p><b>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</b></p>	<p><b>Bilanço</b></p> <p>Grup'un özel bağımsız denetimden geçmiş 2021, 2022, 2023 yıl sonları 31.03.2024 tarihine ait enflasyona göre düzeltilmiş konsolide finansal durum tablosu verilerinden seçilmiş önemli finansal kalemler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Finansal Durum Tablosu (TL) (*)</th> <th colspan="4">Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş</th> </tr> <tr> <th colspan="4">Konsolide</th> </tr> <tr> <th>Dönem</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2023</th> <th>31.03.2024</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Dönen Varlıklar</b></td> <td><b>1.304.102.200</b></td> <td><b>2.650.745.287</b></td> <td><b>2.381.625.423</b></td> <td><b>2.562.102.083</b></td> </tr> <tr> <td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td> <td>70.298.426</td> <td>158.964.365</td> <td>57.094.363</td> <td>97.600.437</td> </tr> <tr> <td>Finansal Yatırımlar</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>79.284.349</td> <td>37.591.098</td> </tr> <tr> <td>Ticari Alacaklar</td> <td>669.742.075</td> <td>1.245.838.568</td> <td>1.330.366.619</td> <td>1.081.812.580</td> </tr> <tr> <td>Diğer Alacaklar</td> <td>76.381.702</td> <td>196.548.852</td> <td>316.238.208</td> <td>427.800.232</td> </tr> <tr> <td>Stoklar</td> <td>366.647.538</td> <td>625.960.625</td> <td>446.482.334</td> <td>609.277.159</td> </tr> <tr> <td>Peşin Ödenmiş Giderler</td> <td>64.618.425</td> <td>221.052.410</td> <td>114.248.784</td> <td>104.941.618</td> </tr> <tr> <td>Diğer Dönen Varlıklar</td> <td>56.414.034</td> <td>202.380.467</td> <td>37.910.766</td> <td>203.078.959</td> </tr> <tr> <td><b>Duran Varlıklar</b></td> <td><b>510.302.544</b></td> <td><b>754.933.334</b></td> <td><b>509.557.046</b></td> <td><b>484.879.393</b></td> </tr> <tr> <td>Finansal Yatırımlar</td> <td>0</td> <td>189.592</td> <td>842.244</td> <td>842.244</td> </tr> <tr> <td>Diğer Alacaklar</td> <td>919.220</td> <td>856.342</td> <td>325.984</td> <td>1.075.710</td> </tr> <tr> <td>Kullanım Hakkı Varlıkları</td> <td>49.464.976</td> <td>50.589.328</td> <td>148.793.986</td> <td>138.022.750</td> </tr> <tr> <td>Maddi Duran Varlıklar</td> <td>411.241.226</td> <td>518.997.620</td> <td>331.106.564</td> <td>316.890.467</td> </tr> <tr> <td>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</td> <td>44.697.266</td> <td>175.456.190</td> <td>10.260.858</td> <td>27.548.222</td> </tr> <tr> <td>Peşin Ödenmiş Giderler</td> <td>3.979.856</td> <td>8.844.262</td> <td>575.318</td> <td>500.000</td> </tr> <tr> <td>Ertelenmiş Vergi Varlığı</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>17.652.092</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td><b>Toplam Varlıklar</b></td> <td><b>1.814.404.744</b></td> <td><b>3.405.678.621</b></td> <td><b>2.891.182.469</b></td> <td><b>3.046.981.476</b></td> </tr> <tr> <td><b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b></td> <td><b>781.332.253</b></td> <td><b>2.159.764.729</b></td> <td><b>1.517.891.041</b></td> <td><b>1.512.453.766</b></td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Borçlanmalar</td> <td>179.813.003</td> <td>541.585.216</td> <td>219.683.274</td> <td>107.830.238</td> </tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</td> <td>299.743.768</td> <td>552.302.124</td> <td>452.504.811</td> <td>491.335.071</td> </tr> <tr> <td>Diğer Finansal Yükümlülükler</td> <td>2.738.260</td> <td>2.406.484</td> <td>671.695</td> <td>1.585.494</td> </tr> <tr> <td>Ticari Borçlar</td> <td>180.192.608</td> <td>614.861.795</td> <td>291.082.758</td> <td>380.008.939</td> </tr> </tbody> </table>	Finansal Durum Tablosu (TL) (*)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				Konsolide				Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024	<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>1.304.102.200</b>	<b>2.650.745.287</b>	<b>2.381.625.423</b>	<b>2.562.102.083</b>	Nakit ve Nakit Benzerleri	70.298.426	158.964.365	57.094.363	97.600.437	Finansal Yatırımlar	0	0	79.284.349	37.591.098	Ticari Alacaklar	669.742.075	1.245.838.568	1.330.366.619	1.081.812.580	Diğer Alacaklar	76.381.702	196.548.852	316.238.208	427.800.232	Stoklar	366.647.538	625.960.625	446.482.334	609.277.159	Peşin Ödenmiş Giderler	64.618.425	221.052.410	114.248.784	104.941.618	Diğer Dönen Varlıklar	56.414.034	202.380.467	37.910.766	203.078.959	<b>Duran Varlıklar</b>	<b>510.302.544</b>	<b>754.933.334</b>	<b>509.557.046</b>	<b>484.879.393</b>	Finansal Yatırımlar	0	189.592	842.244	842.244	Diğer Alacaklar	919.220	856.342	325.984	1.075.710	Kullanım Hakkı Varlıkları	49.464.976	50.589.328	148.793.986	138.022.750	Maddi Duran Varlıklar	411.241.226	518.997.620	331.106.564	316.890.467	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	44.697.266	175.456.190	10.260.858	27.548.222	Peşin Ödenmiş Giderler	3.979.856	8.844.262	575.318	500.000	Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	0	17.652.092	0	<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>1.814.404.744</b>	<b>3.405.678.621</b>	<b>2.891.182.469</b>	<b>3.046.981.476</b>	<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>781.332.253</b>	<b>2.159.764.729</b>	<b>1.517.891.041</b>	<b>1.512.453.766</b>	Kısa Vadeli Borçlanmalar	179.813.003	541.585.216	219.683.274	107.830.238	Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	299.743.768	552.302.124	452.504.811	491.335.071	Diğer Finansal Yükümlülükler	2.738.260	2.406.484	671.695	1.585.494	Ticari Borçlar	180.192.608	614.861.795	291.082.758	380.008.939
Finansal Durum Tablosu (TL) (*)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş																																																																																																																													
	Konsolide																																																																																																																													
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024																																																																																																																										
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>1.304.102.200</b>	<b>2.650.745.287</b>	<b>2.381.625.423</b>	<b>2.562.102.083</b>																																																																																																																										
Nakit ve Nakit Benzerleri	70.298.426	158.964.365	57.094.363	97.600.437																																																																																																																										
Finansal Yatırımlar	0	0	79.284.349	37.591.098																																																																																																																										
Ticari Alacaklar	669.742.075	1.245.838.568	1.330.366.619	1.081.812.580																																																																																																																										
Diğer Alacaklar	76.381.702	196.548.852	316.238.208	427.800.232																																																																																																																										
Stoklar	366.647.538	625.960.625	446.482.334	609.277.159																																																																																																																										
Peşin Ödenmiş Giderler	64.618.425	221.052.410	114.248.784	104.941.618																																																																																																																										
Diğer Dönen Varlıklar	56.414.034	202.380.467	37.910.766	203.078.959																																																																																																																										
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>510.302.544</b>	<b>754.933.334</b>	<b>509.557.046</b>	<b>484.879.393</b>																																																																																																																										
Finansal Yatırımlar	0	189.592	842.244	842.244																																																																																																																										
Diğer Alacaklar	919.220	856.342	325.984	1.075.710																																																																																																																										
Kullanım Hakkı Varlıkları	49.464.976	50.589.328	148.793.986	138.022.750																																																																																																																										
Maddi Duran Varlıklar	411.241.226	518.997.620	331.106.564	316.890.467																																																																																																																										
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	44.697.266	175.456.190	10.260.858	27.548.222																																																																																																																										
Peşin Ödenmiş Giderler	3.979.856	8.844.262	575.318	500.000																																																																																																																										
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	0	17.652.092	0																																																																																																																										
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>1.814.404.744</b>	<b>3.405.678.621</b>	<b>2.891.182.469</b>	<b>3.046.981.476</b>																																																																																																																										
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>781.332.253</b>	<b>2.159.764.729</b>	<b>1.517.891.041</b>	<b>1.512.453.766</b>																																																																																																																										
Kısa Vadeli Borçlanmalar	179.813.003	541.585.216	219.683.274	107.830.238																																																																																																																										
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	299.743.768	552.302.124	452.504.811	491.335.071																																																																																																																										
Diğer Finansal Yükümlülükler	2.738.260	2.406.484	671.695	1.585.494																																																																																																																										
Ticari Borçlar	180.192.608	614.861.795	291.082.758	380.008.939																																																																																																																										

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14.196.117	38.042.347	47.569.739	72.683.842
Diğer Borçlar	5.772.997	9.020.805	119.523.939	82.930.820
Ertelenmiş Gelirler	26.406.666	56.907.627	9.085.024	13.496.182
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.349.838	105.171.723	186.968.747	181.141.945
Kısa Vadeli Karşılıklar	69.792.928	234.178.914	189.862.633	180.338.688
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>221.839.883</b>	<b>121.744.429</b>	<b>217.576.687</b>	<b>307.395.175</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	178.451.207	64.846.497	209.276.120	243.839.226
Uzun Vadeli Karşılıklar	6.310.423	14.219.610	6.186.182	39.212.606
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	37.078.253	39.796.497	0	24.343.343
<b>Özkaynaklar</b>	<b>811.232.608</b>	<b>1.124.169.463</b>	<b>1.155.714.741</b>	<b>1.227.132.535</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>680.618.934</b>	<b>931.651.637</b>	<b>1.155.714.741</b>	<b>1.227.132.535</b>
Ödenmiş Sermaye	28.000.000	28.000.000	307.000.000	307.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	101.049.846	101.049.846	156.436.749	156.436.749
Paylara İlişkin Primler	0	0	90.940.960	90.940.960
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	1.355.926	-2.573.351	4.832.467	7.105.728
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	45.530.479	46.786.982	61.432.857	69.792.057
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	291.910.169	466.626.800	2.009.820	526.712.509
Dönem Net Karı/Zararı	212.772.514	291.761.360	533.061.888	69.144.532
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>	<b>130.613.674</b>	<b>192.517.826</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>1.814.404.744</b>	<b>3.405.678.621</b>	<b>2.891.182.469</b>	<b>3.046.981.476</b>

(\*) Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS-29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS-29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup, bu nedenle, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal tablolarını da 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur. SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS-29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. TMS-29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31.03.2024	2.139,47	1,000
31.03.2023	1.269,75	1,6850
31.12.2023	1.859,38	1,1506
31.12.2022	1.128,45	1,8959
31.12.2021	686,95	3,1144

Grup'un aktifleri, 2021 yıl sonunda 1,8 milyar TL iken 2022 yıl sonunda stoklar, ticari alacaklar, peşin ödenmiş giderler, diğer dönen varlıklar ve maddi olmayan

duran varlıklardaki artışa bağlı olarak 2021 yıl sonuna göre %87,7 artışla 3,4 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda ise stoklar, diğer dönen varlıklar ve maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki düşüşe bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %15,1 düşüşle 2,9 milyar TL'ye gerilemiştir. Grup'un aktifleri, 31.03.2024 tarihi itibarıyla da stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardaki artışa bağlı olarak 2023 yıl sonuna göre %5,4 artışla 3,0 milyar TL'ye yükselmiştir. Dönen varlıklar aktif toplamının, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %71,9, %77,8, %82,4 ve %84,1'ini oluşturmuş olup duran varlıklar ise aktif toplamının, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %28,1, %22,2, %17,6 ve %15,9'unu oluşturmuştur.

Grup'un dönen varlıkları, 2021 yıl sonunda 1,3 milyar TL iken, 2022 yıl sonunda stoklar, ticari alacaklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardaki artışa bağlı olarak 2021 yılı sonuna göre %103,3 artışla 2,7 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda ise stoklar ve diğer dönen varlıklardaki düşüşe bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %10,2 düşüşle 2,4 milyar TL'ye gerilemiştir.

Grup'un dönen varlıkları, 31.03.2024 tarihi itibarıyla da stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardaki artışa bağlı olarak 2023 yıl sonuna göre %7,6 artışla 2,6 milyar TL'ye yükselmiştir. 31.03.2024 tarihi itibarıyla dönen varlıkların %42,2'lik kısmı ticari alacaklardan, %23,8'lik kısmı stoklardan, %20,5'lik kısmı peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

Grup'un ticari alacakları 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla 669,7 milyon TL, 1,2 milyar TL, 1,3 milyar TL ve 1,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yıl sonunda ticari alacaklar, General Veteriner (İyon Sağlık bünyesinde), Medisec (İyon Sağlık bünyesinde), Biocell İlaç ve The Mossi Sağlık'ın satın alınması, Gummy Worlds Sağlık'ın da kurulması ile hasılatla gözlemlenen artışa paralel olarak 2021 yıl sonuna göre %86,0 oranında artış göstermiştir. 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %6,8 artış göstermiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise 2023 yıl sonuna göre %18,7 düşüşle 1,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in bağlı ortaklıkları Palmiye İlaç, NBT İlaç, İyon Sağlık, Damla Sağlık, Gummy Worlds Sağlık, Biocell İlaç ve The Mossi Sağlık'ın Alyors'a 2023 sonunda devredilmesiyle 31.03.2024 tarihinde ticari alacaklarda gerileme görülmüştür. Grup'un ticari alacaklarının dönen varlıklara oranı 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %51,4, %47,0, %55,9 ve %42,2 olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un 2021 yıl sonunda 366,6 milyon TL olan stokları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %70,7 artışla 626,0 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %28,7 düşüşle 446,5 milyon TL'ye gerilemiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %36,5 artışla 609,3 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yıl sonunda stoklarda gözlemlenen artış, Covid-19 Pandemisi ve Rusya-Ukrayna Savaşı'nın sebep olduğu tedarik zinciri problemleri neticesinde Grup'un stok miktarını yüksek tutmaya çalışmasından kaynaklanmaktadır.

Grup'un duran varlıkları, finansal yatırımlar, diğer alacaklar, kullanım hakkı varlıkları, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş vergi varlığından oluşmaktadır. Grup'un duran varlıkları, 2021 yıl sonunda 510,3 milyon TL iken, 2022 yıl sonunda bağlı ortaklık satın alımları kapsamında maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki artışa bağlı olarak 2021 yıl sonuna göre %47,9 oranında artışla 754,9 milyon TL'ye



yükselmiş olup 2023 yıl sonunda ise bağlı ortaklık devirleri kapsamında maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki düşüşle bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %32,5 düşüşle 509,6 milyon TL'ye gerilemiştir. Duran varlıklar, 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %4,8 düşüşle 484,9 milyon TL'ye gerilemiştir. 31.03.2024 tarihi itibarıyla duran varlıkların %65,4'lük kısmı maddi duran varlıklardan, %28,5'lik kısmı kullanım hakkı varlıklarından, %5,7'lik kısmı da maddi olmayan duran varlıklardan oluşmaktadır.

Grup'un 2021 yıl sonunda 411,2 milyon TL olan maddi duran varlıkları, 2022 yıl sonunda bağlı ortaklık satın alımları kapsamında 2021 yıl sonuna göre %26,2 artışla 519,0 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yıl sonunda ise halka arz planının gündeme alınması ile birlikte Grup yapısının sadeleştirilmesi amacıyla önceki dönemlerde konsolide edilmekte olan Nuvita ve Estetik Bakım haricindeki tüm bağlı ortaklıklarının devredilmesine paralel olarak 2022 yıl sonuna göre %36,2 düşüşle 331,1 milyon TL'ye gerilemiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %4,3 düşüşle 316,9 milyon TL'ye gerilemiştir.

Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülükler kalemlerinden oluşmaktadır. Grup'un 2021 yıl sonunda 781,3 milyon TL olan kısa vadeli yükümlülükleri, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %176,4 artışla 2,2 milyar TL'ye yükselmiş, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %29,7 düşüşle 1,5 milyar TL (1.517.891.041 TL)'ye gerilemiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %0,4 düşüşle 1,5 milyar TL (1.512.453.766)'ye gerilemiştir. Grup'un kısa vadeli yükümlülüklerinin toplam kaynaklar içerisindeki payı, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %43,1, %63,4, %52,5 ve %49,6 olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un kısa ve uzun vadeli finansal borçlanmaları, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla, 660,7 milyon TL, 1,2 milyar TL, 882,1 milyon TL ve 884,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un kısa ve uzun vadeli finansal borçlanmaları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %75,7 oranında artış göstermiş, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %24,0 oranında düşüş göstermiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise 2023 yıl sonuna göre %4,3 düşüş göstermiştir. 2022 yılında Grup'un işletme sermayesi ihtiyacını finanse etmek amacıyla kullanılan banka kredileri kapsamında finansal borçlarda artış görülürken, 2023 yılından itibaren yapılan kredi geri ödemeleri kapsamında finansal borçlar da düşüş göstermiştir.

Grup'un uzun vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli diğer borçlar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemlerinden oluşmaktadır. Grup'un 2021 yıl sonunda 221,8 milyon TL olan uzun vadeli yükümlülükleri, 2022 yıl sonunda uzun vadeli borçlardaki gerileme ile birlikte 2021 yıl sonuna göre %45,1 düşüşle 121,7 milyon TL'ye gerilemiş, 2023 yıl sonunda ise uzun vadeli finansal borçlardaki artışa paralel olarak 2022 yıl sonuna göre %78,7 artışla 217,6 milyon TL'ye yükselmiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise uzun vadeli finansal borçlar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki artış kapsamında 2023 yıl sonuna göre %41,3 artışla 307,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinin toplam kaynaklar içerisindeki payı, 2021, 2022 ve 2023 yıl

sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %12,2, %3,6, %7,5 ve %10,1 olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un 2021 yıl sonunda 680,6 milyon TL olan özkaynakları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %36,9 artışla 931,7 milyon TL'ye, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %24,1 artışla 1,2 milyar TL (1.155.714.741 TL)'ye yükselmiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %6,2 artışla 1,2 milyar TL (1.227.132.535 TL)'ye yükselmiştir. Özkaynaklar kaleminde görülen artış, dönemler itibarıyla oluşan net dönem karlarına bağlı olarak görülmüştür. Grup'un özkaynaklarının toplam kaynaklar içerisindeki payı, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %44,7, %33,0, %40,0 ve %40,3 olarak gerçekleşmiştir.

### Gelir Tablosu

Grup'un 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 01.01.2023-31.03.2023 ve 01.01.2024-31.03.2024 ara dönemlerine ilişkin enflasyona göre düzeltilmiş konsolide gelir tablosu verilerinden seçilmiş önemli finansal kalemler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	Konsolide				
Finansal Tablo Türü	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Dönem					
Hasılat	1.448.997.071	3.188.013.724	4.330.746.318	1.491.832.375	774.416.940
Satışların Maliyeti (-)	-687.283.641	-1.682.276.133	-2.233.658.038	-1.030.733.078	-240.293.853
<b>Brüt Kar</b>	<b>761.713.430</b>	<b>1.505.737.591</b>	<b>2.097.088.280</b>	<b>461.099.297</b>	<b>534.123.087</b>
Esas Faaliyet Karı	338.969.455	863.699.190	1.368.325.115	70.587.050	292.175.940
Finansman Geliri/(Gideri)					
Öncesi Faaliyet Karı	364.526.503	881.779.004	1.538.308.560	75.909.521	300.211.205
Parasal Kayıp/Kazanç	-59.244.588	-276.267.487	-423.412.335	14.778.386	-60.012.106
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	257.908.099	406.450.361	723.080.286	-10.469.011	137.353.960
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri	-46.172.994	-121.982.566	-222.737.823	-7.526.677	-68.209.428
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>	<b>211.735.105</b>	<b>284.467.795</b>	<b>500.342.463</b>	<b>-17.995.688</b>	<b>69.144.532</b>
Dönem Kâr/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-1.037.408	-7.293.564	-32.719.425	132.491	0
Ana Ortaklık Payları	212.772.513	291.761.360	533.061.888	-18.128.179	69.144.532

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un hasılatının yurt içi ve yurt dışı olarak ana ürün grupları bazında detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket'in 2021 yılında 1,5 milyar TL olan hasılatı, 2022 yılında General Veteriner, Medisec, Biocell İlaç, Gummy Worlds Sağlık ve The Mossi Sağlık'ın devralınmasıyla beraber 2021 yılına göre %120,0 artışla 3,2 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında da 2022 yılına göre %35,8 artışla 4,3 milyar TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde ise halka arz planının gündeme alınması ile birlikte Grup yapısının sadeleştirilmesi amacıyla önceki dönemlerde konsolide edilmekte olan Nuvita ve Estetik Bakım haricindeki tüm bağlı ortaklıklarının devredilmesine paralel olarak 2023 yılının aynı dönemine göre %48,1 düşüşle 774,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un 2021 yılında 687,3 milyon TL olan satışlar maliyeti, 2022 yılında 2021 yılına göre %144,8 artışla 1,7 milyar TL'ye, 2023 yılında da 2022 yılına göre %32,8 artışla 2,2 milyar TL'ye satışlardaki artışa paralel olarak yükselmiş olup 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde ise daralan satışlara paralel olarak 2023 yılının aynı dönemine göre %76,7 düşüşle 240,3 milyon TL'ye gerilemiştir.

		<p>Bu kapsamda Grup'un brüt karı 2021 yılında 761,7 milyon TL iken 2022 yılında 2021 yılına göre %97,7 artışla 1,5 milyar TL'ye, 2023 yılında 2022 yılına göre %39,3 artışla 2,1 milyar TL'ye yükselmiş olup 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde de 2023 yılının aynı dönemine göre %15,8 artışla 534,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Grup'un brüt kar marjı da 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk çeyrekleri itibarıyla sırasıyla, %52,6, %47,2, %48,4, %30,9 ve %69,0 olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Grup'un net dönem karı (ana ortaklık payları) 2021 yılında 212,8 milyon TL iken 2022 yılında 2021 yılına göre %37,1 artışla 291,8 milyon TL'ye, 2023 yılında da 2022 yılına göre %82,7 artışla 533,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Grup'un 2023 yılının ilk 3 aylık döneminde 18,1 milyon TL tutarında net dönem zararı bulunmakta iken 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde 69,1 milyon TL tutarında net dönem karı bulunmaktadır.</p>																				
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																				
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																				
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.																				
B.11	İhraçının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	<p>Grup'un işletme sermayesi bu İzahname'nin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. Grup'un 31.03.2024 tarihi itibarıyla dönen varlıkları toplamı 2.562.102.083 TL, kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 1.512.453.766 TL olup net işletme sermayesi 1.049.648.317 TL'dir (31.12.2023: 863.734.382 TL, 31.12.2022: 490.980.558 TL, 31.12.2021: 522.769.947 TL).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Net İşletme Sermayesi (TL)</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2023</th> <th>31.03.2024</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>1.304.102.200</td> <td>2.650.745.287</td> <td>2.381.625.423</td> <td>2.562.102.083</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>781.332.253</td> <td>2.159.764.729</td> <td>1.517.891.041</td> <td>1.512.453.766</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>522.769.947</td> <td>490.980.558</td> <td>863.734.382</td> <td>1.049.648.317</td> </tr> </tbody> </table>	Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024	Dönen Varlıklar	1.304.102.200	2.650.745.287	2.381.625.423	2.562.102.083	Kısa Vadeli Yükümlülükler	781.332.253	2.159.764.729	1.517.891.041	1.512.453.766	Net İşletme Sermayesi	522.769.947	490.980.558	863.734.382	1.049.648.317
Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024																		
Dönen Varlıklar	1.304.102.200	2.650.745.287	2.381.625.423	2.562.102.083																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	781.332.253	2.159.764.729	1.517.891.041	1.512.453.766																		
Net İşletme Sermayesi	522.769.947	490.980.558	863.734.382	1.049.648.317																		

### C— SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç ve/veya işlem sermaye aracının kıymet numarası dahil edilecek borsada görece piyasası menkul tanımlama (ISIN) tür ve	<p>Halka arz edilecek payların nominal değerleri toplamı 71.000.000 TL olup 48.000.000 TL'lik kısmı, İhraççı'nın sermayesinin mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 307.000.000 TL'den 355.000.000 TL'ye artırılması kapsamında sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecektir. Kalan 23.000.000 TL nominal değerli kısım ise İhraççı'nın mevcut ortaklarından Yunus Emre ALİMOĞLU tarafından ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir.</p>
-----	--	---



	<b>gruplarına ilişkin bilgi</b>	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in B grubu hamiline yazılı paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Halka Arz Edilen Paylar'a tanınan hiçbir imtiyaz bulunmamaktadır.
C.2	<b>Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi</b>	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	<b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri</b>	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 307.000.000 TL değerindedir. Bu sermaye, her biri 1,00 TL değerinde 307.000.000 adet paya ayrılmıştır. Bu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu payların 92.100.000 adedi nama yazılı A grubu ve 214.900.000 adedi hamiline yazılı B grubudur.  Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	<b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b>	Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kar Payı Hakkı</li> <li>• Oy Hakkı</li> <li>• Yeni Pay Alma Hakkı</li> <li>• Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı</li> <li>• Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı</li> <li>• Ortaklıktan Ayrılma Hakkı</li> <li>• Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı</li> <li>• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı</li> <li>• Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı</li> <li>• İptal Davası Açma Hakkı</li> <li>• Azınlık Hakları</li> <li>• Özel Denetim İsteme Hakkı</li> </ul>
C.5	<b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b>	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.
C.6	<b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi</b>	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için başvuru yapılmış olup, Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	<b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b>	Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kar dağıtımını yapıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 12. maddesi doğrultusunda genel kurul tarafından karara bağlanacaktır. Şirket tarafından

	<p>Kar Dağıtım Politikası'nın belirlenmesine ilişkin 30.04.2024 tarihli ve 2024/3 sayılı yönetim kurulu kararı alınmış olup söz konusu yönetim kurulu kararı ile belirlenen politika, 09.05.2024 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgi ve görüşlerine sunulmuş kabul edilmiştir. Şirket'in kar dağıtım politikasına göre;</p> <p>İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli Şirket stratejisi, Şirket'in yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir.</p>
--	---

#### D — RİSKLER

D.1	<p><b>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b></p>	<p><b>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Şirket, faaliyet alanında önemli küresel, ulusal, bölgesel ve yerel rekabetle karşı karşıyadır.</li><li>• Şirket'in uluslararası alanda faaliyetleri kendi kontrolünde olmayan faktörlerden etkilenebilir.</li><li>• Şirket'in faaliyetleri, hammadde fiyatları ve hammaddelerin temin edilebilirlik durumundaki dalgalanmalara tabidir.</li><li>• Ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenmemesi ve ürünlerin piyasadan geri çekilmesi durumu Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.</li><li>• Şirket'in fikri ve sınai mülkiyet haklarını korumada başarısız olması Şirket'in faaliyetlerini, beklentilerini, finansal durumunu ve sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.</li><li>• Ülkelerin korumacı ticaret politikalarını sertleştirmeleri ve/veya ek gümrük vergisi benzeri olası uygulamaları Şirket'in ihracat hasılatını olumsuz yönde etkileyebilir.</li><li>• Şirket'in vadeli satışları nedeniyle ticari alacaklarında tahsilat riski bulunmaktadır.</li><li>• Şirket faaliyetleri, müşterileriyle ilişkilerine, itibarının korunmasına ve marka imajının geliştirilmesine bağlıdır.</li><li>• Tedarik, lojistik ve satış alanlarındaki problemler Şirket'in operasyonlarını olumsuz etkileyebilir.</li><li>• Üst düzey pozisyonlarda bulunan çalışanların Şirket ile çalışmayı tercih etmesini sağlayamamak ya da Şirket ile olan iş ilişkilerini muhafaza edememek ya da bunların yerine yeni çalışan alımı ve geçiş sürecini etkili bir şekilde yönetememek, faaliyetler üzerinde olumsuz etki yaratabilir.</li><li>• Şirket'in sahip olduğu sigorta, sigortanın sağladığı korumanın yetersiz kalması veya sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde Şirket'in karşılaştığı riskler azalmayabilir.</li><li>• Şirket, bilgi teknolojileri ve bilgi yönetim sistemleri kaynaklı aksama, gecikme ve hizmet alamama gibi çeşitli risklerle karşılaşabilir.</li><li>• Şirket, çalışanlarının veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin ve hizmet sağlayıcıların olası hukuka aykırı veya etik olmayan davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir; bu tür etik olmayan davranışlar ve ihlaller Şirket'in çeşitli yaptırımlar ile karşılaşmasına ve</li></ul>
-----	---	---

itibar kaybına sebep olabilir, Şirket'e sorumluluk doğabilir veya Şirket yasal takibe maruz kalabilir.

- İşçilik maliyetlerinde beklenenden fazla artışlar söz konusu olabilir.
- Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir.
- Müşterilerin ödeme güçlüğüne girmesi ve/veya tahsilat problemleri yaşanması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Şirket vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.
- Şirket, diğer ilişkili tarafların yanı sıra, ortağı ile ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edebilecektir. SPK ve vergi daireleri, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecek olup; ilgili kurumların Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını tespit etmeleri ve bir ceza tahakkuk ettirmeleri durumunda Şirket'in tek tek veya toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket, karlılık seviyesini koruyamayabilir, karlılık seviyesinde beklenen gelişmeler gerçekleşmeyebilir.
- Şirket faaliyetleri sürecinde meydana gelebilecek herhangi bir iş kazası, Şirket'in faaliyetlerini, itibarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların, kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda Şirket, bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir, bu durum Şirket'in faaliyet ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

#### **İhracının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:**

- Takviye edici gıda sektörü kalite yönetimi, AR-GE ve inovasyon faaliyetlerine dayanmaktadır.
- Nüfusun demografik yapısındaki değişiklikler Şirket'in operasyonları ve finansal faaliyetleri üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olabilir.
- Şirket'in ürünlerinin satıldığı ülkelerdeki çeşitli gıda standartlarında ve kodekslerinde değişiklik olması durumunda o ülkelerde değişen mevzuata uyumun gerçekleştirilmesinde gecikmeler olabilecektir.
- Yerel ve küresel ekonomik koşullar Şirket'in bulunduğu sektörü, Şirket'in faaliyetlerini ve performansını olumsuz yönde etkileyebilir.
- İhracat pazarlarında korumacılık önlemlerinden kaynaklanabilecek riskler oluşabilir.

#### **Diğer Riskler:**

- Savaş, terör olayları, terör ve savaş tehditlerine ilişkin riskler Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Diğer makro ekonomik ve global riskler.</li> <li>• Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ <i>Sermaye Riski</i></li> <li>○ <i>Kredi Riski</i></li> <li>○ <i>Likidite Riski</i></li> <li>○ <i>Kur Riski</i></li> <li>○ <i>Faiz Oranı Riski</i></li> </ul> </li> </ul>
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum payların likiditesi ile pay fiyatı üzerinde olumsuz etki edebilir.</li> <li>• Halka Arz Edilen Paylar, fiyat ve hacim dalgalanmalarına maruz kalabilir.</li> <li>• Şirket ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.</li> <li>• Şirket, Halka Arz Edilen Paylar'ı elinde bulunduran kişilere kâr payı ödemeye karar vermeyebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtmayabilir.</li> <li>• Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.</li> <li>• Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.</li> <li>• Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler, pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.</li> <li>• Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için söz konusu yatırımcıların yatırım tercihlerine ve finansal beklentilerine uygun bir yatırım olmayabilir.</li> <li>• Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilmemesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.</li> <li>• Şirket'in payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in ana pay sahibi, Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden ana pay sahibinin menfaatleri, ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.</li> </ul>

### E — HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<p>Şirket, halka arzdan [●] TL brüt gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi ise halka arzdan [●] TL brüt gelir elde edecektir.</p> <p>Halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise [●] TL olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de [●] TL olması tahmin edilmektedir.</p> <p>Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:</p>																																								
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)</th> <th>Toplam</th> <th>Şirket</th> <th>Halka Arz Eden Pay Sahipleri</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SPK Kurul Ücreti</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)</td> <td>90.825</td> <td>61.403</td> <td>29.422</td> </tr> <tr> <td>MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)</td> <td>373.750</td> <td>373.750</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil)</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Hukuki Danışmanlık (KDV ve stopaj dâhil)</td> <td>625.000</td> <td>422.535</td> <td>202.465</td> </tr> <tr> <td>Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)</td> <td>2.520.000</td> <td>2.520.000</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Rekabet Kurumu</td> <td>19.200</td> <td>19.200</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)</td> <td>43.981</td> <td>43.981</td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table>	Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahipleri	SPK Kurul Ücreti	[●]	[●]	[●]	Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	90.825	61.403	29.422	MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	373.750	373.750	0	Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]	Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil)	[●]	[●]	0	Hukuki Danışmanlık (KDV ve stopaj dâhil)	625.000	422.535	202.465	Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)	2.520.000	2.520.000	0	Rekabet Kurumu	19.200	19.200	0	KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	43.981	43.981	0
Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahipleri																																							
SPK Kurul Ücreti	[●]	[●]	[●]																																							
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	90.825	61.403	29.422																																							
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	373.750	373.750	0																																							
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]																																							
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil)	[●]	[●]	0																																							
Hukuki Danışmanlık (KDV ve stopaj dâhil)	625.000	422.535	202.465																																							
Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)	2.520.000	2.520.000	0																																							
Rekabet Kurumu	19.200	19.200	0																																							
KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	43.981	43.981	0																																							



		Diğer	[●]	[●]	0
		Toplam Maliyet	[●]	[●]	[●]
		Halka Arz Edilecek Pay Adedi	71.000.000	48.000.000	23.000.000
		Pay Başına Maliyet	[●]	[●]	[●]
		Net Gelir	[●]	[●]	[●]
		Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT vs. işlemlerini gerçekleştirmek gibi konularda, konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir.			
E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>Halka arzın gerekçeleri; Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi, Şirket'in işletme sermayesinin güçlendirilmesi, Şirket'in büyüme hedeflerinin devamlılığının sağlanması, Şirket'in devam eden ve yeni yatırımlarının finanse edilmesi, Şirket'in bilinirliğinin yurt içinde ve yurt dışında artırılması, Şirket'in rekabet gücünün artırılması, Şirket faaliyetlerinin uluslararası pazarlara yayılması, potansiyel müşteriler nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması, sürdürülebilir kurumsal yapının oluşturulması ve raporlama standartlarının geliştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi, Şirket paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanına kavuşulması olarak sayılabilir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin ortak satışından elde edeceği gelirden halka arz maliyetlerinin çıkarılması ile bulunan net gelir, söz konusu ortağın tasarrufunda olacaktır.</p> <p>Şirket'in sermaye artırımı yoluyla ihraç edeceği 48.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmı; Şirket'in 11.07.2024 tarih ve 2024/9 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde kullanılacak olup söz konusu Rapor işbu İzahname'nin ekinde (Ek-7) yer almaktadır.</p> <p>Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek 48.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı halka arz kapsamında elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– %40'ının devam eden ve yeni yatırımların finansmanında,</li> <li>– %30'unun finansal borç anapara ve faiz ödemelerinde,</li> <li>– %30'unun işletme sermayesinin güçlendirilmesinde kullanılmasına</li> <li>– İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında %10 kadar geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir.</li> </ul>			
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, halka arz edilen ve ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 71.000.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 355.000.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayeye oranı %20,00 olacaktır.</p> <p>1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.</p> <p>Satış, İfo Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.</p> <p>Halka Arz Edilen Paylar için en az 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Talep toplamanın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının (<a href="http://www.orzax.com.tr">www.orzax.com.tr</a>), İfo Yatırım'ın (<a href="http://www.foyatirim.com">www.foyatirim.com</a>) adresli internet</p>			

		<p>sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>) ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Grup Çalışanları, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır.</p> <p>Halka arz edilecek toplam 71.000.000 TL nominal değerli payların;</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,</li><li>• [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Grup Çalışanlarına,</li><li>• [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,</li><li>• [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara</li></ul> <p>gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.</p> <p>Halka Arz Edilen Paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine teslimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri'nin MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak teslim edecektir.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listelerinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.</p> <p>SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) İlke Kararı uyarınca, halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca Borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.</p>
E.4	<b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b>	<p>Şirket paylarının halka arzında; İhraççı şirket olan Orzaks; özkaynak, Halka Arz Eden Pay Sahibi; pay satış geliri, Konsorsiyum Lideri İfo Yatırım, aracılık komisyonu, PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş., bağımsız denetim raporu hazırlama ücreti, Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı, hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir. Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.</p> <p>Halka arzın tarafları arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması, herhangi bir sermaye ilişkisi, elde edecekleri ücret haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkar bulunmamaktadır.</p>
E.5	<b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</b> <b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile</b>	<p><b>İhraççı:</b> Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş. <b>Halka Arz Eden Pay Sahibi:</b> Yunus Emre ALİMOĞLU</p> <p><b>a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:</b> Şirket'in 11.07.2024 tarih ve 2024/11 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile; Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca;</p>



<p>taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>(i) Şirket tarafından herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına,</p> <p>(ii) Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine,</p> <p>(iii) Bu doğrultuda bir karar alınmamasına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına,</p> <p>(iv) Bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına ve</p> <p>(v) Bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine karar verilmiş olup söz konusu hususlar kapsamında 11.07.2024 tarihli taahhüt verilmiştir.</p> <p><b>b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:</b> Şirket'in mevcut pay sahipleri Yunus Emre ALİMOĞLU ve Alyors, 11.07.2024 tarihli taahhütnameleri ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının halka arzına ilişkin İzahname'nin onay tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</p>										
<p>E.6 Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>	<p>Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için %[●] oranında sulanma etkisi olacak olup, 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL'dir.</p> <p>Mevcut ortaklar için %[●] oranında pozitif sulanma etkisi olacak olup, 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL'dir.</p> <table border="1" data-bbox="507 1527 1476 1713"> <thead> <tr> <th>Açıklama</th> <th>TL/Oran</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi</td> <td>[●]</td> </tr> </tbody> </table>	Açıklama	TL/Oran	Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)	[●]	Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)	[●]	Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	[●]	Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	[●]
Açıklama	TL/Oran										
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)	[●]										
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)	[●]										
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	[●]										
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	[●]										
<p>E.7 Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p>	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT vs. işlemlerini gerçekleştirmek gibi konularda, konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir.</p>										

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in, Kurul'un muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 31.03.2024 dönemine ait enflasyona göre düzeltilmiş konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporu [www.orzax.com.tr](http://www.orzax.com.tr) adresinde ve Ek/3'te yer almaktadır.

PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Yunus Can ÇARPATAN
Finansal Tablo Dönemi	31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024
Adresi	Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. Park Plaza Apt. No: 14/10 Sarıyer/İstanbul
Telefon	0212 426 00 93
İnternet Adresi	<a href="http://www.pkfistanbul.com">www.pkfistanbul.com</a>
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	PKF International Limited, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

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

Yoktur.

### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin konsolide finansal durum tabloları ile 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 01.01.2023-31.03.2023 ve 01.01.2024-31.03.2024 ara dönemleri itibarıyla kar veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır:

Finansal Durum Tablosu (TL) (*)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	Konsolide			
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>1.304.102.200</b>	<b>2.650.745.287</b>	<b>2.381.625.423</b>	<b>2.562.102.083</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	70.298.426	158.964.365	57.094.363	97.600.437
Finansal Yatırımlar	0	0	79.284.349	37.591.098
Ticari Alacaklar	669.742.075	1.245.838.568	1.330.366.619	1.081.812.580
Diğer Alacaklar	76.381.702	196.548.852	316.238.208	427.800.232
Stoklar	366.647.538	625.960.625	446.482.334	609.277.159
Peşin Ödenmiş Giderler	64.618.425	221.052.410	114.248.784	104.941.618
Diğer Dönen Varlıklar	56.414.034	202.380.467	37.910.766	203.078.959
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>510.302.544</b>	<b>754.933.334</b>	<b>509.557.046</b>	<b>484.879.393</b>
Finansal Yatırımlar	0	189.592	842.244	842.244
Diğer Alacaklar	919.220	856.342	325.984	1.075.710
Kullanım Hakkı Varlıkları	49.464.976	50.589.328	148.793.986	138.022.750
Maddi Duran Varlıklar	411.241.226	518.997.620	331.106.564	316.890.467
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	44.697.266	175.456.190	10.260.858	27.548.222
Peşin Ödenmiş Giderler	3.979.856	8.844.262	575.318	500.000
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	0	17.652.092	0
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>1.814.404.744</b>	<b>3.405.678.621</b>	<b>2.891.182.469</b>	<b>3.046.981.476</b>

<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>781.332.253</b>	<b>2.159.764.729</b>	<b>1.517.891.041</b>	<b>1.512.453.766</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	179.813.003	541.585.216	219.683.274	107.830.238
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	299.743.768	552.302.124	452.504.811	491.335.071
Diğer Finansal Yükümlülükler	2.738.260	2.406.484	671.695	1.585.494
Ticari Borçlar	180.192.608	614.861.795	291.082.758	380.008.939
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14.196.117	38.042.347	47.569.739	72.683.842
Diğer Borçlar	5.772.997	9.020.805	119.523.939	82.930.820
Ertelenmiş Gelirler	26.406.666	56.907.627	9.085.024	13.496.182
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.349.838	105.171.723	186.968.747	181.141.945
Kısa Vadeli Karşılıklar	69.792.928	234.178.914	189.862.633	180.338.688
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>221.839.883</b>	<b>121.744.429</b>	<b>217.576.687</b>	<b>307.395.175</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	178.451.207	64.846.497	209.276.120	243.839.226
Uzun Vadeli Karşılıklar	6.310.423	14.219.610	6.186.182	39.212.606
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	37.078.253	39.796.497	0	24.343.343
<b>Özkaynaklar</b>	<b>811.232.608</b>	<b>1.124.169.463</b>	<b>1.155.714.741</b>	<b>1.227.132.535</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>680.618.934</b>	<b>931.651.637</b>	<b>1.155.714.741</b>	<b>1.227.132.535</b>
Ödenmiş Sermaye	28.000.000	28.000.000	307.000.000	307.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	101.049.846	101.049.846	156.436.749	156.436.749
Paylara İlişkin Primler	0	0	90.940.960	90.940.960
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	1.355.926	-2.573.351	4.832.467	7.105.728
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	45.530.479	46.786.982	61.432.857	69.792.057
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	291.910.169	466.626.800	2.009.820	526.712.509
Dönem Net Karı/Zararı	212.772.514	291.761.360	533.061.888	69.144.532
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>	<b>130.613.674</b>	<b>192.517.826</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>1.814.404.744</b>	<b>3.405.678.621</b>	<b>2.891.182.469</b>	<b>3.046.981.476</b>

Kar veya Zarar Tablosu (TL) (*)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	Konsolide				
Finansal Tablo Türü	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
<b>Dönem</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Hasılat	1.448.997.071	3.188.013.724	4.330.746.318	1.491.832.375	774.416.940
Satışların Maliyeti (-)	-687.283.641	-1.682.276.133	-2.233.658.038	-1.030.733.078	-240.293.853
<b>Brüt Kar</b>	<b>761.713.430</b>	<b>1.505.737.591</b>	<b>2.097.088.280</b>	<b>461.099.297</b>	<b>534.123.087</b>
<b>Esas Faaliyet Karı</b>	<b>338.969.455</b>	<b>863.699.190</b>	<b>1.368.325.115</b>	<b>70.587.050</b>	<b>292.175.940</b>
<b>Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı</b>	<b>364.526.503</b>	<b>881.779.004</b>	<b>1.538.308.560</b>	<b>75.909.521</b>	<b>300.211.205</b>
Parasal Kayıp/Kazanç	-59.244.588	-276.267.487	-423.412.335	14.778.386	-60.012.106
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı</b>	<b>257.908.099</b>	<b>406.450.361</b>	<b>723.080.286</b>	<b>-10.469.011</b>	<b>137.353.960</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri</b>	<b>-46.172.994</b>	<b>-121.982.566</b>	<b>-222.737.823</b>	<b>-7.526.677</b>	<b>-68.209.428</b>
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>	<b>211.735.105</b>	<b>284.467.795</b>	<b>500.342.463</b>	<b>-17.995.688</b>	<b>69.144.532</b>
<b>Dönem Kâr/Zararının Dağılımı</b>					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-1.037.408	-7.293.564	-32.719.425	132.491	0
<b>Ana Ortaklık Payları</b>	<b>212.772.513</b>	<b>291.761.360</b>	<b>533.061.888</b>	<b>-18.128.179</b>	<b>69.144.532</b>



(\*) Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS-29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS-29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup, bu nedenle, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal tablolarını da 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur. SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS-29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. TMS-29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31.03.2024	2.139,47	1,000
31.03.2023	1.269,75	1,6850
31.12.2023	1.859,38	1,1506
31.12.2022	1.128,45	1,8959
31.12.2021	686,95	3,1144

**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

*Halka Arz Edilen Paylara yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin işbu İzahname'nin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilen Paylara yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilen Payların değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.*

*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, işbu İzahname’de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilen Paylara yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.*

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

#### **1. Şirket, faaliyet alanında önemli küresel, ulusal, bölgesel ve yerel rekabetle karşı karşıyadır.**

Şirket, rekabetin yoğun olduğu takviye edici gıda sektöründe faaliyet göstermekte olup, her bir iş kolunda Türkiye ve dünya genelinde ulusal ve uluslararası firmalar ile rekabet içerisinde. Beklenen kârlılık seviyelerine ulaşmak için, Şirket, mevcut müşterileri ve tüketicileri elde tutmak ve yeni müşteri ve tüketicileri çekmek için gerekli olan marka bilinirliğini, hizmet seviyelerini, ürün kalitesini ve performansını ve rekabetçi fiyatlandırmayı sürdürmek, ayrıca yeni ürünler geliştirmek ve sunmaya devam etmek zorundadır.

Bununla birlikte Şirket’in faaliyet gösterdiği sektör içerisindeki ürün gamları ile ilgili tüketici eğilimlerindeki değişimlere uygun ürün geliştirememesi ve pazarlama trendlerine yatırım yapmaması durumunda, Şirket verimliliğini kaybedebilir ve rakiplerine göre rekabet açısından dezavantajlı duruma gelebilir. Şirket piyasada başarılı bir şekilde rekabet edemezse, işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları olumsuz etkilenebilir.

Şirket’in mevcut rakipleri gelecekte Şirket’in faaliyet gösterdiği pazarlarda paylarını yükseltebilecekleri gibi halihazırda Şirket’in faaliyet gösterdiği pazarlarda faaliyet göstermeyen teşebbüsler de kaynaklarını Şirket’in faaliyet gösterdiği pazarlara yönlendirerek Şirket ile rekabet edebilir.

Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabet ortamının artmasıyla Şirket’in karlılığı ve sektördeki pazar payı azalabilir, bu durum Şirket’in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Şirket, mevcut pazar payını kaybetmeyeceğini veya gelecekte rakiplerinin faaliyetleri karşılığında fiyatlarını düşürmeye zorlanmayacağını ve dolayısıyla brüt ve net kar marjlarının düşmeyeceğini garanti edememektedir.

Şirket’in rakipleri takviye edici gıda tedarik, üretim veya pazarlama faaliyetlerini genişletebilir ve çeşitlendirebilir ya da Şirket üzerindeki rekabet baskısını her bir iş kolunda artırabilecek fiyatlandırma veya diğer finansal veya operasyonel uygulamalara girişebilir. Artan rekabet, Şirket için pazar payı kayıplarına yol açabilir ve Şirket’in işlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

#### **2. Şirket’in uluslararası alanda faaliyetleri kendi kontrolünde olmayan faktörlerden etkilenebilir.**

Şirket, kapsamlı ve büyümekte olan ihracat faaliyetleri sonucunda çeşitli risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, Şirket’in kontrolü dışındaki faktörlerden kaynaklanmaktadır. Söz konusu faktörlerden bazıları şunlardır: İhracat yapılan ana pazarların (Asya, Ortadoğu, ABD, Birleşik Krallık, Almanya) çoğunda büyük ve köklü rakipler bulunmaktadır.

Şirket, bağlı ortaklıkları olan ülkelerde veya ihracat yaptığı ülkelerde sağlık, gıda, izin ve ruhsatlar, nakliye ve lojistik, gümrük vergileri gibi alanları ilgilendiren düzenlemelere tabidir. Bu düzenlemeler Şirket’in daha fazla faaliyet tecrübesine sahip olduğu ülkelerdeki düzenlemelere kıyasen farklılık

gösterebilir. Şirket, uluslararası platformda büyümeye yönelik faaliyette bulunurken söz konusu düzenlemelerin ihlali Şirket'in çeşitli yaptırımlarla karşılaşmasına yol açabilir.

Tüketici alışkanlıkları tüketim trendlerinde değişiklikler yaratabilir ve bunun sonucu olarak Şirket'in ürün satışlarında hedefe ulaşamama ihtimali bulunmaktadır.

Önemli müşterilerin finansal durumlarının kötüleşmesi ve/veya raflarında Şirket'in ürünlerine yer vermekten vazgeçmesi veya verdiği yeri azaltması Şirket'in ürün satışlarında hedefini yakalayamamasına sebep olabilir.

Uluslararası alandaki faaliyetlerin sonuçlarının istenilen seviyede olmaması durumunda Şirket'in faaliyetleri ve mali performansı olumsuz şekilde etkilenebilir.

Küresel makroekonomik gelişmelerden bağımsız olarak, çeşitli ülkelerde makroekonomik gelişmelere ve dalgalanmalara maruz kalınabilir.

Faaliyet gösterilen veya üreticilerin, tedarikçilerin ya da müşterilerin bulunduğu ülkelerle olan ticareti olumsuz etkileyebilecek sosyal, hukuki veya siyasi istikrarsızlık ya da terör eylemleri olabilir. Bu hususlarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler ihracatın büyümesine yönelik planların hayata geçirilememesine veya beklentilerin altında kalabilecek finansal getiriye sebebiyet verebilir.

Hammadde ithalatı ve sevkiyatta ortaya çıkabilecek gecikmeler ürünlerin kalitesinde düşümlere yol açabilir. Bu gibi durumlar ihracat kaynaklı geliri ve karlılığı önemli ölçüde azaltabilir.

### **3. Şirket'in faaliyetleri, hammadde fiyatları ve hammaddelerin temin edilebilirlik durumundaki dalgalanmalara tabidir.**

Şirket, hammadde ürünlerinin fiyatlarındaki ve temin edilebilirlik durumundaki dalgalanmalara tabidir. Şirket'in ürünlerinin üretimini yapan Şirket'in bağlı ortaklığı Nuvita, üretimini ve satışını yaptığı ürün çeşitlerinin hammaddelerinin tedarikine ilişkin çeşitli şirketlerle alış sözleşmeleri yapmaktadır. Fiyat, temin edilebilirlik, tedarik şartları, hükümet tarafından getirilen önlemler, gümrük vergisi uygulamaları, doğal afetler, salgınlar ve Şirket'in kontrolü dahilinde olmayan ve öngörülmesi güç olan diğer faktörler de Şirket'in faaliyetlerine önemli biçimde etki edebilir.

Hammaddelere ilişkin kıtlık ve/veya tedarikçilerin hammadde temini ve lojistikle ilgili yaşadığı problemler, gerekli hammaddelerin ihtiyaç duyulan miktarda ve kalitede teminini güçleştirebilir ve maliyeti artırabilir. Şirket'in bu artışı satış fiyatlarına yansıtamaması brüt karlılığı düşürebilir. Belirtilen hususlar, ürün teslimatında gecikmelere ve ürünlerin kalitesinde düşümlere yol açarak Şirket'in faaliyetlerinden elde ettiği geliri ve bu faaliyetlerin sağladığı karlılığını düşürebilir.

Tedarik kalemlerindeki fiyatların kura bağlı olarak artışı, tedarikteki güçlükler, üretim kesintileri, sevkiyat problemleri, ürün temini ve lojistikle ilgili yaşanan problemler, taşıma maliyetlerindeki artış, enerji fiyatlarının yükselmesi gibi çeşitli sebepler maliyetlerin artmasına sebep olabilir ve bu durumlar Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

**4. Ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenmemesi ve ürünlerin piyasadan geri çekilmesi durumu Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in ticaretini gerçekleştirdiği ürünler için gerekli kalite belgeleri alınmış bulunmaktadır. Şirket'in veya bağlı ortaklıklarının ürün kalitesinde sorun yaşaması durumunda kalite belgelerinin yenilenmemesi, yetkinliklerini etkin bir şekilde kullanamamasından kaynaklı gıda normlarına uygun ürün üretilmemesi, buna bağlı olarak ürünlerin toplatılması (geri çekilmesi) zorunluluğunun gündeme gelmesi müşteri kaybına sebep olabilir. Şirket'in faaliyetleri ve karlılığı bu durumlardan olumsuz etkilenebilir.

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

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

Fikri ve sınai mülkiyet haklarını oluşturmak ve korumak için yurt içinde ve yurt dışında atılan adımların yeterli olacağı garanti edilememektedir. Özellikle ürünlerin formüllerinin ve ambalaj tasarımlarının fikri ve sınai mülkiyet hukuku kapsamında korunması her zaman mümkün olmayabilmektedir. Sahte ürün üreticileri, Şirket ürünlerinin kopyalarını veya benzerlerini üretip satarak satışlara ve marka imajına zarar verebilir veya rakipler Şirket'in fikirlerini ve ürünlerini önemli ölçüde taklit edebilir.

Fikri ve sınai mülkiyet haklarının takip edilmesi, yönetilmesi ve korunması oldukça zahmetli, 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 korunmayabilir ya da izinsiz kullanım kapsamı tespit edilemeyebilir.

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

**6. Ülkelerin korumacı ticaret politikalarını sertleştirmeleri ve/veya ek gümrük vergisi benzeri olası uygulamaları Şirket'in ihracat hasılatını olumsuz yönde etkileyebilir.**

Şirket, yurt dışındaki bağlı ortaklıkları aracılığıyla çeşitli coğrafyalarda faaliyet göstermekte ve buralardaki uluslararası ticaret düzenlemelerine tabi olmaktadır. İthalat ve ihracata yönelik ek ya da artan gümrük vergileri, tarifeler, vergiler, kotalar ve diğer mükellefiyetler Şirket'in ihracattaki büyüme stratejisini olumsuz yönde etkileyebilir. Türkiye ithalat politikasında yapılacak olası değişiklikler Şirket'in hammadde temininde sıkıntı yaşamasına sebep olabilir.

**7. Şirket'in vadeli satışları nedeniyle ticari alacaklarında tahsilat riski bulunmaktadır.**

Şirket müşterilerinin bir kısmı ile vadeli çalışmaktadır. Şirket'in müşterilerinde ortaya çıkabilecek mali zorluklar nedeniyle müşterilerinden bazılarının borçlarını ödeyemez duruma düşmesi halinde alacakların bir kısmının tahsil edilememesi ya da geç tahsil edilmesi gibi durumlar meydana gelebilir ve bu durumlar Şirket'in nakit akışında ve karlılığında olumsuz etkiye sebep olabilir.

**8. Şirket faaliyetleri, müşterileriyle ilişkilerine, itibarının korunmasına ve marka imajının geliştirilmesine bağlıdır.**

Şirket'in müşterileriyle iyi ilişkilerini sürdürmesi Şirket'in itibarını devam ettirmesi için önem taşımaktadır. Sosyal medyada ve internet ortamında Şirket ve markaları hakkında yapılabilecek olumsuz bir paylaşım, Şirket tarafından gerekli cevap verilse dahi Şirket'in müşteriler nezdindeki itibarını zedeleyebilir.

Şirket imajını ve itibarını muhafaza etmek ve geliştirmek için her zaman tüm faaliyetlerini özenle dikkat ederek sürdürmektedir. Gelecekte herhangi bir sebepten bu durumda kötüleşme yaşanabilir ve Şirket'in itibarı zarar görebilir ve satışları azalabilir.

**9. Tedarik, lojistik ve satış alanlarındaki problemler Şirket'in operasyonlarını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in pazarladığı ürünleri Nuvita üretmektedir. Nuvita halihazırda birçok farklı tedarikçi ile çalışıyor olmakla beraber, ağırlıklı ve düzenli olarak çalıştığı belirli tedarikçiler bulunmaktadır. Nuvita'nın mevcut tedarikçilerinin gelecekte Nuvita'nın taleplerini karşılayamaması veya bu tedarikçiler ile uygun koşullarda anlaşılabilmesi, tedarikçilerin anlaşılan zamanda, kalitede ve/veya bedelde ürün tedarik edememesi, tedarik edilen ürünlerin ayıplı olması söz konusu olabilir.

Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı Şirket ürünlerini üreten Nuvita'nın hammaddelerinin düzenli, kaliteli ve anlaşılan koşullara uygun tedarik edilmesine bağlıdır. Hammadde tedarikinde, lojistikte ve satış kanallarında ortaya çıkabilecek aksaklıklar Şirket'in yurt içindeki ve yurt dışındaki müşterilerine ürünlerini planlanan zamanda teslim etmesini geciktirebilir ve Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

**10. Üst düzey pozisyonlarda bulunan çalışanların Şirket ile çalışmayı tercih etmesini sağlayamamak ya da Şirket ile olan iş ilişkilerini muhafaza edememek ya da bunların yerine yeni çalışan alımı ve geçiş sürecini etkili bir şekilde yönetememek, faaliyetler üzerinde olumsuz etki yaratabilir.**

Şirket'in başarısı, üst düzey pozisyonlarda bulunan yöneticilerin sürekli ve devamlı çalışmasına da bağlıdır. Yöneticilerin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların bir veya daha fazlasının yerine başkalarının istihdam edilmesi vakit alacak ve maliyete yol açabilecektir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin hedeflerine ulaşmasını geciktirebilir veya engelleyebilir.

Şirket her ne kadar yönetimde devamlılığı sağlayacak adayları istihdam etmeye devam etse dahi, Şirket'in yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve yönetimde söz sahibi olan personelin Şirket ile ilişkisinin gerek mevzuat nezdinde aranan niteliklerin kaybı gerekse de diğer herhangi bir sebeple sona ermesi, Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı açısından olumsuz sonuçlar doğurabilir ve bu durum



Şirket'in bilgi birikimi ve liderlik kabiliyetlerinin geçici bir süre için de olsa kaybına neden olabilir.

**11. Şirket'in sahip olduğu sigorta, sigortanın sağladığı korumanın yetersiz kalması veya sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde Şirket'in karşılaştığı riskler azalmayabilir.**

Şirket, uygun olduğu ölçüde, ticari risklere karşı korumak adına sigorta yaptırmaktadır. Kazalar ve diğer olumsuz durumlar, faaliyetlerin kesintiye uğraması ya da kötü hava şartları, insan hatası, kirlilik, iş anlaşmazlıkları, doğal afetler ve diğer olasılıklar sonucunda tedarikte, depolarda, ürünlerde ve stoklarda meydana gelecek zararlar gibi olayların büyüklüğü ve meydana gelme sıklığı, Şirket'in, kayba uğraması ya da sigorta korumasını aşan miktarda mükellefiyete maruz kalmasına yol açabilir veya Şirket'in itibarını zedeleyebilir.

Şirket'in faaliyetlerine yönelik yaptırdığı sigorta poliçeleri kapsam olarak yeterli olmayabilir. Sigorta primlerindeki artışların ve dinamiklerin finansal sonuçlara olumsuz etkileri olabilir. Sigorta kapsamının yeterli olsa bile, Şirket'in maruz kalabileceği risk ve zararlar sigorta şirketleri tarafından tamamen veya zamanında karşılanamayabilir. Bu durumlar Şirket'in faaliyet ve finansal sonuçlara olumsuz etki yaratabilir.

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

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

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

Şirket, verilerin güvenliğini sağlamak için çeşitli önlemler almaktadır. İnternet üzerinde yaşanabilecek çeşitli aksaklıklar, yavaşlamalar ve güvenlik ihlallerine karşı Şirket veri güvenliği önlemleri almakta, yasal düzenlemelerin ve sözleşmelerin gerektirdiği bilgi güvenliği kontrollerini

yerine getirmektedir. Ancak, hassas verileri tehlikeye maruz bırakan bir güvenlik çöküşü, kesintisi veya ihlali yaşanması halinde, Şirket'in müşterileriyle, tedarikçileriyle ve tüketicileriyle ilişkileri bozulabilir, sipariş süreçleri zarar görebilir ve genel olarak müşterilerin ve tedarikçilerin bilgilerine ulaşmaları engellenebilir. Bu durum, Şirket'in iş hacmi kaybı yaşamasına neden olabilir.

**13. Şirket, çalışanlarının veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin ve hizmet sağlayıcıların olası hukuka aykırı veya etik olmayan davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir; bu tür etik olmayan davranışlar ve ihlaller Şirket'in çeşitli yaptırımlar ile karşılaşmasına ve itibar kaybına sebep olabilir, Şirket'e sorumluluk doğabilir veya Şirket yasal takibe maruz kalabilir.**

Şirket, güvenlik hizmetleri, bilgi sistemleri gibi Şirket'in faaliyetleriyle ilgili birtakım işlerin görülmesi için dış hizmet sağlayıcılardan da çeşitli hizmetler almaktadır.

İş Kanunu uyarınca Şirket'in alt yüklenici niteliğindeki bu hizmet sağlayıcıların kendi çalışanlarıyla ilgili olarak iş sağlığı ve güvenliği mevzuatına aykırılıklarından ve çalışanların maaşlarını, SGK primlerini veya işçilik alacaklarını ödememelerinden de müştereken ve müteselsilen sorumludur. Ayrıca, alt yüklenici niteliğindeki hizmet sağlayıcıların Şirket adına yaptıkları işle bağlantılı olarak yol açtığı her türlü hasar veya zarardan dolayı da Şirket, hizmet sağlayıcı ile birlikte müştereken ve müteselsilen sorumludur.

Bu nedenle, Şirket'in hizmet sağlayıcılarının, ilgili kanun ve yükümlülükler uygun hareket etmemesi halinde Şirket'in hizmet sağlayıcılar ile birlikte müşterek ve müteselsil sorumluluğu Şirket'i yükümlülük altına sokabilir veya davalara maruz bırakabilir. Şirket böyle bir durumda ayrıca itibar kaybına uğrayabilir. Şirket bu davaların bazılarını veya tamamını kaybedebilir ve hizmet sağlayıcıların çalışanlarına tazminat ödemesi gerekebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, çalışanlarının veya Şirket'in faaliyetlerine yönelik hizmet veren üçüncü kişilerin Şirket politikalarına uyacaklarını, etik olmayan veya hukuka aykırı davranışlarda bulunmayacaklarını garanti edememektedir. Şirket'in çalışanları veya üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları, kanun ve yönetmelikleri ihlali; Şirket'in önemli para cezalarına ve diğer idari yaptırımlara maruz kalmasına ve itibar kaybına yol açabilir.

Bu kişilerin Şirket'e karşı yasal ve sözleşmesel yükümlülüklerini ihlal etmeleri ya da işlerini yürütürken uygunsuz şekilde davranmaları, Şirket'in faaliyetlerini ve itibarını olumsuz etkileyebilir veya doğrudan Şirket'e idari ve adli yaptırımlar uygulanmasına neden olabilir.

**14. İşçilik maliyetlerinde beklenenden fazla artışlar söz konusu olabilir.**

Yasal düzenlemelerin çalışanların hak ve menfaatlerini artıracak ve bu artışları, işverene yükleyecek yasal düzenlemeler yapması hâlinde işçilik maliyetlerine gelebilecek ek yük ve ödemeler söz konusu olabilir. Maliyet ve faaliyet giderlerinde artışa sebep olabilecek söz konusu durum Şirket'in faaliyet kârını baskılayabilir.

**15. Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir.**

Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Dava ve talep konuları işçi uyumsuzlukları, ticari uyumsuzluklar, yasal veya idari işlemler gibi konular olabilmektedir. Şirket, müşterileri, tedarikçileri, çalışanları ve/veya üçüncü kişiler tarafından başlatılabilecek yasal işlemlerin tarafı olabilir. Kendi isteği ile işten ayrılan veya Şirket tarafından iş akdi sona erdirilen çalışanlar tarafından açılacak fazla çalışma/tazminat talebini içeren ve bunun gibi Şirket aleyhine açılacak çeşitli davalar ve/veya faaliyetlerle ilgili farklı davalar ile karşı karşıya kalabilir.

Şirket tarafından yasal işlemlere ilişkin yasal karşılıklar ayrılmakta olmasına rağmen bu yasal karşılıklar yeterli olmayabilir. Yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir.

Bunlara ilaveten yasal işlemler ile tahkimi de kapsayan davalara ilişkin yapılan olumsuz reklam/intiba, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

**16. Müşterilerin ödeme gücüne girmesi ve/veya tahsilat problemleri yaşanması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.**

Şirket, alacak risk yönetimi yapmasına rağmen müşterilerinin finansal durumlarında gerçekleşebilecek beklenmeyen değişikliklerin meydana gelmesi halinde Şirket'in alacakları geç tahsil edilebilir ya da hiç tahsil edilemeyebilir.

Müşterilerin, başta ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve ekonomik gelişmelere bağlı olarak yaşayabileceği maddi sıkıntılar sonucu ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi halinde, Şirket'in nakit akışları ve buna bağlı olarak finansal durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı ortaya çıkabilir, Şirket artan işletme sermayesi ihtiyacını finansal borçlanma yoluyla karşılamak durumunda kalabilir.

**17. Şirket vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.**

Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirket aynı zamanda uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilmektedir.



İşbu İzahname tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı Şirket için %25'tir. İzahname'de yer alan finansal tablo tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi oranları ise 2021 yılı için %25, 2022 yılı için %23 ve 2023 ile 2024 yılları için %25'tir. Ayrıca, halka arzı müteakip, Şirket'in planlanan halka açıklık oranının %20'den fazla olması sebebiyle Şirket, güncel mevzuat çerçevesinde, 2024 yılı da dahil olmak üzere 5 hesap dönemi boyunca 2 puanlık bir vergi indiriminden daha faydalanacaktır.

Buna karşılık kurumlar vergisi oranının sonradan artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Şirket'in herhangi bir finansal yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki finansal yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranındaki bir artış, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket, aynı zamanda kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine tabi tutulabilir. Dolayısıyla vergi daireleri tarafından yapılan denetimler, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Ayrıca, Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının faaliyetleri farklı ülkelerde gerçekleşmekte olup bu ülkelerdeki vergi mevzuatında gerçekleşebilecek değişiklikler Şirket'i ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerini, faaliyetlerinin sonuçlarını ve mali durumunu etkileyebilir.

**18. Şirket, diğer ilişkili tarafların yanı sıra, ortağı ile ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edebilecektir. SPK ve vergi daireleri, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecek olup; ilgili kurumların Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını tespit etmeleri ve bir ceza tahakkuk ettirmeleri durumunda Şirket'in tek tek veya toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket, ilişkili taraflarıyla işlemler yapmıştır ve yapmaya devam etme niyetindedir. Mevcut pay sahibi Alyors ile yapılan işlemler kanun kapsamında ilişkili taraf işlemleri olarak nitelendirilecektir.

Sermaye Piyasası Kurulu ve vergi daireleri, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecek olup; ilgili kurumların Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını iddia etmeleri ve bir ceza tahakkuk ettirmeleri durumunda Şirket'in tek tek veya toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

**19. Şirket, karlılık seviyesini koruyamayabilir, karlılık seviyesinde beklenen gelişmeler gerçekleşmeyebilir.**

Şirket, karlılığın devamı konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket'in sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında, gelecekteki faaliyet zararlarının büyüklüğü ve süresi, gelecek yatırımların ve projelerin seviyesi ve zamanlaması, Şirket'in yeni teknolojileri, piyasa ve mevzuat gelişmelerine uyum sağlayabilmesi, hedeflenen fiyatlardan satış yapabilmesi ile işbu İzahname'nin bu ve diğer bölümlerinde değinilen riskler de dahil olmak üzere birçok faktör sıralanabilir.



**20. Şirket faaliyetleri sürecinde meydana gelebilecek herhangi bir iş kazası, Şirket'in faaliyetlerini, itibarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket, iş güvenliği konusundaki tedbirleri konusunda ne kadar titiz davranırsa da iş kazaları gerçekleşebilir, iş kazaları neticesinde çalışanların yaralanması, ölümü söz konusu olabilir. Şirket, bu durumda tazminat ödemek zorunda kalabilir, faaliyetleri aksayabilir. Bu husus, Şirket'in faaliyetlerini, itibarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

**21. Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların, kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda Şirket, bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir, bu durum Şirket'in faaliyet ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.**

Bankalar ticari kredilerini zaman zaman erken geri çağırabilmekte olup bu gibi durumlar, bankaların itibarına olumsuz bir etki yapsa da mali piyasaların zor duruma düştüğü dönemlerde bankalar, bu yola başvurabilmektedirler. Şirket'in kullandığı orta ve uzun vadeli kredileri sağlayan bankaların zor duruma düşerek, kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda Şirket, bankalardan almış olduğu orta ve uzun vadeli kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir. Mali piyasaların zor günlerden geçtiği dönemlerin ekonominin genel olarak olumsuz gelişmelere maruz kaldığı dönemler olduğu göz önüne alındığında, böyle bir uygulama Şirket'in nakit akışını, faaliyetlerini ve buna bağlı olarak da finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

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

**1. Takviye edici gıda sektörü kalite yönetimi, AR-GE ve inovasyon faaliyetlerine dayanmaktadır.**

Türkiye'de ve dünyada takviye edici gıda sektörü sürekli gelişme halindedir. Yapılan AR-GE ve inovasyon çalışmaları nedeniyle sektörde faaliyet gösteren şirketler sürekli olarak yeni rekabetçi ürünler ve rakiplerin tehdidi altındadır.

Türkiye'de ve özellikle dünyada büyük bir pazar hacmine sahip olan bu sektörde rekabet, uluslararası takviye edici gıda devlerinin pazar penetrasyonunun da sonucunda üst seviyededir. Bu nedenlerle sektörde faaliyet gösteren farklılaşmak adına sürekli AR-GE ve inovasyon faaliyetlerine öncelik vermek durumundadır.

Takviye edici gıdalar yüksek hijyen şartlarını sağlamak zorunda olduğundan kalite yönetimi sektörde önem arz etmektedir. Tüm sterilizasyon şartlarının sağlanmasına karşılık takviye edici gıda ürünlerinde dış kaynaklı kontaminasyon riski ile karşı karşıya kalınabilmektedir. Kontamine bir ürünün tüketilmesi durumunda insan sağlığını değişik derecede etkileyen alerji, zehirlenme gibi sorunlar ortaya çıkabilir. Bu gibi durumların ortaya çıkması halinde çeşitli Şirket kontamine ürünlerini piyasadan çekmek zorunda kalabilir. Bu durum, faaliyetleri sekteye uğratabilir.

**2. Nüfusun demografik yapısındaki değişiklikler Şirket'in operasyonları ve finansal faaliyetleri üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olabilir.**

Nüfus yapısı takviye edici gıda ürünlerine olan talebin önemli bir itici gücüdür. Demografik yapıda meydana gelen değişiklikler takviye edici gıdalara olan talebin azalması gibi etkilere sahip olabilir. Dolayısıyla bu gibi durumlar takviye edici gıda talebini önemli ölçüde etkileyebilir. Takviye edici gıda talebinin demografik değişikliklerle dalgalanması sonucu Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

**3. Şirket'in ürünlerinin satıldığı ülkelerdeki çeşitli gıda standartlarında ve kodekslerinde değişiklik olması durumunda o ülkelerde değişen mevzuata uyumun gerçekleştirilmesinde gecikmeler olabilecektir.**

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının ticaretini yaptığı takviye edici gıda ürünlerinin ihraç edildiği ve satıldığı ülkelerde söz konusu ürünlere ilişkin gıda standartlarına ve kodekslerine uyum gösterilmesi gereklidir. Aksi takdirde, Şirket ve bağlı ortaklıkları ürünlerini ilgili ülkeye ihraç edemeyecek ve satamayacaklardır. Gıda standartlarında ve/veya kodekslerinde yapılan değişikliklere söz konusu standart ve kodekslerde öngörülen sürelerde uyum sağlanamaması durumunda ihracat ve yurt dışı satışlarda zorluklar yaşanabilir, ihracat ve yurt dışı satışlar azalabilir hatta ürünlerin piyasadan geri çekilmesi söz konusu olabilir.

Şirket, ürünlerinin satıldığı ülkelerde sonradan gerçekleşebilecek mevzuat değişiklikleri ile ürünlerinin satılması için izin veya ruhsat alması gerekebilir, mevcut izinleri veya ruhsatlarının tabi olduğu şartlar değişebilir veya bunlar yenilenemeyebilir. Bütün bu durumlar Şirket'in cirosunu ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

**4. Yerel ve küresel ekonomik koşullar Şirket'in bulunduğu sektörü, Şirket'in faaliyetlerini ve performansını olumsuz yönde etkileyebilir.**

Ülkede ve dünyada meydana gelebilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve ekonomik gelişmelere bağlı olarak müşterilerin yaşayabileceği maddi sıkıntılar sonucu ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi ya da borçlarını ödemekte temerrüde düşmeleri halinde, Şirket'in nakit akımları ve buna bağlı olarak finansal durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı artabilir. Şirket artan işletme sermayesi ihtiyacını finansal borçlanma yoluyla karşılamak durumunda kalabilir ve bu durumda finansman giderleri artarak net karlılığı azalabilir.

Şirket, ihracat pazarlarında korumacılık önlemlerinden kaynaklanan risklere maruz kalabilir. Ayrıca, Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının faaliyetleri ve yurt dışı satışları açısından, gelişmekte olan ülkelerde zaman zaman yaşanabilen ekonomik, sosyal ya da siyasi belirsizlikler ya da bu ülkelerde yeterli mevzuat korumasının olmaması, Şirket'in ihracat pazarlarına olan satışlarından elde etmeyi beklediği hasılat ve kârlılıkta azalmalara yol açabilir.

**5. İhracat pazarlarında korumacılık önlemlerinden kaynaklanabilecek riskler oluşabilir.**

İthalat ve ihracata yönelik ek ya da artan gümrük vergileri, tarifeler, vergiler, kotalar ve diğer mükellefiyetler, Şirket'in ihracattaki büyüme stratejisini olumsuz etkileyebilir, faaliyet gösterilen veya üreticilerin, tedarikçilerin ya da müşterilerin bulunduğu ülkelerle olan ticareti olumsuz etkileyebilecek politik ve ticari gelişmeler, ihracatın büyümesine yönelik planların hayata geçirilmesine engel olabilir, beklentilerin altında kalmasına neden olabilir.

Ayrıca ihracat yapılan ve büyüme planlanan pazarlarda büyük ve köklü rakipler bulunabilmektedir. Ülkeler yerel şirketleri koruyacak idari önlemler alabilir. Bu pazarlardaki yerel rakipler, pazar paylarını Şirket aleyhine artırabilirler. Bu durumlar Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

### 5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

#### 1. Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum payların likiditesi ile pay fiyatı üzerinde olumsuz etki edebilir.

Halka arz öncesi Şirket payları herhangi açık piyasada işlem görmemektedir. Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 71.000.000 TL nominal değerli pay BİST'te işlem görecektir olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %20'dir. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

Halka Arz Edilen Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

#### 2. Halka Arz Edilen Paylar, fiyat ve hacim dalgalanmalarına maruz kalabilir.

Halka arzın ardından, Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasa oluşacağını veya bu tür bir piyasa oluştuğu takdirde, bunun süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Buna ek olarak, Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilen Paylar'ın sahiplerinin sayısına, Halka Arz Edilen Paylar'da bir piyasa oluşturulmasında rol alan aracı kurumların menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir. Bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilen Paylar'ın likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin piyasanın sınırlı olması, Halka Arz Edilen Paylar'ı elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini arttırabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem göreceği piyasadaki fiyatına veya gelecekteki performansına ilişkin bir gösterge olmayabilir. Halka arz fiyatı mevcut piyasada Halka Arz Edilen Payların piyasa değerini veya gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca, Şirket'in faaliyet sonuçları veya finansal performansı, İzahname'nin işbu 5 numaralı "Risk Faktörleri" bölümünde belirtilen sebepler veya başka herhangi bir nedenle analistlerin ve nedeniyle yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatı, (i) Şirket'in ve Şirket'in rakiplerinin finansal performansındaki, (ii) global makroekonomik ortamdaki, (iii) Şirket'in rakiplerinin faaliyetlerindeki ve (iv) İzahname'nin 5 numaralı "Risk Faktörleri" bölümünde veya başka bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in operasyonel sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması; Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatının düşmesine neden olabilir ve yatırımcılar, halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilen Paylar'ı, halka arz fiyatından veya daha yüksek bir fiyattan satamayabilirler veya hiç satamayabilirler. Bunun sonucunda, halka arz kapsamında Halka Arz Edilen Paylar'ı satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilen Paylar'daki yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatı, zaman zaman önemli dalgalanmalara konu olabilir, bu dalgalanmaların, Şirket'in finansal performansı veya gelecekteki kâr beklentileri ile ilişkisi olmayabilir. Bunun sonucunda, piyasadaki genel düşüşler veya benzer menkul kıymetlerdeki

düşüşler, Halka Arz Edilen Paylar için alım-satım piyasası ve Halka Arz Edilen Paylar'ın likiditesi üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

**3. Şirket ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.**

Şirket'in 11.07.2024 tarih ve 2024/11 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile;

Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca;

- (vi) Şirket tarafından herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına,
  - (vii) Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine,
  - (viii) Bu doğrultuda bir karar alınmamasına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına,
  - (ix) Bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına ve
  - (x) Bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine
- karar verilmiş olup söz konusu hususlar kapsamında 11.07.2024 tarihli taahhüt verilmiştir.

Şirket'in mevcut pay sahipleri Yunus Emre ALİMOĞLU ve Alyors, 11.07.2024 tarihli taahhütnameleri ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının halka arzına ilişkin İzahname'nin onay tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Yukarıda belirtilen süreler sona erince Şirket bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımına gidebilir veya Şirket'in mevcut ortakları kendi paylarını Borsa'da satabilir. Söz konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir, payların Borsa fiyatı düşebilir.

Ayrıca gelecekte yapılacak sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması ya da bu haklarını kullanmamaları durumunda; Şirket'in sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından, yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.



**4. Şirket, Halka Arz Edilen Paylar'ı elinde bulunduran kişilere kâr payı ödemeye karar vermeyebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtmayabilir.**

SPK'nın uyarınca halka açık anonim şirketler, ilgili Türk mevzuatı, SPK'nın belirlediği ilkeler uyarınca hazırlanan esas sözleşmeleri ve kâr dağıtım politikaları doğrultusunda kâr payı dağıtmaktadır. Türkiye'deki halka açık şirketler, kendi takdirlerinde olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz paylar şeklinde kâr payı dağıtabilecekleri gibi, ilgili yıla ilişkin gelirlerinin tamamını veya bir kısmını dağıtılmamış kâr olarak şirket bünyesinde tutmaya da karar verebilirler. Bu çerçevede, Şirket'in gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmadığı gibi kar elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır.

Türkiye'deki şirketlerin kâr payı paylarının hesaplanmasına ve dağıtımına ilişkin düzenlemeler, değişikliklere tabi tutulabilir.

Mevcut olması halinde, gelecekteki kârın fiilen ödenmesi ile bu ödemenin şekli ve bunların tutarları, aşağıdakileri de içeren ancak bunlarla sınırlı olmayan birtakım etkenlere bağlı olacaktır:

- Dağıtılabılır kâr ve yedek akçelerin miktarı (dağıtılabılır kazançlar);
- Şirket'in serbest nakit akışının miktarı (işletme sermayesi ihtiyaçları, finansman maliyetleri, sermaye harcamaları ve yatırım planları bu faktör üzerinde etkilidir);
- Şirket'in borçlanma seviyesi ve devam eden ödeme yükümlülükleri;
- Şirket'in pay sahiplerinin kâr payı hedef ve beklentileri;
- Şirket'in yönetim kurulunun farklı zamanlarda kendi takdiri doğrultusunda ilgili addedeceği diğer faktörler;
- Covid-19 ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükümetlerin aldığı tedbirler; ve
- Bankalarla imzalanmış kredi sözleşmeleri kapsamında, bankaların kredi sözleşmelerinde yer taahhüt ve kısıtlamalar.

Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda Şirket'in dönem karından kâr payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ayrıca, Şirket'in yeterli kârı olmayabilir veya Şirket, önemli ölçüde kâr elde etse bile, Yönetim Kurulu'nun söz konusu kârın yeniden yatırım ya da devralmalar gibi başka amaçlarla kullanılması suretiyle pay sahiplerine daha yüksek bir değer yaratacağını düşünmesi durumunda, kâr payı ödemesi yapmama kararı alabilir. Sonuç olarak, Şirket'in gelecekteki kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir ve kısıtlı olabilir.

**5. Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.**

Halka arz öncesi Şirket payları herhangi açık piyasada işlem görmemektedir. Halka arz sonrası Halka Arz Edilen Paylar için böyle bir piyasanın gelişeceğinin, gelişse bile işlevsel, yeterince derin ve sürdürülebilir olacağına bir garantisi bulunmamaktadır.

Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin piyasa likiditesi Halka Arz Edilen Paylar'a sahip olan yatırımcıların sayısına, söz konusu yatırımcıların Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bir piyasa oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin aktif, likit, derin, sürdürülebilir bir piyasa oluşmayabilir. Bu da halka arz sırasında Halka Arz Edilen Paylar'ı satın alan

yatırımcılarının istedikleri miktarda, fiyatta ve zamanda Halka Arz Edilen Paylar'ı satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir ve dolayısıyla payların fiyatlarındaki değişkenliği artırabilir.

**6. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.**

Şirket payları Türk Lirası cinsinden kote edilecektir ve kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla Türk Lirası'nın diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kar payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

**7. Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler, pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.**

İhraç edilen paylarda, ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinin beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir, geçici veya sürekli durabilir, mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİAŞ, Şirket'in paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasının sürekli veya geçici olarak kapatılması, Borsa yönetim kurulunca şirket paylarının Borsa kotundan çıkarılması vb. durumlarda Şirket'in paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir, payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkânsız hale gelebilir.

Şirket'in mevcut pay sahiplerinin ekonomik konjonktür nedeniyle gerçekleştirebileceği pay satışları, Şirket'in pay değerinde bir düşüşe neden olabilir veya Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir ve Şirket'in yönetim anlayışı/tarzı değişebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

**8. Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için söz konusu yatırımcıların yatırım tercihlerine ve finansal beklentilerine uygun bir yatırım olmayabilir.**

Halka Arz Edilen Paylar'ın potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır.

Potansiyel yatırımcının özellikle:

- Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, Halka Arz Edilen Paylar'a yapılan yatırım ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkındaki bilgiye sahip olmadığı;
- Kur riski de dahil olmak üzere, Halka Arz Edilen Paylar'a yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;
- Halka Arz Edilen Paylar'ın tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı;

- Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları değerlendirebilecek durumda olmadığı hallerde

Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar:

- Halka Arz Edilen Paylar'ın değişen koşullarda nasıl performans göstereceğini;
- Bu durumun Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri üzerindeki etkilerini ve
- Bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa sahip olmadıkça, Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapmamalıdır. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir. Hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

**9. Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilmemesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket paylarının halka arz fiyatının belirlenmesine esas teşkil eden fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımlarının gerçekleşmemesi durumunda Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve bu durum Şirket'e ilişkin gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek Şirket'in pay fiyatı düşebilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatlarının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir.

**10. Şirket'in payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in ana pay sahibi, Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden ana pay sahibinin menfaatleri, ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.**

Yunus Emre ALİMOĞLU, Şirket'in sermayesinin ve oy haklarının tek başına %60'ına, Alyors da %40'ına sahip olup; Alyors'un pay sahipliği dolayısıyla Yunus Emre ALİMOĞLU, Şirket'in sermayesinin ve oy haklarının %80'ine, Selman ALİMOĞLU da %20'sine sahiptir. Bu kapsamda Yunus Emre ALİMOĞLU, Şirket üzerinde yönetim hakimiyetini haizdir. Yunus Emre ALİMOĞLU, aynı zamanda Şirket'in imtiyazlı A grubu nama yazılı paylarına da sahip olması sebebiyle işbu İzahname'nin 19.3 nolu bölümünde detaylı açıklanan yönetim kurulu üyelerinin seçilmesinde aday gösterme ve oy hakkı imtiyazına sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, kar payı dağıtımı, tasfiye kararının verilmesi ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahibinin onayını gerektiren işlemler üzerinde Şirket'in ana pay sahibinin etkisi olabilecektir.

Şirket'in ana pay sahibinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda vereceği kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

#### 5.4. Diğer riskler:

**1. Savaş, terör olayları, terör ve savaş tehditlerine ilişkin riskler Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.**

Türkiye'de veya komşu ülkeler başta olmak üzere yurt dışı ülkelerinde savaş, terör saldırıları veya diğer türden çatışmalara yönelik tehditler veya fiilen gerçekleşen saldırılar ve makro-ekonomik etkileri, tüketici alışkanlıkları üzerindeki etkileri Şirket'in finansal durumu ve faaliyetleri üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir ve Şirket'in gelirlerinde azalmaya sebep olabilir.

**2. Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.**

Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler, Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliğini olumsuz yönde etkileyebileceği gibi söz konusu durumların meydana gelmesi sonucu Şirket çalışanlarının yaralanması veya ölümü, Şirket faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir, Şirket'in ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde tazminat yükümlülüğü altına girmesi gibi sebeplere neden olabilir, Şirket'in faaliyetlerini ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

Türkiye coğrafi konumu gereği yüksek riskli bir deprem bölgesi olup Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu birinci derece deprem riski bölgelerinde yer almaktadır. 06.02.2023 tarihinde merkez üssü Kahramanmaraş olan ve 10 ili (Kahramanmaraş, Kilis, Hatay, Osmaniye, Adıyaman, Gaziantep, Şanlıurfa, Diyarbakır, Malatya ve Adana) etkileyen deprem felaketleri meydana gelmiş olup söz konusu depremler, Şirket faaliyetlerini doğrudan etkilememiş olmakla birlikte Şirket ve Şirket'in pazarladığı ürünlerin üretimini yapan Nuvita'nın faaliyet gösterdiği tesisler ve yönetim merkezinin 1. derece deprem bölgesi olan Marmara Bölgesi'nde bulunduğu da göz önünde bulundurulduğunda, gelecekte meydana gelebilecek şiddetli bir deprem, Türkiye'nin makroekonomisinde ciddi dalgalanmalara sebep olabilir; Şirket'i zarara uğratabilir ve Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Deprem sigortaları zararı telafide yetersiz kalabilir, yaşanabilecek depremler çerçevesinde Şirket'in personelleri yaralanabilir veya ölebilir. Bu gibi durumlar Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları, nakit akışı ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

#### 3. Diğer Makro Ekonomik ve Global Riskler

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyadaki ekonomik, politik değişimlerin Türkiye ekonomisini ve siyasetini etkilemesi mümkündür. Dünyadaki borç krizi ve özellikle Avrupa'daki etkilerinin Türkiye'nin ihracat gelirlerini ve ekonomisini daraltma ihtimali bulunmaktadır. Türkiye'deki makroekonomik koşullardaki istikrarsızlık sebebiyle faaliyetlerin olumsuz etkilenmesi riski mevcuttur. Türkiye'nin komşularıyla olan ilişkilerindeki bozulmaların bu ülkelerle olan ticari ilişkileri olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir. Deprem, dolu, sel vb. doğal afetler nedeni ile genel anlamda üretim ve ticaret faaliyetleri etkilenebilir. Dünya mal ve hizmet ticaretinde büyük paya sahip ülkeler arasında global ticaret savaşları yaşanabilir. Bu durum ürünlere kota, ek vergi vb. ticaret önlemlerini getirebilir.

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Mh. 153. Sk.  
No:27A Esenyurt İSTANBUL  
Esenyurt V.D. 648 09 54 66

47

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkılap Mah. Adnan Özükdenez Cad. Finans Plaza 2.  
Blok No:4 Kat:7 D:16 Ümraniye/İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 10 27 97  
Mersis No:478003678700011  
Tic.Sic.No:271081-0



#### 4. Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler:

##### Sermaye Riski

Net Borç/Toplam Sermaye oranının yüksekliği Grup'un borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.) düşülmesiyle hesaplanır.

Grup'un finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Borç/Toplam Sermaye oranı aşağıdadır:

Sermaye Riski (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Toplam Borçlar	1.003.172.136	2.281.509.158	1.735.467.728	1.819.848.941
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	70.298.426	158.964.365	57.094.363	97.600.437
<b>Net Borç</b>	<b>932.873.710</b>	<b>2.122.544.793</b>	<b>1.678.373.365</b>	<b>1.722.248.504</b>
Toplam Özkaynaklar	680.618.934	931.651.637	1.155.714.741	1.227.132.535
<b>Net Borç/Toplam Özkaynaklar Oranı</b>	<b>%134</b>	<b>%228</b>	<b>%145</b>	<b>%140</b>

Grup'un toplam borçları kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmakta olup önemli bir kısmı finansal borçlardır. Finansal borçların kısa ve uzun vadeli yükümlülükler içerisindeki payı 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %65,9, %50,9, %50,8 ve %46,4 olarak gerçekleşmiş olup söz konusu finansal borçlar, işletme sermayesi ihtiyacını finanse etmek amacıyla kullanılmaktadır. Grup'un net borcu, 2021 yıl sonunda 932,9 milyon TL iken 2022 yıl sonuna göre %127,5 artışla 2,1 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonuna ise 2022 yıl sonuna göre %20,9 düşüşle 1,7 milyar TL (1.678.373.365 TL)'ye gerilemiştir. Grup'un net borcu, 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %2,6 artışla 1,7 milyar TL (1.722.248.504 TL)'ye yükselmiştir.

Grup'un 2021 yıl sonunda 680,6 milyon TL olan özkaynakları, 2022 yıl sonuna göre %36,9 artışla 931,7 milyon TL'ye, 2023 yıl sonuna göre %24,1 artışla 1,2 milyar TL (1.155.714.741 TL)'ye yükselmiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %6,2 artışla 1,2 milyar TL (1.227.132.535 TL)'ye yükselmiştir. Özkaynaklar kaleminde görülen artış, dönemler itibarıyla oluşan net dönem karlarına bağlı olarak görülmüştür. Grup'un özkaynaklarının toplam kaynaklar içerisindeki payı, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %44,7, %33,0, %40,0 ve %40,3 olarak gerçekleşmiştir.

Bu kapsamda, Grup'un 2021 yıl sonuna %137 olan Net Borç/Toplam Özkaynaklar Oranı, 2022 yıl sonuna %228'e yükselmiş, 2023 yıl sonuna ise %145'e gerilemiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla da %140'a gerilemiştir.

Grup, yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararlar karşılaşılabilecek olup Grup'un faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir, faaliyetler durabilir, Grup nakit akımları ve buna bağlı olarak da finansal durumunda bozulmalar görülebilir.

### Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'un finansal bir kayba uğraması riskidir. Grup'un kredi riski esas olarak ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklarından kaynaklanmaktadır.

TL	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar	Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31.03.2024	9.212.625	1.072.599.955	421.288.008	7.587.934	97.095.366	38.433.242	1.646.217.130
31.12.2023	7.042.860	1.323.323.759	196.345.207	120.218.985	56.957.785	80.126.593	1.784.015.189
31.12.2022	0	1.245.838.568	105.381.875	92.023.319	153.556.200	189.584	1.596.989.546
31.12.2021	110.506.935	559.235.140	26.970.484	50.330.438	70.154.676	0	817.197.673

31.03.2024 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan 9.212.625 TL (31.12.2023: 7.042.860 TL, 31.12.2022: 0 TL, 31.12.2021: 110.506.935 TL), ilişkili olmayan taraflardan 1.072.599.955 TL (31.12.2023: 1.323.323.759 TL, 31.12.2022: 1.245.838.568 TL, 31.12.2021: 559.235.140 TL) ticari alacağı, ilişkili taraflardan 421.288.008 TL (31.12.2023: 196.345.207 TL, 31.12.2022: 105.381.875 TL, 31.12.2021: 26.970.484), ilişkili olmayan taraflardan 7.587.934 TL (31.12.2023: 120.218.985 TL, 31.12.2022: 92.023.319 TL, 31.12.2021: 50.330.438 TL) diğer alacağı, bankalarda 97.095.366 TL (31.12.2023: 56.957.785 TL, 31.12.2022: 153.556.200 TL, 31.12.2021: 70.154.674 TL) mevduatı ve 38.433.342 TL (31.12.2023: 80.126.593 TL, 31.12.2022: 189.584 TL, 31.12.2021: 0 TL) finansal yatırımı bulunmaktadır.

Grup'un 31.03.2024 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış, tamamı için karşılık ayrılmış 6.176.533 TL (31.12.2023: 3.739.885 TL, 31.12.2022: 2.991.350 TL, 31.12.2021: 3.976.459 TL) ilişkili olmayan taraflardan ticari alacağı bulunmaktadır.

### Likidite Riski

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, Grup'un kredibilitésinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda Şirket zararlarla karşılaşabilir.

	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Dönen Varlıklar	1.304.102.200	2.650.745.287	2.381.625.423	2.562.102.083
Kısa Vadeli Yükümlülükler	781.332.253	2.159.764.729	1.517.891.041	1.512.453.766
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,67	1,23	1,57	1,69

Grup'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülükleri (*sözleşme uyarınca vadeler*) toplamı 31.03.2024 tarihi itibarıyla 872,3 milyon TL olup bu tutarın 179,1 milyon TL'si 3 aya kadar vadeli, 449,4 milyon TL'si 3-12 ay arası vadeli, 243,8 milyon TL'si ise 1-5 yıl arası vadeli. Bu tutarın 870,8 milyon TL'si finansal borçlardan, 1,6 milyon TL'si ise diğer finansal yükümlülüklerden oluşmaktadır. Grup'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülükleri (*beklenen vadeler*) toplamı 31.03.2024 tarihi itibarıyla 462,9 milyon TL olup bu tutarın tamamı 3 aya kadar vadeli. Bu tutarın 380,0 milyon TL'si ticari borçlardan, 82,9 milyon TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır.

Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.03.2024)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı	3 Aya Kadar	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>844.590.029</b>	<b>872.339.101</b>	<b>179.125.893</b>	<b>449.373.982</b>	<b>243.839.226</b>
Finansal Borçlar	843.004.535	870.753.607	177.540.399	449.373.982	243.839.226
Diğer Finansal Yükümlülükler	1.585.494	1.585.494	1.585.494	0	0
<b>Toplam</b>	<b>844.590.029</b>	<b>872.339.101</b>	<b>179.125.893</b>	<b>449.373.982</b>	<b>243.839.226</b>

Beklenen Vadeler (31.03.2024)	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aya Kadar	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>462.939.759</b>	<b>462.939.759</b>	<b>462.939.759</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ticari Borçlar	380.008.939	380.008.939	380.008.939	0	0
Diğer Borçlar	82.930.820	82.930.820	82.930.820	0	0
<b>Toplam</b>	<b>462.939.759</b>	<b>462.939.759</b>	<b>462.939.759</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.12.2023)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı	3 Aya Kadar	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>882.135.900</b>	<b>903.386.844</b>	<b>189.969.661</b>	<b>504.141.063</b>	<b>209.276.120</b>
Finansal Borçlar	881.464.205	902.715.149	189.297.966	504.141.063	209.276.120
Diğer Finansal Yükümlülükler	671.695	671.695	671.695	0	0
<b>Toplam</b>	<b>882.135.900</b>	<b>903.386.844</b>	<b>189.969.661</b>	<b>504.141.063</b>	<b>209.276.120</b>

Beklenen Vadeler (31.12.2023)	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aya Kadar	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>412.721.082</b>	<b>412.721.082</b>	<b>412.721.082</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ticari Borçlar	291.082.758	291.082.758	291.082.758	0	0
Diğer Borçlar	121.638.324	121.638.324	121.638.324	0	0
<b>Toplam</b>	<b>412.721.082</b>	<b>412.721.082</b>	<b>412.721.082</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.12.2022)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı	3 Aya Kadar	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>1.161.140.321</b>	<b>1.171.872.399</b>	<b>286.610.398</b>	<b>820.415.505</b>	<b>64.846.496</b>
Finansal Borçlar	1.158.733.837	1.169.465.915	284.203.914	820.415.505	64.846.496
Diğer Finansal Yükümlülükler	2.406.484	2.406.484	2.406.484	0	0
<b>Toplam</b>	<b>1.161.140.321</b>	<b>1.171.872.399</b>	<b>286.610.398</b>	<b>820.415.505</b>	<b>64.846.496</b>

**ORZAKS İLAÇ VE KİMYA SAN. TİC. A.Ş.**  
 Akçaburgaz Mh. 153. Şk.  
 No:27/A Esenyurt / İSTANBUL  
 Eserlik V.D. 648 059 54 66

50

**Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
 İnkılap Mah. Adnan Büyükköyler Cad. Cessas Plaza 2.  
 Blok No:4 Kat:7 D:16 Üsküdar/İstanbul  
 Boğaziçi Kurumlar V.D.448 116 787  
 Mersis No:0478003678700011  
 Tic.Sic.No:271081-0

Beklenen Vadeler (31.12.2022)	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aya Kadar	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>626.764.424</b>	<b>626.764.424</b>	<b>626.764.424</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ticari Borçlar	614.861.795	614.861.795	614.861.795	0	0
Diğer Borçlar	11.902.629	11.902.629	11.902.629	0	0
<b>Toplam</b>	<b>626.764.424</b>	<b>626.764.424</b>	<b>626.764.424</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.12.2021)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı	3 Aya Kadar	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>660.746.238</b>	<b>662.313.874</b>	<b>124.195.090</b>	<b>359.667.578</b>	<b>178.451.206</b>
Finansal Borçlar	658.007.978	659.575.614	121.456.830	359.667.578	178.451.206
Diğer Finansal Yükümlülükler	2.738.260	2.738.260	2.738.260	0	0
<b>Toplam</b>	<b>660.746.238</b>	<b>662.313.874</b>	<b>124.195.090</b>	<b>359.667.578</b>	<b>178.451.206</b>

Beklenen Vadeler (31.12.2021)	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aya Kadar	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>185.965.605</b>	<b>185.965.605</b>	<b>185.965.605</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ticari Borçlar	180.192.608	180.192.608	180.192.608	0	0
Diğer Borçlar	5.772.997	5.772.997	5.772.997	0	0
<b>Toplam</b>	<b>185.965.605</b>	<b>185.965.605</b>	<b>185.965.605</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Grup'un finansal borçlarının finansal tablo dönemleri itibarıyla kırılımı aşağıdaki gibidir. Finansal borçların kısa ve uzun vadeli yükümlülükler içerisindeki payı 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %65,9, %50,9, %50,8 ve %46,4 olarak gerçekleşmiş olup söz konusu finansal borçlar, işletme sermayesi ihtiyacını finanse etmek amacıyla kullanılmaktadır.

Finansal Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
<b>Kısa Vadeli Borçlanmalar</b>	<b>182.551.263</b>	<b>543.991.700</b>	<b>220.354.969</b>	<b>109.415.732</b>
<i>Banka Kredileri</i>	172.693.923	533.536.444	217.043.898	105.246.719
<i>Faaliyet Kiralaması Borçları</i>	3.308.447	6.158.856	2.639.376	2.583.519
<i>Finansal Kiralama Borçları</i>	3.810.633	1.889.916	0	0
<i>Diğer Finansal Yükümlülükler</i>	2.738.260	2.406.484	671.695	1.585.494
<b>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</b>	<b>299.743.768</b>	<b>552.302.124</b>	<b>452.504.811</b>	<b>491.335.071</b>
<i>Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımları</i>	299.743.768	552.302.124	452.504.811	491.335.071
<b>Uzun Vadeli Borçlanmalar</b>	<b>178.451.207</b>	<b>64.846.497</b>	<b>209.276.120</b>	<b>243.839.226</b>
<i>Banka Kredileri</i>	141.873.723	39.238.160	122.004.049	169.398.781
<i>Faaliyet Kiralaması Borçları</i>	32.747.619	25.166.801	87.272.071	74.440.445
<i>Finansal Kiralama Borçları</i>	3.829.865	441.536	0	0
<b>Toplam</b>	<b>660.746.238</b>	<b>1.161.140.321</b>	<b>882.135.900</b>	<b>844.590.029</b>



### **Kur Riski**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup, finansal tablo dönemleri itibarıyla, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır.

Grup temel olarak, ABD Doları, Euro, İsviçre Frangı ve Rus Rublesi para birimleri cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

<b>Yabancı Para Pozisyonu</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Döviz Varlıkları	11.372.574	15.451.350	17.219.771	10.254.471
Döviz Yükümlülükleri	18.960.226	3.255.493	0	0
<b>Net Döviz Pozisyonu</b>	<b>-7.587.652</b>	<b>12.195.857</b>	<b>17.219.771</b>	<b>10.254.471</b>
<b>Kurlarda %10 Azalış Olması Halinde Kara Etkisi</b>	<b>758.765</b>	<b>-1.219.586</b>	<b>-1.721.977</b>	<b>-1.025.447</b>

Grup'un 31.03.2024 tarihi itibarıyla 10,3 milyon TL tutarında net yabancı para varlık pozisyonu olması sebebiyle kurlarda düşüş olması halinde finansal tablolara sınırlı negatif etkisi olacaktır.

### **Faiz Oranı Riski**

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine sebep olup dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Grup, faiz oranı riskinden kaçınmak amacıyla finansal yükümlülüklerinin tamamını sabit faizli olarak kullanmaktadır.

## **6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER**

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

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

Şirket'in unvanı "Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret Anonim Şirketi" dir. Şirket'in ayrı bir işletme adı bulunmamaktadır.

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

<b>Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi</b>	Akçaburgaz Mah. 153. Sok. No: 27A Esenyurt/İstanbul
<b>Bağlı bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü</b>	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
<b>Ticaret Sicil Numarası</b>	536024-0
<b>Ticaret Siciline Tescil Tarihi</b>	22.10.2004
<b>MERSİS numarası</b>	0648059546600014

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

Şirket'in kuruluşu "Orzaks Sağlık Ürünleri ve Kozmetik Sanayi Ticaret Limited Şirketi" unvanı ile İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 22.10.2004 tarihinde 99 yıl süreli olarak tescil edilmiş olup Şirket'in kuruluş esas sözleşmesi, 28.10.2004 tarih ve 6167 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Ancak, Şirket 07.09.2012 tarihinde limited şirketten anonim şirkete dönüşmüş ve Esas Sözleşme ile Şirket'in süresi kuruluşundan itibaren süresiz olarak tadil edilmiştir. Bu kapsamda Şirket'in unvanı, nihai ticaret unvanı olan "Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret Anonim Şirketi" olarak tescil edilmiş olup, söz konusu değişiklikler 13.09.2012 tarihli ve 8152 sayılı TTSG ile ilan edilmiştir. Şirket'in

Esas Sözleşmesi'nin "Şirket'in Süresi" başlıklı 5. maddesi uyarınca Şirket'in süresi, kuruluşundan itibaren süresizdir.

**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>Hukuki statüsü:</b>	Anonim Şirket
<b>Tabi olduğu mevzuat:</b>	T.C. Kanunları
<b>İhraççının kurulduğu ülke:</b>	Türkiye Cumhuriyeti
<b>Merkez adresi:</b>	Akçaburgaz Mah. 153. Sk. No: 27a Esenyurt / İstanbul
<b>İnternet adresi:</b>	<a href="http://www.orzax.com.tr">www.orzax.com.tr</a>
<b>Telefon:</b>	0212 447 47 37
<b>Faks:</b>	Yoktur.

#### **İhraççının Tabi Olduğu Mevzuat**

Şirket, takviye edici gıda ve güneşten koruyucu ürün sektörlerinde faaliyet göstermektedir. Şirket, faaliyet gösterdiği sektörlere ilişkin mevzuatta düzenlenen özel hükümler ile birlikte Türk hukukunun genel düzenlemelerine tabidir.

#### **Takviye Edici Gıdalara İlişkin Mevzuat**

5996 sayılı Veteriner Hizmetleri, Bitki Sağlığı, Gıda ve Yem Kanunu'nun 28. maddesi uyarınca, takviye edici gıdaların üretim, ithalat, ihracat ve kontrolüne ilişkin usul ve esaslar T.C. Tarım ve Orman Bakanlığınca belirlenir.

Takviye edici gıdalar 5996 sayılı Kanun tahtında düzenlenen Türk Gıda Kodeksi Takviye Edici Gıdalar Tebliği'nde "normal beslenmeyi takviye etmek amacıyla, vitamin, mineral, protein, karbonhidrat, lif, yağ asidi, amino asit gibi besin öğelerinin veya bunların dışında besleyici veya fizyolojik etkileri bulunan bitki, bitkisel ve hayvansal kaynaklı maddeler, biyoaktif maddeler ve benzeri maddelerin konsantre veya ekstraktlarının tek başına veya karışımlarının kapsül, tablet, pastil, tek kullanımlık toz paket, sıvı ampul, damlalıklı şişe ve diğer benzeri sıvı veya toz formlarda hazırlanarak günlük alım dozu belirlenmiş ürünler" olarak tanımlanmaktadır.

Türk Gıda Kodeksi Takviye Edici Gıdalar Tebliği'nde bu gıdaların üretimi, taşınması, ambalajlanması ve etiketlenmesine ilişkin detaylı kurallar ve parametreler yer almakta olup üreticilerin mevzuata uygunluğu T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından denetlenmektedir. Bu kapsamda, takviye edici gıdalar, herhangi bir ilaç gibi değerlendirilmeden yalnızca Türk Gıda Kodeksi içerisinde bir gıda olarak düzenlenir. Gıda üreticilerinin Takviye Edici Gıda Talimatı tarafından listelenen çeşitli belge ve bilgileri T.C. Tarım ve Orman Bakanlığının dikkatine sunarak kayıt onayı alması gereklidir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla takviye edici gıdaların üretimi, işlenmesi ve piyasaya arzı için gerekli izinler Takviye Edici Gıdalar Yönetmeliği uyarınca T.C. Tarım ve Orman Bakanlığının ilgili il müdürlüklerinden alınmaktadır. Takviye edici gıdaların etiketinde, tanıtımında veya reklamında sağlık beyanı kullanılabilmemesine ise 5996 sayılı Kanun uyarınca TİTCK tarafından izin verilmektedir.

5996 Sayılı Veteriner Hizmetleri, Bitki Sağlığı, Gıda ve Yem Kanunu

5996 sayılı Kanun, gıda güvenilirliğini yine bu kanun ve atıf yapılan yönetmelik ve kodeksler çerçevesinde korumayı amaçlamaktadır. Bu kanunda gıda işletmecisi, ürünün üretim, işleme ve dağıtılmasının herhangi bir aşaması kontrolü altında yürütülen faaliyetlerin mevzuata uygunluğundan sorumlu kişi olarak tanımlanmıştır. Bu tanım kapsamında, Şirket fason üretim yaptırdığı, dolmuş ve dağıtım aşamalarını kendi kontrolü altında yürüttüğü ürünler bakımından da 5996 Sayılı Kanun hükümleri kapsamında sorumlu olacaktır.

Gıda işletmecisi tarafından üretilen ürünler 5996 sayılı Kanun 21. maddesi uyarınca güvenilir olmamaları hallerinde piyasaya arz edilemez. Gıdanın güvenilir olup olmadığının belirlenmesinde, üretim, işleme ve dağıtım aşamaları, etiket bilgileri ve sağlıkla ilgili uyarı niteliğindeki bilgiler ile insanlar tarafından günlük normal kullanım koşulları dikkate alınır. Bir seri, parti veya sevkiyattaki aynı sınıf veya çeşit gıdanın bir bölümünün güvenilir olmadığı tespit edildiğinde, geri kalanı ile ilgili daha kapsamlı yapılan değerlendirme sonucunda güvenilir olduğu ispat edilemez ise, o seri, parti veya sevkiyattaki aynı sınıf veya çeşidin tamamının güvenilir olmadığı kabul edilir. Söz konusu gıda, T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından belirlenen şartlara uygun olsa bile, gıdanın güvenilir olmadığına dair yeterli şüphe veya sebebin oluşması durumunda, T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı söz konusu gıdanın piyasaya arzını kısıtlayabilir veya piyasaya arz edilen gıdayı toplatabilir.

İlaveten 5996 sayılı Kanun'un 22. maddesi uyarınca, gıda işletmecisi ürettiği, işlediği, ithal ettiği, satışını veya dağıtımını yaptığı bir ürününün, gıda güvenilirliği şartlarına uymadığını değerlendirmesi veya buna ilişkin makul gerekçelerinin olması durumunda, söz konusu ürünü kendi kontrolünden çıktığı aşamadan başlamak üzere, toplanması için gerekli işlemleri derhal başlatmak ve konu ile ilgili T.C. Tarım ve Orman Bakanlığını bilgilendirmek zorundadır. Gıda ve yem işletmecisi, ürünün toplanması gerektiğinde, toplanma nedeni hakkında tüketiciyi veya kullanıcıyı doğru ve etkin olarak bilgilendirmek ve gerekli hâllerde, insan sağlığını korumaya yönelik alınacak tedbirlerin yeterli olmaması durumunda, tüketiciye veya kullanıcıya ürünün iadesi için çağrıda bulunmak zorundadır. Bu doğrultuda gıda işletmecisi faaliyeti ile ilgili kayıtları güncel tutarak istendiğinde T.C. Tarım ve Orman Bakanlığına sunmak zorundadır. Anılan yükümlülükler aykırılık halinde idarî para cezası uygulanır.

T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı, 5996 Sayılı Kanun hükümlerinin uygulanmasını sağlamak için, gıda işletmecilerinin üretim, işleme ve dağıtımın tüm aşamalarında resmî kontrolleri yapar, gıda ve yem işletmeleri ile ilgili kayıtları tutar.

5996 Sayılı Kanun Ek-1 uyarınca, takviye edici gıda üreten iş yerlerinde gıda mühendisi, ziraat mühendisi (gıda bölümü), kimya mühendisi ve kimyager çalıştırılması gerekmektedir. Anılan personelin çalıştırılmaması halinde idarî para cezası uygulanabilecektir.

5996 Sayılı Kanun'un 24. maddesi ise gıda işletmecilerinin izlenebilirliği sağlamak amacıyla, üretim, işleme ve dağıtımın tüm aşamalarında, sorumluluğundaki gıda veya gıdaya ilave edilecek her türlü maddenin ve gıdanın elde edildiği hayvanın takibinin yapılabilmesi için, bir sistem oluşturma ve talep hâlinde bu bilgileri T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı'na sunma yükümlülüğünü düzenler. Bu yükümlülüğe aykırılık halinde ise idarî para cezası uygulanabilmektedir.

Piyasaya arz edilecek gıda, izlenebilirliği sağlamak amacıyla, uygun şekilde etiketlenmek veya T.C. Tarım ve Orman Bakanlığınca belirlenecek bilgi ve belgelerle uygun şekilde tanımlanmak zorundadır. Bu yükümlülüğe aykırı hareket edenlere idarî para cezası uygulanabilmektedir. Fiilin aynı üründe bir yıl içerisinde tekrarı hâlinde ise ceza ağırlaştırılarak uygulanır. Etiket bilgileri mevzuata uygun hale getirilinceye kadar ürünlerin satışına izin verilmez.

Gıda ile ilgili özel mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla, gıdanın şekli, görünümü, ambalajı, kullanılan ambalaj malzemesi, tasarlanma ve sergilenme şekli, her tür yazılı veya görsel basın aracılığı ile sunulan bilgi dâhil, etiketlenmesi, tanıtımı, reklâmı ve sunumu tüketiciyi yanıltıcı şekilde yapılamaz. Anılan hükme aykırı hareket eden üretim yerlerine ve perakende işyerlerine idarî para cezası verileceği ayrıca düzenlenmektedir. Etiketdeki beyan bilgileri ile içeriğinin ve analitik değerlerinin uymaması hâlinde yine idarî para cezası uygulanabilecektir. Bu aykırılığın ticarî reklâm, ilân veya etiket yoluyla gerçekleşmesi hâlinde, aşağıda detayları açıklanan 6502 sayılı Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı, üretilen, işlenen ve dağıtılan ürünler ile ilgili, insan, hayvan ve bitki sağlığı ile çevre için ciddi bir riskin belirmesi ve mevcut tedbirlerin yetersiz kalması durumunda, söz konusu ürünün piyasaya arzı, kullanımı ve ülkeye girişini kısıtlayıcı ve yasaklayıcı her türlü idarî tedbiri almaya ve uygulamaya yetkilidir. Bu gibi durumlarda, gıda işletmecisi ile T.C. Tarım ve Orman Bakanlığınca belirlenen diğer ilgililer, bu idarî tedbirlere uymakla yükümlüdür.

T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından yapılan risk analizi ile elde edilen bilgilerin değerlendirilmesi sonucunda, herhangi bir gıdanın insan sağlığı üzerinde zararlı bir etkisinin olması ihtimali belirmesine rağmen, bilimsel belirsizliklerin devam etmesi durumunda, kapsamlı bir risk değerlendirmesine imkân sağlayacak daha fazla bilimsel veri elde edilinceye kadar, T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı geçici olarak üretimin durdurulması, piyasaya arz, tüketimi engelleme, toplatma ve benzeri ihtiyati tedbirlere başvurabilir.

Hijyen esaslarına ilişkin olarak ise, gıda işletmecisi, tehlike analizi ve kritik kontrol noktaları ilkelerine dayanan gıda ve yem güvenilirliği sistemini kurmak ve uygulamakla yükümlüdür. Gıda işletmecisi üründe veya ürünün üretim, işleme veya dağıtım aşamalarında değişiklik olması hâlinde, tehlike analizi ve kritik kontrol noktaları ilkelerine dayanan sistemin uygulanmasını gözden geçirmek, sistemde gerekli değişiklikleri yapmak ve bu değişiklikleri kayıt altına almak zorundadır. Bu yükümlülüğe aykırı hareket eden gıda işletmecilerine idarî para cezası uygulanabilecektir.

5996 sayılı Kanun uyarınca resmî kontroller, T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından kontrol yetkisi verilen personel tarafından uygun sıklıkta, tarafsız, şeffaf ve meslekî gizlilik ilkelerine uygun olarak risk esasına göre, ön bildirim gereken hâller dışında, önceden haber verilmeksizin gerçekleştirilir.

T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı, resmî kontrol sonucu, mevzuat şartlarını taşımadığı, insan sağlığı açısından tehlike oluşturduğu tespit edilen ürünlerle ilgili ürünün piyasaya arzının yasaklanması veya ürün piyasaya arz edilmiş ise, satışının durdurulması, bunların sahibi veya işletmecisi tarafından piyasadan toplanması gibi önlemler uygulayabilir. Resmî kontrol sonucu, mevzuat bakımından



düzeltilen bir eksiklik tespit edilen ancak, gıda ve yem güvenilirliği ile insan, hayvan ve bitki sağlığı açısından herhangi bir tehlike oluşturmayan ürünlerin, mevzuata uygun hâle getirilmesi koşuluyla piyasaya arzına izin verilebilir.

İhracata ilişkin kontrollere ilişkin olarak ise, ihraç edilen ancak çeşitli nedenlerle geri dönen ürünlerin, geri dönme sebebi de dikkate alınarak, T.C. Tarım ve Orman Bakanlığınca resmî kontrole tâbi tutulacağı ve farklı önlemlerin yanı sıra itlaf ve imza edilebileceği düzenlenmektedir.

5996 sayılı Kanun'a aykırılık halinde öngörülen yaptırımlara ilişkin olarak, kişilerin hayatını ve sağlığını tehlikeye sokacak gıdalar, masrafları sorumlusuna ait olmak üzere piyasadan toplatılır ve mülkiyeti kamuya geçirilerek imha edilir. Bu gıdaları üreten, ithal eden, kendi adı veya ticari unvanı altında piyasaya arz eden gıda işletmecilerine bir yıldan beş yıla kadar hapis ve bin günden beş bin güne kadar adli para cezası verilir. Fiilin üç yıl içinde tekrarlanması durumunda ayrıca, gıdayı üreten, ithal eden, kendi adı veya ticari unvanı altında piyasaya arz eden gıda işletmecisi bir süreye kadar gıda sektörü faaliyetinden men edilir. Bu hüküm uyarınca, Şirket tarafından fason üretim yaptırılarak kendi ticari unvanı altında piyasaya arz edilen ürünler için de Şirket, 5996 sayılı Kanun ve ilgili ikincil düzenlemeler kapsamındaki şartları sağlamakla yükümlü olup aykırılık halinde yaptırım uygulanabilecek ilgililer arasında yer almaktadır.

Ayrıca, yeni gıdalara ilişkin T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından belirlenecek esaslara aykırılık halinde idarî para cezası verilebilmektedir. Ürünler masrafları sorumlusuna ait olmak üzere piyasadan toplatılır ve mülkiyetinin kamuya geçirilmesine karar verilir. İlâveten, T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından yayımlanan ilgili kodeks ve hijyen yönetmeliklerine aykırı üretim yapılamaz ve piyasaya sürülemez. Bu yükümlülüğün ihlali halinde ilgili gıda işletmecisine idari para cezası verilebilir ve bu ihlalin derecesine göre insan sağlığına risk oluşturduğu sabit olursa masrafları ilgili sürecin işletcisine ait olarak piyasadan toplattırılabilir. Aykırılık sadece etiket bilgilerinden kaynaklanıyor ise idarî para cezası bu sefer azaltılmalı olarak uygulanır.

T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından gıda üretiminde kullanımına ilişkin, aşağıdaki ikincil düzenlemelerde açıklandığı üzere, bazı maddelere getirilebilecek kısıtlama ve yasaklara aykırılık halinde ise idarî para cezası uygulanabilmektedir.

#### Türk Gıda Kodeksi Yönetmeliği

19.02.2020 tarih ve 31044 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türk Gıda Kodeksi Yönetmeliği uyarınca düzenlenen, gıda ve gıda ile temas eden madde ve malzemelere ilişkin asgari teknik ve hijyen kriterleri, pestisit kalıntıları ve veteriner ilaç kalıntıları, ambalajlama, etiketleme, taşıma ve depolama ile ilgili yatay ve dikey gıda kodeksine ilişkin esaslar, coğrafi işaretle ilgili özel hükümlere ve ilgili yatay ve dikey gıda kodeksi hükümlerine uyulması zorunludur. Yatay gıda kodeksi ise gıdalara eklenebilecek vitaminler, mineraller ve belirli diğer öğeler, gıda katkı maddeleri, aroma vericiler ve aroma verme özelliği taşıyan gıda bileşenleri, gıda enzimleri, bulaşanlar, pestisit kalıntıları ve veteriner ilaç kalıntıları, numune alma ve analiz metotları, hedef dışı yemlere taşınması önlenemeyen koksidiyostatların ve histomonostatların hayvansal gıdalarda bulunabilecek maksimum miktarları, etiketleme, mikrobiyolojik kriterler gibi tüm gıdalara ve gıda ile temas eden madde ve malzemelere uygulanacak olan kriterleri içerir. Dikey gıda kodeksi, belirli bir gıda veya gıda grubu

veya gıda ile temas eden madde ve malzeme için belirlenmiş özel kriterleri içeren gıda kodeksini ifade eder. Dikey gıda kodeksi; yatay gıda kodeksi hükümlerine ilave olarak, kapsadığı gıda veya gıda grubu veya gıda ile temas eden madde ve malzemelere yönelik olarak belirlenecek özel kriterleri içerir.

Gıdaların taşınması ve depolanmasında 17.12.2011 tarihli ve 28145 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Gıda Hijyeni Yönetmeliği’nde ve 27.12.2011 tarihli ve 28155 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Hayvansal Gıdalar İçin Özel Hijyen Kuralları Yönetmeliği’nde yer alan kurallara uyulur. Belirli bir gıda veya gıda grubuna yönelik özel taşıma ve depolama kuralları, gerektiğinde dikey gıda kodeksi kapsamında belirlenir.

Şirket, faaliyeti kapsamında dikey gıda kodeksine de dahil olmaktadır. Bu bağlamda Şirket, faaliyetleri nedeniyle Türk Gıda Kodeksi Takviye Edici Gıdalar Tebliği hükümlerine tabidir.

Türk Gıda Kodeksi Takviye Edici Gıdalar Tebliği uyarınca takviye edici gıdalarda sadece tebliğin Ek-1’inde yer alan vitamin ve mineraller, tebliğin Ek-2’sinde belirtilen formlarda ve alt formlarında kullanılır. Ek-2’de yer almayan alt formlar ise T.C. Tarım ve Orman Bakanlığınca değerlendirilir ve T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı resmî internet sitesinde yayımlanır. Takviye edici gıdalarda kullanılan besin öğelerinin günlük maksimum limitleri etiket beyanı üzerinden tebliğin Ek-3’ünde düzenlenen takviye edici gıdalarda kullanılan vitamin ve minerallerin günlük maksimum limitleri listesine uygun olarak belirlenir. Besin öğeleri dışındaki botanikler ve diğer maddeler ile ilgili T.C. Tarım ve Orman Bakanlığınca maksimum limiti belirlenen bileşenlerin maksimum limit değerlendirmesi etiket beyanı üzerinden yapılır.

Türk Gıda Kodeksi Takviye Edici Gıdalar Tebliği uyarınca takviye edici gıdaların bileşiminde bulunan bitkiler, otlar, mantar, alg ve bunların ekstraktları, T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından oluşturulan ve T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı resmî internet sitesinde yayımlanan bitki listesine uygun olur. Takviye edici gıdaların bileşiminde bulunan vitaminler, mineraller ve botanikler dışında besleyici veya fizyolojik etkileri bulunan maddeler ise T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından oluşturulan ve T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı resmî internet sitesinde yayımlanan takviye edici gıdalarda kullanımı yasak ve kısıtlı maddeler listesine uygun olur. Takviye edici gıdalar son tüketiciye sadece hazır ambalajlı olarak sunulur.

Türk Gıda Kodeksi Takviye Edici Gıdalar Tebliği kapsamında yer alan ürünlerin taşınması, depolanması ve bu ürünlerden numune alınması Türk Gıda Kodeksi Yönetmeliği’nin ilgili hükümlerine uygun olur. Takviye edici gıdalardan alınan numunelere uluslararası kabul görmüş analiz metotları uygulanır.

Türk Gıda Kodeksi Takviye Edici Gıdalar Tebliği kapsamında yer alan ürünlerde kullanılan katkı maddeleri ve aroma vericiler ve aroma verme özelliği taşıyan gıda bileşenleri sırasıyla 30.06.2013 tarihli ve 28693 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Türk Gıda Kodeksi Gıda Katkı Maddeleri Yönetmeliği’nde ve 29.12.2011 tarihli ve 28157 (3. Mükerrer) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Türk Gıda Kodeksi Aroma Vericiler ve Aroma Verme Özelliği Taşıyan Gıda Bileşenleri Yönetmeliği’nde yer alan hükümlere uygun olur.

Türk Gıda Kodeksi Takviye Edici Gıdalar Tebliği kapsamında yer alan ürünlerdeki bulaşanların ve pestisit kalıntı miktarları ise, sırasıyla 29.12.2011 tarihli ve 28157 (3. Mükerrer) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Türk Gıda Kodeksi Bulaşanlar Yönetmeliği’nde ve 25.8.2014 tarihli ve 29099 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Türk Gıda Kodeksi Pestisitlerin Maksimum Kalıntı Limitleri Yönetmeliği’nde yer alan hükümlere uygun olur.

Hijyen açısından ise, Türk Gıda Kodeksi Takviye Edici Gıdalar Tebliği kapsamında yer alan ürünler, 17.12.2011 tarihli ve 28145 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Gıda Hijyeni Yönetmeliği ile 29.12.2011 tarihli ve 28157 (3. Mükerrer) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Türk Gıda Kodeksi Mikrobiyolojik Kriterler Yönetmeliği’nde yer alan hükümlere tabidir.

Türk Gıda Kodeksi Takviye Edici Gıdalar Tebliği kapsamındaki ürünlerde bulunabilecek veteriner ilaçları kalıntı düzeyleri bakımından 04.05.2012 tarihli ve 28282 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Türk Gıda Kodeksi Hayvansal Gıdalarda Bulunabilecek Farmakolojik Aktif Maddelerin Sınıflandırılması ve Maksimum Kalıntı Limitleri Yönetmeliği’nde yer alan hükümler uygulama alanı bulur.

Takviye edici gıdaların ambalajları 29.12.2011 tarihli ve 28157 (3. Mükerrer) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Türk Gıda Kodeksi Gıda ile Temas Eden Madde ve Malzemeler Yönetmeliği’nde yer alan hükümlere tabidir.

Takviye edici gıdaların etiketleri ise, takviye edici gıdalara yönelik istisnalar saklı kalmak kaydıyla, 28157 (3. Mükerrer) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Türk Gıda Kodeksi Etiketleme Yönetmeliği’nde düzenlenen hükümlere uygun olmak zorundadır. Ayrıca, Türk Gıda Kodeksi Takviye Edici Gıdalar Tebliği kapsamındaki ürünler sadece “takviye edici gıda” adı altında piyasaya arz edilir. Takviye edici gıdaların etiketinde, sunumunda ve reklâmında; bir hastalığı önleme, tedavi etme veya iyileştirme özelliğine sahip olduğunu bildiren veya böyle özelliklere atıfta bulunan ifadeler veya besin öğelerinin yeterli ve dengeli bir beslenme ile karşılanamayacağını belirten, ima eden veya vurgulayan ifadeler yer alamaz. Takviye edici gıdalarda bulunan besin öğeleri, botanikler ve diğer maddelerin miktarları, ürünün tüketilmesi önerilen günlük porsiyonu üzerinden etikette sayısal olarak belirtilir.

Bunlarla birlikte, Türk Gıda Kodeksi Takviye Edici Gıdalar Tebliği uyarınca takviye edici gıdaların etiketinde aşağıdaki ifadelerin beyan edilmesi gerekir:

- 1) Besin ögesi, botanik ve diğer maddelerden en az biri üzerinden ürünü karakterize eden isim.
- 2) Üretici tarafından tüketilmesi tavsiye edilen günlük porsiyon miktarı.
- 3) “Tavsiye edilen günlük porsiyonu aşmayın.” ifadesi.
- 4) “Takviye edici gıdalar normal beslenmenin yerine geçemez.” ifadesi.
- 5) “Çocukların ulaşamayacağı yerde saklayın.” ifadesi.
- 6) “İlaç değildir. Hastalıkların önlenmesi veya tedavi edilmesi amacıyla kullanılmaz.” ifadesi.
- 7) “Hamilelik ve emzirme dönemi ile hastalık veya ilaç kullanılması durumlarında doktorunuza danışın.” ifadesi veya ürün için gerekli olması durumunda bu ifadeyi daha kısıtlayıcı ifadeler.
- 8) Üreticinin diğer uyarıları.

Türk Gıda Kodeksi Gıda Etiketleme ve Tüketicileri Bilgilendirme Yönetmeliği

Takviye edici gıdaların etiketlerine ilişkin özel düzenlemeler Türk Gıda Kodeksi Takviye Edici Gıdalar Tebliği'nde yer almakla birlikte genel hükümler Türk Gıda Kodeksi Gıda Etiketleme ve Tüketicileri Bilgilendirme Yönetmeliği'nde düzenlenmiştir.

26.01.2017 tarih ve 29960 sayılı (1. Mükerrer) Resmi Gazete'de yayımlanan Türk Gıda Kodeksi Gıda Etiketleme ve Tüketicileri Bilgilendirme Yönetmeliği uyarınca, tüketicilerin üst düzeyde korunmasını sağlamak amacıyla algı farklılıkları ve bilgi gereksinimleri dahil gıda hakkında bilgilendirme açısından kurallar belirlenmektedir. İlgili yönetmelik uyarınca son tüketici veya toplu tüketim yerlerine yönelik tüm gıdalarda bu yönetmeliğin gerektirdiği bilgiler yer almalıdır. Şirket'in faaliyeti kapsamında pazarladığı ürünlerin son tüketiciye satışa sunulması sebebiyle Şirket, Türk Gıda Kodeksi Gıda Etiketleme ve Tüketicileri Bilgilendirme Yönetmeliği'ne uymakla yükümlüdür. Yönetmeliğe göre gıda hakkında bilgilendirmeden, gıdayı kendi adı veya ticari unvanı altında piyasaya arz eden gıda işletmecisi sorumlu tutulmaktadır. Bu kapsamda Şirket, gıda işletmecisi sıfatı altında sorumlu tutulabilecektir.

Türk Gıda Kodeksi Takviye Edici Gıdalar Tebliği'nin 13. maddesi uyarınca Türk Gıda Kodeksi Gıda Etiketleme ve Tüketicileri Bilgilendirme Yönetmeliği'nin zorunlu bilgilere ilişkin hükümleri ve Türk Gıda Kodeksi Gıda Etiketleme ve Tüketicileri Bilgilendirme Yönetmeliği'nin bu yönetmeliğin beslenme bildirimine ilişkin hükümleri takviye edici gıdalar bakımından uygulanmaz.

T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından yayımlanan Türk Gıda Kodeksi Gıda Etiketleme ve Tüketicileri Bilgilendirme Yönetmeliği Hakkında Kılavuz 3. Bölüm, 56. paragraf uyarınca tüketime sürülen gıdaya ilişkin bilgilendirmeden ürünü kendi ticari unvanı altında piyasaya süren gıda işletmecisi sorumludur. Bu halde, fason olarak üretimi yaptırılan ürünlerde yer alan etiketlerdeki, işletme kayıt numarası ya da tanımlama işareti bilgisinin fason üretimi gerçekleştiren işletmeciye ait olması gereklidir. Yönetmelik'in 8. maddesinde de ürünü kendi adı veya ticari unvanı altında piyasaya arz eden gıda işletmecisinin gıda hakkında bilgilendirmeden sorumlu olduğu belirtilmiştir. Türk Gıda Kodeksi Gıda Etiketleme ve Tüketicileri Bilgilendirme Yönetmeliği'nin 7. maddesine göre gıdanın imalat ya da üretim metodu olmak üzere başlıca herhangi bir niteliğine ilişkin gıda bilgilendirmeleri yanıltıcı olmamalıdır.

Etiket ile ilgili yaptırımlar da 5996 sayılı Kanun'un 40. maddesinin 1. fıkrasının (j) bendine göre düzenlenmiş olup etiket kurallarına aykırılık halinde ürünü piyasaya süren şirket idari para cezasına çarptırılır ve etiketteki aykırılık düzeltilene kadar ürünlerin satışına izin verilmeyebilir.

Gıda ve Yemin Resmi Kontrollerine Dair Yönetmelik uyarınca resmi kontroller, tetkik gibi ön bildirim gerektiren durumlar hariç, gıda veya yem işletmecisine haber verilmeksizin gerçekleştirilir. Bu şekilde yapılan resmi kontroller sonucunda veya T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından talep edilebilecek bilgi ve belgenin sonucunda, Şirket'in bağlı ortaklığı Nuvita'nın takviye edici gıda üretimlerinden bir kısmını fason üretimle gerçekleştirdiğinin ve etiketlere bunun yansıtılmadığının tespiti halinde 5996 sayılı Kanun'un 24(2). maddesinin ihlali sonucunda Şirket'e idari para cezası uygulanabilecektir ve ilgili etiketler düzeltilene dek, o şekilde etiketlenmiş ürünlerin satışına izin verilmeyecektir.



### Beslenme ve Sağlık Beyanları Hakkında Düzenlemeler

Türk Gıda Kodeksi Beslenme Beyanları Yönetmeliği uyarınca beslenme beyanı, resimli, grafik veya sembolik gösterimler de dâhil olmak üzere, gıdanın içerdiği enerji, besin ögeleri veya diğer ögeler nedeniyle sahip olduğu yararlı özellikleri belirten, ileri süren veya ima eden beyanlar olarak tanımlanmıştır. Bu beyan, ilgili besin ögesi için “içerir”, “azalan veya artan oranlarda içerir” ya da “içermez” şeklinde yapılabilir. Eğer beyan enerji için konulmuş ise “sağlar”, “azalan veya artan oranda sağlar” ya da “sağlamaz” biçiminde yapılabilir. İlgili yönetmeliğin 9. maddesi uyarınca takviye edici gıdalar için beslenme bildirimini, ilgili gıda kodeksi hükümlerine uygun olarak yapılacağı düzenlenmiştir. Bu bakımdan Türk Gıda Kodeksi Takviye Edici Gıdalar Tebliği tahtında düzenlenen hükümler öncelikli olarak uygulanacaktır.

İlaveten, Gıda ve Takviye Edici Gıdalarda Sağlık Beyanı Kullanımı Hakkında Yönetmelik 20.04.2023 tarihli ve 32169 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Anılan Yönetmelik kapsamında sağlık beyanı, herhangi bir gıda grubunun, gıdanın veya gıdanın bileşiminde bulunan ögelerin insan sağlığıyla ilişkisini belirten, ileri süren veya ima eden beyan olarak tanımlanmıştır.

Bu kapsamda Türk Gıda Kodeksi Beslenme Beyanları Yönetmeliği’nin 7. maddesi uyarınca, beslenme beyanları genel kabul görmüş bilimsel kanıtlara dayanarak ve beyanı yapan gıda işletmecisi tarafından ilgili beyanın Yönetmelik’e uygunluğu kanıtlanmak suretiyle yapılabilir.

Her halükarda, hem sağlık beyanları hem de beslenme beyanları beyanlar ortalama tüketicinin anlayabileceği şekilde ve tüketime hazır hale getirilen gıdayı esas alacak şekilde yapılır.

### Gıda Hijyeni Yönetmeliği

17.12.2011 tarih ve 28145 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Gıda Hijyeni Yönetmeliği uyarınca, tüketicinin korunmasını sağlamak amacıyla gıda güvenilirliği açısından gıda işletmecisinin, gıdanın birincil üretiminden son tüketiciye arzına kadar uyması gereken gıda hijyenine ilişkin genel kurallar belirlenmektedir. Gıda işletmecisi, kontrolü altındaki üretim, işleme ve dağıtım aşamalarının tümünün bu Yönetmelikte belirtilen ilgili hijyen gerekliliklerinin sağlanmasından sorumlu tutulmaktadır. Gıda güvenilirliğinin birincil üretimden başlayarak son tüketiciye kadar gıda zinciri boyunca sağlanması gerekmektedir. Ortam sıcaklığında güvenilir bir şekilde muhafaza edilemeyen özellikle soğukta muhafazası gereken gıdalarda, soğuk zincirin aynı şekilde korunması gereklidir. Soğuk zincirin korunduğu kayıt altına alınmalıdır.

Gıda Hijyeni Yönetmeliği’nin 18. maddesi uyarınca patojenik mikroorganizmaların üremesi veya toksin oluşumuna imkân verebilecek ham maddelerin, bileşenlerin, ara ve son ürünlerin sağlık riski oluşturabilecek sıcaklıklarda tutulmaması ve soğuk zincirin kırılmaması gerekir. Hazırlama, taşıma, depolama, sergileme ve gıda servisi gibi uygulamalara imkân vermek amacıyla, sağlık için bir risk oluşturmamak şartıyla sınırlı süreler için söz konusu ürünlerin dış ortam sıcaklığında bulundurulmasına izin verilebilir. İşlenmiş gıdayı üreten, muamele eden ve ambalajlayan gıda işletmelerinin, ham maddeler ile işlenmiş maddelerin ayrı depolanmasını sağlayacak yeterli genişlikte uygun odalara ve soğuk hava depolarına sahip olması gerekir.

### Hayvansal Gıdalar İçin Özel Hijyen Kuralları Yönetmeliği

27.12.2011 tarihli ve 28155 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Hayvansal Gıdalar İçin Özel Hijyen Kuralları Yönetmeliği, Gıda Hijyeni Yönetmeliği'nde bulunan yükümlülüklere ek olarak, hayvansal gıda üreten gıda işletmecilerine ek yükümlülükler getirmektedir. Bu yükümlülükler, Şirket'in balık yağı ürünleri de dahil olmak üzere gıdaların hangi yöntemlerle işlenmesi gerektiğine ilişkin bir çerçeve düzenleme yaratmaktadır.

Gıda işletmecisi yalnızca 5996 sayılı Kanunun, Gıda İşletmelerinin Kayıt ve Onay İşlemlerine Dair Yönetmelik'in, Gıda Hijyeni Yönetmeliği'nde yer alan gereklilikleri karşılayan ve T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından kayıt altına alınan işletmelerde hazırlanmış ve muameleye tabi tutulmuş ürünler piyasaya arz edebilir.

Gıda işletmecisi, ürünün her safhasında, ürünün aşamalarını ve ara ürünleri takip edebileceği izlenebilirliği artıran bir sistem kurmakla mükelleftir. Bu yükümlülüğün ihlali halinde 5996 sayılı Kanun'un 40. maddesine göre idari para cezasına tabidir.

### Güneşten Koruyucu Ürünlere İlişkin Mevzuat

Güneşten koruyucu ürün, TİTCK tarafından Kozmetik Yönetmeliği'ne dayanarak yayımlanan Güneşten Koruyucu Ürünlere İlişkin Kılavuz kapsamında "Tek veya temel amacı insan cildini UV ışınlarından (ışınları emerek, dağıtarak veya yansıtarak) korumak olan, cilde sürülerek uygulanan; krem, losyon, yağ, sprey veya jel formunda herhangi bir kozmetik preparat" olarak tanımlanmıştır. İlgili kılavuz kapsamında tüketiciyi bilgilendirmek amacıyla ultraviyole ışınlarına aşırı maruz kalınmasıyla ilişkili riskler, güneşe maruziyet derecesi ve cilt tipi için gerekli güneşten koruyucu ürünlerin kategorisi hakkında, ürünlerin etiketlerinde yer alması uygun olan bilgiler düzenlenmektedir.

Güneşten Koruyucu Ürünlere İlişkin Kılavuz kapsamında güneşten koruyucu ürünlerde %100 koruma sağlamadığını belirten uyarılara yer verilmelidir. Bu ürünlerin kullanımları ve dikkat edilmesi gereken önlemler ile ilgili tavsiyede bulunulmalıdır. Güneşten koruyucu ürünlerin etkinliği, ürünün doğru kullanımına bağlı olması nedeniyle belirtilen iddiaların sağlanabilmesi amacıyla, ürünlerin doğru kullanımına yönelik talimatları taşımaları gerekmektedir. Üretici ürünün özelliğine göre uygulama şeklini, uygulama yerini, uygulamayı takiben ne kadar süre sonra güneşe çıkılabileceğini, ürünün hangi koşullarda (örneğin suya dayanıklılığı) ne kadar süre koruma sağlayacağına dair bilgilendirmeyi kullanma talimatında yer vermelidir. Ürünün kullanımı ile meydana gelebilecek istenmeyen etki durumuna yönelik uyarılara da talimatlarda yer verilmelidir. Güneşten koruyucu ürünler, iddia edilen etkinliğin ürünün cilt üzerine yeterli miktarda uygulanmasıyla sağlanacağına ilişkin kullanım talimatları taşınmalıdır. Güneş koruyucu ürünün hangi koşullarda saklanması gerektiği ve son kullanma tarihi ürün üzerinde belirtilmelidir. Tüketici tarafından anlaşılabilir ifadelerle ürünün stabilitesine dair bilgi verilmesi gerekmektedir. Güneşten koruyucu ürünlerin etkinliğini belirten iddialar basit, açık ve anlamlı olmalı, standardize edilmiş ve tekrarlanabilir kriterlere dayanmalıdır. Etiketlerdeki güneşten koruma faktörünü gösteren sayıların çeşitliliği, tüketicinin farklı ürünler arasında karşılaştırma yapabilmesini kolaylaştıracak ve tüketicinin tercihini azaltmayacak şekilde sınırlandırılmalıdır. Güneşten koruyucu ürünlerde kullanılan sözel, figüratif veya diğer işaretler ürünlerin sahip olmadığı özellikleri ima etmede kullanılamazlar.

Kozmetik Kanunu'na dayanarak yürürlüğe giren Kozmetik Yönetmeliği tahtında piyasaya arz edilen bir kozmetik ürün, normal ve üretici tarafından öngörülebilir şartlar altında uygulandığında veya ürünün sunumu, etiketlenmesi, kullanımına dair açıklamalara veya üretici tarafından sağlanan bilgiler dikkate alınarak önerilen kullanım şartlarına göre uygulandığında, insan sağlığı açısından güvenli olmalıdır. Kullanıcıya bilgi ve uyarıların iletilmiş olması, hiçbir şekilde Kozmetik Yönetmeliği'nin gereklerine uyma zorunluluğunu ortadan kaldırmaz. Kozmetik ürünlerin üreticileri, sadece Kozmetik Yönetmeliği ve eklerine uygun olan kozmetik ürünlerin piyasaya arz edilmesi için gerekli tedbirleri almakla ve İyi İmalat Uygulamaları Kılavuzuna göre üretim yapmakla yükümlüdürler.

Piyasaya arz edilen bir kozmetik ürünün Kozmetik Yönetmeliği'nin gereklerine uygun olmasına rağmen, insan sağlığı için ciddi bir risk yarattığının ve yaratabileceğinin tespit edilmesi durumunda, TİTCK kozmetik ürünün piyasadan çekilmesini, geri çağırılmasını ya da erişiminin kısıtlanmasını sağlamak için gerekli bütün tedbirleri alır. Kontrol sonucunda ürünün genel sağlık yönünden güvenli olmadığını tespit edilmesi halinde, masrafları üretici tarafından karşılanmak üzere TİTCK; ürünün piyasaya arzının yasaklanmasını, piyasaya arz edilmiş olan ürünlerin piyasadan toplanmasını, ürünlerin, güvenli hale getirilmesinin imkansız olduğu durumlarda, taşıdıkları risklere göre kısmen veya tamamen imha edilmesini, ve bu belirtilen önlemler hakkında gerekli bilgilerin masrafları üretici tarafından karşılanmak üzere, ülke genelinde dağıtım yapılan iki gazete ile ülke genelinde yayın yapan iki televizyon kanalında ve internette ilanı suretiyle risk altındaki kişilere duyurulmasını sağlar. Risk altındaki kişilerin yerel yayın yapan gazete ve televizyon kanalları vasıtasıyla bilgilendirilmesinin mümkün olduğu durumlarda bu duyuru yerel basın ve yayın organları yoluyla risk altındaki kişilerin tespit edilebildiği durumlarda ise bu kişilerin doğrudan bilgilendirilmesi yoluyla yapılır.

Kozmetik Yönetmeliği'ne ve Kozmetik Yönetmeliği'nin uygulanmasına yönelik olarak yürürlüğe konulan mevzuat hükümlerine uymayanlar hakkında fiilin mahiyeti ve niteliğine göre, Kozmetik Kanunu, 29/6/2001 tarihli ve 4703 sayılı Ürünlerle İlişkin Teknik Mevzuatın Hazırlanması ve Uygulanmasına Dair Kanun, Türk Ceza Kanununun ilgili hükümleri uygulanır.

08.05.2023 tarihli ve 32184 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Kozmetik Ürünler Yönetmeliği ile güneşten koruyucu ürünler bakımından ilave düzenlemeler ihdas edilmiştir. Kozmetik Ürünler Yönetmeliği'nin ekinde yer alan listelerde düzenlenen sınırlamalar dışında kozmetik ürünlerde yer almaması gereken maddelere ilişkin düzenlemeler güneşten koruyucu ürünler bakımından da uygulama alanı bulur.

### İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin Mevzuat

İSG Kanunu'nun amacı; kamu ve özel sektöre ait bütün işyerlerinde iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanması ve mevcut sağlık ve güvenlik şartlarının iyileştirilmesi için işveren ve çalışanların görev, yetki, sorumluluk, hak ve yükümlülüklerini düzenlemektir. İşveren, çalışanların işle ilgili sağlık ve güvenliğini sağlamakla yükümlü olup; bu çerçevede, mesleki risklerin tespiti, değerlendirilmesi ve önlenmesi, eğitim ve bilgi verilmesi dâhil her türlü tedbirin alınması, organizasyonun yapılması, gerekli araç ve gereçlerin sağlanması, sağlık ve güvenlik tedbirlerinin değişen şartlara uygun hale getirilmesi ve mevcut durumun iyileştirilmesi için çalışmalar yapmalıdır.



Tehlikeli ve çok tehlikeli sınıfta yer alan işler bakımından iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanabilmesi amacıyla, ilgili mevzuat tahtında bazı ek kural ve düzenlemelere yer verilmektedir. Değişik iş kollarının hangi tehlike kategorisine dahil olduğu ise İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği'nin ekinde yer alan listeye göre tespit edilmektedir. Bu doğrultuda, parfüm, kozmetik ürünleri ve kolonya toptan ticareti (ıtriyat dâhil) faaliyetleri az tehlikeli sınıfta yer almaktadır.

İşverenin, iş yerinde, çalışanları arasından iş güvenliği uzmanı, işyeri hekimi ve on ve daha fazla çalışanı olan çok tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde ise, diğer sağlık personelini görevlendirmesi gerekmektedir. Çalışanları arasında belirlenen niteliklere sahip personel bulunmaması hâlinde işveren, bu hizmetin tamamını veya bir kısmını, ortak sağlık ve güvenlik birimlerinden hizmet alarak yerine getirebilir. İş güvenliği uzmanlarının çok tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde görev alabilmeleri için (A) sınıfı, tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde görev alabilmeleri için en az (B) sınıfı, az tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde ise en az (C) sınıfı iş güvenliği uzmanlığı belgesine sahip olmaları şartı aranır.

İş Güvenliği Uzmanlarının Görev, Yetki, Sorumluluk ve Eğitimleri Hakkında Yönetmelik uyarınca, az tehlikeli sınıfta yer alan 1.000 ve daha fazla çalışanı olan işyerlerinde her 1.000 çalışan için tam gün çalışacak en az bir iş güvenliği uzmanı, tehlikeli sınıfta yer alan 500 ve daha fazla çalışanı olan işyerlerinde her 500 çalışan için tam gün çalışacak en az bir iş güvenliği uzmanı ve çok tehlikeli olarak sınıflandırılan işyerlerinde, her 250 çalışan için bir iş güvenliği uzmanı tam gün çalışacak şekilde görevlendirilmelidir. İşyeri hekimi ve iş güvenliği uzmanının tam süreli görevlendirilmesi gereken bu gibi durumlarda, işverenin, işyeri sağlık ve güvenlik birimi kurması gerekir. 18.01.2013 tarih ve 28532 sayılı Resmi Gazete'ye yayımlanan İş Sağlığı ve Güvenliği Kurulları Hakkında Yönetmelik uyarınca elli ve daha fazla çalışanın bulunduğu ve altı aydan fazla süren sürekli işlerin yapıldığı işyerlerinde işveren, iş sağlığı ve güvenliği ile ilgili çalışmalarda bulunmak üzere iş sağlığı ve güvenliği kurulu oluşturmalıdır.

#### **Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Mevzuatı**

5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu'nun amacı sosyal sigortaların ve genel sağlık sigortasının işleyişi ile ilgili usul ve esasları düzenlemek olup, Şirket, işveren sıfatıyla kanunda işverenler için öngörülen yükümlülüklerle uymakla yükümlüdür. 5510 sayılı Kanun uyarınca işveren, örneği SGK tarafından hazırlanacak işyeri bildirgesini en geç sigortalı çalıştırmaya başladığı tarihte, SGK'ye vermekle yükümlüdür. Şirket kuruluşunun ticaret sicili memurluklarına bildirilmesi halinde yapılan bu bildirim SGK'ye yapılmış sayılır ve ilgililerce ayrıca işyeri bildirgesi düzenlenmez. Ayrıca işverenin iş güvenliği hakkında yükümlülükleri bulunmaktadır.

#### **İş Yeri Açma ve Çalışma Ruhsatına İlişkin Mevzuat**

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca, yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan, sıhhi ve gayrisıhhi işyerlerinin açılması ve çalıştırılması mümkün değildir.

Yetkili idareler, ikinci ve üçüncü sınıf gayrisıhhi müesseseler için yapılacak beyan ve incelemelerde; insan sağlığına zarar verilmemesi, çevre kirliliğine yol açılmaması, yangın, patlama, genel güvenlik, iş güvenliği, işçi sağlığı, trafik ve karayolları, imar, kat mülkiyeti ve doğanın korunması ile ilgili düzenlemeleri esas alır.



### Kişisel Verilerin Korunmasına İlişkin Mevzuat

KVKK, kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde toplanması, işlenmesi, silinmesi, anonim hale getirilmesi ve aktarılmasına ilişkin idari yaptırımlar öngörmektedir. KVKK uyarınca kişisel veriler, KVKK'daki istisnalar saklı kalmak üzere, ilgili kişinin açık rızası olmaksızın işlenemez ve aktarılamaz. İşlenmesini gerektiren sebeplerin ortadan kalkması halinde kişisel veriler resen veya ilgili kişinin talebi üzerine veri sorumlusu tarafından silinir, yok edilir veya anonim hale getirilir. Veri sorumlularının ve veri işleyen gerçek veya tüzel kişilerin, kişisel verilerin elde edilmesi sırasında aydınlatma yükümlülüğü bulunmaktadır. Kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişiler, VERBİS'e kaydolmak zorundadır. Şirket, faaliyetleri kapsamında, çalışanları, çalışan adayları, ürün veya hizmet alıcıları, tedarikçi çalışan ve yetkilileri gibi kişilere ait, ilgisine göre, kimlik, iletişim, lokasyon, özlük, hukuki işlem, fiziksel mekan güvenliği, işlem güvenliği, mesleki deneyim, pazarlama, diğer bilgiler - aile bireyleri ve yakın bilgisi, diğer bilgiler - referans bilgileri kategorilerinde kişisel verileri ve kılık ve kıyafet, sağlık bilgileri (engellilik durumu, kan grubu, kişisel sağlık bilgileri, kullanılan cihaz ve protez bilgileri gibi) ile ceza mahkumiyeti ve güvenlik tedbirleri, biyometrik veri, genetik veri kategorilerinde özel nitelikli kişisel verileri işlemekte olup; Veri Sorumluları Siciline de veri sorumlusu olarak kayıtlıdır.

### Çevre Mevzuatı

Şirket'in bağlı ortaklığı Nuvita'nın üretim tesislerini işletilebilmesi çevre mevzuatı kapsamında bazı ek izin ve onayların alınmasına bağlıdır. Söz konusu mevzuatta belirtilen yükümlülüklerin ihlali, tesisteki faaliyetlerin geçici veya kalıcı olarak durdurulmasına ve/veya idari para cezası verilmesine neden olabilecektir. Çevre Kanunu, çevreyi korumak için teşebbüsler tarafından alınması gereken tedbirlerin genel hatlarını ve bu tedbirlere uymamanın sonuçlarını düzenlemektedir.

### (a) Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği

Çevreyi kirletme riski taşıyabilecek faaliyetlerde bulunan işletmeler, ÇED Yönetmeliği uyarınca ÇED Raporu almak ve çeşitli çevre lisansları ve ikincil mevzuatlar kapsamında gereken ilgili diğer lisansları almakla yükümlüdür.

Çevresel etki değerlendirme, Çevre Kanunu tahtında gerçekleştirilmesi planlanan projelerin çevreye olabilecek olumlu ve olumsuz etkilerinin belirlenmesinde, olumsuz yöndeki etkilerin önlenmesi ya da çevreye zarar vermeyecek ölçüde en aza indirilmesi için alınacak önlemlerin, seçilen yer ile teknoloji alternatiflerinin belirlenerek değerlendirilmesinde ve projelerin uygulanmasının izlenmesi ve kontrolünde sürdürülecek çalışmaları ifade edecek şekilde tanımlanmıştır. Çevresel etki değerlendirmesine ilişkin usul ve esaslar, ÇED Yönetmeliği ile düzenlenmektedir.

ÇED Yönetmeliği kapsamında, ilgili projenin çevresel etkilerinin değerlendirilmesi bakımından, T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından 4 türde karar verilmesi mümkündür:

- Çevresel etki değerlendirme gerekli değildir kararı ("ÇED Gerekli Değildir" kararı), ilgili ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projeler hakkında yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeylerde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten karardır.

- “ÇED Gerekli Değildir” kararı verilen proje için 5 yıl içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda “ÇED Gerekli Değildir” kararı geçersiz sayılır.
- Çevresel etki değerlendirmesi gereklidir kararı (“ÇED Gereklidir” kararı), ilgili ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projelerin çevresel etkilerinin incelenerek, çevresel etkilerinin daha detaylı incelenmesi amacıyla çevresel etki değerlendirmesi raporu hazırlanmasının gerektiğini belirten karardır.

ÇED Yönetmeliği Ek-1’de listelenen ve çevresel etki değerlendirmesi uygulanacak projelere başlanmadan önce veya Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı’nın bir projeye ilişkin “ÇED Gereklidir” kararı vermesi üzerine, anılan projeye ilişkin olarak ÇED Raporu hazırlanması gerekmektedir. ÇED Raporu, ÇED Yönetmeliği’nin ekindeki ilgili forma uygun olarak hazırlanarak, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından kurulan ilgili komisyona sunulur. “ÇED Gereklidir” kararı verilen projeler için ÇED başvuru dosyası hazırlanarak Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı’na başvuru yapılması gerekmektedir. Ancak, “ÇED Gereklidir” kararına esas şartların değişmesi halinde, yeniden başvuru yapılabilir.

- Çevresel etki değerlendirmesi olumlu kararı (“ÇED Olumlu” kararı), ÇED Raporu hakkında ilgili komisyon tarafından yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeylerde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten karardır. “ÇED Olumlu” kararı verilen proje için 5 yıl içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda “ÇED Olumlu” kararı geçersiz sayılır.
- Çevresel etki değerlendirmesi olumsuz kararı (“ÇED Olumsuz” kararı) ise, ÇED Raporu hakkında ilgili komisyonca yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkileri nedeniyle gerçekleştirilmesinde çevre açısından sakınca görüldüğünü belirten karardır.

Mevzuat uyarınca “ÇED Olumlu” kararı veya “ÇED Gerekli Değildir” kararı alınmadıkça, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki projeler ile ilgili onay, izin, teşvik, yapı ve kullanım ruhsatı verilemez; söz konusu projeler için yatırıma başlanamaz ve bunlar ihale edilemez. ÇED Olumlu Kararı veya ÇED Gerekli Değildir Kararı alınmadan başlanan faaliyetler süre verilmeksizin durdurulur ve “ÇED Olumlu” ya da “ÇED Gerekli Değildir” kararı alınmadıkça yatırıma ilişkin durdurma kararı kaldırılmaz.

ÇED Yönetmeliği uyarınca, (i) anılan yönetmeliğin ilgili ekinde listelenen yer alan projelere, (ii) bakanlık tarafından “ÇED Gereklidir” kararı verilen projelere ve (iii) daha önce kapsam dışı olarak değerlendirilen projelere ilişkin kapasite artırımı ve/veya genişletilmesinin planlanması halinde, mevcut proje kapasitesi ve kapasite artışları toplamı ile birlikte projenin yeni kapasitesinin ilgili ekte belirtilen eşik değer veya üzerinde olan projelere ilişkin olarak, ÇED Raporu hazırlanması zorunludur. ÇED Raporu, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından yeterlik verilmiş kurum ve kuruluşlar tarafından, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki form ve içeriğe uygun olarak hazırlanır.

### ***(b) Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği***

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği, çevre izin ve lisanslarına tabi işletmeleri iki kategoride sınıflandırmaktadır. Bunlar: çevreye kirletici etkisi yüksek düzeyde olan işletmeler ve çevreye kirletici etkisi olan işletmelerdir. Toplam yakma sistemi ısı gücü 2 MW ve daha fazla ve 100 MW'dan daha az olan ve yakıt olarak gaz yakıtın ve/veya birden fazla yakıtın kullanıldığı tesisler çevre üzerinde kirletici etkisi işletmelerden olarak sayılmıştır. Bu işletmeler, faaliyette bulunabilmeleri için, öncelikle geçici faaliyet belgesi almak zorundadır. Geçici faaliyet belgesi alan işletmeler belge tarihinden itibaren 1 yıl içerisinde çevre izin veya çevre izin ve lisans belgesi almak zorundadır.

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği gereği, şirketlerin faaliyetleri uyarınca belirlenecek şekilde: "Çevre İzin Belgesi" (hava emisyonu, çevresel gürültü, atıksu deşarjı ve derin deniz deşarjı konularından en az birini içeren izinden oluşan); veya "Çevre İzin ve Lisans Belgesi" (yukarıda belirtilen çevre izni ve atıkların toplanması, geri dönüştürülmesi ve boşaltılması için gereken izinlerden oluşan) almak için Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı veya Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'ne müracaat etmesi gerekmektedir.

- Çevre izin ve lisans belgesi, Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında verilecek çevre izin ve çevre lisanslarını kapsayan belgedir.
  - Çevre izni, Çevre Kanunu uyarınca alınması gereken, hava emisyonu, çevresel gürültü, atık su deşarjı ve derin deniz deşarjı konularından en az birini içeren izni ifade eder.
  - Çevre lisansı, anılan yönetmeliğin ilgili ekinde listelenen lisans konuları ile ilgili iş ve işlemlere ilişkin teknik yeterlilik anlamına gelmektedir.
- Geçici faaliyet belgesi ise, işletmelerin faaliyette bulunabilmeleri için çevre izni ve lisansı öncesi verilen belgedir.

"Çevre İzin Belgesi" ve "Çevre İzin ve Lisans Belgesi" verilmiş tarihinden itibaren 5 yıl süre boyunca geçerlidir. T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Çevre Kanunu'nda veya ikincil mevzuatta belirtilen yükümlülüklere uymayan işletmelere uyarıda bulunabilir ve meydana gelen ihlalin giderilmesi için ilgili işletmeye süresi 1 yılı aşmayan bir düzeltme süresi verebilir. İhlalin devam etmesi halinde T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı işletmenin faaliyetlerinin tamamının veya bir kısmının, geçici veya kalıcı olarak durdurulmasına karar verebilir. Çevre Kanunu hükümlerini ihlal eden işletmeler her ihlalin niteliği doğrultusunda değişiklik gösteren miktarda idari para cezalarına tabi tutulabilir. Buna ek olarak, T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından yapılan bir denetim sırasında denetçilere yanlış veya yanıltıcı bilgi verilmesi, sorumlulara altı aydan bir yıla kadar hapis cezası verilmesine neden olabilir.

### ***Ürün Güvenliğine İlişkin Mevzuat***

Ürün Güvenliği ve Teknik Düzenlemeler Kanunu uyarınca, ürünlerin, teknik düzenlemesine uygun olması zorunludur. Teknik düzenlemesine uygun olmayan ürünler, uygunsuzlukları giderilmeden piyasaya arz edilemez, piyasada bulundurulamaz veya hizmete sunulamaz. Aynı zamanda, ürünün güvenli olması da zorunludur. Teknik düzenlemenin insan sağlığı ve güvenliği ile ilgili hükümlerine uygun ürün, aksi ispatlanana kadar güvenli kabul edilir.



Ürünün, bir kişiye veya bir mala zarar vermesi halinde, bu ürünün imalatçısı veya ithalatçısı zararı gidermekle yükümlüdür. İmalatçı veya ithalatçının sorumlu tutulabilmesi için, zarar gören tarafın uğradığı zararı ve uygunsuzluk ile zarar arasındaki nedensellik bağıını ispat etmesi zorunludur. Ürünün sebep olduğu zarardan birden fazla imalatçı veya ithalatçının sorumlu olması halinde, bunlar müteselsilen sorumlu tutulurlar. İmalatçı veya ithalatçıyı üründen kaynaklanan tazminat sorumluluğundan kurtaran ya da bu sorumluluğu azaltan sözleşmelerin ilgili maddeleri hükümsüzdür. Ürünün sebep olduğu zarar nedeniyle ödenecek maddi ve manevi tazminat miktarının belirlenmesinde Türk Borçlar Kanunu hükümleri uygulanır. Tazminat talebi için zamanaşımı süresi, zarar görenin zararı ve tazminat yükümlüsünü öğrendiği tarihten itibaren üç yıl ve her halde zararın doğduğu tarihten itibaren on yıldır.

Ürün Güvenliği ve Teknik Düzenlemeler Kanunu uyarınca, imalatçıların çeşitli sorumlulukları bulunmaktadır. Bu doğrultuda imalatçı; piyasaya ancak teknik düzenlemesine veya genel ürün güvenliği mevzuatına uygun ürünleri arz etmeli, mevzuatın gerektirdiği hallerde teknik dosyayı tanzim etmeli, uygunluk değerlendirme işlemini yapmalı, uygunluk beyanını veya uygunluğu gösteren diğer belgeleri düzenler ve uygunluk işaretini ürüne koymalı, uygunluk değerlendirmesine ilişkin teknik dosyayı ve belgeleri teknik düzenlemede belirtilen süre, süre belirtilmediği hallerde ise ürünün piyasaya arz edildiği tarihten itibaren en az on yıl boyunca muhafaza etmeli, ürünün ilgili kurallara uygunluğunun seri üretim boyunca da sürdürülmesi için gerekli önlemleri almalı, ürünün tasarımı veya niteliğindeki değişiklikler ile uygun olduğunu beyan ettiği kurallardaki değişiklikleri takip ederek gereğini yapmalı, taşıdıkları muhtemel risklerle orantılı olarak, piyasada bulundurulan ürünlerinden numune alarak test etmeli, inceleme yapmalı, şikâyetlerin, uygun olmayan ve geri çağrılan ürünlerin kaydını tutmalı ve yaptığı izleme faaliyeti hakkında dağıtıcıları bilgilendirmelidir. İlâveten, imalatçı ürünün mevzuatın gerektirdiği model, parti ve seri numarası veya ayırt edilmesini sağlayacak diğer bilgileri kolayca görülebilir ve okunabilir şekilde taşımasını temin etmeli, ürünün boyut veya doğasının buna elverişli olmadığı durumlarda ise bu bilgilerin ürünün ambalajında veya ürüne eşlik eden bir belgede yer almasını sağlamalı, mevzuatın gerektirdiği hallerde ismini, kayıtlı ticari unvanını veya markasını ve kendisine ulaşılabilir açık adresini ürünün üzerinde, bunun mümkün olmadığı durumlarda ürünün ambalajında veya ürüne eşlik eden bir belgede belirtmeli, ürünün taşıyabileceği risklere karşı gereken tedbirleri almalı ve bunlardan sakınabilmeleri için nihai kullanıcılara gerekli bilgileri sağlamalı, ürün veya ambalajının üzerinde veya ürüne eşlik eden belgelerde ürünün taşıyabileceği riskleri ve nihai kullanıcının bu risklerden kaçınabilmesine ilişkin bilgilendirmeleri belirtmeli ve güvenlik kurallarının Türkçe olmasını sağlamalı, piyasaya arz etmiş olduğu bir ürünün uygun olmadığını öğrendiği veya bilmesinin gerektiği hallerde ürünü uygun duruma getirmeli ve gerektiğinde ürünün piyasaya arzını durdurmalı, ürünü piyasadan çekmek veya geri çağırarak için gerekli düzeltici önlemleri ivedilikle almalı, ürünün risk taşıdığı durumlarda özellikle sağlık ve güvenlik bakımından risk teşkil eden hususlar ile alınan düzeltici önlemler ve sonuçları hakkında ayrıntılı bir şekilde ve ivedilikle yetkili kuruluşu bilgilendirmeli, piyasaya arz ettiği ürünlerin taşıdığı risklerin ortadan kaldırılması amacıyla yapılan faaliyetlerde yetkili kuruluşun talimatlarını yerine getirmeli ve ürünlerin uygunluğunu gösteren gerekli tüm bilgi ve belgeleri yetkili kuruluşa Türkçe veya yetkili kuruluşun kabul edeceği diğer bir dilde sağlamalıdır.



### Tüketici Mevzuatı

Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun'un amacı; kamu yararına uygun olarak tüketicinin sağlık ve güvenliği ile ekonomik çıkarlarını koruyucu, zararlarını tazmin edici, çevresel tehlikelerden korunmasını sağlayıcı, tüketiciyi aydınlatıcı ve bilinçlendirici önlemleri almak, tüketicilerin kendilerini koruyucu girişimlerini özendirme ve bu konulardaki politikaların oluşturulmasında gönüllü örgütlenmeleri teşvik etmeye ilişkin hususları düzenlemektir.

Ayıplı mal, tüketiciye teslimi anında, taraflarca kararlaştırılmış olan örnek ya da modele uygun olmaması ya da objektif olarak sahip olması gereken özellikleri taşıyamaması nedeniyle sözleşmeye aykırı olan maldır. Ambalajında, etiketinde, tanıtma ve kullanma kılavuzunda, internet portalında ya da reklam ve ilanlarında yer alan özelliklerinden bir veya birden fazlasını taşımayan; satıcı tarafından bildirilen veya teknik düzenlemesinde tespit edilen niteliğe aykırı olan; muadili olan malların kullanım amacını karşılamayan, tüketicinin makul olarak beklediği faydaları azaltan veya ortadan kaldıran maddi, hukuki veya ekonomik eksiklikler içeren mallar da ayıplı olarak kabul edilir.

Satışa sunulan seri malın ayıplı olduğunun mahkeme kararı ile tespit edilmesi hâlinde, mahkeme ayıbın niteliğine göre malın satışını geçici olarak durdurma veya ayıbı giderme kararları verebilir. Üretici veya ithalatçı mahkeme kararının tebliğ tarihinden itibaren en geç üç ay içinde malın ayıbını ortadan kaldırmakla yükümlüdür. Malın ayıbının ortadan kalkmasının imkânsız olması hâlinde mal, üretici veya ithalatçı tarafından toplanır veya toplattırılır. Toplatılan mallar taşıdıkları risklere göre kısmen veya tamamen imha edilir veya ettirilir. İmha edilen malla ilgili tüketicinin dava ve tazminat hakları saklıdır.

Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun uyarınca ticari reklamların Reklam Kurulunca belirlenen ilkelere, genel ahlaka, kamu düzenine, kişilik haklarına uygun, doğru ve dürüst olmaları esastır. Tüketiciyi aldatıcı veya onun tecrübe ve bilgi noksanlıklarını istismar edici, can ve mal güvenliğini tehlikeye düşürücü, şiddet hareketlerini ve suç işlemeyi özendirici, kamu sağlığını bozucu, hastaları, yaşlıları, çocukları ve engellileri istismar edici ticari reklam yapılamaz. Reklam verenler ticari reklamlarında yer alan iddiaların doğruluğunu ispatla yükümlüdür.

Aynı zamanda, bir ticari uygulamanın; mesleki özenin gereklerine uymaması ve ulaştığı ortalama tüketicinin ya da yöneldiği grubun ortalama üyesinin mal veya hizmete ilişkin ekonomik davranış biçimini önemli ölçüde bozması veya önemli ölçüde bozma ihtimalinin olması durumunda haksız olduğu kabul edilir. Özellikle aldatıcı veya saldırgan nitelikte olan uygulamalar ile yönetmelik ekinde yer alan uygulamalar haksız ticari uygulama olarak kabul edilir. Tüketicilere yönelik haksız ticari uygulamalar yasaktır.

### Sınai Mülkiyet Mevzuatı

Sınai Mülkiyet Kanunu uyarınca, marka koruması tescil yoluyla elde edilir. Tescilli markanın koruma süresi başvuru tarihinden itibaren on yıldır. Bu süre, onar yıllık dönemler hâlinde yenilenir. Yenileme talebinin marka sahibi tarafından koruma süresinin sona erdiği tarihten önceki altı ay içinde yapılması ve aynı süre içinde yenileme ücretinin ödendiğine ilişkin bilginin Türk Patent ve Marka Kurumu'na sunulması gerekir.

Marka tescilinden doğan haklar münhasıran marka sahibine aittir. Markanın sahibine sağladığı haklar, üçüncü kişilere karşı marka tescilinin yayım tarihi itibarıyla hüküm ifade eder. Marka sahibinin, izinsiz olarak yapılması hâlinde, tescilli marka ile aynı olan herhangi bir işaretin, tescil kapsamına giren mal veya hizmetlerde kullanılmasının, tescilli marka ile aynı veya benzer olan ve tescilli markanın kapsadığı mal veya hizmetlerle aynı veya benzer mal veya hizmetleri kapsayan ve bu nedenle halk tarafından tescilli marka ile ilişkilendirilme ihtimali de dâhil karıştırılma ihtimali bulunan herhangi bir işaretin kullanılmasının, aynı, benzer veya farklı mal veya hizmetlerde olmasına bakılmaksızın, tescilli marka ile aynı veya benzer olan ve Türkiye’de ulaştığı tanınırlık düzeyi nedeniyle markanın itibarından haksız bir yarar elde edecek veya itibarına zarar verecek veya ayırt edici karakterini zedeleyecek nitelikteki herhangi bir işaretin haklı bir sebep olmaksızın kullanılmasının önlenmesini talep etme hakkı vardır.

İşaretin ticaret alanında kullanılması hâlinde ise, işaretin, mal veya ambalajı üzerine konulması, işareti taşıyan malların piyasaya sürülmesi, teslim edilebileceğinin teklif edilmesi, bu amaçlarla stoklanması veya işaret altında hizmetlerin sunulması ya da sunulabileceğinin teklif edilmesi, işareti taşıyan malın ithal ya da ihraç edilmesi, işaretin, teşebbüsün iş evrakı ve reklamlarında kullanılması, işareti kullanan kişinin, işaretin kullanımına ilişkin hakkı veya meşru bağlantısı olmaması şartıyla işaretin aynı veya benzerinin internet ortamında ticari etki yaratacak biçimde alan adı, yönlendirici kod, anahtar sözcük ya da benzeri biçimlerde kullanılması, işaretin ticaret unvanı ya da işletme adı olarak kullanılması, ve işaretin hukuka uygun olmayan şekilde karşılaştırmalı reklamlarda kullanılmasını engelleyebilir.

### **Rekabet Hukuku**

4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun ülkemizde rekabet mevzuatının temelini oluşturan kanundur ve bu kanun kapsamında teşebbüsler arası rekabeti sınırlayıcı anlaşma, uyumlu eylem ve kararlar, piyasada hâkim durumda olan teşebbüslerin bu güçlerini kötüye kullanması ve hâkim durum yaratmaya veya var olan bir hâkim durumu güçlendirmeye yönelik ve bunun sonucu olarak rekabeti önemli ölçüde azaltacak birleşme veya devralma niteliğindeki her türlü hukuki işlem ve davranışlar yasaklanmıştır. Rekabet Kurumu, Rekabetin Korunması Hakkında Kanun’un uygulanmasını gözetmek ve kendisine verilen görevleri yerine getirmekten sorumludur. Bu kapsamda, Rekabet Kurumu, resen veya kendisine intikal eden başvurular üzerine doğrudan soruşturma açılmasına ya da soruşturma açılmasına gerek olup olmadığının tespiti için ön araştırma yapılmasına karar verir.

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

<b>Tarih</b>	<b>:</b>	<b>Olay/Gelişme</b>
<b>2004</b>	<b>:</b>	Şirket, 22.10.2004 tarihinde “Orzaks Sağlık Ürünleri ve Kozmetik Sanayi Ticaret Limited Şirketi” unvanı ve 50.000 TL sermaye ile, insan ve hayvan sağlığı ile ilgili her türlü tıbbi ürününün ticaretini yapmak üzere İstanbul’da kurulmuştur. Şirket’in kuruluş esas sözleşmesi, 28.10.2004 tarih ve 6167 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir.
<b>2006</b>	<b>:</b>	Şirket’in kuruluşundan sonraki 1. sermaye artırımını 17.01.2006 tarihinde tescil edilmiş olup Şirket’in sermayesi, artırılan 150.000 TL’nin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 200.000 TL’ye yükseltilmiştir. Söz konusu sermaye artırımını hususu, 20.01.2006 tarih ve 6475 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir.
<b>2006</b>	<b>:</b>	Şirket 27.09.2006 tarihli ve 6651 sayılı TTSG’de yayımlandığı üzere Esas Sözleşmesi’nin ünvan ve amaç-konu maddesini değiştirmiştir. Buna göre Şirket’in

		ünvanı “Orzaks İlaç Kimya ve Gıda Sanayii Ticaret Limited Şirketi” olmuştur. Söz konusu Esas Sözleşme değişikliği kapsamında; Şirket’in amaç ve konusuna da her türlü beşeri veteriner ve zirai ilaç ticareti faaliyeti eklenmiştir.
2006	:	17.10.2006 tarih ve 6665 sayılı TTSG’de yayımlandığı üzere Şirket ünvanı “Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret Limited Şirketi” olarak değiştirilmiştir.
2008	:	Şirket’in kuruluşundan sonraki 2. sermaye artırımını 04.06.2008 tarihinde tescil edilmiş olup Şirket’in sermayesi, artırılan 400.000 TL’nin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 600.000 TL’ye yükseltilmiştir. Söz konusu sermaye artırımını hususu, 09.06.2008 tarih ve 7079 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir.
2012	:	Şirket 07.09.2012 tarihinde limited şirketten anonim şirkete dönüşmüş ve Esas Sözleşme ile Şirket’in süresi, kuruluşundan itibaren süresiz olarak tadil edilmiştir. Bu kapsamda Şirket’in ünvanı “Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret Anonim Şirketi” olarak tescil edilmiş olup, söz konusu değişiklikler 13.09.2012 tarihli ve 8152 sayılı TTSG ile ilan edilmiştir.
2012	:	Şirket’in kuruluşundan sonraki 3. sermaye artırımını 02.08.2012 tarihinde tescil edilmiş olup Şirket’in sermayesi, artırılan 600.000 TL’nin tamamı Şirket karlarından karşılanmak suretiyle 1.000.000 TL’ye yükseltilmiştir. Söz konusu sermaye artırımını hususu, 08.08.2012 tarih ve 8129 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir.
2012	:	Şirket’in kuruluşundan sonraki 4. sermaye artırımını 09.10.2012 tarihinde tescil edilmiş olup Şirket’in sermayesi, artırılan 1.205.882 TL’nin tamamı Nesmal Yatırım Holding tarafından nakden karşılanmak suretiyle 2.205.882 TL’ye yükseltilmiştir. Söz konusu sermaye artırımını hususu, 15.10.2012 tarih ve 8174 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir.
2013	:	Şirket’in bağlı ortaklığı olan Nuvita, 27.06.2013 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Nuvita, Orzaks’ın satışını gerçekleştirdiği ürünlerin üretimini yapmaktadır.
2013	:	2013 yılında piyasada artan ürün talebi hacmini karşılamak ve ürün çeşitliliğini daha hızlı arttırabilmek adına Nuvita bünyesinde ilk üretim fabrikası Başakşehir, İkitelli’de kurulmuştur.
2017	:	Şirket 2017 yılında özellikle mevcut fabrikanın AR-GE çalışmaları için önemli yatırımlar almıştır. Şirket, bu yatırımlarla birlikte dışarıya bağıllığını ve üretim maliyetlerini azaltmak adına hammadde üretimi üzerine AR-GE çalışmalarını hızlandırmıştır.
2019	:	Şirket’in kuruluşundan sonraki 5. sermaye artırımını 12.04.2019 tarihinde tescil edilmiş olup Şirket’in sermayesi, artırılan 7.794.118 TL’nin 2.894.118 TL’lik kısmı sermaye yedekleri hesabından, 4.900.000 TL’lik kısmı ise dağıtılmayan geçmiş yıl karları hesabından karşılanmak suretiyle 10.000.000 TL’ye yükseltilmiştir. Söz konusu sermaye artırımını hususu, 18.04.2019 tarih ve 9812 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir.
2020	:	2020 yılı içerisinde Nuvita, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı’ndan AR-GE Merkezi sertifikası almıştır.
2020	:	2020 yılına gelindiğinde kapasite artırımını ve yeni yatırımlar kapsamında; artan üretim kapasitesi ihtiyacınının karşılanması amacıyla Esenyurt, İstanbul’da yeni Nuvita Fabrikası kurulmuştur.
2021	:	Şirket’in kuruluşundan sonraki 6. sermaye artırımını 01.10.2021 tarihinde tescil edilmiş olup Şirket’in sermayesi, artırılan 18.000.000 TL’nin tamamı dağıtılmayan geçmiş yıl karları hesabından karşılanmak suretiyle 28.000.000 TL’ye yükseltilmiştir. Söz konusu sermaye artırımını hususu, 01.10.2021 tarih ve 10421 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir.
2021	:	İhraççı, 2021 yılı içerisinde Palmiye İlaç, NBT İlaç, Damla Sağlık ve İyon Sağlık’ı bünyesine dahil etmiştir.
2021	:	İhraççı, 28.01.2021 tarihinde ABD’de Orzax ürünlerini online kanallar üzerinden satmak amacıyla Orzax INC.şirketini kurmuştur.
2021	:	İhraççı’nın bağlı ortaklığı Nuvita 17.06.2021 tarihinde kozmetik sanayi ve kişisel



		bakım ürünleri ticaretini yapmakta olan Estetik Bakım şirketini devralmıştır.
2021	:	İhraççı, 19.11.2021 tarihinde İngiltere’de Orzax ürünlerini online kanallar üzerinden satmak amacıyla Orzax LTD. şirketini kurmuştur.
2022	:	General Veteriner (İyon Sağlık bünyesinde), Medisec (İyon Sağlık bünyesinde), The Mossi Sağlık ve Biocell İlaç, İhraççı’nın bünyesine dahil edilmiş, Gummy Worlds Sağlık ise kurulmuştur.
2022	:	Şirket’in kurumsallaşma planlarının bir parçası olarak 21.07.2022 tarihinde kurulan bir şubesi de bulunmaktadır. Orzaks İstanbul Şubesi, Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Metrocity Blok No:171 İç Kapı No:163 Şişli/İstanbul adresinde bulunmaktadır.
2023	:	İhraççı, 15.09.2023 tarihinde Almanya’da Orzax ürünlerini online kanallar üzerinden satmak amacıyla Orzax GmbH şirketini kurmuştur.
2023	:	Şirket’in kuruluşundan sonraki 7. sermaye artırımını 29.09.2023 tarihinde tescil edilmiş olup Şirket’in sermayesi, artırılan 49.000.000 TL’nin tamamı dağıtılmayan geçmiş yıl karları hesabından karşılanmak suretiyle 77.000.000 TL’ye yükseltilmiştir. Söz konusu sermaye artırımını hususu, 29.09.2023 tarih ve 10925 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir.
2023	:	Şirket’in kuruluşundan sonraki 8. sermaye artırımını 14.11.2023 tarihinde tescil edilmiş olup Şirket’in sermayesi, artırılan 230.000.000 TL’nin tamamı ortakların Şirket’ten olan nakit alacaklarından karşılanmak suretiyle 307.000.000 TL’ye yükseltilmiştir. Söz konusu sermaye artırımını hususu, 14.11.2023 tarih ve 10957 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir.
2023	:	İhraççı’nın, 2023 yılında halka arza edilecek Şirket yapısını sadeleştirilmesi amacıyla bağlı ortaklıkları olan Palmiye İlaç, NBT İlaç, Damla Sağlık ve İyon Sağlık, The Mossi Sağlık, Biocell İlaç ve Gummy Worlds Sağlık, Alyors’a devretmiştir.
2024	:	İhraççı, 11.03.2024 tarihinde Polonya’da Orzax ürünlerini online kanallar üzerinden satmak amacıyla Orzax SP. ZOO. şirketini kurmuştur.
2024	:	Halka açılma sürecini gündemine alan Şirket, 2024 yılı Mayıs ayında 1.535.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile esas sözleşmesini SPK mevzuatına uygun hale getirmiş ve kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

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

Yoktur.

#### 6.2. Yatırımlar

##### 6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirket’in finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlık yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar – Alımlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Araziler ve Arsalar	47.085.273	0	0	0
Binalar	786.908	0	0	0
Tesis, Makine ve Cihazlar	102.580.966	133.525.666	36.344.838	1.412.725
Taşıtlar	28.537.087	53.508.071	2.311.057	0
Demirbaşlar	12.028.221	36.264.787	12.074.695	3.229.760
Özel Maliyetler	31.289.694	30.564.042	32.656.704	4.778.440
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2.480.635	3.753.993	0	0
<b>Toplam</b>	<b>224.788.784</b>	<b>257.616.559</b>	<b>83.387.294</b>	<b>9.420.925</b>

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Mh. 13. Sk.  
No:27/A Esenyurt/İSTANBUL  
Esenyurt Ş.D: 648 059 54 66

71

info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkilap Mah. Adnan Büyükdere Cad. Cessas Plaza 2.  
Blok No:4 Kat:10/16 Ümraniye/İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 400 157  
Mersis No:0478003678700011  
Tic.Sic.No:271081-0



### **Tesis, Makine ve Cihazlar**

Üretim faaliyetlerine ilişkin makine ve cihazlardan oluşmakta olup özkaynaklarla finanse edilmiştir.

### **Taşıtlar**

Şirket faaliyetleri kapsamında kullanılan taşıtlardan oluşmakta olup ağırlıklı olarak özkaynaklarla olmak üzere bir kısmı da taşıt kredileriyle finanse edilmiştir.

### **Demirbaşlar**

Şirket faaliyetleri kapsamında kullanılan her türlü, büro, masa, koltuk, dolap, mobilya, bilgisayar, telefon ve diğer ekipmanlardan oluşmakta olup özkaynakla finanse edilmiştir.

### **Özel Maliyetler**

Şirket faaliyetlerinde kullanılmak amacıyla kiralanmış olan gayrimenkullere yapılan yatırımlardan oluşmakta olup özkaynakla finanse edilmiştir.

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

#### **Şirket'in satmış olduğu ürünlerdeki hammaddelerin üretimine yönelik tesis yatırımı:**

Şirket'in bağlı ortaklığı Nuvita, Probiyotikler, Yoğurt Bakterileri, Omega 3, Beta Glukan, Beta Karoten, Astaksantin, Vitamin E Alpha Tocopherol, B12 Siyanokobalamin, Vitamin D3, Vegan Protein hammaddelerini üretmek için Esenyurt/İstanbul'da kiralık alanda fabrika kurulumu gerçekleştirmek üzere T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan 28.11.2022 tarih ve 547606 numaralı 1. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi almış ve kira sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu fabrika binasının üretim şartlarına uygun hale getirilmesi ve 1.200 m<sup>2</sup> açık, 18.000 m<sup>2</sup> kapalı alana sahip olması öngörülmektedir. Tesiste, Şirket'in satmış olduğu ürünlerdeki hammaddelerin üretiminin yapılarak dışa bağımlılığın azaltılması ve maliyetlerin düşürülmesi hedeflenmektedir.

Söz konusu tesise ilişkin bina inşaat yatırımının öngörülen maliyetinin yaklaşık 320 milyon TL, ihtiyaç duyulan makinelerin toplam yatırım bedelinin ise yaklaşık 880 milyon TL seviyesinde olması beklenmektedir.

Yatırımın Türü, Adı	Yatırıma Başlama Tarihi	Planlanan Yatırım Tutarı (TL)	Tamamlanan Yatırım Tutarı (TL, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)	Tamamlanma Derecesi (%)	Finansman Şekli
Şirket'in Satmış Olduğu Ürünlerdeki Hammaddelerin Üretimine Yönelik Tesis Yatırımı	2024 Yılı	1.200.000.000	0	0,0	Özkaynak, Finansal Borçlanma ve Halka Arz Geliri (*)

#### **Doğu Avrupa ve Asya pazarlarına yönelik üretim tesisi yatırımı:**

Şirket, Kazakistan'ın Almatı şehrindeki Serbest Bölge'de gıda takviyesi ürünlerini üreteceği Doğu Avrupa ve Asya pazarlarına yönelik üretim tesisi kurma kararı almıştır. Kazakistan'da kurulacak tesis için Kazakistan devletinin sağlayacağı teşviklerin Doğu Avrupa ve Asya pazarlarında daha rekabetçi ve daha karlı iş modeli geliştirilmesine destek olacağı düşünülmektedir. Yatırımın büyüklüğünün 35 milyon Euro olması planlanmakta olup bunun %30'unun özkaynak, kalan %70'inin ise uluslararası

finans kuruluşu tarafından finanse edilmesi planlanmaktadır. Yaklaşık bir yıldır yapılan çalışmalar çerçevesinde, nihai kredi anlaşması safhasına gelinmiş olup 2 yıl anapara ödemesiz olmak üzere 7 yıl vadeli kredi sözleşmesinin 2024 yılının Eylül ayında imzalanması öngörülmektedir.

Bu kapsamda 2024 yılının Ağustos ayı içerisinde Kazakistan'da, Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığı olacak bir şirket kurulması planlanmaktadır. Kazakistan devletinin sağlayacağı 90 dönüm arazi üzerine kurulu 19.000 m<sup>2</sup> kapalı alanı olacak tesis, kredi anlaşmasının imzalanmasının ardından 30 ay içerisinde üretime hazır hale getirilecek olup tesisin aylık 3 milyon kutu kapasiteli olması planlanmaktadır.

Yatırımın Türü, Adı	Yatırıma Başlama Tarihi	Planlanan Yatırım Tutarı (Euro)	Tamamlanan Yatırım Tutarı (Euro, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)	Tamamlanma Derecesi (%)	Finansman Şekli
Doğu Avrupa ve Asya Pazarlarına Yönelik Üretim Tesisi Yatırımı	2024 Yılı	35.000.000	0	0,0	Özkaynak, Finansal Borçlanma ve Halka Arz Geliri (*)

(\*) Halka arzdan elde edilecek net gelirin %40'ının yukarıda bahsedilen söz konusu yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Halka arz geliri dışında kalan yatırım tutarının özkaynaklar ve finansal borçlanma yoluyla karşılanması öngörülmektedir. Şirket'in bağlı ortaklıkların yapacağı yatırımların finansmanı için Şirket tarafından ilgili bağlı ortaklıklara aktarılacak kaynaklar; ilgili bağlı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağlı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir.

**Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:** Şirket'in satmış olduğu ürünlerdeki hammaddelerin üretimine yönelik tesis yatırımı kapsamındaki ihtiyaç duyulan makinelerin teminine yönelik Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ile toplam 202.503.140,80 TL tutarında olmak üzere 4 adet finansal kiralama sözleşmesi akdedilmiştir. Söz konusu finansal kiralama sözleşmeleri kapsamındaki makine ve ekipmanlar henüz temin edilmediği için finansal kiralama sözleşmelerine konu kesin ödeme planları henüz oluşturulmamış ve geri ödemeler başlamamıştır. Akdedilen finansal kiralama sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır. İlgili finansal kiralama işlemlerine ilişkin taksitlerin ödemesinin tamamlanmasının ardından, leasing şirketleri, son taksit tutarı ile birlikte ek bir fatura düzenleyerek kullanım hakkını devir etmekte olup, böylece söz konusu varlıklar, Nuvita'nın aktifine geçmiş olacaktır.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL, 2024)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Makine ve Ekipman	2023-2026	Nuvita	-	Üretim Faaliyetleri	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Makine ve Ekipman	2023-2026	Nuvita	-	Üretim Faaliyetleri	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Makine ve Ekipman	2023-2026	Nuvita	-	Üretim Faaliyetleri	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Makine ve Ekipman	2023-2026	Nuvita	-	Üretim Faaliyetleri	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.

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

Şirket'in sermaye artırımını yoluyla ihraç edeceği 48.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın; Şirket'in 11.07.2024 tarih ve 2024/9 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde; %40'ının devam eden ve yeni yatırımların finansmanında kullanılmasına karar verilmiş olup söz konusu yatırımlar; Şirket'in satmış olduğu ürünlerdeki hammaddelerin üretimine yönelik tesis yatırımı ve Doğu Avrupa ve Asya pazarlarına yönelik üretim tesisi yatırımı içermektedir.

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

Şirket ve bağlı ortaklıklarının finansal tablo dönemleri itibarıyla faydalandığı destek ve teşvikler aşağıda yer almaktadır:

Teşvik Gelirleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu doğrultusunda Sigorta Primi İşveren Hissesi Teşviği	1.524.839	3.850.833	7.519.160	4.860.567
5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu doğrultusunda Asgari Ücret Desteği	0	0	360.058	332.652
3308 Sayılı Mesleki Eğitim Kanunu Doğrultusunda Sağlanan Stajyer Ücret Desteği	0	0	0	0
4857 Sayılı İş Kanunu Doğrultusunda Engelli Sigortalı İstihdamına İlişkin İşveren Hissesi Prim Teşviği	60.669	66.986	92.310	49.813
7103 Sayılı Vergi Kanunları ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Doğrultusunda Yeni Nesil İmalat ve Bilişim Desteği	1.478.134	1.506.230	0	0
6111 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Doğrultusunda İlave İstihdam Teşviği	186.052	239.003	377.449	372.191
5973 Sayılı İhracat Destekleri Kararı Pazara Giriş Belgesi Desteği	0	0	0	0
5973 Sayılı İhracat Destekleri Kararı Yurt Dışı Marka Tescil Desteği	185.898	70.748	593.478	0
5973 Sayılı İhracat Destekleri Kararı Yurt Dışı Pazar Araştırması Desteği	0	0	58.929	28.288
5973 Sayılı İhracat Destekleri Kararı Yurt Dışı Fuar Desteği	0	318.994	1.074.278	0
5973 Sayılı İhracat Destekleri Kararı Yurt İçi Fuar Desteği	154.000	231.000	979.543	0
5973 Sayılı İhracat Destekleri Kararı Tanıtım Desteği	33.474	3.727.244	0	303.826
5973 Sayılı İhracat Destekleri Kararı Pazara Giriş Rapor Desteği	0	0	462.761	0
Teknoloji Odaklı Sanayi Hamlesi Programı AR-GE Yatırım Teşvik Desteği	0	0	0	3.041.600
Yatırım Teşvik Belgesi Kapsamında Kurumlar Vergisi İndirimi	21.131.446	21.131.446	7.647.680	0
AR-GE İndirimi Matrah'tan İndirim (5746 Sayılı Kanun Madde 3/A)	13.689.803	13.689.803	21.006.728	0
<b>Toplam</b>	<b>38.444.317</b>	<b>44.832.288</b>	<b>40.172.374</b>	<b>8.988.937</b>

**21.08.2019 tarih ve 504868 numaralı Yatırım Teşvik Belgesi**

Şirket'in bağlı ortaklığı Nuvita'nın Esenyurt/İstanbul'da bulunan fabrikasında yapılan yatırımlar kapsamında 103.311.199,96 TL yatırım tutarlı 21.08.2019 tarih ve 504868 sayılı yatırım teşvik belgesi bulunmakta iken, öngörülen yatırımlar tamamlanmış olduğundan kapanış işlemleri için başvuru yapılmıştır.

Söz konusu teşvik belgesi kapsamında;

- Faiz desteği
- Kurumlar vergisi teşviki olarak 1. bölge teşviklerinden faydalanma, %100 vergi ve %55 Yatırım Katkı Oranı (\*),
- Gümrük Vergisi muafiyeti (\*\*) ve
- KDV istisnası teşviklerinden (\*\*\*) faydalanılmaktadır.

(\* ) Vergi indirimi, gelir ve kurumlar vergisinin, yatırım için öngörülen katkı tutarına ulaşıncaya kadar indirimli olarak uygulanmasıdır.

Yatırım katkı tutarı, indirimli gelir veya kurumlar vergisine uygulanmak suretiyle tahsilinden vazgeçilen vergi yoluyla yatırımların devlet tarafından karşılanacak tutarını ifade etmektedir. Bu tutarın yapılan toplam yatırıma bölünmesi suretiyle bulunacak oran ise yatırıma katkı oranının ifade eder.

(\*\*) Gümrük vergisi muafiyeti, teşvik edilen yatırım kapsamında yurt dışından temin edilecek yatırım malı makine ve teçhizat için ithalat rejimi kararında belirtilen gümrük vergisinin ödenmemesidir.

(\*\*\*) Yatırım teşvik belgesi kapsamında yurt içinden ve yurt dışından temin edilecek yatırım malı makine ve teçhizat ile belge kapsamındaki yazılım ve gayri maddi hak alışı ve kiralaması için KDV ödenmemesidir.

Söz konusu teşvik belgesi kapsamında;

- Faiz desteği; 829.476,51 TL olarak gerçekleşmiştir.
- Toplam yatırım tutarı 103.311.199,96 TL gerçekleşmiş olup, 56.821.159,98 TL yatırıma katkı tutarı sağlanmıştır.

**28.11.2022 tarih ve 547606 numaralı Yatırım Teşvik Belgesi**

Şirket'in bağlı ortaklığı Nuvita'nın Esenyurt/İstanbul'da yapacağı ilave tesis yatırımı kapsamında 436.341.434,00 TL yatırım tutarlı 28.11.2022 tarih ve 547606 sayılı yatırım teşvik belgesi bulunmakta olup söz konusu teşvik belgesi kapsamındaki yatırımlar henüz başlamamıştır. İlgili yatırım tutarının 2022 yılı esas alınarak hesaplanmış olmasına bağlı olarak için Şirket'in telebi üzerine, Teknoloji Odaklı Sanayi Hamlesi Programı Değerlendirme Komitesi tarafından bu tutarın yaklaşık 1,2 milyar TL'ye çıkarılacağı öngörülmektedir.

Söz konusu teşvik belgesi kapsamında;

- Sigorta primi işveren hissesi ve sigorta primi desteği (\*),
- Faiz desteği (\*\*),
- Kurumlar vergisi teşviki olarak 1. bölge teşviklerinden faydalanma, %90 vergi ve %50 Yatırım Katkı Oranı (\*\*\*),
- Gümrük Vergisi muafiyeti (\*\*\*\*) ve
- KDV istisnası teşviklerinden (\*\*\*\*\*) faydalanılmaktadır.

(\* ) Teşvik belgesi kapsamında 7 yıl sigorta primi işveren hissesi ve 5 yıl Sigorta primi desteği sağlanacaktır.

(\*\*) TL cinsi kredi/kar payında 8 puan, döviz veya dövize endeksli kredi/kar payında 2 puan olarak



uygulanacaktır. Faiz desteği azami sınırı sabit yatırım tutarının %20'sini aşmamak kaydıyla 75 milyon TL'yi geçemez.

(\*\*\*) Vergi indirimi, gelir ve kurumlar vergisinin, yatırım için öngörülen katkı tutarına ulaşıncaya kadar indirimli olarak uygulanmasıdır.

Yatırım katkı tutarı, indirimli gelir veya kurumlar vergisine uygulanmak suretiyle tahsilinden vazgeçilen vergi yoluyla yatırımların devlet tarafından karşılanacak tutarını ifade etmektedir. Bu tutarın yapılan toplam yatırıma bölünmesi suretiyle bulunacak oran ise yatırıma katkı oranının ifade eder.

Kurumlar vergisi teşviki kapsamında mevcut 436.341.434,00 TL yatırım tutarına istinaden, 218.170.717,00 TL yatırım katkı tutarı sağlanması öngörülmektedir. Talep edilen revize gerçekleşmesi durumunda Kurumlar vergisi yatırım katkı tutarının yaklaşık 600.000.000 TL olarak gerçekleşmesi öngörülmektedir.

(\*\*\*\*) Gümrük vergisi muafiyeti, teşvik edilen yatırım kapsamında yurt dışından temin edilecek yatırım malı makine ve teçhizat için ithalat rejimi kararında belirtilen gümrük vergisinin ödenmemesidir.

(\*\*\*\*\*) Yatırım teşvik belgesi kapsamında yurt içinden ve yurt dışından temin edilecek yatırım malı makine ve teçhizat ile belge kapsamındaki yazılım ve gayri maddi hak alışı ve kiralaması için KDV ödenmemesidir.

3065 sayılı Katma Değer Vergisi Kanunu'nun 29'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca; *“Bir vergilendirme döneminde indirilecek katma değer vergisi toplamı, mükellefin vergiye tâbi işlemleri dolayısıyla hesaplanan katma değer vergisi toplamından fazla olduğu takdirde, aradaki fark sonraki dönemlere devrolunur ve iade edilmez. Şu kadar ki, 28'inci madde uyarınca Cumhurbaşkanı tarafından vergi nispeti indirilen teslim ve hizmetlerle ilgili olup (...) indirilemeyen ve mal borçlarına ya da döner sermayeli kuruluşlar ile sermayesinin % 51'i veya daha fazlası kamuya ait olan veya özelleştirme kapsamında bulunan işletmeler ile organize sanayi bölgelerinden temin ettikleri mal ve hizmet bedellerine ilişkin borçlarına mahsuben ödenir. (Ek cümle: 18/1/2017-6770/16 md.) Ancak mahsuben iade edilmeyen vergi, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenen sektörler, mal ve hizmet grupları ve dönemler itibarıyla yılı içinde nakden iade edilebilir. Yılı içinde mahsuben iade edilemeyen vergi izleyen yıl içinde talep edilmesi şartıyla nakden veya mükellefin yukarıda sayılan borçlarına mahsuben iade edilir. Cumhurbaşkanı, vergi nispeti indirilen mal ve hizmet grupları ile sektörler itibarıyla, iade hakkını kısmen veya tamamen ya da amortisman tabii iktisadi kıymetler dolayısıyla yüklenilen katma değer vergisi ile sınırlı olmak üzere kaldırmaya; T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı, bu fıkranın uygulanmasına ilişkin usul ve esasları belirlemeye yetkilidir.”*

Bu kapsamda; 03.02.2022 tarih ve 31749 sayılı Resmi Gazete'de “Mal ve Hizmetlere Uygulanacak Katma Değer Vergisi Oranlarının Tespitine İlişkin Kararda Değişiklik Yapılmasına Dair Karar (Karar Sayısı: 5189) yayımlanmış olup söz konusu Karar ile temel gıda maddelerinde uygulanan katma değer vergisi oranlarında değişikliğine gidilmiştir. Bu itibarla ilgili karar çerçevesinde Şirket'in ürünlerinin neredeyse tamamının KDV oranı %1 olarak belirlenmiştir. Üretim girdilerine ve satış-dağıtım giderlerine ilişkin dönem içerisinde yüklenilen Katma Değer Vergisi, indirim yolu ile giderilemediğinden, ilgili Kanun hükümleri uyarınca Şirket tarafından KDV iadesi alınmakta olup 2021 yılında 6.165.298 TL, 2022 yılında 70.712.057 TL ve 2023 yılında 107.872.838 TL tutarında KDV iadesi alınmıştır.

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Mah. 153. Sk.  
No:27/A Esenyurt İSTANBUL  
Esenyurt V.D. 648 059 54 66

76

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkilap Mah. Adana Bulvarı Üçüncü Cad. Cessis Plaza 2  
Blok No:4 Kat:7 115 Ümraniye İstanbul  
Boğaziçi Numaralar V.D.478 115 187  
Mersis No:0478003678/0001  
Tic.Sic.No:271081 0

## 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirket, takviye edici gıdalar sektöründe Omega 3 ürünleri, vitamin-mineral destekleri, bitkisel ekstraktlar, özel takviyeler, probiyotik, kolajen, çiğnenebilir jel formda takviye edici gıdalar, kozmetik ürünler kategorilerinde geniş bir ürün portföyü ile kendi markalı ürünlerinin satışını yaparak faaliyet göstermektedir.

Şirket'in kendi markaları ile satışını yaptığı ürünler; eczanelere ürün tedarik eden ecza depoları aracılığıyla ulaştırılmaktadır. Şirket'in anlaşmalı olduğu bu ecza depoları günde yaklaşık 30.000 eczaneye Şirket'in ürünlerini ulaştırabilecek bir alt yapıya sahiptir. Ayrıca bu yolla Şirket, ürünlerini yaklaşık 30.000 eczaneye ulaştırırken, tahsilatını ise sadece birkaç ecza deposu üzerinden, satışların ardından alınan vadeli çeklerle hızlı ve risksiz bir biçimde gerçekleştirebilmektedir.

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla doğrudan iştirak ettiği yurt içinde 1 adet (Nuvita) ve yurt dışında 4 adet (Orzax INC. (Amerika Birleşik Devletleri), Orzax LTD. (İngiltere), Orzax GmbH (Almanya), Orzax SP. ZOO. (Polonya)) bağlı ortaklığı bulunmakta olup bununla birlikte yurt içinde 1 adet (Estetik Bakım) de dolaylı olarak iştirak ettiği bağlı ortaklığı bulunmaktadır.

(\*) Estetik Bakım'ın sermayesinin %100'üne sahip olan Nuvita'nın sermayesini teşkil eden payların tamamı Orzaks'a aittir. Bu nedenle Orzaks, Estetik Bakım'da %100 oranında dolaylı pay sahipliğine sahiptir.

Şirket'in markalı ürünleri, Şirket'in bağlı ortaklığı Nuvita tarafından üretilmekte olup yurt dışındaki bağlı ortaklıklar ise Şirket'in ilgili ülkelerde, online kanallar üzerinden Orzaks ürünlerinin satışını gerçekleştirmek üzere kurulmuştur. Estetik Bakım, kozmetik ürünleri üretim ve satış faaliyetleri ile iştigal etmekte iken işbu İzahname tarihi itibarıyla gayrifaaldir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının aktif olarak kullandığı üretim, satış ve yönetim merkezlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	Orzaks ve Nuvita Şirket Yönetim Merkezi, Ofisler, Nuvita Üretim Tesisi 1 ve AR-GE Merkezi	Nuvita Üretim Tesisi 2	Orzaks İstanbul Şube (Ofis)	Nuvita Depo ve Satış Ofisi
Adresi	Akçaburgaz Mah. 153. Sok. No: 27A Esenyurt/İstanbul	Akçaburgaz Mah. 153. Sok. No: 21 Esenyurt/İstanbul	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Metrocity No: 171 Kapı No: 163 Şişli/İstanbul	Akçaburgaz Mah. Muhsin Yazıcıoğlu Cad. No:53 Esenyurt/İstanbul
Büyüklüğü	9.400 m <sup>2</sup>	5.250 m <sup>2</sup>	670 m <sup>2</sup>	2.576 m <sup>2</sup>

Şirket, ürün formüllerini güncel literatürü esas alarak geliştirmektedir. Toplumdaki takviye gıda ihtiyaçlarını ve son yıllarda artış gösteren sağlık sorunlarının gerek tedavilerinin desteklenmesinde gerekse de hastalıkların önlenmesinde proaktif çalışmalarını sürdürmektedir. Bununla birlikte sağlık profesyonellerinden gelen talepleri göz önünde tutarak ürünlerinin güncelliğini korumayı amaçlamaktadır.

Nuvita, Nuvita tesislerinde ürün üretmek isteyen ve üretim tesisi olmayan ya da üretim tesisleri yetersiz olan firmalardan ürün geliştirme hizmeti veya üretip ticari faaliyette bulunmak isteyen firmalara fason üretim hizmeti vermektedir.

### **Nuvita Üretim Merkezi**

Nuvita, teknoloji ve AR-GE odaklı, yüksek kalite ve uluslararası standartlara uygun üretim tesisi Esenyurt'ta kurulmuş, Türkiye'nin öncü ilaç, takviye edici gıda ve kozmetik üretim firmalarından biridir. Nuvita, üretim teknolojisindeki yenilikçi ve çağdaş yaklaşımları, yüksek kalite anlayışı, bilim odaklı sürdürdüğü AR-GE faaliyetleri ile Orzaks'ın üretim alanındaki bağlı ortağıdır. Üretim merkezi; İyi Üretim Uygulamaları (GMP) ve ISO 22000:2018 Gıda Güvenliği standartlarına uygun olarak tasarlanmıştır. ISO 9001:2015 Kalite Yönetim Sistemi, TSE Covid-19 Güvenli Üretim Tesisi ve Helal Belgelendirme sistemine sahiptir.

### **Üretim Teknolojisi**

Nuvita, otomasyon kontrollü havalandırma sistemi ve saf su üretim sistemiyle birlikte son teknoloji ürünü alt yapı sistemlerine sahip merkezi, takviye edici gıda üretim ihtiyaçlarını karşılayan modern üretim teknolojileri ve makineler ile en donatılmıştır. Ürün güvenliği; tek yönlü personel ve malzeme akışı sağlanacak şekilde tasarlanmıştır. Kritik üretim noktaları otomasyon sistemi ile izlenerek garanti altına alınmaktadır. Güvenilir kaynaklardan, gerekli testleri yapılarak Nuvita üretim merkezine gelen yüksek kalitedeki hammaddeler ve ambalaj malzemeleri sıcaklık kontrollü otomasyon sistemine sahip depoda saklanmaktadır. Bitmiş ürünlerin uluslararası kalite standartlarında olması için hammadde ve ambalaj seçiminden başlayarak, ürünlerin her aşamasını tam donanımlı, ileri teknolojiye sahip kimyasal ve mikrobiyolojik laboratuvarlarda alanında uzman ekipler ile uluslararası test standartları doğrultusunda testleri yapılmaktadır. Üretim öncesinde, üretim esnasında ve üretim sonrasında kalite güvenliğinin ve sürekliliğinin garanti altına alınması sağlanmaktadır.

### **AR-GE Merkezi**

Nuvita, AR-GE faaliyetlerini özel olarak dizayn edilmiş laboratuvar ve ofis kısımlarını içeren alanda yürütmektedir. Bu faaliyetlerin yürütüldüğü alan için T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından Nuvita Biosearch Center (NBC) olarak AR-GE Merkezi Belgesi almaya hak kazanmıştır.

### **Nuvita Biosearch Center (NBC)**

Nuvita, koruyucu ve önleyici tedavide kullanımı yüzyıllardır devam eden doğal ürünleri, bilimsel araştırmalar ile inceleyerek modern tıbbın imkanları ile buluşturmaktadır. Orzaks'ın tüm formülasyonları, son teknoloji ile donatılmış AR-GE laboratuvarlarında, bilimsel çalışmaların ışığında, hekim ve eczacıların da aralarında yer aldığı uzman kadrolar ile tasarlanmaktadır. IFOS, GMP, WHO, GOED standartları çerçevesinde ürün kalite güvenliği takip edilmektedir. Şirket'in bilimsel ve inovatif odaklı olması ve sürdürülebilir değer yaratma stratejisi ile TÜBİTAK, KOSGEB ve TAGEM destekli projeler gerçekleştirilmektedir. Nuvita, AR-GE'nin gelişebilmesinde yenilikçi fikirlerin desteklenmesini önemsemektedir. Nuvita, yenilikçi fikirlerin sadece kurum içerisinden gelmesine değil, dış kaynaklardan gelecek tüm projelere de açıktır ve AR-GE'nin gelişebilmesi için önemli bir role sahip olduğu inancındadır. Bu noktada biyoteknolojik ürün üretilmesi çalışmalarında Hollanda ve Hindistan'dan bağımsız danışmanlardan know-how alınmıştır. Bununla birlikte Türkiye'nin önde gelen üniversiteleri ile proje ortaklıkları yapmaktadır. Proje ortaklığı yapılan bazı

Üniversiteler; Boğaziçi Üniversitesi, Yıldız Teknik Üniversitesi, Marmara Üniversitesi, Gebze Teknik Üniversitesi, Sabahattin Zaim Üniversitesi, Gazi Üniversitesi, Fırat Üniversitesi ve İstanbul Üniversitesi'dir. Orzaks ürünlerinin kalitesine dikkat edilmekte ve sürdürülebilir bir gelecek için bilim ve teknolojinin izinde, Türkiye'nin önde gelen üniversiteleri ile proje bazlı "İş Birliği" anlaşması imzalayarak üniversitelerin sahip olduğu bilimsel potansiyelin ekonomik değere dönüşmesi sağlanarak sektöre öncülük edecek çalışmalar gerçekleştirilmektedir.

### **Nuvita Biosearch Center (NBC)'da Gerçekleştirilen AR-GE Projeleri**

#### **Türkiye'ye Özgü Yerli Probiyotik Üretimi**

2018 yılında başlatılan yerli probiyotik üretim projesi kapsamında, anne sütü başta olmak üzere yerel kaynaklardan yapılan izolasyon işlemleri ile son ürün üretim çalışmaları devam etmektedir. Projede şu ana kadar 1.000'den fazla probiyotik özelliği belirlenmiş suş<sup>4</sup> izole edilmiştir ve bu suşların endüstriyel üretimi için çalışmalar yapılmaktadır.

#### **Yoğurt Starter Kültür<sup>5</sup> Üretimi**

Geleneksel yoğurt starterlerinin endüstriye kazandırılmasının ülkemiz açısından temel bir gereklilik olması ve bu kültürlerin fonksiyonel niteliklerinin değerlendirilmesi neticesinde ülkemiz ve dünya gıda endüstrisinde kullanılmak üzere fonksiyonel yoğurt starter kültürünün geliştirilmesi projenin ana konusunu oluşturmaktadır.

#### **Algal Omega 3 Üretimi**

Omega 3 yağ asitlerinin en önemli üreticileri arasında mikroalg türleri gelmektedir. Omega 3 üretimi mikroalglerden yüksek verimlilikte, kontrollü şartlarda ve hızlı üretim tekniği kullanılarak yapılmaktadır. Algal olarak üretilen omega 3; vegan, çevre dostu ve güvenilir bir besin kaynağı değeri taşımaktadır.

#### **Vegan Protein Üretimi**

Ülkemizde konsantre protein tozu önemli bir pazara sahip olmakla birlikte ithalat yolu ile temin edilerek kullanılmaktadır. Söz konusu projede alglardan yüksek saflıkta ve vegan özellikte protein üretimi amaçlanmıştır.

#### **Mikrobiyal Vitamin B12 Üretimi**

Projede bakterilerin Vitamin B12 üretim açısından araştırılması, potansiyel üretici suşların tespiti ve pilot ölçekte Vitamin B12 üretilmesi amaçlanmaktadır.

#### **Beta Karoten (A Vitamini) Üretimi**

Geleceğin besin kaynağı olarak görülen mikroalglerden beta karoten üretimi projenin temel amacını oluşturmaktadır. Mikroalgler ürün kalitesi, sürdürülebilirliği ve yüksek miktarda beta karoten ihtiva etmesinden dolayı tercih edilmiştir.

<sup>4</sup> Suş, biyolojik bir tür içinde genetik bir varyant, bir alt tip veya bir kültürdür.

<sup>5</sup> Starter kültürler, çeşitli süt ürünlerinin üretiminde lezzet, yapı, tekstür ve görünüm bakımından arzu edilen nitelikleri kazandırmak amacıyla süte, kremaya veya her ikisinin karışımına katılan seçilmiş mikroorganizmaların kültürleri olarak tanımlanırlar. Kısaca belirtmek gerekirse starter kültür, halk dilinde maya olarak kullanılan kelimenin endüstri terminolojisindeki adıdır.



### Astaksantin Üretimi

Bir sekonder karotenoid olan astaksantin, bitkiler, bakteriler, birkaç maya ve mantar türü ile yeşil algler tarafından üretilir. Projede *H.pluvialis* mikroalginden yüksek saflı ve yüksek antioksidan içeren toz ve sıvı astaksantin ürünü üretilmesi amaçlanmaktadır.

### D Vitamini Üretimi

Mikroalgler hem D3 vitamini hem de provitamin D3 içerir. Bu, D3 vitamininin bitkiler aleminde olması ve D3 vitamininin vegan olması açısından avantajlı duruma getirmektedir. Bu nedenle D3 Vitaminin mikroalgal biyosamastan ekstre edilmesi projenin amacını oluşturmaktadır.

### Beta Glukan Üretimi

Bağıışıklık sisteminin güçlü hale getirilmesinde Beta glukan önemli bir yere sahiptir. Beta glukan çoğunlukla ekmek mayasındaki *Saccaromyces cerevisiae*'nin hücre duvarlarından da elde edilen bir polisakkarit çeşididir. Projede mayalardan mikrobiyal proseslerle ile toz formda beta glukan hammaddesi üretilmesi hedeflenmiştir.

### Prebiyotik-Postbiyotik Üretimi

Postbiyotikler; mikroorganizmaların ortama verdikleri kısa zincirli yağ asitleri ve bakteriyosin gibi küçük molekülü metabolik yan ürünler olarak adlandırılmaktadır. Postbiyotiklerin bakteriyel fermentasyon sonucunda elde edilen tüm biyokompozisyonun kullanılarak ısıl inaktivasyon sonucu üretilmesi ve toz formda piyasaya sunulması için çalışmalar yapılmaktadır. Prebiyotik olarak ise mikrobiyal biyoprosesler sonucunda inülinin üretilmesi amaçlanmaktadır.

### Ürün Standartları ve Ürün Sertifikaları

Alanında uzman sağlık profesyonellerinin öncülüğünde Orzaks ürünlerinin etken madde ve yardımcı maddeleri titizlik ile belirlenmektedir. Şirket politikası gereği; üstün kalite standartlarında, bilim ve çevre duyarlılığına sahip tedarikçiler ile işbirliği kurulmakta ve hammadde tedariki şeffaflıkla takip edilmektedir. Orzaks ürünlerinde kaynağı belli olmayan hiçbir hammaddeye yer verilmemektedir. Şirket, daha kaliteli bileşenler ile daha yüksek emilim ve fayda sağlamayı hedeflemektedir. Orzaks ürünlerinin hammadde kalitesi kadar, tüketicilerin güvenli bir şekilde kullanımını sağlamak için "Şeker, Glüten, Laktoz, Koruyucu, Renklendirici, Tatlandırıcı" tespiti için testler yapılmaktadır.

### Küresel Pazarlara Açılma

Türkiye pazarında Omega-3 ürünleri ile başlayan faaliyetlerin ardından; işbu İzahname tarihi itibarıyla 52 ülkeye ihracat gerçekleştirilmektedir. Başlangıçta Orta Doğu ve Avrupa'ya ulaştırılan ürünler yıllar içerisinde, Asya ve Amerika kıtalarına ulaştırılmıştır.

### Sürdürülebilirlik

Şirket, "Sağlığa Hediye" sloganıyla gerçekleştirilen ürünleri kapsamında günümüzün en önemli konularından biri olan iklim değişikliği ile mücadele edebilmek adına önleyici projelerini sürdürmektedir. Şirket, dünya sağlığına katkı sunmayı hedeflerken; dünya kaynaklarını koruyacak çalışmaları, Nuvita tesislerindeki ürün üretimlerinden, fikir aşamasından, üretim, paketleme ve son tüketiciye ulaşıncaya kadar geçen bütün süreçleri titizlikle takip etmektedir. Şirket, sağlık sektöründe, minimum seviyede çevresel etki ile maksimum faydalı ürünler üretebilmek için çalışmaktadır. Nuvita

üretim tesisinde atıklar geri dönüşüme kazandırılarak doğal kaynakların korunmasına, enerji tasarrufuna, geleceğe ve ülkemize katkı sağlanmaktadır. Nuvita üretim tesisini sürdürülebilirlik konusunda en yüksek seviyelerde tutabilmek adına çalışmalara devam edilmekte ve yapılan her yatırım ile Nuvita üretim tesisinin çevresel etkisini azaltmak için yoğun bir şekilde çalışılmaktadır. Şirket'in Nuvita Biosearch Center'da gerçekleştirdiği çalışmalar Avrupa Birliği Yeşil Mutabakat Eylem Planı çerçevesinde karbon ayak izi negatif olan projelerdir.

Şirket'in portföyünde 150'nin üzerinde ürün çeşidi bulunmaktadır. Şirket'in kendi markaları altında satışını gerçekleştirdiği ürünlerinin kategori bazında kırılımına ve bazı örnek ürün görsellerine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

<b>OMEGA 3 KATEGORİSİ</b>	
	<p><b>Omega 3 Kategorisi:</b> Softjel kapsül ve şurup formunda Omega 3 içeren farklı ürünlerden oluşmaktadır.</p>
<b>VİTAMİN MİNERAL KATEGORİSİ</b>	
	<p><b>Vitamin Mineral Kategorisi:</b> Efervesan tablet, bitkisel kapsül, softjel kapsül, şurup, tablet, kapsül, saşe, damla, dilatı sprej, oral damla, uzun salımlı tablet ve sprej formunda vitamin ve mineral içeren farklı ürünlerden oluşmaktadır.</p>

## ÇİĞNENEBİLİR JEL FORM KATEGORİSİ



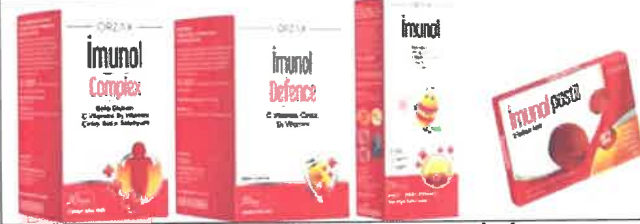
**Çiğnenebilir Jel Form Kategorisi:** Çiğnenebilir jel formunda vitaminler ve mineraller içeren farklı ürünlerden oluşmaktadır.

## KAS İSKELET SİSTEMİ KATEGORİSİ



**Kas İskelet Sistemi Kategorisi:** Jel ve tablet formunda bitki ekstraları, kolajen peptitleri, vitaminler ve mineraller içeren farklı ürünlerden oluşmaktadır.

## BAĞIŞIKLIK KATEGORİSİ



**Bağışıklık Kategorisi:** Kapsül, saşe, likit ve yumuşak pastil formunda bitki ekstraları, vitaminler ve mineraller içeren farklı ürünlerden oluşmaktadır.

## ÖZEL TAKVİYELER KATEGORİSİ




**Özel Takviyeler Kategorisi:** Tablet, bitkisel kapsül, softjel kapsül, saşe, sprey ve damla formunda bitki ekstraları, vitaminler ve mineraller içeren farklı ürünlerden oluşmaktadır.

## BİTKİSEL EKSTRELER KATEGORİSİ



**Bitkisel Ekstreler Kategorisi:** Bitkisel kapsül, licaps kapsül, softjel kapsül, damla ve likit formunda bitkisel ekstralar içeren farklı ürünlerden oluşmaktadır.



<p><b>KOLAJEN KATEGORİSİ</b></p> 	<p><b>Kolajen Kategorisi:</b> Toz, likit tüp, kolajen peptitleri, saşe ve çiğnenebilir jel formunda kolajen içeren farklı ürünlerden oluşmaktadır.</p>
<p><b>GÜNEŞ KATEGORİSİ</b></p> 	<p><b>Güneş Kategorisi:</b> Güneş sonrası losyon ve güneş kremi formunda farklı ürünlerden oluşmaktadır.</p>
<p><b>SAÇ SAĞLIĞI KATEGORİSİ</b></p> 	<p><b>Saç Sağlığı Kategorisi:</b> Tablet formunda ve farklı bileşenlere sahip bitki ekstreleri, vitaminler ve mineraller içeren farklı ürünlerden oluşmaktadır.</p>
<p><b>PROBİYOTİK KATEGORİSİ</b></p> 	<p><b>Probiyotik Kategorisi:</b> Kapsül ve saşe formunda probiyotik mikroorganizmalar ve prebiyotik içeren farklı ürünlerden oluşmaktadır.</p>

### Net Satışlar

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un hasılatının yurt içi ve yurt dışı olarak ana ürün grupları bazında detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket'in 2021 yılında 1,5 milyar TL olan hasılatı, 2022 yılında General Veteriner, Medisec, Biocell İlaç, Gummy Worlds Sağlık ve The Mossi Sağlık'ın devralınmasıyla beraber 2021 yılına göre %120,0 artışla 3,2 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında da 2022 yılına göre %35,8 artışla 4,3 milyar TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde ise halka arz planının gündeme alınması ile birlikte Grup yapısının sadeleştirilmesi amacıyla önceki dönemlerde konsolide edilmekte olan Nuvita ve Estetik Bakım haricindeki tüm bağlı ortaklıklarının devredilmesine paralel olarak 2023 yılının aynı dönemine göre %48,1 düşüşle 774,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.



Hasılat (TL)	31.12.2021	(%)	31.12.2022	(%)	31.12.2023	(%)	31.03.2023	(%)	31.03.2024	(%)
Yurt İçi Satışlar	2.191.475.968	151,2	4.257.316.505	133,5	6.165.647.306	142,4	2.033.451.090	136,3	1.321.447.071	170,6
Yurt Dışı Satışlar	33.918.428	2,3	91.652.593	2,9	93.867.687	2,2	24.822.949	1,7	29.567.630	3,8
Diğer Satışlar	132.208	0,0	17.747.094	0,6	119.113.467	2,8	5.428.195	0,4	1.540.801	0,2
<b>Brüt Satışlar</b>	<b>2.225.526.604</b>	<b>153,6</b>	<b>4.366.716.192</b>	<b>137,0</b>	<b>6.378.628.460</b>	<b>147,3</b>	<b>2.063.702.234</b>	<b>138,3</b>	<b>1.352.555.502</b>	<b>174,7</b>
Satış İadeleri (-)	-85.325.242	-5,9	-90.439.377	-2,8	-761.356.385	-17,6	-53.660.514	-3,6	-172.785.377	-22,3
Satış İskontoları (-)	0	0,0	-5.666.263	-0,2	-16.181.134	-0,4	-2.758.573	-0,2	-60.502.095	-7,8
Diğer İndirimler	-691.204.291	-47,7	-1.082.596.829	-34,0	-1.270.344.623	-29,3	-515.450.772	-34,6	-344.851.090	-44,5
<b>Net Satışlar</b>	<b>1.448.997.071</b>	<b>100,0</b>	<b>3.188.013.724</b>	<b>100,0</b>	<b>4.330.746.318</b>	<b>100,0</b>	<b>1.491.832.375</b>	<b>100,0</b>	<b>774.416.940</b>	<b>100,0</b>

Hasılat (TL)	31.12.2021	(%)	31.12.2022	(%)	31.12.2023	(%)	31.03.2023	(%)	31.03.2024	(%)
Vitamin Mineral	469.888.400	32,4	676.707.120	21,2	1.267.634.279	29,3	342.751.161	23,0	331.644.859	42,8
Omega 3	324.314.906	22,4	316.533.002	9,9	439.649.642	10,2	142.232.447	9,5	126.642.914	16,4
Kolajen	32.860.409	2,3	283.725.553	8,9	483.316.398	11,2	124.525.367	8,3	85.154.015	11,0
Oem (*)	419.166.860	28,9	141.916.366	4,5	497.200.551	11,5	119.836.450	8,0	72.171.491	9,3
Özel Takviyeler	40.568.901	2,8	97.650.957	3,1	185.812.472	4,3	53.464.615	3,6	54.046.573	7,0
Bağışıklık	76.216.185	5,3	93.406.133	2,9	152.400.477	3,5	49.853.575	3,3	48.611.316	6,3
Kas İskelet Sistemi	58.691.154	4,1	70.509.084	2,2	141.692.546	3,3	38.532.039	2,6	26.908.705	3,5
Bitkisel Ekstreler	24.421.427	1,7	40.298.255	1,3	93.245.593	2,2	30.173.359	2,0	23.330.464	3,0
Probiyotik	2.868.828	0,2	1.812.056	0,1	4.349.278	0,1	7.788	0,0	3.091.163	0,4
Saç Sağlığı	0	0,0	6.020.091	0,2	14.896.363	0,3	3.994.059	0,3	2.815.437	0,4
Medikal	0	0,0	1.240.106.677	38,9	803.177.716	18,5	453.243.888	30,4	0	0,0
Kozmetik	0	0,0	219.328.431	6,9	247.371.002	5,7	133.217.627	8,9	0	0,0
<b>Toplam</b>	<b>1.448.997.071</b>	<b>100,0</b>	<b>3.188.013.724</b>	<b>100,0</b>	<b>4.330.746.318</b>	<b>100,0</b>	<b>1.491.832.375</b>	<b>100,0</b>	<b>774.416.940</b>	<b>100,0</b>

(\*) Nuvita, Nuvita tesislerinde ürün üretmek isteyen ve üretim tesisi olmayan ya da üretim tesisleri yetersiz olan firmalardan ürün geliştirme hizmeti veya üretip ticari faaliyette bulunmak isteyen firmalara fason üretim hizmeti vermekte olup söz konusu gelirler bu faaliyet kapsamında oluşmuştur.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un satışlarının miktarsal olarak ana ürün grupları bazında detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Net Satışlar (Kutu, Miktar)	31.12.2021	(%)	31.12.2022	(%)	31.12.2023	(%)	31.03.2023	(%)	31.03.2024	(%)
Vitamin Mineral	3.902.610	46,4	5.554.139	12,7	7.028.749	10,5	1.790.875	8,7	2.572.659	48,5
Omega 3	1.882.086	22,4	2.224.118	5,1	2.237.909	3,3	745.247	3,6	812.276	15,3
Oem (*)	1.342.812	16,0	1.728.473	3,9	2.006.250	3,0	639.063	3,1	599.641	11,3
Bağışıklık	664.388	7,9	1.026.209	2,3	1.197.740	1,8	339.946	1,7	437.257	8,2
Özel Takviyeler	165.791	2,0	398.699	0,9	647.118	1,0	151.250	0,7	291.135	5,5
Kolajen	55.647	0,7	539.082	1,2	700.366	1,0	158.728	0,8	265.949	5,0
Bitkisel Ekstreler	140.201	1,7	260.415	0,6	463.989	0,7	136.457	0,7	150.200	2,8
Kas İskelet Sistemi	233.459	2,8	278.686	0,6	421.618	0,6	119.308	0,6	139.043	2,6
Probiyotik	29.981	0,4	27.709	0,1	46.759	0,1	48	0,0	24.446	0,5
Saç Sağlığı	0	0,0	33.386	0,1	55.267	0,1	15.312	0,1	13.067	0,2
Medikal	0	0,0	28.237.669	64,4	45.393.915	67,5	13.782.166	67,1	0	0,0
Kozmetik	0	0,0	3.557.141	8,1	7.019.540	10,4	2.650.766	12,9	0	0,0
<b>Toplam</b>	<b>8.416.975</b>	<b>100,0</b>	<b>43.865.726</b>	<b>100,0</b>	<b>67.219.220</b>	<b>100,0</b>	<b>20.529.166</b>	<b>100,0</b>	<b>5.305.673</b>	<b>100,0</b>

(\*) Nuvita, Nuvita tesislerinde ürün üretmek isteyen ve üretim tesisi olmayan ya da üretim tesisleri yetersiz olan firmalardan ürün geliştirme hizmeti veya üretip ticari faaliyette bulunmak isteyen firmalara fason üretim hizmeti vermekte olup söz konusu gelirler bu faaliyet kapsamında oluşmuştur.

### Kapasite Kullanım Oranları:

Nuvita'ya ilişkin kapasite ve üretim bilgileri finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Hat Adı	2021 (220 Gün, Adet/Bulk)			2022 (220 Gün, Adet/Bulk)			2023 (220 Gün, Adet/Bulk)		
	Kapasite	Üretim	KKO (%)	Kapasite	Üretim	KKO (%)	Kapasite	Üretim	KKO (%)
Softgel Hattı	190.520.000	60.719.450	31,9	190.520.000	71.668.425	37,6	361.988.000	99.186.399	27,4
Likit Dolum	24.624.000	5.724.572	23,2	33.440.000	10.089.722	30,2	33.440.000	9.963.249	29,8
Hard Kapsül	86.640.000	15.277.745	17,6	118.712.000	34.917.765	29,4	150.480.000	98.796.950	65,7
Tablet	410.400.000	48.093.360	11,7	501.600.000	100.698.425	20,1	501.600.000	198.343.741	39,5
Tablet - Efervesan	13.200.000	6.785.210	51,4	26.400.000	18.333.091	69,4	52.800.000	39.008.735	73,9
Şaşe	16.416.000	7.408.933	45,1	42.134.000	13.564.041	32,2	69.220.800	24.053.554	34,7

Hat Adı	2023/03 (65 Gün, Adet/Bulk)			2024/03 (Adet, Bulk) (64 Gün, Adet/Bulk)		
	Kapasite	Üretim	KKO (%)	Kapasite	Üretim	KKO (%)
Softgel Hattı	106.951.000	32.235.580	30,1	105.305.600	34.732.665	33,0
Likit Dolum	9.880.000	3.238.056	32,8	9.728.000	4.931.655	50,7
Hard Kapsül	44.460.000	32.109.009	72,2	43.776.000	36.391.110	83,1
Tablet	148.200.000	64.461.716	43,5	145.920.000	68.885.633	47,2
Tablet - Efervesan	15.600.000	12.677.839	81,3	15.360.000	10.801.242	70,3
Şaşe	20.451.600	7.817.405	38,2	20.136.960	5.889.107	29,2

2020 yılına gelindiğinde kapasite artırımı ve yeni yatırımlar kapsamında artan üretim kapasitesi ihtiyacı karşılamak adına "Akçaburgaz Mah. 153. Sok. No:27A Esenyurt İstanbul" adresindeki yeni fabrika ("Nuvita Fabrikası") kurulmuştur. Nuvita Fabrikasının üretim kapasitesine ilişkin bilgiler ise aşağıdaki şekildedir:

- Softgel hattında günlük/tek vardiya 912.000 soft kapsül üretim kapasitesi bulunmakta olup yılda ise 202.737.600 softgel üretim kapasitesi bulunmaktadır. Çift vardiya da ise bu miktar yaklaşık 362.000.000 adedi bulmaktadır.
- Likit dolum hatlarında günlük/tek vardiya 80.400 şişe dolum kapasitesi, yılda ise yaklaşık 17.872.920 üzerinden şişe likit ürün kapasitesi bulunmaktadır. Çift vardiya da ise bu miktar yaklaşık 33.500.000 adedi bulmaktadır.
- Katı formda ürünlerden günlük/tek vardiya sert kapsül olarak 360.000 adet, yılda ise yaklaşık 80.000.000 adet sert kapsül üretim kapasitesi bulunmaktadır. Çift vardiya da ise bu miktar yaklaşık 150.500.000 adedi bulmaktadır.
- Katı formda ürünlerden günlük/tek vardiya tablet olarak 1.200.000 adet, yılda ise; yaklaşık 264.000.000 adet tablet üretim kapasitesi bulunmaktadır. Çift vardiya da ise bu miktar yaklaşık 501.600.000 adedi bulmaktadır.
- Katı formda ürünlerden günlük/tek vardiya 165.600 adet yılda ise yaklaşık 36.812.880 adet şaşe kapasitesi bulunmaktadır. Çift vardiya da ise bu miktar yaklaşık 69.500.000 adedi bulmaktadır.
- Katı formda ürünlerden günlük/tek vardiya toz dolum olarak 2.500 kutu, yılda ise yaklaşık 550.000 kutu toz dolum kapasitesi bulunmaktadır. Çift vardiya da ise bu miktar yaklaşık 950.000 adedi bulmaktadır.

**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 geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:**  
Şirket'in markalı ürünleri, Şirket'in bağlı ortaklığı Nuvita tarafından üretilmektedir.

Gıda ve ilaç sektöründe gerçekleştirilen araştırma ve geliştirme faaliyetleri; sürdürülebilirlik, verimlilik, ürün güvenliği ve hammadde tedariki konularından önem arz etmekte ve AR-GE çalışmalarına yapılan yatırım ile bilim ekosisteminde oluşan know-how, gıda ve ilaç sektörünün büyümesine; verimlilik, sürdürülebilirlik, inovasyon ve rekabet edebilirliğin artırılmasına olanak sağlamaktadır.

Ülkemizin gıda ve ilaç AR-GE faaliyetlerine ayırdığı bütçe OECD ülkeleri içerisinde alt sıralarda yer almakta olup aynı şekilde ülkemizin değişen dünyanın en önemli konularında biri olan biyoteknoloji konusunda da geride kaldığı tespit edilmiştir. Biyoteknoloji, ülkelerin milli öncelikler kapsamına aldığı bir konudur. Biyoteknoloji pazarı günümüzde 628 milyar ABD Doları toplam hacme sahipken, 2028 yılında 1,2 trilyon ABD Dolarına ulaşması beklenmektedir. Biyoteknoloji pazarının önemli bir hacmini gıda ve ilaç sektörü kapsamakta olup 2030 yılında dünya nüfusunun 8,3 milyara ulaşacak olması beklentisiyle ilaç ve güvenilir gıdaya ihtiyaç artacak; sanayide ve birincil üretimde biyoteknolojik ürünlerin üretimi elzem hale gelecektir. Ülkemiz gelişen biyoteknoloji pazarı için atılımlarını son yıllarda arttırmış olmasına rağmen hale OECD ülkelerinin gerisinde yer almaktadır. Sonuç olarak; gıda ve ilaç sektöründe başarılı olan gelişmiş ülkelerin inovasyon ve AR-GE süreçlerine daha çok yatırım yaptığı, kaynak ve tedarik zinciri güvenliği çerçevesinde hammadde üretimine önem verdikleri ve kurumların orta ve uzun vadeli programlar ile etkin çalıştıkları belirlenmiştir.

Ülkemiz gıda ve ilaç sanayinin AR-GE faaliyetlerini gerçekleştirmesi için çeşitli kurum ve kuruluşların destekleri bulunmaktadır. TÜBİTAK, sahip olduğu geniş destek programlarıyla önde gelen destek kuruluşudur. KOSGEB, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı, uluslararası AR-GE destek fonları ve Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı özel sektör için önemli AR-GE desteği sağlamaktadır.

Grup, AR-GE ve inovasyona önem vererek kalkınma hedefleri ve kritik öneme sahip hammadde üretimi konusunda ülkemiz için bilimsel bilginin üretilmesi, bu bilgilere ekonomik değer kazandırılması, üretilen bilginin ve oluşan know-how'ın oluşması ile hem akademiye hem de özel sektöre kazandırılmasıyla ülke ekonomisine katkı sağlamayı hedeflemektedir.

Grup, dinamikliği sağlamak, değişen pazar taleplerini karşılayabilmek ve kritik öneme sahip hammaddelerin üretimini yapabilmek için AR-GE çalışmalarına önemli yatırımlar yapmıştır. Grup, geliştirilen AR-GE politikası doğrultusunda iç pazar ve dış pazardaki ihtiyaçlara cevap verebilmek ve tüketicilerin talep ve beklentilerini karşılayabilmek için AR-GE ve inovasyon faaliyetleri yürütmektedir.

Özellikle Covid-19 sürecinden sonra değişen yaşam şartları sebebiyle gıda takviyesi ve fonksiyonel gıdalara olan talep daha da artmıştır. Grup, bu taleplere cevap verebilmek için AR-GE faaliyetlerine



hız vermiş ve AR-GE Merkezi olmak için çalışmalarını başlatmış, 2021 yılında T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı onaylı 5746 sayılı Kanun kapsamında AR-GE merkezi olmaya hak kazanmıştır. Grup, formülasyon, mikrobiyoloji, enstrümantal analiz, moleküler biyoloji, proses geliştirme ve hücre kültürü laboratuvarlarının olduğu 2 adet pilot tesise sahiptir.

AR-GE Merkezinde; kamu destekli projeler ve öz kaynaklarla yapılan iç projeler ile yeni ürünlerin ve hammaddelerin geliştirilmesi hedeflenmektedir. Bu kapsamda Grup bünyesinde 4 TÜBİTAK projesi, 2 KOSGEB projesi, 1 TAGEM projesi ve 1 ARDEB projesi tamamlanmıştır. Tamamlanan 4 TÜBİTAK projesi içerisinde 1 tanesi ticarileştirilmiş olup diğer 3 projenin ise ticarileştirme çalışmaları devam etmektedir. Bununla birlikte 2 TÜBİTAK projesi ise devam etmektedir. İç projelerde ise 41 adet proje yapılmış bunlardan 16 tanesi ticarileştirilmiştir. 15 adet iç proje AR-GE Merkezinde çalışılmaya devam etmektedir. Tamamlanan ve ticarileşen AR-GE projelerinin çıktıları 50'den fazla üründe kullanılmaktadır.

AR-GE Merkezinde özellikle ülkemiz için kritik öneme sahip ve ülkece tamamen dışarıya bağımlı olunan probiyotik üretimi yoğun olarak çalışılmaktadır. Kritik öneme sahip bu gıda bileşenin üretilmesi ve AR-GE'ye dayalı çıktıların kamu ile paylaşılarak yaygın etkiye olan katkısı Grup'un AR-GE alanındaki yetkinliğine kanıt olarak gösterilebilir. Starter kültür kapsamında yoğurt mayası anadolunun dağ köylerinden, çam kozalaklarından ve topraktan izole ederek ve ticarileştirilmeye hazır hale getirilmektedir. Ayrıca dünya ve ülkemiz için başka bir biyokütle kaynağı mikroalgler Grup'un AR-GE çalışmaları konusunda yer almaktadır. Biyoteknoloji pazarının gelişmesi ve önem kazanması ile birlikte Grup, AR-GE konularında mikrobiyal prosesleri kullanarak bu konuda söz sahibi olmayı amaçlamaktadır. Grup AR-GE Merkezi, önümüzdeki yıllar içerisinde de kritik öneme sahip hammaddelerin ve formülasyonlarının üzerinde çalışarak ülke ekonomisine katkı sağlamaya hedeflemektedir. Grup'un bugüne kadar yaptığı tüm formülasyon, hammadde üretimi, biyoteknolojik proses projeleri ve son ürün projeleri aşağıdaki tabloda verilmiştir.

No	Proje Durumu	Kurum	Proje Kodu	Proje Adı	Başlangıç Tarihi	Tamamlanma Tarihi	Ticarileşme Durumu
1	Tamamlandı	İç proje	2016-FRM-001	Eklem ve Kas Sağlığını Destekleyici Gıda Takviyesi Geliştirilmesi	01.02.2016	01.02.2018	Ticarileşti
2	Tamamlandı	İç proje	2016-FRM-002	Farklı Formlarda Omega-3 İçeren Gıda Takviyesi Ürünler Geliştirilmesi	01.04.2016	01.04.2018	Ticarileşti
3	Tamamlandı	İç proje	2016-FRM-003	Vitamin, Mineral ve Bitkisel Ekstre İçeren Gıda Takviyesi Ürün Geliştirilmesi	01.04.2016	01.04.2018	Ticarileşti
4	Tamamlandı	İç proje	2017-FRM-001	Bağışıklık Sistemini Güçlendirici Kollajen İçerikli Ürün Formülasyonlarının Geliştirilmesi	01.04.2017	01.04.2019	Ticarileşti
5	Tamamlandı	İç proje	2017-FRM-002	Yumuşak Jel Formunda Takviye Edici Ürün Formülasyonu Geliştirilmesi	01.04.2017	01.04.2019	Ticarileşti
6	Tamamlandı	İç proje	2017-FRM-003	Magnezyum İçeren Takviye Edici Gıda Formülasyonu Geliştirilmesi	01.04.2017	01.04.2019	Ticarileşti
7	Tamamlandı	TÜBİTAK	2018-FRM-001	Uzun Salınlımlı C Vitamini İçeren Tablet Formülasyonunun Geliştirilmesi	01.02.2018	31.08.2019	Ticarileşti
8	Tamamlandı	İç proje	2018-FRM-002	Probiyotik İçeren Gıda Takviyesi Formülasyonları Geliştirilmesi	01.04.2018	01.04.2020	Ticarileşti
9	Tamamlandı	İç proje	2018-FRM-003	Probiyotik İçeren Sıvı Formda Ticari Ürün Formülasyonu Geliştirilmesi	01.04.2018	01.04.2020	Ticarileşti
10	Tamamlandı	TAGEM	2018-PRO-001	Yerli Kaynaklardan Probiyotik İzolasyonu ve Pilot Ölçekli Biyoteknolojik Ticari Ürün Elde Edilmesi	01.08.2018	31.01.2021	Ticarileşmedi
11	Tamamlandı	KOSGEB	2019-PRO-001	Millî İmkanlarla Yerli Probiyotik Kültürlerin Üretilmesi	27.02.2019	31.08.2020	Ticarileşmedi



12	Tamamlandı	İç proje	2019-FRM-001	Cildin Güneşin Etkilerinden Korunması İçin Ürün Geliştirilmesi	01.01.2019	01.01.2021	Ticarileşti
13	Tamamlandı	İç proje	2019-FRM-002	Cilt Bakım Ürün Formülasyonlarının Geliştirilmesi	01.01.2019	01.01.2021	Ticarileşti
14	Tamamlandı	İç proje	2019-FRM-003	Bağışıklık Sistemini Koruyucu ve Güçlendirici Gıda Takviyesi Ürün Geliştirilmesi	01.09.2019	31.08.2021	Ticarileşti
15	Tamamlandı	İç proje	2020-PRO-001	Lactobacillus fermentum NBC114 Bakterisi İçin Fermantasyon Prosesi Geliştirilmesi	01.09.2020	31.08.2021	Ticarileşmedi
16	Tamamlandı	İç proje	2020-PRO-002	Lactobacillus fermentum NBC114 Bakterisi İçin Kurutma Prosesi Geliştirilmesi	01.09.2020	31.08.2021	Ticarileşmedi
17	Tamamlandı	İç proje	2020-FRM-001	Lipozom Formunda Gıda Takviyesi Üretim Prosesi ve Formülasyonu Geliştirilmesi	01.09.2020	31.08.2022	Ticarileşti
18	Tamamlandı	İç proje	2020-FRM-002	Anti-Stres ve Odaklanma Yüsleltici Takviye Edici Gıda Üretimi	01.09.2020	01.09.2022	Ticarileşti
19	Tamamlandı	İç proje	2020-FRM-003	Multivitamin İçerikli Yumuşak Jel Formunda Takviye Edici Ürün Formülasyonu Geliştirilmesi	01.09.2020	02.09.2022	Ticarileşti
20	Tamamlandı	TÜBİTAK	2021-PRO-001	Yerli Bifidobacterium sp. Suşlarının İzolasyonu, Pilot Üretimi ve Etkinliğinin Kanıtlanması	01.01.2021	31.05.2023	Ticarileşmedi
21	Tamamlandı	TÜBİTAK	2021-ALG-001	Post Pandemi Süreçlerinde Gıda Takviyesi Olarak Kullanılacak Pro-Vitamin A Üretim Prosesi Geliştirilmesi	01.04.2021	31.08.2023	Ticarileşmedi
22	Tamamlandı	TÜBİTAK	2021-ALG-002	Vegan Omega 3 Üretim Prosesi Geliştirilmesi	01.04.2021	31.08.2023	Ticarileşmedi
23	Tamamlandı	İç proje	2021-ALG-003	Vegan Protein Konsantresi Üretim Prosesi Geliştirilmesi	01.04.2021	31.08.2023	Ticarileşmedi
24	Devam Ediyor	TÜBİTAK	2021-ALG-004	Astaksantin Üretim Prosesi Geliştirilmesi	01.04.2021	-	Ticarileşmedi
25	Tamamlandı	İç proje	2021-PRO-002	Probiyotik Meyve Granülleri Üretim Prosesi Geliştirilmesi	01.04.2021	30.09.2023	Ticarileşmedi
26	Tamamlandı	KOSGEB	2021-PRO-003	Fonksiyonel Özelliklere Sahip Yoğurt Starter Kültürü Üretim Prosesi Geliştirilmesi	01.09.2021	30.09.2023	Ticarileşmedi
27	Tamamlandı	İç proje	2021-PRO-004	Lactobacillus rhamnosus SA74 Bakterisi İçin Fermantasyon Prosesi Geliştirilmesi	01.09.2021	30.09.2023	Ticarileşmedi
28	Tamamlandı	İç proje	2021-PRO-005	Lactobacillus rhamnosus SA74 Bakterisi İçin Kurutma Prosesi Geliştirilmesi	01.09.2021	30.09.2023	Ticarileşmedi
29	Devam Ediyor	TÜBİTAK	2021-PRO-006	Vitamin B12 Üretim Prosesi Geliştirilmesi	01.09.2021	-	Ticarileşmedi
30	Tamamlandı	İç proje	2021-PRO-007	Beta Glukan Üretim Prosesi Geliştirilmesi	01.10.2021	30.09.2023	Ticarileşmedi
31	Tamamlandı	İç proje	2021-ALG-005	Vitamin D3 Üretim Prosesi Geliştirilmesi	01.10.2021	30.09.2023	Ticarileşmedi
32	Tamamlandı	İç proje	2021-ALG-006	Vitamin E Üretim Prosesi Geliştirilmesi	01.10.2021	30.09.2023	Ticarileşmedi
33	Tamamlandı	ARDEB	2021-PRO-008	Fruktanojenik Starter Kültürlerden Fonksiyonel Gıda Kullanımına Yönelik Paraprobiyotik ve Postbiyotik Geliştirilmesi	01.10.2021	28.02.2024	Ticarileşmedi
34	Devam Ediyor	İç proje	2022-FRM-001	Takviye Edici ve Bağışıklığı Güçlendirici Çocuk Şurubu Ürünü Geliştirilmesi	01.09.2022	-	Ticarileşmedi
35	Tamamlandı	İç proje	2022-FRM-002	Melatonin Dil Altı Spreyi Geliştirilmesi	01.09.2022	03.12.2022	Ticarileşmedi
36	Devam Ediyor	İç proje	2023-FRM-001	Sindirim Enzimleri Kompleksi İçeren Takviye Edici Gıda Takviyesi Geliştirilmesi	01.09.2023	-	Ticarileşmedi
37	Devam Ediyor	İç proje	2023-FRM-002	Proteaz ve Laktaz Enzimleri İçeren Takviye Edici Gıda Ürünü Geliştirilmesi	01.09.2023	-	Ticarileşmedi
38	Tamamlandı	İç proje	2023-FRM-003	Magnezyum L-Treonat, Magnezyum Bisglisinat, C Vitamini, B6 Vitamini (P5P) ve D3 Vitamini İçeren Takviye Edici Gıda Ürünü Geliştirilmesi	01.09.2023	29.01.2024	Ticarileşti
39	Tamamlandı	İç proje	2023-FRM-004	Deve Dikeni Ekstresi, Enginar Ekstresi, Karahindiba Ekstresi, Kolin, Alfa Lipoik Asit, L-Glutatyon, E vitamini İçeren Takviye Edici Gıda Ürünü Geliştirilmesi	01.09.2023	01.03.2024	Ticarileşti
40	Devam Ediyor	İç proje	2023-PRO-001	Laktik Asit Bakterilerinden Postbiyotik Ürün Geliştirilmesi	01.10.2023	-	Ticarileşmedi

41	Devam Ediyor	İç proje	2023-PRO-002	Lactobacillus plantarum NBC99 Suşunun Mikroenkapsülasyonu ve Spray Drayer'da Kurutma Parametrelerinin Belirlenmesi	01.11.2023	-	Ticarileşmedi
42	Devam Ediyor	İç proje	2023-PRO-003	Lactobacillus mesenteroides Suşunun EPS Üretim Kapasitesinin Ortaya Koyulması ve Karakterizasyonu	01.11.2023	-	Ticarileşmedi
43	Devam Ediyor	İç proje	2023-PRO-004	Lactobacillus helveticus NBC2435 Suşundan Parabiyotik ve Postbiyotik Ürün Geliştirilmesi	01.11.2023	-	Ticarileşmedi
44	Devam Ediyor	İç proje	2023-FRM-005	Bacillus clausii Suşu ile Sıvı Flakon Ürün Geliştirilmesi	01.11.2023	-	Ticarileşmedi
45	Devam Ediyor	İç proje	2023-PRO-005	Lactobacillus casei CK9193 Suşu İçin Kurutma Prosesi Geliştirilmesi	01.11.2023	-	Ticarileşmedi
46	Devam Ediyor	İç proje	2023-ALG-001	Spirulina platensis'ten Fikosiyanin Eldesi İçin Üretim Prosesi Geliştirilmesi	01.11.2023	-	Ticarileşmedi
47	Devam Ediyor	İç proje	2023-ALG-002	Schizochytrium sp. Mikroorganizması Kullanılarak Algal Omega-3 Üretimi ve Ekstraksiyon Prosesi Geliştirilmesi	01.11.2023	-	Ticarileşmedi
48	Devam Ediyor	İç proje	2023-PRO-006	Bifidobacterium longum NBC2255 Suşu İçin Fermantasyon Prosesi Geliştirilmesi	01.12.2023	-	Ticarileşmedi
49	Devam Ediyor	İç proje	2023-PRO-007	Bifidobacterium longum NBC2255 Suşu İçin Liyofilizasyon Prosesi Geliştirilmesi	01.12.2023	-	Ticarileşmedi
50	Devam Ediyor	İç proje	2023-ALG-003	Haematococcus pluvialis Antioksidan ve Antimikrobiyal Etkilerinin Belirlenmesi	01.12.2023	-	Ticarileşmedi
51	Devam Ediyor	İç proje	2023-ALG-004	Chlorella vulgaris için Miksotrofik Üretim Prosesi Geliştirilmesi	01.12.2023	-	Ticarileşmedi

## 7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket, takviye edici gıda sektöründe faaliyet göstermektedir. Bu doğrultuda Şirket, bağlı ortaklığı Nuvita ile akdettiği fason üretim sözleşmeleri uyarınca Nuvita Fabrikası'nda üretilen takviye edici gıdaları yurt içinde ve yurt dışında piyasaya arz etmektedir. Takviye edici gıdalar, öğretilde beş çeşit olabilmektedir. Sırasıyla (i) Vitamin/Mineral Takviyeleri, (ii) Yağ Takviyeleri, (iii) Bitkisel ve Homeopatik Takviyeler, (iv) Lif Takviyeleri, (v) Diğer Takviyeler biçiminde ayrılması mümkündür.<sup>6</sup>

Amerika Birleşik Devletleri'nde 1990'lı yıllara kadar takviye edici gıdalar, kısıtlı bir alanda kullanım içerisindeyken 1994 yılı itibarıyla DSHEA'in (Dietary Supplement and Health Education Act) takviye edici gıdalara yaklaşımının değişmesiyle beraber bu sayıların artmaya başladığı görülmüştür. NHANES (National Health and Nutrition Examination Survey) verileri uyarınca 1999'dan 2012'ye kadar gıda takviyeleri kullanımının %17,7 oranında sabit kalmış olup 2016 yılında yetişkinlerin yaklaşık yarısının takviye edici gıda kullandığı tespit edilmiştir.<sup>7</sup>

Grandview Research'ün "2024 yılındaki Bileşene (Vitaminler, Mineraller, Probiyotikler), Forma (Kapsüller, Sakızlar, Sıvılar), Son Kullanıcıya, Uygulamaya, Türe, Dağıtım Kanalına, Bölgeye ve Segment Tahminlerine Göre Besin Takviyeleri Pazar Büyüklüğü, Payı ve Trend Analizi 2024 – 2030

<sup>6</sup> "Türkiye'de ve Dünyada Takviye Edici Gıdalara Genel Bir Bakış", Gıda Dergisi, Cilt 47, Sayı 4, Sayfa 576-590  
<http://doi.org/10.15237/gida.GD22021>

<sup>7</sup> "Türkiye ve Dünyada Gıda Takviyeleri", Sağlık Düşüncesi Dergisi, Sayı 62, Sayfa 78-81  
[https://www.medipol.edu.tr/sites/default/files/document/SD\\_Dergi\\_Sayi62-78-81.sayfalar\\_Muhammed\\_Masum\\_Canal.pdf](https://www.medipol.edu.tr/sites/default/files/document/SD_Dergi_Sayi62-78-81.sayfalar_Muhammed_Masum_Canal.pdf)

Raporu” uyarınca, takviye edici gıda pazarı, 2023 yılında dünya çapında toplam 177,50 milyar ABD doları büyüklüğe ulaşmıştır ve bu pazarın 2024-2030 yılları arasında dünya çapında bileşik bazda yıllık %9,1 büyümesi beklenmektedir.<sup>8</sup>

Türkiye’deki takviye edici gıda pazarı geçtiğimiz yıllara kadar dünya pazarındaki trendleri geriden takip etse de global pazardaki artışa paralel bir eğilim görmek mümkündür. Nitekim, Türkiye’deki takviye edici gıda pazarının büyüklüğünün bileşik bazda yıllık %9 büyüme ile 2030 yılında 6,08 milyar ABD dolarına ulaşması beklenmektedir.<sup>9</sup> Bu büyüme oranı, 2024-2030 yılları arasında dünya takviye edici gıdalar pazarında beklenen bileşik bazda yıllık %9,1 büyümeyi yakından takip etmektedir.<sup>10</sup>

Ülkemizde gıda takviyesi sektörünün hızlı gelişiminin özellikle son 6-7 yıl içerisinde gerçekleştiği söylenebilmektedir. Özellikle Covid-19 pandemisiyle birlikte bağışıklık sistemi kategorisi başta olmak üzere; vitamin, mineral ve mood ürünleri(Stresli ve yoğun yaşam koşullarında ruh halini dengelemeye ve genel psikolojik iyilik halini destekleyen ürünlerdir.) kategorilerinde önemli pazar artışlarının gerçekleştiği görülmektedir. Sağlık profesyonelleri ve tüketicilerin bu alandaki farkındalıklarının artması, şirketlerce daha etkili ürünlerin pazara sokulması, sektörün paydaşları tarafından gerçekleştirilen farkındalık çalışmaları pazarın gelişimini desteklemektedir. Son yıllarda bireylerin koruyucu sağlık uygulamalarına olan ilgisinin artmasına bu faktörlerin de etkili olduğu değerlendirilmektedir.

#### Dünya Takviye Edici Gıdalar Pazarı

Grandview Research’ün verilerine göre küresel besin takviyeleri pazarının büyüklüğü 2023 yılında 177,50 milyar ABD doları olarak gerçekleşmiştir ve bu pazarın 2024’ten 2030’a kadar bileşik bazda yıllık %9,1’lik bir büyüme oranı ile büyümesi beklenmektedir.<sup>11</sup>

IADSA verilerine göre ise, küresel vitamin ve diyet takviyeleri pazarının 2023-2028 yılları arasında bileşik bazda yıllık %5,3 büyümesi beklenmektedir. Dünya çapında vitamin ve diyet takviyeleri pazarında 2018-2023 yılları arasında bileşik bazda yıllık %5,7 büyüme gerçekleşmiştir.<sup>12</sup>

Küresel vitamin ve diyet takviyeleri pazarının bölgelere ve pazar büyüklüklerine göre kırılımı 2023 yılı verilerine göre aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Bölge	Pazar Büyüklüğü
Asya-Pasifik	63.563 milyar ABD doları
Kuzey Amerika	38.008 milyar ABD doları
Batı Avrupa	14.480 milyar ABD doları
Doğu Avrupa	5.115 milyar ABD doları
Latin Amerika	6.543 milyar ABD doları
Orta Doğu ve Afrika	3.649 milyar ABD doları
Avustralasya (*)	2.211 milyar ABD doları

Kaynak: IADSA verileri<sup>13</sup>

(\*) Okyanusya’nın Avustralya, Yeni Zelanda ve Pasifik Okyanusundaki bir takım adaları kapsayan bir alt bölgesidir.

<sup>8</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/dietary-supplements-market-report>

<sup>9</sup> <https://www.insights10.com/report/turkey-nutritional-supplements-market-analysis/>

<sup>10</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/dietary-supplements-market-report>

<sup>11</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/dietary-supplements-market-report>

<sup>12</sup> <https://www.iadsa.org/global-market-data>

<sup>13</sup> <https://www.iadsa.org/global-market-data>



Obezite, diyabet, kalp hastalıkları ve kanser gibi kronik hastalıkların yaygınlığının artması, yoğun yaşam tarzları ve bunun sonucunda tüketicilerin beslenme düzenlerinde meydana gelen değişiklikler, dünya genelinde tüketimi artıran temel faktörler arasında yer almaktadır.<sup>14</sup>

Tüketicilerin spor salonları, bisiklet, koşu, yürüyüş, trekking vb. spor ve fitness aktivitelerine artan katılımının ve önleyici sağlık uygulamalarının önümüzdeki yıllarda pazar büyümesi üzerinde önemli bir etkiye sahip olması beklenmektedir.<sup>15</sup>

Dünya çapındaki düzenleyici kurumların, ürün güvenliği, kalitesi ve etkinliğini sağlamak amacıyla önümüzdeki yıllarda besin takviyeleri için daha katı kurallar ve standartlar uygulaması beklenmektedir. Bu durumun, tüketicilerin sektöre olan güvenini önemli ölçüde artırması ve böylece ürün talebini artırırken, piyasa oyuncularını için uyum maliyetlerini artırması beklenmektedir. ABD’de diyet takviyeleri, ABD’deki Diyet Takviyesi Sağlık ve Eğitim Yasası kapsamında ABD Gıda ve İlaç Dairesi (FDA) tarafından düzenlenmektedir. ABD’deki Diyet Takviyesi Sağlık ve Eğitim Yasası kapsamında, takviye edici gıdalar, porsiyon büyüklüğü, içerikler ve besin içeriği hakkında bilgi içeren bir Takviye Bilgileri etiketi ile etiketlenmelidir.<sup>16</sup>

2023 yılında dünya takviye edici gıdalar pazarındaki gelirlerin %30’u vitamin takviyelerinden elde edilmiştir.<sup>17</sup> Vitamin kategorisinin büyümesi, yoğun yaşam tarzları ve yanlış beslenme alışkanlıkları nedeniyle ortaya çıkan beslenme eksikliklerine ilişkin artan tüketici bilincine bağlanabilir. Tüketiciler, yeterli besin tüketimini sağlamak için vitamin ürünlerini günlük diyetlerine giderek daha fazla dahil etmektedir. Kemik sağlığı (D vitamini) ve beyin sağlığı (B Vitamini) dünya çapında yüksek talep gören başlıca vitamin kategorilerinin önemli örnekleridir.

Form bakımından ise, 2023 yılında dünya takviye edici gıdalar pazarındaki gelirlerin %32,3’ü tablet formundaki takviye edici gıdalardan gelmiştir. Tablet formundaki takviye edici gıda kategorisinin büyümesi, sunulan kolaylık, taşınabilirlik, yutma kolaylığı ve uzatılmış raf ömrüne bağlanabilir. Tablet formu, aktif bileşenlerin kesin ve kontrollü dozlarını sağlar, böylece porsiyon başına tutarlı dağıtım sağlar. Tablet formu şu anda diyet takviyeleri için en popüler formdur.<sup>18</sup>

Toz formundaki takviye edici gıdalara olan talep ise, kullanım kolaylığı ve diğer gıda maddelerine daha kolay entegre edilmesi nedeniyle dünya pazarında 2024’ten 2030’a kadar yaklaşık %9’luk bir bileşik bazda yıllık büyüme oranı ile artması beklenmektedir. Toz formundaki besin takviyesi segmentinin değeri 2023 yılında 20 milyar ABD dolarını aşmıştır.<sup>19</sup>

Dünya çapında likit formdaki takviye edici gıdalar pazarının ise 2024’ten 2030’a kadar bileşik bazda yıllık %12,2 büyüme oranı ile büyüyeceği öngörülmektedir. Likit formdaki takviye edici gıdalar, sorunsuz tüketim için suda eşit olarak dağılan lipozomal bir üründür. Bu durum, likit ürünlerin yoğurt,

<sup>14</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/dietary-supplements-market-report>

<sup>15</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/dietary-supplements-market-report>

<sup>16</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/dietary-supplements-market-report>

<sup>17</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/dietary-supplements-market-report>

<sup>18</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/dietary-supplements-market-report>

<sup>19</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/dietary-supplements-market-report>



su, smoothie ve enerji içecekleri gibi diğer sıvı ürünler ile karıştırılarak tüketilebilmesine olanak tanır. Bu ürünler kolayca sindirilebilir ve farklı yaş gruplarında tercih edilir, bu nedenle önümüzdeki yıllarda sürekli talep artışına işaret etmektedir.<sup>20</sup>

2023 yılında dünya çapında takviye edici gıdaların perakende satışları bütün satışlar içinde %80'lik bir paya sahiptir. Gastrointestinal rahatsızlıklar, bağışıklık sistemi ile ilgili sorunlar, kemik sağlığı, folik asit eksiklikleri vb. sorunları takviye edici gıdalar ile destekleme eğiliminin segment büyümesini yönlendirmesi beklenmektedir. Dünya çapında süpermarketler ve hipermarketler aracılığıyla yapılan satışların da, bu mağazaların tüketicilere sunduğu kolaylık ve erişilebilirlik sayesinde önümüzdeki yıllarda bileşik bazda yıllık yaklaşık %8,5 büyüme oranı ile büyümesi beklenmektedir.<sup>21</sup>

Dünya çapında çevrimiçi takviye edici gıda satışlarının ise 2024 ve 2030 yılları arasında bileşik bazda yıllık %9,8 oranında büyümesi beklenmektedir. Bu segmentin büyümesi, e-ticaret ve doğrudan pazarlama dahil olmak üzere çevrimiçi kanallar tarafından sunulan daha geniş ürün seçimi, fiyat karşılaştırmaları, rekabetçi fiyatlar ve kişiselleştirmeye bağlanabilir.<sup>22</sup>

Vitamin ve diyet takviyeleri özelinde ise, dünya çapında e-ticaret satışlarının payı her yıl artış göstererek 2023 yılında %30'a çıkmıştır.<sup>23</sup>

2024 ve 2030 yılları arasında Avrupa'daki takviye edici gıdalar pazarının bileşik bazda yıllık %7, Orta Doğu'daki takviye edici gıdalar pazarının ise bileşik bazda yıllık %10,1 büyüme oranı ile büyümesi beklenmektedir.<sup>24</sup>

### **Türkiye İlaç ve Tıbbi Sağlık Ürünleri Pazarı**

İlaç Endüstrisi İşverenler Sendikası 2023 Türkiye İlaç Sektörü Raporu uyarınca, Türkiye ilaç ve tıbbi sağlık ürünleri pazarı 2023 yılında hastane ve eczanelerde değer ölçeğinde %90,4 büyüme ile 231,5 milyar TL'ye, kutu ölçeğinde ise %3,6 büyüme ile 2,93 milyar kutuya ulaşmıştır. İlaç, özel tıbbi amaçlı diyet gıda, geleneksel bitkisel tıbbi ürün gibi T.C. Sağlık Bakanlığı onaylı ürünler ile T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı'ndan onaylı mamular, vitaminler ve gıda takviyelerinden oluşan sağlık ürünleri pazarı ise son güncel verilere göre 2022 yılında kutuda %8,6 TL bazında %78,8 büyümüştür.<sup>25</sup>

<sup>20</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/dietary-supplements-market-report>

<sup>21</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/dietary-supplements-market-report>

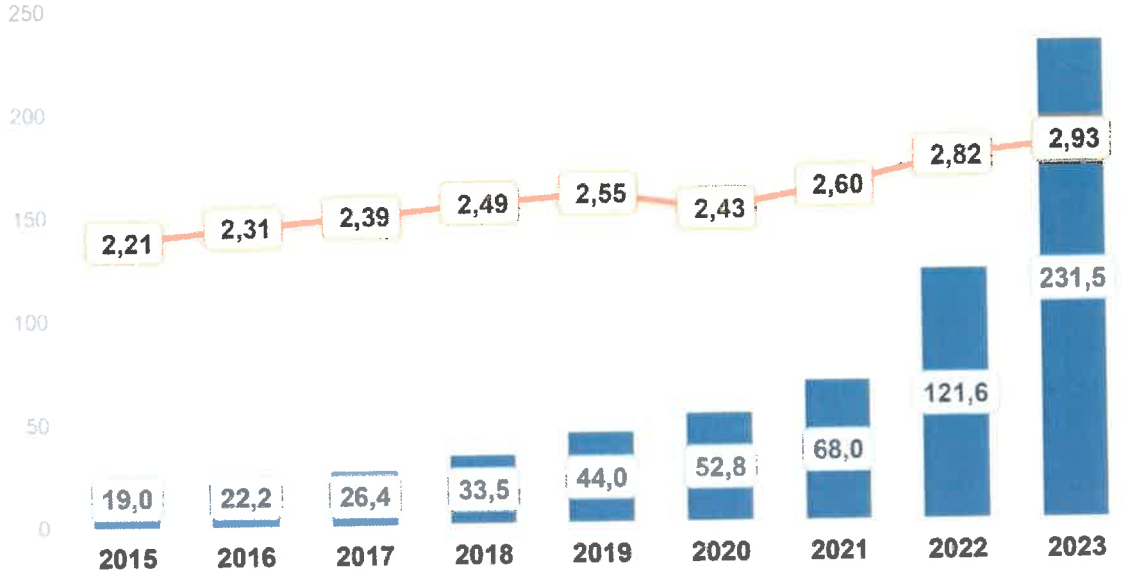
<sup>22</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/dietary-supplements-market-report>

<sup>23</sup> <https://www.iadsa.org/global-market-data>

<sup>24</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/dietary-supplements-market-report>

<sup>25</sup> [https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGVi\\_tr\\_ilac\\_sektoru\\_raporu\\_2023.pdf](https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGVi_tr_ilac_sektoru_raporu_2023.pdf)

Türkiye ilaç ve tıbbi sağlık ürünleri pazarının 2015-2023 döneminde yıllara göre toplam değeri milyar TL cinsinden ve toplam hacmi milyar kutu cinsinden aşağıdaki grafikte gösterilmektedir:



Kaynak: IQVIA, IEIS

\* 2015 verileri, 2021 yılında Retail veri tabanına işlenen Tüketici Sağlığı Veri Tabanı datasını içermemektedir.

Değer (Milyar TL)  
Hacim (Milyar Kutu)

Kaynak: İlaç Endüstrisi İşverenler Sendikası 2023 Türkiye İlaç Sektörü Raporu<sup>26</sup>

2015-2023 yıllarını kapsayan 9 yıllık dönem incelendiğinde ilaç ve tıbbi sağlık ürünleri pazarının %1.119 oranında büyüyerek 2015 yılında 19 milyar TL'den 2023 yılında 231,5 milyar TL seviyesine ulaştığı görülmektedir. Bu büyüme, bileşik bazda yıllık %36,7 düzeyinde bir artış ifade ederken aynı dönemdeki üretici fiyatları enflasyonu göz önüne alındığında reel olarak büyüme ise sadece %14,2 seviyesindedir.<sup>27</sup>

Hacim ölçüğünde bakıldığında ise 2015 yılında 2,21 milyar kutu seviyesinden %32,4 artışla 2023 yılında 2,93 milyar kutuya ulaşmıştır. Bu artış, bileşik bazda yıllık %3,6 düzeyindedir. Bu genişlemede ilaç sınıfında yaşanan kamu sağlık hizmetlerine ve hekime erişimdeki artış, artan ve yaşlanan nüfusun oluşturduğu talep artışı ile ilaç dışı doğal takviye ve vitamin gibi ürünlerde sunulan seçeneklerin artmasıyla pazarın genişlemesi etkili olan başlıca faktörlerdir.<sup>28</sup>

### Türkiye Sağlık Ürünleri Pazarı

Söz konusu pazar, ilaç şirketlerinin de portföylerinde yer alan T.C. Sağlık Bakanlığı'ndan onaylı geleneksel bitkisel tıbbi ürünler, farmasötik formdaki bazı tıbbi cihazlar ile T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı'ndan onaylı mamalar, vitaminler ve gıda takviyelerinden oluşmaktadır.<sup>29</sup>

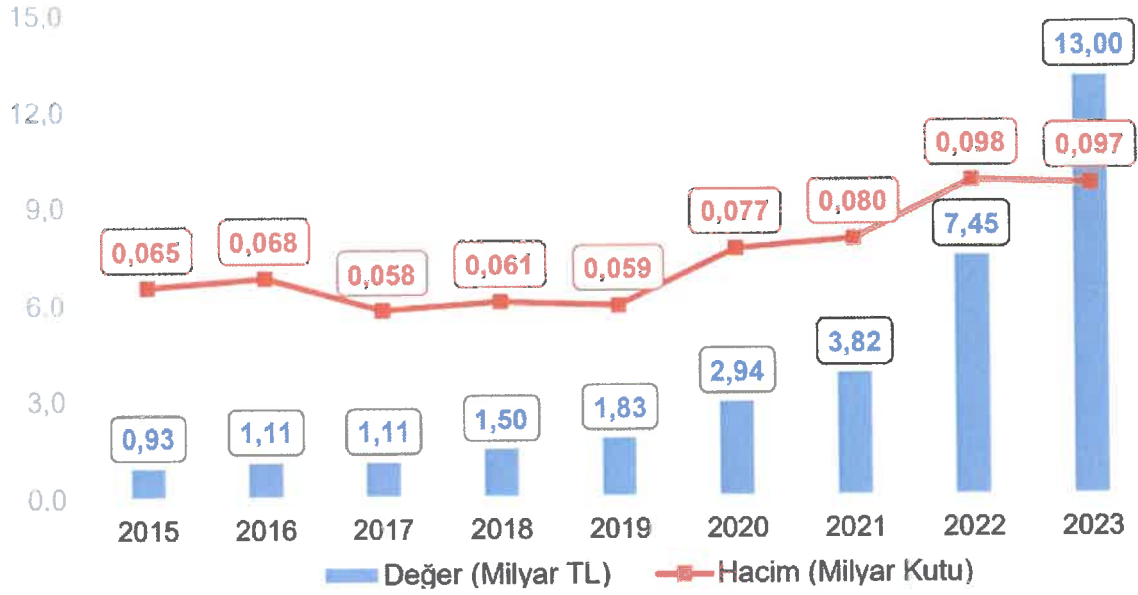
<sup>26</sup> [https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGV\\_i\\_tr\\_ilac\\_sektoru\\_raporu\\_2023.pdf](https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGV_i_tr_ilac_sektoru_raporu_2023.pdf)

<sup>27</sup> [https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGV\\_i\\_tr\\_ilac\\_sektoru\\_raporu\\_2023.pdf](https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGV_i_tr_ilac_sektoru_raporu_2023.pdf)

<sup>28</sup> [https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGV\\_i\\_tr\\_ilac\\_sektoru\\_raporu\\_2023.pdf](https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGV_i_tr_ilac_sektoru_raporu_2023.pdf)

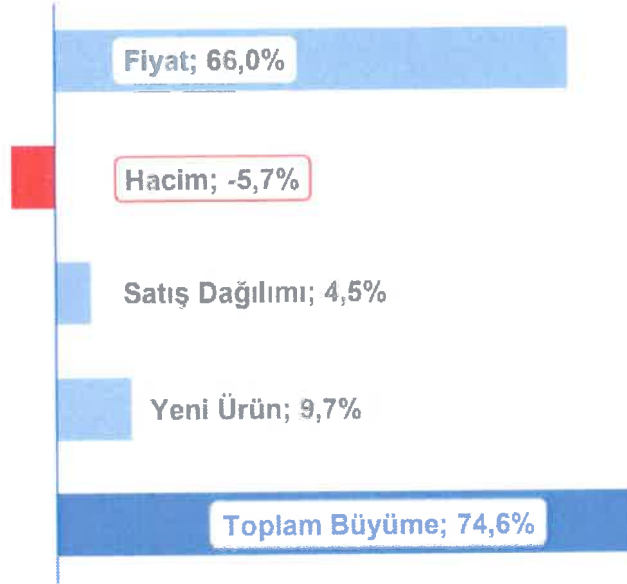
<sup>29</sup> [https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGV\\_i\\_tr\\_ilac\\_sektoru\\_raporu\\_2023.pdf](https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGV_i_tr_ilac_sektoru_raporu_2023.pdf)

Türkiye sağlık ürünleri pazarının 2015-2023 döneminde yıllara göre toplam değeri milyar TL cinsinden ve toplam hacmi milyar kutu cinsinden aşağıdaki grafikte gösterilmektedir:



Kaynak: İlaç Endüstrisi İşverenler Sendikası 2023 Türkiye İlaç Sektörü Raporu<sup>30</sup>

Sağlık ürünleri pazarının 2023 yılında 2022 yılına göre büyüme dağılımı yüzdesel olarak aşağıdaki grafikte gösterilmektedir:

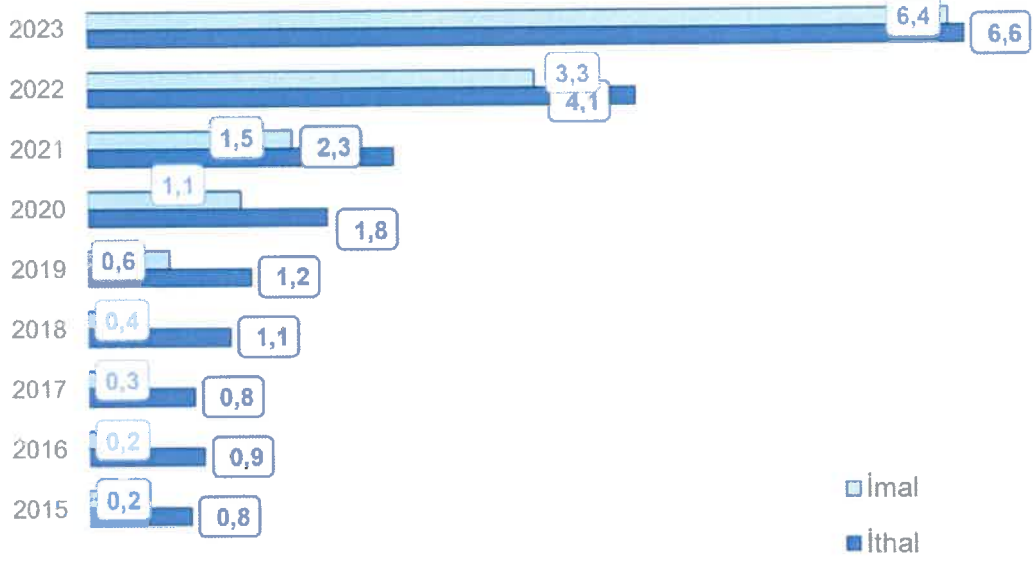


Kaynak: İlaç Endüstrisi İşverenler Sendikası 2023 Türkiye İlaç Sektörü Raporu<sup>31</sup>

<sup>30</sup> [https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGV\\_i\\_tr\\_ilac\\_sektoru\\_raporu\\_2023.pdf](https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGV_i_tr_ilac_sektoru_raporu_2023.pdf)

<sup>31</sup> [https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGV\\_i\\_tr\\_ilac\\_sektoru\\_raporu\\_2023.pdf](https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGV_i_tr_ilac_sektoru_raporu_2023.pdf)

Değer bazında imal ve ithal sağlık ürünleri pazarına ilişkin veriler ise milyar TL bazında aşağıdaki grafikte görülmektedir:



Kaynak: İlaç Endüstrisi İşverenler Sendikası 2023 Türkiye İlaç Sektörü Raporu<sup>32</sup>

2023 yılında sağlık ürünleri pazarında yer alan ithal ürünler değerinde %60 büyümeye ile 6,6 milyar TL'ye, imal ürünler ise değerinde %92,4 büyümeye ile 6,4 milyar TL'ye ulaşmıştır. 2015-2023 dönemi incelendiğinde ithal ürünler değer bazında %762,5 imal ürünler ise %3704,8 oranında büyümüşür. Toplam sağlık ürünleri pazarı aynı dönemde %1297,9 oranında büyümesine rağmen reel olarak incelendiğinde büyümeye %31 seviyesinde kalmaktadır.<sup>33</sup>

Sağlık ürünleri pazarı 2023 yılında ithal ürünlerde %7 oranında düşüşle 40,3 milyon kutuya gerilerken, imal ürünlerde %3,6 oranında büyümeyeyle 56,3 milyon kutuya ulaşmıştır. 2015-2023 döneminde ise ithal ürünler kutuda %6,7 gerilerken, imal ürünler %153,4 oranında büyümüş, tüm sağlık ürünleri pazarı ise toplamda %47,7 oranında büyümüşür.<sup>34</sup>

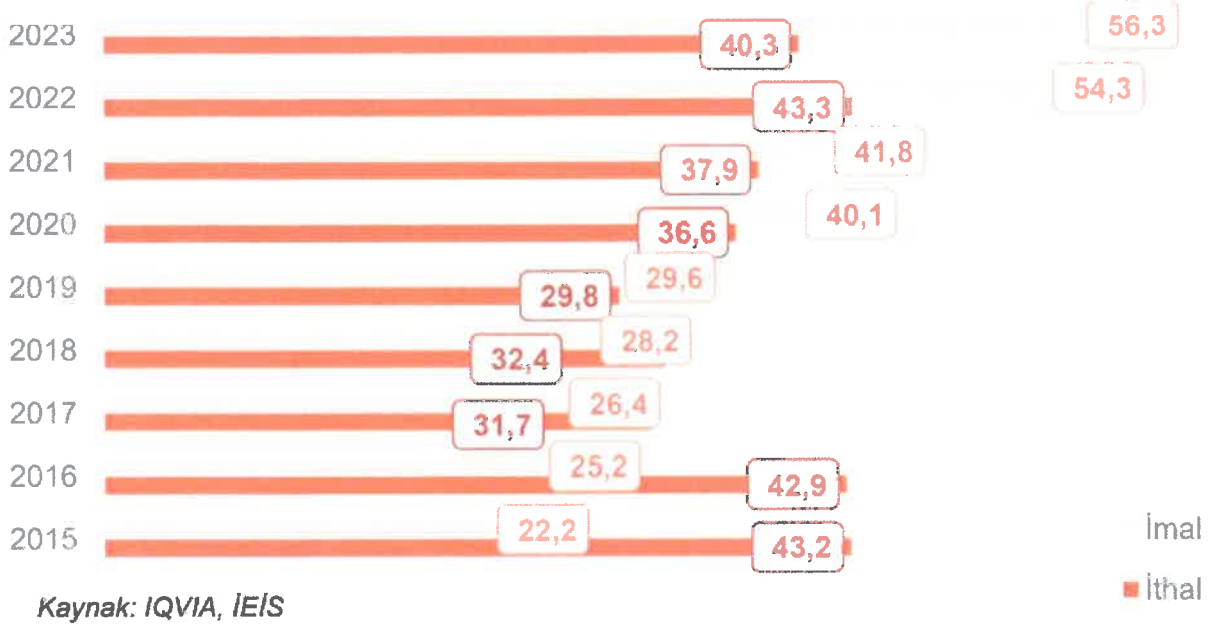
<sup>32</sup> [https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGVitrilacsektoru\\_raporu\\_2023.pdf](https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGVitrilacsektoru_raporu_2023.pdf)

<sup>33</sup> [https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGVitrilacsektoru\\_raporu\\_2023.pdf](https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGVitrilacsektoru_raporu_2023.pdf)

<sup>34</sup> [https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGVitrilacsektoru\\_raporu\\_2023.pdf](https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGVitrilacsektoru_raporu_2023.pdf)



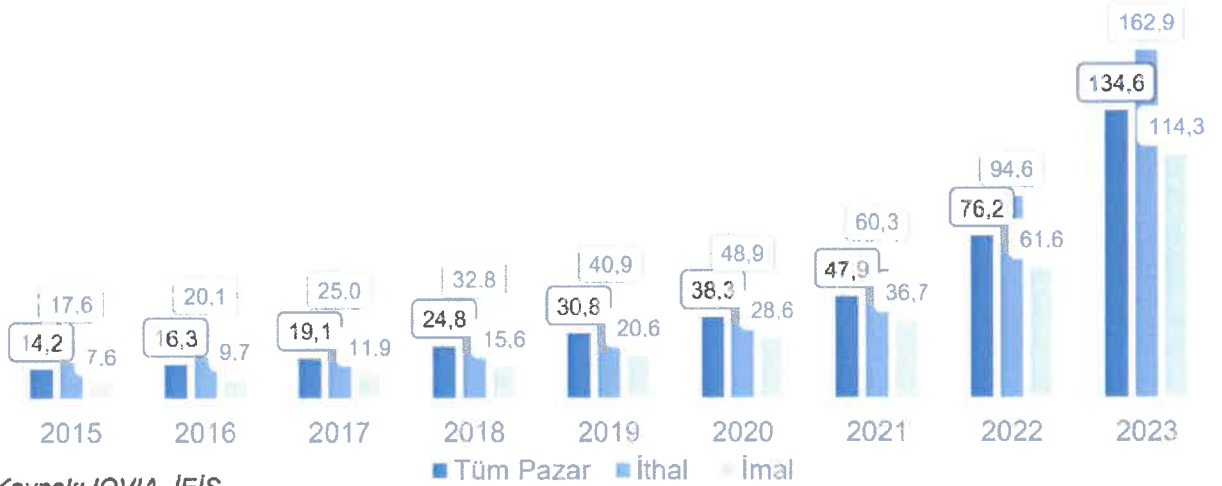
Milyon kutu bazında imal ve ithal sağlık ürünleri pazar verileri aşağıda gösterilmektedir:



Kaynak: İlaç Endüstrisi İşverenler Sendikası 2023 Türkiye İlaç Sektörü Raporu<sup>35</sup>

Sağlık ürünleri pazarının fiyat dağılımına ilişkin olarak ise, 2015 yılında 14,2 olan ortalama fiyat %846,6 oranında artarak 2023 yılında 134,6 seviyesine yükselmiştir. Aynı dönemde ithal ürünlerin ortalama fiyatı %824,7 artarak 17,6 TL seviyesinden 162,9 TL'ye, imal ürünlerin ortalama fiyatı ise %1401,4 artarak 7,6 TL'den 114,3 TL'ye ulaşmıştır.<sup>36</sup>

Sağlık ürünleri pazarındaki ortalama fiyat dağılımı TL bazında aşağıda gösterilmektedir.



Kaynak: İlaç Endüstrisi İşverenler Sendikası 2023 Türkiye İlaç Sektörü Raporu<sup>37</sup>

<sup>35</sup> [https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGVitrilacsektoru\\_raporu\\_2023.pdf](https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGVitrilacsektoru_raporu_2023.pdf)

<sup>36</sup> [https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGVitrilacsektoru\\_raporu\\_2023.pdf](https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGVitrilacsektoru_raporu_2023.pdf)

<sup>37</sup> [https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGVitrilacsektoru\\_raporu\\_2023.pdf](https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGVitrilacsektoru_raporu_2023.pdf)

Topluma sağlıklı yaşam alışkanlıkları kazandırma noktasında gıda takviyelerinin önemli bir yeri olduğu söylenebilir. Bu noktada, makro ve mikro besinlere ulaşılması konusunda Şirket'in faaliyet alanı olan takviye edici gıdaların ithal ediliyor olması Türkiye pazarında ciddi bir ihtiyaç olduğunu göstermektedir. Bu durum ilerleyen yıllarda Türkiye pazarında bu alana olan ilginin daha da artacağı şeklinde değerlendirilmektedir.

Gıda Takviyesi ve Beslenme Derneği'nin Temmuz 2023 tarihli yapılan Gıda Takviyesi Kullanımı ve Beslenme Alışkanlıkları Araştırması ile yapılan anketlere göre katılımcıların %49'unun son 3 ayda takviye edici gıda kullandıklarını belirtmişlerdir. Yapılan araştırmada katılımcıların kullanılan takviyenin sırasıyla dağılımı ise (i) B12 Vitamini (%27), (ii) D Vitamini (%24) ve (iii) C Vitamini (%17) şeklinde belirlenmiştir.<sup>38</sup>

Türkiye'de de global kullanım alışkanlıklarında olduğu gibi kullanıcılar %60 oranında doktor/diyetisyen tavsiyesiyle takviye gıda kullanımına başlamakta olup bu takviye gıdaları Temmuz 2022 araştırmasına göre %83 oranıyla eczaneden edindikleri tespit edilmiştir.<sup>39</sup> Ek olarak, gıda takviyesi kullanıcılarının ise %50'si doğrudan eczacılardan tavsiye ile ilgili ürünü seçmektedir.<sup>40</sup>

Takviye edici gıda kullanımı ise çocuklarda da aynı yetişkinlerde olduğu gibi oldukça sık görülmektedir. Ankete katılanların %50'si çocuklarına takviye edici gıda kullandırdıkları ve en çok kullanılan takviye edici gıdalar ise sırasıyla (i) Omega 3, (ii) D Vitamini ve (iii) B-12 Vitamini olmuştur. Yetişkinlerin çocuklarına düzenli bir biçimde vitamin takviyesi kullandırma sebeplerinin başında ise (i) bağışıklık sistemini güçlendirmek, (ii) vitamin mineral eksikliğini gidermek, (iii) beyin ve kemik gelişimi olarak sıralanmaktadır.<sup>41</sup>

Başka bir anket sonucuna göre ise, Türkiye'de takviye edici gıda kullanımı için en sık belirtilen sebepler genel sağlığı iyileştirmek (%48,9) ve hastalıkları önlemek (%43,7). Diğer sebepler arasında belirli sağlık sorunlarını gidermek (%38,2), atletik performansı artırmak (%10,5) ve kilo vermeye yardımcı olmak (%5,5) yer almaktadır.<sup>42</sup>

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

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un hasılatının yurt içi ve yurt dışı olarak ana ürün grupları bazında detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket'in 2021 yılında 1,5 milyar TL olan hasılatı, 2022 yılında General Veteriner, Medisec, Biocell İlaç, Gummy Worlds Sağlık ve The Mossi Sağlık'ın devralınmasıyla beraber 2021 yılına göre %120,0 artışla 3,2 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında da 2022 yılına göre %35,8 artışla 4,3 milyar TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde ise halka arz planının gündeme alınması ile birlikte Grup yapısının sadeleştirilmesi amacıyla önceki dönemlerde konsolide edilmekte olan Nuvita ve Estetik Bakım haricindeki tüm bağlı

<sup>38</sup> <https://gtbd.org.tr/6-gida-takvivesi-ve-beslenme-arastirmasi-yapildi/>

<sup>39</sup> <https://gtbd.org.tr/6-gida-takvivesi-ve-beslenme-arastirmasi-yapildi/>

<sup>40</sup> <https://gtbd.org.tr/gida-takvivesi-kullanimi-ve-beslenme-aliskanliklari-olcumu-anketi-2/>

<sup>41</sup> <https://gtbd.org.tr/gida-takvivesi-kullanimi-ve-beslenme-aliskanliklari-olcumu-anketi-2/>

<sup>42</sup> <https://www.insights10.com/report/turkey-nutritional-supplements-market-analysis/>

ortaklıklarının devredilmesine paralel olarak 2023 yılının aynı dönemine göre %48,1 düşüşle 774,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Hasılat (TL)	31.12.2021	(%)	31.12.2022	(%)	31.12.2023	(%)	31.03.2023	(%)	31.03.2024	(%)
Yurt İçi Satışlar	2.191.475.968	151,2	4.257.316.505	133,5	6.165.647.306	142,4	2.033.451.090	136,3	1.321.447.071	170,6
Yurt Dışı Satışlar	33.918.428	2,3	91.652.593	2,9	93.867.687	2,2	24.822.949	1,7	29.567.630	3,8
Diğer Satışlar	132.208	0,0	17.747.094	0,6	119.113.467	2,8	5.428.195	0,4	1.540.801	0,2
<b>Brüt Satışlar</b>	<b>2.225.526.604</b>	<b>153,6</b>	<b>4.366.716.192</b>	<b>137,0</b>	<b>6.378.628.460</b>	<b>147,3</b>	<b>2.063.702.234</b>	<b>138,3</b>	<b>1.352.555.502</b>	<b>174,7</b>
Satış İadeleri (-)	-85.325.242	-5,9	-90.439.377	-2,8	-761.356.385	-17,6	-53.660.514	-3,6	-172.785.377	-22,3
Satış İskontoları (-)	0	0,0	-5.666.263	-0,2	-16.181.134	-0,4	-2.758.573	-0,2	-60.502.095	-7,8
Diğer İndirimler	-691.204.291	-47,7	-1.082.596.829	-34,0	-1.270.344.623	-29,3	-515.450.772	-34,6	-344.851.090	-44,5
<b>Net Satışlar</b>	<b>1.448.997.071</b>	<b>100,0</b>	<b>3.188.013.724</b>	<b>100,0</b>	<b>4.330.746.318</b>	<b>100,0</b>	<b>1.491.832.375</b>	<b>100,0</b>	<b>774.416.940</b>	<b>100,0</b>

Hasılat (TL)	31.12.2021	(%)	31.12.2022	(%)	31.12.2023	(%)	31.03.2023	(%)	31.03.2024	(%)
Vitamin Mineral	469.888.400	32,4	676.707.120	21,2	1.267.634.279	29,3	342.751.161	23,0	331.644.859	42,8
Omega 3	324.314.906	22,4	316.533.002	9,9	439.649.642	10,2	142.232.447	9,5	126.642.914	16,4
Kolajen	32.860.409	2,3	283.725.553	8,9	483.316.398	11,2	124.525.367	8,3	85.154.015	11,0
Oem (*)	419.166.860	28,9	141.916.366	4,5	497.200.551	11,5	119.836.450	8,0	72.171.491	9,3
Özel Takviyeler	40.568.901	2,8	97.650.957	3,1	185.812.472	4,3	53.464.615	3,6	54.046.573	7,0
Bağışıklık	76.216.185	5,3	93.406.133	2,9	152.400.477	3,5	49.853.575	3,3	48.611.316	6,3
Kas İskelet Sistemi	58.691.154	4,1	70.509.084	2,2	141.692.546	3,3	38.532.039	2,6	26.908.705	3,5
Bitkisel Ekstreler	24.421.427	1,7	40.298.255	1,3	93.245.593	2,2	30.173.359	2,0	23.330.464	3,0
Probiyotik	2.868.828	0,2	1.812.056	0,1	4.349.278	0,1	7.788	0,0	3.091.163	0,4
Saç Sağlığı	0	0,0	6.020.091	0,2	14.896.363	0,3	3.994.059	0,3	2.815.437	0,4
Medikal	0	0,0	1.240.106.677	38,9	803.177.716	18,5	453.243.888	30,4	0	0,0
Kozmetik	0	0,0	219.328.431	6,9	247.371.002	5,7	133.217.627	8,9	0	0,0
<b>Toplam</b>	<b>1.448.997.071</b>	<b>100,0</b>	<b>3.188.013.724</b>	<b>100,0</b>	<b>4.330.746.318</b>	<b>100,0</b>	<b>1.491.832.375</b>	<b>100,0</b>	<b>774.416.940</b>	<b>100,0</b>

(\*) Nuvita, Nuvita tesislerinde ürün üretmek isteyen ve üretim tesisi olmayan ya da üretim tesisleri yetersiz olan firmalardan ürün geliştirme hizmeti veya üretip ticari faaliyette bulunmak isteyen firmalara fason üretim hizmeti vermekte olup söz konusu gelirler bu faaliyet kapsamında oluşmuştur.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un hasılatının coğrafi bölgeler bazında detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Coğrafi Bölgeler (TL)	31.12.2021	(%)	31.12.2022	(%)	31.12.2023	(%)	31.03.2023	(%)	31.03.2024	(%)
Marmara Bölgesi	680.642.479	47,0	1.390.250.559	43,6	1.842.453.375	42,5	637.945.218	42,8	306.455.441	39,6
İç Anadolu Bölgesi	220.225.641	15,2	517.855.856	16,2	747.205.999	17,3	258.718.349	17,3	144.052.236	18,6
Ege Bölgesi	167.059.512	11,5	377.372.063	11,8	550.672.858	12,7	190.669.204	12,8	105.264.803	13,6
Akdeniz Bölgesi	169.883.030	11,7	409.249.009	12,8	518.767.709	12,0	179.622.119	12,0	89.442.719	11,5
Karadeniz Bölgesi	82.908.189	5,7	187.234.229	5,9	308.479.250	7,1	106.810.227	7,2	50.920.616	6,6
Doğu Anadolu Bölgesi	41.616.241	2,9	96.226.551	3,0	126.572.062	2,9	43.825.284	2,9	24.718.964	3,2
Güneydoğu Anadolu Bölgesi	52.743.551	3,6	118.172.863	3,7	142.727.378	3,3	49.419.025	3,3	23.994.531	3,1
Yurt Dışı	33.918.428	2,3	91.652.593	2,9	93.867.687	2,2	24.822.949	1,7	29.567.630	3,8
<b>Toplam</b>	<b>1.448.997.071</b>	<b>100,0</b>	<b>3.188.013.723</b>	<b>100,0</b>	<b>4.330.746.318</b>	<b>100,0</b>	<b>1.491.832.375</b>	<b>100,0</b>	<b>774.416.940</b>	<b>100,0</b>



Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un yurt dışı hasılatının satışın gerçekleştirildiği ülkeler bazında detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ülkeler (TL)	31.12.2021	(%)	31.12.2022	(%)	31.12.2023	(%)	31.03.2023	(%)	31.03.2024	(%)
Vietnam	6.563.577	19,4	14.371.983	15,7	21.212.518	22,6	2.460.009	9,9	5.918.070	20,0
Moldova	3.611.158	10,6	7.318.470	8,0	11.508.967	12,3	2.367.332	9,5	4.068.822	13,8
Azerbaycan	4.343.852	12,8	3.638.666	4,0	4.734.435	5,0	2.265.008	9,1	2.744.408	9,3
Suudi Arabistan	0	0,0	0	0,0	3.921.359	4,2	298.858	1,2	2.324.595	7,9
Kıbrıs	5.981.110	17,6	7.036.631	7,7	14.135.963	15,1	3.511.074	14,1	1.880.209	6,4
Amerika	3.088.755	9,1	28.862.223	31,5	10.370.968	11,0	7.063.381	28,5	1.805.452	6,1
Rusya	153.781	0,5	2.572.248	2,8	1.144.771	1,2	1.781.299	7,2	1.621.347	5,5
İngiltere	29.776	0,1	1.238.290	1,4	1.701.813	1,8	659.111	2,7	1.082.767	3,7
Kazakistan	0	0,0	8.368.662	9,1	7.065.080	7,5	0	0,0	1.053.041	3,6
Kosova	3.034.656	8,9	4.075.418	4,4	3.824.107	4,1	551.732	2,2	890.136	3,0
Mauritius	0	0,0	0	0,0	93.036	0,1	0	0,0	835.068	2,8
Hollanda	1.665.423	4,9	3.847.549	4,2	3.100.866	3,3	542.809	2,2	805.381	2,7
Ürdün	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	647.871	2,2
Bulgaristan	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	627.953	2,1
Moğolistan	0	0,0	0	0,0	23.513	0,0	0	0,0	605.637	2,0
Kuveyt	49.773	0,1	0	0,0	455.245	0,5	708.644	2,9	547.102	1,9
Ukrayna	0	0,0	0	0,0	1.499.043	1,6	0	0,0	525.946	1,8
Bahreyn	351.259	1,0	767.308	0,8	2.056.029	2,2	838.209	3,4	480.615	1,6
Singapur	0	0,0	0	0,0	725.922	0,8	341	0,0	312.513	1,1
Mali	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	304.067	1,0
Arnavutluk	1.285.512	3,8	1.647.570	1,8	2.661.563	2,8	378.947	1,5	281.887	1,0
Birleşik Arap Emirlikleri	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	186.849	0,6
Almanya	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	17.894	0,1
Kırgızistan	0	0,0	4.025.419	4,4	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Bangladesh	651.895	1,9	554.181	0,6	1.027.329	1,1	194.868	0,8	0	0,0
Sudan	0	0,0	0	0,0	771.044	0,8	1.200.224	4,8	0	0,0
Litvanya	150.478	0,4	2.056.034	2,2	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Somali	283.473	0,8	689.166	0,8	433.731	0,5	0	0,0	0	0,0
Letonya	0	0,0	0	0,0	598.230	0,6	0	0,0	0	0,0
Tacikistan	0	0,0	0	0,0	481.072	0,5	0	0,0	0	0,0
Makedonya	160.876	0,5	582.775	0,6	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Belarus	870.112	2,6	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Irak	865.756	2,6	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Filistin	580.532	1,7	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Pakistan	0	0,0	0	0,0	246.590	0,3	0	0,0	0	0,0
İsrail	0	0,0	0	0,0	67.437	0,1	0	0,0	0	0,0
Yemen	129.534	0,4	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Moritanya	67.141	0,2	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Dubai	0	0,0	0	0,0	6.346	0,0	0	0,0	0	0,0
Lübnan	0	0,0	0	0,0	710	0,0	1.105	0,0	0	0,0
<b>Toplam</b>	<b>33.918.428</b>	<b>100,0</b>	<b>91.652.593</b>	<b>100,0</b>	<b>93.867.687</b>	<b>100,0</b>	<b>24.822.949</b>	<b>100,0</b>	<b>29.567.630</b>	<b>100,0</b>

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un satışlarının miktarsal olarak ana ürün grupları bazında detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Net Satışlar (Kutu, Miktar)	31.12.2021	(%)	31.12.2022	(%)	31.12.2023	(%)	31.03.2023	(%)	31.03.2024	(%)
Vitamin Mineral	3.902.610	46,4	5.554.139	12,7	7.028.749	10,5	1.790.875	8,7	2.572.659	48,5
Omega 3	1.882.086	22,4	2.224.118	5,1	2.237.909	3,3	745.247	3,6	812.276	15,3
Oem (*)	1.342.812	16,0	1.728.473	3,9	2.006.250	3,0	639.063	3,1	599.641	11,3
Bağışıklık	664.388	7,9	1.026.209	2,3	1.197.740	1,8	339.946	1,7	437.257	8,2
Özel Takviyeler	165.791	2,0	398.699	0,9	647.118	1,0	151.250	0,7	291.135	5,5
Kolajen	55.647	0,7	539.082	1,2	700.366	1,0	158.728	0,8	265.949	5,0
Bitkisel Ekstreler	140.201	1,7	260.415	0,6	463.989	0,7	136.457	0,7	150.200	2,8



Kas İskelet Sistemi	233.459	2,8	278.686	0,6	421.618	0,6	119.308	0,6	139.043	2,6
Probiyotik	29.981	0,4	27.709	0,1	46.759	0,1	48	0,0	24.446	0,5
Saç Sağlığı	0	0,0	33.386	0,1	55.267	0,1	15.312	0,1	13.067	0,2
Medikal	0	0,0	28.237.669	64,4	45.393.915	67,5	13.782.166	67,1	0	0,0
Kozmetik	0	0,0	3.557.141	8,1	7.019.540	10,4	2.650.766	12,9	0	0,0
<b>Toplam</b>	<b>8.416.975</b>	<b>100,0</b>	<b>43.865.726</b>	<b>100,0</b>	<b>67.219.220</b>	<b>100,0</b>	<b>20.529.166</b>	<b>100,0</b>	<b>5.305.673</b>	<b>100,0</b>

(\*) Nuvita, Nuvita tesislerinde ürün üretmek isteyen ve üretim tesisi olmayan ya da üretim tesisleri yetersiz olan firmalardan ürün geliştirme hizmeti veya üretip ticari faaliyette bulunmak isteyen firmalara fason üretim hizmeti vermekte olup söz konusu gelirler bu faaliyet kapsamında oluşmuştur.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un satışlarının miktarsal olarak coğrafi bölgeler bazında detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Coğrafi Bölgeler (Kutu, Miktar)	31.12.2021	(%)	31.12.2022	(%)	31.12.2023	(%)	31.03.2023	(%)	31.03.2024	(%)
Marmara Bölgesi	3.819.470	45,4	19.311.244	44,0	28.776.450	42,8	8.859.655	43,2	2.041.472	38,5
İç Anadolu Bölgesi	1.235.811	14,7	7.193.265	16,4	11.670.274	17,4	3.593.028	17,5	959.613	18,1
Ege Bölgesi	937.465	11,1	5.241.878	11,9	8.600.712	12,8	2.647.976	12,9	701.228	13,2
Akdeniz Bölgesi	953.310	11,3	5.684.664	13,0	8.102.399	12,1	2.494.556	12,2	595.828	11,2
Karadeniz Bölgesi	465.245	5,5	2.600.773	5,9	4.817.999	7,2	1.483.359	7,2	339.211	6,4
Doğu Anadolu Bölgesi	233.532	2,8	1.336.633	3,0	1.976.872	2,9	608.637	3,0	164.667	3,1
Güneydoğu Anadolu Bölgesi	295.974	3,5	1.641.478	3,7	2.229.195	3,3	686.321	3,3	159.841	3,0
Yurt Dışı	476.168	5,7	855.791	2,0	1.045.319	1,6	155.634	0,8	343.813	6,5
<b>Toplam</b>	<b>8.416.975</b>	<b>100,0</b>	<b>43.865.726</b>	<b>100,0</b>	<b>67.219.220</b>	<b>100,0</b>	<b>20.529.166</b>	<b>100,0</b>	<b>5.305.673</b>	<b>100,0</b>

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un yurt dışı satışlarının miktarsal olarak satışın gerçekleştirildiği ülkeler bazında detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ülkeler (Kutu, Miktar)	31.12.2021	(%)	31.12.2022	(%)	31.12.2023	(%)	31.03.2023	(%)	31.03.2024	(%)
Vietnam	127.038	26,7	249.645	29,2	289.633	27,7	32.156	20,7	103.666	30,2
Amerika	74.502	15,6	108.638	12,7	157.732	15,1	21.259	13,7	50.830	14,8
Kıbrıs	95.303	20,0	53.782	6,3	138.506	13,3	31.341	20,1	49.961	14,5
Moldova	27.857	5,9	188.168	22,0	65.991	6,3	21.303	13,7	11.169	3,2
Azerbaycan	28.226	5,9	42.824	5,0	98.806	9,5	915	0,6	20.240	5,9
Kazakistan	0	0,0	66.859	7,8	104.582	10,0	0	0,0	12.100	3,5
Kosova	40.632	8,5	45.668	5,3	47.024	4,5	0	0,0	20.072	5,8
Suudi Arabistan	15.647	3,3	14.249	1,7	19.856	1,9	2.480	1,6	4.625	1,3
Hollanda	2.390	0,5	14.056	1,6	11.280	1,1	11.212	7,2	10.728	3,1
Rusya	6.270	1,3	9.036	1,1	16.895	1,6	4.781	3,1	5.209	1,5
Arnavutluk	0	0,0	0	0,0	19.969	1,9	19.969	12,8	0	0,0
İngiltere	62	0,0	6.508	0,8	11.769	1,1	3.700	2,4	7.339	2,1
Bahreyn	6.491	1,4	8.520	1,0	8.856	0,8	0	0,0	2.955	0,9
Kırgızistan	0	0,0	23.926	2,8	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Ukrayna	0	0,0	0	0,0	10.575	1,0	496	0,3	9.066	2,6
Kuveyt	4.710	1,0	3.169	0,4	10.000	1,0	1.000	0,6	0	0,0
Bangladesh	1.970	0,4	14.461	1,7	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Sudan	15.670	3,3	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Mauritius	0	0,0	0	0,0	11.734	1,1	0	0,0	3.848	1,1
Litvanya	30	0,0	0	0,0	5.000	0,5	5.000	3,2	3.298	1,0
Singapur	12.340	2,6	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Ürdün	10.000	2,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Bulgaristan	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	10.000	2,9
Moğolistan	1.650	0,3	2.542	0,3	3.684	0,4	0	0,0	0	0,0
Somali	0	0,0	0	0,0	1.552	0,1	0	0,0	5.755	1,7

Letonya	0	0,0	0	0,0	3.464	0,3	14	0,0	2.083	0,6
Mali	0	0,0	0	0,0	171	0,0	0	0,0	5.125	1,5
Tacikistan	1.530	0,3	3.740	0,4	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Makedonya	3.250	0,7	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Belarus	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	3.148	0,9
Irak	0	0,0	0	0,0	3.000	0,3	0	0,0	0	0,0
Birleşim Arap Emirlikleri	0	0,0	0	0,0	2.925	0,3	0	0,0	0	0,0
Filistin	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	1.400	0,4
Pakistan	0	0,0	0	0,0	1.358	0,1	0	0,0	0	0,0
İsrail	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	1.120	0,3
Yemen	0	0,0	0	0,0	935	0,1	0	0,0	0	0,0
Moritanya	600	0,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Almanya	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	76	0,0
Dubai	0	0,0	0	0,0	8	0,0	8	0,0	0	0,0
Lübnan	0	0,0	0	0,0	14	0,0	0	0,0	0	0,0
<b>Toplam</b>	<b>476.168</b>	<b>100,0</b>	<b>855.791</b>	<b>100,0</b>	<b>1.045.319</b>	<b>100,0</b>	<b>155.634</b>	<b>100,0</b>	<b>343.813</b>	<b>100,0</b>

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

İşbu İzahname'nin 5. bölümünde açıklanan risk faktörleri dışında yukarıda 7.1.1. ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenmesine sebep olacak bir unsurun olmadığı 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 tescil ettirdiği markaları altındaki ürünlerin satışını gerçekleştirerek ticari faaliyetlerini devam ettirmekte olup Şirket, markalarının tescil başvurularını yapmakta ve tescil edilmiş markalarının yenileme başvurularını düzenli olarak gerçekleştirmektedir.

**Şirket'in Fikri Hakları**

Şirket adına Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde tescilli olan markalar aşağıdaki gibidir:

No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
1.	2023 115203	orzax	10 / 32 / 35	03.09.2023	03.09.2033	

**ORZAKS İLAÇ VE KİMYA SAN. TİC. A.Ş.**  
Akçaburgaz Mh. 153. Sk.  
No:27/A Esenyurt / İSTANBUL  
Esenyurt V.D: 648 059 54 66

101

**Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
İnkilap Mah. Adına Büyükdere Cad. Cessas Plaza 2.  
Blok No:4 Kat: 7/10 Ümraniye/İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 38 00 86 787  
Mersis No: 47800378700011  
Tic.Sic.No:271081-0

No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
2.	2023 090394	medirivo	05	12.07.2023	12.07.2033	medirivo
3.	2023 076079	orzax cosmeceuticals	03	09.06.2023	09.06.2033	Orzax Cosmeceuticals
4.	2023 051924	ashwadapt	05	19.04.2023	19.04.2033	AshwAdapt
5.	2023 047213	günlük magnezyum desteğin ocean extramag	05	10.04.2023	10.04.2033	Günlük Magnezyum Desteğin Ocean ExtraMag
6.	2023 023306	extra ol fark yarat	05	22.02.2023	22.02.2033	EXTRA OL FARK YARAT




No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
7.	2023 008512	orzax	03 / 05	19.01.2023	19.01.2033	ORZAX
8.	2022 189254	bağışıklığına destek ol!	05	07.12.2022	07.12.2032	Bağışıklığına DESTEK OL!
9.	2022 189253	imunol bağışıklığına destek ol!	05	07.12.2022	07.12.2032	İmunol Bağışıklığına DESTEK OL!
10.	2022 189252	al bir imunol rahat ol!	05	07.12.2022	07.12.2032	Al Bir İmunol Rahat OL!
11.	2022 175676	ocean migmag	05	17.11.2022	17.11.2032	Ocean Migmag



No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
12.	2022 175675	ocean constimag	05	17.11.2022	17.11.2032	Ocean Constimag
13.	2022 144545	threog	05	30.09.2022	30.09.2032	
14.	2022 140169	corzyme	05	23.09.2022	23.09.2032	Corzyme
15.	2022 079490	ocean neuromagps	05	03.06.2022	03.06.2032	Ocean NeuromagPS
16.	2022 046541	ocean colikids	05	01.04.2022	01.04.2032	Ocean Colikids

No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
17.	2022 020083	cosakondrin	05	14.02.2022	14.02.2032	Cosakondrin
18.	2021 174249	ocean twod	05	06.12.2021	06.12.2031	Ocean TwoD
19.	2020 82303	orzax	05	20.07.2020	20.07.2030	ORZAX
20.	2020 77798	orzax ocean	05	10.07.2020	10.07.2030	ORZAX Ocean
21.	2020 36737	orzax sağlığa hediye	03 / 05	27.03.2020	27.03.2030	ORZAX SAĞLIĞA HEDİYE

No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
22.	2020 28607	gamigezegeni	05	06.03.2020	06.03.2030	gamigezegeni
23.	2020 2860	gamiler	05	06.03.2020	06.03.2030	gamiler
24.	2020 21610	ocean motil up	05	20.02.2020	20.02.2030	Ocean Motil Up
25.	2020 151650	well age	03	03.12.2020	03.12.2030	WELL AGE
26.	2020 141660	bağışıklığından emin ol.	05	15.11.2020	15.11.2030	Bağışıklığından emin ol.


No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
27.	2020 134988	d sarı destek!	05	03.11.2020	03.11.2030	
28.	2020 134986	türkiye'nin d vitamini ihtiyacına sarı destek!	05	03.11.2020	03.11.2030	
29.	2020 134982	d	05	03.11.2020	03.11.2030	
30.	2020 08605	enhance	05	22.01.2020	22.01.2030	Enhance
31.	2020 07776	ocean	01 / 05 / 29 / 30 / 32	21.01.2020	21.01.2030	Ocean



No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
32.	2020/07775	strains	29 / 32 / 05 / 01 / 30	21.01.2020	21.01.2030	<b>strains</b>
33.	2020 07776	orzax ocean	32	21.01.2020	21.01.2030	<b>ORZAX</b> <b>Ocean</b>
34.	2020 04563	şekil	05	13.01.2020	13.01.2030	
35.	2019 73162	fibromag	05	02.08.2019	02.08.2029	<b>Fibromag</b>
36.	2019 63303	ocean polysitol	05	04.07.2019	04.07.2029	<b>Ocean Polysitol</b>

No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
37.	2019 41537	strains quatro	05	24.04.2019	24.04.2029	Strains Quatro
38.	2019 34642	proceive	05	04.04.2019	04.04.2029	Proceive
39.	2019 34615	strains enterolife	05	04.04.2019	04.04.2029	Strains Enterolife
40.	2019 17027	ocean b+p	05	20.02.2019	20.02.2029	Ocean B+P
41.	2019 16324	ocean methyl trio	05	19.02.2019	19.02.2029	Ocean Methyl Trio

No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
42.	2019 16319	strains cysto	05	19.02.2019	19.02.2029	Strains Cysto
43.	2019 16316	strains gyno	05	19.02.2019	19.02.2029	Strains Gyno
44.	2019 16313	strains vagy	05	19.02.2019	19.02.2029	Strains Vagy
45.	2019 16310	germpill	05	19.02.2019	19.02.2029	Germpill
46.	2019 16308	germactive	05	19.02.2019	19.02.2029	Germactive

No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
47.	2019 116167	ocean smart gummies	05	21.11.2019	21.11.2029	Ocean Smart Gummies
48.	2019 101587	şekil	05	20.10.2019	20.10.2029	
49.	2018 99751	ocean microfer	05	06.11.2018	06.11.2028	Ocean microfer
50.	2018 99748	ocean picozinc	05	06.11.2018	06.11.2028	Ocean picozinc
51.	2018 99745	ocean lipozinc	05	06.11.2018	06.11.2028	Ocean lipozinc



No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
52.	2018 99739	extrafer	05	06.11.2018	06.11.2028	Extrafer
53.	2018 99738	ultrazinc	05	06.11.2018	06.11.2028	Ultrazinc
54.	2018 99736	ultrafer	05	06.11.2018	06.11.2028	Ultrafer
55.	2018/97799	fertipill xy	05	06.11.2018	06.11.2028	Fertipill xy
56.	2018 95898	ocean homocysteine	05	26.10.2018	26.10.2028	Ocean Homocysteine

No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
57.	2018 95889	ocean methylation	05	26.10.2018	26.10.2028	Ocean Methylation
58.	2018 95885	methyl synergy	05	26.10.2018	26.10.2028	Methyl Synergy
59.	2018 95877	methylation	05	26.10.2018	26.10.2028	Methylation
60.	2018 92031	biosearch	05	16.10.2018	16.10.2028	biosearch
61.	2018 83483	ocean pelumcka	05	19.09.2018	19.09.2028	Ocean Pelumcka

ÖRZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Mh. 153. Sk.  
No:27/A Esenyurt / İSTANBUL  
Esenyurt V.D.: 648 059 54 66

113

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkilap Mah. Adnan Bulvarı, Deniz Akademi Plaza 2,  
Blok No:4 Kat:7 116 Ümraniye / İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar V.D.:478 0036787  
Mersis No:0478003678700011  
Tic.Sic.No:271081-0

No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
62.	2018 74667	vitazen	05	10.08.2018	10.08.2028	Vitazen
63.	2018 74663	pro7	05	10.08.2018	10.08.2028	Pro7
64.	2018 74654	enterolife	05	10.08.2018	10.08.2028	Enterolife
65.	2018 74652	apovital	05	10.08.2018	10.08.2028	Apovital
66.	2018 74649	probiyotik	05	10.08.2018	10.08.2028	Probiyotik

No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
67.	2018 48798	extramag	05	17.05.2018	17.05.2028	ExtraMag
68.	2018 32457	newflor	05	02.04.2018	02.04.2028	Newflor
69.	2018 109866	ocean methyl guard	05	04.12.2018	04.12.2028	Ocean Methyl Guard
70.	2018 109863	ocean methyl support	05	04.12.2018	04.12.2028	Ocean Methyl Support
71.	2018 109859	ocean methyl active	05	04.12.2018	04.12.2028	Ocean Methyl Active

**ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.**  
Akçaburgaz Mh. 153. Sk.  
No:27/A Esenyurt \ İSTANBUL  
Esenyurt / T.C. 648 059 54 66

115

**İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
İnkilap Mah. Adnan Paşa Sokakı Kat:2  
Blok No: Kağıtçı D:16 Üsküdar/İstanbul  
Boğaziçi Numaralar Vizesi: 0036 787  
Mersis No:0478003700011  
Tic.Sic.No:2710810



No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
72.	2018 109855	ocean methyl factors	05	04.12.2018	04.12.2028	Ocean Methyl Factors
73.	2018 109843	ocean methyl balance	05	04.12.2018	04.12.2028	Ocean Methyl Balance
74.	2018 101409	strains	05	12.11.2018	12.11.2028	Strains
75.	2018 06810	pellumca	05	23.01.2018	23.01.2028	PELLUMCA
76.	2017 94217	folibest	05	23.10.2017	23.10.2027	FOLİBEST

**ÖRZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.**  
Akçaburgaz Mh. 53. Sk.  
No:27/A Esenyurt \ İSTANBUL  
Esenyurt / T.C. 648 059 54 66

116

**Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
İnkilap Mah. Adnan Paşa Sok. No: 2, Cessas Plaza 2,  
Blok No:4 Kat:7 C:16 Üsküdar/İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar Yürütme Şirketi  
Meris No:0478005678700011  
Tic.Sic.No:271081-0

No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
77.	2017 94213	euphrat-5	05	23.10.2017	23.10.2027	EUPHRAT-5
78.	2017 94210	capillus 2	05	23.10.2017	23.10.2027	CAPILLUS 2
79.	2017 111384	ocean osteofine	05	07.12.2017	07.12.2027	Ocean Osteofine
80.	2017 02288	bigflor	05	11.01.2017	11.01.2027	Bigflor
81.	2017 02283	ocean mummy	05	11.01.2017	11.01.2027	Ocean Mummy

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Mh. 165. Sk.  
No:27/A Esenyurt / İSTANBUL  
Esenyurt / V.D. : 648 059 54 66

117

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkilap Mah. Adnan Paşa Caddesi Kat: 2, Cessas Plaza 2,  
Blok No:4 Kat: 16 06 Beşiktaş/İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar M.D. No: 36 787  
Mersis No:0478003678760011  
Tic.Sic.No:271081-0

No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
82.	2016 70357	ocean plus ultimate	05	31.08.2016	31.08.2026	<b>Ocean Plus Ultimate</b>
83.	2016 70352	ocean pulse	05	31.08.2016	31.08.2026	<b>Ocean Pulse</b>
84.	2016 58248	rinomix	05	12.07.2016	12.07.2026	<b>Rinomix</b>
85.	2016 58247	need	05	12.07.2016	12.07.2026	<b>Need</b>
86.	2016 58243	hydramer	05	12.07.2016	12.07.2026	<b>Hydramer</b>

**ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.**  
Akçaburgaz Mh. 133. Sk.  
No:27/A Esenyurt \ İSTANBUL  
Esenyurt V.D: 648 059 54 66

118

**İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
İnkilap Mah. Katilim Binası Katipazari Cad. Cessas Plaza 2.  
Blok No:4 Kat:16 Üsküdar / İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 036 787  
Mersis No:0478003678700011  
Tic.Sic.No:271081-0

No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
87.	2016 51952	antinit	05	13.06.2016	13.06.2026	<b>Antinit</b>
88.	2016 51949	mr. nit	05	13.06.2016	13.06.2026	<b>Mr. Nit</b>
89.	2016 51947	mr. bit	05	13.06.2016	13.06.2026	<b>Mr. Bit</b>
90.	2014 88174	ocean şekil	05	31.10.2014	31.10.2024	<b>Ocean</b> 
91.	2014 21349	puromega	05	13.03.2014	13.03.2034	<b>Puromega</b>

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Mh. 153. Sk.  
No:27/A Esenyurt / İSTANBUL  
Esenyurt V.D. 645 059 54 66

119

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkilap Mah. Adına Büyükdere San. Cessis Plaza 2.  
Blok No: Kat: 11G Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar Y.D. No: 036 787  
Mersis No: 478005678100011  
Tic.Sic.No:271081-0




No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
92.	2014 21342	omezinc	05	13.03.2014	13.03.2034	Omezinc
93.	2014 21337	omega3	42	13.03.2014	13.03.2034	Omega3
94.	2014 21333	cogniven	05	13.03.2014	13.03.2034	Cogniven
95.	2014 21331	acnesin	05	13.03.2014	13.03.2034	Acnesin
96.	2014 21328	probiox	05	13.03.2014	13.03.2034	Probiox

**ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.**  
Akçaburgaz Mh. 3. Sk.  
No:27/A Esenyurt / İSTANBUL  
Esenyurt / D: 648 059 54 66

120

**İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
İnkilap Mah. Adnan Özyürekçü Caddesi, Cessas Plaza 2,  
Blok No:4 Kat: 7/16 Ümraniye/İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar Y.D. No: 6787  
Mersis No:0478003678700011  
Tic.Sic.No:271081-0

No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
97.	2014 00590	imunol	05	06.01.2014	06.01.2034	
98.	2012 04855	herbal pro	03 / 05	16.01.2012	16.01.2032	<b>HERBAL PRO</b>
99.	2012 04850	neutracy	05	16.01.2012	16.01.2032	<b>NEUTRACY</b>
100.	2011 85248	ferliven	05	26.10.2011	26.10.2031	<b>FERLIVEN</b>
101.	2011 85229	feroliven	05	26.10.2011	26.10.2031	<b>FEROLIVEN</b>

No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
102.	2011 42998	magnever	05	20.05.2011	20.05.2031	<b>MAGNEVER</b>
103.	2011 42996	ndl	10	20.05.2011	20.05.2031	<b>NDL</b>
104.	2011 42990	orofine	10	20.05.2011	20.05.2031	<b>OROFİNE</b>
105.	2011 42985	milifine	10	20.05.2011	20.05.2031	<b>MİLİFİNE</b>
106.	2011 42982	arthrovisc	05	20.05.2011	20.05.2031	<b>ARTHROVİSC</b>

No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
107.	2011 42978	orthopen	05	20.05.2011	20.05.2031	<b>ORTHOPEN</b>
108.	2011 42976	sefdinorm	05	20.05.2011	20.05.2031	<b>SEFDİNORM</b>
109.	2011 42971	seftimax	05	20.05.2011	20.05.2031	<b>SEFTİMAX</b>
110.	2011 42963	ortopen	05	20.05.2011	20.05.2031	<b>ORTOPEN</b>
111.	2011 42955	seftin	05	20.05.2011	20.05.2031	<b>SEFTİN</b>





No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
112.	2011 35094	nutrasea	05 / 29	27.04.2011	27.04.2031	<b>NUTRASEA</b>
113.	2011 32861	calyzid	05 / 29	20.04.2011	20.04.2031	<b>CALYZİD</b>
114.	2011 32380	enhanca	05 / 29	19.04.2011	19.04.2031	<b>ENHANCA</b>
115.	2011 22386	ocean	05	19.03.2011	19.03.2031	<b>ocean</b>
116.	2010 67093	hepalex jel	03 / 05	20.10.2010	20.10.2030	Hepalex Jel
117.	2010 23922	acl	03 / 05	12.04.2010	12.04.2030	<b>acl</b>
118.	2009 52983	ocean lipor şekil	05	09.10.2009	09.10.2029	<b>Ocean Lipor</b>

No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
119.	2007 66914	omega3	42	15.12.2007	15.12.2027	
120.	2007 53439	feminex	05	05.10.2007	05.10.2027	<b>Feminex</b>
121.	2007 52140	cosakondrin msm	05	28.09.2007	28.09.2027	Cosakondrin msm
122.	2007 23971	cogniven	05	02.05.2007	02.05.2027	<b>Cogniven</b>
123.	2007 18103	probiox	05	05.04.2007	05.04.2027	<b>PROBIOX</b>
124.	2007 14525	omezinc	05	22.03.2007	22.03.2027	<b>OMEZINC</b>
125.	2007 05414	herbal glo	03 / 05	02.02.2007	02.02.2027	<b>HERBAL GLO</b>
126.	2007 02672	pedifix şekil	05	25.01.2007	25.01.2027	

No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
127.	2007 02671	puromeга	05	25.01.2007	25.01.2027	<b>PUROMEGA</b>
128.	2007 02670	ocean	29	25.01.2007	25.01.2027	<b>Ocean</b>
129.	2007 01287	acnesin	05	16.01.2007	16.01.2027	<b>Acnesin</b>
130.	2006 37422	efervit	05	01.08.2006	01.08.2026	<b>efervit</b>
131.	2006 08339	orzax şekil	05	06.03.2006	06.03.2026	<b>ORZAX</b>
132.	2003 38014	ocean (türk malı)	05	06.11.2003	06.11.2033	<b>OCEAN</b> (TÜRK MALI)

Şirket adına Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde tescilli olan tasarımlar aşağıdaki gibidir:

No	Tasarım Tescil No	Tasarım Adı	Tescil Kapsamı (Locarno Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Tasarım Örneği / Şekil
1.	2021 013027	İlaç saklama ambalajı	09-03	14.12.2021	14.12.2026	
2.	2021 007670	Şişe (İlaç ve gıda takviyesi için)	09-01	25.06.2021	25.06.2026	

Şirket'in halihazırda Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde tescil edilmiş herhangi bir patent ya da faydalı modeli bulunmamaktadır.

#### Nuvita'nın Fikri Hakları

Nuvita adına Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde tescilli olan markalar aşağıdaki gibidir:

No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
1.	2022 191292	esthenest	03 / 05	09.12.2022	09.12.2032	ESTHENEST
2.	2013 57492	nuvita	05	28.06.2013	28.06.2033	NUVİTA




Nuvita'nın halihazırda Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde tescil edilmiş herhangi bir tasarım, patent ya da faydalı modeli bulunmamaktadır. Nuvita 2023 yılında Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde 2023/005203 ve 2023/006061 başvuru numaralı iki patent başvurusu gerçekleştirmiştir.

Patent Başvurusu 1	
Başlık	: Melatonin ve Bitkisel Ekstreler İçeren Likit Sprey Kompozisyonu ve Üretim Yöntemi
Patent Başvuru Numarası	: 2023/005203
Başvuru Tarihi	: 2023
Özet:	: Buluş, gıda teknik alanı ile ilgilidir. Özellikle melatonin ve L-teanin içerikli gıda takviyelerinin sıvı olarak hazırlanmasında çözünmeden kaynaklı sorunların giderilmesini sağlamak üzere geliştirilmiş yöntem ile ilgilidir.

Patent Başvurusu 2	
Başlık	: Fosfotidilserin ve Fosfotidilkolin Bazlı Takviye Edici Sıvı Gıda
Patent Başvuru Numarası	: 2023/006061
Başvuru Tarihi	: 2023
Özet:	: Buluşun ana amacı fosfotidilkolin ve fosfotidilserin içeren sıvı formdaki takviye edici gıdaların formülize edilmesini engelleyen çözünme, tat ve koku gibi problemlerin ortadan kaldırılmasını sağlamak üzere yöntem adımları ortaya koymaktır.

### Estetik Bakım'ın Fikri Hakları

Estetik Bakım adına Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde tescilli olan markalar aşağıdaki gibidir:


No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
1.	2022 171865	kendini yenile zamana yenilme	03 / 05	13.11.2022	13.11.2032	ESTHENEST
2.	2022 171863	naturalnest	03 / 05	13.11.2022	13.11.2032	 NATURALNEST

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Mh. 153 Sok.  
No:27/A Esenyurt / İSTANBUL  
Esenyurt Y.D: 648 059 54 66

128

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkılap Mah. Adım 707 Kuleleri Cad. Cussas Plaza 2.  
Blok No:4 Kat: 116 Üsküdar/İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar Mersis: 0803003678700011  
Mersis No:0478003678700011  
Tic.Sic.No:271081-0

No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
3.	2022 171862	magplus	03 / 05	13.11.2022	13.11.2032	
4.	2019 20566	naturalnest joint flex	05	28.02.2019	28.02.2029	NATURALNEST JOINT FLEX
5.	2018 100646	day2day suntab	05	08.11.2018	08.11.2028	
6.	2017 12220	day2day hns güçlü formül	05	09.11.2017	09.11.2027	
7.	2017 12220	day2day	03 / 05	09.11.2017	09.11.2027	<b>DAY2DAY</b>

No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Nice Sınıfı)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
8.	2017 101172	naturalnest multy şurup	05	09.11.2017	09.11.2027	
9.	2017 101167	naturalnest fishy şurup	05	09.11.2017	09.11.2027	
10.	2017 101164	naturalnest immy şurup	05	09.11.2017	09.11.2027	
11.	2007 05420	nn naturalnest şekil	03 / 05 / 35 / 41	02.02.2007	02.02.2027	

Estetik Bakım'ın halihazırda Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde tescil edilmiş herhangi bir tasarım, patent ya da faydalı modeli bulunmamaktadır.

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

İhraççının 7.2.1.'de yer alan açıklamalarının dayanağı kaynaklar aşağıda yer almaktadır:

- “Türkiye’de ve Dünyada Takviye Edici Gıdalara Genel Bir Bakış”, Gıda Dergisi, Cilt 47, Sayı 4, Sayfa 576-590 (<http://doi.org/10.15237/gida.GD22021>) (Erişim Tarihi: 23.07.2024),
- “Türkiye ve Dünyada Gıda Takviyeleri”, Sağlık Düşüncesi Dergisi, Sayı 62, Sayfa 78-81 ([https://www.medipol.edu.tr/sites/default/files/document/SD\\_Dergi\\_Sayi62-78-81.sayfalar\\_Muhammed\\_Masum\\_Canat.pdf](https://www.medipol.edu.tr/sites/default/files/document/SD_Dergi_Sayi62-78-81.sayfalar_Muhammed_Masum_Canat.pdf)) (Erişim Tarihi: 23.07.2024),

- Grandview Research “2024 yılındaki Bileşene (Vitaminler, Mineraller, Probiyotikler), Forma (Kapsüller, Sakızlar, Sıvılar), Son Kullanıcıya, Uygulamaya, Türe, Dağıtım Kanalına, Bölgeye ve Segment Tahminlerine Göre Besin Takviyeleri Pazar Büyüklüğü, Payı ve Trend Analizi 2024 – 2030 Raporu” (<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/dietary-supplements-market-report>) (Erişim Tarihi: 23.07.2024),
- Insights10 verileri (<https://www.insights10.com/report/turkey-nutritional-supplements-market-analysis/>) (Erişim Tarihi: 23.07.2024),
- IADSA verileri (<https://www.iadsa.org/global-market-data>), (Erişim Tarihi: 23.07.2024),
- İlaç Endüstrisi İşverenler Sendikası 2023 Türkiye İlaç Sektörü Raporu ([https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGVitr\\_ilac\\_sektoru\\_raporu\\_2023.pdf](https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGVitr_ilac_sektoru_raporu_2023.pdf)), (Erişim Tarihi: 23.07.2024)

**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:**

Yunus Emre ALİMOĞLU, Şirket'in sermayesinin ve oy haklarının tek başına %60'ına, Alyors da %40'ına sahip olup; Alyors'un pay sahipliği dolayısıyla Yunus Emre ALİMOĞLU, Şirket'in sermayesinin ve oy haklarının %80'ine, Selman ALİMOĞLU da %20'sine sahiptir. Bu kapsamda Şirket'in söz konusu ortaklarının ortak olduğu ve/veya yönetim hakimiyetine sahip olduğu ilişkili taraf şirketleri bulunmakta olup söz konusu ilişkili taraf şirketlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

<b>Şirket Ünvanı</b>	<b>Damla Sağlık ve Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Damla Sağlık)</b>
<b>Faaliyet Konusu</b>	Her türlü yapışkanlı bandajlar, katkütler ve benzeri tıbbi malzemelerin üretimini (steril cerrahi katgütler, eczacılık maddeleri ile birlikte kullanılan tamponlar, hidrofıl pamuk, gazlı bez, sargı bezi vb.) yapmak başta olmak üzere ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işleri yapmaktadır.
<b>Bulunduğu Ülke</b>	Türkiye
<b>Ortaklık Yapısı (*)</b>	Alyors'un %50 oranında, Yunus Emre ALİMOĞLU'nun %20 oranında pay sahibi olduğu şirkettir.

<b>Şirket Ünvanı</b>	<b>İyon Sağlık Medikal Kozmetik İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (İyon Sağlık)</b>
<b>Faaliyet Konusu</b>	Her türlü tıpta, cerrahide, dişçilikte veya veterinerlikte kullanılan şırınga, iğne, katater, kanül ve benzerlerinin imalatı yapmak başta olmak üzere ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işleri yapmaktadır.
<b>Bulunduğu Ülke</b>	Türkiye
<b>Ortaklık Yapısı (*)</b>	Alyors'un %50 oranında, Yunus Emre ALİMOĞLU'nun %20 oranında pay sahibi olduğu şirkettir.



<b>Şirket Ünvanı</b>	<b>Biocell İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş. (Biocell İlaç)</b>
<b>Faaliyet Konusu</b>	Tıbbi aromatik bitkilerin tohumların geliştirilmesi ve ıslahı çalışmalarında bulunmak, bunlarla ilgili arge faaliyetleri yapmak başta olmak üzere ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işleri yapmaktır.
<b>Bulunduğu Ülke</b>	Türkiye
<b>Ortaklık Yapısı (*)</b>	Alyors'un %98 oranında pay sahibi olduğu şirkettir.

<b>Şirket Ünvanı</b>	<b>Medisec Tıbbi Cihaz ve Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş. (Medisec)</b>
<b>Faaliyet Konusu</b>	Her türlü sağlık ürünlerinin, tıbbi cihazların, aksesuarların ve bunlara dayalı hammaddelerin imalatını, ithalini, alımını, satımını, fason imalatını, pazarlamasını ve dağıtımını yapmak başta olmak üzere ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işleri yapmaktır.
<b>Bulunduğu Ülke</b>	Türkiye
<b>Ortaklık Yapısı (*)</b>	Alyors'un %43 oranında pay sahibi olduğu şirkettir.

<b>Şirket Ünvanı</b>	<b>Gummy Worlds Sağlık Ürünleri ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. (Gummy Worlds Sağlık)</b>
<b>Faaliyet Konusu</b>	Eczacılık madde ve malzemeleri, tıbbi alet ve edevat başta olmak üzere ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işleri yapmaktır.
<b>Bulunduğu Ülke</b>	Türkiye
<b>Ortaklık Yapısı (*)</b>	Alyors'un %80 oranında pay sahibi olduğu şirkettir.

<b>Şirket Ünvanı</b>	<b>The Mossi Sağlık ve Kozmetik Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş. (The Mossi Sağlık)</b>
<b>Faaliyet Konusu</b>	Her türlü kimyevi, beşeri, veteriner, zirai ilaçların ve sağlık ürünlerinin imalatı yapmak başta olmak üzere ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işleri yapmaktır.
<b>Bulunduğu Ülke</b>	Türkiye
<b>Ortaklık Yapısı (*)</b>	Alyors'un %75 oranında pay sahibi olduğu şirkettir.

<b>Şirket Ünvanı</b>	<b>NBT İlaç A.Ş. (NBT İlaç)</b>
<b>Faaliyet Konusu</b>	Temel eczacılık ürünlerinin imalatı ( <i>antibiyotik, vitamin, salisilik asit gibi ilaçların imalatında farmakolojik özelliklerinden yararlanmak üzere tıbbi olarak etken maddeler ile kan ürünlerinin, salı bezi ve ekstrelerin, hormonların vb. imalatı</i> ) yapmak başta olmak üzere ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işleri yapmaktır.
<b>Bulunduğu Ülke</b>	Türkiye
<b>Ortaklık Yapısı (*)</b>	Alyors'un %60 oranında pay sahibi olduğu şirkettir.

<b>Şirket Ünvanı</b>	<b>Palmiye İlaç Kimya ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. (Palmiye İlaç)</b>
<b>Faaliyet Konusu</b>	Her türlü temel eczacılık ürünleri ile eczacılık müstahzarlarının toptan ticareti yapmak başta olmak üzere ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işleri yapmaktır.
<b>Bulunduğu Ülke</b>	Türkiye
<b>Ortaklık Yapısı (*)</b>	Alyors'un %100 oranında pay sahibi olduğu şirkettir.

<b>Şirket Ünvanı</b>	<b>General Veteriner İlaçları A.Ş. (General Veteriner)</b>
<b>Faaliyet Konusu</b>	Her türlü veteriner ve beşeri ilaçları, aşı, zirai ilaçları, zirai tohum, vitamini veteriner alet ve ekipmanları suni tohumlama ve embriyo ekipmanları, sağım makinaları imalatı, her türlü tıbbi ilaç alet ve ekipmanları, depolanması, ambalajlanması, ithalatını ve ihracatını yapmak başta olmak üzere ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işleri yapmaktır.
<b>Bulunduğu Ülke</b>	Türkiye
<b>Ortaklık Yapısı (*)</b>	Alyors'un %25 oranında pay sahibi olduğu şirkettir.

(\*) Söz konusu şirketler, Şirket'in bağlı ortaklığı konumunda iken 2023 yılı içerisinde Şirket tarafından ilgili şirketlerde sahip olunan payların tamamı Alyors'a aşağıda belirtilen tutarlar üzerinden devredilmiştir.

Şirket Ünvanı	Tutar (TL)
Palmiye İlaç	14.000.000
Damla Sağlık	22.606.000
İyon Sağlık (*)	59.494.000
NBT İlaç	18.000.000
Biocell İlaç	3.905.000
The Mossi Sağlık	3.000.000
Gummy Worlds Sağlık	4.000.000

(\*) İyon Sağlık, General Veteriner'in %100'üne, Medisec'in de %85'ine sahiptir.

Söz konusu ilişkili taraf şirketleri ile gerçekleştirilen işlemlere ilişkin detaylı açıklamalar işbu İzahname'nin 21 numaralı bölümünde yer almaktadır.

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

Şirket'in doğrudan kontrolünde olan yurt içindeki bağlı ortaklıklar:

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla doğrudan iştirak ettiği yurt içi ve yurt dışında bağlı ortaklıkları bulunmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıda temin edilmiştir.

### 1. Nuvita

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Nuvita, 27.06.2013 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Nuvita, Orzaks'ın satışını gerçekleştirdiği ürünlerin üretimini yapmaktadır. 2013 yılında piyasada artan ürün talebi hacmini karşılamak ve ürün çeşitliliğini daha hızlı arttırabilmek adına ilk üretim fabrikası Başakşehir, İkitelli'de kurmuştur. İkitelli'de açılan üretim fabrikası, Şirket'in bağlı ortaklığı olan Nuvita'nın 2020 yılına kadar üretimini gerçekleştirdiği fabrika olmuştur.

Orzaks, fabrikanın açılmasını izleyen birkaç yılda özellikle insan kaynakları, üretim birimleri, AR-GE, kalite ve pazarlama birimlerine kayda değer yatırımlar almış ve bu yatırımların değerlendirilmesiyle ilk beş yılın sonunda Türkiye'de takviye edici gıda sektörünün eczane kanalında pazardaki yerini güçlendirmiştir. Şirket'in yurt dışındaki marka varlığı da göz önüne alınarak, son yıllardaki AR-GE çalışmalarına da dikkat çekilerek markalama ve AR-GE çalışmalarına önemli bütçeler ayrılmaktadır.

2020 yılına gelindiğinde kapasite artırımı ve yeni yatırımlar kapsamında artan üretim kapasitesi ihtiyacını karşılamak adına "Akçaburgaz Mah. 153. Sok. No:27A Esenyurt İstanbul" adresindeki yeni fabrika ("Nuvita Fabrikası") kurulmuştur. Nuvita Fabrikasının üretim kapasitesine ilişkin bilgiler ise aşağıdaki şekildedir:

- Softgel hattında günlük/tek vardiya 912.000 soft kapsül üretim kapasitesi bulunmakta olup yılda ise 202.737.600 softgel üretim kapasitesi bulunmaktadır. Çift vardiya da ise bu miktar yaklaşık 362.000.000 adedi bulmaktadır.
- Likit dolum hatlarında günlük/tek vardiya 80.400 şişe dolun kapasitesi, yılda ise yaklaşık 17.872.920 üzerinden şişe likit ürün kapasitesi bulunmaktadır. Çift vardiya da ise bu miktar yaklaşık 33.500.000 adedi bulmaktadır.
- Katı formda ürünlerden günlük/tek vardiya sert kapsül olarak 360.000 adet, yılda ise yaklaşık

80.000.000 adet sert kapsül üretim kapasitesi bulunmaktadır. Çift vardiya da ise bu miktar yaklaşık 150.500.000 adedi bulmaktadır.

- Katı formda ürünlerden günlük/tek vardiya tablet olarak 1.200.000 adet, yılda ise; yaklaşık 264.000.000 adet tablet üretim kapasitesi bulunmaktadır. Çift vardiya da ise bu miktar yaklaşık 501.600.000 adedi bulmaktadır.
- Katı formda ürünlerden günlük/tek vardiya 165.600 adet yılda ise yaklaşık 36.812.880 adet saşe kapasitesi bulunmaktadır. Çift vardiya da ise bu miktar yaklaşık 69.500.000 adedi bulmaktadır.
- Katı formda ürünlerden günlük/tek vardiya toz dolum olarak 2.500 kutu, yılda ise yaklaşık 550.000 kutu toz dolum kapasitesi bulunmaktadır. Çift vardiya da ise bu miktar yaklaşık 950.000 adedi bulmaktadır.

Bu şekilde Nuvita, söz konusu AR-GE çalışmalarında kurumlar vergisi muafiyeti ve gelir vergisi indirimlerinden yararlanabilmektedir. Nuvita, 2021 yılında İstanbul Üniversitesi Teknoloji Transfer Uygulama ve Araştırma Merkezi ile proje bazlı bir modelde İş Birliği Sözleşmesi imzalamış olup 3 yıl süre ile ortak AR-GE çalışmalarına devam etmiştir.

Nuvita'nın, Şirket'in satışını gerçekleştirmiş olduğu ürünlerin üretimini bünyesinde yer alan fabrikayla gerçekleştirmesinin yanında, ilaç sektörünün önde gelen çeşitli firmalarıyla da yapılan sözleşmelerle fason (*private label*) üretim gerçekleştirmesi hızlı büyümesinin önemli bir sebebidir. 2023 yılında artan üretim ihtiyacını karşılamak için Nuvita Fabrikası'nda katı (tablet, sert kapsül, toz dolum, saşe), likit formlarında üretim hatlarını devreye almıştır.

Nuvita Fabrikası'nda 6 yıl süren AR-GE çalışmalarının ardından 2023 yılında, Şirket ürünleri açısından önem arz eden 8 adet probiyotik suşu elde edilmiştir. Suş, literatürde bakteri veya farklı alt türlerin aralarında genetik farklılık bulunan gruplar olarak nitelendirilmektedir. Farklı probiyotik suşlar ise takviye edici gıdaların farklı yararlarını ortaya çıkarmakta olup her probiyotik ürün için hangi suşların kullanıldığının ürün etiketine yazılmaktadır. Bu bağlamda, AR-GE çalışmaları sonucu 8 adet farklı probiyotik suş, Şirket'in ürün yelpazesini genişletmesi bakımından oldukça önemli bir gelişme olmuştur.

Probiyotikler, Dünya Sağlık Örgütü tarafından, yeterli miktarda tüketildiğinde sağlık açısından faydalı olan canlı mikroorganizmalar olarak tanımlanmıştır. Bu mikroorganizmalar insan sağlığı için faydalı bakteriler olup, bağırsak florasının düzenlenmesine ve bağışıklık sisteminin desteklenmesine yardımcı olur. Nuvita'nın gerçekleştirmiş olduğu AR-GE çalışmaları sonucu elde ettiği probiyotik suşlardan yakın gelecekte üreteceği probiyotiklerin, ticari hacimlerde üretilerek yurt içi ve yurt dışı pazarlara hammadde olarak sunulması planlanmaktadır. Ek olarak Nuvita, eş zamanlı bir biçimde yeni hammaddelerin üretimi için AR-GE çalışmalarını çok yönlü olarak sürdürmeye devam etmektedir.

Nuvita probiyotiklerin üretimi AR-GE çalışmalarının ardından T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan Teknoloji Odaklı Sanayi Hamlesi programı kapsamında biyoteknolojik yöntemlerle hammadde üretimi projesini gerçekleştirmek üzere 13.01.2023 tarihli 547606 numaralı yatırım teşvik belgesi alarak AR-GE çalışmalarını sürdürecektir. Bu kapsamda çeşitli faiz ve vergi istisnası teşviklerinden faydalanacaktır. 2023 yılı itibarıyla yatırımlara başlanmıştır.

Nuvita'ya ilişkin diğer detaylara, aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

<b>Ticaret Unvanı</b>	Nuvita İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş.
<b>Kuruluş Tarihi</b>	27.06.2013
<b>Fiili Faaliyet Konusu</b>	Kimyevi, beşeri, veteriner, zirai ilaçların ve özel beslemeye yönelik gıda takviyeli her türlü ürünlerin imalatı, dahili toptan ticareti, depolanması, ambalajlanması, ithalatı ve ihracatını yapmaktadır.
<b>Sermaye Tutarı</b>	400.000.000 TL
<b>Ortaklık Yapısı</b>	Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş. (%100)
<b>Yönetim Kurulu Üyeleri</b>	Selman Alimoğlu – Yönetim Kurulu Başkanı Yunus Emre Alimoğlu – Yönetim Kurulu Başkan Vekili
<b>Ticaret Müdürlüğü</b>	İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
<b>Ticaret Sicil Numarası</b>	874367-0
<b>Yedekleri</b>	128.377.808 TL
<b>Faaliyet Kar/Zararları</b>	68.339.718 TL (31.03.2024)
<b>Kurulduğu Ülke ve Merkezi</b>	Türkiye/İstanbul
<b>Kalan Sermaye Taahhüdü</b>	Yoktur.

Şirket'in doğrudan kontrolünde olan yurt dışındaki bağlı ortaklıklar:

**1. Orzax SP. ZOO.**

Orzax SP. ZOO., 11.03.2024 tarihinde Polonya'da kurulmuş olup Złota 75A/7, 00-819 Varşova, Polonya adresinde faaliyet göstermektedir. Orzax SP. ZOO.'nun sermayesini temsil eden payların %75'i Orzaks'a ait olup Orzax SP. ZOO., Orzaks'ın Polonya'daki bağlı ortaklığıdır.

Orzax SP. ZOO., Polonya'da online kanallar üzerinden Orzaks ürünlerinin satışını gerçekleştirmektedir.

Orzax SP. ZOO.'ya ilişkin diğer detaylara, aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

<b>Ticaret Unvanı</b>	Orzax SP. ZOO.
<b>Kuruluş Tarihi</b>	11.03.2024
<b>Fiili Faaliyet Konusu</b>	Polonya'da online kanallar üzerinden Orzaks ürünlerinin satışını gerçekleştirmektedir.
<b>Sermaye Tutarı</b>	300.000 Polonya Zlotisi
<b>Ortaklık Yapısı</b>	Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş. (%75) Bedirhan Yıldırım (%25)
<b>Yönetim Kurulu Üyeleri</b>	Igor Piotr Sumara, Bedirhan Yıldırım
<b>Ticaret Müdürlüğü</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>Ticaret Sicil Numarası</b>	0001093346
<b>Kurulduğu Ülke ve Merkezi</b>	Polonya/Varşova
<b>Kalan Sermaye Taahhüdü</b>	Yoktur.

**2. Orzax INC.**

Orzax INC., 28.01.2021 tarihinde ABD'de kurulmuş olup 901 Mittel Drive, Wood Dale, IL, CH, 60191 adresinde faaliyet göstermektedir. Orzax INC.'nin sermayesini temsil eden payların tamamı Orzaks'a ait olup Orzax INC. Orzaks'ın ABD'deki bağlı ortaklığıdır.

Orzax INC. Kuzey Amerika'da online kanallar üzerinden Orzaks ürünlerinin satışını gerçekleştirmektedir.

**ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.**  
Akçaburgaz Mh. 53. Şk.  
No:27/A Esenyurt / İSTANBUL  
Esenyurt V.D.: 648 059 54 66

135

**İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
İnkilap Mah. Adnan Paşa Sok. No: 100/100  
Blok No: 1 Kat: 16 Ümraniye/İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar V.D.: 271081-0  
Mersis No: 0478003678/00011  
Tic.Sic.No: 271081-0



Orzax INC.'ye ilişkin diğer detaylara, aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

<b>Ticaret Unvanı</b>	Orzax INC.
<b>Kuruluş Tarihi</b>	28.01.2021
<b>Fiili Faaliyet Konusu</b>	Kuzey Amerika'da online kanallar üzerinden Orzaks ürünlerinin satışı gerçekleştirilmektedir.
<b>Sermaye Tutarı</b>	25.823,10 TL (1.000 USD)
<b>Ortaklık Yapısı</b>	Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş. (%100)
<b>Yönetim Kurulu Üyeleri</b>	Selman ALİMOĞLU
<b>Ticaret Müdürlüğü</b>	<i>Illinois Secretary of State</i>
<b>Ticaret Sicil Numarası</b>	73137713
<b>Kurulduğu Ülke ve Merkezi</b>	ABD/Chicago
<b>Kalan Sermaye Taahhüdü</b>	Yoktur.

### 3. Orzax LTD.

Orzax LTD, 19.11.2021 tarihinde Birleşik Krallık'ta kurulmuş olup Snf C332 Clyde House, Reform Road, Maidenhead, Berkshire, Birleşik Krallık adresinde faaliyet göstermektedir. Orzax LTD.'nin sermayesini temsil eden payların tamamı Orzaks'a ait olup Orzax LTD., Orzaks'ın Birleşik Krallık'taki bağlı ortaklığıdır.

Orzax LTD., Birleşik Krallık'ta online kanallar üzerinden Orzaks ürünlerinin satışı gerçekleştirilmektedir.

Orzax LTD.'ye ilişkin diğer detaylara, aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

<b>Ticaret Unvanı</b>	Orzax LTD
<b>Kuruluş Tarihi</b>	19.11.2021
<b>Fiili Faaliyet Konusu</b>	Birleşik Krallık'ta online kanallar üzerinden Orzaks ürünlerinin satışı gerçekleştirilmektedir.
<b>Sermaye Tutarı</b>	34.934,50 TL (100,00 GBP)
<b>Ortaklık Yapısı</b>	Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş. (%100)
<b>Yönetim Kurulu Üyeleri</b>	Abdülvahap DEMİR ( <i>Director</i> )
<b>Ticaret Müdürlüğü</b>	<i>Registrar of Companies for England and Wales</i>
<b>Ticaret Sicil Numarası</b>	13755611
<b>Kurulduğu Ülke ve Merkezi</b>	Birleşik Krallık/Maidenhead
<b>Kalan Sermaye Taahhüdü</b>	Yoktur.

### 4. Orzax GmbH

Orzax GmbH, 15.09.2023 tarihinde Almanya'da kurulmuş olup Hermann-Löns-Straße 10, 53347 Alfter, Almanya adresinde faaliyet göstermektedir. Orzax GmbH'nin sermayesinin %75'ini temsil eden paylar Orzaks'a olup Orzax GmbH, Orzaks'ın Almanya'daki bağlı ortaklığıdır.

Orzax GmbH Almanya'da online kanallar üzerinden Orzaks ürünlerinin satışı gerçekleştirilmektedir.

Orzax GmbH'ye ilişkin diğer detaylara, aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

<b>Ticaret Unvanı</b>	Orzax GmbH
<b>Kuruluş Tarihi</b>	15.09.2023
<b>Fiili Faaliyet Konusu</b>	Almanya'da online kanallar üzerinden Şirket'in ürünlerinin satışı

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Mh. 15. Sk.  
No:27/A Esenyurt \ İSTANBUL  
Esenyurt V.D: 648 059 54 66

136

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkılap Mah. Adnan Bulvarı Çekirge Çiğ. Cessus Plaza 2.  
Blok No:4 Kat:57 Ünye / İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar M.D:478 059 787  
Mersis No:0478003678700011  
Tic.Sic.No:271081-0

	gerçekleştirmektedir.
<b>Sermaye Tutarı</b>	796.698,00 TL (25.000 Avro)
<b>Ortaklık Yapısı</b>	Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş. (%75)
<b>Sorumlu Müdür</b>	Harun ÇALIŞKAN
<b>Ticaret Müdürlüğü</b>	Handelsregister B des Amtsgerichts Köln
<b>Ticaret Sicil Numarası</b>	HRB 116444
<b>Kurulduğu Ülke ve Merkezi</b>	Almanya/Alfter
<b>Kalan Sermaye Taahhüdü</b>	Yoktur.

Şirket'in dolaylı kontrolünde olan bağlı ortaklıklar:

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla Nuvita aracılığıyla dolaylı olarak iştirak ettiği bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Şirket'in dolaylı olarak kontrol ettiği bağlı ortaklığa ilişkin bilgiler aşağıda temin edilmiştir.

### 1) Estetik Bakım

Estetik Bakım, 27.09.2011 tarihinde İstanbul'da kurulmuş bir kozmetik ürünleri şirkettir. Nuvita'nın %100 bağlı ortaklığıdır. Nuvita'nın Orzaks'ın %100 bağlı ortaklığı olması nedeniyle Orzaks, Estetik Bakım üzerinde dolaylı kontrole sahiptir. Estetik Bakım'ın sahip olduğu NaturalNest marka gıda takviyesi ürünleri ve Day2Day marka kolajen ürünlerinin ruhsatları Nuvita'nın satışlarında kullanılmaktadır. Estetik Bakım, işbu İzahname tarihi itibarıyla gayrifaaldır.

Estetik Bakım'a ilişkin diğer detaylara, aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

<b>Ticaret Unvanı</b>	Estetik Bakım ve Sağlık Ürünleri Ticaret Ltd. Şti.
<b>Kuruluş Tarihi</b>	27.09.2011
<b>Fiili Faaliyet Konusu</b>	Kozmetik sanayi ürünleri, kişisel bakım ürünleri, dermokozmetik ürünleri, itriyat malzemeleri, bijuteri ürünleri, cilt bakım ve güzellik ürünleri, imalatını, alımını, satımını, ithalatını ve ihracatını yapmaktadır.
<b>Sermaye Tutarı</b>	1.000.000 TL
<b>Ortaklık Yapısı</b>	Nuvita İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş. (%100) (*)
<b>Müdür</b>	Nuvita İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş. (adına hareket eden gerçek kişi: Yunus Emre ALİMOĞLU)
<b>Ticaret Müdürlüğü</b>	İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
<b>Ticaret Sicil Numarası</b>	791413-0
<b>Yedekleri</b>	-
<b>Faaliyet Kar/Zararları</b>	-18.686 TL (31.03.2024)
<b>Kurulduğu Ülke ve Merkezi</b>	Türkiye/İstanbul
<b>Kalan Sermaye Taahhüdü</b>	Yoktur.

(\*) Estetik Bakım'ın sermayesinin %100'üne sahip olan Nuvita'nın sermayesini teşkil eden payların tamamı Orzaks'a aittir. Bu nedenle Orzaks, Estetik Bakım'da %100 oranında dolaylı pay sahipliğine sahiptir.

Orzax SP. ZOO., Orzax INC., Orzax LTD. ve Orzax GmbH, Şirket'in konsolidasyona dahil etmediği bağlı ortaklıklarıdır. Söz konusu bağlı ortaklıklar, finansal tablolarda "uzun vadeli finansal yatırımlar kalemi altında" sermaye değerleri üzerinden takip edilmektedir. Nuvita ve Estetik ise finansal tablolarda konsolide edilmektedir.

## 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 itibarıyla 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:

Grup'un finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıklarının detayı aşağıdaki tabloda yer almakta olup, aynı zamanda yapmış olduğu maddi duran varlık yatırımlarına ilişkin bilgiler de detaylı olarak aşağıda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar - Net Defter Değeri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Araziler ve Arsalar	47.085.273	27.965.070	0	0
Binalar	3.062.193	2.773.616	0	0
Tesis, Makine ve Cihazlar	176.931.703	254.730.105	211.419.608	203.331.064
Taşıtlar	36.185.359	68.795.249	15.603.565	12.008.643
Demirbaşlar	17.081.509	50.454.316	26.097.821	26.849.225
Özel Maliyetler	84.240.451	90.581.249	77.985.569	74.701.532
Yapılmakta Olan Yatırımlar	46.654.737	23.698.016	0	0
<b>Toplam</b>	<b>411.241.226</b>	<b>518.997.620</b>	<b>331.106.564</b>	<b>316.890.467</b>

Maddi Duran Varlıklar - Alımlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Araziler ve Arsalar	47.085.273	0	0	0
Binalar	786.908	0	0	0
Tesis, Makine ve Cihazlar	102.580.966	133.525.666	36.344.838	1.412.725
Taşıtlar	28.537.087	53.508.071	2.311.057	0
Demirbaşlar	12.028.221	36.264.787	12.074.695	3.229.760
Özel Maliyetler	31.289.694	30.564.042	32.656.704	4.778.440
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2.480.635	3.753.993	0	0
<b>Toplam</b>	<b>224.788.784</b>	<b>257.616.559</b>	<b>83.387.294</b>	<b>9.420.925</b>

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un maddi duran varlık çıkışlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar - Çıkışlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Araziler ve Arsalar	0	-19.120.203	-27.965.070	0
Binalar	0	-541.172	0	0
Tesis, Makine ve Cihazlar	-96.345	-24.945.322	-2.900.967	0
Taşıtlar	-2.687.556	-16.821.899	-1.398.296	-3.535.057
Demirbaşlar	0	-8.151.753	-1.130.258	-550.303
Özel Maliyetler	-823.161	-4.124.271	0	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	-26.710.714	0	0
<b>Toplam</b>	<b>-3.607.060</b>	<b>-100.415.335</b>	<b>-33.394.591</b>	<b>-4.085.360</b>

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un bağlı ortaklık satın alım ve devirleri kapsamında oluşan maddi duran varlık giriş çıkışlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar - Bağlı Ortaklık Çıkışı (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Araziler ve Arsalar	0	0	0	0
Binalar	0	0	-2.978.308	0

Tesis, Makine ve Cihazlar	0	0	-90.162.334	0
Taşıtlar	0	0	-81.302.491	0
Demirbaşlar	0	0	-52.288.921	0
Özel Maliyetler	0	0	-25.499.711	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0	-23.698.016	0
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-275.929.781</b>	<b>0</b>

Maddi Duran Varlıklar - Bağlı Ortaklık Girişi (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Araziler ve Arsalar	0	0	0	0
Binalar	0	354.286	0	0
Tesis, Makine ve Cihazlar	0	5.806.673	0	0
Taşıtlar	0	5.576.136	0	0
Demirbaşlar	0	9.649.080	0	0
Özel Maliyetler	0	5.334.518	0	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0	0	0
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>26.720.692</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Grup'un 31.03.2024 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarına ilişkin detaylar aşağıda gösterilmiştir.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (31.03.2024)								
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)
Tesis, Makine ve Cihazlar	2013-2024	-	-	203.331.064	Şirket faaliyetlerini gerçekleştirme amaçlı	-	-	-
Taşıtlar (14 Adet)	2018-2023	-	-	12.008.643		-	-	-
Demirbaşlar	2012-2024	-	-	26.849.225		-	-	-
Özel Maliyetler	2013-2024	-	-	74.701.532		-	-	-
<b>Toplam</b>				<b>316.890.467</b>				

#### Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

##### Şirket'in satmış olduğu ürünlerdeki hammaddelerin üretimine yönelik tesis yatırımı:

Şirket'in bağlı ortaklığı Nuvita, Probiyotikler, Yoğurt Bakterileri, Omega 3, Beta Glukan, Beta Karoten, Astaksantin, Vitamin E Alpha Tocopherol, B12 Siyanokobalamin, Vitamin D3, Vegan Protein hammaddelerini üretmek için Esenyurt/İstanbul'da kiralık alanda fabrika kurulumu gerçekleştirmek üzere T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan 28.11.2022 tarih ve 547606 numaralı 1. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi almış ve kira sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu fabrika binasının üretim şartlarına uygun hale getirilmesi ve 1.200 m<sup>2</sup> açık, 18.000 m<sup>2</sup> kapalı alana sahip olması öngörülmektedir. Tesiste, Şirket'in satmış olduğu ürünlerdeki hammaddelerin üretiminin yapılarak dışa bağımlılığın azaltılması ve maliyetlerin düşürülmesi hedeflenmektedir.

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Mh. 152. Sk.  
No:27/A Esenyurt/İSTANBUL  
Esenyurt V.D. 648 039 54 66

139

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkilap Mah. Adnan Oktan Bulvarı Caddesi Cessas Plaza 2.  
Blok No:4 Kat:7 Beşiktaş/İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar Y.D. 41 00 6 787  
Mersis No:047800367370001  
Tic.Sic.No:271081-0



Söz konusu tesise ilişkin bina inşaat yatırımının öngörülen maliyetinin yaklaşık 320 milyon TL, ihtiyaç duyulan makinelerin toplam yatırım bedelinin ise yaklaşık 880 milyon TL seviyesinde olması beklenmektedir.

Yatırımın Türü, Adı	Yatırıma Başlama Tarihi	Planlanan Yatırım Tutarı (TL)	Tamamlanan Yatırım Tutarı (TL, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)	Tamamlanma Derecesi (%)	Finansman Şekli
Şirket'in Satmış Olduğu Ürünlerdeki Hammaddelerin Üretimine Yönelik Tesis Yatırımı	2024 Yılı	1.200.000.000	0	0,0	Özkaynak, Finansal Borçlanma ve Halka Arz Geliri (*)

#### **Doğu Avrupa ve Asya pazarlarına yönelik üretim tesisi yatırımı:**

Şirket, Kazakistan'ın Almatı şehrindeki Serbest Bölge'de gıda takviyesi ürünlerini üreteceği Doğu Avrupa ve Asya pazarlarına yönelik üretim tesisi kurma kararı almıştır. Kazakistan'da kurulacak tesis için Kazakistan devletinin sağlayacağı teşviklerin Doğu Avrupa ve Asya pazarlarında daha rekabetçi ve daha karlı iş modeli geliştirilmesine destek olacağı düşünülmektedir. Yatırımın büyüklüğünün 35 milyon Euro olması planlanmakta olup bunun %30'unun özkaynak, kalan %70'inin ise uluslararası finans kuruluşu tarafından finanse edilmesi planlanmaktadır. Yaklaşık bir yıldır yapılan çalışmalar çerçevesinde, nihai kredi anlaşması safhasına gelmiş olup 2 yıl anapara ödemesiz olmak üzere 7 yıl vadeli kredi sözleşmesinin 2024 yılının Eylül ayında imzalanması öngörülmektedir.

Bu kapsamda 2024 yılının Ağustos ayı içerisinde Kazakistan'da, Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığı olacak bir şirket kurulması planlanmaktadır. Kazakistan devletinin sağlayacağı 90 dönüm arazi üzerine kurulu 19.000 m<sup>2</sup> kapalı alanı olacak tesis, kredi anlaşmasının imzalanmasının ardından 30 ay içerisinde üretime hazır hale getirilecek olup tesisin aylık 3 milyon kutu kapasiteli olması planlanmaktadır.

Yatırımın Türü, Adı	Yatırıma Başlama Tarihi	Planlanan Yatırım Tutarı (Euro)	Tamamlanan Yatırım Tutarı (Euro, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)	Tamamlanma Derecesi (%)	Finansman Şekli
Doğu Avrupa ve Asya Pazarlarına Yönelik Üretim Tesisi Yatırımı	2024 Yılı	35.000.000	0	0,0	Özkaynak, Finansal Borçlanma ve Halka Arz Geliri (*)

(\*) Halka arzdan elde edilecek net gelirin %40'ının yukarıda bahsedilen söz konusu yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Halka arz geliri dışında kalan yatırım tutarının özkaynaklar ve finansal borçlanma yoluyla karşılanması öngörülmektedir. Şirket'in bağlı ortaklıkların yapacağı yatırımların finansmanı için Şirket tarafından ilgili bağlı ortaklıklara aktarılacak kaynaklar; ilgili bağlı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağlı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir.

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

Şirket'in satmış olduğu ürünlerdeki hammaddelerin üretimine yönelik tesis yatırımı kapsamındaki ihtiyaç duyulan makinelerin teminine yönelik Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ile toplam 202.503.140,80 TL tutarında olmak üzere 4 adet finansal kiralama sözleşmesi akdedilmiştir. Söz konusu finansal

kiralama sözleşmeleri kapsamındaki makine ve ekipmanlar henüz temin edilmediği için finansal kiralama sözleşmelerine konu kesin ödeme planları henüz oluşturulmamış ve geri ödemeler başlamamıştır. Akdedilen finansal kiralama sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır. İlgili finansal kiralama işlemlerine ilişkin taksitlerin ödemesinin tamamlanmasının ardından, leasing şirketleri, son taksit tutarı ile birlikte ek bir fatura düzenleyerek kullanım hakkını devir etmekte olup, böylece söz konusu varlıklar, Nuvita'nın aktifine geçmiş olacaktır.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL, 2024)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Makine ve Ekipman	2023-2026	Nuvita	-	Üretim Faaliyetleri	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Makine ve Ekipman	2023-2026	Nuvita	-	Üretim Faaliyetleri	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Makine ve Ekipman	2023-2026	Nuvita	-	Üretim Faaliyetleri	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Makine ve Ekipman	2023-2026	Nuvita	-	Üretim Faaliyetleri	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.

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

Şirket'in bağlı ortaklığı Nuvita'nın üretim faaliyetlerini gerçekleştirdiği Nuvita Fabrikası, Çevre Kanunu ve Çevre Kanunu esas alınarak çıkarılan yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak faaliyetini sürdürmekte, T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın talep ettiği raporlama, bildirim çalışmalarını zamanında ve eksiksiz olarak yapmaktadır.

Nuvita, ilaç üretim sektörünün gerektirdiği T.C. Sağlık Bakanlığı yasa ve yönetmelikleri ile güncel GMP kurallarının yanı sıra, çevre ve iş sağlığı ve güvenliği mevzuatı ile yerel gerekliliklere uyumu sağlamaktadır.

Nuvita Fabrikası'nın faaliyetleri sırasında uyulması gereken yasal mevzuat ve yasalara uyum için alınması gereken aksiyonların tamamı standart operasyon prosedürleri, talimatlar, formlar ile tanımlanarak yönetilmektedir. Yıllık ve aylık üretim ve tüketim oranlarına ilişkin hedeflerin belirlenebilmesi amacıyla, tüketilen elektrik enerjisi, doğalgaz ve su miktarı, atık miktarları takip edilerek üretim verileriyle ilişkilendirilerek raporlanmaktadır.

Nuvita'nın tüm departmanları ve Nuvita'nın hizmet aldığı üçüncü taraf firmalar, birimlerde sürdürülecek faaliyetlere ilişkin olmak kaydıyla çevre konularındaki mevzuat ve regülasyonların ve diğer şartların (*uluslararası standartlar, vb.*) takibi, aylık ve yıllık periyotlarda hazırlanan çevresel raporlamalar ile yönetilmektedir. İyileştirme amaçlı çevre regülasyonları da bu kapsamda ele alınmaktadır.

Nuvita, çevre yönetim performansını, sosyal sorumluluk kapsamında değerlendirmekte olup çevresel sürdürülebilirlik yaklaşımı ile çevre ve sürdürülebilirlik politikası gerekleri uygulanmaktadır.

İyileştirme çalışmalarının planlanması ve aksiyonların takibi adına ilgili kurullar düzenli periyotlarda toplanmaktadır.

Nuvita Fabrikası'nın 19.08.2019 tarih ve 71280893 220-02 E-20191850 karar nolu "Çevresel Etki Değerlendirmesi Gerekli Değildir" belgesi bulunmaktadır. Nuvita Fabrikası, ÇED Yönetmeliği Ek-2 Listesi "İlaç/Eczacılıkta ve Tıpta Kullanılan Kimyasal ve Bitkisel Kaynaklı İlaç ve Farmasötik Ürünlerin Üretimi" maddesine tabidir.

Nuvita bakımından kapasite artışı, yeni makine-ekipman eklenmesi, proses değişikliği, üretim teknolojisi değişikliği, tesis yetkilisi değişikliği, proje tanıtım dosyası hazırlanırken verilen taahhütlerde değişiklik, üretim alanında değişiklik, kurulu adres ve alanlarda değişiklik planlanması halinde T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı İl Müdürlüğünden görüş alınarak, alınacak görüş neticesinde çalışmalara başlanacaktır.

Nuvita'nın 13.12.2022 tarih ve E-59061333-150.01-5239548 sayılı Çevre İzin Kapsam Dışı Belgesi bulunmaktadır.

Nuvita Fabrikası'nda evsel nitelikli su tüketimine bağlı olarak evsel nitelikli atık su oluşmaktadır. Oluşan evsel nitelikli atık sular İSKİ kanalizasyonuna deşarj edilmektedir. Havzası Ambarlı Atık Su Toplama Havzası'dır. Atık su mansabı, Ambarlı İleri Biyolojik Atık Su Arıtma Tesisi'dir. Üretim faaliyetleri esnasında endüstriyel nitelikli atık su oluşmaktadır. Konu ile ilgili Nuvita'nın, 2020-B-308 belge numaralı Deşarj İzin Belgesi mevcuttur ve söz konusu belge 2025 yılına kadar geçerlidir. Nuvita Fabrikası'nda oluşan atık suyun İSKİ Kanalizasyon Deşarj Limitlerinin altında bulunması sebebiyle herhangi bir işlem yapılmasına gerek bulunmamaktadır.

Ek olarak, belirli periyotlarda çeşitli laboratuvar tarafından atık su analizi yaptırılmaktadır. En son yaptırılan analiz sonucuna göre, İSKİ Atıksuların Kanalizasyona Deşarj Yönetmeliği Deşarj Limitleri'nce sınır değerleri aşan bir parametre olmamıştır.

Nuvita'nın rutin kaynaklanan faaliyetlerinden atıklar kapasitesini kaldırabilecek büyüklükte, dış ortamdan etkilenmemesi adına dört tarafı kapalı Atık Yönetimi Yönetmeliği'ne uygun olacak şekilde inşa edilen atık sahasında depolanmaktadır. Depolanan tehlikeli atıklar (*kontamine ambalaj, kontamine atık, laboratuvar kimyasalı, tıbbi atık, bitkisel atık yağlar*) belirli aralıklarla (*maksimum 180 gün içerisinde*) lisanslı firmalar aracılığıyla Motat üzerinden gönderimi yapılmaktadır. Tehlikesiz atıklar için fatura kesilerek lisanslı geri kazanım tesislerine gönderim yapılmaktadır.

Nuvita tarafından 07.09.2022 tarihinde 4244517 kayıt numaralı dilekçe ile Atık Yönetim Planı Onay Yazısı alınması amacıyla İl Çevre Müdürlüğü'ne başvuru yapılmıştır. Ancak, Çevre Yönetimi Genel Müdürlüğü tarafından, atık yönetim planlarına ilişkin 5366825 sayılı yazı yayımlanmıştır. Yazıya göre Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği Ek-1 listesinde yer alan tesislerin atık yönetim planlarını İl Müdürlüklerine onaylatması, diğer tesislerin ise denetimlerde hazır olarak dosyada tutmaları istenmektedir. Nuvita ise Çevre İzin Lisans Yönetmeliği'nce kapsam dışıdır. Bu nedenle duyuruya istinaden, bundan sonraki süreçlerde Atık Yönetim Planı onaylatmaya gerek bulunmayan kuruluşlar

**ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.**  
Akçaburgaz Mh. Tes. Sk.  
No:27/A Esenyurt \ İSTANBUL  
Esenyurt / T.C. : 648 059 54 66

142

**Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
İnkilap Mah. Akmerkezi Binyükentiz Cad. Cissis Plaza 2.  
Blok No: 4 Kat: 11C Ümraniye / İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar Menkul Değerler A.Ş. No: 278787  
Mersis No: 0478003678700011  
Tic.Sic.No:271081-0

arasında yer almaktadır. Atık Yönetim planı formatı hazır olarak Nuvita bünyesinde muhafaza edilmektedir.

Nuvita'nın 05.09.2023 başlangıç ve 05.09.2024 bitiş tarihli tehlikeli atık mali sorumluluk sigortası bulunmaktadır. Sigorta konu kısmında, Çevre Kanunu Kapsamında Bulunan Tehlikeli Atıklar ibaresi içerek şeklinde ilgili şartı sağlamaktadır.

Nuvita Fabrikası'nda revir ve mikrobiyoloji laboratuvarından kaynaklı oluşan tıbbi atıklar iki haftada bir bertaraf edilmek üzere yakma tesisine gönderilmektedir. 01.01.2024-31.12.2024 tarihleri arasında geçerli Tıbbi Atık Kabul Belgesi ve 22.11.2022 tarih ve TS/34/B3/16/608 belge numaralı Temel Seviye Sıfır Atık Belgesi mevcuttur.

Nuvita tarafından mevzuat kapsamında yapılması gereken beyan ve bildirimler (*bekra beyanı, jeneratör beyanı, gekap beyanı, atık beyanı, sıfır atık bildirimini*) zamanında ve eksiksiz olarak yapılmaktadır.

Nuvita, prosedürleri gereği aylık ve yıllık iç denetimler gerçekleştirilmekte olup, hazırlanan denetim raporları yönetimle paylaşılmaktadır. Nuvita'nın tüm departmanları ve hizmet alınan üçüncü taraf firmalara uyması gereken çevre kuralları bildirilmektedir.

Nuvita Fabrikası'nda doğal kaynakların korunması için hammadde ve enerji kullanımının azaltılması, atıkların en düşük seviyeye indirilmesi ve geri dönüşümün desteklenmesi esas alınarak, çalışanların çevrenin korunması konusunda bilinçlendirmek amacıyla çevre eğitimleri düzenlenmektedir. Atık yönetimi eğitimleri belirli periyotlarda verilmekte olup, tüm çalışan ve yönetim katılımı ile gerçekleştirilmektedir. Düzenli olarak yönetim ile birlikte sürdürülebilirlik toplantıları yapılmaktadır. Her yıl çevre tatbikatı yapılarak, çevre acil durum ekibi ile acil duruma nasıl müdahale edildiği, acil durum sonrasında oluşan atığın nasıl yönetildiği tespit edilmektedir.

Nuvita Fabrikası'nda kullanılan kimyasallar depo ve laboratuvarında, özelliklerine (*patlayıcı, parlayıcı, toksik, aşındırıcı vb.*) uygun olarak depolanmaktadır. Tesiste kullanılan tüm kimyasalların listesi ve bu kimyasallara ait güvenlik bilgi formları mevcut olup kullanılan kimyasalların güvenlik bilgi formları ilgili bölümlerde asılıdır. Üretime katılacak yeni kimyasalların olması durumunda; yıllık depolama miktarları ve güvenlik bilgi formu bilgileri alınarak kimyasal beyanları yenilenmektedir.

Nuvita Fabrikası sınırları içerisinde olası çevresel kazalar (*kimyasal saçılma ve sızıntılar*) ile zararlı çevresel etkisi olan durumlar için, Çevre Acil Eylem Planı hazırlanmış kaza sonrası sürecin yönetimi için uygulanması gereken adımlar ve süreç yönetimi için dokümanlar tanımlanmıştır. Nuvita Fabrikası kurulduğundan bu yana çevre kazası meydana gelmemiştir.

Nuvita Fabrikası'nda tüm tehlikeli maddelerin yönetimi mevzuata uygun olarak yapılmaktadır. 13.12.2023 tarihinde alınan ve 13.12.2028 tarihine kadar geçerli ANK.U-NET.TMFB.06.47547 sayılı Tehlikeli Madde Faaliyet Belgesi bulunmaktadır.



Nuvita Fabrikası'nda İSG kapsamında iç ortam ölçümleri ve çalışanların periyodik sağlık muayeneleri ile İSG gerekliliklerinin tamamı mevzuata uygun olarak ve zamanında yürütülmektedir. Nuvita Fabrikası'nda çevresel çalışmaların yürütülmesi için, İş Güvenliği ve Çevre Uzmanı istihdam edilmiştir. Ek olarak, Çevre Danışmanlığı, İş Sağlığı ve Güvenliği ve Tehlikeli Madde Faaliyet süreçleri için hizmet alımı yapılmaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

**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:**

Grup'un maddi olmayan duran varlıklarının detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar – Net Defter Değeri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Şerhiye	39.430.593	163.022.329	0	0
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.266.673	12.433.861	10.260.858	27.548.222
<b>Toplam</b>	<b>44.697.266</b>	<b>175.456.190</b>	<b>10.260.858</b>	<b>27.548.222</b>

Grup'un diğer maddi olmayan duran varlıklarının hareket tablosu, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar - Maliyet (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Haklar	6.945.196	18.412.815	17.085.000	35.507.335
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	156.173	213.025	0	0
<b>Toplam</b>	<b>7.101.371</b>	<b>18.625.841</b>	<b>17.085.000</b>	<b>35.507.335</b>

Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar - Birikmiş Amortisman (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Haklar	1.716.200	6.028.798	6.824.142	7.959.113
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	118.497	163.182	0	0
<b>Toplam</b>	<b>1.834.698</b>	<b>6.191.979</b>	<b>6.824.142</b>	<b>7.959.113</b>

Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar - Net Defter Değeri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Haklar	5.228.996	12.384.017	10.260.858	27.548.222
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	37.676	49.843	0	0
<b>Toplam</b>	<b>5.266.673</b>	<b>12.433.861</b>	<b>10.260.858</b>	<b>27.548.222</b>

Grup'un diğer maddi olmayan duran varlıkları içerisinde yer alan haklar kaleminde, sahip olunan yazılım, lisans, muhasebe programı gibi ürünler yer almaktadır.

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları içerisinde yer alan şerefiye kalemine ilişkin açıklamalar işbu İzahname'nin 9.2.6 numaralı bölümünde yer almaktadır.

**9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihracının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağlılık derecesi hakkında bilgi:**

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:**

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları içerisinde yer alan şerefiye kalemine ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

Şerefiye (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Şerefiye	39.430.593	163.022.329	0	0
<b>Toplam</b>	<b>39.430.593</b>	<b>163.022.329</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Şirket, 2021 yılı içerisinde Palmiye İlaç, NBT İlaç, Damla Sağlık ve İyon Sağlık'ı, 2022 yılı içerisinde General Veteriner (İyon Sağlık bünyesinde), Medisec (İyon Sağlık bünyesinde), The Mossi Sağlık ve Biocell İlaç'ı bünyesine dahil etmiştir. Söz konusu satın almalar için ödenen bedeller ile şirketlerin özkaynak değerleri arasındaki fark şerefiye kaleminde sınıflandırılmıştır.

Grup'un finansal tablolarında 31.12.2021 tarihi itibarıyla sınıflandırılan şerefiye kalemine ait hesaplamalar aşağıdaki gibidir:

Satın Alım Tarihi İtibarıyla Alınan Varlıklar ve Üstlenilen Yükümlülükler (TL)	Damla Sağlık	Palmiye İlaç	İyon Sağlık	NBT İlaç
Dönen Varlıklar	139.924.895	46.272.688	168.131.683	64.623.423
Duran Varlıklar	17.090.028	6.227.960	79.196.462	9.338.143
<b>Toplam</b>	<b>157.014.923</b>	<b>52.500.648</b>	<b>247.328.145</b>	<b>73.961.566</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	52.115.518	22.017.948	110.488.759	30.436.378

**ÖRZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.**  
Akçaburgaz Mh. 53. Sk.  
No:27A Esenyurt \ İSTANBUL  
Esenyurt V.D.: 648 059 54 66

145

**Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
İnkılap Mah. Adliye Binası Kat: Cessas Plaza 2.  
Blok No:3 Kat:5/11C Ümraniye/İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 286787  
Mersis No:04/8003078700011  
Tic.Sic.No:271081-0

Uzun Vadeli Yükümlülükler	9.498.334	1.268.508	26.043.942	2.975.653
Özkaynaklar	95.401.071	29.214.192	110.795.444	40.549.535
<b>Toplam</b>	<b>157.014.923</b>	<b>52.500.648</b>	<b>247.328.145</b>	<b>73.961.566</b>

<b>Satın Alım Sırasında Ortaya Çıkan Şerefiye (TL)</b>	<b>Damla Sağlık</b>	<b>Palmiye İlaç</b>	<b>İyon Sağlık</b>	<b>NBT İlaç</b>
Transfer Edilen Bedel	72.347.006	35.051.975	43.602.271	12.280.570
Artı: Kontrol Gücü Olmayan Paylar	49.345.381	7.301.494	55.397.722	16.219.814
Eksi: Alınan Şirketlerin Net Varlıklarının Gerçeğe Uygun Değeri	-95.401.071	-29.214.192	-110.795.444	-40.549.535
<b>Ortaya Çıkan Şerefiye</b>	<b>26.291.316</b>	<b>13.139.277</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Grup'un finansal tablolarında 31.12.2022 tarihi itibarıyla sınıflandırılan şerefiye kalemine ait hesaplamalar aşağıdaki gibidir:

<b>Satın Alım Tarihi İtibarıyla Alınan Varlıklar ve Üstlenilen Yükümlülükler (TL)</b>	<b>Biocell İlaç</b>	<b>General Veteriner</b>	<b>Medisec</b>	<b>The Mossi Sağlık</b>	<b>Biocell İlaç</b>
Dönen Varlıklar	12.507.981	18.367.756	46.188.601	28.931.224	4.729.735
Duran Varlıklar	5.461.996	5.362.340	15.307.122	14.995.884	52.706
<b>Toplam</b>	<b>17.969.977</b>	<b>23.730.096</b>	<b>61.495.723</b>	<b>43.927.108</b>	<b>4.782.441</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.169.165	17.861.763	6.957.846	31.274.304	7.030
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.658.503	1.054.604	5.394.356	5.118.795	43.118
Özkaynaklar	11.142.309	4.813.729	49.143.521	7.534.009	4.732.293
<b>Toplam</b>	<b>17.969.977</b>	<b>23.730.096</b>	<b>61.495.723</b>	<b>43.927.108</b>	<b>4.782.441</b>

<b>Satın Alım Sırasında Ortaya Çıkan Şerefiye (TL)</b>	<b>Biocell İlaç</b>	<b>General Veteriner</b>	<b>Medisec</b>	<b>The Mossi Sağlık</b>	<b>Biocell İlaç</b>
Transfer Edilen Bedel	8.559.979	19.009.567	118.285.945	7.093.811	8.323.004
Artı: Kontrol Gücü Olmayan Paylar	4.987.509	3.610.298	28.257.525	1.883.501	946.458
Eksi: Alınan Şirketlerin Net Varlıklarının Gerçeğe Uygun Değeri	-11.142.309	-4.813.729	-49.143.521	-7.534.009	-4.732.293
<b>Ortaya Çıkan Şerefiye</b>	<b>2.405.179</b>	<b>17.806.136</b>	<b>97.399.949</b>	<b>1.443.303</b>	<b>4.537.169</b>

## 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:

Grup'un özel bağımsız denetimden geçmiş 2021, 2022, 2023 yıl sonları 31.03.2024 tarihine ait enflasyona göre düzeltilmiş konsolide finansal durum tablosu verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Finansal Durum Tablosu (TL) (*)</b>	<b>Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>			
<b>Finansal Tablo Türü</b>	<b>Konsolide</b>			
<b>Dönem</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>1.304.102.200</b>	<b>2.650.745.287</b>	<b>2.381.625.423</b>	<b>2.562.102.083</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	70.298.426	158.964.365	57.094.363	97.600.437
Finansal Yatırımlar	0	0	79.284.349	37.591.098
Ticari Alacaklar	669.742.075	1.245.838.568	1.330.366.619	1.081.812.580

<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	110.506.935	0	7.042.860	9.212.625
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	559.235.140	1.245.838.568	1.323.323.759	1.072.599.955
Diğer Alacaklar	76.381.702	196.548.852	316.238.208	427.800.232
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	26.970.484	105.381.875	196.345.207	421.288.008
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	49.411.218	91.166.977	119.893.001	6.512.224
Stoklar	366.647.538	625.960.625	446.482.334	609.277.159
Peşin Ödenmiş Giderler	64.618.425	221.052.410	114.248.784	104.941.618
<i>İlişkili Olmayan Tarafalara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	64.618.425	221.052.410	114.248.784	104.941.618
Diğer Dönen Varlıklar	56.414.034	202.380.467	37.910.766	203.078.959
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>510.302.544</b>	<b>754.933.334</b>	<b>509.557.046</b>	<b>484.879.393</b>
Finansal Yatırımlar	0	189.592	842.244	842.244
Diğer Alacaklar	919.220	856.342	325.984	1.075.710
Kullanım Hakkı Varlıkları	49.464.976	50.589.328	148.793.986	138.022.750
Maddi Duran Varlıklar	411.241.226	518.997.620	331.106.564	316.890.467
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	44.697.266	175.456.190	10.260.858	27.548.222
<i>Şerefîye</i>	39.430.593	163.022.329	0	0
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	5.266.673	12.433.861	10.260.858	27.548.222
Peşin Ödenmiş Giderler	3.979.856	8.844.262	575.318	500.000
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	0	17.652.092	0
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>1.814.404.744</b>	<b>3.405.678.621</b>	<b>2.891.182.469</b>	<b>3.046.981.476</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>781.332.253</b>	<b>2.159.764.729</b>	<b>1.517.891.041</b>	<b>1.512.453.766</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	179.813.003	541.585.216	219.683.274	107.830.238
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	299.743.768	552.302.124	452.504.811	491.335.071
Diğer Finansal Yükümlülükler	2.738.260	2.406.484	671.695	1.585.494
Ticari Borçlar	180.192.608	614.861.795	291.082.758	380.008.939
<i>İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar</i>	0	222.490	1.775.378	14.567.104
<i>İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar</i>	180.192.608	614.639.305	289.307.380	365.441.835
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14.196.117	38.042.347	47.569.739	72.683.842
Diğer Borçlar	5.772.997	9.020.805	119.523.939	82.930.820
<i>İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar</i>	2.421.446	3.698.444	0	0
<i>İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar</i>	3.351.551	5.322.361	119.523.939	82.930.820
Ertelenmiş Gelirler	26.406.666	56.907.627	9.085.024	13.496.182
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.349.838	105.171.723	186.968.747	181.141.945
Kısa Vadeli Karşılıklar	69.792.928	234.178.914	189.862.633	180.338.688
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	564.428	855.598	4.233.718	13.086.736
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	69.228.500	233.323.316	185.628.915	167.251.952
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.326.068	5.287.694	938.421	1.102.547
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>221.839.883</b>	<b>121.744.429</b>	<b>217.576.687</b>	<b>307.395.175</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	178.451.207	64.846.497	209.276.120	243.839.226
Diğer Borçlar	0	2.881.825	2.114.385	0
Uzun Vadeli Karşılıklar	6.310.423	14.219.610	6.186.182	39.212.606
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	6.310.423	14.219.610	6.186.182	39.212.606
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	37.078.253	39.796.497	0	24.343.343
<b>Özkaynaklar</b>	<b>811.232.608</b>	<b>1.124.169.463</b>	<b>1.155.714.741</b>	<b>1.227.132.535</b>



<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>680.618.934</b>	<b>931.651.637</b>	<b>1.155.714.741</b>	<b>1.227.132.535</b>
Ödenmiş Sermaye	28.000.000	28.000.000	307.000.000	307.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	101.049.846	101.049.846	156.436.749	156.436.749
Paylara İlişkin Primler	0	0	90.940.960	90.940.960
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	1.355.926	-2.573.351	4.832.467	7.105.728
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</i>	<i>1.355.926</i>	<i>-2.573.351</i>	<i>4.832.467</i>	<i>7.105.728</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	45.530.479	46.786.982	61.432.857	69.792.057
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	291.910.169	466.626.800	2.009.820	526.712.509
Dönem Net Karı/Zararı	212.772.514	291.761.360	533.061.888	69.144.532
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>	<b>130.613.674</b>	<b>192.517.826</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>1.814.404.744</b>	<b>3.405.678.621</b>	<b>2.891.182.469</b>	<b>3.046.981.476</b>

(\*) Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS-29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS-29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup, bu nedenle, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal tablolarını da 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur. SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS-29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. TMS-29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31.03.2024	2.139,47	1,000
31.03.2023	1.269,75	1,6850
31.12.2023	1.859,38	1,1506
31.12.2022	1.128,45	1,8959
31.12.2021	686,95	3,1144

### Aktifler

Grup'un aktifleri, 2021 yıl sonunda 1,8 milyar TL iken 2022 yıl sonunda stoklar, ticari alacaklar, peşin ödenmiş giderler, diğer dönen varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklardaki artışa bağlı olarak 2021 yıl sonuna göre %87,7 artışla 3,4 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonuna ise stoklar, diğer dönen varlıklar ve maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki düşüşe bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %15,1 düşüşle 2,9 milyar TL'ye gerilemiştir. Grup'un aktifleri, 31.03.2024 tarihi itibarıyla da stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardaki artışa bağlı olarak 2023 yıl sonuna göre %5,4 artışla 3,0 milyar TL'ye yükselmiştir. Dönen varlıklar aktif toplamının, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %71,9, %77,8, %82,4 ve %84,1'ini

oluşturmuş olup duran varlıklar ise aktif toplamının, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %28,1, %22,2, %17,6 ve %15,9'unu oluşturmuştur.

### ***Dönen Varlıklar***

Grup'un dönen varlıkları, 2021 yıl sonunda 1,3 milyar TL iken, 2022 yıl sonunda stoklar, ticari alacaklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardaki artışa bağlı olarak 2021 yılı sonuna göre %103,3 artışla 2,7 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda ise stoklar ve diğer dönen varlıklardaki düşüşe bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %10,2 düşüşle 2,4 milyar TL'ye gerilemiştir. Grup'un dönen varlıkları, 31.03.2024 tarihi itibarıyla da stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardaki artışa bağlı olarak 2023 yıl sonuna göre %7,6 artışla 2,6 milyar TL'ye yükselmiştir. 31.03.2024 tarihi itibarıyla dönen varlıkların %42,2'lik kısmı ticari alacaklardan, %23,8'lik kısmı stoklardan, %20,5'lik kısmı peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

### ***Nakit ve Nakit Benzerleri***

Grup'un nakit ve nakit benzerleri; kasa hesabı, vadeli ve vadesiz mevduatlar ve diğer hazır değerlerden oluşmaktadır. Grup'un nakit ve nakit benzerleri 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla 70,3 milyon TL, 159,0 milyon TL, 57,1 milyon TL ve 97,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un nakit ve nakit benzerleri tutarları 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %126,1 oranında artış gösterirken, 2023 yıl sonunda ise bankalara olan kredi borçlarının bir kısmının kapatılması sebebiyle 2022 yıl sonuna göre %64,1 oranında düşüş göstermiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %70,9 artışla 97,6 milyon TL'ye yükselmiştir.

Grup'un nakit ve nakit benzerlerinin, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Nakit ve Nakit Benzerleri (TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Kasa	119.196	5.319.175	136.578	505.071
Banka	70.154.674	153.556.200	56.957.785	97.095.366
<i>Vadesiz Mevduatlar</i>	<i>52.885.060</i>	<i>151.404.033</i>	<i>29.877.561</i>	<i>60.584.202</i>
<i>Vadeli Mevduatlar</i>	<i>17.269.614</i>	<i>2.152.167</i>	<i>27.080.224</i>	<i>36.511.164</i>
Diğer	24.556	88.990	0	0
<b>Toplam</b>	<b>70.298.426</b>	<b>158.964.365</b>	<b>57.094.363</b>	<b>97.600.437</b>

Grup'un vadeli mevduatlarının, finansal tablo dönemleri itibarıyla para birimleri bazında detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Bankadaki Mevduatın Yabancı Para Dağılımı (TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
TL Mevduat	55.608.004	129.646.096	46.482.885	86.840.857
USD Mevduat	13.503.173	22.194.926	8.877.231	8.015.995
EURO Mevduat	813.916	1.337.819	1.597.669	1.823.406
GBP Mevduat	129	212	0	258
CHF Mevduat	0	0	0	414.135
RUB Mevduat	229.452	377.147	0	715
<b>Toplam</b>	<b>70.154.674</b>	<b>153.556.200</b>	<b>56.957.785</b>	<b>97.095.366</b>

### **Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar**

Grup, 2023 yılından itibaren hazır değerlerin bir kısmını finansal yatırımlar kalemi altında raporlanan borsa para piyasası fonlarında değerlendirmektedir.

<b>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Borsa Para Piyasası Fonu	0	0	79.284.349	37.591.098
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>79.284.349</b>	<b>37.591.098</b>

### **Ticari Alacaklar**

Grup'un ticari alacakları 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla 669,7 milyon TL, 1,2 milyar TL, 1,3 milyar TL ve 1,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yıl sonunda ticari alacaklar, General Veteriner (*İyon Sağlık bünyesinde*), Mediseç (*İyon Sağlık bünyesinde*), Biocell İlaç ve The Mossi Sağlık'ın satın alınması, Gummy Worlds Sağlık'ın da kurulması ile hasılatla gözlemlenen artışa paralel olarak 2021 yıl sonuna göre %86,0 oranında artış göstermiştir. 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %6,8 artış göstermiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise 2023 yıl sonuna göre %18,7 düşüşle 1,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in bağlı ortaklıkları Palmiye İlaç, NBT ilaç, İyon Sağlık, Damla Sağlık, Gummy Worlds Sağlık, Biocell İlaç ve The Mossi Sağlık'ın Alyors'a 2023 sonunda devredilmesiyle 31.03.2024 tarihinde ticari alacaklarda gerileme görülmüştür. Grup'un ticari alacaklarının dönen varlıklara oranı 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %51,4, %47,0, %55,9 ve %42,2 olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un ticari alacaklarının, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Ticari Alacaklar	173.484.784	504.280.568	751.280.066	543.426.895
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>2.614.847</i>	<i>0</i>	<i>7.042.860</i>	<i>9.212.625</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>170.869.937</i>	<i>504.280.568</i>	<i>744.237.206</i>	<i>534.214.270</i>
Alacak Senetleri	496.257.291	741.558.000	579.086.553	538.385.685
<i>İlişkili Taraflardan Alacak Senetleri</i>	<i>107.892.088</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Alacak Senetleri</i>	<i>388.365.203</i>	<i>741.558.000</i>	<i>579.086.553</i>	<i>538.385.685</i>
Şüpheli Ticari Alacaklar	3.976.459	2.991.350	3.739.885	6.176.533
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	-3.976.459	-2.991.350	-3.739.885	-6.176.533
<b>Toplam</b>	<b>669.742.075</b>	<b>1.245.838.568</b>	<b>1.330.366.619</b>	<b>1.081.812.580</b>

### **Stoklar**

Grup'un 2021 yıl sonunda 366,6 milyon TL olan stokları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %70,7 artışla 626,0 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %28,7 düşüşle 446,5 milyon TL'ye gerilemiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %36,5 artışla 609,3 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yıl sonunda stoklarda gözlemlenen artış, Covid-19 Pandemisi ve Rusya-Ukrayna Savaşı'nın sebep olduğu tedarik zinciri problemleri neticesinde Grup'un stok miktarını yüksek tutmaya çalışmasından kaynaklanmaktadır.

**ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.**  
Akçaburgaz Mah. 13. Sk.  
No:27/A Esenyurt / İSTANBUL  
Esenyurt Y.D. 648 059 54 66

150

**Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
İnkilap Mah. Adnan Paşa Kulesi Kat: 5 Cessas Plaza 2.  
Blok No: 3 Kat: 18 Ümitköy / İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar Y.D. No: 273787  
Mersis No: 047800567800011  
Tic.Sic.No:271081-0

Grup'un stoklarının, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Stoklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
İlk Madde ve Malzeme	227.580.592	347.443.980	196.256.565	80.743.839
Yarı Mamüller	23.062.826	60.563.893	16.352.031	88.814.875
Mamüller	26.648.222	34.866.350	6.988.084	52.744.275
Ticari Mallar	72.483.435	185.803.379	227.878.750	387.837.255
Diğer Stoklar	17.618.174	261.277	0	0
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	-745.710	-2.978.254	-993.096	-863.085
<b>Toplam</b>	<b>366.647.538</b>	<b>625.960.625</b>	<b>446.482.334</b>	<b>609.277.159</b>

#### **Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla 64,6 milyon TL, 221,1 milyon TL, 114,2 milyon TL ve 104,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %242,1 artış gösterirken söz konusu artış, Grup'un avanslı çalışmaya başlamasından kaynaklanmaktadır. Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %48,3 düşüş göstermiş olup bu düşüş, verilen sipariş avanslarındaki düşüştan kaynaklanmaktadır. Grup'un kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri 31.03.2024 tarihi itibarıyla da verilen sipariş avanslarındaki düşüşe bağlı olarak 2023 yıl sonuna göre %8,1 artışla 104,9 milyon TL'ye gerilemiştir.

Grup'un kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Verilen Sipariş Avansları	61.263.629	217.534.998	109.831.963	69.447.541
Diğer Tarafllara Verilen Sipariş Avansları	61.263.629	217.534.998	109.831.963	69.447.541
Gelecek Aylara Ait Giderler	3.354.796	3.517.412	4.416.821	35.494.077
<b>Toplam</b>	<b>64.618.425</b>	<b>221.052.410</b>	<b>114.248.784</b>	<b>104.941.618</b>

#### **Diğer Alacaklar**

Grup'un diğer alacakları 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla 76,4 milyon TL, 196,5 milyon TL, 316,2 milyon TL ve 427,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un diğer alacakları 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %157,3 oranında yükselmiş, 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %60,9 artış göstermiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %35,3 artışla 427,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un kısa vadeli diğer alacakları, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
İlişkili Taraflardan Alacaklar	26.970.484	105.381.876	196.345.207	421.288.008
Verilen Depozito ve Teminatlar	149.434	775.349	0	0
Diğer Alacaklar	48.992.378	90.391.628	119.893.001	6.512.224
Personelden Alacaklar	269.406	0	0	0
<b>Toplam</b>	<b>76.381.702</b>	<b>196.548.853</b>	<b>316.238.208</b>	<b>427.800.232</b>

Grup'un ilişkili taraflardan olan diğer alacaklarının detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almakta olup söz konusu tutarların tamamı finansman sağlamak amaçlı verilen



borçlardan oluşmaktadır. Söz konusu diğer alacaklar kapsamında ilgili ilişkili taraflara herhangi bir faiz yansıtması yapılmamıştır.

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Damla Sağlık	0	0	0	1.956
İyon Sağlık	0	0	112.525.346	45
Biocell İlaç	0	0	0	17.784.477
Palmiye İlaç	0	0	113.318	
NBT İlaç	0	0	140.972	
Gummy Worlds Sağlık	0	0	41.013.847	23.734
Medisec	0	0	0	3.776
Alyors	0	70.558.102	42.551.724	403.474.020
Yunus Emre ALİMOĞLU	6.195.040	0	0	0
Selman ALİMOĞLU	4.079.927	94.797	0	0
Yusuf SÜTÇÜ	13.926.559	18.527.270	0	0
Mehmet Salih BATI	2.768.958	1.861.229	0	0
Kadir Burak GÜVEN	0	11.064.096	0	0
Vedat DEMİRAL	0	3.276.381	0	0
<b>Toplam</b>	<b>26.970.484</b>	<b>105.381.875</b>	<b>196.345.207</b>	<b>421.288.008</b>

Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128-1 Pay Tebliği'nin ("Tebliğ") 5. maddesinin 6. fıkrası; "Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların izahnamesinde yer alacak en son tarihli finansal tablolarına göre Kurulun ilgili düzenlemelerinde tanımlanan ilişkili taraflardan olan ticari olmayan alacaklarının tüm alacaklar toplamına olan oranı yüzde yirmiye veya aktif toplamına olan oranı yüzde onu geçemez. Söz konusu oranlara uyum sağlamak amacıyla, ortakların mevcut paylarının satışından elde edilecek fonun ilişkili taraflardan olan alacakların tahsilinde kullanılmasının ve ortaklığın bu hükmün dolanılmasına yol açacak şekilde tekrar alacaklı hale getirilmemesinin ortaklık ve halka arz edenler tarafından taahhüt edilmesi gerekir. Bu taahhüdün Kurulca uygun görülmesi durumunda bu fıkra hükmü uygulanmaz. İlişkili tarafın bir kamu kurumu olması halinde, ilişkili taraflardan olan alacakların hesaplanmasında kamu kurumundan olan alacaklar dikkate alınmaz." hükmü dikkate alındığında; 31.03.2024 tarihi itibarıyla ilgili Tebliğ hükmünde belirtilen oranın üzerinde ilişkili taraflardan diğer alacak bakiyesi bulunmasına karşılık, ilişkili taraflarca yapılacak ödemeler sonrasında ilişkili taraflardan diğer alacak bakiyesi kalması halinde, Şirket paylarının halka arzında ortak satışı kapsamında Yunus Emre ALİMOĞLU tarafından satılacak paylar karşılığında elde edilecek fon ile Şirket'in ilişkili taraflardan kalan diğer alacak bakiyelerinin fonun elde edilmesini takiben 2 iş günü içinde kapatılacağı, bununla birlikte Tebliğ'in bu ilgili hükmünün dolanılmasına yol açacak şekilde Şirket'in tekrar alacaklı hale getirilmeyeceği hususunda Yunus Emre ALİMOĞLU tarafından 18.07.2024 tarihli taahhütname verilmiştir.

#### **Diğer Dönen Varlıklar**

Grup'un 2021 yıl sonunda 56,4 milyon TL olan diğer dönen varlıkları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %258,7 artışla 202,4 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %81,3 düşüşle 37,9 milyon TL'ye gerilemiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise 2023 yıl sonuna göre %435,7 artışla 203,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Diğer dönen varlıkların önemli bir kısmı devreden KDV kaleminden oluşmaktadır.

**ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.**  
Akçaburgaz Mah. 53. Sk.  
No:27/A Esenyurt İSTANBUL  
Esenyurt V.D. 648 059 54 66

152

**Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
İnkilap Mah. Adına Bosphorus Plaza 2. Cessas Plaza 2.  
Blok No:1 Kat: 6 Ümitköy İstanbul  
Boğaziçi Mah. No: 1 V.D. No: 648 059 54 787  
Mersis No: 0478003678700011  
Tic.Sic.No:271081-0

Grup'un diğer dönen varlıklarının, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Diğer Dönen Varlıklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Devreden KDV	51.415.810	197.059.283	36.095.066	201.890.522
İş Avansları	102.036	589.296	273.237	36.185
Mahsup Edilmesi Gereken KDV	1.418.418	2.070.906	0	57.436
Personele Verilen Avanslar	3.477.770	2.468.048	1.523.766	1.094.816
Diğer	0	192.934	18.697	0
<b>Toplam</b>	<b>56.414.034</b>	<b>202.380.467</b>	<b>37.910.766</b>	<b>203.078.959</b>

### **Duran Varlıklar**

Grup'un duran varlıkları, finansal yatırımlar, diğer alacaklar, kullanım hakkı varlıkları, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş vergi varlığından oluşmaktadır. Grup'un duran varlıkları, 2021 yıl sonunda 510,3 milyon TL iken, 2022 yıl sonunda bağlı ortaklık satın alımları kapsamında maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki artışa bağlı olarak 2021 yıl sonuna göre %47,9 oranında artışla 754,9 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda ise bağlı ortaklık devirleri kapsamında maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki düşüşe bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %32,5 düşüşle 509,6 milyon TL'ye gerilemiştir. Duran varlıklar, 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %4,8 düşüşle 484,9 milyon TL'ye gerilemiştir. 31.03.2024 tarihi itibarıyla duran varlıkların %65,4'lük kısmı maddi duran varlıklardan, %28,5'lik kısmı kullanım hakkı varlıklarından, %5,7'lik kısmı da maddi olmayan duran varlıklardan oluşmaktadır.

### **Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar**

Grup'un uzun vadeli finansal yatırımları; Grup'un portföyündeki yatırım fonlarını ve Şirket'in ABD, Almanya, İngiltere ve Polonya'da sahibi olduğu ve finansal tablolarda konsolide edilmeyen bağlı ortaklıklarını içermektedir. Şirket'in yurt dışında kurmuş olduğu söz konusu bağlı ortaklıklar, sermaye değerleri üzerinden takip edilmektedir.

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Yatırım Fonu	0	189.592	458.675	458.675
Diğer	0	0	383.569	383.569
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>189.592</b>	<b>842.244</b>	<b>842.244</b>

### **Maddi Duran Varlıklar**

Grup'un 2021 yıl sonunda 411,2 milyon TL olan maddi duran varlıkları, 2022 yıl sonunda bağlı ortaklık satın alımları kapsamında 2021 yıl sonuna göre %26,2 artışla 519,0 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yıl sonunda ise halka arz planının gündeme alınması ile birlikte Grup yapısının sadeleştirilmesi amacıyla önceki dönemlerde konsolide edilmekte olan Nuvita ve Estetik Bakım haricindeki tüm bağlı ortaklıklarının devredilmesine paralel olarak 2022 yıl sonuna göre %36,2 düşüşle 331,1 milyon TL'ye gerilemiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %4,3 düşüşle 316,9 milyon TL'ye gerilemiştir.

Grup'un finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıklarının detayı aşağıdaki tabloda yer almakta olup, aynı zamanda yapmış olduğu maddi duran varlık yatırımlarına ilişkin bilgiler de detaylı olarak aşağıda yer almaktadır.

<b>Maddi Duran Varlıklar - Net Defter Değeri (TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Araziler ve Arsalar	47.085.273	27.965.070	0	0
Binalar	3.062.193	2.773.616	0	0
Tesis, Makine ve Cihazlar	176.931.703	254.730.105	211.419.608	203.331.064
Taşıtlar	36.185.359	68.795.249	15.603.565	12.008.643
Demirbaşlar	17.081.509	50.454.316	26.097.821	26.849.225
Özel Maliyetler	84.240.451	90.581.249	77.985.569	74.701.532
Yapılmakta Olan Yatırımlar	46.654.737	23.698.016	0	0
<b>Toplam</b>	<b>411.241.226</b>	<b>518.997.620</b>	<b>331.106.564</b>	<b>316.890.467</b>

<b>Maddi Duran Varlıklar - Alımlar (TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Araziler ve Arsalar	47.085.273	0	0	0
Binalar	786.908	0	0	0
Tesis, Makine ve Cihazlar	102.580.966	133.525.666	36.344.838	1.412.725
Taşıtlar	28.537.087	53.508.071	2.311.057	0
Demirbaşlar	12.028.221	36.264.787	12.074.695	3.229.760
Özel Maliyetler	31.289.694	30.564.042	32.656.704	4.778.440
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2.480.635	3.753.993	0	0
<b>Toplam</b>	<b>224.788.784</b>	<b>257.616.559</b>	<b>83.387.294</b>	<b>9.420.925</b>

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un maddi duran varlık çıkışlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Maddi Duran Varlıklar - Çıkışlar (TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Araziler ve Arsalar	0	-19.120.203	-27.965.070	0
Binalar	0	-541.172	0	0
Tesis, Makine ve Cihazlar	-96.345	-24.945.322	-2.900.967	0
Taşıtlar	-2.687.556	-16.821.899	-1.398.296	-3.535.057
Demirbaşlar	0	-8.151.753	-1.130.258	-550.303
Özel Maliyetler	-823.161	-4.124.271	0	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	-26.710.714	0	0
<b>Toplam</b>	<b>-3.607.060</b>	<b>-100.415.335</b>	<b>-33.394.591</b>	<b>-4.085.360</b>

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un bağlı ortaklık satın alım ve devirleri kapsamında oluşan maddi duran varlık giriş çıkışlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Maddi Duran Varlıklar - Bağlı Ortaklık Çıkışı (TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Araziler ve Arsalar	0	0	0	0
Binalar	0	0	-2.978.308	0
Tesis, Makine ve Cihazlar	0	0	-90.162.334	0
Taşıtlar	0	0	-81.302.491	0
Demirbaşlar	0	0	-52.288.921	0
Özel Maliyetler	0	0	-25.499.711	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0	-23.698.016	0
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-275.929.781</b>	<b>0</b>

<b>Maddi Duran Varlıklar - Bağlı Ortaklık Girişi (TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Araziler ve Arsalar	0	0	0	0
Binalar	0	354.286	0	0
Tesis, Makine ve Cihazlar	0	5.806.673	0	0
Taşıtlar	0	5.576.136	0	0
Demirbaşlar	0	9.649.080	0	0
Özel Maliyetler	0	5.334.518	0	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0	0	0
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>26.720.692</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### **Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Grup'un 2021 yıl sonunda 44,7 milyon TL olan maddi olmayan duran varlıkları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %292,5 artışla 175,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket, 2022 yılı içerisinde General Veteriner (İyon Sağlık bünyesinde), Medisec (İyon Sağlık bünyesinde), The Mossi Sağlık ve Biocell İlaç'ı bünyesine dahil etmiş, söz konusu satın almalar için ödenen bedeller ile şirketlerin özkaynak değerleri arasındaki fark şerefiye kaleminde sınıflandırılmış olup bu kapsamda maddi olmayan duran varlıklar kalemi artış göstermiştir. 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %94,2 düşüşle 10,3 milyon TL'ye gerilemiştir. 2023 yılı içerisinde Grup yapısının sadeleştirilmesi amacıyla önceki dönemlerde konsolide edilmekte olan Nuvita ve Estetik Bakım haricindeki tüm bağlı ortaklıklarının devredilmesine paralel olarak maddi olmayan duran varlıklar kalemi içerisinde sınıflandırılan şerefiye kalemi de bilançodan çıkarılmış olup bu kapsamda maddi olmayan duran varlıklar kalemi de düşüş göstermiştir. Grup'un maddi olmayan duran varlıkları, 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise 2023 yıl sonuna göre %168,5 artışla 27,5 milyon TL'ye yükselmiştir.

Grup'un maddi olmayan duran varlıklarının detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar – Net Defter Değeri (TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Şerefiye	39.430.593	163.022.329	0	0
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.266.673	12.433.861	10.260.858	27.548.222
<b>Toplam</b>	<b>44.697.266</b>	<b>175.456.190</b>	<b>10.260.858</b>	<b>27.548.222</b>

Grup'un diğer maddi olmayan duran varlıklarının detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

<b>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar - Net Defter Değeri (TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Haklar	5.228.996	12.384.017	10.260.858	27.548.222
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	37.676	49.843	0	0
<b>Toplam</b>	<b>5.266.673</b>	<b>12.433.861</b>	<b>10.260.858</b>	<b>27.548.222</b>

Grup'un diğer maddi olmayan duran varlıkları içerisinde yer alan haklar kaleminde, sahip olunan yazılım, lisans, muhasebe programı gibi ürünler yer almaktadır.



Grup'un maddi olmayan duran varlıkları içerisinde yer alan şerefiye kalemine ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

Şerefiye (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Şerefiye	39.430.593	163.022.329	0	0
<b>Toplam</b>	<b>39.430.593</b>	<b>163.022.329</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Şirket, 2021 yılı içerisinde Palmiye İlaç, NBT İlaç, Damla Sağlık ve İyon Sağlık'ı, 2022 yılı içerisinde General Veteriner (İyon Sağlık bünyesinde), Medisec (İyon Sağlık bünyesinde), The Mossi Sağlık ve Biocell İlaç'ı bünyesine dahil etmiştir. Söz konusu satın almalar için ödenen bedeller ile şirketlerin özkaynak değerleri arasındaki fark şerefiye kaleminde sınıflandırılmıştır.

Grup'un finansal tablolarında 31.12.2021 tarihi itibarıyla sınıflandırılan şerefiye kalemine ait hesaplamalar aşağıdaki gibidir:

Satın Alım Tarihi İtibarıyla Alınan Varlıklar ve Üstlenilen Yükümlülükler (TL)	Damla Sağlık	Palmiye İlaç	İyon Sağlık	NBT İlaç
Dönen Varlıklar	139.924.895	46.272.688	168.131.683	64.623.423
Duran Varlıklar	17.090.028	6.227.960	79.196.462	9.338.143
<b>Toplam</b>	<b>157.014.923</b>	<b>52.500.648</b>	<b>247.328.145</b>	<b>73.961.566</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	52.115.518	22.017.948	110.488.759	30.436.378
Uzun Vadeli Yükümlülükler	9.498.334	1.268.508	26.043.942	2.975.653
Özkaynaklar	95.401.071	29.214.192	110.795.444	40.549.535
<b>Toplam</b>	<b>157.014.923</b>	<b>52.500.648</b>	<b>247.328.145</b>	<b>73.961.566</b>

Satın Alım Sırasında Ortaya Çıkan Şerefiye (TL)	Damla Sağlık	Palmiye İlaç	İyon Sağlık	NBT İlaç
Transfer Edilen Bedel	72.347.006	35.051.975	43.602.271	12.280.570
Artı: Kontrol Gücü Olmayan Paylar	49.345.381	7.301.494	55.397.722	16.219.814
Eksi: Alınan Şirketlerin Net Varlıklarının Gerçeğe Uygun Değeri	-95.401.071	-29.214.192	-110.795.444	-40.549.535
<b>Ortaya Çıkan Şerefiye</b>	<b>26.291.316</b>	<b>13.139.277</b>	-	-

Grup'un finansal tablolarında 31.12.2022 tarihi itibarıyla sınıflandırılan şerefiye kalemine ait hesaplamalar aşağıdaki gibidir:

Satın Alım Tarihi İtibarıyla Alınan Varlıklar ve Üstlenilen Yükümlülükler (TL)	Biocell İlaç	General Veteriner	Medisec	The Mossi Sağlık	Biocell İlaç
Dönen Varlıklar	12.507.981	18.367.756	46.188.601	28.931.224	4.729.735
Duran Varlıklar	5.461.996	5.362.340	15.307.122	14.995.884	52.706
<b>Toplam</b>	<b>17.969.977</b>	<b>23.730.096</b>	<b>61.495.723</b>	<b>43.927.108</b>	<b>4.782.441</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.169.165	17.861.763	6.957.846	31.274.304	7.030
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.658.503	1.054.604	5.394.356	5.118.795	43.118
Özkaynaklar	11.142.309	4.813.729	49.143.521	7.534.009	4.732.293
<b>Toplam</b>	<b>17.969.977</b>	<b>23.730.096</b>	<b>61.495.723</b>	<b>43.927.108</b>	<b>4.782.441</b>

Satın Alım Sırasında Ortaya Çıkan Şerefiye (TL)	Biocell İlaç	General Veteriner	Medisec	The Mossi Sağlık	Biocell İlaç
Transfer Edilen Bedel	8.559.979	19.009.567	118.285.945	7.093.811	8.323.004
Artı: Kontrol Gücü Olmayan Paylar	4.987.509	3.610.298	28.257.525	1.883.501	946.458

Eksi: Alınan Şirketlerin Net Varlıklarının Gerçeğe Uygun Değeri	-11.142.309	-4.813.729	-49.143.521	-7.534.009	-4.732.293
<b>Ortaya Çıkan Şerefiye</b>	<b>2.405.179</b>	<b>17.806.136</b>	<b>97.399.949</b>	<b>1.443.303</b>	<b>4.537.169</b>

### **Kullanım Hakkı Varlıkları**

Kullanım hakkı varlıkları, TFRS-16 Kiralamalar Standardı kapsamında muhasebeleştirilen kiralama sözleşmelerinden oluşmaktadır. Grup'un 2021 yıl sonunda 49,5 milyon TL olan kullanım hakkı varlıkları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %2,3 artışla 50,6 milyon TL'ye, 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %194,1 artışla 148,8 milyon TL'ye yükselmiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise 2023 yıl sonuna göre %7,2 düşüşle 138,0 milyon TL'ye gerilemiştir.

<b>Kullanım Hakkı Varlıkları - Net Defter Değeri (TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Binalar	49.464.976	50.589.328	148.793.986	138.022.750
<b>Toplam</b>	<b>49.464.976</b>	<b>50.589.328</b>	<b>148.793.986</b>	<b>138.022.750</b>

### **Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülükler kalemlerinden oluşmaktadır. Grup'un 2021 yıl sonunda 781,3 milyon TL olan kısa vadeli yükümlülükleri, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %176,4 artışla 2,2 milyar TL'ye yükselmiş, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %29,7 düşüşle 1,5 milyar TL (1.517.891.041 TL)'ye gerilemiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %0,4 düşüşle 1,5 milyar TL (1.512.453.766)'ye gerilemiştir. Grup'un kısa vadeli yükümlülüklerinin toplam kaynaklar içerisindeki payı, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %43,1, %63,4, %52,5 ve %49,6 olarak gerçekleşmiştir.

### **Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar**

Grup'un finansal borçlarının finansal tablo dönemleri itibarıyla kırılımı aşağıdaki gibidir. Finansal borçların kısa ve uzun vadeli yükümlülükler içerisindeki payı 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %65,9, %50,9, %50,8 ve %46,4 olarak gerçekleşmiş olup söz konusu finansal borçlar, işletme sermayesi ihtiyacını finanse etmek amacıyla kullanılmaktadır.

<b>Finansal Borçlar (TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
<b>Kısa Vadeli Borçlanmalar</b>	<b>182.551.263</b>	<b>543.991.700</b>	<b>220.354.969</b>	<b>109.415.732</b>
<i>Banka Kredileri</i>	<i>172.693.923</i>	<i>533.536.444</i>	<i>217.043.898</i>	<i>105.246.719</i>
<i>Faaliyet Kiralaması Borçları</i>	<i>3.308.447</i>	<i>6.158.856</i>	<i>2.639.376</i>	<i>2.583.519</i>
<i>Finansal Kiralama Borçları</i>	<i>3.810.633</i>	<i>1.889.916</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Diğer Finansal Yükümlülükler</i>	<i>2.738.260</i>	<i>2.406.484</i>	<i>671.695</i>	<i>1.585.494</i>
<b>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</b>	<b>299.743.768</b>	<b>552.302.124</b>	<b>452.504.811</b>	<b>491.335.071</b>
<i>Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımları</i>	<i>299.743.768</i>	<i>552.302.124</i>	<i>452.504.811</i>	<i>491.335.071</i>
<b>Uzun Vadeli Borçlanmalar</b>	<b>178.451.207</b>	<b>64.846.497</b>	<b>209.276.120</b>	<b>243.839.226</b>
<i>Banka Kredileri</i>	<i>141.873.723</i>	<i>39.238.160</i>	<i>122.004.049</i>	<i>169.398.781</i>
<i>Faaliyet Kiralaması Borçları</i>	<i>32.747.619</i>	<i>25.166.801</i>	<i>87.272.071</i>	<i>74.440.445</i>
<i>Finansal Kiralama Borçları</i>	<i>3.829.865</i>	<i>441.536</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Toplam</b>	<b>660.746.238</b>	<b>1.161.140.321</b>	<b>882.135.900</b>	<b>844.590.029</b>

Grup'un kısa ve uzun vadeli finansal borçlanmaları, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla, 660,7 milyon TL, 1,2 milyar TL, 882,1 milyon TL ve 884,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un kısa ve uzun vadeli finansal borçlanmaları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %75,7 oranında artış göstermiş, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %24,0 oranında düşüş göstermiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise 2023 yıl sonuna göre %4,3 düşüş göstermiştir. 2022 yılında Grup'un işletme sermayesi ihtiyacını finanse etmek amacıyla kullanılan banka kredileri kapsamında finansal borçlarda artış görülürken, 2023 yılından itibaren yapılan kredi geri ödemeleri kapsamında finansal borçlar da düşüş göstermiştir.

Kısa ve uzun vadeli finansal borçlanmaların, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Banka Kredileri ve Diğer Finansal Borçlar		31.03.2024			
<i>Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	Para Birimi	Tutar	Sabit Faiz Oranı	TL Değeri	
Banka Kredileri	TL	105.246.719	%30,88/%72,39	105.246.719	
Kiralama Borçları	TL	2.583.519	-	2.583.519	
Kredi Kartları	TL	1.585.494	-	1.585.494	
<b>Toplam</b>		<b>109.415.732</b>		<b>109.415.732</b>	
<i>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</i>		Para Birimi	Tutar	Sabit Faiz Oranı	TL Değeri
Banka Kredileri	TL	491.335.071	%30,88/%72,39	491.335.071	
<b>Toplam</b>		<b>491.335.071</b>		<b>491.335.071</b>	
<i>Uzun Vadeli Borçlanmalar</i>		Para Birimi	Tutar	Sabit Faiz Oranı	TL Değeri
Banka Kredileri	TL	169.398.781	%30,88/%72,39	169.398.781	
<b>Toplam</b>		<b>169.398.781</b>		<b>169.398.781</b>	
Banka Kredileri ve Diğer Finansal Borçlar		31.12.2023			
<i>Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	Para Birimi	Tutar	Sabit Faiz Oranı	TL Değeri	
Banka Kredileri	TL	217.043.898	%30,88/%72,39	217.043.898	
Kiralama Borçları	TL	2.639.375	-	2.639.375	
Kredi Kartları	TL	671.695		671.695	
<b>Toplam</b>		<b>220.354.968</b>		<b>220.354.968</b>	
<i>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</i>		Para Birimi	Tutar	Sabit Faiz Oranı	TL Değeri
Banka Kredileri	TL	452.504.811	%30,88/%72,39	452.504.811	
<b>Toplam</b>		<b>452.504.811</b>		<b>452.504.811</b>	
<i>Uzun Vadeli Borçlanmalar</i>		Para Birimi	Tutar	Sabit Faiz Oranı	TL Değeri
Banka Kredileri	TL	122.004.049	%30,88/%72,39	122.004.049	
<b>Toplam</b>		<b>122.004.049</b>		<b>122.004.049</b>	
Banka Kredileri ve Diğer Finansal Borçlar		31.12.2022			
<i>Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	Para Birimi	Tutar	Sabit Faiz Oranı	TL Değeri	
Banka Kredileri	TL	533.536.444	%8,16/%49,48	533.536.444	
Kiralama Borçları	TL	8.048.772	-	8.048.772	

Kredi Kartı	TL	2.406.484	-	2.406.484
<b>Toplam</b>		<b>543.991.700</b>		<b>541.585.216</b>
<b>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</b>				
<b>Banka Kredileri</b>	TL	552.302.124	%8,16/%49,48	552.302.124
<b>Toplam</b>		<b>552.302.124</b>		<b>552.302.124</b>
<b>Uzun Vadeli Borçlanmalar</b>				
<b>Banka Kredileri</b>	TL	39.238.160	%8,16/%49,48	39.238.160
<b>Toplam</b>		<b>39.238.160</b>		<b>39.238.160</b>

<b>Banka Kredileri ve Diğer Finansal Borçlar</b>	<b>31.12.2021</b>			
<b>Kısa Vadeli Borçlanmalar</b>	<b>Para Birimi</b>	<b>Tutar</b>	<b>Sabit Faiz Oranı</b>	<b>TL Değeri</b>
Banka Kredileri	TL	163.187.303	%0,89/%35	163.187.303
Banka Kredileri	USD	280.000	%2,15	3.633.700
Banka Kredileri	Euro	400.000	%2,20	5.872.920
Kiralama Borçları	TL	7.119.080	-	7.119.080
Kredi Kartları	TL	2.738.260	-	2.738.260
<b>Toplam</b>				<b>182.551.263</b>
<b>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</b>				
<b>Banka Kredileri</b>	TL	299.743.768	%0,29/%21,66	299.743.768
<b>Toplam</b>		<b>299.743.768</b>		<b>299.743.768</b>
<b>Uzun Vadeli Borçlanmalar</b>				
<b>Banka Kredileri</b>	TL	141.873.723	%0,29/%21,66	141.873.723
<b>Toplam</b>		<b>141.873.723</b>		<b>141.873.723</b>

### **Ticari Borçlar**

Grup'un 2021 yıl sonunda 180,2 milyon TL olan ticari borçları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %241,2 artışla 614,9 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %52,7 düşüşle 291,1 milyon TL'ye gerilemiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %30,6 artışla 380,0 milyon TL'ye yükselmiştir. Ticari borçlar, stoklara paralel bir şekilde dönemler itibarıyla artış/azalış göstermiştir.

Grup'un ticari borçlarının detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

<b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar (TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Ticari Borçlar	67.327.809	261.086.377	207.940.155	263.603.874
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	0	222.490	1.775.378	14.567.104
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	67.327.809	260.863.887	206.164.777	249.036.770
Senetli Ticari Borçlar	108.255.746	344.584.686	83.142.603	116.405.065
İlişkili Taraflara Senetli Ticari Borçlar	0	0	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Senetli Ticari Borçlar	108.255.746	344.584.686	83.142.603	116.405.065
Diğer	4.609.053	9.190.733	0	0
<b>Toplam</b>	<b>180.192.608</b>	<b>614.861.795</b>	<b>291.082.758</b>	<b>380.008.939</b>



### **Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

Grup'un 2021 yıl sonunda 5,8 milyon TL olan kısa vadeli diğer borçları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %56,3 artışla 9,0 milyon TL'ye, 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %1.225 artışla 119,5 milyon TL'ye yükselmiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise 2023 yıl sonuna göre %30,6 düşüşle 82,9 milyon TL'ye gerilemiştir.

Grup'un kısa vadeli diğer borçlarının detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

<b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
İlişkili Taraflara Borçlar	2.421.446	3.698.444	0	0
Ödenecek Vergi, Resim ve Harçlar (*)	0	0	119.207.196	82.710.138
Diğer Borçlar	3.351.551	5.322.361	316.743	220.682
<b>Toplam</b>	<b>5.772.997</b>	<b>9.020.805</b>	<b>119.523.939</b>	<b>82.930.820</b>

(\*) 3065 sayılı Katma Değer Vergisi Kanunu'nun 29'uncu maddesinin 2'nci fıkrası ve 03.02.2022 tarih ve 31749 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Mal ve Hizmetlere Uygulanacak Katma Değer Vergisi Oranlarının Tespitine İlişkin Kararda Değişiklik Yapılmasına Dair Karar (Karar Sayısı: 5189)" çerçevesinde Şirket'in ürünlerinin neredeyse tamamının KDV oranı, %1 olarak belirlenmiştir. Üretim girdilerine ve satış-dağıtım giderlerine ilişkin dönem içerisinde yüklenilen Katma Değer Vergisi, indirim yolu ile giderilemediğinden, ilgili Kanun hükümleri uyarınca Şirket tarafından KDV iadesi alınmakta olup 2021 yılında 6.165.298 TL, 2022 yılında 70.712.057 TL ve 2023 yılında 107.872.838 TL tutarında KDV iadesi alınmıştır. Şirket'in kısa vadeli diğer borçları içerisinde sınıflandırılan "ödenecek vergi, resim ve harçlar" kaleminin önemli bir kısmı kurumlar vergisinden oluşmaktadır. Vergi Dairesi'ne söz konusu kurumlar vergisi ödemelerin yukarıda bahsedilen KDV iadesinden mahsup edilmesi yönünde talepte bulunulmuş olup süreç devam etmektedir.

### **Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar**

Grup'un 2021 yıl sonunda çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları 14,2 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %168,0 artışla 38,0 milyon TL'ye, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %25,0 artışla 47,6 milyon TL'ye yükselmiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %52,8 artışla 72,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Söz konusu artış, personel sayısı ve personel ücretlerindeki artış kapsamında görülmüştür.

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlarının detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

<b>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar (TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Personel Ücret Borçları	3.936.899	17.741.224	17.234.667	25.777.414
Personele İlişkin Ödenecek Vergi ve Fonlar	5.669.444	11.189.945	13.374.586	22.092.361
Personele İlişkin Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	4.589.774	9.111.178	16.960.486	24.814.067
<b>Toplam</b>	<b>14.196.117</b>	<b>38.042.347</b>	<b>47.569.739</b>	<b>72.683.842</b>

### **Ertelenmiş Gelirler**

Grup'un 2021 yıl sonunda ertelenmiş gelirleri 26,4 milyon TL olup, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %115,5 artışla 56,9 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %84,0 düşüşle 9,1 milyon TL'ye gerilemiş olup 31.03.2024 tarihinde ise 2023 yıl sonuna göre %48,6 artışla 13,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Ertelenmiş gelirlerin önemli bir kısmı, alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Grup'un ertelenmiş gelirlerinin detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

<b>Ertelenmiş Gelirler (TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Gelecek Aylara Ait Gelirler	0	8.801.650	1.814.865	445.748
Alınan Sipariş Avansları	25.908.700	47.205.701	7.270.159	13.050.434
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Alınan Sipariş Avansları</i>	<i>25.908.700</i>	<i>47.205.701</i>	<i>7.270.159</i>	<i>13.050.434</i>
Gider Tahakkukları	497.966	900.276	0	0
<b>Toplam</b>	<b>26.406.666</b>	<b>56.907.627</b>	<b>9.085.024</b>	<b>13.496.182</b>

#### **Kısa Vadeli Karşılıklar**

Grup'un kısa vadeli karşılıkları 2021 yıl sonunda 69,2 milyon TL olup, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %235,5 artışla 233,3 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %18,9 düşüşle 185,6 milyon TL'ye gerilemiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %3,1 düşüşle 167,3 milyon TL'ye gerilemiştir. Grup, ecza depolarına belirli bir tutar üzerinde satış yapmaları koşuluyla "ciro primi" vermekte olup bu primlere ilişkin de "ciro primi karşılığı" ayrılmaktadır. Grup, ayrıca sektörde pazar payını artırmak, müşteri aidiyetini sağlamak amacıyla ecza depolarına gönderdiği promosyon ürünlerin ilgili ecza depoları tarafından satılması karşılığında ilgili ecza depolarına iskonto uygulamakta olup bu iskontoya ilişkin de "mal fazlası karşılığı" ayrılmaktadır.

Grup'un kısa vadeli karşılıklarının detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

<b>Kısa Vadeli Karşılıklar (TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Mal Fazlası Karşılığı	68.682.683	232.733.328	145.664.503	150.459.687
Ciro Primi Karşılığı	0	0	38.078.559	14.932.812
Dava Karşılığı	545.817	589.988	1.885.853	1.859.453
<b>Toplam</b>	<b>69.228.500</b>	<b>233.323.316</b>	<b>185.628.915</b>	<b>167.251.952</b>

#### **Uzun Vadeli Yükümlülükler**

Grup'un uzun vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli diğer borçlar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemlerinden oluşmaktadır. Grup'un 2021 yıl sonunda 221,8 milyon TL olan uzun vadeli yükümlülükleri, 2022 yıl sonunda uzun vadeli borçlardaki gerileme ile birlikte 2021 yıl sonuna göre %45,1 düşüşle 121,7 milyon TL'ye gerilemiş, 2023 yıl sonunda ise uzun vadeli finansal borçlardaki artışa paralel olarak 2022 yıl sonuna göre %78,7 artışla 217,6 milyon TL'ye yükselmiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise uzun vadeli finansal borçlar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki artış kapsamında 2023 yıl sonuna göre %41,3 artışla 307,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinin toplam kaynaklar içerisindeki payı, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %12,2, %3,6, %7,5 ve %10,1 olarak gerçekleşmiştir.

#### **Uzun Vadeli Karşılıklar**

Grup'un 2021 yıl sonunda çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkları 6,3 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %125,3 artışla 14,2 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %56,5 düşüşle 6,2 milyon TL'ye gerilemiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise 2023 yıl sonuna göre %533,9 artışla 39,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Artan personel sayısı ve ücretler sebebiyle kıdem tazminatı karşılıklarında da artış gözlemlenmiştir.

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
- Akcaburgaz Ni. 13. Sk.  
No:27/A Esenyurt / İSTANBUL  
Esenyurt / D: 648 059 54 66

161

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkilap Mah. Adana Bulvarı No: 100 Cessis Plaza 2.  
Blok No: Kat: D: 6 Üstünlük İstanbul  
Boğaziçi / Beşiktaş / İstanbul / T.C. 34787  
Mersis No: 0478003567870001  
Tic.Sic.No:271081-0

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklarının detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı	6.310.423	14.219.610	6.186.182	39.212.606
<b>Toplam</b>	<b>6.310.423</b>	<b>14.219.610</b>	<b>6.186.182</b>	<b>39.212.606</b>

#### **Ertelenmiş Vergi Varlıkları/Yükümlülükleri**

Grup'un net ertelenmiş vergi yükümlülükleri 2021 yıl sonunda 37,1 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %7,3 artışla 39,8 milyon TL'ye yükselmiş olup Grup'un 2023 yıl sonunda ise 17,7 milyon TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı oluşmuştur. 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise 24,3 milyon TL tutarında ertelenmiş vergi yükümlülüğü oluşmuştur. Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar, genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. 31.03.2024 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25'tir (2023: %25, 2022: %23, 2021 :%25).

Ertelenmiş Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
	Varlık / (Yükümlülük)	Varlık / (Yükümlülük)	Varlık / (Yükümlülük)	Varlık / (Yükümlülük)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.004.996	2.432.421	3.165.246	9.694.567
Finansal Yatırımlarla İlgili Düzeltmeler	2.973.101	-18.854.396	-2.310.167	-23.436.092
Kiralamalarla İlgili Düzeltmeler	-3.352.228	-5.935.146	-14.720.635	-22.823.439
İzin Karşılıkları Düzeltmeleri	-152.763	175.607	832.313	2.517.613
Dava Karşılıkları	136.454	135.697	50.413	464.863
Kredi Faiz Tahakkukları	360.556	2.468.378	5.312.736	6.937.268
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Düzeltmesi	-36.164.221	-46.508.493	-18.774.838	-16.923.666
Karşılıklarla İlgili Düzeltmeler	6.782.764	29.570.884	45.454.771	32.508.762
Stoklarla İlgili Düzeltmeler	-8.175.930	-4.543.536	-650.384	-13.400.021
Şüpheli Alacak Düzeltmesi	621.392	477.499	943.775	600.359
Diğer	-2.112.374	784.588	-1.651.138	-483.557
<b>Ertelenmiş Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri, Net</b>	<b>-37.078.253</b>	<b>-39.796.497</b>	<b>17.652.092</b>	<b>-24.343.343</b>

#### **Özkaynaklar**

Grup'un 2021 yıl sonunda 680,6 milyon TL olan özkaynakları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %36,9 artışla 931,7 milyon TL'ye, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %24,1 artışla 1,2 milyar TL (1.155.714.741 TL)'ye yükselmiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %6,2 artışla 1,2 milyar TL (1.227.132.535 TL)'ye yükselmiştir. Özkaynaklar kaleminde görülen artış, dönemler itibarıyla oluşan net dönem karlarına bağlı olarak görülmüştür. Grup'un özkaynaklarının toplam kaynaklar içerisindeki payı, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %44,7, %33,0, %40,0 ve %40,3 olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Ödenmiş Sermaye	28.000.000	28.000.000	307.000.000	307.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	101.049.846	101.049.846	156.436.749	156.436.749
Paylara İlişkin Primler	0	0	90.940.960	90.940.960



Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	1.355.926	-2.573.351	4.832.467	7.105.729
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	1.355.926	-2.573.351	4.832.467	7.105.729
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	45.530.479	46.786.982	61.432.857	69.792.057
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	291.910.169	466.626.800	2.009.820	526.712.509
Dönem Net Karı/Zararı	212.772.514	291.761.360	533.061.888	69.144.532
<b>Toplam</b>	<b>680.618.934</b>	<b>931.651.637</b>	<b>1.155.714.741</b>	<b>1.227.132.535</b>

## 10.2. Faaliyet sonuçları:

### 10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Grup'un 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 01.01.2023-31.03.2023 ve 01.01.2024-31.03.2024 ara dönemlerine ilişkin enflasyona göre düzeltilmiş konsolide gelir tablosu verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	Konsolide				
Finansal Tablo Türü	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
<b>Dönem</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Hasılat	1.448.997.071	3.188.013.724	4.330.746.318	1.491.832.375	774.416.940
Satışların Maliyeti (-)	-687.283.641	-1.682.276.133	-2.233.658.038	-1.030.733.078	-240.293.853
<b>Brüt Kar</b>	<b>761.713.430</b>	<b>1.505.737.591</b>	<b>2.097.088.280</b>	<b>461.099.297</b>	<b>534.123.087</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	-86.607.394	-102.475.472	-200.637.525	-63.754.945	-34.507.361
Pazarlama Giderleri (-)	-315.313.473	-573.115.637	-591.035.129	-282.914.857	-226.447.871
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-4.940.987	0	-630.985	-55.085	0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11.080.883	57.362.145	173.750.238	16.474.038	36.402.963
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-26.963.004	-23.809.437	-110.209.764	-60.261.398	-17.394.878
<b>Esas Faaliyet Karı</b>	<b>338.969.455</b>	<b>863.699.190</b>	<b>1.368.325.115</b>	<b>70.587.050</b>	<b>292.175.940</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	25.557.048	18.079.814	169.983.445	5.322.471	8.769.980
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	0	0	0	0	-734.715
<b>Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı</b>	<b>364.526.503</b>	<b>881.779.004</b>	<b>1.538.308.560</b>	<b>75.909.521</b>	<b>300.211.205</b>
Finansman Gelirleri	2.249.472	9.465.237	1.179.113	4.863.259	8.911.771
Finansman Giderleri (-)	-49.623.288	-208.526.393	-392.995.052	-106.020.177	-111.756.910
Parasal Kayıp/Kazanç	-59.244.588	-276.267.487	-423.412.335	14.778.386	-60.012.106
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı</b>	<b>257.908.099</b>	<b>406.450.361</b>	<b>723.080.286</b>	<b>-10.469.011</b>	<b>137.353.960</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri</b>	<b>-46.172.994</b>	<b>-121.982.566</b>	<b>-222.737.823</b>	<b>-7.526.677</b>	<b>-68.209.428</b>
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-20.061.810	-122.473.246	-263.490.403	-1.945.433	-27.084.087
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-26.111.184	490.680	40.752.580	-5.581.244	-41.125.341
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>	<b>211.735.105</b>	<b>284.467.795</b>	<b>500.342.463</b>	<b>-17.995.688</b>	<b>69.144.532</b>
<b>Dönem Kâr/Zararının Dağılımı</b>					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-1.037.408	-7.293.564	-32.719.425	132.491	0
Ana Ortaklık Payları	212.772.513	291.761.360	533.061.888	-18.128.179	69.144.532
<b>Pay Başına Kazanç</b>	<b>14,64</b>	<b>10,42</b>	<b>7,52</b>	<b>-0,65</b>	<b>0,23</b>

### Hasılat

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un hasılatının yurt içi ve yurt dışı olarak ana ürün grupları bazında detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket'in 2021 yılında 1,5 milyar TL olan hasılatı, 2022 yılında General Veteriner, Medisec, Biocell İlaç, Gummy Worlds Sağlık ve The Mossi Sağlık'ın devralınmasıyla beraber 2021 yılına göre %120,0 artışla 3,2 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında da 2022 yılına göre %35,8 artışla 4,3 milyar TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk 3 aylık



döneminde ise halka arz planının gündeme alınması ile birlikte Grup yapısının sadeleştirilmesi amacıyla önceki dönemlerde konsolide edilmekte olan Nuvita ve Estetik Bakım haricindeki tüm bağlı ortaklıklarının devredilmesine paralel olarak 2023 yılının aynı dönemine göre %48,1 düşükle 774,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Hasılat (TL)	31.12.2021	(%)	31.12.2022	(%)	31.12.2023	(%)	31.03.2023	(%)	31.03.2024	(%)
Yurt İçi Satışlar	2.191.475.968	151,2	4.257.316.505	133,5	6.165.647.306	142,4	2.033.451.090	136,3	1.321.447.071	170,6
Yurt Dışı Satışlar	33.918.428	2,3	91.652.593	2,9	93.867.687	2,2	24.822.949	1,7	29.567.630	3,8
Diğer Satışlar	132.208	0,0	17.747.094	0,6	119.113.467	2,8	5.428.195	0,4	1.540.801	0,2
<b>Brüt Satışlar</b>	<b>2.225.526.604</b>	<b>153,6</b>	<b>4.366.716.192</b>	<b>137,0</b>	<b>6.378.628.460</b>	<b>147,3</b>	<b>2.063.702.234</b>	<b>138,3</b>	<b>1.352.555.502</b>	<b>174,7</b>
Satış İadeleri (-)	-85.325.242	-5,9	-90.439.377	-2,8	-761.356.385	-17,6	-53.660.514	-3,6	-172.785.377	-22,3
Satış İskontoları (-)	0	0,0	-5.666.263	-0,2	-16.181.134	-0,4	-2.758.573	-0,2	-60.502.095	-7,8
Diğer İndirimler	-691.204.291	-47,7	-1.082.596.829	-34,0	-1.270.344.623	-29,3	-515.450.772	-34,6	-344.851.090	-44,5
<b>Net Satışlar</b>	<b>1.448.997.071</b>	<b>100,0</b>	<b>3.188.013.724</b>	<b>100,0</b>	<b>4.330.746.318</b>	<b>100,0</b>	<b>1.491.832.375</b>	<b>100,0</b>	<b>774.416.940</b>	<b>100,0</b>

Hasılat (TL)	31.12.2021	(%)	31.12.2022	(%)	31.12.2023	(%)	31.03.2023	(%)	31.03.2024	(%)
Vitamin Mineral	469.888.400	32,4	676.707.120	21,2	1.267.634.279	29,3	342.751.161	23,0	331.644.859	42,8
Omega 3	324.314.906	22,4	316.533.002	9,9	439.649.642	10,2	142.232.447	9,5	126.642.914	16,4
Kolajen	32.860.409	2,3	283.725.553	8,9	483.316.398	11,2	124.525.367	8,3	85.154.015	11,0
Oem (*)	419.166.860	28,9	141.916.366	4,5	497.200.551	11,5	119.836.450	8,0	72.171.491	9,3
Özel Takviyeler	40.568.901	2,8	97.650.957	3,1	185.812.472	4,3	53.464.615	3,6	54.046.573	7,0
Bağışıklık	76.216.185	5,3	93.406.133	2,9	152.400.477	3,5	49.853.575	3,3	48.611.316	6,3
Kas İskelet Sistemi	58.691.154	4,1	70.509.084	2,2	141.692.546	3,3	38.532.039	2,6	26.908.705	3,5
Bitkisel Ekstreler	24.421.427	1,7	40.298.255	1,3	93.245.593	2,2	30.173.359	2,0	23.330.464	3,0
Probiyotik	2.868.828	0,2	1.812.056	0,1	4.349.278	0,1	7.788	0,0	3.091.163	0,4
Saç Sağlığı	0	0,0	6.020.091	0,2	14.896.363	0,3	3.994.059	0,3	2.815.437	0,4
Medikal	0	0,0	1.240.106.677	38,9	803.177.716	18,5	453.243.888	30,4	0	0,0
Kozmetik	0	0,0	219.328.431	6,9	247.371.002	5,7	133.217.627	8,9	0	0,0
<b>Toplam</b>	<b>1.448.997.071</b>	<b>100,0</b>	<b>3.188.013.724</b>	<b>100,0</b>	<b>4.330.746.318</b>	<b>100,0</b>	<b>1.491.832.375</b>	<b>100,0</b>	<b>774.416.940</b>	<b>100,0</b>

(\*) Nuvita, Nuvita tesislerinde ürün üretmek isteyen ve üretim tesisi olmayan ya da üretim tesisleri yetersiz olan firmalardan ürün geliştirme hizmeti veya üretip ticari faaliyette bulunmak isteyen firmalara fason üretim hizmeti vermekte olup söz konusu gelirler bu faaliyet kapsamında oluşmuştur.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un satışlarının miktarsal olarak ana ürün grupları bazında detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Net Satışlar (Kutu, Miktar)	31.12.2021	(%)	31.12.2022	(%)	31.12.2023	(%)	31.03.2023	(%)	31.03.2024	(%)
Vitamin Mineral	3.902.610	46,4	5.554.139	12,7	7.028.749	10,5	1.790.875	8,7	2.572.659	48,5
Omega 3	1.882.086	22,4	2.224.118	5,1	2.237.909	3,3	745.247	3,6	812.276	15,3
Oem (*)	1.342.812	16,0	1.728.473	3,9	2.006.250	3,0	639.063	3,1	599.641	11,3
Bağışıklık	664.388	7,9	1.026.209	2,3	1.197.740	1,8	339.946	1,7	437.257	8,2
Özel Takviyeler	165.791	2,0	398.699	0,9	647.118	1,0	151.250	0,7	291.135	5,5
Kolajen	55.647	0,7	539.082	1,2	700.366	1,0	158.728	0,8	265.949	5,0
Bitkisel Ekstreler	140.201	1,7	260.415	0,6	463.989	0,7	136.457	0,7	150.200	2,8
Kas İskelet Sistemi	233.459	2,8	278.686	0,6	421.618	0,6	119.308	0,6	139.043	2,6
Probiyotik	29.981	0,4	27.709	0,1	46.759	0,1	48	0,0	24.446	0,5
Saç Sağlığı	0	0,0	33.386	0,1	55.267	0,1	15.312	0,1	13.067	0,2
Medikal	0	0,0	28.237.669	64,4	45.393.915	67,5	13.782.166	67,1	0	0,0
Kozmetik	0	0,0	3.557.141	8,1	7.019.540	10,4	2.650.766	12,9	0	0,0
<b>Toplam</b>	<b>8.416.975</b>	<b>100,0</b>	<b>43.865.726</b>	<b>100,0</b>	<b>67.219.220</b>	<b>100,0</b>	<b>20.529.166</b>	<b>100,0</b>	<b>5.305.673</b>	<b>100,0</b>

(\*) Nuvita, Nuvita tesislerinde ürün üretmek isteyen ve üretim tesisi olmayan ya da üretim tesisleri yetersiz olan firmalardan ürün geliştirme hizmeti veya üretip ticari faaliyette bulunmak isteyen firmalara fason üretim hizmeti vermekte olup söz konusu gelirler bu faaliyet kapsamında oluşmuştur.

### **Satışların Maliyeti ve Brüt Kar**

Grup'un 2021 yılında 687,3 milyon TL olan satışlar maliyeti, 2022 yılında 2021 yılına göre %144,8 artışla 1,7 milyar TL'ye, 2023 yılında da 2022 yılına göre %32,8 artışla 2,2 milyar TL'ye satışlardaki artışa paralel olarak yükselmiş olup 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde ise daralan satışlara paralel olarak 2023 yılının aynı dönemine göre %76,7 düşüşle 240,3 milyon TL'ye gerilemiştir.

Grup'un satışların maliyetinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Satışların Maliyeti (TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Satılan Mamul Maliyeti (-)	631.742.129	1.556.448.553	2.106.168.589	940.876.468	236.337.358
Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	42.601.778	103.625.420	31.902.323	69.884.804	3.956.495
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	12.939.734	21.357.593	85.161.026	19.971.806	0
Diğer Satışların Maliyeti (-)	0	844.567	10.426.100	0	0
<b>Toplam</b>	<b>687.283.641</b>	<b>1.682.276.133</b>	<b>2.233.658.038</b>	<b>1.030.733.078</b>	<b>240.293.853</b>

Bu kapsamda Grup'un brüt karı 2021 yılında 761,7 milyon TL iken 2022 yılında 2021 yılına göre %97,7 artışla 1,5 milyar TL'ye, 2023 yılında 2022 yılına göre %39,3 artışla 2,1 milyar TL'ye yükselmiş olup 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde de 2023 yılının aynı dönemine göre %15,8 artışla 534,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Grup'un brüt kar marjı da 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk çeyrekleri itibarıyla sırasıyla, %52,6, %47,2, %48,4, %30,9 ve %69,0 olarak gerçekleşmiştir.

### **Faaliyet Giderleri**

Finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet giderleri ve faaliyet giderlerinin hasıllata oranına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Genel Yönetim Giderleri (TL)	86.607.394	102.475.472	200.637.525	63.754.945	34.507.361
<i>Hasıllata Oranı (%)</i>	<i>-6,0</i>	<i>-3,2</i>	<i>-4,6</i>	<i>-4,3</i>	<i>-4,5</i>
Pazarlama Giderleri (TL)	315.313.473	573.115.637	591.035.129	282.914.857	226.447.871
<i>Hasıllata Oranı (%)</i>	<i>-21,8</i>	<i>-18,0</i>	<i>-13,6</i>	<i>-19,0</i>	<i>-29,2</i>
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	4.940.987	0	630.985	55.085	0
<i>Hasıllata Oranı (%)</i>	<i>-0,3</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<b>Toplam Faaliyet Giderleri (TL)</b>	<b>406.861.854</b>	<b>675.591.109</b>	<b>792.303.639</b>	<b>346.724.887</b>	<b>260.955.232</b>
<i>Hasıllata Oranı (%)</i>	<i>28,1</i>	<i>21,2</i>	<i>18,3</i>	<i>23,2</i>	<i>33,7</i>

### **Genel Yönetim Giderleri**

2021 yılında 86,6 milyon TL olan genel yönetim giderleri 2022 yılında personel giderleri ile birlikte müşavirlik ve hizmet giderlerindeki artışa bağlı olarak 2021 yılına göre %18,3 artışla 102,5 milyon TL'ye, 2023 yılında da personel giderleri ve amortisman giderlerindeki artışa bağlı olarak 2022 yılına göre %95,8 artışla 200,6 milyon TL'ye yükselmiş olup 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde ise personel giderleri ile birlikte kargo ve nakliye giderlerindeki 2023 yılının aynı dönemine göre %45,9 düşüşle 34,5 milyon TL'ye gerilemiştir.

**ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.**  
Akcaburgaz Mh. 156. Sk.  
No:27/A Esenyurt \ İSTANBUL  
Esenyurt V.D - 648 059 54 66

165

**Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
İnkilap Mah. Adnan Paşa Çeşmesi Bulvarı Akos Plaza 2.  
Blok No:4 Kat:5 34390 Ümraniye / İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar M.D. 4778 63 487  
Mersis No:04780035678700011  
Tic.Sic.No:271081-0

Genel yönetim giderlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Genel Yönetim Giderleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Personel Ücret, Prim, İkramiye vb. Giderleri	31.720.338	36.854.096	79.837.826	37.157.281	17.027.683
Müşavirlik ve Hizmet Giderleri	5.314.845	8.342.183	7.915.803	1.465.317	4.393.982
Amortisman Giderleri	12.352.723	11.289.019	34.927.590	2.333.068	2.783.090
Kira Giderleri	-3.317.300	3.568.069	6.260.226	3.301.040	2.661.466
Ulaşım Giderleri	2.517.195	4.547.527	7.082.529	3.210.523	1.852.760
Elektrik, Su ve Isınma Giderleri	156.281	8.583.488	14.750.446	3.862.747	1.466.897
Telefon ve Haberleşme Giderleri	370.987	266.768	447.041	196.657	1.075.314
Sigorta Giderleri	1.580.021	4.073.956	5.309.184	778.094	590.443
Kargo ve Nakliye Gideri	722.146	4.383.274	10.855.881	7.746.995	197.123
Taşıt Gideri	533.067	1.219.853	1.370.887	177.059	74.406
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	11.376.138	4.013.505	1.054.307	311.330	69.769
Seyahat ve Konaklama Giderleri	36.434	167.496	149.680	27.173	68.389
Bakım ve Onarım Giderleri	6.838.814	2.643.191	4.110.502	77.755	27.178
Reklam, İlan ve Marka Giderleri	241.198	661.193	273.994	19.292	23.782
Temsil ve Ağırılama Giderleri	2.599.063	3.439.684	6.202.896	0	0
Diğer	13.565.444	8.422.170	20.088.733	3.090.614	2.195.079
<b>Toplam</b>	<b>86.607.394</b>	<b>102.475.472</b>	<b>200.637.525</b>	<b>63.754.945</b>	<b>34.507.361</b>

#### **Pazarlama Giderleri**

2021 yılında 315,3 milyon TL olan pazarlama giderleri, 2022 yılında personel giderleri ile birlikte reklam, ilan ve marka giderlerindeki artışa bağlı olarak 2021 yılına göre %81,8 artışla 573,1 milyon TL'ye, 2023 yılında da personel ve kira giderleri ile birlikte kargo ve nakliye giderlerindeki artışa bağlı olarak 2022 yılına göre %3,1 artışla 591,0 milyon TL'ye yükselmiş olup 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde ise personel giderlerindeki 2023 yılının aynı dönemine göre %20,0 düşüşle 226,4 milyon TL'ye gerilemiştir.

Pazarlama giderlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Pazarlama Giderleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Personel Ücret, Prim, İkramiye vb. Giderleri	128.516.058	207.928.143	256.478.247	127.396.703	99.930.656
Kira Giderleri	25.973.917	40.734.230	54.215.272	27.678.451	25.253.987
Fuar Gideri	0	23.578.985	29.897.814	17.614.714	25.147.061
Reklam, İlan ve Marka Giderleri	105.840.169	165.603.040	116.307.054	33.178.964	22.363.459
Temsil ve Ağırılama Giderleri	997.955	5.613.829	3.552.366	1.700.436	15.181.900
Kargo ve Nakliye Giderleri	10.912.863	31.280.689	46.937.339	20.701.315	9.680.045
Taşıt Giderleri	8.088.137	22.468.164	20.578.533	8.657.214	3.472.855
Ulaşım Giderleri	58.181	44.928	178.545	0	2.012.616
Seyahat ve Konaklama Giderleri	1.842.824	5.937.358	6.707.199	3.210.581	1.439.415
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	161.049	283.508	257.054	87.641	1.085.904
Amortisman Giderleri	5.499.283	6.226.669	5.746.298	2.832.464	1.060.698
Danışmanlık Giderleri	0	1.191.954	2.607.514	1.549.836	869.353
İthalat ve İhracat Giderleri	1.439.622	11.306.224	1.674.597	646.405	578.723
Bakım ve Onarım Giderleri	702.172	3.944.929	3.861.831	2.104.879	481.840
Telefon ve Haberleşme Giderleri	346.049	670.103	663.470	0	142.294
Aidat Giderleri	12.011	182.530	269.140	0	130.769
Demirbaş Giderleri	22.434	115.744	94.410	192.060	106.203



Diğer	24.900.749	46.004.610	41.008.446	35.363.194	17.510.093
<b>Toplam</b>	<b>315.313.473</b>	<b>573.115.637</b>	<b>591.035.129</b>	<b>282.914.857</b>	<b>226.447.871</b>

### **Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

Grup'un esas faaliyetlerinden diğer gelirleri 2021 yılında 11,1 milyon TL iken, 2022 yılında faaliyetlerden kaynaklanan vade farkı gelirleri ile birlikte kur farkı ve diğer gelirlerdeki artış kapsamında 2021 yılına göre %417,7 artışla 57,4 milyon TL'ye, 2023 yılında faaliyetlerden kaynaklanan vade farkı gelirleri ile birlikte teşvik, kur farkı, banka promosyon ve diğer gelirlerdeki artış kapsamında 2022 yılına göre %202,9 artışla 173,8 milyon TL'ye yükselmiş olup 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde de faaliyetlerden kaynaklanan vade farkı gelirlerindeki artış kapsamında 2023 yılının aynı dönemine göre %121,0 artışla 36,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Kur Farkı Gelirleri	9.937.799	16.525.778	27.361.789	1.074.210	1.081.372
Komisyon Gelirleri	0	0	94.257	0	0
Konusu Kalmayan Karşılıklar	0	0	0	0	2.794.521
Vade Farkı Gelirleri	0	17.138.352	61.152.810	5.866.444	19.874.538
Teşvik Gelirleri	0	2.977.870	20.560.472	1.891.130	6.406.834
Banka Promosyon Gelirleri	0	0	16.870.538	0	0
Diğer	1.143.084	20.720.145	47.710.372	7.642.254	6.245.698
<b>Toplam</b>	<b>11.080.883</b>	<b>57.362.145</b>	<b>173.750.238</b>	<b>16.474.038</b>	<b>36.402.963</b>

### **Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler**

Grup'un esas faaliyetlerinden diğer giderleri 2021 yılında 27,0 milyon TL iken 2022 yılında 2021 yılına göre %11,7 düşüşle 23,8 milyon TL'ye gerilemiş, 2023 yılında ise temel olarak kur farkı giderlerindeki artış kapsamında 2022 yılına göre %362,9 artışla 110,2 milyon TL'ye yükselmiş olup 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde de kur farkı giderlerindeki düşüş kapsamında 2023 yılının aynı dönemine göre %71,1 düşüşle 17,4 milyon TL'ye gerilemiştir.

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Kur Farkı Giderleri	18.843.032	15.067.615	56.385.961	51.371.410	10.070.227
Şüpheli Ticari Alacak Karşılıkları	426.063	1.321.623	3.739.885	0	2.794.521
Diğer	7.693.909	7.420.199	50.083.918	8.889.988	4.530.130
<b>Toplam</b>	<b>26.963.004</b>	<b>23.809.437</b>	<b>110.209.764</b>	<b>60.261.398</b>	<b>17.394.878</b>

### **Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler**

Grup'un yatırım faaliyetlerinden diğer gelirleri 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk çeyrekleri itibarıyla sırasıyla 25,6 milyon TL, 18,1 milyon TL, 170,0 milyon TL, 5,3 milyon TL ve 8,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılındaki 170,0 milyon TL'lik yatırım faaliyetlerinden gelirlerin önemli bir kısmı sabit kıymet satış karlarından oluşmaktadır.



Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Menkul Kıymet Satış Karı	0	0	4.027.687	0	7.380.421
İşletme Birleşmesinden Elde Edilen Karlar	0	0	4.003.818	0	0
Sabit Kıymet Satış Karı	0	0	157.492.379	0	289.044
İştirak Satış Karı	25.557.048	18.079.814	4.459.561	5.322.471	0
Kooperatif Satış Karı	0	0	0	0	1.100.515
<b>Toplam</b>	<b>25.557.048</b>	<b>18.079.814</b>	<b>169.983.445</b>	<b>5.322.471</b>	<b>8.769.980</b>

Grup, 2024 yılının 3 aylık döneminde 0,7 milyon TL'lik yatırım faaliyetlerinden zarar elde etmiştir.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Yatırım Faaliyetlerinden Diğer Zararlar	0	0	0	0	734.715
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>734.715</b>

### Finansman Gelirleri

Grup'un finansman gelirleri 2021 yılında 2,2 milyon TL iken, 2022 yılında 2021 yılına göre %320,8 artışla 9,5 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yılında ise 2022 yılına göre %87,5 düşüşle 1,2 milyon TL'ye gerilemiş olup 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde de 2023 yılının aynı dönemine göre %83,2 artışla 8,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Finansman gelirleri, bankalar nezdinde tutulan nakit ve nakit benzeri değerlere ilişkin elde edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

Finansman gelirlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Finansman Gelirleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Faiz Gelirleri	2.249.472	9.465.237	1.179.113	4.863.259	8.911.771
<b>Toplam</b>	<b>2.249.472</b>	<b>9.465.237</b>	<b>1.179.113</b>	<b>4.863.259</b>	<b>8.911.771</b>

### Finansman Giderleri

Grup'un finansman giderleri 2021 yılında 49,6 milyon TL iken, 2022 yılında 2021 yılına göre %320,2 artışla 208,5 milyon TL'ye, 2023 yılında 2022 yılına göre %88,5 artışla 393,0 milyon TL'ye yükselmiş olup 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde de 2023 yılının aynı dönemine göre %5,4 artışla 111,8 milyon TL'ye yükselmiştir. Finansman giderleri, temel olarak kullanılan banka kredilerine ilişkin ödenen faizlerden oluşmaktadır.

Finansman giderlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Finansman Giderleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Kredi Faiz Gideri	44.988.142	204.427.287	366.600.379	92.317.579	101.585.928
TFRS 16 Faiz Gideri	4.635.146	4.099.106	26.394.673	13.702.598	10.170.982
<b>Toplam</b>	<b>49.623.288</b>	<b>208.526.393</b>	<b>392.995.052</b>	<b>106.020.177</b>	<b>111.756.910</b>

### Net Dönem Karı (Ana Ortaklık Payları)

Grup'un net dönem karı (ana ortaklık payları) 2021 yılında 212,8 milyon TL iken 2022 yılında 2021 yılına göre %37,1 artışla 291,8 milyon TL'ye, 2023 yılında da 2022 yılına göre %82,7 artışla 533,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Grup'un 2023 yılının ilk 3 aylık döneminde 18,1 milyon TL tutarında net dönem zararı bulunmakta iken 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde 69,1 milyon TL tutarında net dönem karı bulunmaktadır.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un brüt kar marjı, esas faaliyet kar marjı ve net kar marjı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kar Marjları (%)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Brüt Kar Marjı	52,6	47,2	48,4	30,9	69,0
Esas Faaliyet Kar Marjı	23,4	27,1	31,6	4,7	37,7
Net Kar Marjı	14,6	8,9	11,6	-1,2	8,9

Grup'un brüt kar marjı, 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk çeyrekleri itibarıyla sırasıyla, %52,6, %47,2, %48,4, %30,9 ve %69,0 olarak gerçekleşmiştir. Grup'un esas faaliyet kar marjı 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk çeyrekleri itibarıyla sırasıyla, %23,4, %27,1, %31,6, %4,7, %37,7 olarak gerçekleşmiştir. Grup'un net kar marjı da 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk çeyrekleri itibarıyla sırasıyla, %14,6, %8,9, %11,6, -%1,2 ve %8,9 olarak gerçekleşmiştir.

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

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un hasılatının yurt içi ve yurt dışı olarak ana ürün grupları bazında detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket'in 2021 yılında 1,5 milyar TL olan hasılatı, 2022 yılında General Veteriner, Mediseç, Biocell İlaç, Gummy Worlds Sağlık ve The Mossi Sağlık'ın devralınmasıyla beraber 2021 yılına göre %120,0 artışla 3,2 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında da 2022 yılına göre %35,8 artışla 4,3 milyar TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde ise halka arz planının gündeme alınması ile birlikte Grup yapısının sadeleştirilmesi amacıyla önceki dönemlerde konsolide edilmekte olan Nuvita ve Estetik Bakım haricindeki tüm bağlı ortaklıklarının devredilmesine paralel olarak 2023 yılının aynı dönemine göre %48,1 düşüşle 774,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Hasılat (TL)	31.12.2021	(%)	31.12.2022	(%)	31.12.2023	(%)	31.03.2023	(%)	31.03.2024	(%)
Yurt İçi Satışlar	2.191.475.968	151,2	4.257.316.505	133,5	6.165.647.306	142,4	2.033.451.090	136,3	1.321.447.071	170,6
Yurt Dışı Satışlar	33.918.428	2,3	91.652.593	2,9	93.867.687	2,2	24.822.949	1,7	29.567.630	3,8
Diğer Satışlar	132.208	0,0	17.747.094	0,6	119.113.467	2,8	5.428.195	0,4	1.540.801	0,2
<b>Brüt Satışlar</b>	<b>2.225.526.604</b>	<b>153,6</b>	<b>4.366.716.192</b>	<b>137,0</b>	<b>6.378.628.460</b>	<b>147,3</b>	<b>2.063.702.234</b>	<b>138,3</b>	<b>1.352.555.502</b>	<b>174,7</b>
Satış İadeleri (-)	-85.325.242	-5,9	-90.439.377	-2,8	-761.356.385	-17,6	-53.660.514	-3,6	-172.785.377	-22,3
Satış İskontoları (-)	0	0,0	-5.666.263	-0,2	-16.181.134	-0,4	-2.758.573	-0,2	-60.502.095	-7,8
Diğer İndirimler	-691.204.291	-47,7	-1.082.596.829	-34,0	-1.270.344.623	-29,3	-515.450.772	-34,6	-344.851.090	-44,5
<b>Net Satışlar</b>	<b>1.448.997.071</b>	<b>100,0</b>	<b>3.188.013.724</b>	<b>100,0</b>	<b>4.330.746.318</b>	<b>100,0</b>	<b>1.491.832.375</b>	<b>100,0</b>	<b>774.416.940</b>	<b>100,0</b>

Hasılat (TL)	31.12.2021	(%)	31.12.2022	(%)	31.12.2023	(%)	31.03.2023	(%)	31.03.2024	(%)
Vitamin Mineral	469.888.400	32,4	676.707.120	21,2	1.267.634.279	29,3	342.751.161	23,0	331.644.859	42,8
Omega 3	324.314.906	22,4	316.533.002	9,9	439.649.642	10,2	142.232.447	9,5	126.642.914	16,4
Kolajen	32.860.409	2,3	283.725.553	8,9	483.316.398	11,2	124.525.367	8,3	85.154.015	11,0
Oem (*)	419.166.860	28,9	141.916.366	4,5	497.200.551	11,5	119.836.450	8,0	72.171.491	9,3
Özel Takviyeler	40.568.901	2,8	97.650.957	3,1	185.812.472	4,3	53.464.615	3,6	54.046.573	7,0
Bağışıklık	76.216.185	5,3	93.406.133	2,9	152.400.477	3,5	49.853.575	3,3	48.611.316	6,3
Kas İskelet Sistemi	58.691.154	4,1	70.509.084	2,2	141.692.546	3,3	38.532.039	2,6	26.908.705	3,5
Bitkisel Ekstreler	24.421.427	1,7	40.298.255	1,3	93.245.593	2,2	30.173.359	2,0	23.330.464	3,0

Probiyotik	2.868.828	0,2	1.812.056	0,1	4.349.278	0,1	7.788	0,0	3.091.163	0,4
Saç Sağlığı	0	0,0	6.020.091	0,2	14.896.363	0,3	3.994.059	0,3	2.815.437	0,4
Medikal	0	0,0	1.240.106.677	38,9	803.177.716	18,5	453.243.888	30,4	0	0,0
Kozmetik	0	0,0	219.328.431	6,9	247.371.002	5,7	133.217.627	8,9	0	0,0
<b>Toplam</b>	<b>1.448.997.071</b>	<b>100,0</b>	<b>3.188.013.724</b>	<b>100,0</b>	<b>4.330.746.318</b>	<b>100,0</b>	<b>1.491.832.375</b>	<b>100,0</b>	<b>774.416.940</b>	<b>100,0</b>

(\*) Nuvita, Nuvita tesislerinde ürün üretmek isteyen ve üretim tesisi olmayan ya da üretim tesisleri yetersiz olan firmalardan ürün geliştirme hizmeti veya üretip ticari faaliyette bulunmak isteyen firmalara fason üretim hizmeti vermekte olup söz konusu gelirler bu faaliyet kapsamında oluşmuştur.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un satışlarının miktarsal olarak ana ürün grupları bazında detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Net Satışlar (Kutu, Miktar)	31.12.2021	(%)	31.12.2022	(%)	31.12.2023	(%)	31.03.2023	(%)	31.03.2024	(%)
Vitamin Mineral	3.902.610	46,4	5.554.139	12,7	7.028.749	10,5	1.790.875	8,7	2.572.659	48,5
Omega 3	1.882.086	22,4	2.224.118	5,1	2.237.909	3,3	745.247	3,6	812.276	15,3
Oem (*)	1.342.812	16,0	1.728.473	3,9	2.006.250	3,0	639.063	3,1	599.641	11,3
Bağışıklık	664.388	7,9	1.026.209	2,3	1.197.740	1,8	339.946	1,7	437.257	8,2
Özel Takviyeler	165.791	2,0	398.699	0,9	647.118	1,0	151.250	0,7	291.135	5,5
Kolajen	55.647	0,7	539.082	1,2	700.366	1,0	158.728	0,8	265.949	5,0
Bitkisel Ekstreler	140.201	1,7	260.415	0,6	463.989	0,7	136.457	0,7	150.200	2,8
Kas İskelet Sistemi	233.459	2,8	278.686	0,6	421.618	0,6	119.308	0,6	139.043	2,6
Probiyotik	29.981	0,4	27.709	0,1	46.759	0,1	48	0,0	24.446	0,5
Saç Sağlığı	0	0,0	33.386	0,1	55.267	0,1	15.312	0,1	13.067	0,2
Medikal	0	0,0	28.237.669	64,4	45.393.915	67,5	13.782.166	67,1	0	0,0
Kozmetik	0	0,0	3.557.141	8,1	7.019.540	10,4	2.650.766	12,9	0	0,0
<b>Toplam</b>	<b>8.416.975</b>	<b>100,0</b>	<b>43.865.726</b>	<b>100,0</b>	<b>67.219.220</b>	<b>100,0</b>	<b>20.529.166</b>	<b>100,0</b>	<b>5.305.673</b>	<b>100,0</b>

(\*) Nuvita, Nuvita tesislerinde ürün üretmek isteyen ve üretim tesisi olmayan ya da üretim tesisleri yetersiz olan firmalardan ürün geliştirme hizmeti veya üretip ticari faaliyette bulunmak isteyen firmalara fason üretim hizmeti vermekte olup söz konusu gelirler bu faaliyet kapsamında oluşmuştur.

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

İhraççının gelecek dönemde faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek hususlar kısaca aşağıdaki gibidir:

- Küresel ticaret hacmindeki gerileme,
- Makroekonomik risk faktörleri,
- Yurt içi ve yurt dışı ekonomik, politik, askeri, pandemik ve jeopolitik olağanüstü gelişmeler,
- Şirket'in uyması gereken yasal mevzuatlardaki değişiklikler,
- Komşu ülkelerde ve diğer bölgelerde yaşanabilecek karışıklıklar,
- Finans sektöründe yaşanabilecek olumsuzluklar,
- Rusya-Ukrayna Savaşı'nın seyri,
- Döviz kurlarındaki dalgalanmadır.

Yukarıda bahsedilen söz konusu durumlar dışındaki ihraççının faaliyetlerini etkileyebilecek olay ve riskler, işbu İzahname'nin 5 numaralı "Risk Faktörleri" başlıklı bölümünde detaylı olarak yer almaktadır.



### 10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in 31.03.2024 tarihi itibarıyla borçluluk durumu aşağıdaki gibidir.

(TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş
<b>Borçluluk Durumu</b>	<b>31.03.2024</b>
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>1.512.453.766</b>
Garantili	0
Teminatlı	600.750.803
Garantisiz/Teminatsız	911.702.963
<b>Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b>	<b>307.395.175</b>
Garantili	0
Teminatlı	243.839.226
Garantisiz/Teminatsız	63.555.949
<b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>1.819.848.941</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>1.227.132.535</b>
Ödenmiş sermaye	307.000.000
Yasal yedekler	69.792.057
Diğer Yedekler	850.340.478
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>3.046.981.476</b>
<b>Net Borçluluk Durumu</b>	<b>Tutar (TL)</b>
<b>A. Nakit</b>	505.071
<b>B. Nakit Benzerleri</b>	97.095.366
<b>C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</b>	38.433.342
<b>D. Likidite (A+B+C)</b>	136.033.779
<b>E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar</b>	0
<b>F. Kısa Vadeli Banka Kredileri</b>	105.246.719
<b>G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı</b>	491.335.071
<b>H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar</b>	4.169.013
<b>I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)</b>	600.750.803
<b>J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)</b>	464.717.024
<b>K. Uzun Vadeli Banka Kredileri</b>	169.398.781
<b>L. Tahviller</b>	0
<b>M. Diğer Uzun Vadeli Krediler</b>	74.440.445
<b>N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)</b>	243.839.226
<b>O. Net Finansal Borçluluk (J+N)</b>	708.556.250

### 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

Grup'un 2023 yıl sonu ve 31.03.2024 tarihi itibarıyla fon kaynaklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

(TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2023	Pay (%)	31.03.2024	Pay (%)
<b>Kaynaklar</b>				
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>1.517.891.041</b>	<b>52,5</b>	<b>1.512.453.766</b>	<b>49,6</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	219.683.274	7,6	107.830.238	3,5
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	452.504.811	15,7	491.335.071	16,1
Diğer Finansal Yükümlülükler	671.695	0,0	1.585.494	0,1
Ticari Borçlar	291.082.758	10,1	380.008.939	12,5
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>1.775.378</i>	<i>0,1</i>	<i>14.567.104</i>	<i>0,5</i>

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Mh. 13. Sk.  
No:27/A Beşiktaş / İSTANBUL  
Esenyurt V.D. 648 059 54 66

171

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkilap Mh. Adnan Paşa Caddesi Çarşı Çeşmesi Plaza 2.  
Blok No:4 Kat: 7/15 Ümitköy / Beşiktaş / İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 16787  
Mersis No: 047800567870001  
Tic.Sic.No:271081-0



<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	289.307.380	10,0	365.441.835	12,0
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	47.569.739	1,6	72.683.842	2,4
Diğer Borçlar	119.523.939	4,1	82.930.820	2,7
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	119.523.939	4,1	82.930.820	2,7
Ertelenmiş Gelirler	9.085.024	0,3	13.496.182	0,4
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	186.968.747	6,5	181.141.945	5,9
Kısa Vadeli Karşılıklar	189.862.633	6,6	180.338.688	5,9
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	4.233.718	0,1	13.086.736	0,4
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	185.628.915	6,4	167.251.952	5,5
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	938.421	0,0	1.102.547	0,0
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>217.576.687</b>	<b>7,5</b>	<b>307.395.175</b>	<b>10,1</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	209.276.120	7,2	243.839.226	8,0
Diğer Borçlar	2.114.385	0,1	0	0,0
Uzun Vadeli Karşılıklar	6.186.182	0,2	39.212.606	1,3
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	6.186.182	0,2	39.212.606	1,3
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	0,0	24.343.343	0,8
<b>Özkaynaklar</b>	<b>1.155.714.741</b>	<b>40,0</b>	<b>1.227.132.535</b>	<b>40,3</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>1.155.714.741</b>	<b>40,0</b>	<b>1.227.132.535</b>	<b>40,3</b>
Ödenmiş Sermaye	307.000.000	10,6	307.000.000	10,1
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	156.436.749	5,4	156.436.749	5,1
Paylara İlişkin Primler	90.940.960	3,1	90.940.960	3,0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	4.832.467	0,2	7.105.728	0,2
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</i>	4.832.467	0,2	7.105.728	0,2
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	61.432.857	2,1	69.792.057	2,3
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	2.009.820	0,1	526.712.509	17,3
Dönem Net Karı/Zararı	533.061.888	18,4	69.144.532	2,3
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>2.891.182.469</b>	<b>100,0</b>	<b>3.046.981.476</b>	<b>100,0</b>

Grup'un fon kaynakları kısa ve uzun vadeli yükümlülükler ile özkaynaklardan oluşmaktadır. 31.03.2024 tarihi itibarıyla Grup'un kaynaklarının %49,6'lık kısmı kısa vadeli yükümlülüklerinden, %10,1'lik kısmı uzun vadeli yükümlülüklerinden, %40,3'lük kısmı da özkaynaklarından oluşmaktadır.

Grup'un kısa ve uzun vadeli fon kaynakları; finansal borçlar, ticari ve diğer borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, ertelenmiş gelirler, kısa ve uzun vadeli karşılıklar, diğer kısa vadeli yükümlülükler, dönem karı vergi yükümlülüğü ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Grup'un 31.03.2024 tarihi itibarıyla;

- Kısa vadeli finansal borçlar, uzun vadeli finansal borçlanmaların kısa vadeli kısımları ve kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler toplamı 600.750.803 TL,
- Uzun vadeli borçlanmalar 243.839.226 TL,
- Ticari borçlar 380.008.939 TL,
- Diğer borçlar 82.930.820 TL,

**ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.**  
Akçaburgaz Mh. 53. Sk.  
No:27/A Esenyurt İSTANBUL  
Esenyurt V.D: 648 059 54 66

172

**Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
İnkilap Mh. Adnan Paşa Çarşısı Çarşı Çarşısı Plaza 2.  
Blok No:1 Kat:5 Kat:5 Üst Kat:5 Kat:5 Kat:5  
Boğaziçi Kurumlar Y.D.478 Kat:5 Kat:5  
Mersis No:0478003678700011  
Tic.Sic.No:271081-0

172

- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar 72.683.842 TL,
- Ertelenmiş gelirler 13.496.182 TL,
- Kısa ve uzun vadeli karşılıklar toplamı 219.551.294 TL,
- Dönem karı vergi yükümlülüğü 181.141.945 TL,
- Ertelenmiş vergi yükümlülüğü 24.343.343 TL ve
- Diğer kısa vadeli yükümlülüğü 1.102.547 TL'dir.

31.03.2024 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçlara bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların 7 numaralı dipnotundan, ticari borçlara 8 numaralı dipnotundan, diğer borçlara 9 numaralı dipnotundan, ertelenmiş gelirlere 12 numaralı dipnotundan, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlara 19 numaralı dipnotundan, kısa ve uzun vadeli karşılıklara 18 ve 19 numaralı dipnotlarından, dönem karı vergi yükümlülüğü ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerine 27 numaralı dipnotundan ulaşılabilir.

Grup'un finansal tablo dönemleri itibarıyla önemli rasyoları aşağıda yer almaktadır.

Rasyolar	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,67	1,23	1,57	1,69
Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar – Diğer Alacaklar Stoklar – Peşin Ödenmiş Giderler – Diğer Dönen Varlıklar) / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,95	0,65	0,97	0,80
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	0,81	0,49	0,67	0,67
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,55	0,67	0,60	0,60
Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Özkaynaklar)	0,26	0,26	0,46	0,06
Alacak Tahsil Süresi (Ortalama Ticari Alacaklar / Net Satışlar * 365) – Gün	169	110	109	30
Stok Devir Süresi (Ortalama Stoklar / Satışların Maliyeti * 365) – Gün	195	108	88	33
Borç Ödeme Süresi (Ortalama Ticari Borçlar / Satışların Maliyeti * 365) – Gün	96	86	74	21

## 11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Grup'un 2021, 2022, 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk çeyreklerine ait özet nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.

Özet Nakit Akım Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
<b>Dönem</b>					
İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	-127.086.490	-144.257.906	962.382.603	406.190.359	184.413.021
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-226.509.131	-44.766.981	64.590.534	-88.085.876	-6.812.630
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	422.606.771	332.606.912	-1.053.723.529	-165.933.489	-129.619.774
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)	69.011.150	143.582.024	-26.750.392	152.170.994	47.980.617

Nakitteki Enflasyon Etkisi	-9.363.906	-54.916.086	-75.119.610	-75.119.610	-7.474.543
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)	59.647.244	88.665.940	-101.870.002	77.051.384	40.506.074
<b>Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>10.651.181</b>	<b>70.298.426</b>	<b>158.964.365</b>	<b>158.964.365</b>	<b>57.094.363</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>70.298.426</b>	<b>158.964.365</b>	<b>57.094.363</b>	<b>236.015.749</b>	<b>97.600.437</b>

Grup'un 2021 yılında işletme faaliyetlerinden 127,1 milyon TL tutarında nakit çıkışı gerçekleşmiş olup işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit çıkışları, 2022 yılında ticari alacaklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artışa bağlı olarak 2021 yılına göre %13,5 artışla 144,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Grup'un 2023 yılında ise 962,4 milyon TL tutarında işletme faaliyetlerinden nakit girişi oluşmuştur. Grup'un 2023 yılının ilk çeyreğinde 406,2 milyon TL tutarında olan işletme faaliyetlerinden nakit girişleri, 2024 yılının ilk çeyreğinde 2023 yılının ilk çeyreğine göre %54,6 düşüşle 184,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un 2021 yılında yatırım faaliyetlerinden 226,5 milyon TL tutarında nakit çıkışı gerçekleşmiş olup yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit çıkışları, 2022 yılında maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri kapsamında 2021 yılına göre %80,2 düşüşle 44,8 milyon TL'ye gerilemiştir. Grup'un 2023 yılında ise maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri kapsamında 64,6 milyon TL tutarında yatırım faaliyetlerinden nakit girişi oluşmuştur. Grup'un 2023 yılının ilk çeyreğinde maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları kapsamında 88,1 milyon TL tutarında olan yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışları, 2024 yılının ilk çeyreğinde 2023 yılının ilk çeyreğine göre %92,3 düşüşle 6,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un 2021 yılında finansman faaliyetlerinden 422,6 milyon TL tutarında nakit girişi gerçekleşmiş olup finansman faaliyetlerinden nakit girişleri 2022 yılında yapılan banka kredi geri ödemeleri kapsamında 2021 yılına göre %21,3 düşüşle 332,6 milyon TL'ye gerilemiştir. 2023 yılında ise yapılan banka kredi geri ödemeleri ve bağlı ortaklık satın alımları kapsamında 1,1 milyar TL tutarında finansman faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşmiştir. Grup'un 2023 yılının ilk çeyreğinde 165,9 milyon TL tutarında olan finansman faaliyetlerinden nakit çıkışları, 2024 yılının ilk çeyreğinde 2023 yılının ilk çeyreğine göre %21,9 düşüşle 129,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un nakit ve nakit benzerleri 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla 70,3 milyon TL, 159,0 milyon TL, 57,1 milyon TL ve 97,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un nakit ve nakit benzerleri tutarları 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %126,1 oranında artış gösterirken, 2023 yıl sonunda ise bankalara olan kredi borçlarının bir kısmının kapatılması sebebiyle 2022 yıl sonuna göre %64,1 oranında düşüş göstermiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %70,9 artışla 97,6 milyon TL'ye yükselmiştir.

**ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.**  
Akçaburgaz Mh. 153. Sk.  
No:27/A Esenyurt İSTANBUL  
Esenyurt M.D: 648 059 54 66

**Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
İnkılap Mah. Adana Bulvarı Kat: 5/15 Beşiktaş/İstanbul  
Boğaziçi Bulvarı: M.D: 036 787  
Meris No:047800567870011  
Tic.Sic.No:271081-0

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

Net Borç/Toplam Sermaye oranının yüksekliği Grup'un borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.) düşülmesiyle hesaplanır.

Grup'un finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Borç/Toplam Sermaye oranı aşağıdadır:

Sermaye Riski (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Toplam Borçlar	1.003.172.136	2.281.509.158	1.735.467.728	1.819.848.941
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	70.298.426	158.964.365	57.094.363	97.600.437
<b>Net Borç</b>	<b>932.873.710</b>	<b>2.122.544.793</b>	<b>1.678.373.365</b>	<b>1.722.248.504</b>
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>680.618.934</b>	<b>931.651.637</b>	<b>1.155.714.741</b>	<b>1.227.132.535</b>
<b>Net Borç/Toplam Özkaynaklar Oranı</b>	<b>%134</b>	<b>%228</b>	<b>%145</b>	<b>%140</b>

Grup'un toplam borçları kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmakta olup önemli bir kısmı finansal borçlardır. Finansal borçların kısa ve uzun vadeli yükümlülükler içerisindeki payı 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %65,9, %50,9, %50,8 ve %46,4 olarak gerçekleşmiş olup söz konusu finansal borçlar, işletme sermayesi ihtiyacını finanse etmek amacıyla kullanılmaktadır. Grup'un net borcu, 2021 yıl sonunda 932,9 milyon TL iken 2022 yıl sonuna göre %127,5 artışla 2,1 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonuna ise 2022 yıl sonuna göre %20,9 düşüşle 1,7 milyar TL (1.678.373.365 TL)'ye gerilemiştir. Grup'un net borcu, 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %2,6 artışla 1,7 milyar TL (1.722.248.504 TL)'ye yükselmiştir.

Grup'un 2021 yıl sonunda 680,6 milyon TL olan özkaynakları, 2022 yıl sonuna göre %36,9 artışla 931,7 milyon TL'ye, 2023 yıl sonuna göre %24,1 artışla 1,2 milyar TL (1.155.714.741 TL)'ye yükselmiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %6,2 artışla 1,2 milyar TL (1.227.132.535 TL)'ye yükselmiştir. Özkaynaklar kaleminde görülen artış, dönemler itibarıyla oluşan net dönem karlarına bağlı olarak görülmüştür. Grup'un özkaynaklarının toplam kaynaklar içerisindeki payı, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %44,7, %33,0, %40,0 ve %40,3 olarak gerçekleşmiştir.

Bu kapsamda, Grup'un 2021 yıl sonunda %137 olan Net Borç/Toplam Özkaynaklar Oranı, 2022 yıl sonuna %228'e yükselmiş, 2023 yıl sonuna ise %145'e gerilemiş olup 31.03.2024 tarihi itibarıyla da %140'a gerilemiştir.

Grup, yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararlar karşılaşılabilecek olup Grup'un faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir, faaliyetler durabilir, Grup nakit akımları ve buna bağlı olarak da finansal durumunda bozulmalar görülebilir.



#### 11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Grup'un işletme sermayesi bu İzahname'nin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. Grup'un 31.03.2024 tarihi itibarıyla dönen varlıkları toplamı 2.562.102.083 TL, kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 1.512.453.766 TL olup net işletme sermayesi 1.049.648.317 TL'dir (31.12.2023: 863.734.382 TL, 31.12.2022: 490.980.558 TL, 31.12.2021: 522.769.947 TL).

Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Dönen Varlıklar	1.304.102.200	2.650.745.287	2.381.625.423	2.562.102.083
Kısa Vadeli Yükümlülükler	781.332.253	2.159.764.729	1.517.891.041	1.512.453.766
Net İşletme Sermayesi	522.769.947	490.980.558	863.734.382	1.049.648.317

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

Şirket'in faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamakta olup bununla birlikte Şirket'in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminat mektupları ile birlikte ilişkili taraf şirketlerinin kullanmış olduğu banka kredilerine ilişkin vermiş olduğu kefaletlerin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Verilen Teminat, Rehin, İpotekler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Teminatlar	98.600	28.788.055	89.086.174	4.353.869
Kefaletler	419.500.000	2.464.750.000	4.523.936.029	5.765.382.778
Toplam	419.598.600	2.493.538.055	4.613.022.203	5.769.736.647

Verilen Teminat, Rehin, İpotekler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
<b>A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı</b>	<b>98.600</b>	<b>28.788.055</b>	<b>89.086.174</b>	<b>4.353.869</b>
<b>B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı</b>	<b>7.500.000</b>	<b>1.482.750.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. Diğer Verilen TRİK'lerin Toplam Tutarı</b>	<b>412.000.000</b>	<b>982.000.000</b>	<b>4.523.936.029</b>	<b>5.765.382.778</b>
<i>i. Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>ii. B ve C Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı</i>	<i>412.000.000</i>	<i>982.000.000</i>	<i>4.523.936.029</i>	<i>5.765.382.778</i>
<i>iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Toplam</b>	<b>419.598.600</b>	<b>2.493.538.055</b>	<b>4.613.022.203</b>	<b>5.769.736.647</b>

**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:**

**Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:**

***Şirket'in satmış olduğu ürünlerdeki hammaddelerin üretimine yönelik tesis yatırımı:***

Şirket'in bağlı ortaklığı Nuvita, Probiyotikler, Yoğurt Bakterileri, Omega 3, Beta Glukan, Beta Karoten, Astaksantin, Vitamin E Alpha Tocopherol, B12 Siyanokobalamin, Vitamin D3, Vegan Protein hammaddelerini üretmek için Esenyurt/İstanbul'da kiralık alanda fabrika kurulumu gerçekleştirmek üzere T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan 28.11.2022 tarih ve 547606 numaralı 1. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi almış ve kira sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu fabrika binasının üretim şartlarına uygun hale getirilmesi ve 1.200 m<sup>2</sup> açık, 18.000 m<sup>2</sup> kapalı alana sahip olması öngörülmektedir. Tesiste, Şirket'in satmış olduğu ürünlerdeki hammaddelerin üretiminin yapılarak dışa bağımlılığın azaltılması ve maliyetlerin düşürülmesi hedeflenmektedir.

Söz konusu tesise ilişkin bina inşaat yatırımının öngörülen maliyetinin yaklaşık 320 milyon TL, ihtiyaç duyulan makinelerin toplam yatırım bedelinin ise yaklaşık 880 milyon TL seviyesinde olması beklenmektedir.

Yatırımın Türü, Adı	Yatırıma Başlama Tarihi	Planlanan Yatırım Tutarı (TL)	Tamamlanan Yatırım Tutarı (TL, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)	Tamamlanma Derecesi (%)	Finansman Şekli
Şirket'in Satmış Olduğu Ürünlerdeki Hammaddelerin Üretimine Yönelik Tesis Yatırımı	2024 Yılı	1.200.000.000	0	0,0	Özkaynak, Finansal Borçlanma ve Halka Arz Geliri (*)

***Doğu Avrupa ve Asya pazarlarına yönelik üretim tesisi yatırımı:***

Şirket, Kazakistan'ın Almatı şehrindeki Serbest Bölge'de gıda takviyesi ürünlerini üreteceği Doğu Avrupa ve Asya pazarlarına yönelik üretim tesisi kurma kararı almıştır. Kazakistan'da kurulacak tesis için Kazakistan devletinin sağlayacağı teşviklerin Doğu Avrupa ve Asya pazarlarında daha rekabetçi ve daha karlı iş modeli geliştirilmesine destek olacağı düşünülmektedir. Yatırımın büyüklüğünün 35 milyon Euro olması planlanmakta olup bunun %30'unun özkaynak, kalan %70'inin ise uluslararası finans kuruluşu tarafından finanse edilmesi planlanmaktadır. Yaklaşık bir yıldır yapılan çalışmalar çerçevesinde, nihai kredi anlaşması safhasına gelinmiş olup 2 yıl anapara ödemesiz olmak üzere 7 yıl vadeli kredi sözleşmesinin 2024 yılının Eylül ayında imzalanması öngörülmektedir.

Bu kapsamda 2024 yılının Ağustos ayı içerisinde Kazakistan'da, Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığı olacak bir şirket kurulması planlanmaktadır. Kazakistan devletinin sağlayacağı 90 dönüm arazi üzerine kurulu 19.000 m<sup>2</sup> kapalı alanı olacak tesis, kredi anlaşmasının imzalanmasının ardından 30 ay içerisinde üretime hazır hale getirilecek olup tesisin aylık 3 milyon kutu kapasiteli olması planlanmaktadır.

Yatırımın Türü, Adı	Yatırıma Başlama Tarihi	Planlanan Yatırım Tutarı (Euro)	Tamamlanan Yatırım Tutarı (Euro, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)	Tamamlanma Derecesi (%)	Finansman Şekli
Doğu Avrupa ve Asya Pazarlarına Yönelik Üretim Tesisi Yatırımı	2024 Yılı	35.000.000	0	0,0	Özkaynak, Finansal Borçlanma ve Halka Arz Geliri (*)

(\*) Halka arzdan elde edilecek net gelirin %40'ının yukarıda bahsedilen söz konusu yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Halka arz geliri dışında kalan yatırım tutarının özkaynaklar ve finansal borçlanma yoluyla karşılanması öngörülmektedir. Şirket'in bağlı ortaklıkların yapacağı yatırımların finansmanı için Şirket tarafından ilgili bağlı ortaklıklara aktarılacak kaynaklar; ilgili bağlı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağlı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir.

**Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:** Şirket'in satmış olduğu ürünlerdeki hammaddelerin üretimine yönelik tesis yatırımı kapsamındaki ihtiyaç duyulan makinelerin teminine yönelik Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ile toplam 202.503.140,80 TL tutarında olmak üzere 4 adet finansal kiralama sözleşmesi akdedilmiştir. Söz konusu finansal kiralama sözleşmeleri kapsamındaki makine ve ekipmanlar henüz temin edilmediği için finansal kiralama sözleşmelerine konu kesin ödeme planları henüz oluşturulmamış ve geri ödemeler başlamamıştır. Akdedilen finansal kiralama sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır. İlgili finansal kiralama işlemlerine ilişkin taksitlerin ödemesinin tamamlanmasının ardından, leasing şirketleri, son taksit tutarı ile birlikte ek bir fatura düzenleyerek kullanım hakkını devir etmekte olup, böylece söz konusu varlıklar, Nuvita'nın aktifine geçmiş olacaktır.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL, 2024)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Makine ve Ekipman	2023-2026	Nuvita	-	Üretim Faaliyetleri	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Makine ve Ekipman	2023-2026	Nuvita	-	Üretim Faaliyetleri	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Makine ve Ekipman	2023-2026	Nuvita	-	Üretim Faaliyetleri	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Makine ve Ekipman	2023-2026	Nuvita	-	Üretim Faaliyetleri	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.

## 12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracının 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: Yoktur.

## 13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Pandemi dönemi sonrasında tedarik zincirindeki sorunların giderilmesiyle üretime devam edilmekte olup jeopolitik gerilimler ticaret yollarını kesintiye uğratabilir ve etkilenen bölgelerden veya bu bölgeler üzerinden geçen hammaddelerin maliyetlerini artırabilir. Bu da tüketici fiyatlarının yükselmesine yol açacak olup bu durum stokları, satış fiyatlarını ve üretim süreçlerini etkileyebilmektedir. Ürün maliyetlerinin önemli bir kısmını, üründe kullanılan etken maddeler, yardımcı bileşenler ve ambalajlar oluşturmakta olup bu girdiler dövizde endekslidir. Doların, Türk

Lirası karşısında son dönemlerde düşük performans göstermesi, maliyetlerin sabit kalmasını sağlamakta olup bununla birlikte enflasyonist ortamda fiyatların hızlı değişimi, ürünlere daha yüksek karlılıkla satış fırsatı sunmaktadır.

Bununla birlikte Grup'un hasılatında mevsimsellik söz konusu olup hastalıkların sıklıkla mevsim geçişleri ve yılın son aylarında artması doğrultusunda, Grup'un ürünlerine olan talep artmakta, bu kapsamda Grup'un satışları bu dönemde olumlu etkilenmektedir.

### **13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:**

Pandemi ile birlikte takviye edici gıdalara olan ilginin ve eğilimin dahada artmış olması pazarın gelişimini olumlu etkilemekte olup ülke insanının sosyo ekonomik düzeyinin gelişmesine paralel olarak pazara olan ilgi de artmaya devam etmektedir. Sağlıklı yaşama, sağlıklı yaş alma konusunda son dönemlerde oluşan yüksek farkındalıkta pazarın gelişimini olum etkilemekte olup bununla birlikte son yıllarda yapılan öngörülere ve araştırmalara bakıldığında sağlık profesyonellerinin takviye edici gıdalara tedavi protokollerinde yer vermesinin, pazarın güvenli şekilde büyümesini sağladığı ve sağlayacağı düşünülmektedir.

Bahsi geçen hususlar haricinde işbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

## **14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ**

### **14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:**

Yoktur.

### **14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:**

Yoktur.

### **14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:**

Yoktur.

### **14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:**

Yoktur.

### **14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:**

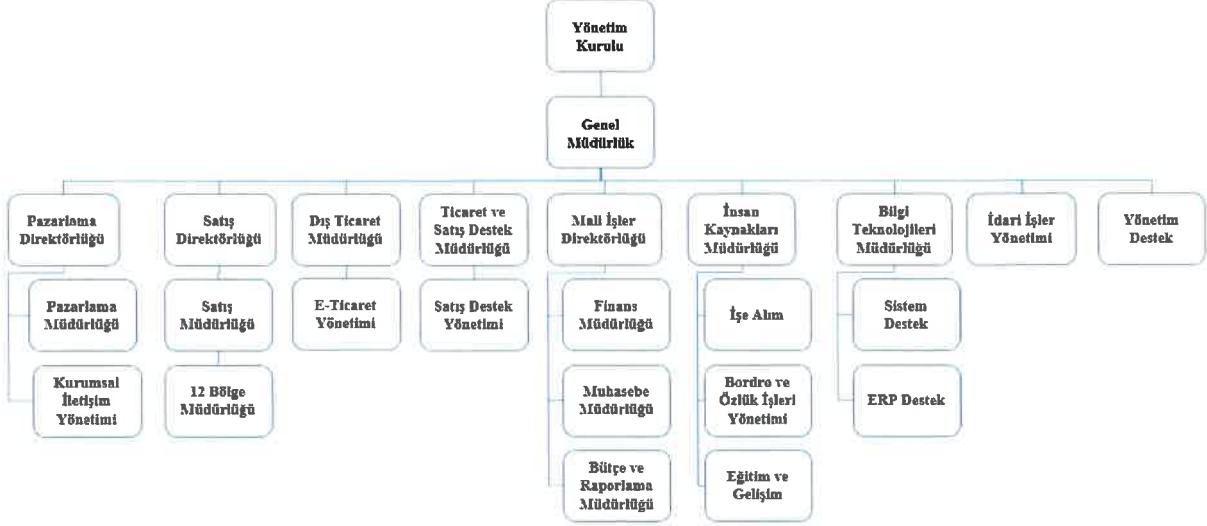
Yoktur.



## 15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

### 15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:



### 15.2. İdari yapı:

#### 15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Selman ALİMOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	Akçaburgaz Mah. 153. Sok. No: 27A Esenyurt / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	0	0,0
Yunus Emre ALİMOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür		Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	184.200.000	60,0
Meryem ALİMOĞLU KOCABEY	Yönetim Kurulu Üyesi		Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	0	0,0
Mehmet Lütfi HOCAOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	0	0,0
İbrahim DOĞAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	0	0,0

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri 09.05.2024 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında 3 yıllığına görev yapmak üzere seçilmiştir.

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Mah. 153. Sk.  
No:27A Esenyurt / İSTANBUL  
Esenyurt V.D. 648 059 54 66

180

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkılap Mah. Adresli B2 Blok Kat:3, Cissas Plaza 2,  
Blok No: 3 Kat: 3 Boğaziçi Üyesi / İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 036787  
Mersis No: 078303678700011  
Tic.Sic.No:271081-0

### 15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Yüksel AKARSU	CFO	Akçaburgaz Mah. 153. Sok. No: 27A Esenyurt / İstanbul	CFO	-	0	0,0

### 15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket, 22.10.2004 tarihinde İstanbul'da kurulmuş olup, son beş yıl içerisinde 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:

Şirket'in mevcut yönetim kurulu üyelerinden Yunus Emre ALİMOĞLU ve Selman ALİMOĞLU kardeşlerdir. Meryem ALİMOĞLU KOCABEY, Yunus Emre ALİMOĞLU ve Selman ALİMOĞLU'nun yeğenidir. İbrahim DOĞAN'ın dedesi ile Yunus Emre ALİMOĞLU ve Selman ALİMOĞLU'nun dedeleri kuzendir.

### 15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Adı-Soyadı	Görevi	Şirket'te Bulunduğu Süre (Yıl)	İş Tecrübesi (Yıl)	Tahsil Durumu
Selman ALİMOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	21	25	Lisans
Yunus Emre ALİMOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür	16	21	Lisans
Meryem ALİMOĞLU KOCABEY	Yönetim Kurulu Üyesi	7	8	Lisans
Mehmet Lütfi HOCAOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1	27	Lisans
İbrahim DOĞAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1	31	Lisans
Yüksel AKARSU	CFO	13	28	Yüksek Lisans

### Yönetim Kurulu:

#### Selman ALİMOĞLU – Yönetim Kurulu Başkanı

1975 yılında Elazığ'ın Karakoçan ilçesinin Başyurt köyünde dünyaya gelen Selman ALİMOĞLU, İstanbul Üniversitesi Eczacılık Fakültesi'nden 1999 yılında mezun olmuştur. Mezuniyet sonrası Elazığ'da başladığı meslek hayatına 2000 yılından sonra İstanbul'da devam etmiştir. Kurucu ortağı olduğu Orzaks'ın 2004-2009 yılları arasında genel müdürlük görevini yürütmüştür. Halen Orzaks'taki yönetim kurulu başkanlığı görevinin yanı sıra, Nuvita, Alyors ve Palmiye İlaç'ta yönetim kurulu başkanı olarak çalışmalarını sürdürmekte ve bununla birlikte NBT İlaç, Damla Sağlık, İyon Sağlık, Gummy Worlds Sağlık, Biocell İlaç ve The Mossi Sağlık şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği görevlerini yürütmektedir.

Üniversitede öğrenci olduğu yıllarda Hayat Vakfı'nda başlamış olduğu gönüllülük çalışmalarına sonraki yıllarda da devam etmiş olup Yeryüzü Doktorları Derneği'nde yönetim kurulu üyeliği görevinde bulunmuş, Afrika'daki sağlık ve insani yardım çalışmalarına aktif olarak katılmıştır. 2020 yılında, İstanbul Medeniyet Üniversitesi Tıp Fakültesi'nde Genel Cerrahi Profesörü ve Genel Cerrahi Anabilim Dalı Başkanı olan ağabeyi Dr. Orhan ALİMOĞLU ve kardeşi Orzaks genel müdürü Yunus Emre ALİMOĞLU ile Alimoğlu Sağlık ve Eğitim Vakfı'nı kurup yönetim kurulu başkanlığı görevini üstlenmiştir.

#### **Yunus Emre ALİMOĞLU – Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür**

Yunus Emre ALİMOĞLU, 1981 yılında Elazığ'da doğmuş olup ilk, orta ve lise eğitimini Elazığ'da tamamlamıştır. 2003 yılında İnönü Üniversitesi Elektrik ve Elektronik Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur.

2004 yılında Muğla'da özel bir firmada aktif iş hayatına başlamış olup Orzaks'ın kuruluş döneminde, 2004 yılı sonunda İstanbul'a dönmüştür. Şirket içerisinde çeşitli pozisyonlarda çalıştıktan sonra 2009 yılında Orzaks'ın genel müdürü olarak görev almaya başlamıştır. Mevcut durum itibarıyla Orzaks'ta yönetim kurulu başkan vekili ve genel müdür olarak görevine devam eden Yunus Emre ALİMOĞLU, ayrıca Nuvita, Palmiye İlaç, NBT İlaç, Damla Sağlık ve İyon Sağlık'ta yönetim kurulu başkan yardımcısı, Alyors'ta yönetim kurulu başkan vekili, Gummy Worlds Sağlık, The Mossi Sağlık, Ufchip Teknoloji ve Biocell İlaç'ta yönetim kurulu başkanı olarak görev almaktadır.

2020 yılında, İstanbul Medeniyet Üniversitesi Tıp Fakültesi'nde Genel Cerrahi Profesörü ve Genel Cerrahi Anabilim Dalı Başkanı olan ağabeyi Dr. Orhan ALİMOĞLU ve kardeşi Orzaks yönetim kurulu başkanı Selman ALİMOĞLU ile Alimoğlu Sağlık ve Eğitim Vakfı'nı kurup yönetim kurulu üyeliği görevini üstlenmiştir.

#### **Meryem ALİMOĞLU KOCABEY – Yönetim Kurulu Üyesi**

1993 yılında İstanbul'da doğmuş olan Meryem ALİMOĞLU KOCABEY, ilkokulu Devran Koleji'nde, ortaokul ve liseyi Şefkat Koleji'nde okumuştur. Haliç Üniversitesi Fizyoterapi ve Rehabilitasyon bölümünden 2016 yılında mezun olmuştur. Avicenna Hastanesi'nde üç yıl çalıştıktan sonra İstanbul Sancaktepe'de bulunan Özel Duyu Dil Akademi Özel Eğitim ve Rehabilitasyon Merkezi'ni kurmuştur. Halen Özel Duyu Dil Akademi Özel Eğitim ve Rehabilitasyon Merkezi'nde özel çocukların terapilerini yürütmekle birlikte, Orzaks, Palmiye İlaç, NBT İlaç, Damla Sağlık ve İyon Sağlık'ta yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır.

#### **Mehmet Lütfi HOCAOĞLU – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

1969 yılında Sivas'ta doğmuş olan Mehmet Lütfi HOCAOĞLU, Cumhuriyet Üniversitesi Tıp Fakültesi'nden 1992 yılında mezun olmuştur. 1992-1997 yılları arasında Cumhuriyet Üniversitesi Tıp Fakültesi'nde İç Hastalıkları uzmanlık eğitimini tamamlamıştır. 1997-1998 yılları arasında Gültepe Avicenna Hastanesi'nde İç Hastalıkları Uzmanı, 1998-2005 yılları arasında Ataşehir Avicenna Hastanesi'nde İç Hastalıkları Uzmanı olarak görev almıştır. 2002-2006 yılları arasında Gebze Teknik Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği lisans programını tamamlamıştır. 1997 yılından itibaren hastane bilgi yönetim sistemleri yazılımları, endoskopi yazılımları, tıbbi veritabanı yazılımları ve üniversitelerde ders-sınav planlama yazılımları yapmaktadır. 2014-2022 yılları arasında Üsküdar

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Mah. 15. Sk.  
No:27/A Etiler \ İSTANBUL  
Esenyurt V.D. 648 059 54 66

182

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkılap Mah. Adana Üsküdar Caddesi Cossas Plaza 2.  
Blok No: Akademi 16 Üsküdar \ İstanbul  
Boğaziçi Mah. No: 41 \ Kat: 16 787  
Mersis No: 047803357870001  
Tic.Sic.No:271081-0

Üniversitesi Sağlık Meslek Yüksekokulu ve Sağlık Bilimleri Fakültesinde Hastane Bilgi Yönetim Sistemleri, Sağlık Bilgi Sistemleri, Veritabanı Yönetim Sistemleri, Bilgi Teknolojileri ve Yazılım dersleri vermiştir.

2005 yılından itibaren Esenler Avicenna Hastanesi'nde Başhekim Yardımcısı ve İç Hastalıkları Uzmanı olarak görev almaya devam etmektedir.

#### **İbrahim DOĞAN – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

1967 yılında Elazığ'da doğmuş olan İbrahim DOĞAN, lise öğrenimini Elazığ İmam Hatip Lisesi'nde tamamlamıştır. 1991 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 1993 yılında, doğal gaz sektöründe doğal gaz tesisatı ve taahhüt faaliyetleri ile iştigal eden ISIMEK Mühendislik'te mühendis olarak meslek hayatına başlamıştır. 1995 yılında İstanbul Büyükşehir Belediyesi'ne bağlı İstanbul'da doğal gaz dağıtım faaliyeti yapan İGDAŞ'da görev almaya başlamış olup İGDAŞ Anadolu ve Boğaziçi İşletme Müdürlükleri bünyesinde 27 yıl yöneticilik yaptıktan sonra 2023 yılının Aralık ayında emekli olmuştur.

#### **Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:**

##### **Yüksel AKARSU – CFO**

2004 yılında Anadolu Üniversitesi Kamu Yönetimi Bölümü'nden mezun olan Yüksel AKARSU, 2012 yılında yüksek lisans eğitimini İstanbul Üniversitesi İşletme Yöneticiliği (MBA) alanında tamamlamıştır. 2013 yılında SMMM ruhsatı almış olup 1996-2001 yılları arasında Atılım Holding'te mali işler biriminde görev almış, 2001-2006 yılları arasında Limaç Plastik'te mali işler müdürü olarak görev almıştır. 2006-2012 yılları arasında Spheros Termo Sistemler'de mali işler müdürü olarak görev almış olup 2012 yılında finans müdürü olarak başladığı Orzaks'ta mevcut durum itibarıyla CFO görevini sürdürmektedir.

**15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dâhil 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:**

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Selman ALİMOĞLU	Orzaks	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	307.000.000	-	-
	Alyors	Yönetim Kurulu Başkanı, Ortak	Devam Ediyor	300.000.000	150.000.000	50
	Palmiye İlaç	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	266.675	-	-
	NBT İlaç	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	11.424.000	-	-
	İyon Sağlık	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	2.200.000	-	-
	Damla Sağlık	Yönetim	Devam Ediyor	15.000.000	-	-



		Kurulu Üyesi				
	Gummy Worlds Sağlık	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	5.000.000	-	-
	The Mossi Sağlık	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	1.500.000	-	-
	Biocell İlaç	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	4.200.000	-	-
	Nuvita	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	400.000.000	-	-
	Alimoğlu Eczanesi	Ticari İşletme Sahibi, Ortak	Devam Ediyor	-	-	-
	Orzaks EU OÜ (Estonya)	Ortak	Devam Ediyor	5.000 Euro	5.000 Euro	100
	Orzax INC	Şirket Yetkilisi	Devam Ediyor	100 USD	-	-
	Alimoğlu Sağlık ve Eğitim Vakfı	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-	-
Yunus Emre ALİMOĞLU	Orzaks	Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür, Ortak	Devam Ediyor	307.000.000	184.200.000	60
	Alyors	Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Ortak	Devam Ediyor	300.000.000	150.000.000	50
	Palmiye İlaç	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor	266.675	-	-
	NBT İlaç	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor	11.424.000	-	-
	İyon Sağlık	Yönetim Kurulu Başkanı, Ortak	Devam Ediyor	2.200.000	440.000	20
	Damla Sağlık	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Ortak	Devam Ediyor	15.000.000	3.000.000	20
	Gummy Worlds Sağlık	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	5.000.000	-	-
	The Mossi Sağlık	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	1.500.000	-	-
	Nuvita	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor	400.000.000	-	-
	Biocell İlaç	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	4.200.000	-	-
	Ufchip Teknoloji	Yönetim Kurulu Başkanı, Ortak	Devam Ediyor	50.000	25.500	51
	Alimoğlu	Yönetim	Devam Ediyor	-	-	-

	Sağlık ve Eğitim Vakfı	Kurulu Başkan Vekili				
	The Mossi London Laboratories Limited	Şirket Yetkilisi	Devam Ediyor	100 GBP	-	-
Meryem ALİMOĞLU KOCABEY	Orzaks	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	307.000.000	-	-
	Palmiye İlaç	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	266.675	-	-
	NBT İlaç	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	11.424.000	-	-
	İyon Sağlık	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	2.200.000	-	-
	Damla Sağlık	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	15.000.000	-	-
	Meryem Alimoğlu – Özel Duyu Dil Akademi Özel Eğitim ve Rehabilitasyon Merkezi	Ticari İşletme Sahibi	Devam Ediyor	1.000	-	-
	Alimoğlu Sağlık ve Eğitim Vakfı	Muhasip Üye	Devam Ediyor	-	-	-
Mehmet Lütfi HOCAOĞLU	Orzaks	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	307.000.000	-	-
İbrahim DOĞAN	Orzaks	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	307.000.000	-	-
Yüksel AKARSU	Parkes Plastik ve Ambalaj Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Ortak	Devam Ediyor	1.500.000	750.000	50
	Akarsu Motorlu Araçlar ve Ticaret Ltd. Şti.	Ortak	Devam Etmiyor	100.000	25.000	25
	The Royal Beauty Kozmetik Ürünleri ve Güzellik Merkezi Ticaret A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	250.000	125.000	50

**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 ihraççıda 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 itibarıyla 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'in yönetim kurulu üyelerine finansal tablo dönemleri itibarıyla ödenen ücret veya sağlanan herhangi bir fayda bulunmamakta olup üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve sağlanan benzeri faydalara ilişkin bilgiler ise finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Yönetim Kurulu Üyeleri	0	0	0	0
Üst Düzey Yöneticiler (*)	2.701.253	3.206.969	5.879.594	2.369.974
<b>Toplam</b>	<b>2.701.253</b>	<b>3.206.969</b>	<b>5.879.594</b>	<b>2.369.974</b>

(\*) Şirket'in Genel Müdürü ve CFO'suna ödenen tutarlardan oluşmaktadır.

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:

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerine ayrılan kıdem tazminatı karşılığı bulunmamaktadır.

## 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	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
<b>Yönetim Kurulu Üyeleri</b>						
Selman ALİMOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	Akçaburgaz Mah. 153. Sok. No: 27A Esenyurt / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	0	0
Yunus Emre ALİMOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür		Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	184.200.000	60
Meryem ALİMOĞLU KOCABEY	Yönetim Kurulu Üyesi		Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	0	0
Mehmet Lütfi HOCAOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	0	0
İbrahim DOĞAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	0	0
<b>Üst Düzey Yöneticiler</b>						
Yüksel AKARSU	CFO	Akçaburgaz Mah. 153. Sok. No: 27A Esenyurt / İstanbul	CFO	-	0	0



Şirket'in yönetim kurulu üyeleri 09.05.2024 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında 3 yıllığına görev yapmak üzere seçilmiştir.

**17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla 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:**

Yoktur.

**17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:**

İhraççı, SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 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 Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla denetimden sorumlu komite ile ilgili Tebliğ kapsamında kurulması öngörülen diğer komitelere üye atamalarını gerçekleştirecek olup ilgili tebliğ hükümlerine gerekli uyum sağlanacaktır.

**17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:**

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 17. maddesine göre "SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup, Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır.

*Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde, Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve niteliklerinin belirlenmesinde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur."*

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı öngörülmüştür. Dolayısıyla Şirket, Kurulca yeni listenin ilanına kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülükler Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda Şirket, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

Yönetim Kurulu'nun 30.04.2024 tarih ve 2024/3 sayılı kararı ile Şirket tarafından ücretlendirme politikası, bilgilendirme politikası, kar dağıtım politikası, bağış ve yardım politikası belirlenmiştir.

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Mah. 155 Sk.  
No:27/A Esenyurt / İSTANBUL  
Esenyurt V.D : 648 059 54 66

188

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkilap Mah. Adnan Bülent Keniz Cad. Cessas Plaza 2.  
Blok No:1 Kat: 7 Ümraniye / İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar M.D. : 8 00 86 787  
Mersis No: 047800360001000101  
Tic.Sic.No:271081 0

Yönetim kurulu kararı ile belirlenen politikalar 09.05.2024 tarihli genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgi ve görüşlerine sunulmuş ve pay sahiplerinin onayına sunulularak kabul edilmiştir. Söz konusu politikaların içerikleri aşağıda belirtilmiştir:

#### **Ücretlendirme Politikası**

Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in uzun vadeli hedefleri dikkate alınarak, yönetim kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirme esaslarını düzenleyen ücretlendirme politikası uyarınca, yönetim kurulu tarafından hem kurul hem üye hem de idari sorumluluğu bulunan yöneticiler bazında öz eleştiri ve performans değerlendirmesi yapılarak yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretleri bu değerlendirmeler dikkate alınarak belirlenir. İdari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretleri yönetim kurulu kararı ile yönetim kurulu üyelerine ödenecek ücretler ise genel kurul kararı ile belirlenir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine ödenecek ücretin üyenin bağımsızlığını koruyacak düzeyde olmasına özen gösterilir ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde kâr payı, pay opsiyonları veya Şirket'in performansına dayalı ödeme planları kullanılamaz.

#### **Bilgilendirme Politikası**

Bilgilendirme politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak pay sahipleri, yatırımcılar, çalışanlar, müşteriler ve ilgili yetkili kurumlar olmak üzere tüm menfaat sahipleri ile ticari sır niteliği taşımayan her türlü bilgiyi tam, adil, doğru, zamanında, anlaşılabilir, düşük maliyetle ve kolay ulaşılabilir bir şekilde eş zamanlı paylaşarak, aktif, etkin ve şeffaf bir iletişim sağlamaktır. Şirket'in kamunun aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu altındadır. Bilgilendirmeler Şirket tarafından periyodik olarak KAP'a girişleri yapılan finansal tablolar, bağımsız denetçi raporu ve beyanlar, yıllık faaliyet raporları, Şirket internet sitesi ([www.orzax.com.tr](http://www.orzax.com.tr)), özel durum açıklama formları, TTSG ve günlük gazeteler aracılığıyla yapılan ilan ve duyurular ve telefon, e-posta, faks gibi iletişim yöntemleri ve araçları kullanılarak yapılır. Şirket'in özel durumlara konu hususların kamuya duyurulmasından önce veya eş zamanlı olarak KAP'ta da açıklama yapılır ve ilgili açıklamaya Şirket internet sitesinde de ayrıca yer verilir.

#### **Kar Dağıtım Politikası**

Kâr dağıtım politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in kâr dağıtım esaslarının belirlenmesi ve pay sahiplerinin Şirket'in gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesidir. Şirket, kâr dağıtım konusunda, pay sahiplerinin menfaatleri ile Şirket menfaati arasında denge kurulması için azami özen gösterir. Şirket'in Kâr Dağıtım Politikası'nın izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu altındadır.

İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli Şirket stratejisi, Şirket'in yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabılır.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Şirket'in kâr payı imtiyazına sahip payı bulunmamaktadır.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr dağıtımı, genel kurul toplantısını takiben en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması kaydıyla ödenir. Kâr dağıtım tarihine genel kurul karar verir. Genel kurul veya yetki verilmesi halinde yönetim kurulu, sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Yönetim kurulu, genel kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve sermaye piyasası mevzuatına uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtabilir.

#### ***Bağış ve Yardım Politikası***

Bağış ve yardım politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in bağış ve yardım esaslarının belirlenmesidir. Şirket'in Bağış ve Yardım Politikası'nın izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu altındadır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 18'inci maddesi çerçevesinde, Şirket tarafından yapılacak bağışların üst sınırı genel kurul tarafından belirlenir ve yapılan bağışlar dağıtılabılır kar matrahına eklenir. SPK yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir. Bağışlar, SPK'nin örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine ve sair ilgili mevzuat hükümlerine aykırılık teşkil edemez, gerekli özel durum açıklamaları yapılır ve yıl içinde yapılan bağışlara dair bilgiler genel kurulda ortakların bilgisine sunulur.

Şirket'in pay sahiplerinin haklarının korunması esastan uzaklaşılmasına yol açacak bağış ve yardımların yapılmasından kaçınılır. Ancak, sosyal sorumluluk anlayışı çerçevesinde, sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine ve Şirket politika ve uygulamalarına uygun olmak suretiyle, Yönetim Kurulu tarafından uygun görülen bağış ve yardımlar Şirket amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde yapılabilir. Her türlü tüzel veya gerçek kişiye bağış ve yardımlar nakdi veya aynı olarak yapılabilir.

Şirket tarafından Esas Sözleşmesi'nin 18'inci maddesi çerçevesinde yapılacak bağış ve ödemeler, SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur. İlgili dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile politika değişiklikleri hakkında genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilir. Bağış ve yardımların olağan genel kurulda ortakların bilgisine sunulması zorunludur.

## 17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

### Yatırımcı İlişkileri Birimi Temel Faaliyetleri:

Yatırımcı İlişkileri Birimi, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamaktadır. Bu kapsamda Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin sorumluluğunda yürütülen başlıca faaliyetler aşağıda özetlenmiştir:

- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini karşılamak.
- Genel kurul toplantılarını yürürlükteki mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapmak.
- Genel kurul toplantılarında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamak.
- Mevzuat ve Şirket Bilgilendirme Politikası dahil kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususun gözetilmesi ve izlenmesini sağlamak.
- Pay sahiplerine ilişkin kayıtları sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutmak.
- Şirket hakkında değerlendirme yapan analistleri bilgilendirmek.
- Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamaları güncel olarak Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunmak.
- SPKn ile ilgili mevzuatta meydana gelen değişiklikler takip edilerek Şirket'in ilgili birimlerinin dikkatine sunmak.
- SPK'nın zaman zaman tadil edilip değiştirilebilen, yürürlükteki Özel Durumlar Tebliği dikkate alınarak gerekli özel durum açıklamalarını KAP aracılığıyla MKK'ya bildirerek kamuyu bilgilendirmek.

### Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

İşbu İzahname tarihi itibarıyla sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemektedir. Şirket'in, Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurul'a başvuran ortaklık olarak, yatırımcı ilişkileri birimi oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket, bu doğrultuda payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 6 ayı geçmeyecek şekilde en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

## 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:

Şirket ve bağlı ortaklıkları Nuvita ile Estetik Bakım'ın 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihleri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Personel Dağılımı	31.12.2021	%	31.12.2022	%	31.12.2023	%	31.03.2024	%
Orzaks	208	47,3	234	37,7	246	35,9	263	35,9
Nuvita	231	52,5	386	62,2	439	64,0	469	64,0
Estetik Bakım	1	0,2	1	0,2	1	0,1	1	0,1
<b>Toplam</b>	<b>440</b>	<b>100,0</b>	<b>621</b>	<b>100,0</b>	<b>686</b>	<b>100,0</b>	<b>733</b>	<b>100,0</b>



Personelin coğrafi bölgelere göre dağılımı finansal tablo dönem sonları itibarıyla aşağıda gösterilmiştir.

Personel Dağılımı	31.12.2021	%	31.12.2022	%	31.12.2023	%	31.03.2024	%
Marmara Bölgesi	278	63,2	460	74,1	534	77,8	569	77,6
İç Anadolu Bölgesi	86	19,5	83	13,4	81	11,8	84	11,5
Akdeniz Bölgesi	20	4,5	23	3,7	19	2,8	22	3,0
Ege Bölgesi	19	4,3	20	3,2	19	2,8	21	2,9
Karadeniz Bölgesi	18	4,1	18	2,9	16	2,3	19	2,6
Güney Doğu Anadolu Bölgesi	12	2,7	10	1,6	10	1,5	11	1,5
Doğu Anadolu Bölgesi	7	1,6	7	1,1	7	1,0	7	1,0
<b>Toplam</b>	<b>440</b>	<b>100,0</b>	<b>621</b>	<b>100,0</b>	<b>686</b>	<b>100,0</b>	<b>733</b>	<b>100,0</b>

Şirket personelinin tamamı Şirket merkezinde ve Orzaks İstanbul Şubesi'nde görev almakta olup bununla birlikte, Şirket personelinin bir kısmı İstanbul dışında tanıtım faaliyetlerinde bulunmaktadır. Nuvita ve Estetik Bakım'ın personelinin tamamı ise İstanbul'da, Şirket merkezinde faaliyet göstermektedir. Şirket ve bağlı ortaklıkları Nuvita ile Estetik Bakım'ın toplam personel sayısı 2021 yıl sonunda 440 iken, 2022 yıl sonunda 621'e, 2023 yıl sonunda 686'ya, 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 733'e yükselmiştir. İdari, üretim, ihracat ve saha satış kadrolarının güçlendirilmesi, üretim kapasitesindeki artış ve gelecekte yapılacak yatırımlara ilişkin insan kaynağının optimize edilmesi planı çerçevesinde personel sayısında dönemler itibarıyla artış görülmüştür.

Personelin beyaz ve maki yaka şeklinde kırılımı ise finansal tablo dönem sonları itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Personel Dağılımı	31.12.2021	%	31.12.2022	%	31.12.2023	%	31.03.2024	%
Beyaz Yaka	283	64,3	324	52,2	342	49,9	361	49,2
Mavi Yaka	157	35,7	297	47,8	344	50,1	372	50,8
<b>Toplam</b>	<b>440</b>	<b>100,0</b>	<b>621</b>	<b>100,0</b>	<b>686</b>	<b>100,0</b>	<b>733</b>	<b>100,0</b>

## 18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

### 18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

### 18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının 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. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla 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:

Şirket'in doğrudan pay sahipliğine ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;		Sermaye Payı			
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	09.05.2024 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Yunus Emre ALİMOĞLU	A	55.260.000	60,00	55.260.000	60,00
	B	128.940.000		128.940.000	
Alyors	A	36.840.000	40,00	36.840.000	40,00
	B	85.960.000		85.960.000	
<b>Toplam</b>	<b>A+B</b>	<b>307.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>307.000.000</b>	<b>100,00</b>

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;		Oy Hakkı <sup>43</sup>			
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	09.05.2024 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
		Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
Yunus Emre ALİMOĞLU	A	276.300.000	60,00	276.300.000	60,00
	B	128.940.000		128.940.000	
Alyors	A	184.200.000	40,00	184.200.000	40,00
	B	85.960.000		85.960.000	
<b>Toplam</b>	<b>A+B</b>	<b>675.400.000</b>	<b>100,00</b>	<b>675.400.000</b>	<b>100,00</b>

Şirket sermayesinin %40'ına sahip olan Alyors'un ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Alyors'un Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın		Sermaye Payı			
Adı Soyadı		Orzaks'ın 09.05.2024 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Yunus Emre ALİMOĞLU		150.000.000	50,00	150.000.000	50,00
Selman ALİMOĞLU		150.000.000	50,00	150.000.000	50,00
<b>Toplam</b>		<b>300.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>300.000.000</b>	<b>100,00</b>

<sup>43</sup> Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca; genel kurul toplantılarında, hazır bulunan A grubu paylar sahiplerine 5 oy hakkı; B grubu paylar sahiplerine 1 oy hakkı verir.

Alyors'un ortaklık yapısı kapsamında Şirket'in dolaylı pay sahipliğine ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;		Sermaye Payı			
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	09.05.2024 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Yunus Emre ALİMOĞLU	A	73.680.000	80,00	73.680.000	80,00
	B	171.920.000		171.920.000	
Selman ALİMOĞLU	A	18.420.000	20,00	18.420.000	20,00
	B	42.980.000		42.980.000	
<b>Toplam</b>	<b>A+B</b>	<b>307.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>307.000.000</b>	<b>100,00</b>

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;		Oy Hakkı			
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	09.05.2024 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
		Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
Yunus Emre ALİMOĞLU	A	368.400.000	80,00	368.400.000	80,00
	B	171.920.000		171.920.000	
Selman ALİMOĞLU	A	92.100.000	20,00	92.100.000	20,00
	B	42.980.000		42.980.000	
<b>Toplam</b>	<b>A+B</b>	<b>675.400.000</b>	<b>100,00</b>	<b>675.400.000</b>	<b>100,00</b>

**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:**

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca; genel kurul toplantılarında, hazır bulunan A grubu paylar sahiplerine 5 oy hakkı; B grubu paylar sahiplerine 1 oy hakkı verir.

**19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:**

Şirket, SPK'nın hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 28.03.2024 tarih ve 18/478 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.535.000.000 TL olup her biri 1,00 TL itibari değerinde 1.535.000.000 adet paya bölünmüştür.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 307.000.000 TL değerindedir. Bu sermaye, her biri 1,00 TL değerinde 307.000.000 adet paya ayrılmıştır. Bu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu payların 92.100.000 adedi nama yazılı A grubu ve 214.900.000 adedi hamiline yazılı B grubudur.

A grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B grubu pay sahiplerine tanınmış herhangi bir imtiyaz yoktur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Yapısı, Süresi ve Toplantıları" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca; Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 en çok 12 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından

yürütülür. 5 üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 üyesi, 6 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi, 7 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi, 8 üyeden oluşan yönetim kurulunun 4 üyesi, 9 üyeden oluşan yönetim kurulunun 4 üyesi, 10 üyeden oluşan yönetim kurulunun 5 üyesi, 11 üyeden oluşan yönetim kurulunun 5 üyesi ve 12 üyeden oluşan yönetim kurulunun 6 üyesi A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca; genel kurul toplantılarında, hazır bulunan A grubu paylar sahiplerine 5 oy hakkı; B grubu paylar sahiplerine 1 oy hakkı verir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oram (%)
A	Nama	Yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı. – Yunus Emre ALİMOĞLU ve Alyors	1,00	92.100.000	30,00
B	Hamiline	B grubu pay sahiplerine tanınmış herhangi bir imtiyaz yoktur. – Yunus Emre ALİMOĞLU ve Alyors	1,00	214.900.000	70,00
<b>Toplam</b>				<b>307.000.000</b>	<b>100,00</b>

**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:**

Yunus Emre ALİMOĞLU, Şirket'in sermayesinin ve oy haklarının tek başına %60'ına, Alyors da %40'ına sahip olup; Alyors'un pay sahipliği dolayısıyla Yunus Emre ALİMOĞLU, Şirket'in sermayesinin ve oy haklarının %80'ine, Selman ALİMOĞLU da %20'sine sahiptir. Bu kapsamda Yunus Emre ALİMOĞLU, Şirket üzerinde yönetim hakimiyetini haizdir.

Yunus Emre ALİMOĞLU'nun Şirket üzerindeki yönetim kontrolünün kaynağı, Şirket sermayesinin ve oy haklarının doğrudan %60'ına sahip olmasının yanı sıra, Şirket'in sermayesinin %40'ına sahip olan Alyors'un da %50'sine sahip olmasıdır.

Pay sahiplerinin hakimiyet ve kontrol gücünü kötüye kullanmasını engellemenin temel dayanağı Kurumsal Yönetim İlkeleri başta olmak üzere TTK ve sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer hükümler olup, Esas Sözleşme'de yer verilen aşağıdaki tedbirlerin hakimiyetin ve kontrol gücünün kötüye kullanılmasını engellemekte katkı sağlayacağı değerlendirilmektedir:

- Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu, 2024-2028 yılları arasında, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, (i) kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, (ii) imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile (iii) nominal değerinin üzerinde veya altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısıtlanması yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.
- Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 17'inci maddesi uyarınca, SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Zorunlu ilkelere



uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup, Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde, Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve niteliklerinin belirlenmesinde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

- Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Yapısı, Süresi ve Toplantıları" başlıklı 7'inci maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, sermaye piyasası mevzuatı ve SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan düzenlemelere uyulur.
- Esas Sözleşme'nin "Bağımsız Denetim" başlıklı 16'ncı maddesi uyarınca, Şirket'in ve mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimine ilişkin olarak TTK, SPK'n ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. SPK tarafından düzenlenmesi öngörülen finansal tablo ve raporlar ile bağımsız denetim raporları, TTK'nin ilgili hükümleri ve sermaye piyasası mevzuatında belirlenen usul ve esaslar dahilinde hazırlanır ve kamuya duyurulur. Şirket, TTK, sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri ve sair ilgili mevzuat hükümleri uyarınca tam ve güncel hesap defterleri ve diğer kayıtları tutacaktır.

#### 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:

Yoktur.

### 20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

#### 20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Grup'un finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraf kapsamında değerlendirilen şirketlerle/kişilerle ilişki düzeyleri tabloda yer almaktadır:

İlişkili Taraf Ünvanı	Ortaklık ile İlişkisi
Orzax INC.	Şirket'in %100 ortaklığında, ABD'de kurulan yapılanmasıdır.
Orzax LTD.	Şirket'in %100 ortaklığında, İngiltere'de kurulan yapılanmasıdır.
Orzax GmbH	Şirket'in %75 ortaklığında, Almanya'da kurulan yapılanmasıdır.
Biocell İlaç	Alyors'un %98 oranında pay sahibi olduğu şirkettir.
Gummy Worlds Sağlık	Alyors'un %80 oranında pay sahibi olduğu şirkettir.
Alyors	Şirket'in %40 oranında pay sahibidir.
Damla Sağlık	Alyors'un %50 oranında, Yunus Emre ALİMOĞLU'nun %20

	oranında pay sahibi olduğu şirkettir.
İyon Sağlık	Alyors'un %50 oranında, Yunus Emre ALİMOĞLU'nun %20 oranında pay sahibi olduğu şirkettir.
Medisec	Alyors'un %43 oranında pay sahibi olduğu şirkettir.
The Mossi Sağlık	Alyors'un %75 oranında pay sahibi olduğu şirkettir.
Palmiye İlaç	Alyors'un %100 oranında pay sahibi olduğu şirkettir.
NBT İlaç	Alyors'un %60 oranında pay sahibi olduğu şirkettir.
Yunus Emre ALİMOĞLU	Şirket'in doğrudan %60 oranında pay sahibi, yönetim kurulu başkan vekili ve genel müdürüdür. Ayrıca Şirket'in %40 oranında pay sahibi olan Alyors'un da %50 oranında pay sahibi olup bu kapsamda Şirket'in doğrudan ve dolaylı olarak toplamda %80 oranında pay sahibidir.
Selman ALİMOĞLU	Şirket'in %40 oranında pay sahibi olan Alyors'un %50 oranında pay sahibi olup bu kapsamda Şirket'in dolaylı olarak %20 oranında pay sahibidir. Aynı zamanda Şirket'in yönetim kurulu başkanıdır.
Yusuf SÜTÇÜ	Alyors'un bağlı ortaklığı Damla Sağlık'ın yönetim kurulu başkanı, İyon Sağlık'ın yönetim kurulu başkan yardımcısı olup aynı zamanda ilgili şirketlerde %28 oranında pay sahibidir.
Mehmet Salih BEŞİR	Alyors'un bağlı ortaklığı Biocell İlaç'ta %2 oranında pay sahibidir.
Kadir Burak GÜVEN	Alyors'un bağlı ortaklığı General Veteriner'in eski pay sahibi ve eski yönetim kurulu üyesidir.
Vedat DEMİRAL	Alyors'un bağlı ortaklığı İyon Sağlık ve Damla Sağlık'ta %2 oranında pay sahibi ve bu şirketlerde yönetim kurulu üyesidir.
İrfan KAYA	Alyors'un bağlı ortaklığı NBT İlaç'ın %40 oranında pay sahibi ve yönetim kurulu başkanıdır.
Oktay DEDE	Alyors'un bağlı ortaklığı Biocell İlaç'ta eski pay sahibidir.
Fatih Karabulut BAYRAM	Alyors'un bağlı ortaklığı The Mossi Sağlık'ta yönetim kurulu üyesi ve %25 oranında pay sahibidir.
Özkan YILDIRIM	Alyors'un bağlı ortaklığı Gummy Worlds Sağlık'ta yönetim kurulu başkan yardımcısı ve %20 oranında pay sahibidir.

**a) Grup'un ortaklar ve diğer ilişkili taraf şirketleri ile olan borç-alacak ilişkisi ile söz konusu borç-alacağın kaynağı ve niteliği:**

Grup'un ilişkili taraflardan olan ticari alacaklarının detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Orzax INC., Kuzey Amerika'da; Orzax LTD., Birleşik Krallık'ta ve Orzax GmbH, Almanya'da online kanallar üzerinden Orzaks ürünlerinin satışını gerçekleştirmekte olup söz konusu şirketler Orzaks'ın finansal tablolarında konsolide edilmeyen bağlı ortaklıklarıdır. Bu kapsamda 31.03.2024 tarihi itibarıyla söz konusu şirketlerden olan ticari alacaklar, ilgili ülkelerde satışını gerçekleştirmeleri için ilgili şirketlere satılan ürünlere ilişkin olan alacaklardan oluşmaktadır.

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Orzax INC.	2.614.847	0	0	6.057.586
Orzax LTD.	0	0	1.891.780	2.698.141
Orzax GmbH	0	0	5.151.080	456.898
Alyors	107.892.088	0	0	0
<b>Toplam</b>	<b>110.506.935</b>	<b>0</b>	<b>7.042.860</b>	<b>9.212.625</b>

Grup'un ilişkili taraflardan olan diğer alacaklarının detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almakta olup söz konusu tutarların tamamı finansman sağlamak amaçlı verilen borçlardan oluşmaktadır. Söz konusu diğer alacaklar kapsamında ilgili ilişkili taraflara herhangi bir faiz yansıtması yapılmamıştır.

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Damla Sağlık	0	0	0	1.956
İyon Sağlık	0	0	112.525.346	45
Biocell İlaç	0	0	0	17.784.477
Palmiye İlaç	0	0	113.318	
NBT İlaç	0	0	140.972	
Gummy Worlds Sağlık	0	0	41.013.847	23.734
Medisec	0	0	0	3.776
Alyors	0	70.558.102	42.551.724	403.474.020
Yunus Emre ALİMOĞLU	6.195.040	0	0	0
Selman ALİMOĞLU	4.079.927	94.797	0	0
Yusuf SÜTÇÜ	13.926.559	18.527.270	0	0
Mehmet Salih BATI	2.768.958	1.861.229	0	0
Kadir Burak GÜVEN	0	11.064.096	0	0
Vedat DEMİRAL	0	3.276.381	0	0
<b>Toplam</b>	<b>26.970.484</b>	<b>105.381.875</b>	<b>196.345.207</b>	<b>421.288.008</b>

Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128-1 Pay Tebliği'nin ("Tebliğ") 5. maddesinin 6. fıkrası; "Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların izahnamesinde yer alacak en son tarihli finansal tablolarına göre Kurulun ilgili düzenlemelerinde tanımlanan ilişkili taraflarından olan ticari olmayan alacaklarının tüm alacaklar toplamına olan oranı yüzde yirmiyi veya aktif toplamına olan oranı yüzde onu geçemez. Söz konusu oranlara uyum sağlamak amacıyla, ortakların mevcut paylarının satışından elde edilecek fonun ilişkili taraflardan olan alacakların tahsilinde kullanılmasının ve ortaklığın bu hükmün dolanılmasına yol açacak şekilde tekrar alacaklı hale getirilmemesinin ortaklık ve halka arz edenler tarafından taahhüt edilmesi gerekir. Bu taahhüdü Kurulca uygun görülmesi durumunda bu fıkra hükmü uygulanmaz. İlişkili tarafın bir kamu kurumu olması halinde, ilişkili taraflardan olan alacakların hesaplanmasında kamu kurumundan olan alacaklar dikkate alınmaz." hükmü dikkate alındığında; 31.03.2024 tarihi itibarıyla ilgili Tebliğ hükmünde belirtilen oranın üzerinde ilişkili taraflardan diğer alacak bakiyesi bulunmasına karşılık, ilişkili taraflarca yapılacak ödemeler sonrasında ilişkili taraflardan diğer alacak bakiyesi kalması halinde, Şirket paylarının halka arzında ortak satışı kapsamında Yunus Emre ALİMOĞLU tarafından satılacak paylar karşılığında elde edilecek fon ile Şirket'in ilişkili taraflardan kalan diğer alacak bakiyelerinin fonun elde edilmesini takiben 2 iş günü içinde kapatılacağı, bununla birlikte Tebliğ'in bu ilgili hükmünün dolanılmasına yol açacak şekilde Şirket'in tekrar alacaklı hale getirilmeyeceği hususunda Yunus Emre ALİMOĞLU tarafından 18.07.2024 tarihli taahhütname verilmiştir.

Grup'un ilişkili taraflara olan ticari borçlarının detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Gummy Worlds Sağlık, şeker/sakız formunda vitamin üretimi faaliyeti ile iştigal etmekte olup 31.03.2024 tarihindeki 11,2 milyon TL'lik ticari borç bakiyesi, Orzaks'ın Gummy Worlds Sağlık'tan satış amaçlı olarak almış olduğu söz konusu ürünlere ilişkindir. Bununla birlikte Şirket, Alyors'tan araç kiralama hizmeti almakta olup 31.03.2024 tarihindeki 3,4 milyon TL'lik ticari borç bakiyesi söz konusu araç kiralama hizmeti kapsamında oluşmuştur.

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Gummy Worlds Sağlık	0	0	0	11.208.279
The Mossi Sağlık	0	0	1.766.459	0
Damla Sağlık	0	0	8.919	0
Alyors	0	222.490	0	3.358.825
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>222.490</b>	<b>1.775.378</b>	<b>14.567.104</b>

Grup'un ilişkili taraflara olan diğer borçlarının detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almakta olup söz konusu tutarların tamamı finansman sağlamak amaçlı alınan borçlardan oluşmaktadır. Söz konusu diğer borçlar kapsamında Şirket'e herhangi bir faiz yansıtması yapılmamıştır.

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
İrfan KAYA	2.315.810	451.162	0	0
Yusuf SÜTÇÜ	105.636	0	0	0
Oktay DEDE	0	502.421	0	0
Fatih Karabulut BAYRAM	0	1.332.009	0	0
Özkan YILDIRIM	0	1.412.852	0	0
<b>Toplam</b>	<b>2.421.446</b>	<b>3.698.444</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**b) İlişkili taraflardan alımlar ve ilişkili taraflara satışlara ilişkin bilgiler**

Grup'un finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflara gerçekleştirmiş olduğu satış işlemlerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İlişkili Taraflardan Gelirler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
<b>Ticari Mal Satışı</b>	<b>825.663</b>	<b>4.297.599</b>	<b>18.842.625</b>	<b>3.282.276</b>	<b>28.583.486</b>
The Mossi Sağlık	0	0	9.300.122	0	1.008.331
Palmiye İlaç	0	0	879.468	0	0
Damla Sağlık	0	0	864.421	0	0
Biocell İlaç	0	0	4.674.813	0	0
NBT İlaç	0	0	173.440	0	18.362.530
Alyors	0	5.592	0	3.282.276	0
Diğer	825.663	4.292.007	2.950.361	0	9.212.625
<b>Sabit Kıymet Satışı</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41.708</b>
Biocell İlaç	0	0	0	0	30.000
Gummy Worlds Sağlık	0	0	0	0	11.708
<b>Diğer Gelirler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25.143.068</b>	<b>0</b>	<b>280.464</b>
Biocell İlaç	0	0	658.989	0	2.945
The Mossi Sağlık	0	0	22.579.550	0	16.904
Medisec	0	0	4.345	0	0
Palmiye İlaç	0	0	821	0	0
Damla Sağlık	0	0	35.796	0	0
İyon Sağlık	0	0	28.277	0	0
NBT İlaç	0	0	1.835.290	0	13.634
Gummy Worlds Sağlık	0	0	0	0	246.981
<b>Toplam</b>	<b>825.663</b>	<b>4.297.599</b>	<b>43.985.693</b>	<b>3.282.276</b>	<b>28.905.658</b>



Grup'un finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflardan gerçekleştirmiş olduğu alış işlemlerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İlişkili Taraflara Giderler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
<b>Ticari Mal Alımı</b>	<b>831.063</b>	<b>39.719</b>	<b>116.028.744</b>	<b>4.528.012</b>	<b>27.895.778</b>
Palmiye İlaç	0	0	28.969.243	0	20.505
İyon Sağlık	0	0	28.380.739	0	0
Biocell İlaç	0	0	444.436	1.838.028	9.125.316
The Mossi Sağlık	0	0	18.961.339	2.689.984	149.050
NBT İlaç	0	0	39.272.987	0	0
Gummy Worlds Sağlık	0	0	0	0	18.600.907
Alyors	831.063	11.812	0	0	0
Diğer	0	27.907	0	0	0
<b>Sabit Kıymet Alışı</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>948.641</b>	<b>410.240</b>	<b>805.420</b>
İyon Sağlık	0	0	340.496	0	797.940
Biocell İlaç	0	0	608.145	410.240	7.480
<b>Diğer</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21.304.873</b>	<b>1.347.622</b>	<b>11.217.019</b>
Palmiye İlaç	0	0	76.386	0	0
İyon Sağlık	0	0	21.111.312	0	8.933.066
Biocell İlaç	0	0	0	0	114.909
The Mossi Sağlık	0	0	0	1.270.872	87.623
NBT İlaç	0	0	117.175	0	895.707
Gummy Worlds Sağlık	0	0	0	76.750	1.185.714
<b>Toplam</b>	<b>831.063</b>	<b>39.719</b>	<b>138.282.258</b>	<b>6.285.874</b>	<b>39.918.217</b>

c) Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı:

Şirket'in faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamakta olup bununla birlikte Şirket'in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminat mektupları ile birlikte ilişkili taraf şirketlerinin kullanmış olduğu banka kredilerine ilişkin vermiş olduğu kefaletlerin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Verilen Teminat, Rehin, İpotekler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Teminatlar	98.600	28.788.055	89.086.174	4.353.869
Kefaletler	419.500.000	2.464.750.000	4.523.936.029	5.765.382.778
<b>Toplam</b>	<b>419.598.600</b>	<b>2.493.538.055</b>	<b>4.613.022.203</b>	<b>5.769.736.647</b>

Verilen Teminat, Rehin, İpotekler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
<b>A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı</b>	<b>98.600</b>	<b>28.788.055</b>	<b>89.086.174</b>	<b>4.353.869</b>
<b>B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı</b>	<b>7.500.000</b>	<b>1.482.750.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. Diğer Verilen TRİK'lerin Toplam Tutarı</b>	<b>412.000.000</b>	<b>982.000.000</b>	<b>4.523.936.029</b>	<b>5.765.382.778</b>
<i>i. Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

ii. B ve C Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	412.000.000	982.000.000	4.523.936.029	5.765.382.778
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	0	0	0	0
<b>Toplam</b>	<b>419.598.600</b>	<b>2.493.538.055</b>	<b>4.613.022.203</b>	<b>5.769.736.647</b>

**d) İhraççının iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgi:**

Aşağıda bahsi geçen şirketler, Şirket'in bağlı ortaklığı konumunda iken 2023 yılı içerisinde Şirket tarafından ilgili şirketlerde sahip olunan payların tamamı Alyors'a aşağıda belirtilen tutarlar üzerinden devredilmiştir.

Şirket Ünvanı	Tutar (TL)
Palmiye İlaç	14.000.000
Damla Sağlık	22.606.000
İyon Sağlık (*)	59.494.000
NBT İlaç	18.000.000
Biocell İlaç	3.905.000
The Mossi Sağlık	3.000.000
Gummy Worlds Sağlık	4.000.000

(\*) İyon Sağlık, General Veteriner'in %100'üne, Medisec'in de %85'ine sahiptir.

**20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:** Grup'un hasılatı içerisinde sınıflandırılan ilişkili taraflardan gelirlerinin (ticari mal satışı) Grup'un hasılatı içindeki payı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

İlişkili Taraflardan Gelirler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
The Mossi Sağlık	0	0	9.300.122	0	1.008.331
Palmiye İlaç	0	0	879.468	0	0
Damla Sağlık	0	0	864.421	0	0
Biocell İlaç	0	0	4.674.813	0	0
NBT İlaç	0	0	173.440	0	18.362.530
Alyors	0	5.592	0	3.282.276	0
Diğer	825.663	4.292.007	2.950.361	0	9.212.625
<b>Toplam</b>	<b>825.663</b>	<b>4.297.599</b>	<b>18.842.625</b>	<b>3.282.276</b>	<b>28.583.486</b>
<b>Hasılat</b>	<b>1.448.997.071</b>	<b>3.188.013.724</b>	<b>4.330.746.318</b>	<b>1.491.832.375</b>	<b>774.416.940</b>
<b>İlişkili Taraflardan Gelirler/Hasılat</b>	<b>%0,1</b>	<b>%0,1</b>	<b>%0,4</b>	<b>%0,2</b>	<b>%3,7</b>

**21. DİĞER BİLGİLER**

**21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler**

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 307.000.000 TL değerindedir. Bu sermaye, her biri 1,00 TL değerinde 307.000.000 adet paya ayrılmıştır. Bu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu payların 92.100.000 adedi nama yazılı A grubu ve 214.900.000 adedi hamiline yazılı B grubudur.

## 21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket, SPK'nın hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 28.03.2024 tarih ve 18/478 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.535.000.000 TL olup her biri 1,00 TL itibari değerinde 1.535.000.000 adet paya bölünmüştür.

## 21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Şirket'in aynı sermayesi 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 itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket'in, finansal tablo dönemleri içerisinde gerçekleştirdiği sermaye artırımlarına ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

Kuruluştan İtibaren Yapılan Sermaye Artırımları ve Kaynaklarını Gösteren Tablo								
Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Bedelsiz Artırım (TL)	Bedelli Artırım (TL)	Kaynak	Genel Kurul Tarihi	Tescil Tarihi	TTSG Tarih	TTSG Sayı
10.000.000	28.000.000	18.000.000	-	Dağıtılmayan geçmiş yıl karları hesabından karşılanmıştır.	13.07.2021	01.10.2021	01.10.2021	10421
28.000.000	77.000.000	49.000.000	-	Dağıtılmayan geçmiş yıl karları hesabından karşılanmıştır.	22.09.2023	29.09.2023	29.09.2023	10925

77.000.000	307.000.000	-	230.000.000	Ortakların Şirket'ten olan nakit alacaklarından karşılanmıştır.	13.11.2023	14.11.2023	14.11.2023	10957
------------	-------------	---	-------------	---	------------	------------	------------	-------

Öte yandan, 09.05.2024 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında alınan karar ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine ve gerekli Esas Sözleşme tadillerinin yapılmasına karar verilmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.535.000.000 TL olup her biri 1,00 TL itibari değerinde 1.535.000.000 adet paya bölünmüştür.

SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2024-2028 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2028 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için, SPK'dan izin almak suretiyle, genel kuruldan 5 (beş) yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yapılamaz.

**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 itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**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:**

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış Şirket'in Esas Sözleşmesi (izahname eki 1) KAP'ın internet sitesinde [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) ve Şirket'in internet adresi [www.orzax.com.tr](http://www.orzax.com.tr)'de yer almaktadır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca; Şirket, ilgili kanun, mevzuat ve yönetmeliklere uymak suretiyle, her türlü kimyevi, beşeri, veteriner, zirai ilaçların ve özel beslenmeye yönelik gıda takviyeli her türlü ürünlerin imalatı, dahili toptan ticareti, depolanması, ithalatı, ambalajlanması ve ihracatını yapmak amacıyla kurulmuştur ve TTK, SPKn ve SPK düzenlemeleri ve sermaye piyasası mevzuatına uymak suretiyle faaliyet göstermektedir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi uyarınca; Şirket'in çıkarılmış sermayesi 307.000.000 TL değerindedir. Bu sermaye, her biri 1,00 TL değerinde 307.000.000 adet paya

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Mh. 53. Sk.  
No:27/A Esentepe / İSTANBUL  
Esnvno: V D: 648 059 54 66

203

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkılap Mh. Adnan Kahraman Caddesi No:10 Kat:2  
Blok No:11 Beşiktaş / İstanbul  
Boğaziçi  
Mersis: 08040010000000000000000000  
Tic.Sic.No:271081 0



ayrılmıştır. Bu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu payların 92.100.000 adedi nama yazılı A grubu ve 214.900.000 adedi hamiline yazılı B grubudur.

Yönetim Kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, (i) kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, (ii) imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile (iii) nominal değerinin üzerinde veya altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısıtlanması yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Sermaye artırımlarında pay sahiplerinin TTK'nın 461'inci maddesi uyarınca haiz oldukları yeni pay alma hakları kendi grupları dahilinde kullanılır. Yeni pay çıkarılırken, Yönetim Kurulu tarafından aksine karar verilmemiş ise, A grubu nama yazılı payların çıkarılmış sermaye içindeki oranları muhafaza edilir ve yapılacak sermaye artırımlarında A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu paylar ihraç edilir. Mevcut A grubu ve B grubu pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda B grubu pay çıkarılacaktır.

A grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B grubu pay sahiplerine tanınmış herhangi bir imtiyaz yoktur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Yapısı, Süresi ve Toplantıları" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca; Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 en çok 12 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. 5 üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 üyesi, 6 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi, 7 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi, 8 üyeden oluşan yönetim kurulunun 4 üyesi, 9 üyeden oluşan yönetim kurulunun 4 üyesi, 10 üyeden oluşan yönetim kurulunun 5 üyesi, 11 üyeden oluşan yönetim kurulunun 5 üyesi ve 12 üyeden oluşan yönetim kurulunun 6 üyesi A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

A grubu pay sahiplerinin belirleyerek genel kurulun seçimine sunacağı adaylar, A grubu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı veya alacakları yazılı bir karar ile A grubu payların oy çokluğuyla belirlenir.

Söz konusu A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

A grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilmiş Yönetim Kurulu üyesi yerine, yine A grubu pay sahiplerinin aday göstermesi suretiyle seçilen Yönetim Kurulu üyelerinden göreve devam edenlerin çoğunluğunun önerdiği aday Yönetim Kurulu'nun onayı ile atanır.

Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, sermaye piyasası mevzuatı ve SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan düzenlemelere uyulur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirket'in İdaresi ve Temsili" başlıklı 8. maddesi uyarınca, Şirket yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Yönetim Kurulu, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili sair mevzuat ile Esas Sözleşme uyarınca münhasıran genel kurulun yetkisinde bulunanlar haricinde, Şirket'in işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların Şirket ünvanı altına konmuş ve Şirket'i temsil ve ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca; genel kurul toplantılarında, hazır bulunan A grubu paylar sahiplerine 5 oy hakkı; B grubu paylar sahiplerine 1 oy hakkı verir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 17'nci maddesi uyarınca; SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup, Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde, Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve niteliklerinin belirlenmesinde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

#### **21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:**

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca, Şirket, ilgili kanun, mevzuat ve yönetmeliklere uymak suretiyle, her türlü kimyevi, beşeri, veteriner, zirai ilaçların ve özel beslenmeye yönelik gıda takviyeli her türlü ürünlerin imalatı, dahili toptan ticareti, depolanması, ithalatı, ambalajlanması ve ihracatını yapmak amacıyla kurulmuştur ve TTK, SPKn ve SPK düzenlemeleri ve sermaye piyasası mevzuatına uymak suretiyle faaliyet göstermektedir.

#### **21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:**

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Yapısı, Süresi ve Toplantıları" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca; Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 en çok 12 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

A grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B grubu pay sahiplerine tanınmış herhangi bir imtiyaz yoktur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Yapısı, Süresi ve Toplantıları" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca; Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 en çok 12 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından

yürütülür. 5 üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 üyesi, 6 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi, 7 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi, 8 üyeden oluşan yönetim kurulunun 4 üyesi, 9 üyeden oluşan yönetim kurulunun 4 üyesi, 10 üyeden oluşan yönetim kurulunun 5 üyesi, 11 üyeden oluşan yönetim kurulunun 5 üyesi ve 12 üyeden oluşan yönetim kurulunun 6 üyesi A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

A grubu pay sahiplerinin belirleyerek genel kurulun seçimine sunacağı adaylar, A grubu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı veya alacakları yazılı bir karar ile, A grubu payların oy çokluğuyla belirlenir.

Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

A grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilmiş Yönetim Kurulu üyesi yerine, yine A grubu pay sahiplerinin aday göstermesi suretiyle seçilen Yönetim Kurulu üyelerinden göreve devam edenlerin çoğunluğunun önerdiği aday Yönetim Kurulu'nun onayı ile atanır.

Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, sermaye piyasası mevzuatı ve SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan düzenlemelere uyulur.

Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, riskin erken saptanması komitesi dahil olmak üzere, Yönetim Kurulu'nun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları, Yönetim Kurulu ile ilişkileri, TTK, SPK'nın, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Yönetim Kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, gerekli göreceği konularda komiteler ve alt komiteler oluşturur.

Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin ücretler Genel Kurul tarafından belirlenir. Yönetim Kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar konusunda Genel Kurul yetkilidir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesinde sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

Yönetim Kurulu toplantıları, Şirket merkezinde veya en az Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğunun kabul etmesi halinde Türkiye içinde veya dışında belirlenecek uygun mekânda da yapılabilir. Üyeler, Yönetim Kurulu toplantılarına fiziken katılabileceği gibi, bu toplantılara, TTK'nın 1527. maddesi hükmü uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

Şirket; Ticaret Bakanlığı'nın "Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ" hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemi'ni kurabileceği gibi, bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir.

Yapılacak toplantılarda Şirket Esas Sözleşmesi'nin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Yönetim Kurulu'nun toplantı şekli, gündemi, toplantıya davet, oy kullanımları, toplantı ve karar yeter sayıları gibi hususlar hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirket'in İdaresi ve Temsili" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca; Şirket yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Yönetim Kurulu, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili sair mevzuat ile Esas Sözleşme uyarınca münhasıran genel kurulun yetkisinde bulunanlar haricinde, Şirket'in işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların Şirket ünvanı altına konmuş ve Şirket'i temsil ve ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

**21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:**  
İmtiyazlar:

A grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B grubu pay sahiplerine tanınmış herhangi bir imtiyaz yoktur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Yapısı, Süresi ve Toplantıları" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca; Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 en çok 12 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. 5 üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 üyesi, 6 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi, 7 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi, 8 üyeden oluşan yönetim kurulunun 4 üyesi, 9 üyeden oluşan yönetim kurulunun 4 üyesi, 10 üyeden oluşan yönetim kurulunun 5 üyesi, 11 üyeden oluşan yönetim kurulunun 5 üyesi ve 12 üyeden oluşan yönetim kurulunun 6 üyesi A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca; genel kurul toplantılarında, hazır bulunan A grubu paylar sahiplerine 5 oy hakkı; B grubu paylar sahiplerine 1 oy hakkı verir.

Bağlam ve Sınırlamalar:

Esas Sözleşme'nin "Payların Devri" başlıklı 14'üncü maddesi uyarınca; A grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple borsada devrolunması ve borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, bu payların B grubu paylara dönüşümü için Esas Sözleşme değişikliği yapılması ve Esas Sözleşme değişikliğinin Genel Kurulca onaylanması gerekmektedir.

Şirket'in kendi paylarını geri alması durumunda sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.



A grubu payların devredilebilmesi, rehin edilebilmesi ve üzerinde herhangi bir takyidat kurulabilmesi için, bu işlemlerden önce Yönetim Kurulu'nun yazılı izninin alınmış olması şarttır. A grubu payların devri Yönetim Kurulu'nun onayına bağlıdır.

Yönetim Kurulu, Şirket'in işletme konusunun gerçekleştirilmesinin uyumlu bir pay sahipliği yapısının sağlanmasına bağlı olması, Şirket'in ekonomik ve ticari menfaatlerinin korunmasının birikim, uzmanlık ve kurumsal hafıza gerektirmesi sebebiyle, TTK'da öngörülen şekilde pay sahipleri bileşiminin korunması, Şirket'in işletme konusu veya işletmenin ekonomik bağımsızlığı yönünden onayın reddini gerektirmesi, Şirket paylarını devralacak üçüncü kişilerin gerekli birikim, uzmanlık ve kurumsal hafızaya sahip olmaması gibi önemli diğer sebeplerin varlığı halinde öngörülen pay devirlerini onaylamaktan imtina edebilir.

Veraseten intikaller ile eşler arasındaki mal rejimi hükümleri, tüzel kişiliğin sona ermesi veya cebri icra yoluyla gerçekleşen devirlerde yukarıdaki hükümler uygulanmaz.

B grubu payların devrine herhangi bir sınırlama getirilemez.

#### **21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:**

Pay sahiplerinin ortaklık haklarında ve paylara tanınan imtiyazlarda değişiklik yapılması TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerine tabidir.

#### **21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:**

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca, genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

**a. Toplantı Zamanı:** Genel Kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar. Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap dönemi sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde ve senede en az 1 defa; Olağanüstü Genel Kurullar ise, Şirket işlerinin, TTK'nın ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

**b. Oy Hakkı:** Genel kurul toplantılarında, hazır bulunan A Grubu paylar sahiplerine 5 oy hakkı; B Grubu paylar sahiplerine 1 oy hakkı verir. Oy kullanılırken TTK, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur. Genel Kurul'a katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgelerin veya paylarının Şirket'e, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz. Pay sahipleri, Genel Kurul toplantılarına kendileri katılabilecekleri gibi, TTK ve sermaye piyasası mevzuatının vekaleten temsil düzenlemelerine uymak kaydıyla, paylarından doğan haklarını kullanmak amacıyla, pay sahibi olan veya olmayan vekillerce de temsil edilebilir. Buna ek olarak, kendileri de pay sahibi olan vekiller, kendi paylarından ayrı olarak temsil ettikleri paylar için de oy kullanmaya yetkilidir. Vekaletnameler ve vekaleten oy kullanma usul ve esaslarına TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Sermaye piyasası mevzuatının vekaleten oy kullanmaya ve önemli nitelikteki işlemlerin müzakeresine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

**c. Davet Şekli:** Genel Kurul toplantılarına davet hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Genel Kurul toplantıya, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile SPK tarafından belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu davet ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az 3 hafta önce yapılır. TTK ile sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az 3 hafta önce ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Genel kurul toplantılarına çağrı konusunda SPK'nın 29/1 hükmü saklıdır.

**d. Müzakerelerin Yapılması ve Yeter Sayıları:** Şirket, Genel Kurul toplantılarında TTK ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen gündem müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. TTK'nın 438. maddesi ve SPK'nın 29. maddesi saklı kalmak üzere, gündemde yer almayan konular görüşülemez ve karara bağlanamaz. SPK'nın Genel Kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların Genel Kurul gündemine alınması zorunludur.

Genel Kurul toplantılarında, toplantı ve karar yeter sayıları, TTK, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile SPK'nın kurumsal yönetim ilkeleri ile sair düzenlemelerine tabidir.

**e. Toplantı Yeri:** Genel Kurullar, Şirket'in merkez adresinde veya Yönetim Kurulu'nun kararı üzerine yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

**f. Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım:** Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527. maddesi hükmü uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, "Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ" hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemi'ni kurabileceği gibi, bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak Genel Kurul toplantılarında Esas Sözleşme'nin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

**g. Toplantıya İlişkin Usul ve Esasların Belirlenmesi:** Genel kurul toplantısının işleyiş şekli bir iç yönerge ile düzenlenir. Genel kurul toplantısı, TTK, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ve iç yönergeye uygun olarak yürütülür.

**h. Bakanlık Temsilcisi:** Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında Bakanlık Temsilcisi bulunması zorunludur ve görevleri konusunda TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bakanlık Temsilcisi'nin gıyabında yapılacak Genel Kurul toplantılarında alınacak kararlar ve Bakanlık Temsilcisi'nin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir.

**21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:**

Yoktur.

**21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:**

Esas Sözleşme'nin "Payların Devri" başlıklı 14'üncü maddesi uyarınca; A grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple borsada devrolunması ve borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, bu payların B grubu paylara dönüşümü için Esas Sözleşme değişikliği yapılması ve Esas Sözleşme değişikliğinin Genel Kurulca onaylanması gerekmektedir.

Şirket'in kendi paylarını geri alması durumunda sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

A grubu payların devredilebilmesi, rehin edilebilmesi ve üzerinde herhangi bir takyidat kurulabilmesi için, bu işlemlerden önce Yönetim Kurulu'nun yazılı izninin alınmış olması şarttır. A grubu payların devri Yönetim Kurulu'nun onayına bağlıdır.

Yönetim Kurulu, Şirket'in işletme konusunun gerçekleştirilmesinin uyumlu bir pay sahipliği yapısının sağlanmasına bağlı olması, Şirket'in ekonomik ve ticari menfaatlerinin korunmasının birikim, uzmanlık ve kurumsal hafıza gerektirmesi sebebiyle, TTK'da öngörülen şekilde pay sahipleri bileşiminin korunması, Şirket'in işletme konusu veya işletmenin ekonomik bağımsızlığı yönünden onayın reddini gerektirmesi, Şirket paylarını devralacak üçüncü kişilerin gerekli birikim, uzmanlık ve kurumsal hafızaya sahip olmaması gibi önemli diğer sebeplerin varlığı halinde öngörülen pay devirlerini onaylamaktan imtina edebilir.

Veraseten intikaller ile eşler arasındaki mal rejimi hükümleri, tüzel kişiliğin sona ermesi veya cebri icra yoluyla gerçekleşen devirlerde yukarıdaki hükümler uygulanmaz.

B grubu payların devrine herhangi bir sınırlama getirilemez.

**21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:**

Yoktur.

**22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER**

**Satış Sözleşmeleri**

**Ecza Depoları**

Şirket, ecza depoları ile taraf olduğu satış sözleşmeleri yoluyla Orzaks ürünlerinin ecza depoları aracılığıyla eczanelere ulaştırılmasını sağlamaktadır. Bu şekilde Şirket, satışlarının önemli bir kısmını müşterisi konumundaki Türkiye'nin çeşitli ecza depolarına gerçekleştirmekte ve eczaneler veya son tüketicilere doğrudan pazarlama yapılmasına gerek kalmaksızın Orzaks ürünlerinin perakende satışlarını Türkiye çapında eczanelerde gerçekleşmesini temin etmektedir.

Şirket'in ecza depoları ile imzalanan satış sözleşmelerinin önemli bir bölümü, sektör pratiklerine uygun olarak uzun yıllardır aynı hüküm ve şartlarla fatura düzenlenerek yürütülmektedir. Bununla birlikte, Şirket halihazırda çeşitli ecza depoları ile satış sözleşmeleri imzalamış olup diğer birtakım ecza depoları ile de sözleşme hazırlıklarına devam etmektedir.

Ecza depoları ile imzalanan sözleşmeler, standart hükümler içermekte olup tedarikçi sıfatıyla Şirket ile alıcı ve depo / dağıtım kanalı sıfatıyla ecza depoları arasındaki ticari hüküm ve şartları düzenlemektedir.

Söz konusu sözleşmelerde satış bedelinin hesaplanmasına ilişkin formüller, ürünlerin stokta tutulabileceği asgari gün sayısı, ürünler bakımından gerekli ruhsatlar ve ürün ambalajlarında yer alması gereken hususlar düzenlenmektedir. Sözleşmeler bir yıl süre ile geçerli olup, sözleşme sona ermeden 30 gün önce taraflarca feshi bildirilmediği takdirde birer yıl süreyle kendiliğinden uzayacağı hükme bağlanmaktadır. Belirtilen süre dolduğunda ise 15 gün içerisinde yeni şartlar üzerinde anlaşma sağlanmazsa sözleşmenin mevcut şartlar ile devam edeceği düzenlenmektedir.

#### **Fason Üretim Sözleşmeleri**

Şirket, bağlı ortaklığı Nuvita'nın üretimini gerçekleştirdiği ürünleri pazarlamaktadır. Bu nedenle, Şirket ile Nuvita arasında, Nuvita'nın üretimini gerçekleştirdiği bütün ürünler için çok sayıda fason üretim sözleşmesi akdedilmiştir.

Şirket'in Nuvita ile bütün ürünler için akdettiği fason üretim sözleşmeleri aynı hüküm ve şartlardan oluşmaktadır. Bu kapsamda, Nuvita, üretim için gerekli olan ve kendi bünyesinde demirbaş olarak bulunan makine, alet, tank ve edevatı, Orzaks için kullanmayı ve ürünlerin sağlıklı koşullarda üretiminin yapılması için uygun şartları sağlamayı üstlenmektedir. Üretimde kullanılan her türlü alet, makine ve tankların bakım ve onarım giderleri ile üretim için gerekli olan her türlü etiket, koli, hammadde gibi tüm girdilerin temininden Nuvita sorumludur.

Nuvita ile akdedilen söz konusu fason üretim sözleşmeleri kapsamında Nuvita'nın üretilen malların kalite kontrolünü yapmakla sorumlu olduğu ve malların kalite kontrol aşamalarında kusurlu olması halinde Orzaks'tan hiçbir hak iddia edemeyeceği hükümlerine yer verilmektedir.

Söz konusu fason üretim sözleşmeleri 10 yıllık süreler ile akdedilmekte ve tarafların karşılıklı olarak anlaşmaları halinde kendiliğinden 10 yıl daha yenilenmiş sayılmaktadır.

#### **Yurt Dışı Distribütörlük Sözleşmeleri**

Şirket, ürünlerinin yurt dışında pazarlanmasına yönelik olarak yurt dışındaki firmalar ile distribütörlük sözleşmeleri imzalamaktadır.

Söz konusu distribütörlük sözleşmeleri kapsamında distribütörler farklı tutarlarda ve her yıl artan oranlarda asgari alım taahhüdünde bulunmakta ve söz konusu taahhüdü yerine getirememesi durumunda belirlenen sürenin sona ermesini takip eden 15 gün içerisinde asgari alımı taahhütlerini yerine getirmek üzere gerekli tutarda Orzaks'tan ürün siparişi verecek yahut Orzaks'ın ilgili





Şirket'in ilgili sosyal medya platformundaki üçüncü taraf içerik üreticileri ile imzalayabileceği hizmet alım sözleşmeleri bu sözleşmenin kapsamı dışında olup, sosyal medya platformu, üçüncü taraf içerik üreticilerden alınabilecek hizmetler ile ilgili herhangi bir tekeffülde bulunmamaktadır.

### **Distribütörlük ve Satış Taahhüdü Sözleşmesi**

Şirket, Firma A ve bir gerçek kişi ile Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde söz konusu gerçek kişi adına tescilli bir sözcük markasına sahip ürünün Şirket tarafından lisans alınarak kullanılması ve distribütörlüğünün yapılması ile distribütörlük süresinin sona ermesinin ardından ilgili markanın Şirket'e devri için bir distribütörlük ve satış taahhüdü sözleşmesi akdetmiştir.

Bu sözleşme kapsamında Şirket, 25.01.2029 tarihine kadar ilgili sözcük markası altındaki ürünü Firma A'dan güncel katalog fiyatı üzerinden satın alarak Türkiye'de ve yurt dışında kendi adına ve hesabına ve "Yetkili Distribütör" sıfatını kullanarak pazarlayabilecek ve bu sürenin sona ermesinin ardından Firma A tarafından Şirket'e ilgili markanın devri gerçekleştirilecektir. Firma A, ilgili ürünün brüt kârının %5'ine, ihracatta ise %2,5'ine hak kazanacaktır. Sözleşme süresinin sona ermesinin ardından marka devrinin gerçekleşmemesi veya 10 yıllık bir süre içinde ilgili markanın benzerinin Firma A veya sözleşme tarafı olan gerçek kişi tarafından yapılması halinde Orzaks 500.000 ABD doları tutarında ifaya eklenen cezai şartın kendisine ödenmesini talep edebilecektir.

### **Finansman Sözleşmeleri**

#### **Genel Kredi Sözleşmeleri**

##### **Şirket'in taraf olduğu Genel Kredi Sözleşmeleri**

Kredi alan olarak Şirket ve kredi veren olarak Türkiye'de kurulu çeşitli bankalar arasında işbu İzahname tarihi itibarıyla aşağıda Şirket tarafından kullanılmış olan kredilerin detaylarına yer verilen çeşitli genel kredi sözleşmeleri akdedilmiştir.

Anılan genel kredi sözleşmeleri, ilgili bankaların standart sözleşmeleri olup; genel olarak bankalara kredi alan şirketin finansal durumunun olumsuz yönde değişmesi, ilgili şirketlerce üçüncü kişiler lehine kefalet ve garantiler verilmesi, ilgili şirketlerin malvarlığı üzerinde önemli ölçüde tasarruflarda bulunulması ve takyidatlar yaratılması, şirketlerin borçluluğunun artırılması, izinsiz kâr payı dağıtımı yapılması gibi hallerde tüm kredileri muaccel hale getirme, geri ödeme talep etme, temerrüt faizi işletme gibi geniş hak ve yetkiler tanımaktadır.

Şirket, halka arz kapsamında gerçekleşecek ortaklık yapısındaki değişikliklerle ilgili olarak, bankalardan aşağıda bilgileri verilen ilgili muvafakat yazılarını temin etmiştir. Bu doğrultuda, anılan sözleşmeler tahtında Şirket'in paylarının halka arzına engel bir durum bulunmamaktadır.

**ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.**  
Akçaburgaz Mh. 157. Sk.  
No:27/A Esenyurt / İSTANBUL  
Esenyurt M.D. 648 159 54 66

**Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
İnkilap Mah. Adnan Özyükceniz Cad. Cessus Plaza 2,  
Blok No:4 Kat: 5 Üst Kat / İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar Merkezi 036 787  
Mersis No:0478003578100011  
Tic.Sic.No:271081-0



Nuvita, halka arz kapsamında hakim ortağı Orzaks'ın ortaklık yapısında gerçekleşecek değişikliklerle ilgili olarak, bankalardan aşağıda bilgileri verilen ilgili muvafakat yazılarını temin etmiştir. Bu doğrultuda, anılan sözleşmeler tahtında Şirket'in paylarının halka arzına engel bir durum bulunmamaktadır.

Nuvita'nın işbu İzahname tarihi itibarıyla tarafı olduğu genel kredi sözleşmelerinin bir listesine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Kredi Veren	Sözleşme Tarihi	Muvafakat Tarihi
Akbank Türk Anonim Şirketi	25.02.2021	12.07.2024
	28.03.2024	
Anadolubank Anonim Şirketi	24.05.2022	27.03.2024
	27.10.2022	
	12.12.2023	
Kuveyt Türk Katılım Bankası Anonim Şirketi	10.11.2021	14.05.2024
QNB Finansbank Anonim Şirketi	28.04.2022	17.04.2024
Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası Anonim Şirketi	29.08.2019	24.05.2024
	17.03.2022	
	16.08.2022	
	17.07.2023	
Türkiye Emlak Katılım Bankası Anonim Şirketi	19.12.2023	27.03.2024
Türkiye Finans Katılım Bankası Anonim Şirketi	29.03.2021	20.05.2024
Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi	10.03.2021	27.03.2024
Türkiye Halk Bankası Anonim Şirketi	27.11.2017	16.04.2024
	15.04.2019	
	03.10.2019	
	26.04.2021	
	28.11.2023	
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	27.12.2013	17.04.2024
Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı	26.11.2020	[●] <sup>44</sup>

## Kira Sözleşmeleri

### Şirket Merkezi Kira Sözleşmesi

Kiracı sıfatıyla Şirket, Şirket merkezinin bulunduğu taşınmazdan yararlanmak amacıyla, kiraya veren sıfatıyla bağlı ortaklığı olan Nuvita ile 5 yıl süreli bir kira sözleşmesi akdetmiştir. Bu kapsamda, Şirket'in kiralanan taşınmazı hissedarı olduğu şirketler veya ileride kuracağı benzer amaca hizmet eden kiracı şirket ve ortaklarının ortaklığının bulunması şartıyla diğer şirketlere kullanılabileceği, yararlanma hakkı verebileceği, kısmen veya tamamen kiraya verebileceği, yahut istifade hakkını devir ve/veya temlik edebileceği ve/veya alt kiraya verebileceği ve bu durumların kira sözleşmesinin devri anlamına gelmeyeceği hükme alınmıştır. Bu şekilde yapılacak alt kiralama bakımından kiraya verenin yazılı izninin aranmayacağı düzenlenmiştir. Benzer şekilde, kira sözleşmesi kapsamında Şirket'in ortaklık pay ve hisselerinin tamamen veya kısmen 3. kişilere devrinin kira sözleşmesinin devri, temlik veya cirosu olarak yorumlanmayacağı hususu da düzenlenmiştir. Kiralayan şirketin ve alt kiralama hakkı bulunan şirketlerin kendi aralarında yapacakları pay ve hisse devirleri veya şirket ortaklarının pay ve hisselerinin kısmen veya tamamen 3. kişilere devrinin kira sözleşmesinin devri, temlik veya cirosu olarak yorumlanamayacağı ve kira sözleşmesinin aynı koşullarda devam edeceği düzenlenmiştir.

<sup>44</sup> İlgili muvafakat yazısı için Şirket bankaya başvurmuş olup temin edilmesinin ardından tarihi eklenecektir.



Söz konusu kira sözleşmesi kapsamında kira artışının her yıl bir önceki kira döneminin son 12 aylık TÜFE oranlarının ortalaması kadar gerçekleştirileceği kararlaştırılmıştır. Orzaks, sözleşmeyi 2 ay önceden Nuvita'ya yazılı bildirimde bulunmak şartıyla her zaman tek taraflı olarak ve herhangi bir tazminat veya cezai şart yükümlülüğü doğmadan feshedebilir. Kira sözleşmesi kapsamında 10 yıl sonunda tarafların karşılıklı görüşerek güncelleme yapacağını ve Orzaks'ın kiracı olmaya devam edeceği kararlaştırılmıştır.

Bu kira sözleşmesi ticari nitelikte kira sözleşmelerinde yer alan olağan hükümlere aykırı şekilde kiracı aleyhine olan hükümler içermemektedir.

### ***Orzaks İstanbul Şubesi Kira Sözleşmeleri***

#### ***Metrocity 1. Kat Kira Sözleşmesi***

Şirket, Orzaks İstanbul Şubesi'nin kullandığı ofis niteliğinde taşınmaz için Firma A ile bir kira sözleşmesi akdetmiştir. Söz konusu kira sözleşmesi 5 yıl süre ile akdedilmiş olup Orzaks sözleşmenin süresinin bitiminden en az 15 gün önce yazılı bildirimde bulunmadıkça sözleşme aynı şartlar ve süre ile kendiliğinden uzamış olacaktır. Orzaks, sözleşmeyi 3 ay önceden kiraya verene yazılı bildirimde bulunmak şartıyla her zaman feshedebilir. İlgili kira sözleşmesi kapsamında kiracının grup şirketleri veya şirket hissedarlarının ortağı bulunduğu aynı alanda faaliyet gösteren şirketlerden birisinin kiralanandan yararlandırılması sözleşmenin devri anlamına gelmeyip, sözleşmenin hükümleri ile yürürlükte kalacağı kararlaştırılmıştır. Bu kira sözleşmesi ticari nitelikte kira sözleşmelerinde yer alan olağan hükümlere aykırı şekilde kiracı aleyhine olan hükümler içermemektedir.

#### ***Metrocity 6. Kat Kira Sözleşmesi***

Orzaks İstanbul Şubesi'nin kullandığı ofis niteliğinde taşınmaz olup Şirket'in faaliyetlerine yetersiz geldiği için aynı binada ilave bir ofisin daha kiralanmasına yönelik bir gerçek kişi ile kira sözleşmesi akdedilmiştir. Söz konusu kira sözleşmesi 3 yıl süre ile akdedilmiş olup taraflar kira süresi sona ermeden karşılıklı rızaları ile bir araya gelerek yeni şartları tayin ve tesbit ederek kira sözleşmesini 3 yıl daha uzatabileceklerdir. Söz konusu kira sözleşmesi Türk Borçlar Kanunu'nun çatılı işyeri kiralarna uygulanan hükümlerden ayrı hükümler içermeyip sözleşmede düzenlenmeyen hükümler bakımından Türk Borçlar Kanunu'nun çatılı işyeri kiralarna uygulanan hükümler uygulama alanı bulacaktır.

#### ***Metrokent Daire Kira Sözleşmesi***

Kiracı sıfatıyla Şirket, İstanbul'da Başakşehir ilçesinde bir dairenin kiralanmasına yönelik olarak bir gerçek kişi ile kira sözleşmesi akdetmiştir. Bu kira sözleşmesine konu olan taşınmaz 634 sayılı Kat Mülkiyeti Kanunu ("Kat Mülkiyeti Kanunu") tahtında bir toplu yapı kapsamında yer alan bir bağımsız bölümdür. Söz konusu kira sözleşmesi 1 yıl süre ile akdedilmiş olup Orzaks sözleşmenin süresinin bitiminden en az 45 gün önce yazılı bildirimde bulunmadıkça sözleşme aynı şartlar ve süre ile kendiliğinden uzamış olacaktır. Şirket 30 gün öncesinde bildirimde bulunarak kira sözleşmesini her zaman feshedebilir. Söz konusu kira sözleşmesi Türk Borçlar Kanunu'nun konut kiralarna uygulanan hükümler ve Kat Mülkiyeti Kanunu hükümlerinden ayrı hükümler içermeyip sözleşmede düzenlenmeyen hükümler bakımından Türk Borçlar Kanunu'nun konut kiralarna uygulanan hükümler ve Kat Mülkiyeti Kanunu hükümleri uygulama alanı bulacaktır.

## **Sponsorluk ve İş Birliği Sözleşmeleri**

### ***Dernek A ile imzalanan sponsorluk sözleşmesi***

Şirket, İstanbul'da faaliyet gösteren bir dernek (Dernek A) ile sponsorluk sözleşmesi akdetmiştir. Bu sözleşme kapsamında Dernek A internet sayfası, süreli ve sürekli basılı yayın, dergi ve diğer mecralarda 1 yıl süre ile Şirket'in Ocean Extramag markasının reklamını yapacak ve Şirket nakit olarak iki eşit taksit halinde sözleşme bedelini Dernek A'ya ödeyecektir. Sponsorluğun 30.01.2024 ve 30.01.2025 tarihleri arasında gerçekleştirileceği kararlaştırılmıştır.

Bu sözleşme kapsamında Şirket Dernek A'ya toplamda 100.000 TL tutarında bağışta bulunmuştur. Dernek A'nın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde sözleşme bedelini tamamen ve faiziyle Orzaks'a iade etme yükümlülüğü bulunmaktadır.

### ***Vakıf A ve İstanbul Üniversitesi İstanbul Tıp Fakültesi ile imzalanan iş birliği sözleşmesi***

Şirket, İstanbul'da faaliyet gösteren bir vakıf (Vakıf A) ve İstanbul Üniversitesi İstanbul Tıp Fakültesi ile bir iş birliği sözleşmesi imzalamıştır. Bu sözleşme kapsamında, Vakıf A tarafından organize edilecek ve sonuçlandırılacak proje yarışmasında İstanbul Üniversitesi İstanbul Tıp Fakültesi öğretim üyeleri tarafından bir jüri oluşturulması ve proje sponsorluğunun Orzaks tarafından yapılması kararlaştırılmıştır.

Şirket, proje yarışması kapsamındaki ödül ve nakdi ödül miktarlarını sponsor olarak karşılamayı üstlenmiştir. Proje yarışması kapsamında sunulan projelerin gerekli yeterlilikleri sağlamaması halinde Vakıf A ve İstanbul Üniversitesi İstanbul Tıp Fakültesi tarafından proje yarışmasının iptal edilebileceği ve ödül dağıtımını yapılmayabileceği kararlaştırılmıştır.

## **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:**

Şirket'in, Kurul'un muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 31.03.2024 dönemine ait enflasyona göre düzeltilmiş konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporu [www.orzax.com.tr](http://www.orzax.com.tr) adresinde ve 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:** 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 31.03.2024 dönemine ait enflasyona göre düzeltilmiş konsolide finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.



Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 12. maddesine göre; Şirket kâr tespiti ve dağıtım konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder.

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, 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 kalan miktar, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar, yüzde beşi kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr payı:

Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin yüzde beşi 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 Sözleşme'de veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınmaz.



Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Kar Payı Avansı" başlıklı 13. maddesine göre; Genel Kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kâr payı avansı dağıtılabilmesi için Genel Kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, Yönetim Kurulu'na yetki verilmesi zorunludur.

Şirket Genel Kurulu, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren finansal dönemler için karın dağıtılmamasına karar vermiştir.

**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:**

Son 12 ayda Şirket'in finansal durumu veya karlılığı üzerinde etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde önemli ölçüde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri gibi hukuki ihtilaflar bulunmamaktadır. Şirket, faaliyetlerinin olağan akışı çerçevesinde zaman zaman müşterilerle, tedarikçilerle, çalışanlarıyla ve benzeri kişi ve kurumlarla davalara taraf olmaktadır.

Şirket, Nuvita ve Estetik Bakım'ın taraf olduğu dava, icra takibi vb. hukuki uyuşmazlık süreçlerine dair detaylı bilgiler İzahname eki 6'da yer verilen Bağımsız Hukukçu Raporu'nun eklerinde bulunmakta olup özet bilgiler ise aşağıdaki gibidir:

30.06.2024 Tarihi İtibarıyla	Şirket Tarafından Açılan Davalar	Şirket Tarafından Başlatılan İcra Takipleri	Şirket Aleyhine Açılan Davalar	Şirket Aleyhine Başlatılan İcra Takipleri
Adet	16	4	6	-
Tutar (TL)	426.406	295.368	760.000	-

30.06.2024 Tarihi İtibarıyla	Nuvita Tarafından Açılan Davalar	Nuvita Tarafından Başlatılan İcra Takipleri	Nuvita Aleyhine Açılan Davalar	Nuvita Aleyhine Başlatılan İcra Takipleri
Adet	-	4	2	1
Tutar (TL)	-	208.310 TL ve 35.000 Euro	1.050.000	21.485

30.06.2024 Tarihi İtibarıyla	Estetik Bakım Tarafından Açılan Davalar	Estetik Bakım Tarafından Başlatılan İcra Takipleri	Estetik Bakım Aleyhine Açılan Davalar	Estetik Bakım Aleyhine Başlatılan İcra Takipleri
Adet	2	1	3	1
Tutar (TL)	46.270	24.718	305.000	64.004

**23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:**

Yoktur.

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Mh. 103. Sk.  
No:27/A Esenyurt / İSTANBUL  
Esenyurt / M.D. 648 059 54 66

info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkilap Mah. Adnan Paşa Caddesi Üsküdar Cad. Crossis Plaza 2.  
Blok No:4 Kat:7 Üsküdar / İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar M.D.473 8038 787  
Mersis No:0478003678700011  
Tic.Sic.No:271081-0





Ortaklıkların ilgili finansal yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabılır 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 Sözleşme'de veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

- **İhraçının 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 finansal yıl karından kar payı alma hakkı elde ederler.  
Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.
- **Kar payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı:** Zaman aşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Anılan Kanun'un zamanaşımına ilişkin hükümleri, Anayasa Mahkemesi'nin 10.04.2019 tarih ve 2018/136 E. ve 2019/21 K. sayılı kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.
- **Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür:** Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.
- **Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahivette 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.
- **Kar payı avansı:** Genel kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kar payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

**Oy Hakkı:** TTK madde 434 uyarınca her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 9'uncu maddesinde düzenlendiği üzere; Genel kurul toplantılarında, hazır bulunan A grubu paylar sahiplerine 5 oy hakkı; B grubu paylar sahiplerine 1 oy hakkı verir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK madde 432 uyarınca bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak



atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması halinde pay sahibine karşı sorumludur.

TTK madde 433 uyarınca oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK madde 435 uyarınca oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 436 uyarınca pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

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 madde 461 uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak Esas Sözleşme'nin 6'ncı maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, (i) kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, (ii) imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile (iii) nominal değerinin üzerinde veya altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısıtlanması yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

**Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı:** 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. Esas Sözleşme'nin 21'inci maddesi uyarınca; Şirket'in sona ermesi, tasfiyesi ile buna bağlı muamelelerin nasıl yapılacağı hakkında TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

**Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı:** SPKn'nun 14. maddesi ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile Türk Ticaret Kanunu'nun 437. maddesi uyarınca 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 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 madde 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in bedelsiz sermaye artırımlarında, çıkarılan bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut pay sahiplerine payları oranında dağıtılır.

**Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı:** SPKn madde 29 ve 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK madde 414, 415, 419, 425 ve 1527 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 9. maddesi uyarınca, Genel Kurul toplantılarına davet hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Genel Kurul toplantıya, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile SPK tarafından belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu davet ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılır. TTK ile sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Genel kurul toplantılarına çağrı konusunda SPKn'nun madde 29/1 hükmü saklıdır.

**İptal Davası Açma Hakkı:** TTK madde 445-451, SPKn madde 18/6 ve madde 20/2 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 Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki 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 kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer mahkemesinde iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten, 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 madde 24 uyarınca SPKn madde 23’de belirtilen 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. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn madde 23’de 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 hallerinde, 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 haller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği’nde düzenlenmektedir. İlgili Tebliğ uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket’e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

**Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı:** SPKn madde 27 ile II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği’nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının Şirket’in oy haklarının %98’ine ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, Tebliğ’de belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hakim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığına dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma hakkı doğar. Şüpheye mahal vermemek adına, yönetim kontrolünün elde edilmesi ile aynı zamanda halka açık şirketten çıkarma ve satma hakkının da doğması durumunda pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğü doğmaz. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içerisinde, azınlıkta kalan azınlıkta kalan pay sahiplerinin paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket’ten talep edebilirlerken, azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların Kurul’un düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının %98’ine veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

**Azınlık Hakları:** TTK madde 411, 412, 439, 531 ve 559 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 iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki 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 madde 438 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 almasa 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:** 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 değiştirilmesi ile yapılır.

#### 24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulunun 11.07.2024 tarih ve 2024/8 sayılı kararı ile halka arza yönelik olarak aşağıdaki karar alınmıştır.

1. Şirket'in 1.535.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 307.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 48.000.000 TL nakden artışla 355.000.000 TL'ye çıkarılmasına, bu suretle ihraç edilecek 48.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 48.000.000 adet B grubu hamiline yazılı imtiyazsız payların mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak halka arz edilmesine,
2. Şirket'in mevcut ortaklarından Yunus Emre ALİMOĞLU'nun sahip olduğu 23.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 23.000.000 adet B grubu hamiline yazılı



imtiyazsız payların halka arz edilmesine ilişkin talebinin kabulüne ve bu kapsamda söz konusu payların ortak satışı yoluyla halka arz edilmesine,

3. Halka arz edilecek paylar için İnfö Yatırım'ın lider aracı kurum olarak yetkilendirilmesine, İnfö Yatırım, sözleşmede adı geçecek diğer konsorsiyum üyeleri, Şirket ve Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Yunus Emre ALİMOĞLU arasında "Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi" imzalanmasına ve aracılık yönteminin "En İyi Gayret Aracılığı" olarak belirlenmesine,

4. Payların halka arz fiyatının İnfö Yatırım tarafından hazırlanacak bağımsız fiyat tespit raporu ile tespit edilmesine,

5. Sermaye artırımını ve ortak satışı kapsamında halka arz edilecek toplam 71.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 71.000.000 adet B grubu hamiline yazılı imtiyazsız payların halka arza aracılık eden aracı kurum İnfö Yatırım tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporu ile belirlenecek halka arz fiyatından primli olarak, SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği ve 6362 sayılı SPKn hükümleri başta olmak üzere SPK'nın tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında "Sabit Fiyatla Talep Toplama" yöntemiyle, İzahnamede belirlenecek esaslar çerçevesinde halka arz edilmesine ve halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesi için SPKn ve ilgili mevzuat kapsamında gerekli iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesine,

6. Toplanan talebin halka arz edilen payların tamamını karşılamaması ve halka arz sürecinin devam ettirilmesi halinde, öncelikle sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek payların satılmasına, ihraç edilen payların tamamının halka arz kapsamında satılamaması durumunda, halka arz kapsamında satılamayan payların süresi içerisinde, SPK ve Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemeleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz sonrası alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,

7. İşbu karar ekinde yer alan Türk Ticaret Kanunu'nun 461/2. maddesinde hazırlanan raporun kabulü ve tesciline,

8. Halka arza ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. başta olmak üzere ilgili kurum ve kuruluşlara başvuru yapılmasına, yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın en geniş şekilde temsil etmeye, Şirket Yönetim Kurulu Başkan Vekili Yunus Emre ALİMOĞLU'nun münferiden yetkili kılınmasına karar verilmiştir.

**24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamakla birlikte, SPK Kurul Karar Organının i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) İlke Kararı uyarınca, halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca Borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, İzahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

**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 madde 208 halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn madde 23'te 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 madde 23'te 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 arz ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arz katılmak için yapılması gerekenler

### 25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Şirket paylarının halka arzı öncesinde, SPK'nın payların ihracına ilişkin onay vermesi gerekmektedir.

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi için SPK haricinde Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşüne işbu İzahnamenin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer verilmektedir.

Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka makamların onayının alınması gerekmemektedir.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) İlke Kararı uyarınca, halka arz katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca Borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

### 25.1.2 Halka Arz Edilen Payların nominal değeri:

Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 71.000.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 355.000.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayeye oranı %20,00 olacaktır.

Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilecek Pay Toplamı (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur.	1,00	48.000.000 (Sermaye Artırımı)	13,52
B	Hamiline	Yoktur.	1,00	23.000.000 (Ortak Satışı)	6,48
<b>Toplam</b>				<b>71.000.000</b>	<b>20,00</b>

Bununla birlikte, Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup halka arz sonucu sermaye artırım ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran, yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

### 25.1.3 Halka arz süresi ile halka arz katılıma ilişkin bilgi

#### 25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka Arz Edilen Paylar için en az 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Mh. 157. Sk.  
No:27/A Esenyurt / T.C. İSTANBUL  
Esenyurt / D. 648 059 54 66

230

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkilap Meh. Adnan Karaköy Çarşısı Plaza 2,  
Blok No:1 Kat:10 Beşiktaş / İstanbul  
Boğaziçi Kurumları YMD: 578 006 787  
Mersis: 0804008003078700010  
Tic. Sic. No: 271081 0

### 25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

#### a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla Şirket paylarının halka arzında satış, İno Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Grup Çalışanları, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır.

- c) **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** (i) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye’de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler, (ii) bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak 6 (altı) aydan fazla oturan gerçek kişiler ile (iii) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye’de bulunan tüm tüzel kişilerdir. SPK’nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu İzahname’nin 25.1.14 maddesinde yer alan içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı Grubu dışında kalan hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.
- d) **Grup Çalışanları:** İlgili şirketlerde çalıştığı pozisyona bakılmaksızın, Şirket, bağlı ortaklıkları ve ilişkili taraf şirketleri çalışanlarından Türkiye’de ikamet eden ve T.C. kimlik numarasına sahip olan bütün çalışanlardır. Grup Çalışanları’nın belirlenmesinde Şirket tarafından İno Yatırım’a talep toplama başlangıcından önce iletilen liste esas alınacaktır. SPK’nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu İzahname’nin 25.1.14 maddesinde yer alan, içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan Grup Çalışanları ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı Grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.
- e) **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 Kanunu’nun geçici 20’nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,
  - Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası,
  - Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu SPK tarafından kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır<sup>45</sup>.

<sup>45</sup> SPK’nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşteri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ md. 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir. 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca;



f) **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:** Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar'la yurt dışında yerleşik olan aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım 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.

#### **Başvuru Şekli:**

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları'nın, halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerine, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların ise yalnızca İno Yatırım'a müracaat ederek talep formu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir.

SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

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.

İnternet, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi, mobil bankacılık veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnameşi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı Grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYS) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYS bazında ve %3 olarak uygulanır.

Bu halka arzda talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır:

#### **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları'nın talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek

Yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı Grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYS) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYS bazında ve %3 olarak uygulanır.

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Mh. 115. Sk.  
No:27/A Esenyurt / İSTANBUL  
Esenyurt V.D.: 648 059 54 66

232

İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkilap Mh. Adnan Ökçeniz Çarşısı Plaza 2.  
Blok No: Kurumlar 15 Ürünler/İstanbul  
Bağcılar Kurumlar V.D.41 Kat: 6/787  
Mersis No:047800397870001  
Tic. Sic. No:271081

azami pay miktarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır. 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 veyahut teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

### **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar**

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında talepte bulunabilecek pay tutarı söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır. 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 ödeyeceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımlarında bulunmayan yatırımcıların, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubundan başvurması esastır. Grup Çalışanları da Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubundan başvuracak olup Şirket tarafından Konsorsiyum Lideri'ne talep toplama başlangıcı öncesinde iletilen Grup Çalışanları listesinde T.C. Kimlik Numarası bulunan yatırımcıların hepsi Grup Çalışanları tahsisat grubunda değerlendirilecektir.

Kendi grubu içerisinde "Eşit Dağıtım Yöntemi"ne göre dağıtım yapılacak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplarından girdikleri talepler iptal edilecek, dağıtıma konu edilmeyecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları tarafından iletilen talepler mükerrer taramadan geçirilecek ve en yüksek miktartlı talepleri dışındaki diğer talepleri iptal edilerek dağıtıma konu edilmeyecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları grubundaki bir yatırımcının en yüksek miktartlı talebini birden fazla konsorsiyum üyesinden iletilmesi durumunda, dağıtıma konu olacak talep zaman önceliği kuralına göre belirlenecektir.

Mükerrer talepler iptal edilerek dağıtım listesinden çıkarıldıktan ve her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra nihai talep adedi belirlenecektir.

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 bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar, T.C. kimlik numarası bulunmayan Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklulardan vergi kimlik numarası bilgisini içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dahil 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:**

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtımcıya kadar devam edilecektir.

**Grup Çalışanlarına Dağıtım:**

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtımcıya kadar devam edilecektir.

**Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:**

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına İfo Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir.

**Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:**

Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına İfo Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

İfo Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsisat grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne

verecektir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen günü takip eden iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını İnfö Yatırım'a bildirecektir.

**b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:**

**Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları'nın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen konsorsiyum üyelerinin başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları, talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen ve daha önce farklı bir işleme teminat gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile halka arz fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

**A- Nakden Ödeme:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları, talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedelini, bedelleri nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

**B- Blokaç Yöntemiyle Talepte Bulunma:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları, Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışı ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir.

Teminata Alınacak Kıymet /Döviz	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kamu Borçlanma Araçları Fonu	0,90	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	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
TL DİBS	0,95	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı
Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)	0,95	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören)	0,85	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı



ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)			
Kira Sertifikası	0,85	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/ işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Kira Sertifikası Katılım Fonları	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Hisse Senedi Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (BİST 30'da yer alan paylar)	0,90	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)	0,90	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinden alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL	1	-	-
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – (ABD Doları, Avro, Sterlin)	0,90	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış 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 ve Grup Çalışanları;

- 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 blokaj 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 için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve emir iletimine aracılık eden yetkili kuruluşların, teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akcaburgaz İht. İş. Sk.  
No:27/A Esenyurt / İSTANBUL  
Eserhan V.D. 648 059 54 66

236

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkilap Mah. Adliye Binası Kat:2  
Blok No:3 Kat:3 İstanbul  
Boğaziçi 6787  
Merkezi No: 170 17 170 111  
Tic.Sic.No:271081 0

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları'nın teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşlar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları, 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 halinde, 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 olacaktırlar.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK.45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k.) sayılı i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) sayılı İlke Kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dahilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilir ve tahsis edilen krediye ilişkin faiz hesaplaması hususunda hangi tarih aralığının esas alınacağı, taraflar arasında akdedilecek çerçeve sözleşme hükümleri uyarınca serbestçe tayin edilebilir.

#### **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:**

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece İnfö Yatırım'a başvuruda bulunabilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00'ye kadar İnfö Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

#### **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:**

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece İnfö Yatırım'a başvuruda bulunabilecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00'ye kadar İnfö Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilatları yapan yatırım kuruluşları tarafından İfo Yatırım'ın hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedelleri, İfo Yatırım tarafından tahsil edilince, halka arz için açılmış olan aşağıdaki hesaplara Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin payları doğrultusunda aynı gün yatırılacaktır.

<b>Hesap Sahibi</b>	Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret Anonim Şirketi A.Ş.
<b>Banka</b>	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
<b>Şube</b>	Güneşli Metro Şubesi
<b>IBAN Numarası</b>	TR06 0006 7010 0000 0022 9179 86

<b>Hesap Sahibi</b>	Yunus Emre ALİMOĞLU
<b>Banka</b>	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
<b>Şube</b>	Güneşli Metro Şubesi
<b>IBAN Numarası</b>	TR77 0006 7010 0000 0022 9510 46

**c) Başvuru yerleri:**

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilir. İnternet, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi, mobil bankacılık veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece İfo Yatırım tarafından toplanacaktır.

Konsorsiyum lideri İfo Yatırım'a ait iletişim ve başvuru bilgileri aşağıda yer almakta olup her bir konsorsiyum üyesine ilişkin bilgiler ise süreç içerisinde işbu bölüme eklenecektir.

**İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:4, 2. Blok D:16 Ümraniye/İstanbul

Tel: 0212 700 35 00 Faks: 0216 692 12 75

Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü Göztepe, Levent, Etiler, Maslak, Şişli, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Antalya, Aydın, Balıkesir, Bodrum, Bursa, Diyarbakır, Gaziantep, İzmir, Kayseri, Kırıkkale, Mersin ve Samsun irtibat büroları ile [www.infoyatirim.com](http://www.infoyatirim.com) internet adresi ve İfoTrade Pro mobil uygulaması

Konsorsiyum lideri İfo Yatırım ve her bir konsorsiyum üyesinin teminata kabul edeceği kıymetlere ilişkin bilgiler süreç içerisinde işbu bölüme eklenecektir.

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akcalırgan Mah. 119. Sk.  
No:27/1 Esenyurt / İSTANBUL  
Esenyurt V.D: 648 059 54 66

238

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Cessas Plaza 2.  
Blok No:1 Kat:1116 Ümraniye/İstanbul  
Boğaziçi No:Emir M.D.45 0036 787  
Mersis No:0478003678700011  
Tic.Sic.No:271081-0

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

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

Paylar, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi 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 Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

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

Talep toplama süresinin başlangıcından önce veya talep toplama süresinin başlamasından yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Konsorsiyum Lideri olan İfo Yatırım, Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahibi aralarındaki Halka Arza Aracılık Sözleşmesi'ni karşılıklı mutabakat ile derhal sona erdirip, halka arzı durdurabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebilecektir.

- 1- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle halka arza ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- 2- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını, salgın hastalık, enerji kıtlığı ve benzeri gibi tabii afetler ile toplumsal düzenin sürdürülmesine engel olayların meydana gelmesi
- 3- Konsorsiyum Lideri veya Şirket tarafından, ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin Halka Arz Edilen Paylar'ın pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve/veya piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- 4- Şirket ve iştirakleri ile bunların yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları hakkında payların pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Şirket aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli veya idari takip başlatılması,
- 5- Toplanan kesin talebin halka arz edilen pay adedinden belirtilen satışa sunulan pay miktarından az olması.

Dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye'de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçları doğuran gelişmelerin oluşması halinde, halka arza ilişkin takas işlemleri, ancak Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Konsorsiyum Liderinin ortak mutabakatı ile tamamlanacaktır. İşbu paragrafta geçen şekilde Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Konsorsiyum Lideri arasında mutabakata varılamaması halinde söz konusu Halka Arza Aracılık Sözleşmesi feshedilecek ve halka arz iptal olmuş sayılacaktır.

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Mh. 194. Sk.  
No:27/A Esenyurt \ İSTANBUL  
Esenyurt V.D 648 059 54 66

239

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkilap Msh. Adına Büyükdere Cad. Cessas Plaza 2.  
Blok No:1 Kat:7 34398 Ortaköy/İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 0936787  
Mersis No:0478003678700011  
Tic. Sic. No:271081-0



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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslim edilmesini takiben izleyen iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyesi tarafından, başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir.

Kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar işbu İzahname'nin 25.1.3.2.b. numaralı "Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi" başlıklı bölümünde 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. Yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Ayrıca, yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir. İşbu İzahname'nin 25.2.3.f maddesi kapsamında mükerrer taleplerin dağıtımına dahil edilmeme durumu saklıdır

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

SPKn'nun 8'inci 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 İhraççı veya Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a 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'de yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin 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.

Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

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

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine iletilmesini takip eden 2 iş günü içerisinde teslim edilecektir.



Emirhan BIYIKCI	İnfo Yatırım
Mehmet Nuri GÖKALP	İnfo Yatırım
Berke Anıl AÇIKTEPE	İnfo Yatırım
Beyza KAHRAMAN	İnfo Yatırım
Ali KARAKAŞ	İnfo Yatırım
Kasım Dılşat KISABACAK	İnfo Yatırım
Yunus Can ÇARPATAN	PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.
Kurtuluş Ozan KESER	PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.
Abdülbaki AVCI	PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.
Abdülkadir ŞAHİN	PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.
Engin AYTAÇ	PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.
Mustafa ÇAYA	PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.
Sabri GÜNAY	PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.
Serdal BIYIK	PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.
İzzet Tuberk AĞÇA	PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.
Gülenay ÇETİNKAYA	PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.
Oktay İPER	PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.

## 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:

SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin 4'üncü 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 Şirket'in ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin talebini de dikkate alarak bu fıkarda yer alan asgari tahsisat oranlarını sifıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

Halka arz edilecek toplam 71.000.000 TL nominal değerli payların;

- [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Grup Çalışanlarına,
- [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,
- [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

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

Yukarıda belirtilen tahsisatların oranı talep toplama neticesinde Şirket'in onayı ile aşağıdaki koşullar çerçevesinde İno Yatırım tarafından değiştirilecektir.

- SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır.
- SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.
- Yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay miktarının, halka arz edilen pay miktarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYŞ bazında ve %3 olarak uygulanır.

**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 Yatırımcılar ve Grup Çalışanlarına Dağıtım:**

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir.

Bu gruplar için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışı sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılınca kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi olacaktır.

**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 Yatırımcılar ve Grup Çalışanlarına Dağıtım:**

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en







Farklı değerlendirme yöntemleri ile farklı tarihlerdeki finansal veriler ile piyasa çarpanlarının kullanılması durumunda farklı değerlere ulaşılması mümkün olup tasarruf sahipleri tarafından gerçekleştirilecek yatırım kararları, söz konusu unsurlar dikkate alındıktan sonra verilmelidir.

Fiyat Tespit Raporu, halka arzın başlangıç tarihinden en az üç gün önce Kamuyu Aydınlatma Platformunda ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)), Şirket'in internet sitesinde ([www.orzax.com.tr](http://www.orzax.com.tr)) ve Yetkili Kuruluşun ([www.infoyatirim.com](http://www.infoyatirim.com)) internet sitesinde yayımlanacaktır.

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

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından doğrudan Şirket ve mevcut ortaklar menfaat sağlayacaktır. Halka arz edilen paylar karşılığında payları oranında Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi fon elde edecektir. Yine mevcut ortaklar, dolaylı yoldan menfaat elde edebilir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanma sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan dolayı ortaklar hem kar payı hem de mevcut paylarının da değer kazanması yoluyla kazanç sağlayabilirler. Ayrıca halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatı mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması da dolaylı bir menfaat sağlayabilir.

### **25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî 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 işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde yer almaktadır.

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde yer alan tüm yetkili aracı kurumlara talepte bulunmak için başvurabilir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece İfo Yatırım aracılığıyla talepte bulunabilecektir.

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleşeceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Milli 153. Sk.  
No:27/A Esenyurt - İSTANBUL  
Esenyurt V.D 648 059 54 66

246

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkilap Mah. Adnan Öyüklüoğlu Cad. Cessas Plaza 2.  
Blok No:3 Kat: 15 Ümitköy - Beşiktaş/İstanbul  
Boğaziçi Kurumları V.D. No: 36787  
Mersis No: 08478003100010001  
Tic.Sic.No:271081-0

#### 25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Lideri İno Yatırım ve Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

#### 25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi:

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ile İno Yatırım arasında imzalanan "Halka Arza Aracılık Sözleşmesi", imzalandığı tarih olan 11.07.2024 tarihinden itibaren 12 (on iki) ay süreyle yürürlükte kalacak olup bu sözleşme kapsamına giren yükümlülüklerin karşılıklı olarak yerine getirilmesi veya bu sözleşmede belirtilen nedenlerle feshedilmiş olması halinde kendiliğinden o tarihte sona erer.

Bununla birlikte Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve payların halka arzını gerçekleştirecek aracı kuruluşlar arasındaki "Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi" de [●] tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve konsorsiyumun hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtımına ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

#### 25.4.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Payların halka arzında; Halka Arz Eden Pay Sahibi, pay satış geliri, Şirket, özkaynak/halka arz geliri elde edecektir.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan İno Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. İno Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. İno Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında herhangi bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Mah. 13. Sk.  
No:27 V. Esenyurt İSTANBUL  
Esgenart V.D.: 648 059 54 66

247

İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkilap Mh. Akmerkez 3. Kat: 301/3  
Blok: 301/3 Kat: 301/3 İstanbul  
Boğaziçi  
Mersis No: 081700125000000000011  
Tic. Sic. No: 271081-0



ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

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

Söz konusu maliyetler işbu izahnamenin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" başlıklı bölümünde detaylı olarak verilmektedir.

## **26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER**

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

Şirket'in İzahname setinin Kurulca onaylanması, bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa'da işlem görebilmesi, BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

Payların Borsa'da işlem görme tarihi, Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Şirket paylarının BİST – Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a başvuru yapılmış olup Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer almaktadır.

### **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:**

Planlanmamaktadır.

**ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.**  
Akçaburgaz Yür. 153. Sk.  
No:27/A Beşiktaş / İSTANBUL  
Esnv. No: D: 648 059 54 66

248

**Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
İnkılap Mah. Adına / Büyükdere Cad. Cessas Plaza 2.  
Blok No:4 Kat: 7 Üçüncü Kat İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar Sicil No: 2786787  
Mersis No: 0847802367870001  
Tic.Sic.No:271081-0

## 27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER

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

Satışı Yapacak Ortak Adı-Soyadı / Ünvanı	Adresi	Şirket veya Selefleri veya Bağlı Ortaklıklarında Son Üç Yıl İçinde Aldığı Görevler
Yunus Emre ALİMOĞLU	Akçaburgaz Mah. 153. Sok. No: 27A Esenyurt/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür

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

Halka Arz Eden Pay Sahibi olarak Yunus Emre ALİMOĞLU'nun satışa sunduğu paylara ilişkin bilgiler aşağıda tabloda gösterilmiştir.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur.	23.000.000	8,75	1,00	23.000.000	6,48

Ortak Satışı yoluyla halka arz edilecek 23.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 262.900.000 TL'lik B grubu paylar içerisindeki oranı %8,75 olurken, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %6,48'dir.

Halka arz sonrası ortakların sermaye payı aşağıdaki gibi olacaktır:

Ortağın Adı Soyadı / Ünvanı	Pay Grubu	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
		Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Yunus Emre ALİMOĞLU	A	55.260.000	60,00	55.260.000	45,41
	B	128.940.000		105.940.000	
Alyors	A	36.840.000	40,00	36.840.000	34,59
	B	85.960.000		85.960.000	
Halka Açık Kısım	B	-	-	71.000.000	20,00
<b>Toplam</b>	<b>A + B</b>	<b>307.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>355.000.000</b>	<b>100,00</b>

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

#### a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket'in 11.07.2024 tarih ve 2024/11 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile;

Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca;

(xi) Şirket tarafından herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına,

(xii) Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine,

(xiii) Bu doğrultuda bir karar alınmamasına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına,

(xiv) Bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına ve

(xv) Bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine

karar verilmiş olup söz konusu hususlar kapsamında 11.07.2024 tarihli taahhüt verilmiştir.

**b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:**

Şirket'in mevcut pay sahipleri Yunus Emre ALİMOĞLU ve Alyors, 11.07.2024 tarihli taahhütnameleri ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının halka arzına ilişkin İzahname'nin onay tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

**Günlük Alım Emri Taahhüdü:**

Şirket'in mevcut pay sahiplerinden olan ve aynı zamanda ortak satışı yöntemiyle paylarını halka arz edecek olan Yunus Emre ALİMOĞLU adına Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı gün dahil olmak üzere 5 işlem günü süreyle (Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi) her gün açılış seansında, halka arz fiyatından, İfo Yatırım aracılığı ile 3.550.000 günlük geçerli alım emri girecektir.

Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında gerçekleştirilecek işlemler 5 iş günü süreyle sınırlı olup girilen emirler iptal edilemeyecektir.

5 iş günü içinde halka arz fiyatı, o gün için Borsa'da geçerli taban fiyatın altında kalıyor ise günlük alım emri girme yükümlülüğü tamamlanmış sayılır.

5 iş günü içinde halka arz fiyatı o gün Borsa'da geçerli tavan fiyatın üstünde kalıyor ise 3.550.000 adet günlük alım emri o gün geçerli fiyat aralığının tavanından girilerek o iş günü için alım emri girme yükümlülüğü yerine getirilir.

Günlük Alım Emri Uygulaması boyunca satın alınan Şirket payları, Borsa'da Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi içinde (5 iş günü) satışa konu olamayacaktır.

Halka Arz Eden Pay Sahibi, aynı zamanda geri alım emri taahhüdü kapsamında pay alınması halinde, alınan payların 1 yıl süreyle halka arz fiyatının altında satışa sunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Söz konusu günlük alım emri taahhüdü kapsamında sisteme girilecek en yüksek fiyat, tasarruf sahiplerinde satış duyurusunda belirtilen halka arz fiyatı olacak olup söz konusu halka arz fiyatının üzerinde alım yapılmayacaktır. Ancak halka arz fiyatının, Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi içinde o gün Borsa'da geçerli tavan fiyatının üstünde kalması durumunda halka arz fiyatının altındaki fiyatlardan alım yapılması mümkün olabilecektir.

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

İşbu bölümün (b) maddesinde belirtilen taahhüt, Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında verilmesi gereken taahhüdü de içermektedir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

**28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ**

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

Şirket, halka arzdan [●] TL brüt gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi ise halka arzdan [●] TL brüt gelir elde edecektir.

VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 32'nci maddesinin 4'üncü fıkrası uyarınca; payların ilk halka arzının, hem sermaye artırımını hem de ortakların sahip olduğu payların bir kısmının satışı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı; aracılık komisyonu, danışmanlık maliyetleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti, Halka Arz Edilen Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise [●] TL olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de [●] TL olması tahmin edilmektedir.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahipleri
SPK Kurul Ücreti	[●]	[●]	[●]
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	90.825	61.403	29.422
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	373.750	373.750	0
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil)	[●]	[●]	0
Hukuki Danışmanlık (KDV ve stopaj dâhil)	625.000	422.535	202.465
Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)	2.520.000	2.520.000	0
Rekabet Kurumu	19.200	19.200	0
KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	43.981	43.981	0
Diğer	[●]	[●]	0
<b>Toplam Maliyet</b>	<b>[●]</b>	<b>[●]</b>	<b>[●]</b>
<b>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</b>	<b>71.000.000</b>	<b>48.000.000</b>	<b>23.000.000</b>



Pay Başına Maliyet	[•]	[•]	[•]
Net Gelir	[•]	[•]	[•]

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

### Halka Arz Gerekçeleri:

- Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi,
- Şirket'in işletme sermayesinin güçlendirilmesi,
- Şirket'in büyüme hedeflerinin devamlılığının sağlanması,
- Şirket'in devam eden ve yeni yatırımlarının finanse edilmesi,
- Şirket'in bilinirliğinin yurt içinde ve yurt dışında artırılması,
- Şirket'in rekabet gücünün artırılması,
- Şirket faaliyetlerinin uluslararası pazarlara yayılması,
- Potansiyel müşteriler nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması,
- Sürdürülebilir kurumsal yapının oluşturulması ve raporlama standartlarının geliştirilmesi,
- Şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi,
- Şirket paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanına kavuşulması

olarak sayılabilir.

### Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri:

Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin ortak satışından elde edeceği gelirden halka arz maliyetlerinin çıkarılması ile bulunan net gelir, söz konusu ortağın tasarrufunda olacaktır.

Şirket'in sermaye artırımı yoluyla ihraç edeceği 48.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmı; Şirket'in 11.07.2024 tarih ve 2024/9 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde kullanılacak olup söz konusu Rapor işbu İzahname'nin ekinde (Ek-7) yer almaktadır.

Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek 48.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı halka arz kapsamında elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın;

- %40'ının devam eden ve yeni yatırımların finansmanında,
- %30'unun finansal borç anapara ve faiz ödemelerinde,
- %30'unun işletme sermayesinin güçlendirilmesinde kullanılmasına
- İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında %10 kadar geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir.

### Devam Eden ve Yeni Yatırımların Finansmanı

#### - Devam Eden Yatırımların Finansmanı

Şirket'in bağlı ortaklığı Nuvita İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş. (Nuvita), Probiyotikler, Yoğurt Bakterileri, Omega 3, Beta Glukan, Beta Karoten, Astaksantin, Vitamin E Alpha Tocopherol, B12 Siyanokobalamin, Vitamin D3, Vegan Protein hammaddelerini üretmek için Esenyurt/İstanbul'da kiralık alanda fabrika kurulumu gerçekleştirmek üzere T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan 28.11.2022 tarih ve 547606 numaralı 1. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi almış ve kira sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu fabrika binasının üretim şartlarına uygun hale getirilmesi ve 1.200 m<sup>2</sup> açık,

18.000 m<sup>2</sup> kapalı alana sahip olması öngörülmektedir. Tesiste, Şirket'in satmış olduğu ürünlerdeki hammaddelerin üretiminin yapılarak dışa bağımlılığın azaltılması ve maliyetlerin düşürülmesi hedeflenmektedir.

Söz konusu tesise ilişkin bina inşaat yatırımının öngörülen maliyetinin yaklaşık 320 milyon TL, ihtiyaç duyulan makinelerin toplam yatırım bedelinin ise yaklaşık 880 milyon TL seviyesinde olması beklenmektedir.

#### - Yeni Yatırımların Finansmanı

Şirket, Kazakistan'ın Almatı şehrindeki Serbest Bölge'de gıda takviyesi ürünlerini üreteceği Doğu Avrupa ve Asya pazarlarına yönelik üretim tesisi kurma kararı almıştır. Kazakistan'da kurulacak tesis için Kazakistan devletinin sağlayacağı teşviklerin Doğu Avrupa ve Asya pazarlarında daha rekabetçi ve daha karlı iş modeli geliştirilmesine destek olacağı düşünülmektedir. Yatırımın büyüklüğünün 35 milyon Euro olması planlanmakta olup bunun %30'unun özkaynak, kalan %70'inin ise uluslararası finans kuruluşu tarafından finanse edilmesi planlanmaktadır. Yaklaşık bir yıldır yapılan çalışmalar çerçevesinde, nihai kredi anlaşması safhasına gelmiş olup 2 yıl anapara ödemesiz olmak üzere 7 yıl vadeli kredi sözleşmesinin 2024 yılının Eylül ayında imzalanması öngörülmektedir.

Bu kapsamda 2024 yılının Ağustos ayı içerisinde Kazakistan'da, Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığı olacak bir şirket kurulması planlanmaktadır. Kazakistan devletinin sağlayacağı 90 dönüm arazi üzerine kurulu 19.000 m<sup>2</sup> kapalı alanı olacak tesis, kredi anlaşmasının imzalanmasının ardından 30 ay içerisinde üretime hazır hale getirilecek olup tesisin aylık 3 milyon kutu kapasiteli olması planlanmaktadır.

Bu çerçevede halka arzdan elde edilecek net gelirin %40'ının devam eden yatırımlar ile birlikte Kazakistan'da yapılması planlanan yeni tesis yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Halka arz geliri dışında kalan yatırım tutarının özkaynaklar ve finansal borçlanma yoluyla karşılanması öngörülmektedir. Şirket'in bağlı ortaklıkların yapacağı yatırımların finansmanı için Şirket tarafından ilgili bağlı ortaklıklara aktarılacak kaynaklar; ilgili bağlı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağlı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir.

#### Finansal Borç Anapara ve Faiz Ödemeleri

Şirket, halka arzdan elde edeceği net gelirin %30'luk kısmı ile kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin ana para ve faiz ödemelerini yapmayı planlamaktadır. Böylece, özkaynak yapısının güçlenerek finansman maliyetlerinin azaltılması ve net karlılığının pozitif etkilenmesi öngörülmektedir. Şirket'in bağlı ortaklıklarının finansal borç anapara ve faiz ödemeleri için Şirket tarafından ilgili bağlı ortaklıklara aktarılacak kaynaklar; ilgili bağlı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağlı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir.

#### İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi

Şirket ve bağlı ortaklıklarının iş planları ve orta vadede hedeflediği projeler göz önüne alınarak, Şirket ve bağlı ortaklıklarının rekabet üstünlüğünü ve pazar payını artırmak amacıyla öncelikle peşin

hammadde alımlarındaki iskontolardan faydalanmak üzere işletme sermayesinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Bununla birlikte mevcut saha satış ekibinin genişletilmesi suretiyle gelirlerin orta ve uzun vadede artırılması hedeflenmektedir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının planladığı üretim ve hasılat artışına bağlı olarak, öncelikle stok finansmanı, satış finansmanı ve hammadde tedariki alanlarında kullanılmak üzere net halka arz gelirinin yaklaşık %30'unun işletme sermayesinin güçlendirilmesi amacıyla kullanılması planlanmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıkların işletme sermayesinin güçlendirilmesi kapsamında Şirket tarafından ilgili bağlı ortaklıklara aktarılacak kaynaklar; ilgili bağlı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağlı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir.

İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında %10 kadar geçiş yapabilecektir.

Bununla birlikte halka arzdan elde edilecek kaynağın belirtilen kullanım alanlarında kullanımına kadar geçen süre zarfında; söz konusu kaynağın, başta (TL) mevduat/katılma hesabı olmak üzere çeşitli finansal enstrümanlarda değerlendirilmesi ve bu kapsamda nemalandırılarak Şirket'e katkı sağlanması planlanmaktadır.

## 29. SULANMA ETKİSİ

	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		[●]
Halka Arz Edilecek Pay Adedi (Sermaye Artırımı)		43.000.000 TL
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		[●]
Halka Arz Hasılatı		[●]
Net Hasılat		[●]
Özkaynak (31.03.2024)	1.227.132.535 TL	[●]
Çıkarılmış Sermaye	307.000.000 TL	355.000.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	3,9972 TL	[●]
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		[●]
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		[●]
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		[●]
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		[●]

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

Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için % [●] oranında sulanma etkisi olacak olup, 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL'dir.

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

Mevcut ortaklar için %[●] oranında pozitif sulanma etkisi olacak olup, 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL'dir.

**30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER**

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

Halka arz sürecinde Şirket'e danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
İnfo Yatırım	Aracılık Hizmetleri
Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.	2021, 2022 ve 2023 yılları ile 31.03.2024 dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Hizmetleri

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

Bu İzahname; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

Şirket, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

**Finansal Tablolar**

2021, 2022 ve 2023 yılları ile 31.03.2024 dönemine ait karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Ünvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
1 Ocak – 31 Aralık 2021, 2022, 2023 ve 1 Ocak – 31 Mart 2024	PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.	Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. Park Plaza Apt. No: 14/10 Sarıyer/İstanbul	Yunus Can ÇARPATAN	Olumlu

**2021, 2022 ve 2023 yılları ile 31.03.2024 dönemine ait bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:**

"Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Mart 2024, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve 31 Mart 2024, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Mah. 153. Sk.  
No:27/A Mecidiyeköy İSTANBUL  
Esenyurt V.D.: 648 059 54 66

255

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkilap Mah. Adana Bulvarı Kat: 5, Cissas Plaza 2,  
Blok No:4, Kat: 5 Ümraniye/İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 2787  
Mersis No: 047800357870001  
Tic.Sic.No: 271081-0



dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

**Bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:**

Yoktur.

### **Hukukçu Raporu**

İşbu İzahname'de kullanılan Bağımsız Hukukçu Raporu, Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanmış olup İzahname eki 6'da sunulmaktadır.

<b>Hukuk Bürosu</b>	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
<b>Adresi</b>	Büyükdere Cad. No:191 Apa Giz Plaza Kat:9 Levent, Beşiktaş/İstanbul
<b>Telefon</b>	0 212 942 35 25

Bu İzahname'de Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının Şirket ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi Şirket tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, Şirket tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da Şirket'ten herhangi bir ücret almamışlardır. Şirket'in yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların (yetkili kuruluş olan İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş. dışındaki) halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan İnfö Yatırım ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

Faaliyet gösterilen sektöre ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgiler ile Şirket'ten elde edilen bilgilerden oluşmaktadır.

## **31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER**

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

Şirket'in konsolidasyona dahil etmediği, finansal tablolarda "uzun vadeli finansal yatırımlar" kalemi altında sermaye değerleri üzerinden takip edilen bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

#### **1. Orzax SP. ZOO.**

Orzax SP. ZOO., 11.03.2024 tarihinde Polonya'da kurulmuş olup Złota 75A/7, 00-819 Varşova, Polonya adresinde faaliyet göstermektedir. Orzax SP. ZOO.'nun sermayesini temsil eden payların %75'i Orzaks'a ait olup Orzax SP. ZOO., Orzaks'ın Polonya'daki bağlı ortaklığıdır.

Orzax SP. ZOO., Polonya'da online kanallar üzerinden Orzaks ürünlerinin satışını gerçekleştirmektedir.





vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşik bulunmayan (“**Dar Mükellef**”) kişiler ve kurumlar sadece Türkiye’de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, (i) Türkiye’de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgahın Türkiye’de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye’ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye’ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye’de alıkonmuş ve kalmış olanlar Türkiye’de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye’de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Halka Arz Edilen Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilen Payların BİST’te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2024 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
110.000 TL’ye kadar	15
230.000 TL’nin 110.000 TL’si için 16.500 TL, fazlası	20
580.000 TL’nin 230.000 TL’si için 40.500 TL (ücret gelirlerinde 870.000 TL’nin 230.000 TL’si için 40.500 TL), fazlası	27
3.000.000 TL’nin 580.000 TL’si için 135.000 TL, (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL’nin 870.000 TL’si için 213.300 TL), fazlası	35
3.000.000 TL’den fazlasının 3.000.000 TL’si için 982.000 TL, (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL’den fazlasının 3.000.000 TL’si için 958.800 TL), fazlası	40

### 32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”) uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir karları Vergi Usul Kanunu (“VUK”) ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla kurum karlarına uygulanmakta olan Kurumlar Vergisi Oranı %20 olup bu oran 7316 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak değiştirilmiştir. 7456 sayılı Kanun ile Kurumlar



Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesinde yapılan değişiklik sonucunda, 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kurum kazançları için uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25'e çıkarılmıştır. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz eden kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, factoring 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) kurum kazançlarına uygulanacak vergi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca 2 (iki) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

22.01.2022 tarihli ve 31727 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7351 sayılı Kanun uyarınca;

- İhracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına
- Sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle işigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetinden elde ettikleri kazançlarına,

1 Ocak 2022 tarihinden, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2022 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlara uygulanmak üzere kurumlar vergisi oranı 1 (bir) puan indirimli uygulanır.

KVK'da 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 kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler 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 maksat ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

## 32.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

### 32.2.1. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları:

31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere 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 31.12.2025 tarihinden

sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dahil edilmemesi durumunda 31.12.2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Payları hariç), Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, Borsa İstanbul'da 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. – MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

Borsa İstanbul'da 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 ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

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:

- alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı:

- (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0 ve

- (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 SPKn'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere yukarıdaki (i) bendinde belirtilenler dışında kalan kazançlar için %10 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 çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. 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 dahil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile Borsa İstanbul'da işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dahil 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, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

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 tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında 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 kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar mükellef gerçek kişi ve kurumların GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki 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 ülkelerince geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesinde ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca banka 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 noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve



aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerlidir.

Tevkifat uygulanmasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (halihazırda 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) tevkifat 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 ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile başka bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi zıyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin taraf olduğu çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları Gelir İdaresi Başkanlığı'nın [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr) web sayfasında yer almaktadır.

### 32.2.2. Genel olarak pay alım satımı kazançlarının vergilendirilmesi

#### 32.2.2.1. Gerçek Kişiler

##### 32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatik Kurumu tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın 86/1 (c) maddesi uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşılıyor ise (bu tutar 2024 yılı için 230.000 TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

##### 32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK m.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 beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde 101/2 uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi

zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

### **32.2.2.2. Kurumlar**

#### **32.2.2.2.1. Kurumlar vergisi mükelleflerinin aktifine kayıtlı payların elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar**

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

#### **32.2.2.2.2. Tam mükellefiyet kurumlar**

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki yıl tam süreyle yer alan iştirak paylarının 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 hesabından 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.

Burada söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya iletmeyen çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergileri zıya uğramış sayılır. Aynı süre içinde KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç işletmenin tasfiyesi halinde de bu hüküm uygulanır.

#### **32.2.2.2.3. Dar mükellef kurumlar**

Dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme tam mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %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 vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

#### **32.2.2.2.3. Yabancı fon kazançlarının ve bu fonların portföy yöneticiliğini yapan şirketlerin vergisel durumu**

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanununun

35'inci maddesiyle, 15.06.2012 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 dahil 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 hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

### 32.3. Paylara ilişkin kar paylarının ve kar payı avantajlarının vergilendirilmesi

KVK 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri ile GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 94/6-b maddesi ve KVK'nın 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri uyarınca, tam mükellef kurumlarda; (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 kar payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden 21.12.2021 tarih ve 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22.12.2021 tarihinden itibaren %10 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam mükellefler kurumlarca; (i) tam mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları tevkifata tabi değildir.

#### 32.3.1. Gerçek Kişiler

##### 32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kar payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dahil olmak üzere dağıtılan kar

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz 2. Mh. 153. Şk.  
No:27/A Esenyurt \ İSTANBUL  
Esenyurt V.D.: 648 059 54 66

266

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkilap Mah. 2. Etage Kat. 151. Sokak No: 151/100  
Beşiktaş / İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 151/100-1787  
Mersis No: 0817000278700011  
Tic.Sic.No: 271081 0

payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2021 itibarıyla %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kar 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, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2024 yılı gelirleri için 230.000 TL'yi aşan kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde karın dağıtım aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımını sayılmaz. Kar payı avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmelidir.

### 32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (22.12.2021 itibarıyla bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

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

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

### 32.3.2. Kurumlar

#### 32.3.2.1. 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. Maddesi kapsamındaki "safı kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Ancak %20 kurumlar vergisi oranı, 7316 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2021 hesap dönemi kazançları için %25 ve 2022 hesap dönemi kazançları için %23 olarak belirlenmiştir.

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Mh. 153 Sk.  
No:27/A Esenyurt / İSTANBUL  
Esenyurt V.D. : 648 059 54 66

267

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkilap Mah. Adnan Özalp Caddesi Cad. Cessas Plaza 2.  
Blok No:4 Kat: 11/11 Üsküdar / İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 36787  
Mersis No:04780337000011  
Tic.Sic.No:271081-0



Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktöring 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) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli uygulanacaktır.

Ancak KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

### 32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (%15) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir.

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

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

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

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:  
Yoktur.

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

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:  
Yoktur.

ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.  
Akçaburgaz Mh. 153 Sk.  
No:27/A Esenyurt / İSTANBUL  
Esenyurt M.D. 648 059 54 66

268

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnkilap Mh. A.Ş. Bulvarı No:10 Kat:2, Cessas Plaza 2,  
Blok No:1 Kat: 10 Ümitköy, İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar M.D. No: 6787  
Mersis No:0478005678700011  
Tic.Sic.No:271081-0

**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.

#### **34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER**

Aşağıdaki belgeler Akçaburgaz Mah. 153. Sok. No: 27A Esenyurt/İstanbul adresindeki İhraççı'nın merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı'nın internet sitesi [www.orzax.com.tr](http://www.orzax.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (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:** Şirket Genel Kurul İç Yönergesi

**EK 3:** 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 Tarihlerinde Sona Eren Dönemlere İlişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu

**EK 4:** Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluk Beyanı

**EK 5:** Fiyat Tespit Raporu

**EK 6:** Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı Tarafından Hazırlanan Hukukçu Raporu ve Beyanı

**EK 7:** Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Yönetim Kurulu Kararı ve Raporu

**EK 8:** Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu

**ORZAKS İLAÇ VE  
KİMYA SAN. TİC. A.Ş.**  
Akçaburgaz Mah. 153. Sok.  
No:27A Esenyurt / İSTANBUL  
Esenyurt / T.C. 648 059 54 66

269

**info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
İnkılap Mah. Adnan Özyüklemez Cad. Cessas Plaza 2.  
Blok No:4 Kat:7 Etiler Ümraniye / İstanbul  
Boğaziçi Kurum Sicil No: VD-4130016787  
Mersis No: 047600307870001  
Tic.Sic.No:271081-0