

İşbu izahname halihazırda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından incelenmektedir ve henüz Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmamıştır.

HAYER FARMA İLAÇ ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 212.236.000 TL'den 257.250.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 45.014.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 45.014.000 adet B Grubu nama yazılı pay ve Şirket'in mevcut Okan Camcı'nın sahip olduğu 9.786.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 9.786.000 adet B Grubu nama yazılı pay olmak üzere toplam 54.800.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 54.800.000 TL'lik kısmını temsil eden 54.800.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 54.800.000 adet B Grubu nama yazılı payların ortaklarca 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 (www.haverpharma.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.infoyatirim.com) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 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.

HAYER FARMA İLAÇ A.Ş.

Akbaba Mh. Maras Cd. No:52/2/1 Beykoz/İST.
Tel:(0216) 221 33 33 Fax:(0216) 317 04 98
Beykoz V.D. No:992 1989 Tic.Sic.No:690238
Mersis No: 0460-0461-9890-0001
www.haver.com.tr info@haver.com.tr
Sermaye: 212.236.000,00 TL

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur B1 No:3/1 Şişli/İstanbul
İç Kapı No:181 Ateşli/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 00 6 787
Mersis No:0478003678700011

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

HAVER FARMALAC A.Ş.

Akhaba Mh. Maras Cd. No:52/2/1 Beykoz/İST.
Tel:(0216) 724 78 260 Fax:(0216) 317 04 98
Beykoz V.İ. 346 989 Tic.Sic.No:690238
Mersis No: 0850 0461 9890 0001
www.haver.com.tr info@haver.com.tr
Sermaye: 212.236.000,00 TL

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Barbaros Mah. İhlamur Bld. No:3 Akmerkez My Newwork
İç Kapı No:106 Kat:5 Kat:5 İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.47 0036 987
Mersis No:0478 00367 87000 1

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER.....	10
2. ÖZET.....	12
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	30
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	30
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	32
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	57
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	75
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	113
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	115
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	128
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	150
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	157
13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	157
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	159
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER..	159
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	165
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	166
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	170
19. ANA PAY SAHİPLERİ.....	171
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	174
21. DİĞER BİLGİLER.....	175
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	184
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	188
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	191
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	200
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	220
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER ...	221
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	224
29. SULANMA ETKİSİ.....	227
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER...	227
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	229
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	229
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	239
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	240
35. EKLER.....	240

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
°C	Santigrat
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
API	İlaç etkin madde
ATC	İlaçların etkin maddelerini etki ettikleri organ veya sisteme ve terapötik, farmakolojik ve kimyasal özelliklerine göre sınıflandıran bir ilaç sınıflandırma sistemidir. (Anatomik Terapötik Kimyasal)
Aracı Kurum / İnfö Yatırım/ Konsorsiyum Lideri	İnfö Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi	Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, aracılığın türü ve kapsamı, aracılık komisyonu ve masrafları ve hakla arzın satış usulü ve dağıtımına ilişkin hususların düzenlenmesi amacıyla Konsorsiyum Lideri, Şirket ve Konsorsiyum Üyeleri arasında akdedilen sözleşme
Ar-Ge	Araştırma ve Geliştirme
A.Ş.	Anonim Şirket
Avro/Euro	Avrupa Birliği para birimi
BM	Birleşmiş Milletler
BMS	Bina Otomasyon Sistemi
BEKRA Bildirimi	Büyük Endüstriyel Kazaların Önlenmesi ve Etkilerinin Azaltılması Bildirimi
Beykoz Tesisi	Şirket'in bağlı ortaklığı Osel İlaç'ın Akbaba Mah. Maraş Cad. No:52 Beykoz/İstanbul adresinde bulunan tesisi
Borçlar Kanunu/ TBK	04.02.2001 tarih ve 27836 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
Borsa, Borsa İstanbul veya BİST	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BT	Bilgi teknolojileri
BTK	T.C. Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu
CEP	Bir API'nin Avrupa Farmakopesi monograflarıyla uyumlu olduğunu kanıtlayan bir Avrupa sertifikası (Certificate of Suitability to the Monographs of the European Pharmacopeia)
COA	Bir ürünün özelliklerini, bileşenlerini ve kalitesini doğrulayan bir Analiz Sertifikası (Certificate of Analysis)
Covid-19	İlk olarak Çin'in Vuhan Eyaleti'nde Aralık ayının sonlarında solunum yolu belirtileri (ateş, öksürük, nefes darlığı) gelişen bir grup hastada yapılan araştırmalar sonucunda 13 Ocak 2020'de tanımlanan bir virüs
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Raporu	Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu
ÇED Yönetmeliği	29.07.2022 tarih 31907 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği

Çevre Bakanlığı	T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği / ÇİLY	19.09.2014 tarih ve 29115 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
Çevre Kanunu	2872 sayılı Çevre Kanunu
Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği / ÇED Yönetmeliği	29.07.2022 tarih 31907 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
DMF	API'nin kimyasal özellikleri, kullanılan tesisler, kullanılan işlemler, paketlenme, depolama vb. ile ilgili ayrıntıları içeren, üreticinin fikri mülkiyetini korumak için gizli tutulan, devlet kurumlarına sunulan İlaç Ana Dosyası (Drug Master File)
DMO	Devlet Malzeme Ofisi
EFT	Elektronik Fon Transferi
ERP	Kurumsal Kaynak Planlaması (Enterprise Resource Planning)
Ergene 2 OSB Tesisi	Şirketin bağlı ortaklığı Haver Trakya'nın Ulaş OSB Mah. D100 Cad No:28 Ergene / Tekirdağ adresinde bulunan tesisi
Esas Sözleşme	Şirket Esas Sözleşmesi
FDA	Amerika Birleşik Devletleri Gıda ve İlaç Dairesi (<i>Food and Drug Administration</i>)
GLP	İyi Laboratuvar Uygulamaları; ilaç ve kimyasal ürünlerin güvenliğinin değerlendirilmesi için kullanılan laboratuvar uygulamalarının kalitesini garanti etmek için belirlenmiş bir düzenleme (Good Laboratory Practices)
GMO	Genetik müdahale yöntemleriyle genetik yapısına bitki, bakteri, virüs vb. herhangi bir başka canlıdan alınan gen veya genlerin aktarılmasıyla elde edilen yeni organizmalar. (Genetically Modified Organisms ya da Genetiği Değiştirilmiş Organizmalar)
GMP	İyi İmalat Uygulamaları; ilaç, kozmetik, gıda, medikal cihaz vb. gibi ürünlerin üretim aşamalarında çeşitli koruyucu önlemler ve standartlar getiren usul ve esasların tamamına verilen isim Good Manu acturin Practices
GSYH/GSYİH	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla
GVK	06.01.1961 tarih ve 10700 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Eden Pay Sahibi	Halka arzda mevcut ortak satışı gerçekleştiren Okan Camcı
Halka Arz Edilecek Paylar	İhraççı'nın çıkarılmış sermayesinin 212.236.000 TL'den 257.250.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 45.014.000 TL nominal değerli 45.014.000 adet B Grubu nama yazılı pay ve Şirket'in mevcut ortaklarından Okan Camcı'nın sahip olduğu 9.786.000 TL nominal değerli ve 9.786.000 adet B Grubu nama yazılı pay olmak üzere toplam 54.800.000 TL nominal değerli 54.800.000 adet B Grubu nama yazılı pay
Halka Arz Edenler	Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi
Haver Grubu / Grup	Şirket, Osel İlaç Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Haver Trakya İlaç Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Haver Trakya	Haver Trakya İlaç Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
IV	İntravenöz
İKMİB	İstanbul Kimyevi Maddeler ve Mamulleri İhracatçıları Birliği
İmar Kanunu	3194 sayılı İmar Kanunu
İş Güvenliği Uzmanları Yönetmeliği	29.12.2012 tarih ve 28512 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan İş Güvenliği Uzmanlarının Görev, Yetki, Sorumluluk ve Eğitimleri Hakkında Yönetmelik
İşyeri Hekimi ve Diğer Sağlık Personeli Yönetmeliği	20.07.2013 tarih ve 28713 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İşyeri Hekimi Ve Diğer Sağlık Personelinin Görev, Yetki, Sorumluluk Ve Eğitimleri Hakkında Yönetmelik
İş Kanunu	10.06.2003 tarihli ve 25134 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4857 sayılı İş Kanunu
İTS	İlaç Takip Sistemi
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kar Payı Tebliği	23.01.2014 tarihli 28891 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği
Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği	25.12.2013 tarihli 28862 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği
KDV	Katma Değer Vergisi
Kişisel Verilerin Korunması Kanunu I KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumlar Vergisi Kanunu	21.06.2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Kurumsal Yönetim İlkeleri	Kurul'un kurumsal yönetim ilkeleri
Kurumsal Yönetim Tebliği	03.01.2014 tarihli 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
KVK	21.06.2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	07.04.2016 tarih ve 29677 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
M²	Metrekare
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
OECD	Ekonomik İş Birliği ve Kalkınma Teşkilatı (Organisation for Economic Co-operation and Development)
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
OSB Kanunu	15.04.200 tarih ve 24021 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu
Osel İlaç	Osel İlaç Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Out-Licensing	Dış Lisanslama
ÖDA	Özel Durum Açıklaması

Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği	27.06.2020 tarihli 31168 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış 11-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği
Pay Tebliği	22.06.2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
PP	Polipropilen
PVC	Polivinil Klorür
Resmi Gazete	Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Resmi Gazetesi
Ruhsatlandırma Yönetmeliği	11.12.2021 tarih ve 31686 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Beşeri Tıbbi Ürünler Ruhsatlandırma Yönetmeliği
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SKA	BM Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları
SPKn	30.12.2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SVP	Küçük hacimli parenteral solüsyon
Şirket / İhraççı / Haver Farma	Haver Farma İlaç Anonim Şirketi
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TARBİL	T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı Ürün Takip Sistemi
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi
Tanıtım Yönetmeliği	03.07.2015 tarihli ve 29405 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış Beşeri Tıbbi Ürünlerin Tanıtım Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TGA	Termogravimetrik Analiz
TL	Türk Lirası
TİM	Türkiye İhracatçıları Meclisi
Toprak Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği	08.06.2010 tarih ve 27605 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış Toprak Kirliliğinin Kontrolü ve Noktasal Kaynaklı Kirlenmiş Sahalara Dair Yönetmelik
TPN	Parenteral beslenme solüsyonu
TTK/Türk Ticaret Kanunu	14.02.2011 tarih ve 27846 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
Ticaret Bakanlığı	Türkiye Cumhuriyeti Ticaret Bakanlığı
Ticaret Sicil Gazetesi	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
UTS	Ürün Takip Sistemi
Ür-Ge	Ürün Geliştirme
YBBO	Yıllık bileşik büyüme oranı



1. BORSA GÖRÜŞÜ

[İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır]

HAVER FARM İLAÇ A.Ş.

Akbaba Mh. Maras Yolu No:52/2/1 Beykoz/İST.
Tel:(0216) 324 70 98 Fax:(0216) 317 04 98
Beykoz V.D/41 34 00 999 Tic.Sic.No:690238
Mersis No: 0450-0461-9890-0001
www.haver.com.tr info@haver.com.tr
Sermaye: 212.236.000,00 TL.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Bld. No:3 Akademi My Newwork
İç Kapı No:106 Alayunt İstanbul
Boğaziçi Köprüsü V.D. No:6 787
Mersis No:0418003675700011

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Şirket'in paylarının halka arz edilmesi için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi bir kurum veya kuruluştan görüş veya onay alınmasına gerek bulunmamaktadır.

HAVER FARMA İLAÇ A.Ş.
Akbaba Mah. Maviş Bld. No:52/2/1 Beykoz/İST
Tel:(0216) 317 04 98 Fax:(0216) 317 04 98
Beykoz V.D. No: 0461-989 Tic.Sic.No:890238
Mersis No: 0960-0461-9890-0001
www.haver.com.tr info@haver.com.tr
Sermaye: 212.236.000,00 TL



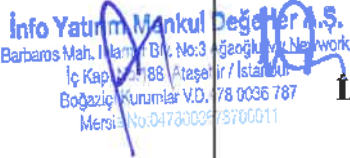
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bld. No:3 Ağzısı/İSTANBUL
İç Kapı No:198 Katasehir İstanbul
Bogaziçi Kurumlar V.D.4700092297
Mersis No:0478003678700011

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN 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.

İhraççı Haver Farma İlaç Anonim Şirketi Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Okan CAMCI Görevi: Yönetim Kurulu Başkanı Tarih: 15.11.2024  HAVER FARMA İLAÇ A.Ş. Akbağa Mah. Maras Cd. No:52/27 Beykoz/İST. Tel:(0216)332 10 226 Faks:(0216) 317 04 98 Beykoz V.D. No:0461-1989 Tic.Sic.No:890238 Mersis No: 0460-0461-9890-0001 www.haver.com.tr info@haver.com.tr Sermaye: 212.236.000,00 TL	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Pay Sahibi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Okan CAMCI Tarih: 15.11.2024 	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Engün Emre SEÇEN Görevi: Genel Müdür Yardımcısı Tarih: 15.11.2024  Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Barbaros Mah. İnam Yat. Bld. No:3 Beşiktaş/İstanbul İç Kapı No:188 /Ataşehir / İstanbul Boğaziçi Kurumlar V.D. No:0036787 Mersis No:047300375700011	İZAHNAMENİN TAMAMI
Adı Soyadı: Hüseyin GÜLER Görevi: Genel Müdür Yardımcısı Tarih: 15.11.2024	

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.

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş RAM Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Ömer ÇEKİÇ Görevi: Sorumlu Denetçi	Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihlerinde sona eren finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporu

İlgili Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:												
Adı Soyadı: Rıza Ender UMUR Görev: Değerleme Uzmanı	<table><tr><th>Rapor Tarihi</th><th>Rapor Numarası</th></tr><tr><td>15.04.2024</td><td>2024-Özel-703</td></tr><tr><td>15.04.2024</td><td>2024-Özel-704</td></tr><tr><td>15.04.2024</td><td>2024-Özel-706</td></tr><tr><td>15.04.2024</td><td>2024-Özel-707</td></tr><tr><td>15.04.2024</td><td>2024-Özel-708</td></tr></table>	Rapor Tarihi	Rapor Numarası	15.04.2024	2024-Özel-703	15.04.2024	2024-Özel-704	15.04.2024	2024-Özel-706	15.04.2024	2024-Özel-707	15.04.2024	2024-Özel-708
Rapor Tarihi	Rapor Numarası												
15.04.2024	2024-Özel-703												
15.04.2024	2024-Özel-704												
15.04.2024	2024-Özel-706												
15.04.2024	2024-Özel-707												
15.04.2024	2024-Özel-708												
Adı Soyadı: Sabri BÖCEKLİ Görev: Değerleme Uzmanı													
Adı Soyadı: Erhan SARAÇ Görev: Sorumlu Değerleme Uzmanı													

İlgili Makine Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:				
Adı Soyadı: Bilgin ÖZER Görev: Değerleme Uzmanı					
Adı Soyadı: Mesut KAYA Görev: Değerleme Uzmanı	<table><tr><th>Rapor Tarihi</th><th>Rapor Numarası</th></tr><tr><td>10.06.2024</td><td>2024-Özel-209</td></tr></table>	Rapor Tarihi	Rapor Numarası	10.06.2024	2024-Özel-209
Rapor Tarihi	Rapor Numarası				
10.06.2024	2024-Özel-209				
Adı Soyadı: Erhan SARAÇ Görev: Sorumlu Değerleme Uzmanı					

İlgili Makine Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:				
Adı Soyadı: Süleyman Buğra GÖZ Görev: Değerleme Uzmanı					
Adı Soyadı: Mesut KAYA Görev: Değerleme Uzmanı	<table><tr><th>Rapor Tarihi</th><th>Rapor Numarası</th></tr><tr><td>15.04.2024</td><td>2024-Özel-210</td></tr></table>	Rapor Tarihi	Rapor Numarası	15.04.2024	2024-Özel-210
Rapor Tarihi	Rapor Numarası				
15.04.2024	2024-Özel-210				
Adı Soyadı: Erhan SARAÇ Görev: Sorumlu Değerleme Uzmanı					

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - 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. - 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.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahnamenin tekrar kullanımını gündeme getirecek herhangi bir husus söz konusu değildir.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ticaret Ünvanı: Haver Farma İlaç Anonim Şirketi İşletme Adı: Yoktur.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Adresi: Akbaba Mahallesi Maraş Cad. No: 52 /2/1 Beykoz/İstanbul Tel: +90 216 324 38 38 Faks: +90 216 317 04 98 İnternet Adresi: www.haverpharma.com.tr
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	05.02.2009 yılında faaliyete başlayan Şirket 2024 yılı Ekim ayı itibarıyla 30'dan fazla ülkeye ihracat gerçekleştiren bir ilaç şirketi olarak faaliyet göstermektedir. Şirket'in satışını yaptığı ürünlerin büyük çoğunluğu bu iki üretim şirketinde üretilmektedir. Bu iki bağlı ortaklıktan ilki Osel İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş. Akbaba Mahallesi, Maraş Caddesi No: 52'de 22.529 m2 açık, 29.695 m2 kapalı alana sahiptir. İkinci bağlı ortaklık olan Haver Trakya İlaç A.Ş. Ergene 2 OSB'de 17.907 m2 açık, 5.855 m2 kapalı alana sahiptir. Ayrıca, Şirket'in Kırklareli OSB'de imzalanmış olan arsa tahsis sözleşmesi kapsamında 49.737 m2'lik bir arsası mevcuttur. Bu iki tesiste toplam 10 ayrı üretim hattında bitmiş ürün olarak ampul, cam şişede serum, polipropilen şişede serum, torba serum, likit flakon, liyofilize flakon, lavman, burun damlası, oral solüsyon gibi 12 ATC kodunda 191 beşerî ürün üretebilmektedir. Bunun yanı sıra Şirket, muhtelif yetkin üreticilere de ilaç fason üretimi de yaptırmaktadır. Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla sermayesindeki paylarının tamamına sahip olduğu "Haver Trakya İlaç

Anonim Şirketi” ve “Osel İlaç Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi” ünvanlı iki adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır.

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 1,6 milyar TL olan hasılatı, 2022 yılında 2021 yılına göre %118,7 artışla 3,4 milyar TL’ye yükselmiş olup 2023 yılında da 2022 yılına göre %33,0 artışla 4,6 milyar TL’ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise paralel olarak 2023 yılının aynı dönemine göre %42,9 düşüşle 1,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Hasılat (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Yurt İçi Satışlar	1.563.257.272	2.136.008.651	3.426.839.448	1.729.611.613	1.970.893.782
Yurt Dışı Satışlar	20.881.642	55.801.256	117.060.124	51.264.511	123.933.645
Diğer Satışlar	3.321.799	15.779.276	4.950.160	1.968.024	8.308.247
Satıştan İndirimler (-)	-37.578.636	16.798.151	-50.770.995	-12.029.180	-27.039.145
Satış İndirimler (-)	-142.224.416	-251.967.304	-384.925.972	-198.774.116	-191.800.059
Net Satışlar	1.407.657.661	1.972.420.030	3.113.152.765	1.572.040.852	1.884.296.470

Hasılatın finansal tablo dönemleri boyunca ürün bazında kırılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Hasılat (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
İlaç	1.396.436.302	1.945.675.333	3.077.236.513	1.556.280.008	1.846.064.128
İntravenöz Solüsyon (Serumlar)	774.038.301	922.824.291	1.416.697.090	665.267.017	911.592.998
Tıbbi Ampuller	435.695.178	747.390.252	1.155.532.072	628.220.863	597.506.541
Sıvı ve Toz Flakonlar	36.250.713	86.687.325	353.145.599	171.541.511	256.473.852
Non Steril Ürünler	150.452.111	165.220.082	118.867.038	52.218.209	71.561.038
Hammadde	0	23.553.384	32.994.714	39.032.408	8.929.700
Gıda Takviyeleri	11.221.359	26.744.697	35.916.252	15.760.844	38.232.342
Toplam	1.407.657.661	1.972.420.030	3.113.152.765	1.572.040.852	1.884.296.470

Şirket’in Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Sektördeki Yeri Hakkında Bilgi

Şirket, her türlü kimyevi madde, ilaç, gıda takviyesi ve tüketici sağlığı ürünleri üretimi ve satışı yapmaktadır. Küresel bazda en önemli sektörler arasında yer alan ilaç sektörü, inovasyon gücü, ihracat potansiyeli, sağladığı katma değer ve istihdam ile ülkelerin kalkınmasında katkıda bulunmaktadır. Global sağlık krizleri, yaşlanan nüfus, kronik hastalıkların artışı ve teknolojik ilerlemeler, sağlık ve ilaç sektörünün hızla evrilmesine neden olurken; araştırma ve geliştirme, üretim süreçleri ve tedarik zincirleri alanlarında yeni zorlukları beraberinde getirmektedir. Sağlık ve ilaç sektörü için değişim kaçınılmaz olmuş ve bu değişimi kucaklamak, yenilikçi çözümler üretmek bir zorunluluk haline gelmiştir. Pandemi ile birlikte, sektörünün ulusal ve küresel sağlık sistemlerindeki rolünün önemi daha da artmıştır.

IQVIA – Global Use of Medicines 2024 raporuna göre coğrafyalar arasında önemli kullanım değişiklikleri ve sektör harcamalarındaki büyümlerde hızlanma, 2023 yılında belirgin hale gelmiş ve 2028 yılına kadar ilaç harcamaları %2 puanlık artışla %5-8 YBBO’ya yükselmesine katkıda bulunmuştur. Liste fiyatlarıyla küresel ilaç harcamaları, 2028 yılında 2,3

		trilyon USD'ye yükseleceği tahminlenmektedir. Bu aynı zamanda COVID-19 salgınının endemik hale geldiği ve aşı ve tedavi harcamalarının görünümünün, daha düşük kullanım ve artan fiyatlarla dengelenmesi nedeniyle yaklaşık 200 milyar USD aşağı yönlü revize edilmiştir.																																	
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket yurt içi satışlarında geri ödeme listesinde yer alan ruhsatlı ilaçları açısından kamu otoriteleri tarafından belirlenen tavan fiyatlara uymak durumundadır. Söz konusu ilaç fiyatlarına, Cumhurbaşkanlığı kararı ile 25.10.2024 tarihinde yayımlanan beşeri tıbbi ürünlerin fiyatlandırılmasına dair kararla %23,5'lik fiyat artışı uygulanmıştır. Yeni fiyatlar 2024 yılın kalanı ve 2025 yılında gerek kamu gerekse özel hastaneler ve ecza depolarının yaptığı alımlarda fiyat tavanını belirleyeceğinden Haver Grubu'nun ürünlerinin satış fiyatlarını ve dolayısıyla gelirlerini etkilemesi beklenmektedir. Covid-19 pandemisine benzer şekilde global düzeyde yaşanabilecek bir pandemisalgın, Haver'in zengin ürün portföyünde yer alan hastane ürünlerine olan talebi yurt içinde olduğu gibi dünya genelinde de artırabilir. Bu nedenle durum Haver'in yurt içi ve ihracat satışlarını olumlu şekilde etkileyebilir.																																	
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Haver İlaç, kurulduğu 1981 senesinden 2004 senesine kadar yine Mehmet Selçuk CAMCI tarafından ilaç pazarlama ve medikal ürün üretimi amacı ile kurulmuş ve devralınmış tüm grup firmaları ile 2004 senesinde Biosel İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş. çatısı altında birleştirilmiş, bu firmanın da 2006 senesi başında ticari ünvanı bugünkü Osel İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş. haline getirilmiştir. Haver Trakya ise, 2011 yılında Laurus İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş. ünvanı ile parenteral solüsyon ilaçların üretimi amacıyla kurulmuştur. 2017 yılında hisselerinin tamamı enjektebl ürün grubunda faaliyet gösteren önemli global üreticilerden biri olan MS Pharma grubuna satılmış ve ünvanı MS Pharma İlaç San. ve Tic. A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket, üretim kapasitesini ve yetkinliğini geliştirmek için inorganik büyüme planları kapsamında Temmuz 2022 tarihinde imzalanan hisse devir sözleşmesi ile MS Pharma İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %100 paylarını satın almıştır. 2022 yılından bu yana ünvan değişikliği ile Haver Trakya olarak faaliyetlerine ek yatırımlarla devam etmektedir. Şirket işbu alımla birlikte enjektebl ürün kapasitesini artırmış ve yeni ürün grubu olarak liyofilize ürünlerin üretimine başlamıştır. İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in paylarının tamamına sahip olduğu "Osel İlaç San. Ve Ticaret A.Ş." ve "Haver Trakya İlaç San. Ve Ticaret A.Ş." ünvanlı 2 (iki) adet doğrudan bağlı ortaklığı bulunmaktadır.																																	
B.6	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	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 212.236.000TL olup bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerde toplam 212.236.000 adet paydan oluşmaktadır. Şirket'in pay sahipliği yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir: <table><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">Okan CAMCI</td><td>A</td><td>20.230.000</td><td rowspan="2">35,33</td><td>101.150.000</td><td rowspan="2">35,0</td></tr><tr><td>B</td><td>54.757.000</td><td>54.757.000</td></tr><tr><td rowspan="2">Hakan CAMCI</td><td>A</td><td>19.000.000</td><td rowspan="2">31,10</td><td>95.000.000</td><td rowspan="2">31,9</td></tr><tr><td>B</td><td>47.000.000</td><td>47.000.000</td></tr><tr><td rowspan="2">Erkan CAMCI</td><td>A</td><td>19.000.000</td><td rowspan="2">31,10</td><td>95.000.000</td><td rowspan="2">31,9</td></tr><tr><td>B</td><td>47.000.000</td><td>47.000.000</td></tr></tbody></table>	Ortağın Adı Soyadı	Grubu	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Adedi	Oy Hakkı Payı (%)	Okan CAMCI	A	20.230.000	35,33	101.150.000	35,0	B	54.757.000	54.757.000	Hakan CAMCI	A	19.000.000	31,10	95.000.000	31,9	B	47.000.000	47.000.000	Erkan CAMCI	A	19.000.000	31,10	95.000.000	31,9	B	47.000.000	47.000.000
Ortağın Adı Soyadı	Grubu	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Adedi	Oy Hakkı Payı (%)																														
Okan CAMCI	A	20.230.000	35,33	101.150.000	35,0																														
	B	54.757.000		54.757.000																															
Hakan CAMCI	A	19.000.000	31,10	95.000.000	31,9																														
	B	47.000.000		47.000.000																															
Erkan CAMCI	A	19.000.000	31,10	95.000.000	31,9																														
	B	47.000.000		47.000.000																															

		Mehmet Selçuk CAMCI	B	213.000	0,10	213.000	0,05																																																																															
		Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Fidan Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	B	5.036.000	2,37	5.036.000	1,13																																																																															
		Toplam	A+B	212.236.000		445.156.000																																																																																
		Esas Sözleşme'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.																																																																																				
	İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi																																																																																					
	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Yapısı ve Süresi" 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.																																																																																				
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Bilanço Grup'un özel bağımsız denetimden geçmiş 2021, 2022, 2023 yıl sonları 30.06.2024 tarihine ait enflasyona göre düzeltilmiş konsolide finansal durum tablosu verilerinden seçilmiş önemli finansal kalemler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.																																																																																				
		<table><tr><th>Finansal Durum Tablosu (TL) (*)</th><th colspan="4">Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş</th></tr><tr><th>Finansal Tablo Türü</th><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>30.06.2024</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>838.929.636</td><td>1.137.176.847</td><td>1.913.711.783</td><td>2.155.293.458</td></tr><tr><td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td><td>5.440.097</td><td>15.406.186</td><td>58.645.138</td><td>211.237.767</td></tr><tr><td>Ticari Alacaklar</td><td>327.375.486</td><td>551.740.507</td><td>687.710.760</td><td>678.536.833</td></tr><tr><td>Diğer Alacaklar</td><td>392.310.897</td><td>231.852.309</td><td>360.472.451</td><td>459.029.231</td></tr><tr><td>Peşin Ödenmiş Giderler</td><td>13.561.811</td><td>43.836.608</td><td>109.788.867</td><td>138.173.812</td></tr><tr><td>Stoklar</td><td>100.241.345</td><td>223.915.410</td><td>589.229.998</td><td>558.237.956</td></tr><tr><td>Diğer Dönen Varlıklar</td><td>0</td><td>55.552.211</td><td>96.757.453</td><td>98.129.920</td></tr><tr><td>Duran Varlıklar</td><td>396.380.789</td><td>809.449.104</td><td>1.562.712.599</td><td>1.595.216.605</td></tr><tr><td>Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller</td><td>54.728.441</td><td>56.956.450</td><td>45.390.917</td><td>45.390.917</td></tr><tr><td>Maddi Duran Varlıklar</td><td>221.892.448</td><td>562.839.288</td><td>1.332.029.460</td><td>1.357.602.530</td></tr><tr><td>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</td><td>53.854.932</td><td>87.551.790</td><td>64.809.822</td><td>62.971.084</td></tr><tr><td>Kullanım Hakkı Varlıkları</td><td>50.806.378</td><td>35.609.391</td><td>67.936.917</td><td>90.493.593</td></tr><tr><td>Toplam Varlıklar</td><td>1.235.310.425</td><td>1.946.625.951</td><td>3.476.424.382</td><td>3.750.510.063</td></tr></table>					Finansal Durum Tablosu (TL) (*)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				Finansal Tablo Türü	Konsolide				Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024	Dönen Varlıklar	838.929.636	1.137.176.847	1.913.711.783	2.155.293.458	Nakit ve Nakit Benzerleri	5.440.097	15.406.186	58.645.138	211.237.767	Ticari Alacaklar	327.375.486	551.740.507	687.710.760	678.536.833	Diğer Alacaklar	392.310.897	231.852.309	360.472.451	459.029.231	Peşin Ödenmiş Giderler	13.561.811	43.836.608	109.788.867	138.173.812	Stoklar	100.241.345	223.915.410	589.229.998	558.237.956	Diğer Dönen Varlıklar	0	55.552.211	96.757.453	98.129.920	Duran Varlıklar	396.380.789	809.449.104	1.562.712.599	1.595.216.605	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	54.728.441	56.956.450	45.390.917	45.390.917	Maddi Duran Varlıklar	221.892.448	562.839.288	1.332.029.460	1.357.602.530	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	53.854.932	87.551.790	64.809.822	62.971.084	Kullanım Hakkı Varlıkları	50.806.378	35.609.391	67.936.917	90.493.593	Toplam Varlıklar	1.235.310.425	1.946.625.951	3.476.424.382	3.750.510.063
Finansal Durum Tablosu (TL) (*)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş																																																																																					
Finansal Tablo Türü	Konsolide																																																																																					
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024																																																																																		
Dönen Varlıklar	838.929.636	1.137.176.847	1.913.711.783	2.155.293.458																																																																																		
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.440.097	15.406.186	58.645.138	211.237.767																																																																																		
Ticari Alacaklar	327.375.486	551.740.507	687.710.760	678.536.833																																																																																		
Diğer Alacaklar	392.310.897	231.852.309	360.472.451	459.029.231																																																																																		
Peşin Ödenmiş Giderler	13.561.811	43.836.608	109.788.867	138.173.812																																																																																		
Stoklar	100.241.345	223.915.410	589.229.998	558.237.956																																																																																		
Diğer Dönen Varlıklar	0	55.552.211	96.757.453	98.129.920																																																																																		
Duran Varlıklar	396.380.789	809.449.104	1.562.712.599	1.595.216.605																																																																																		
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	54.728.441	56.956.450	45.390.917	45.390.917																																																																																		
Maddi Duran Varlıklar	221.892.448	562.839.288	1.332.029.460	1.357.602.530																																																																																		
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	53.854.932	87.551.790	64.809.822	62.971.084																																																																																		
Kullanım Hakkı Varlıkları	50.806.378	35.609.391	67.936.917	90.493.593																																																																																		
Toplam Varlıklar	1.235.310.425	1.946.625.951	3.476.424.382	3.750.510.063																																																																																		

Kısa Vadeli Yükümlülükler	708.699.712	1.312.552.380	2.037.439.714	2.150.158.121
Kısa Vadeli Borçlanmalar	395.277.068	647.572.365	967.585.363	986.928.770
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	27.650.400	37.978.186	55.270.607	59.279.304
Ticari Borçlar	113.770.984	238.136.482	362.210.801	425.216.948
Diğer Borçlar	5.018.907	59.287.339	96.202.595	76.974.701
Ertelenmiş Gelirler	155.931.345	286.057.268	457.269.536	510.843.086
Uzun Vadeli Yükümlülükler	74.421.341	44.386.906	135.391.082	114.767.850
Uzun Vadeli Borçlanmalar	21.588.145	31.543.299	39.552.201	40.978.614
Uzun Vadeli Karşılıklar	6.824.874	12.783.502	45.683.594	47.822.411
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	45.670.934	0	18.396.431	22.539.972
Özkaynaklar	452.189.372	589.686.665	1.303.593.586	1.485.584.092
Ödenmiş Sermaye	10.000.000	75.200.000	207.200.000	207.200.000
Sermaye Düzeltme Farkları	81.472.927	151.862.574	184.512.231	184.512.231
Sermaye Avansı	0	0	0	175.000.000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	0	0	297.547.127	297.547.127
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	-110.442	10.070.409	234.904.878	234.529.974
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	0	-49.969.735	-49.969.735	-49.969.735
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.458.266	7.586.419	7.586.419	7.586.419
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	406.058.749	211.285.686	394.936.998	421.812.666
Dönem Net Karı/Zararı	-49.690.128	183.651.312	26.875.668	7.365.410
Toplam Kaynaklar	1.235.310.425	1.946.625.951	3.476.424.382	3.750.510.063

(*) Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23.11.2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31.12.2023 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, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihli konsolide finansal tablolarını da 30.06.2024 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, 31.12.2023 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. 30.06.2024 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30.06.2024	2.139,29	1,000
30.06.2023	1.351,59	1,7159
31.12.2023	1.859,38	1,2473
31.12.2022	1.128,45	2,0553

Grup'un aktifleri, 2021 yıl sonunda 1,2 milyar TL iken 2022 yıl sonunda stoklar, ticari alacaklar, peşin ödenmiş giderler, diğer dönen varlıklar ve maddi duran varlıklardaki artışa bağlı olarak 2021 yıl sonuna göre %57,6 artışla 1,9 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da Osel İlaç İktisabına paralel olarak stoklar, diğer dönen varlıklar ve maddi duran varlıklardaki artışa bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %78,6 artışla 3,5 milyar TL'ye yükselmiştir. Grup'un aktifleri, 30.06.2024 tarihi itibarıyla 2024 yılı içerisinde gerçekleştirilen 175,0 milyon TL'lik sermaye avansında etkisiyle 2023 yıl sonuna göre %7,9 artışla 3,8 milyar TL'ye yükselmiştir. Dönen varlıklar aktif toplamının, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %67,9, %58,4, %55,0 ve %57,5'ini oluşturmuş olup duran varlıklar ise aktif toplamının, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %32,1, %41,6, %45,0 ve %42,5'ini oluşturmuştur.

Grup'un dönen varlıkları, 2021 yıl sonunda 838,9 milyon TL iken, 2022 yıl sonunda stoklar, ticari alacaklar, diğer alacaklar ve diğer dönen varlıklardaki artışa bağlı olarak 2021 yılı sonuna göre %35,6 artışla 1,1 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda ise stoklar ve alacaklardaki yükselişe bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %68,3 artışla 1,9 milyar TL'ye yükselmiştir. Grup'un dönen varlıkları, 30.06.2024 tarihi itibarıyla da nakit ve nakit benzerlerindeki artışa bağlı olarak 2023 yıl sonuna göre %12,6 artışla 2,2 milyar TL'ye yükselmiştir. 30.06.2024 tarihi itibarıyla dönen varlıkların %31,5'lik kısmı ticari alacaklardan, %25,9'luk kısmı stoklardan, %21,3'lük kısmı diğer alacaklardan oluşmaktadır.

Grup'un duran varlıkları, finansal yatırımlar, diğer alacaklar, kullanım hakkı varlıkları, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, ertelenmiş vergi varlığı ve peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. Grup'un duran varlıkları, 2021 yıl sonunda 396,4 milyon TL iken, 2022 yıl sonunda maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki artışa bağlı olarak 2021 yıl sonuna göre %93,1 oranında artışla 809,4 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda ise yıl içerisinde Osel İlaç'ın satın alınmasının da etkisiyle maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki artışa bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %93,1 artışla 1,6 milyar TL (1.562.712.599)'ye yükselmiştir. Duran varlıklar, 30.06.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %2,1 düşüşle 1,6 milyar TL(1.595.216.605)'ye yükselmiştir.

Grup'un kısa ve uzun vadeli finansal borçlanmaları, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla, 713,3 milyon TL, 1,3 milyar TL, 955,6 milyon TL ve 765,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un kısa ve uzun vadeli finansal borçlanmaları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %76,1 oranında artış göstermiş, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %23,9 oranında düşüş göstermiş olup 30.06.2024 tarihi itibarıyla ise 2023 yıl sonuna göre %19,9 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. Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinin toplam kaynaklar içerisindeki payı, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %6,0, %2,3, %3,9 ve %3,1 olarak gerçekleşmiştir. Grup'un 2021 yıl sonunda 425,2 milyon TL olan özkaynakları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %30,4 artışla 589,7 milyon TL'ye, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %121,1 artışla 1,3 milyar TL'ye yükselmiş olup 30.06.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %14,0 artışla 1,5 milyar TL 'ye yükselmiştir. Özkaynaklar kaleminde görülen artış, dönemler itibarıyla gerçekleştirilen sermaye artırımları ve maddi duran varlık değerlendirme artışlarına bağlı olarak görülmüştür. Grup'un özkaynaklarının toplam kaynaklar içerisindeki payı, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %36,6, %30,3, %37,5 ve %39,6 olarak gerçekleşmiştir.

Gelir Tablosu

Grup'un 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 01.01.2023-30.06.2023 ve 01.01.2024-30.06.2024 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				
Finansal Tablo Türü	Konsolide				
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Hasılat	1.407.657.661	1.972.420.030	3.113.152.765	1.572.040.852	1.884.296.470
Satışların Maliyeti (-)	-1.056.038.870	-1.530.933.357	-2.110.534.556	-1.140.874.143	-1.143.890.155
Brüt Kar/(Zarar)	351.618.791	441.486.673	1.002.618.209	431.166.709	740.406.315
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	124.062.955	133.207.548	300.175.956	137.964.406	278.512.551
Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	134.266.052	356.601.306	336.087.641	167.986.259	284.562.820
Parasal Kayıp/Kazanç	-44.056.281	-11.543.753	185.173.267	62.852.670	73.627.701
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	-26.600.978	145.275.184	84.463.935	66.465.838	24.027.110
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	-23.089.150	38.376.128	-57.588.267	-53.069.550	-16.661.700
Net Dönem Karı/Zararı	-49.690.128	183.651.312	26.875.668	13.396.288	7.365.410

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 1,6 milyar TL olan hasılatı, 2022 yılında 2021 yılına göre %118,7 artışla 3,4 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında da 2022 yılına göre %33,0 artışla 4,6 milyar TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise paralel olarak 2023 yılının aynı dönemine göre %42,9 düşüşle 1,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un 2021 yılında 1,1 milyar TL olan satışlar maliyeti, 2022 yılında 2021 yılına göre %45,0 artışla 1,5 milyar TL'ye, 2023 yılında da 2022 yılına göre %37,9 artışla 2,1 milyar TL'ye satışlardaki artışa paralel olarak

		yükselmiş olup 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Osel İlaç'ın satın alınmasına paralel olarak 2023 yılının aynı dönemine göre %0,3 artışla 1,1 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2023 yılında Osel İlaç'ın satın alınmasıyla beraber önceki dönemlerde satılan ticari mal maliyeti içerisinde yer alan maliyetler satın alım sonrasında üretim maliyetlerinde raporlanmaya başlamıştır. Grup'un 2021 yılında 1,1 milyar TL olan satışlar maliyeti, 2022 yılında 2021 yılına göre %45,0 artışla 1,5 milyar TL'ye, 2023 yılında da 2022 yılına göre %37,9 artışla 2,1 milyar TL'ye satışlardaki artışa paralel olarak yükselmiş olup 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Osel İlaç'ın satın alınmasına paralel olarak 2023 yılının aynı dönemine göre %0,3 artışla 1,1 milyon TL'ye ulaşmıştır. Grup'un brüt kar marjı da 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk yarıları itibarıyla sırasıyla, %25,0, %22,4, %32,2, %27,4 ve %39,3 olarak gerçekleşmiştir. Grup'un net dönem zararı 2021 yılında 49,7 milyon TL iken 2022 yılında 183,7 milyon TL net dönem karına ulaşmış olup, 2023 yılında ise artan finansman giderleri nedeniyle 2022 yılına göre %85,4 düşüşle 26,9 milyon TL'ye gerilemiştir. Grup'un 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde 13,4 milyon TL tutarında net dönem karı bulunmakta iken 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde 2023 yılının aynı dönemine 7,4 milyon TL tutarında net dönem karı bulunmaktadır.																				
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	"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, "Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı" adlı paragrafta belirtilen hususun muhtemel etkileri hariç olmak üzere, Haver Farma İlaç Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıklarının 30 Haziran 2024, 31 Aralık 2023, 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve 30 Haziran 2024 ve 2023 ile 31 Aralık 2023, 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."																				
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Grup'un işletme sermayesi işbu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. Grup'un 30.06.2024 tarihi itibarıyla dönen varlıkları toplamı 2.155.293.458 TL, kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 2.150.158.121 TL olup net işletme sermayesi 5.135.337 TL'dir (31.12.2023: -123.727.931 TL, 31.12.2022: -175.375.533 TL, 31.12.2021: 130.229.924 TL). <table><tr><td>Net İşletme Sermayesi (TL)</td><td>31.12.2021</td><td>31.12.2022</td><td>31.12.2023</td><td>30.06.2024</td></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>838.929.636</td><td>1.137.176.847</td><td>1.913.711.783</td><td>2.155.293.458</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>708.699.712</td><td>1.312.552.380</td><td>2.037.439.714</td><td>2.150.158.121</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>130.229.924</td><td>-175.375.533</td><td>-123.727.931</td><td>5.135.337</td></tr></table>	Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024	Dönen Varlıklar	838.929.636	1.137.176.847	1.913.711.783	2.155.293.458	Kısa Vadeli Yükümlülükler	708.699.712	1.312.552.380	2.037.439.714	2.150.158.121	Net İşletme Sermayesi	130.229.924	-175.375.533	-123.727.931	5.135.337
Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024																		
Dönen Varlıklar	838.929.636	1.137.176.847	1.913.711.783	2.155.293.458																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	708.699.712	1.312.552.380	2.037.439.714	2.150.158.121																		
Net İşletme Sermayesi	130.229.924	-175.375.533	-123.727.931	5.135.337																		

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Halka arz edilecek payların nominal değerleri toplamı 54.800.000 TL olup 45.014.000 TL'lik kısmı, İhraççı'nın sermayesinin mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 212.236.000 TL'den 257.250.000 TL'ye artırılması kapsamında sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecektir. Kalan 9.786.000 TL nominal değerli kısım ise İhraççı'nın mevcut ortağı Okan CAMCI tarafından ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in B grubu nama yazılı paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Halka Arz Edilen Paylar'a tanınan hiçbir imtiyaz bulunmamaktadır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 212.236.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde toplam 212.236.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı muvazaadan ari şekilde ödenmiştir. Şirket'in toplam 212.236.000 adet payının 58.230.000 adedi A grubu ve 154.006.000 adedi B grubu paylardan oluşmaktadır. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: • Kar Payı Hakkı • Oy Hakkı • Yeni Pay Alma Hakkı • Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı • İptal Davası Açma Hakkı • Azınlık Hakları • Özel Denetim İsteme Hakkı Halka Arz Edilecek Paylar, TTK ve SPKn'de düzenlenen haklar haricinde, ilave bir hak tanımamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	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	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı	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

	hususlu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra kar dağıtımı yapıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin 17. maddesi doğrultusunda genel kurul tarafından karara bağlanacaktır. Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 17. maddesi uyarınca; Şirket, kar tespiti ve dağıtım konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, TTK'nın 523. maddesi saklı kalmak üzere varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla Esas Sözleşme'de gösterilen şekilde dağıtılır.

D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler: - Haver Grubu'nun, üretim süreçlerinde sektör standartlarına uyum sağlayamaması veya gerekli uyum için yapacağı maliyetlerin artması; Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir. - Haver Grubu'nun faaliyetlerini yürütebilmek için yürürlükteki mevzuat ve idari uygulamalar uyarınca çeşitli izin ve ruhsatlara sahip olması gerekmekte olup bu izin ve ruhsatların alınamaması ya da mevcut izin ve ruhsatların iptal edilmesi Haver Grubu'nun faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Haver Grubu'nun mevcut ürün portföyünü çeşitlendirmekte zorluk yaşaması, yeni ürün geliştirme ve inovasyon süreçlerinde aksaklıklar, değişen piyasa taleplerine yanıt verememesi gibi durumlar rekabet avantajını kaybetmesine ve pazar payında düşüşe yol açabilir ve bu durum Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir. - Haver Grubu'nun ürün portföyünde yer alan ürünler; ürün kalitesinde yaşanan sorunlar, halk sağlığı ve düzenleyici gereksinimler nedeniyle ilgili otoriteler tarafından piyasadan çekilebilir, toplatılabilir ve bu durum Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, itibarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir. - Haver Grubu, araştırma ve geliştirme (Ar-Ge) faaliyetlerinin yoğun olduğu bir sektörde faaliyet göstermektedir. Haver Grubu'nun Ar-Ge çalışmalarında beklediği verim ve sonucu alamaması, sektördeki rekabet

		avantajının azalmasına ve Haver Grubu'nun faaliyetlerinin ve geleceğe yönelik beklentilerinin olumsuz etkilemesine neden olabilir. • Haver Grubu, kamu hastaneler, ecza depoları ve özel sağlık kuruluşları gibi farklı satış kanallarına ürün tedarik etmektedir. Haver Grubu'nun satış kanalları ile iş ilişkilerinin sona ermesi halinde Haver Grubu'nun faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir. • Haver Grubu'nun iş geliştirme süreçlerinin başarısız olması, iç lisanslama (in-licensing) ve dış lisanslama (out-licensing) iş modellerinin sürdürülememesi, yurt dışında satış faaliyetlerini gösteren distribütörlerle ilişkilerinin bozulması, fason üretim anlaşmalarının sona ermesi Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. • Haver Grubu bazı ürünlerin üretiminin kendi bünyesi dışında üçüncü kişilere fason üretim yaptırarak gerçekleştirmektedir. Fason üreticilerin üretim sürecinde kesintiler yaşanması ve/veya ürünlerde kalite problemleri yaşanması Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu ve marka itibarını olumsuz etkileyebilir. • Haver Grubu'nun faaliyetleri hissedarlarının ve özellikle üst düzey yöneticilerinin deneyimin ve performansına bağlıdır. Üst düzey yöneticilerin ve önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların kaybı Haver Grubu'nun faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Haver Grubu'nun yönetim ve personel eğitim eksiklikleri, kalite ve verimlilikte düşüşe yol açarak Grup'un performansını etkileyebilir. • Haver Grubu'nun müşterilerinin ve satış kanallarının tahsilat süreçlerinde yaşadığı ödeme güçlükleri Haver Grubu'nun faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Haver Grubu, iş gücü maliyetlerindeki artışlar ve çalışanların iş yavaşlatma, grev ve sair çalışan eylemleri nedeniyle operasyonel süreçlerde aksaklıklar yaşayabilir. • Haver Grubu birtakım hizmetlerin ifasında alt yüklenicilerle çalışmakta olup alt yüklenici operasyonlarında yaşanan aksaklıklar Haver Grubu bakımında çeşitli sorumluluklar doğurabilir. • Tedarik zincirinde yaşanabilecek sorunlar, hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalar, hammadde fiyatlarındaki dalgalanmaların ürün fiyatlarına yansıtılamaması Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. • Haver Grubu'nun stok yönetiminde yaşadığı sorunlar; hammadde ve ürünlerin saklama koşullarında olumsuzluklar yaşanması, ürün stoklarını efektif bir biçimde kullanamaması gibi durumlar Haver Grubu'nun
--	--	--

		faaliyetlerini, depolama maliyetlerini, finansal durumunu ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir. • Haver Grubu'nun tarafı olduğu kredi ve finansman sözleşmelerine uyum sağlayamaması, finansman giderlerinde yaşanan dalgalanmalar, maliyet artışlarına ve nakit akışında sorunlara yol açabilir. • Grup'un enerji ve su tedarikinde yaşayabileceği sorunlar, üretim süreçlerinde kesintilere yol açarak Grup'un faaliyetlerini aksamasına ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine neden olabilir. • Grup'un tesislerinde yaşanabilecek beklenmedik teknik arızalar nedeniyle üretimde kesintiler meydana gelebilir. • Haver Grubu'nun bilgi güvenliği ve teknoloji altyapısında meydana gelebilecek arızalar, kesintiler ve siber saldırılar nedeniyle Grup'un faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. • Haver Grubu'nun faaliyetleri işletme sermayesi gerektirmektedir. İşletme sermayesi doğuran girdilerin maliyetlerinde öngörülemeyen artışlar yaşanabilir; Grup, bu işletme sermayesini karşılayacak finansmanı bulma konusunda sıkıntı yaşayabilir, bu durumlar Grup'un finansal durumunu ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Haver Grubu, ilişkili taraf işlemleri gerçekleştirebilir. • Haver Grubu'nun faaliyetleri çok tehlikeli iş kategorisinde olup bu faaliyetler esnasında iş sağlığı ve güvenliği ihlalleri ortaya çıkabilir, iş kazaları meydana gelebilir. • Grup'un faaliyetleri esnasında çevre düzenlemelerini ihlal etmesi, herhangi bir şekilde çevreye zarar vermesi faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Grup'un üretim süreçlerinde sürdürülebilirlik ve çevresel etki azaltma konularında yeterli önlem almaması, yasal yaptırımlar ve çevresel zararlarla karşılaşmasına yol açabilir. • Enerji, elektrik ve taşımacılık giderlerinde yaşanacak dalgalanmalar Grup'un finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Grup, tedarikçilerinin büyük çoğunluğu ile sipariş formları ve proformalar üzerinden çalışmaktadır. Tedarikçilerle uyuşmazlıklar yaşanabilir, bu uyuşmazlıklar nedeniyle Şirket bazı dava ve yaptırımlara taraf olabilir, yeni tedarikçiler ikame edemeyebilir. • Şirket ve bağlı ortaklıkları aleyhinde davalar açılabilir, olumsuz sonuçlanan davalar, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir. • Grup'un hasılatının ve kârlılığının son dönemlerde artmış olması, gelecekte de artacağı anlamına gelmemektedir. • Şirket'in yararlandığı teşviklerin sona ermesi ve/veya azaltılması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
--	--	---

	• Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler sigortalanmayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatları kapsamında olmayabilir, Şirket sigorta tazminatını tahsil edemeyebilir. Bu durum Şirket faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. • Doğal afetler, salgın hastalıklar veya mücbir sebepler, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. • Grup, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir. • Muhasebe standartlarındaki değişiklikler ve yönetimin karmaşık muhasebe konularına ilişkin öznel tahminleri ve değerlendirmeleri Şirket'in finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. • Grup'un faaliyet gösterdiği ve/veya ileride faaliyet gösterebileceği ülkelerde ve coğrafi bölgelerde yaşanabilecek olumsuz politik gelişmeler, savaş, terör eylemleri, çatışmalar, ayaklanmalar ve benzeri haller, Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Haver Grubu'nun sosyal medya ve dijital kanallardaki yönetim hataları, müşteri güvenini ve itibarını zedeleyebilir. • Şirket'in kurumsal yönetim uygulamalarında eksiklik yaşaması, paydaş ilişkilerinde güven kaybına ve yönetim etkinliğinde azalmaya yol açabilir. • Haver'in yerel ekonomik krizlere karşı kırılganlığı, döviz kuru dalgalanmaları nedeniyle maliyetlerinde artışa yol açabilir. • Küresel ekonomik durgunluk ve talep daralması, Grup'un satış gelirlerinde azalmaya ve nakit akışında sıkıntılara yol açabilir. • Uluslararası ticaret politikalarındaki değişiklikler ve ithalat kısıtlamaları, Grup'un maliyetlerini artırarak karlılığını azaltabilir. • Enflasyon oranlarındaki artış, Grup'un üretim maliyetlerini yükselterek fiyat rekabetinde dezavantaj oluşturabilir. • Jeopolitik riskler ve bölgesel çatışmalar, Grup'un ihracat faaliyetlerini ve tedarik zincirini aksatabilir. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler: • Haver Grubu, düzenleyici otoriteler tarafından sıkı bir denetim altında olan regüle bir sektörde faaliyet göstermektedir. Dünyada ve özellikle Türkiye'de ilaç ve sağlık sektörü mevzuatında meydana gelebilecek değişiklikler, Haver Grubu'nun bu düzenlemelere uyum sağlayamaması, Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.
--	--

		• İlaç sektöründeki denetim zorunlulukları ve fiyatlandırma sınırlamaları Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • İlaç sektöründe rekabet çok yoğundur. Grup Rekabet Kurumu soruşturmasına taraf olarak nihayetinde idari para cezasına çarptırılma riski taşımaktadır. Diğer Riskler: • Hakim Ortak Riski • Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar ve siyasi riskler, COVID-19 pandemisinin yanı sıra başkaca salgın hastalıklar, deprem, terör eylemleri, sel baskın/an, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olağanüstü olaylar ekonomiyi, sektörü, üretimi ve tüketimi ve dolayısıyla Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir. • Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler: ○ <i>Sermaye Riski</i> ○ <i>Kredi Riski</i> ○ <i>Likidite Riski</i> ○ <i>Kur Riski</i> ○ <i>Faiz Oranı Riski</i>
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	• Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum payların likiditesi ile pay fiyatı üzerinde olumsuz etki edebilir. • Halka Arz Edilen Paylar, fiyat ve hacim dalgalanmalarına maruz kalabilir. • Şirket ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. • Şirket, Halka Arz Edilen Paylar'ı elinde bulunduran kişilere kâr payı ödemeye karar vermeyebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtmayabilir. • Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir. • Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir. • Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler, pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. • Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için söz konusu yatırımcıların yatırım tercihlerine ve finansal beklentilerine uygun bir yatırım olmayabilir. • Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilmemesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. • 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.
--	--

E—HALKA ARZ																																																																			
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Şirket, halka arzdan [●] TL brüt gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi ise halka arzdan [●] TL brüt gelir elde edecektir. 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 <table> <tr> <th>Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)</th><th>Toplam</th><th>Şirket</th><th>Halka Arz Eden Pay Sahibi</th></tr> <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>74.606</td><td>16.219</td></tr> <tr> <td>MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)</td><td>492.849</td><td>492.849</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>[●]</td></tr> <tr> <td>Hukuki ve Teknik Danışmanlık (KDV ve stopaj dâhil)</td><td>[●]</td><td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)</td><td>[●]</td><td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Değerleme Raporu Ücreti (KDV Dahil)</td><td>[●]</td><td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Rekabet Kurumu</td><td>[●]</td><td>[●]</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> <tr> <td>Diğer</td><td>[●]</td><td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Toplam Maliyet</td><td>[●]</td><td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td><td>54.800.000</td><td>45.014.000</td><td>9.786.000</td></tr> <tr> <td>Pay Başına Maliyet</td><td>[●]</td><td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Net Gelir</td><td>[●]</td><td>[●]</td><td>[●]</td></tr> </table> Halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.		Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi	SPK Kurul Ücreti	[●]	[●]	[●]	Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	90.825	74.606	16.219	MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	492.849	492.849	0	Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]	Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil)	[●]	[●]	[●]	Hukuki ve Teknik Danışmanlık (KDV ve stopaj dâhil)	[●]	[●]	[●]	Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)	[●]	[●]	[●]	Değerleme Raporu Ücreti (KDV Dahil)	[●]	[●]	[●]	Rekabet Kurumu	[●]	[●]	0	KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	43.981	43.981	0	Diğer	[●]	[●]	[●]	Toplam Maliyet	[●]	[●]	[●]	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	54.800.000	45.014.000	9.786.000	Pay Başına Maliyet	[●]	[●]	[●]	Net Gelir	[●]	[●]	[●]
Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi																																																																
SPK Kurul Ücreti	[●]	[●]	[●]																																																																
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	90.825	74.606	16.219																																																																
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	492.849	492.849	0																																																																
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]																																																																
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil)	[●]	[●]	[●]																																																																
Hukuki ve Teknik Danışmanlık (KDV ve stopaj dâhil)	[●]	[●]	[●]																																																																
Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)	[●]	[●]	[●]																																																																
Değerleme Raporu Ücreti (KDV Dahil)	[●]	[●]	[●]																																																																
Rekabet Kurumu	[●]	[●]	0																																																																
KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	43.981	43.981	0																																																																
Diğer	[●]	[●]	[●]																																																																
Toplam Maliyet	[●]	[●]	[●]																																																																
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	54.800.000	45.014.000	9.786.000																																																																
Pay Başına Maliyet	[●]	[●]	[●]																																																																
Net Gelir	[●]	[●]	[●]																																																																
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Halka arzın gerekçeleri; Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi, Şirket'in işletme sermayesinin güçlendirilmesi, Şirket'in yapmayı planladığı yatırımların finansmanı, Şirket'in büyüme hedeflerinin devamlılığının sağlanması, Şirket'in bilinirliğinin ve tanınırlığının pekiştirilmesi, Şirket faaliyetlerinin uluslararası pazarlara yayılması, Şirket'in rekabet gücünün																																																																	

		artırılması, 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. Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin halka arz yoluyla pay satışlarından elde edeceği gelirden halka arz maliyetlerinin çıkarılması ile bulunan net gelir, ilgili ortağın tasarrufunda olacaktır. Şirket'in sermaye artırımı yoluyla ihraç edeceği 45.014.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmının; Şirket'in 07.11.2024 tarih ve 2024/17 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde kullanılacak olup söz konusu rapor işbu izahnamenin 7 numaralı ekinde yer almaktadır. İhraç edilecek 45.014.000 TL nominal değerli pay karşılığı 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.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	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. Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 54.800.000TL nominal değerli payların halka arz sonrası 257.250.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayeye oranı %21,30 olacaktır. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir. Satış, İfo Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Halka Arz Edilen Paylar için en az 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Talep toplamanın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının (www.haverpharma.com.tr), İfo Yatırım'ın (www.infoyatirim.com) adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Grup Çalışanları, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır.

		Halka arz edilecek toplam 54.800.000 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. 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. 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. SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.23 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı 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.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının halka arzında; İhraççı şirket olan Haver Farma; özkaynak, Halka Arz Eden Pay Sahibi; pay satış geliri, Konsorsiyum Lideri İno Yatırım, aracılık komisyonu, RAM Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.; bağımsız denetim raporu hazırlama ücreti, Akol Hukuk Bürosu; bağımsız hukukçu raporu hazırlama ücreti, gayrimenkul ve makine değerlendirme hizmeti sunan Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.; gayrimenkul ve makine değerlendirme ücreti elde edecektir. Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. 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.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden	İhraççı: Haver Farma İlaç A.Ş. Halka Arz Eden Pay Sahibi: Okan CAMCI

kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	a) İhraççı tarafından verilen taahhüt: Şirket'in 07.11.2024 tarih ve 2024/19 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, (i) Şirket tarafından herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına, (ii) Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine, (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, (iv) Bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına ve (v) Bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine karar verilmiş olup söz konusu hususlar kapsamında 07.11.2024 tarihli taahhüt verilmiştir. b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler: Şirket'in mevcut pay sahipleri Okan CAMCI, Erkan CAMCI, Hakan CAMCI, Mehmet Selçuk CAMCI, ve Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Fidan Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, 07.11.2024 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.
E.6 Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu	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.

	olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortaklar için %[●] oranında pozitif sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL'dir. <table><tr><th>Açıklama</th><th>TL/Oran</th></tr><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></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	[●]											
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	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.										

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolara dair özel bağımsız denetçi raporlarını hazırlayan bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Ünvanı	Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Ömer ÇEKİÇ
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası, ShineWing International
Adresi	Maslak Mah. Taşyoncası Sok. Maslak 1453 Sitesi T4 Blok No:1 İç Kapı No: B40 Sarıyer/İstanbul
İnternet Adresi	www.ramdenetim.com
Telefon	0 (212) 803 36 60
Faks	0 (212) 809 51 01

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 30.06.2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin seçilmiş bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları ile 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.06.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla özel bağımsız denetimden geçmiş kar veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemleri aşağıda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL) (*)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
Finansal Tablo Türü	Konsolide			
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Dönen Varlıklar	838.929.636	1.137.176.847	1.913.711.783	2.155.293.458
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.440.097	15.406.186	58.645.138	211.237.767
Ticari Alacaklar	327.375.486	551.740.507	687.710.760	678.536.833
Diğer Alacaklar	392.310.897	231.852.309	360.472.451	459.029.231
Peşin Ödenmiş Giderler	13.561.811	43.836.608	109.788.867	138.173.812
Stoklar	100.241.345	223.915.410	589.229.998	558.237.956
Diğer Dönen Varlıklar	0	55.552.211	96.757.453	98.129.920
Duran Varlıklar	396.380.789	809.449.104	1.562.712.599	1.595.216.605
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	54.728.441	56.956.450	45.390.917	45.390.917
Maddi Duran Varlıklar	221.892.448	562.839.288	1.332.029.460	1.357.602.530
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	53.854.932	87.551.790	64.809.822	62.971.084
Kullanım Hakkı Varlıkları	50.806.378	35.609.391	67.936.917	90.493.593
Toplam Varlıklar	1.235.310.425	1.946.625.951	3.476.424.382	3.750.510.063
Kısa Vadeli Yükümlülükler	708.699.712	1.312.552.380	2.037.439.714	2.150.158.121
Kısa Vadeli Borçlanmalar	395.277.068	647.572.365	967.585.363	986.928.770
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	27.650.400	37.978.186	55.270.607	59.279.304
Ticari Borçlar	113.770.984	238.136.482	362.210.801	425.216.948
Diğer Borçlar	5.018.907	59.287.339	96.202.595	76.974.701
Ertelenmiş Gelirler	155.931.345	286.057.268	457.269.536	510.843.086
Uzun Vadeli Yükümlülükler	74.421.341	44.386.906	135.391.082	114.767.850
Uzun Vadeli Borçlanmalar	21.588.145	31.543.299	39.552.201	40.978.614
Uzun Vadeli Karşılıklar	6.824.874	12.783.502	45.683.594	47.822.411
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	45.670.934	0	18.396.431	22.539.972
Özkaynaklar	452.189.372	589.686.665	1.303.593.586	1.485.584.092
Ödenmiş Sermaye	10.000.000	75.200.000	207.200.000	207.200.000
Sermaye Düzeltme Farkları	81.472.927	151.862.574	184.512.231	184.512.231
Sermaye Avansı	0	0	0	175.000.000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	0	0	297.547.127	297.547.127
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	-110.442	10.070.409	234.904.878	234.529.974
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	0	-49.969.735	-49.969.735	-49.969.735
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.458.266	7.586.419	7.586.419	7.586.419
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	406.058.749	211.285.686	394.936.998	421.812.666
Dönem Net Karı/Zararı	-49.690.128	183.651.312	26.875.668	7.365.410
Toplam Kaynaklar	1.235.310.425	1.946.625.951	3.476.424.382	3.750.510.063

(*) Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23.11.2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31.12.2023 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, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihli konsolide finansal tablolarını da 30.06.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur. SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı

birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri ile finansal durumunu esaslı olarak olumsuz yönde etkileyebilir.

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

Yatırımcılar, bu izahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidir.

5.1. İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler

Haver Grubu'nun, üretim süreçlerinde sektör standartlarına uyum sağlayamaması veya gerekli uyum için yapacağı maliyetlerin artması; Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

İlaç sektöründe kalite standartlarının korunması son derece önemli olup bu doğrultuda Haver Grubu'nun Beykoz Tesisleri ve Ergene 2 OSB Tesisleri GMP (İyi Üretim Uygulamaları) ve GLP (İyi Laboratuvar Uygulamaları) standartlarına uygun olarak faaliyet göstermektedir. Ancak bu standartlara uygun üretim gerçekleştirmek, yüksek maliyetler gerektirir ve bu maliyetlerde beklenmedik artışlar olabilir. Özellikle, üretim süreçlerinin bu standartlara uyum göstermesi için periyodik denetimlerden geçmesi gerekmektedir. Haver Grubu'nun işbu standartları ihlal ettiğine ilişkin bir tespit, ihbar, haber vb. yapılması; Haver Grubu'nun üretim sürecini kesintiye uğrayabilir, çeşitli para cezaları, sözleşmelere dayalı tazminatlar, ürün geri çağırımları vb. durumlarla karşılaşmasına sebep olabilir.

Mevcut standartların korunmasına ek olarak mevzuat değişiklikleri sebebiyle üretim süreçlerinde uyulması gereken standartlar yükseltilebilir, sıkılaştırılabilir ve bu doğrultuda Haver Grubu'nun üretim süreçlerinin değiştirilmesi ve/veya güncellenmesi gerekebilir. Yeni veya sıkılaştırılmış düzenlemeler kapsamında, üretim tesislerinin güncellenmesi veya geliştirilmesi gibi maliyetli yatırımlar yapılması gerekebilir. Standartlardaki herhangi bir değişiklik ile üretim süreçlerinin yeniden yapılandırılması gerekebilir ve bu durum, Haver Grubu'nun maliyet yapısında artışlara sebep olabilir. Bunlara ek olarak, Haver Grubu'nun ürünlerini ihraç ettiği ülkelerdeki yasal düzenlemelere uyum sağlamada yaşayabileceği aksaklıklar, bu ürünlerin satışlarının engellenmesine, gecikmesine ve/veya azalmasına yol açabilir. Bu durum Grup'un satışlarını, marka itibarını, finansal durumunu ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Yukarıda bahsi geçen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve itibarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Haver Grubu'nun faaliyetlerini yürütebilmek için yürürlükteki mevzuat ve idari uygulamalar uyarınca çeşitli izin ve ruhsatlara sahip olması gerekmekte olup bu izin ve ruhsatların alınamaması ya da mevcut izin ve ruhsatların iptal edilmesi Haver Grubu'nun faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Haver Grubu'nun faaliyetlerini sürdürebilmesi için yürürlükteki mevzuat ve idari uygulamalar gereği çeşitli ruhsat ve izinleri alması zorunludur. Beşerî ilaçların üretimi ve satışı, özellikle Türkiye'de oldukça ayrıntılı bir ruhsatlandırma süreci gerektirmekte ve bu süreçler uzun ve detaylı incelemelere tabi tutulmaktadır. Ruhsatların alınamaması, iptali veya geç alınması gibi durumlarda Haver Grubu'nun faaliyetlerinde aksaklıklar meydana gelebilir. Özellikle ihracat faaliyetlerinde, ihracata yapılacak ülke bazında çeşitli düzenlemelere uyum zorunluluğu bulunması nedeniyle, hedef pazarlara girişte gecikmeler yaşanabilir. Ayrıca ruhsatların yenilenmesi esnasında yaşanabilecek herhangi bir gecikme veya ek gereksinim, Haver Grubu'nun iş süreçlerini ve mali performansını olumsuz etkileyebilir. Sonuç olarak Haver Grubu, değişen mevzuat ve idari uygulamalara uyum sağlayamayabilir, mevcut mevzuat, izin ve ruhsatlarının gerekliliklerini yerine getiremeyebilir ve bu gibi durumlar Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Haver Grubu'nun mevcut ürün portföyünü çeşitlendirmekte zorluk yaşaması, yeni ürün geliştirme ve inovasyon süreçlerinde aksaklıklar, değişen piyasa taleplerine yanıt verememesi gibi durumlar rekabet avantajını kaybetmesine ve pazar payında düşüşe yol açabilir ve bu durum Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

İlaç sektöründe tüketici ve hasta ihtiyaçları hızla değişmektedir. Haver Grubu, ürün portföyünü bu taleplere uygun şekilde genişletmez veya çeşitlendirme stratejilerinde başarısız olursa, müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılamada yetersiz kalabilir. Ürün portföyündeki sınırlılıklar, Haver Grubu'nun ürün portföyünü çeşitlendirmek ve geliştirmek için yapmış olduğu Ar-Ge ve inovasyon süreçlerinde yaşanan gecikmeler veya projelerin başarısız sonuçlanması Haver Grubu'nun hedeflediği yeni pazarlara girişi de zorlaştırarak büyüme potansiyelini düşürebilir ve Haver Grubu'nun uzun vadeli müşteri bağlılığını zayıflatabilir. Haver Grubu'nun mevcut ürün portföyüne kıyasla yeni ve etkili tedavi seçenekleri sunan ilaçların rakipler tarafından daha hızlı piyasaya sürülmesi durumunda, Haver Grubu'nun pazar payı azalabilir ve sektördeki rekabet avantajı kaybolabilir. Bu gibi durumlar, Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Haver Grubu'nun ürün portföyünde yer alan ürünler; ürün kalitesinde yaşanan sorunlar, halk sağlığı ve düzenleyici gereksinimler nedeniyle ilgili otoriteler tarafından piyasadan çekilebilir, toplatılabilir ve bu durum Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, itibarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Haver Grubu'nun ürettiği ilaçlar, doğrudan insan sağlığına etkisi olan ürünler olduğundan, ürün kalitesinin korunması son derece önemlidir. Ürünlerin içeriği veya ambalajında meydana gelebilecek herhangi bir hata, ilgili ürünlerin piyasadan toplatılmasını gerektirebilir. Türkiye'de T.C. Sağlık Bakanlığı tarafından hatalı veya riskli ürünlerin geri çağırılmasını zorunlu kılan çeşitli düzenlemeler bulunmaktadır: T.C. Sağlık Bakanlığı tarafından tüketicinin sağlığı ve emniyetinin korunması amacıyla; hatalı olduğundan şüphe edilen, hatalı bulunan ya da kullanılmasında sakınca görülen ilaçların piyasadan toplatılmasına karar verilmesi işlemi, ilaçları geri çekme işlemi olarak tanımlanmaktadır. Bu kapsamda ilgili ilacın kullanılması durumunda ciddi ve hayati sağlık sorunlarının çıkabileceği hallerde 1. sınıf geri çekme işlemi, ilacın kullanılması durumunda geçici ve tedavi edilebilir sağlık sorunlarının çıkabileceği hallerde 2. sınıf geri çekme işlemi, ilacın içeriğinde bir sorunun olmadığı, ancak ambalajında baskı hatası bulunması gibi ilacın kullanılmasının sağlığa zararlı olmadığı hallerde ise ilgili ilaç üzerinde T.C. Sağlık Bakanlığı tarafından 3. sınıf geri çekme işlemi uygulanmaktadır.

Haver Grubu'nun piyasaya sunduğu ürünlerde kalite kontrol süreçlerinden kaynaklanan herhangi bir eksiklik tespit edilirse, bu ürünlerin 3. sınıf geri çekme işlemine tabi tutulması gerekebilir. Bu tür bir olay, Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, itibarını, marka değerini ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Haver Grubu, araştırma ve geliştirme (Ar-Ge) faaliyetlerinin yoğun olduğu bir sektörde faaliyet göstermektedir. Haver Grubu'nun Ar-Ge çalışmalarında beklediği verim ve sonucu alamaması, sektördeki rekabet avantajının azalmasına ve Haver Grubu'nun faaliyetlerinin ve geleceğe yönelik beklentilerinin olumsuz etkilemesine neden olabilir.

Haver Grubu, Ar-Ge faaliyetlerin yoğun olduğu ilaç sektöründe faaliyet göstermektedir. Yüksek yatırımlar ve uzun süreçler gerektiren Ar-Ge çalışmaları, ilaç sektöründe her gün yeni gelişmelere yol açmaktadır ve bu kapsamda ilaç sektöründe yapılan Ar-Ge çalışmaları kapsamında ortaya çıkan sonuçların öngörülebilirlikleri azalmaktadır. Haver Grubu, rekabetçi kalmak amacıyla sürekli Ar-Ge çalışmalarına yatırım yapmaktadır. Ancak, Ar-Ge projelerinin belirtildiği üzere başarıya ulaşması garanti değildir ve proje süreçlerinde beklenmedik sorunlar ortaya çıkabilir. Ar-Ge süreçlerinde istenilen sonuçların alınamaması veya projelerin başarısızlıkla sonuçlanması durumunda Haver Grubu'nun bu çalışmalara yatırdığı mali kaynaklar boşa gidebilir. Bu durum, Haver Grubu'nun sektörde yeni ürünler sunma kabiliyetini kısıtlayarak rekabet avantajını yol açarak Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Haver Grubu, kamu hastaneler, ecza depoları ve özel sağlık kuruluşları gibi farklı satış kanallarına ürün tedarik etmektedir. Haver Grubu'nun satış kanalları ile iş ilişkilerinin sona ermesi halinde Haver Grubu'nun faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Haver Grubu, kamu hastaneleri, ecza depoları ve özel sağlık kuruluşları gibi farklı satış kanallarına ürün tedarik etmektedir. Satış kanallarında meydana gelen gecikmeler veya sözleşme yenileme sürecinde yaşanan anlaşmazlıklar, kamu kurumlarıyla olan iş ilişkilerinde ortaya çıkabilecek ödeme sorunları ve herhangi bir sebeple bu iş ilişkilerinin sona ermesi veya uygun koşullarda sürdürülememesi, bu çerçevede Haver Grubu'nun satış kanalları ve müşteri portföyünde yaşanacak değişimler Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Haver Grubu'nun iş geliştirme süreçlerinin başarısız olması, iç lisanslama (in-licensing) ve dış lisanslama (out-licensing) iş modellerinin sürdürülememesi, yurt dışında satış faaliyetlerini gösteren distribütörlerle ilişkilerinin bozulması, fason üretim anlaşmalarının sona ermesi Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Haver Grubu bünyesinde yer alan iş geliştirme departmanı, ilaç sektöründeki yerel ve küresel trendleri ve yenilikleri takip ederek Haver Grubu'nun büyüme ve genişleme stratejilerini geliştirmekle sorumludur. Bu departman, ürün portföyünün ve satışların geliştirilmesi amacıyla, dış lisanslama (out-licensing), iç lisanslama (in-licensing), fason üretim (CMO, CDMO), distribütörlerle ilişkilerin sürdürülmesi veya yeni distribütör ağı yaratılması ve yeni ürün belirleme fırsatlarının bulunup/geliştirilip değerlendirilmesi alanlarına odaklanmaktadır.

Haver Grubu, yurt dışı pazarlarda bazı ürünlerini distribütörler veya aracı firmalar aracılığıyla pazarlamaktadır. Bu doğrultuda distribütörler veya aracı firmalarla ilişkilerin sürdürülmesi, yeni distribütör veya aracı firmalarla ilişkiler kurulması özellikle yurt dışı satışlar için son derece önemlidir. Aksi takdirde distribütörler veya aracı firmalarla yapılan sözleşmelerin feshi veya gereksinimlerin karşılanamaması durumunda Haver Grubu'nun ihracat hedefleri tehlikeye girebilir. Ayrıca, distribütörlerin finansal zorluk yaşaması veya sektördeki ani değişiklikler, ihracat faaliyetlerinde aksamalara yol açarak Haver Grubu'nun hedeflediği büyümeyi yavaşlatabilir.

Dış lisanslama iş modeli kapsamında Haver Grubu, ürünlerini farklı bölgelerde oluşturduğu iş birlikleri ile diğer şirketlere lisanslayarak özellikle yeni pazarlara hızla girmeyi hedeflemektedir. İş birliği yapılan firma, ilgili ülkede Haver Grubu'nun ürünlerini ruhsatlayarak ürün satış ve pazarlama faaliyetlerini yürütmektedir. Bu modelde ürünü Haver Grubu üretilip ihracatı gerçekleştirebileceği gibi (fason üretim), ilgili ülkedeki iş ortağı da Haver Grubu'nun reçetesini kullanarak ürünü kendi imkanları ile üretilip satabilmektedir. Haver Grubu hali hazırda 15 farklı ülkede (Afganistan, Arnavutluk, Azerbaycan, Gürcistan, Irak-Bağdat, Kuzey Irak, Kosova, Kuveyt, Makedonya, Meksika, Filipinler, Türkmenistan, Özbekistan, Vietnam, Yemen) ruhsatlı 105 adet ürünü mevcuttur. Belirtilen bu ülkelere ek olarak 146 yeni proje ile Hong Kong, Kırgızistan, Kosta Rika, Panama, Tacikistan, Tayland, Ürdün ülkelerinde ruhsatlandırma faaliyetlerine devam edilmekte olup işbu izahname tarihi itibarıyla çalışılan toplam ülke sayısı 32'dir.

İç lisanslama iş modeli ise, diğer ilaç şirketlerinden belirli bir ürün, teknoloji veya hizmeti lisanslayarak satış ve pazarlama haklarını alma sürecini ifade etmektedir. Bahsi geçen iş modelinde başka bir ilaç şirketinin ürününü lisanslayan Haver Grubu, ürünü ambalajlı olarak satın alabilmektedir; ürünü satın alıp dolunu kendisi yapabilmekte ya da ürünü tamamen kendi tesislerinde üretilip satabilmektedir. Haver Grubu iç lisanslama yöntemini ürün portföyünü genişletmek ve yeni ilaçları hızlı bir şekilde pazara sunmak için kullanmaktadır.

Bu çerçevede Haver Grubu, yurt dışında satış ve pazarlama faaliyetleri gösteren distribütörler ve aracı firmalar ve Haver Grubu'nun, ürünlerinin satış ve pazarlama haklarını aldığı diğer firmalar ile ilişkilerin bozulması, iç lisanslama ve/veya dış lisanslama iş modellerinin sürdürülememesi, sözleşmelerin erken sonlandırılması ya da yenilenmemesi, distribütörler ya da aracı firmaların Haver Grubu'nun rakipleriyle çalışmaya başlaması gibi durumlar, Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, özellikle yurt dışındaki faaliyetlerine yönelik stratejilerini ve rekabet gücünü olumsuz etkileyebilir.

Haver Grubu bazı ürünlerin üretiminin kendi bünyesi dışında üçüncü kişilere fason üretim yaptırarak gerçekleştirmektedir. Fason üreticilerin üretim sürecinde kesintiler yaşanması ve/veya ürünlerde kalite problemleri yaşanması Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu ve marka itibarını olumsuz etkileyebilir.

Haver Grubu, bazı ürünlerin üretimini dış kaynak kullanarak fason üreticilere devretmektedir. İşbu fason üreticilerin üretim tesislerinde meydana gelebilecek teknik aksaklıklar veya kalite sorunları, Haver Grubu'nun üretim sürecinde gecikmelere ve ürün kalitesinde düşüşlere yol açabilir. Fason üreticilerin finansal güçlükler yaşaması veya üretim süreçlerindeki uyumsuzluklar da Haver Grubu'nun ürün tedarikinde aksamalara neden olabilir. Özellikle kalite standartlarının korunamadığı durumlarda, ürünlerin piyasadan geri çekilmesi gerekebilir ve bu ve bunun gibi durumlar Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu, marka itibarını olumsuz etkileyebilir.

Haver Grubu'nun faaliyetleri hissedarlarının ve özellikle üst düzey yöneticilerinin deneyimin ve performansına bağlıdır. Üst düzey yöneticilerin ve önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların kaybı Haver Grubu'nun faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Haver Grubu'nun faaliyetlerinin devamlılığı ve marka itibarının korunması, müşterilerine sunduğu hizmet ve ürünlerin üst düzeyde tutulmasına bağlıdır. Bu kapsamda faaliyetlerde hissedarların ve özellikle üst düzey yöneticilerin deneyim ve performansı önemli bir etkidir. Bu çerçevede kilit pozisyonlardaki üst düzey yöneticilerin ayrılması veya başka şirketlere transfer olması, Haver Grubu'nun yönetim yapısında boşluklara yol açabilir. Böyle bir durumda, yeni bir yönetici atama sürecinde yaşanacak gecikmeler veya yeni yönetici adayının uyum sağlaması için gereken zaman, Haver Grubu'nun operasyonel verimliliğini etkileyebilir. Ayrıca, yönetim kadrosundaki bilgi ve deneyim kaybı, Haver Grubu'nun stratejik karar alma süreçlerinde belirsizliklere neden olabilir ve bu durum, Haver Grubu'nun uzun vadeli büyüme hedeflerini ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Haver Grubu'nun yönetim ve personel eğitim eksiklikleri, kalite ve verimlilikte düşüşe yol açarak Grup'un performansını etkileyebilir.

Grup'un üretim ve kalite süreçlerinin sürekliliği, yeterli ve eğitimli bir iş gücüne dayanır. Şirket içi eğitimlerin eksikliği veya yeterli düzeyde yapılmaması durumunda, çalışanların verimliliği düşürebilir ve kalite süreçlerinde hatalara yol açabilir. Özellikle ilaç sektöründe kalite standartlarının korunması zorunluluğu nedeniyle, eğitim ve iş başı oryantasyon eksiklikleri, iş süreçlerinde aksamalara yol açarak Grup'un genel performansını ve rekabet gücünü olumsuz etkileyebilir.

Haver Grubu'nun müşterilerinin ve satış kanallarının tahsilat süreçlerinde yaşadığı ödeme güçlükleri Haver Grubu'nun faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Haver Grubu'nun müşterilerinden gerçekleştirdiği tahsilatlar, Grup'un nakit akışı ve finansal sağlığı açısından kritik öneme sahiptir. Kamu hastaneleri, özel hastaneler ve ecza depoları gibi müşterilerle yapılan satışlarda tahsilat süreçlerinde yaşanabilecek gecikmeler, Grup'un nakit akışında aksamalara yol açabilir. Özel sektördeki müşterilerden gelen ödeme zorlukları veya borçlarını ödememe riskleri de Grup'un finansal durumuna olumsuz etkileyebilir. Tahsil edilemeyen alacaklar, Grup'un gelirlerinde kayıplara yol açarak Grup'un mali yapısını olumsuz etkileyebilir. Tüm bu durumlar Haver Grubu'nun finansal durumunu ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Haver Grubu, iş gücü maliyetlerindeki artışlar ve çalışanların iş yavaşlatma, grev ve sair çalışan eylemleri nedeniyle operasyonel süreçlerde aksaklıklar yaşayabilir.

Haver Grubu'nun çalışanlarının iş yavaşlatma, grev gibi eylemler gerçekleştirmesi veya işgücü maliyetlerinde yaşanan ani artışlar, Grup'un operasyonel süreçlerinde aksamalar yaratabilir. Türkiye'de asgari ücret düzenlemelerinde meydana gelen artışlar, Haver Grubu'nun işgücü maliyetlerinde beklenmedik yükselmelere yol açabilir. Özellikle, ilaç sektörü gibi yüksek istihdam gerektiren alanlarda işgücü maliyetlerinin artması, Grup'un karlılığı üzerinde doğrudan bir etki yaratabilir. İşgücü maliyetlerini ürün fiyatlarına yansıtamamak, Haver' Grubu'nun rekabet avantajını kaybetmesine yol açabilir ve bu durum Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Haver Grubu birtakım hizmetlerin ifasında alt yüklenicilerle çalışmakta olup alt yüklenici operasyonlarında yaşanan aksaklıklar Haver Grubu bakımında çeşitli sorumluluklar doğurabilir.

Haver Grubu; lojistik, güvenlik ve temizlik gibi bazı hizmetlerde alt yüklenicilerle çalışmaktadır. Alt yüklenicilerin operasyonlarında yaşanabilecek aksaklıklar veya finansal sorunlar, Haver Grubu'nun iş süreçlerinde kesintilere ve müşteri memnuniyetsizliğine yol açabilir. Ayrıca, alt yüklenicilerin kendi çalışanları ile ilgili olarak iş sağlığı ve güvenliği mevzuatına aykırılıklardan ve işçi alacaklarından bazı durumlarda Haver Grubu aleyhinde sorumluluk doğabilir, Haver Grubu zaman zaman bu tür davalara maruz kalabilir, bu ve bunun gibi durumlar Haver Grubu'nun faaliyetlerini, operasyonel sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

Tedarik zincirinde yaşanabilecek sorunlar, hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalar, hammadde fiyatlarındaki dalgalanmaların ürün fiyatlarına yansıtılamaması Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Haver Grubu'nun faaliyetlerinde kullandığı hammaddeler ve üretim bileşenlerinin tedarik süreci, tedarikçilerde yaşanabilecek aksaklıklara ve global arz-talep dengesindeki değişimlere karşı hassastır. Hammaddelerin tesliminde yaşanacak gecikmeler veya fiyat dalgalanmaları, Haver Grubu'nun üretim maliyetlerini etkileyebilir. Özellikle ithal edilen hammaddelerin fiyat artışları veya ulaşım zorlukları nedeniyle, Grup'un maliyet yapısında beklenmedik artışlar yaşanabilir. Aynı şekilde hammadde fiyatlarındaki artışların ürün fiyatlarına yansıtılamaması veya geç yansıtılması Haver Grubu'nun finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Hammadde tedarikin de yaşanan gecikmeler de Haver Grubu'nun operasyonel süreçlerinde aksamalara ve üretim kesintilerine neden olarak müşterilere sunulan ürünlerin zamanında teslim edilmesini riske atabilir. Bu gibi durumların gerçekleşmesi Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Haver Grubu'nun stok yönetiminde yaşadığı sorunlar; hammadde ve ürünlerin saklama koşullarında olumsuzluklar yaşanması, ürün stoklarını efektif bir biçimde kullanamaması gibi durumlar Haver Grubu'nun faaliyetlerini, depolama maliyetlerini, finansal durumunu ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Haver Grubu bünyesindeki ürünler Beykoz Depo, Trakya Depo ve Tuzla Depo'ta ilgili ürün ve hammaddelere ait saklama koşullarına uygun olarak depolanmakta; tüm lojistik operasyonlar T.C. Sağlık Bakanlığı mevzuatlarına ve GMP ile GDP standartlarına uygun olarak yürütülmektedir. Haver Grubu'nun üretim ve satış planlarına göre bu depolarda yeterli stok seviyesini koruması, iş sürekliliği açısından önemlidir. Ürün ve hammadde stokları; satışların yoğunluğuna, üretim kapasitesine ve makroekonomik ve mikroekonomik koşullara göre değişkenlik göstermektedir. Haver Grubu'nun planlamış olduğu satış miktarlarından herhangi bir sebeple daha az veya fazla satış yapmış olması Haver Grubu'nun ürün ve hammadde stoklarında artış ve azalış yaşamasına; bu artış ve azalışın iyi yönetilememesi de ürün ve hammaddelerin depolama maliyetlerinin artmasına veya stokların tükenmesine neden olabilir. Stok yönetiminde yaşanabilecek hatalar veya depolama koşullarında meydana gelen olumsuzluklar da ürünlerin bozulmasına veya etkinliğini yitirmesine yol açabilir. Örneğin, soğuk zincir gerektiren ilaçların uygun sıcaklıkta depolanamaması veya stoklanan ürünlerin raf ömrünün tükenmesi, mali kayıplara neden olabilir. Bahsedilen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Haver Grubu'nun faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

Haver Grubu'nun tarafı olduğu kredi ve finansman sözleşmelerine uyum sağlayamaması, finansman giderlerinde yaşanan dalgalanmalar, maliyet artışlarına ve nakit akışında sorunlara yol açabilir.

Haver Grubu'nun faaliyetlerini finanse etmek için bankalardan ve diğer finansal kuruluşlardan aldığı kredilerden yararlanmaktadır. Bu banka kredileri ve finansal anlaşmalar, belirli taahhütleri yerine getirme yükümlülüğü getirmektedir. Kredi sözleşmelerinde yer alan finansal oranlara uyum sağlamamak, sözleşmelerde yer alan taahhütlerin herhangi birinin ihlal edilmesi, temerrüt haline yol açabilir, kredilerin geri çağırılması gibi riskleri doğurabilir. Bu durumda

Haver Grubu, kredi ödemelerini karşılayamayabilir, vermiş olduğu teminatlar nakde çevrilebilir veya ek teminatlar sunmak zorunda kalabilir. Ayrıca, kredilerin faiz oranları, piyasa koşullarına bağlı olarak değişebilir ve faizlerde yaşanacak beklenmedik artışlar, Haver Grubu'nun finansman giderlerini doğrudan etkileyebilir. Artan finansman maliyetleri, Grup'un nakit akışını olumsuz etkileyebilir ve bu durum, Grup'un yatırım ve faaliyetlerinde kısıtlamalara yol açabilir, finansal yükümlülükleri artırarak Grup'un likiditesini olumsuz etkileyebilir.

Grup'un enerji ve su tedarikinde yaşayabileceği sorunlar, üretim süreçlerinde kesintilere yol açarak Grup'un faaliyetlerini aksamasına ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

Grup'un Beykoz Tesisi ve Ergene 2 OBS tesislerinde gerçekleşen üretim süreçlerinde enerji ve su kaynağına olan ihtiyacı sürekli. Özellikle Beykoz Tesisi ve Ergene 2 OSB Tesisi'nde gerçekleşen üretim süreçlerinde ihtiyaç duyulan suyun bir kısmı tesislerin kendi bünyesinde açılmış kuyulardan sağlansa da iklim koşullarındaki değişiklikler, su kaynaklarında yaşanacak azalmalar, kuyuların kapatılması, kuyulardaki suların tükenmesi vb. sebepler üretim süreçlerinin aksamasına yol açabilir. Yine elektrik enerjisi ağında yaşanabilecek kesintiler, Rusya-Ukrayna savaşı gibi dünyada yaşanan siyasi krizlerin enerji piyasalarında yarattığı etkiyle enerji maliyetlerinde yaşanan beklenmedik artışlar da Grup'un faaliyetlerinin aksamasına ve operasyonel giderlerinin artmasına neden olabilir. Üretim süreçlerinde aksaklık yaşanması ürünlerin süresi içinde üretilmemesine, siparişlerin zamanında teslim edilememesine yol açabilir, bu gibi durumlar müşteri kaybına ve yasal yükümlülükler sebep olabilir. Bu ve bunun gibi durumlar, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, maliyetlerini ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Grup'un tesislerinde yaşanabilecek beklenmedik teknik arızalar nedeniyle üretimde kesintiler meydana gelebilir.

Beykoz Tesisi ve Ergene 2 OSB Tesisi'nde yaşanabilecek teknik arızalar ve beklenmedik sorunlar bu arızalar giderilinceye kadar faaliyetlerin durmasına ve/veya aksamasına sebep olabilir. Bu süre boyunca Grup stok yönetiminde başarısız olabilir, üretim kapasitesi ve verimliliğinde azalmalar ve buna bağlı olarak karlılığında eksilmeler meydana gelebilir. Ortaya çıkan arızaların giderilmesi de yüksek maliyetlere yol açabilir ve bu maliyet ürünlere yansıtılamayabilir. Bu durumlar Grup'un faaliyetlerini finansal durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Haver Grubu'nun bilgi güvenliği ve teknoloji altyapısında meydana gelebilecek arızalar, kesintiler ve siber saldırılar nedeniyle Grup'un faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Haver Grubu faaliyetlerini gerçekleştirirken çeşitli bilgi işlem teknolojilerinden faydalanmaktadır. Verimlilik artışı, maliyet kontrolü ve dijital dönüşüm desteği için kullanılan SAP S/4 HANA-ERP Sistemi, veri analiz ve raporlama programı olarak kullanılan Microsoft Power BI Sistemi, kalite yönetim ve bilişim sistemi olarak kullanılan QDMS bu bilgi işlem teknolojilerinin başlıcalarıdır. Bu sistemlerde meydana gelebilecek herhangi bir teknik arıza veya siber saldırı, veri güvenliğini tehdit edip operasyonel süreçlerde aksamalara yol açabilir. Örneğin, müşteri bilgileri ve ticari sırların kötü amaçlı kişiler tarafından ele geçirilmesi durumunda Haver Grubu'nun itibarı zarar görebilir ve Grup hukuki sorunlarla karşı karşıya

kalabilir. Yine bu sistemlerin aksaması Grup'un operasyonel süreçlerini doğrudan etkileyerek faaliyetlerin geçici olarak durmasına vb. neden olabilir. Bu ve bunun gibi durumlar Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Haver Grubu'nun faaliyetleri işletme sermayesi gerektirmektedir. İşletme sermayesi doğuran girdilerin maliyetlerinde öngörülemeyen artışlar yaşanabilir; Grup, bu işletme sermayesini karşılayacak finansmanı bulma konusunda sıkıntı yaşayabilir, bu durumlar Grup'un finansal durumunu ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Grup'un faaliyetlerinin devamlılığı için belli bir işletme sermayesini finansman yapısında muhafaza etmesi, sermaye ihtiyacını ve nakit akışını yönetmede başarılı olması gerekir. Grup'un üretim, satış, ihracat, pazarlama faaliyetleri başta olmak üzere hammadde, işçilik, enerji, lojistik vb. girdilerde maliyet artışları yaşanabilmektedir. Maliyet artışları öngörülemeyen düzeyde yaşanabilir, Grup'un ek finansman ihtiyacı doğabilir, bu ek finansman kaynağı bulunamayabilir, bu halde Grup'un işletme sermayesinde yetersizlik sonucuyla karşılaşılabilir. Bu ve bunun gibi durumlar Grup'un finansal durumunu, faaliyetlerini ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Haver Grubu, ilişkili taraf işlemleri gerçekleştirebilir.

Haver Grubu, faaliyetleri dahilinde gelecekte ilişkili taraf işlemleri gerçekleştirebilir, ilişkili taraflara satış işlemi yapabilir. Bu çerçevede ilgili vergi daireleri yapılan ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygunluğunu denetleyerek bu işlemlerin emsallere uygun olmadığı ve örtülü kazanç aktarımı yapıldığını iddia edebilir. Bu gibi durumlarda Grup belli hukuki ve cezai yaptırımlara maruz kalabilir, Grup'un güvenilirliği ve itibarı zedelenebilir ve bu hallerde Grup'un faaliyetleri ve finansal durumunda olumsuz gelişmeler yaşanabilir.

Haver Grubu'nun faaliyetleri çok tehlikeli iş kategorisinde olup bu faaliyetler esnasında iş sağlığı ve güvenliği ihlalleri ortaya çıkabilir, iş kazaları meydana gelebilir.

Grup'un faaliyetleri tehlikeli iş kategorisindedir ve iş sağlığı ve güvenliği (İSG) standartlarına uyum, bu faaliyetlerin gerçekleştiği üretim tesislerinde zorunluluktur. Grup çalışanları iş kazalarına maruz kalabilir, Grup'un İSG risk değerlendirmelerinde eksiklikler bulunması veya çalışan eğitimlerinde yetersizlik yaşanması durumunda bu iş kazalarının görülme sıklığı artabilir. İş kazalarının yaşanması, Grup'un itibarını olumsuz etkileyebileceği gibi, hukuki veya cezai müeyyidelere neden olabilir. Ayrıca, iş kazalarının artması ihtimalinde çalışanların iş yerinde verimliliğini azaltarak Grup'un operasyonel performansını olumsuz etkileyebilir.

Grup'un faaliyetleri esnasında çevre düzenlemelerini ihlal etmesi, herhangi bir şekilde çevreye zarar vermesi faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

İlaç sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin çevreye etkilerini minimize etmeleri yasal bir zorunluluktur. Haver Grubu üretim tesislerinde çevre düzenlemelerine uyum sağlamazsa, atık yönetimi, emisyon kontrolleri ve enerji tüketimi gibi konularda yetersizlik yaşanabilir. Çevre kirliliğine yol açabilecek ihmaller, Haver Grubu'nun yerel halk ve çevreci kuruluşlar nezdindeki itibarını zedeleyebilir. Bu tür uyumsuzluklar, Grup'un ciddi para cezalarıyla karşılaşmasına, hatta faaliyetlerinin geçici olarak durdurulmasına dahi yol açabilir ve bu da

Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Grup'un üretim süreçlerinde sürdürülebilirlik ve çevresel etki azaltma konularında yeterli önlem almaması, yasal yaptırımlar ve çevresel zararlarla karşılaşmasına yol açabilir.

Çevresel sürdürülebilirlik, ilaç sektörü gibi yüksek enerji ve kaynak tüketimine dayalı sektörlerde önemli bir sorumluluktur. Grup'un üretim süreçlerinde çevresel etkileri azaltacak teknolojiler ve uygulamalar benimsememesi, çevreye zarar verebilir. Çevre mevzuatına uyumsuzluk veya çevresel sorumlulukların yerine getirilmemesi, Grup'un çevreye zarar verdiği gerekçesiyle para cezaları ve yasal yaptırımlarla karşılaşmasına neden olabilir. Bu durum, Grup'un finansal yükünü artırırken, çevresel sorumluluklara duyarlı müşteri ve paydaşlar nezdindeki itibarını da zedeleyebilir.

Enerji, elektrik ve taşımacılık giderlerinde yaşanacak dalgalanmalar Grup'un finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Grup'un üretim faaliyetlerini sürdürebilmesi, üretilen ürünlerin taşınması ve dağıtımı için enerji, elektrik ve taşımacılık giderlerine katlanılmaktadır. Grup'un faaliyet sonuçları, finansal durumu ve karlılığı enerji ve taşımacılık fiyatlarındaki hareketlerden etkilenmektedir. Enerji fiyatları, enerji üretimine ilişkin mevzuat değişiklikleri Türkiye'de ve dünyada yaşanabilecek krizler de dahil olmak üzere Grup'un kontrolü dışındaki çeşitli faktörlerle gelecekte değişebilir. Enerji ve yakıt maliyetlerindeki, navlun oranlarındaki veya diğer nakliye maliyetlerindeki artışlar veya önemli dalgalanmalar, Grup'un daha yüksek girdi maliyetlerini katlanmasına sebep olabilir, bu maliyetlerin ürün fiyatlarına yansıtılamaması durumunda Grup'un finansal durumu ve faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Grup, tedarikçilerinin büyük çoğunluğu ile sipariş formları ve proformalar üzerinden çalışmaktadır. Tedarikçilerle uyumsuzluklar yaşanabilir, bu uyumsuzluklar nedeniyle Şirket bazı dava ve yaptırımlara taraf olabilir, yeni tedarikçiler ikame edemeyebilir.

Grup tedarikçileriyle sipariş formları ve proformalar aracılığıyla çalışmaktadır. Yazılı sözleşmeler ile ilerlenmemesi, taraflar arasında sözleşme kurulumuna ve koşullarına ilişkin görüş ayrılıklarına ve yorum farklılıklarına sebep olabilir. Grup faaliyetlerini yürütürken tedarikçileri ile hukuki ihtilaflar yaşayabilir ve bu uyumsuzluklar neticesinde talep ve davalara ve Şirket aleyhine yargı kararlarına ve idari yaptırımlara maruz kalabilir. Tüm bunlar Şirket'in tazminat taleplerine maruz kalmasına ve neticede kar kaybı veya zarara uğramasına sebep olabilir.

Şirket uyumsuzluk yaşadığı tedarikçilerini ikame edebilecek yeni tedarikçileri hiç veya süresi içinde bulamayabilir veya bulunan yeni tedarikçiler eskilerine oranla daha fazla maliyetli olabilir. Bu gibi durumlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentileri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları aleyhinde davalar açılabilir, olumsuz sonuçlanan davalar, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları faaliyetlerini yürütürken ticari ilişki içine girdiği kişiler, kurumlar veya çalışanları ile hukuki ihtilaflar yaşayabilir ve bu uyuşmazlıklar neticesinde talep ve davalara ve Şirket aleyhinde çeşitli yargı ve idari merci hüküm, karar ve yaptırımlarına maruz kalabilir. Söz konusu taraflarla yaşanması muhtemel uyuşmazlıklar sonucunda Şirket ve bağlı ortaklıkları aleyhinde davalar açılabilir. Bu davalar, Şirket ve bağlı ortaklıklarının taraf olduğu sözleşmeler kapsamındaki yükümlülüklerini tam, eksiksiz ve zamanında yerine getirememesine bağlı olarak müşterileri tarafından açılabilir. Buna ek olarak Şirket ve bağlı ortaklıklarının personelleri veya tedarikçileri tarafından da çeşitli davalar açılabilir. Davaların aleyhte sonuçlanması durumunda, Şirket ve bağlı ortaklıkları çeşitli tazminatlar ödemek zorunda kalabilir. Aleyhte sonuçlanan davalar, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerine ilişkin idari mercilerin denetimlerinde mevzuat ihlali olarak nitelendirilebilecek durumların tespiti söz konusu olabilir ve aykırılık halinde Grup'un sahip olduğu ruhsat, lisans, izin veya diğer belgeler iptal edilebilir, Grup'a idari para cezası verilebilir. Bu tip durumlar neticesinde Grup faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir, itibar kaybı ile karşılaşabilir.

Grup'un hasılatının ve kârlılığının son dönemlerde artmış olması, gelecekte de artacağı anlamına gelmemektedir.

Grup'un hasılat ve kârlılığının artması birçok faktöre bağlıdır. Bu faktörler arasında gelecek yatırımların ve Ar-Ge çalışmalarının başarıları, piyasa ve mevzuat gelişmelerine uyum sağlanabilmesi, müşteri ve tedarikçilerle iş birliklerinin devamlılığı, yeni satış kanalları yaratılabilmesi, ruhsat süreçlerinin sonuçları bu faktörler arasındadır. Bu doğrultuda; Grup'un geçmişte kaydetmiş olduğu büyüme ve kârlılık, gelecekte de büyüyeceğinin ve kârlı olacağı anlamına gelmemektedir. Sayılan faktörlerden herhangi birinde yaşanabilecek olumsuzluklar Grup'un hasılat ve kârlılığını doğrudan olumsuz etkileyerek Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in yararlandığı teşviklerin sona ermesi ve/veya azaltılması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faydalanmış olduğu teşvikler ve kullanım şekilleri tablodaki gibidir:

Teşvik Konusu (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024	Teşvik Kullanım Şekli
Yatırım Teşvik Belgesi	2.102.044	1.773.384	348.460	348.460	93.185	Kurumlar vergisinden mahsup
Tübitak (4691 Sayılı K. Muafiyet)	269.797	430.794	1.160.390	358.113	1.335.224	Gelir vergisinden mahsup

Tübitak (5746 Sayılı K. Muafiyet)	124.832	214.083	503.824	197.051	624.253	Gelir vergisinden mahsup
SGK Primi Desteği	0	1.175.485	1.930.977	948.840	2.807.652	SGK Prim ödeme mahsubu

Grup, halihazırda faydalandığı teşvik ve desteklerden yararlanamayabilir, bu teşvikler mevzuat değişikliği veya idari kararlar neticesinde sona erdirilebilir ve tüm bunlar Grup'un faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, finansal durumunu ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in karşılaştacağı tüm riskler sigortalanmayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatları kapsamında olmayabilir, Şirket sigorta tazminatını tahsil edemeyebilir. Bu durum Şirket faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket her ne kadar yaptırdığı sigortaları sektör standartlarına uygun tutmaya çabalasa da Şirket malvarlığı ve faaliyetleri için yaptırdığı sigortaların kapsamı, meydana gelebilecek bazı hasarları veya Şirket'in işinin doğal afet, pandemi gibi sebeplerle durması halinde uğranabilecek kâr kaybını karşılayamayabilir, sigorta teminat miktarı yetersiz kalabilir. Şirket'in mevcut sigorta teminatı ile tazmin edilemeyen risklerin gerçekleşmesi halinde veya kapsam dahilinde olmakla beraber sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Şirket tazminat alamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Doğal afetler, salgın hastalıklar veya mücbir sebepler, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını 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. Şirket merkezinin ve Beykoz Tesisi'nin bulunduğu İstanbul ili ve Ergene 2 OSB Tesisi'nin bulunduğu Tekirdağ ili ise ikinci derece deprem bölgesinde bulunmaktadır.

06.02.2023'te gerçekleşen Kahramanmaraş merkezli depreme benzer şekilde gelecekte Şirket merkezi, Beykoz Tesisi ve/veya Ergene 2 OSB Tesisi'nin bulunduğu bölgelerde meydana gelebilecek depremlerden veya diğer doğal afetlerden dolayı ilgili bölgelerin yeniden yapılandırılmasına yönelik olarak maliyet artışları yaşanabilir.

Gelecekte Grup'un Beykoz Tesisi ve Ergene 2 OSB Tesisi ve ileride faaliyete geçebilecek tesislerinin veya merkezinin, Grup çalışanlarını etkileyebilecek herhangi bir depremin veya diğer doğal afetlerin gerçekleşmesi halinde, Grup'un faaliyetlerinde kesinti, durma veya aksamalar meydana gelebilir. Meydana gelebilecek bir deprem veya diğer bir doğal afet, Grup'un tesislerini veya merkezlerini doğrudan etkilemese dahi tedarikçilerinin veya müşterilerinin faaliyetlerini ve faaliyet gösterdiği coğrafi pazarları etkileyebilir, dolayısıyla Grup'un faaliyetlerinin etkilenmesine, Grup'un gelirlerinde önemli bir azalmaya neden olabilir. Meydana gelebilecek depremlerin veya doğal afetlerin ülke ekonomisine yansıyan etkileri de

Grup'un faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Tüm bu durumlar Grup'un faaliyetlerini, finansal durumu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Grup, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.

Grup'un fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki veya Grup yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Grup aynı zamanda yurt içinde ve faaliyet gösterdiği veya ürün sattığı yurt dışı ülkelerde, uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilir. Grup'un herhangi bir finansal yıldaki fiili vergi oranındaki bir artış, ek vergiler, vergi denetimleri ve vergi cezaları, Grup'un finansal durumu ve geleceğe yönelik beklentileri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Muhasebe standartlarındaki değişiklikler ve yönetimin karmaşık muhasebe konularına ilişkin öznel tahminleri ve değerlendirmeleri Şirket'in finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Kurul Karar Organı'nın 25.01.2024 tarih ve 6/137 sayılı İlke Kararı uyarınca Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Kurul finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" (TMS 29) hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Bu kapsamda enflasyon muhasebesine geçiş yeni bir süreç olup bu süreçte enflasyon muhasebesine ilişkin kuralların uygulanmasında çeşitli belirsizlikler yaşanabilir. Enflasyon muhasebesine ilişkin kurallar yoruma dayalı olup birçok subjektif varsayım, tahmin ve öngörü içermektedir. Bu kapsamda enflasyon muhasebesine ilişkin kurallar bakımından yorum farklılıkları oluşabilir, enflasyon muhasebesine ilişkin kurallarda değişiklikler yaşanabilir.

TFRS veya yorumlardaki değişiklikler veya bunlara temel teşkil eden öngörüler, varsayımlar, yorumlar, değişiklikler Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Muhasebe standartlarının değişmesi Şirket'te sistem değişikliklerine sebep olarak ve dolayısıyla Şirket'in işletme maliyetini arttırabilir ve/veya mali tabloları değiştirebilir.

Grup'un faaliyet gösterdiği ve/veya ileride faaliyet gösterebileceği ülkelerde ve coğrafi bölgelerde yaşanabilecek olumsuz politik gelişmeler, savaş, terör eylemleri, çatışmalar, ayaklanmalar ve benzeri haller, Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Grup; hammadde tedarik ettiği, üretim faaliyetlerini gerçekleştirdiği, ürünlerinin satıldığı, satış kanallarının bulunduğu ve/veya sair şekilde faaliyet gösterilen ve ileride faaliyet gösterilebilecek herhangi bir ülkede ve/veya coğrafi bölgede meydana gelebilecek olumsuz politik gelişmeler, savaş, terör saldırıları, ayaklanmalar, çatışmalar, gerçekleşen saldırılar, saldırı tehditleri, gösteriler ve benzeri durumlar, ilgili ülkenin ve/veya bölgenin ekonomisini, tedarik zincirini, müşterilerin alım gücünü ve Grup faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Yukarıda sıralanan durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Grup ilgili bölgedeki ve/veya ülkedeki faaliyetlerini durdurmak, sona erdirmek zorunda kalabilir.

Rusya-Ukrayna savaşı sırasında görülen enerji ve emtia fiyatlarında gerçekleşen ani dalgalanmalar, hammadde, yarı mamul ve enerji kaynaklarında yaşanan tedarik sorunları, göç, çeşitli kişi ve şirketlere uygulanan yaptırımlar gibi sonuçlara maruz bırakabilir. Bahsi geçen durumlar, aynı zamanda küresel ekonomiyi ve Türkiye ekonomisini de olumsuz yönde etkileyebilir. Yukarıda bahsedilen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Grup'un hammadde tedarik zincirinde aksamalara, tedarik edilen hammaddeler bakımından fiyat dalgalanmalarına ve Grup'un üretim maliyetlerinin artmasına sebep olabilir. Ek olarak Grup'un üretim ve satış faaliyetlerinde aksamalar meydana gelebilir, müşterilerin alım gücü olumsuz etkilenebilir ve bu kapsamda Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları, gelirleri, kârlılığı ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz yönde etkilenebilir.

Haver Grubu'nun sosyal medya ve dijital kanallardaki yönetim hataları, müşteri güvenini ve itibarını zedeleyebilir.

Günümüzde tüketiciler ve müşteriler, ilaç sektörü gibi hassas alanlarda şirketleri sosyal medya ve dijital kanallarda da değerlendirmektedir. Haver Grubu, sosyal medyada yönetim hataları yaparsa veya kriz anında etkili bir strateji uygulayamazsa, tüketici güveninde düşüş meydana gelebilir. Özellikle, yanıt verilmeyen müşteri şikayetleri veya yanlış bilgilendirme gibi durumlar, Grup'un itibarını olumsuz etkileyebilir. Bu tür sorunlar, potansiyel müşteri kaybına ve pazarda olumsuz bir algı oluşmasına neden olabilir.

Şirket'in kurumsal yönetim uygulamalarında eksiklik yaşaması, paydaş ilişkilerinde güven kaybına ve yönetim etkinliğinde azalmaya yol açabilir.

Kurumsal yönetim ilkelerine uyum, özellikle halka açık şirketler için yatırımcı ve paydaş güvenini sağlayan kritik bir unsurdur. Şirket'in kurumsal yönetim uygulamalarında eksiklikler yaşaması, kurumsal yönetim ilkelerine yeterli uyum gösterememesi, şeffaflık ve hesap verebilirlik açısından eksiklikler yaşaması, yatırımcılar ve diğer paydaşlar nezdinde güven kaybına neden olabilir. Kurumsal yönetim ilke ve standartlarının eksikliği, uzun vadede Şirket'in değerini olumsuz etkileyebilir.

Haver'in yerel ekonomik krizlere karşı kırılganlığı, döviz kuru dalgalanmaları nedeniyle maliyetlerinde artışa yol açabilir.

Türkiye ekonomisindeki dalgalanmalar, Haver Grubu gibi dövizle ithalat yapan şirketleri doğrudan etkilemektedir. Döviz kurlarında yaşanabilecek ani artışlar, ithal hammaddelerin maliyetini artırarak şirketlerin toplam üretim maliyetini yükseltmektedir. Bu tür ekonomik kırılganlıklar, Grup'un faaliyet karlılığını düşürerek nakit akışını zorlaştırabilir ve Grup'un finansal performansında dalgalanmalara yol açabilir.

Küresel ekonomik durgunluk ve talep daralması, Grup'un satış gelirlerinde azalmaya ve nakit akışında sıkıntılara yol açabilir.

Küresel ekonomide meydana gelen yavaşlama veya durgunluk, birçok sektörde olduğu gibi ilaç sektöründe de talep daralmasına yol açabilir. Özellikle ithalat ve ihracat işlemlerine dayalı olan

şirketler, küresel ekonomideki talep düşüşünden doğrudan etkilenmektedir. Grup'un ihracat yaptığı ülkelerde ekonomik krizlerin yaşanması, sağlık hizmetleri ve ilaç talebinde azalmaya neden olabilir. Bu tür durumlar, Grup'un satış gelirlerinde düşüşe ve finansal yükümlülüklerini karşılamakta zorlanmasına yol açabilir.

Uluslararası ticaret politikalarındaki değişiklikler ve ithalat kısıtlamaları, Grup'un maliyetlerini artırarak karlılığını azaltabilir.

Küresel ticaret politikaları, ülkeler arasında alınan vergiler, kotalar ve ithalat kısıtlamaları gibi önlemlerden etkilenebilir. Grup, ilaç üretiminde kullandığı bazı hammaddeleri ithal ettiği için, ithalat politikalarında yaşanabilecek değişikliklerden etkilenebilir. Özellikle korumacılık politikalarının artması veya ülkeler arası ticaret anlaşmalarında yapılacak değişiklikler, ithalat maliyetlerinde artışa neden olabilir. Bu durum, Grup'un operasyonel giderlerini yükselterek karlılığını azaltabilir ve üretim süreçlerinde ek maliyetler oluşturabilir.

Enflasyon oranlarındaki artış, Grup'un üretim maliyetlerini yükselterek fiyat rekabetinde dezavantaj oluşturabilir.

Yüksek enflasyon oranları, Türkiye gibi gelişmekte olan ülkelerde ekonomik dengeleri bozabilir ve işletme maliyetlerini artırabilir. Enflasyonun yükselmesiyle birlikte hammadde, enerji, iş gücü ve diğer operasyonel giderlerde meydana gelen artış, Grup'un maliyet yapısını doğrudan etkiler. İlaç sektöründe ürün fiyatları düzenlemelerle sınırlandırıldığı için, artan maliyetlerin satış fiyatlarına yansıtılması mümkün olmayabilir. Bu durum, Grup'un fiyat rekabetinde dezavantaj yaşamasına ve kar marjının daralmasına yol açabilir.

Jeopolitik riskler ve bölgesel çatışmalar, Grup'un ihracat faaliyetlerini ve tedarik zincirini aksatabilir.

Türkiye'nin bulunduğu bölgedeki jeopolitik riskler, Haver Grubu gibi uluslararası ticaret yapan şirketler için büyük bir tehdit oluşturabilir. Suriye, Irak gibi Türkiye'nin komşu ülkelerinde devam eden çatışmalar veya Rusya ve Ukrayna arasında devam eden savaş veya başka ülkelerle yaşanabilecek diplomatik gerginlikler, sınır ticaretini ve tedarik zincirini etkileyerek Grup'un ihracat faaliyetlerini zorlaştırabilir. Ayrıca, bu tür jeopolitik riskler, tedarik zincirinde aksamalara yol açarak Haver'in üretim sürecini kesintiye uğratabilir. Bu durum, Grup'un uluslararası pazardaki güvenilirliğini azaltabilir ve finansal kayıplara neden olabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Haver Grubu, düzenleyici otoriteler tarafından sıkı bir denetim altında olan regüle bir sektörde faaliyet göstermektedir. Dünyada ve özellikle Türkiye'de ilaç ve sağlık sektörü mevzuatında meydana gelebilecek değişiklikler, Haver Grubu'nun bu düzenlemelere uyum sağlayamaması, Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Haver Grubu, faaliyet gösterdiği ilaç sektörü, insan sağlığına yönelik doğrudan etkisi olan ve düzenleyici otoriteler tarafından sıkı bir denetim sürecine tabi, regüle bir sektördür. Bu doğrultuda Haver Grubu'nun faaliyetlerini yürütürken mevzuattaki düzenlemelere uyum sağlaması zorunludur. Dünyada ve özellikle Türkiye'de ilaç ve sağlık sektörü mevzuatında meydana gelebilecek herhangi bir değişiklik Şirket ve bağlı ortaklıklarının iş süreçlerini ve

finansal pozisyonunu etkileyebilecek, Haver Grubu'nun yeni yasal uyum süreçlerine girmesine neden olabilecektir. Bu gibi durumlar, Haver Grubu'nun operasyonlarında kesintilere yol açabilir, Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Sağlık ve ilaç sektöründe tüketicilerin fiyatlandırma şeffaflığına, hükümetlerin ilaçlara erişime ilişkin açıklık beklentisi bulunduğu söylenebilir. Bu kapsamda örneğin devlet sağlık politikalarında olası bir değişiklik veya ilaç fiyatlandırma mekanizmalarına getirilecek herhangi bir sınırlama, Haver Grubu'nun hem tüketiciler hem de idari merciler nezdinde şikayet ve taleplerle karşılaşmasına neden olabilir. Bu gibi durumlarda, hukuka aykırı bir tespit yapılması halinde Haver Grubu ve yöneticileri, idari ve cezai yaptırımlarla karşılaşabilir. Bu gibi durumlar, Haver Grubu'nun itibarını, faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

İlaç sektöründeki denetim zorunlulukları ve fiyatlandırma sınırlamaları Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

İlaç sektörü, insan sağlığına doğrudan temas eden ürünler ürettiği için kapsamlı denetim ve düzenlemelere tabidir. Grup'un ürünleri, Sağlık Bakanlığı ve ilgili diğer denetim mercileri tarafından sürekli olarak izlenir ve bu merciler, şirketlerden yüksek düzeyde şeffaflık bekler. Ayrıca ilaç sektöründe fiyatlandırmalar AB ülkeleri arasından belirlenen referans ülkelerdeki fiyatlamalar temel alınmak suretiyle belirlenmektedir. Bu sebeple fiyatlandırmalar bakımından referans alınan ülkelerdeki ekonomik, politik, sosyal vb. olumsuz gelişmeler, ilaç sektöründeki fiyatlandırmaları olumsuz etkileyebilir. Fiyatlandırma konusunda yapısal değişikliklerin yaşanması, sektörde faaliyet gösteren şirketleri olumsuz etkileyebilecektir.

İlaç sektöründe rekabet çok yoğunudur. Grup Rekabet Kurumu soruşturmasına taraf olarak nihayetinde idari para cezasına çarptırılma riski taşımaktadır.

Rekabet Kurumu tarafından gelecekte Grup, rakipler ve sektör hakkında soruşturmalar başlatılabilir. Bu soruşturmalardan direkt ve/veya dolaylı olarak Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler

İhraç edilen paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

Halka arz işleminden önce, Şirket'in payları Türkiye'de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra halka arz edilen paylara ilişkin bir piyasa oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyeti devam ettireceğine ilişkin hiçbir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak halka arz edilen paylara ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilen payların elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin bir Pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka arz edilen paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durumda yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka arz edilen paylara ilişkin pazarın sınırlı olması ve SPK

Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcıların, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaması, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaması veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edememesi; halka arz edilen payları elinde bulunduranların bu payları arz ettikleri miktarda, fiyatta, zamanda ve üçüncü taraflara borsa dışında satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir, fiyat halka arz fiyatının altına düşebilir.

Halka arz fiyatı, halka arz edilen payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Şirket'in faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu izahnamede değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka arz edilen payların piyasa değeri Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelebilecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile izahname setinde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcıların halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir.

Sonuç olarak, halka arz kapsamında halka arz edilen payları satın alan yatırımcılar, halka arz edilen paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum hisselerin likiditesini ve hisse fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 54.800.000 TL nominal değerli pay BIST'te işlem görecektir ve bu paylar Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesinin %21,302'sine karşılık gelmektedir.

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

Şirket'in ana pay sahipleri tarafından ileride yapılabilecek pay satışları, pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in 07/11/2024 tarih ve 2024/19 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirket'in paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca bedelsiz ve bedelli sermaye artırımını yapılmayacağına, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya

kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına ilişkin taahhütte bulunulmuştur. Yukarıda yer verilen taahhüde konu süre sona erince Şirket, bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımına gidebilir. Söz konusu işlemler, pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir, payların Borsa fiyatı düşebilir.

Aynı şekilde Şirket'in pay sahipleri Okan CAMCI, Erkan CAMCI, Hakan CAMCI, Mehmet Selçuk CAMCI ve Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Fidan Girişim Sermayesi Yatırım Fonu; 07/11/2024 tarihli verdikleri taahhütler ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini (Borsa İstanbul'dan alım yoluyla edinilen ortaklık payları hariç olmak üzere), bu doğrultuda bir karar almayacaklarını ve / veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya 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 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, şüpheye mahal vermemek adına Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasının ardından fiyat istikrarı işlemlerinden edinebilecekleri payların, yukarıdaki sınırlamalardan hariç tutulacağını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

Yine Şirket'in pay sahipleri tarafından verilen ve yukarıda yer alan taahhütlere konu süre sona erince mevcut ortakların pay satışları veya bu gibi bir satışın gerçekleşebileceğine yönelik bir beklenti oluşabilir ve söz konusu işlemler, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Yine ana pay sahiplerinin gerçekleştirebileceği pay satışları, Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir, bu da pay değerini olumsuz etkileyebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda yatırımcıların elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir. Satılan payların yeni sahibi, Şirket'in idaresi konusunda mevcut ortaklar ile aynı başarıyı gösteremeyebilir. Bu durumda Şirket'in faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz yönde etkilenebilir.

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.

Şirket, esas sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir.

Türkiye'de halka açık şirketlerin tabii oldukları mevzuata ve ayrıca Şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kar payı dağıtım politikalarına uygun olarak kar payı dağıtımları gerekmekte olup söz konusu kar payı dağıtım politikaları zaman zaman SPK'nın ortaya koyduğu belirli düzenlemelerden etkilenebilir.

HAVER FARMASİYE A.Ş.

Akbağa Mh. Mersis Cd. No:52/241 Beykoz/İST.
Tel:(0216) 399 38 76 / 399 38 77 (0216) 317 04 98
Beykoz V.C. No:1289 Tic.Sic.No:690238
Mersis: 0800-0461-9890-0001
www.haver.com.tr info@haver.com.tr
Sermaye: 212.236.000,00 TL

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bkz. No:3 Akmerkez My Newwork
İç Kapı No: 66 Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.47603676
Mersis No:047800367600011

Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz olmak üzere kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabılır kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabılır kâr payının hesaplanmasında kullanılan meblağlar ve formüller, SPK tarafından değiştirilebilir. Şirket tarafından kendi pay sahiplerine yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler dahil ama bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır:

- Yeterli seviyede kar elde edilmesi,
- Dağıtılabılır kar veya yedeklerin durumu,
- Şirket'in serbest nakit akışının müsait olması,
- Şirket'in borçluluk düzeyi, mevcut yükümlülükleri
- Türkiye'de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarları,
- Pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri,
- Pandemi ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükümetlerin aldığı tedbirler,
- Bankalarla imzalanmış genel kredi sözleşmeleri kapsamında bankalara verilen negatif taahhütler,
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı diğer etkenler,

Taraf olunan kredi sözleşmelerinin bir bölümünde kar dağıtımına ilişkin sınırlamalar veya ancak belirli şartların sağlanması halinde kar dağıtılabileceğine ilişkin düzenlemeler mevcuttur. Şirket'in karlılık düzeyinin yeterli seviyede olmasına rağmen Şirket'in yönetim kurulu, Şirket menfaati açısından karın başka amaçlar için kullanılmasının daha doğru olacağına kanaat getirebilir. Bu durumda Şirket'e ve/veya Şirket tarafından kendi pay sahiplerine kâr payı ödenmeyebilir. Bunların sonucunda Şirket'in gelecekte kar payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir.

TL'nin değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.

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

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 paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasının sürekli veya geçici olarak kapatılması, Borsa Yönetim Kurulu tarafından Şirket paylarının Borsa kotundan çıkarılması vb. durumlarda Şirket 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.

Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

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

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.

5.4. Diğer Riskler

Hâkim Ortak Riski

Şirket'in hakim ortakları Camcı ailesi olup bu aile fertleriyle ilgili itibarı zedeleyici durumlar, Şirket'in yatırımcıları, müşterileri, tedarikçileri, personelleri ve diğer üçüncü kişilere olumsuz yansıyabilir. Bu durum Şirket'in karlılığını, faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir. Ek olarak Camcı ailesinin Şirket yönetimi ve stratejileri bakımından aralarında oluşabilecek fikir ayrılıkları, Şirket'in karlılığını, faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir. Şirket'in ana pay sahiplerinin Şirket'e olan bağlılıklarına karşın, ana pay sahiplerinin sahibi oldukları Şirket paylarını satması, dolayısıyla Şirket yönetiminden ve diğer faaliyetlerinden çekilmesi halinde Şirket'in karlılığı, faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar ve siyasi riskler, COVID-19 pandemisinin yanı sıra başkaca salgın hastalıklar, deprem, terör eylemleri, sel baskın/an, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olağanüstü olaylar ekonomiyi, sektörü, üretimi ve tüketimi ve dolayısıyla Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir.

Grup'un mevcut durumda faaliyet gösterdiği ve ileride faaliyet göstereceği ve/veya göstermeyi planladığı ülkeler ve pazarlar bakımından küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar, politik gelişmeler, Türkiye'de veya diğer ülkelerde savaş, terör saldırıları, ayaklanmalar, salgın hastalıklar, pandemi veya diğer türden çatışmalara yönelik tehditler veya fiilen gerçekleşen saldırılar, deprem, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olağanüstü olaylar, terör eylemleri ve sıralanan durumların makro-ekonomik ve mikro-ekonomik etkileri ile tüketici alışkanlıkları üzerindeki etkileri Haver'in finansal durumu ve

faaliyetleri üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir ve Haver'in gelirlerinde azalmaya sebep olabilir.

Sermaye Riski

Net Borç/Toplam Özkaynaklar 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 Özkaynaklar oranı aşağıdadır:

Sermaye Riski (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Toplam Borçlar	783.121.053	1.356.939.286	2.172.830.796	2.264.925.971
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	5.440.097	15.406.186	58.645.138	211.237.767
Net Borç	777.680.956	1.341.533.100	2.114.185.658	2.053.688.204
Toplam Özsermaye	452.189.372	589.686.665	1.303.593.586	1.485.584.092
Toplam Sermaye	1.229.870.328	1.931.219.765	3.417.779.244	3.539.272.296
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı (%)	63,2	69,5	61,9	58,0

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 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %56,8, %52,8, %48,9 ve %48,0 olarak gerçekleşmiş olup söz konusu finansal borçlar, işletme sermayesi ihtiyacını finanse etmek amacıyla kullanılmaktadır. Grup'un net borcu, 2021 yıl sonunda 777,7 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %72,5 artışla 1,3 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %57,6 artışla 2,1 milyar TL'ye yükselmiştir. Grup'un net borcu, 30.06.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %2,9 düşüşle 2,1 milyar TL'ye yükselmiştir.

Grup'un 2021 yıl sonunda 425,2 milyon TL olan özkaynakları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %30,4 artışla 589,7 milyon TL'ye, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %121,1 artışla 1,3 milyar TL'ye yükselmiş olup 30.06.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %14,0 artışla 1,5 milyar TL 'ye yükselmiştir. Özkaynaklar kaleminde görülen artış, dönemler itibarıyla gerçekleştirilen sermaye artırımları ve maddi duran varlık değerlendirme artışlarına bağlı olarak görülmüştür. Grup'un özkaynaklarının toplam kaynaklar içerisindeki payı, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %36,6, %30,3, %37,5 ve %39,6 olarak gerçekleşmiştir.

Bu kapsamda, Grup'un 2021 yıl sonunda %63,2 olan Net Borç/Toplam Özkaynaklar Oranı, 2022 yıl sonunda %69,5'e yükselmiş, 2023 yıl sonunda ise %61,9'a gerilemiş olup 30.06.2024 tarihi itibarıyla da %58,0'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	Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31.12.2021	0	305.137.499	157.507.881	234.926.103	5.435.499	703.006.982
31.12.2022	0	505.736.752	1.546.884	230.436.818	15.288.148	753.008.602
31.12.2023	0	631.392.541	16.699.123	346.758.063	58.260.121	1.053.109.848
30.06.2024	0	622.709.462	53.156.916	406.391.402	209.357.717	1.291.615.497

30.06.2024 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan 0 TL (31.12.2023: 0 TL, 31.12.2022: 0 TL, 31.12.2021: 0 TL), ilişkili olmayan taraflardan 622.709.462 TL (31.12.2023: 631.392.541 TL, 31.12.2022: 505.736.752 TL, 31.12.2021: 305.137.499 TL) ticari alacağı, ilişkili taraflardan 53.156.196 TL (31.12.2023: 16.699.123 TL, 31.12.2022: 1.546.884 TL, 31.12.2021: 157.507.881), ilişkili olmayan taraflardan 406.391.402 TL (31.12.2023: 346.758.063 TL, 31.12.2022: 230.436.818 TL, 31.12.2021: 234.926.103 TL) diğer alacağı, bankalarda 209.357.717 TL (31.12.2023: 58.260.121 TL, 31.12.2022: 15.288.148 TL, 31.12.2021: 5.435.499 TL) mevduatı bulunmaktadır.

Grup'un 30.06.2024 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış, tamamı için karşılık ayrılmış 20.346.247 TL (31.12.2023: 19.481.275 TL, 31.12.2022: 15.910.340 TL, 31.12.2021: 16.395.795 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 kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda Şirket zararlar karşılayabilir.

	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Dönen Varlıklar	838.929.636	1.137.176.847	1.913.711.783	2.155.293.458
Kısa Vadeli Yükümlülükler	708.699.712	1.312.552.380	2.037.439.714	2.150.158.121
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,18	0,87	0,94	1,00

Grup'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülükleri (sözleşme uyarınca vadeler) toplamı 30.06.2024 tarihi itibarıyla 2,1 milyar TL olup bu tutarın 1,2 milyar TL'si 3 aya kadar vadeli, 905,2 milyon TL'si 3-12 ay arası vadeli, 35,3 milyon TL'si ise 1-5 yıl arası vadeli. Bu tutarın 1,5 milyar TL'si finansal borçlardan, 425,2 milyon TL'si ise ticari borçlardan, 130,1 milyon TL'si diğer borçlardan oluşmaktadır.

Sözleşme Uyarınca Vadeler (30.06.2024)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı	3 Aya Kadar	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.642.510.972	2.096.225.220	1.155.765.908	905.176.482	35.282.830
Finansal Borçlar	1.087.186.688	1.540.900.936	648.485.801	857.134.405	35.280.730
Ticari Borçlar	425.216.948	425.216.948	413.544.834	11.672.114	0
Diğer Borçlar	130.107.336	130.107.336	93.735.273	36.369.963	2.100
Toplam	1.642.510.972	2.096.225.220	1.155.765.908	905.176.482	35.282.830

Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.12.2023)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı	3 Aya Kadar	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.572.180.710	2.154.411.041	1.268.905.441	797.863.220	87.642.381
Finansal Borçlar	1.062.408.171	1.627.721.044	814.762.785	750.521.785	62.436.474
Ticari Borçlar	362.210.801	379.128.260	377.157.453	1.970.807	0
Diğer Borçlar	147.561.738	147.561.737	76.985.203	45.370.628	25.205.907
Toplam	1.572.180.710	2.154.411.041	1.268.905.441	797.863.220	87.642.381

Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.12.2022)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı	3 Aya Kadar	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.024.719.326	1.542.644.473	760.938.390	726.429.901	55.276.182
Finansal Borçlar	717.093.850	1.224.853.432	455.526.196	714.051.053	55.276.182
Ticari Borçlar	238.136.482	248.302.046	235.923.199	12.378.848	0
Diğer Borçlar	69.488.994	69.488.995	69.488.995	0	0
Toplam	1.024.719.326	1.542.644.473	760.938.390	726.429.901	55.276.182

Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.12.2021)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı	3 Aya Kadar	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	568.628.975	834.152.097	452.263.742	360.123.752	21.764.602
Finansal Borçlar	444.515.613	699.247.979	357.113.596	320.369.780	21.764.602
Ticari Borçlar	113.770.984	124.561.740	84.807.768	39.753.972	0
Diğer Borçlar	10.342.378	10.342.378	10.342.378	0	0
Toplam	568.628.975	834.152.097	452.263.742	360.123.752	21.764.602

HAVER FARM İLAÇ A.Ş.

Akbaba Mh. Karayolları Cd. No:52/2/1 Beykoz/İST.
Tel:(0216) 247 63 33 Fax:(0216) 317 04 98
Beykoz V.D. No: 52/2/1-539 Tic.Sic.No:890238
Merkezi Sicil No: 2760-0461-9890-0001
www.haver.com.tr info@haver.com.tr
Sermaye: 212.236.000,00 TL

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 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %56,8, %52,8, %48,9 ve %48,0 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	30.06.2024
Kısa Vadeli Borçlanmalar	395.277.068	647.572.365	967.585.363	986.928.770
Kısa Vadeli Banka Kredileri	291.102.802	166.535.014	268.741.003	312.559.168
Factoring Borçları	104.174.266	481.037.351	698.844.360	674.369.602
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	27.650.400	37.978.186	55.270.607	59.279.304
Kiralamalardan Kaynaklanan Borçlar	9.233.455	10.395.180	13.613.051	22.170.129
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları, Net	13.296.883	7.005.850	9.660.074	7.408.878
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeye Ait Kısmı	5.120.062	20.577.156	31.997.482	29.700.297
Uzun Vadeli Borçlanmalar	21.588.145	31.543.299	39.552.201	40.978.614
Uzun Vadeli Banka Kredileri	1.254.904	22.643.826	19.446.378	10.090.300
Kiralamalardan Kaynaklanan Borçlar	8.953.799	3.767.949	12.221.377	26.367.951
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları	11.379.442	5.131.524	7.884.446	4.520.363
Toplam	444.515.613	717.093.850	1.062.408.171	1.087.186.688

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, İngiliz Sterlini ve İsviçre Frangı para birimleri cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı Para Pozisyonu	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Döviz Varlıkları	154.244.187	101.074.399	139.461.751	147.036.645
Döviz Yükümlülükleri	687.606.363	128.114.546	146.277.767	204.939.481
Net Döviz Pozisyonu	-533.362.176	-27.040.147	-6.816.016	-57.902.836
Kurlarda %10 Azalış Olması Halinde Kara Etkisi	53.336.218	2.704.015	681.602	5.790.284

Grup'un 30.06.2024 tarihi itibarıyla 5,8 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 ticaret ünvanı Haver Farma İlaç Anonim Şirketi olup kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Sicili	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	690238-0
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	05.02.2009

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

Şirket, Haver Ecza Deposu Limited Şirketi ünvanıyla 05.02.2009 tarihinde kurulmuş olup kuruluş işlemleri ve esas sözleşme, 11.02.2009 tarih ve 7247 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Esas Sözleşme'nin "Şirket'in Süresi" başlıklı 5. maddesi uyarınca Şirket, süresiz olarak kurulmuştur.

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:

Hukuki Statüsü:	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat:	T.C. Kanunları
İhraççının Kurulduğu Ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Kayıtlı Merkezinin Adresi:	Akbaba Mah. Maraş Cad. No: 52/2/1 Beykoz/İstanbul
İnternet Adresi:	www.haverpharma.com.tr
Telefon Numarası:	+90 216 324 38 38
Faks Numarası:	+90 216 317 04 98

Şirket'in Tabi Olduğu Mevzuat

Şirket'in faaliyetleri; TTK, SPK ve ilgili mevzuatın yanı sıra, 1262 sayılı İspençiyari ve Tıbbi Müstahzarlar Kanunu, Tıbbi Cihazlar Yönetmeliği, Tıbbi Cihaz Satış, Reklam ve Tanıtım Yönetmeliği, 2872 sayılı Çevre Kanunu, 6948 sayılı Sanayi Sicil Kanunu, 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu, 6769 sayılı Sınai Mülkiyet Kanunu, 4458 sayılı Gümrük Kanunu, 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu, 3194 sayılı İmar Kanunu, 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu, 4724 sayılı Türk Medeni Kanunu, 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu ve ilgili ikincil mevzuat hükümlerine tabidir.

Şirket'in tabi olduğu mevzuat bakımından temel mevzuat bilgileri aşağıda yer almaktadır.

İspençiyari ve Tıbbi Müstahzarlar Kanunu

1262 sayılı İspençiyari ve Tıbbi Müstahzarlar Kanunu uyarınca üretimi yapılacak olan ilaçların her türlü fenni ve İyi İmalat Uygulamaları şartlarına haiz bir laboratuvar veya fabrikada ruhsatına veya iznine uygun olarak imal edilmesi zorunlu olup ilgili üretim yerlerine ilişkin denetim yetkisi Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu'na aittir. İspençiyari ve Tıbbi Müstahzarlar Kanunu uyarınca yerli olarak üretilen veya ithal edilen ilaçların piyasa sürülebilmesi için Sağlık Bakanlığı Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu tarafından ruhsatlandırılması gerekmektedir.

İspençiyari ve Tıbbi Müstahzarlar Kanunu uyarınca çıkartılan Beşerî Tıbbi Ürün İmalathaneleri Yönetmeliği ile Beşerî Tıbbi Ürünleri Ruhsatlandırma Yönetmeliği tıbbi ilaçların İyi İmalat Uygulamalarına uygun olarak üretimini ve bu çerçevede üretilen ve ithal edilen ilaçların ruhsatlandırılma süreçlerini ve esaslarını belirlemektedir.

Beşerî Tıbbi Ürün imalathaneleri Yönetmeliği

21.10.2017 tarihli ve 30217 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Beşerî Tıbbi Ürünler İmalathaneleri Yönetmeliği'ne göre, ülkemizde üretilecek ve pazara sunulacak beşerî tıbbi ürün ve etkin maddeler, yalnızca Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu tarafından üretim yeri izni verilmiş yerlerde, İyi İmalat Uygulamaları prensip ve kılavuzlarına ve üretim yeri izin belgesine uygun olarak üretilir. Bu bağlamda, imalatçı ve ithalatçılar, üretim yeri izni almak için Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu'na başvurmak zorundadır. Başvurunun kabul edilmesinin ardından, ilgili mevzuat gereği yapılan incelemelerde İyi İmalat Uygulamaları şartlarının sağlandığı belirlenirse, Üretim Yeri İzin Belgesi düzenlenir. Bu belge, başvuruda belirtilen adresteki imalathane ve faaliyetler ile farmasötik formlar için geçerlidir ve klinik araştırma ürünlerini de kapsar. Üretim Yeri İzin Belgesi verilmiş imalathanelere, izin sahibinin talebi üzerine İyi İmalat Uygulamaları Sertifikası da verilir. Beşerî tıbbi ürünlerin ithalatında, Beşerî Tıbbi Ürünler İmalathaneleri Yönetmeliği uyarınca, Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu tarafından yapılacak denetim sonrasında İyi İmalat Uygulamaları Sertifikası'nın verilip verilmeyeceğine karar verilir. İthal edilen beşerî tıbbi ürünler için Kurum tarafından yapılacak İyi İmalat Uygulamaları denetimleri kapsamında başvuru ve denetim süreçlerinde karşılaştırılabilir standartlara sahip diğer ülke yetkili otoriteleri veya bölgesel veya uluslararası kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan İyi İmalat Uygulamaları denetimlerine ilişkin bilgi ve belgeler güven kapsamında değerlendirilebilir. Buna ilişkin usul ve esaslar ilgili kılavuzlarla belirlenir. Yönetmelik doğrultusunda, imalatçının personel, bina, tesis, ekipman, dokümantasyon, imalat, kalite kontrol, fason işlem, şikâyet ve geri çekme ile iç denetime ilişkin kalite güvence sistemlerini kurması ve uygulaması gerekmektedir.

Beşerî Tıbbi Ürünler Ruhsatlandırma Yönetmeliği

11.12.2021 tarih ve 31686 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Ruhsatlandırma Yönetmeliği uyarınca Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu tarafından ruhsatlandırılmayan hiçbir endüstriyel olarak hazırlanmış veya endüstriyel proses içeren bir yöntemle üretilmiş olan beşerî tıbbi ürün pazara sunulamaz. Kurum tarafından ruhsatlandırılan beşerî tıbbi ürünlerin listesi en az ayda bir kez olmak üzere Ruhsatlı Beşerî Tıbbi Ürünler Listesi adıyla Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu'nun resmi internet sayfasında ve yılda bir kez olmak üzere Resmî Gazete'de ilan edilir. Ruhsatlandırma Yönetmeliği uyarınca beşerî tıbbi ürünü piyasaya sunmak üzere ruhsat almak isteyen tüzel kişilerin, eczacılık, tıp veya kimya bilim dallarında eğitim veren yükseköğretim kurumlarının birisinden mezun olmuş ve Türkiye'de mesleğini icra etme yetkisine sahip olan bir kişiyi "yetkili kişi" sıfatıyla istihdam etmeleri şarttır.

Haver, ruhsat almak için Ruhsatlandırma Yönetmeliği'nde belirtilen belgeleri Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu'na ibraz etmek ve ruhsat başvurusu yapmak zorundadır.

HAVER FARMASİYELER A.Ş.

Akbaba Mh. Maras Çi. No:52/2/1 Beykoz/İST.
Tel:(0216) 224 89 70 Fax:(0216) 317 04 98
Beykoz V.D. 34741-989 Tic.Sic.No:690238
Mühür No:0480-0481-9890-0001
www.haver.com.tr info@haver.com.tr
Sermaye: 212.236.000,00 TL

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Barbaros Mah. İhtisar Bld. No:3 Ağaçlıkyolu Network
İç Kapı No:106 Ataşehir/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.47800000000000000000
Mersis No:0478003678700011

Ruhsat sahibi, ruhsat tarihini takip eden ilk beş yılın sona ermesinden en az dokuz ay önce İlaçların Güvenliliği Hakkında Yönetmelik hükümleri uyarınca, şüpheli advers reaksiyon raporları ve periyodik yarar/risk değerlendirme raporlarının değerlendirmesini de içeren etkililik, güvenlik ve kaliteye ilişkin tüm güncel bilgileri Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu'na sunmak zorundadır. Ruhsat bir kez yenilendikten sonra Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu, ilgili beşerî tıbbi ürüne yetersiz sayıda hastanın maruz kalması da dahil olmak üzere, farmakovijilans ile ilgili nedenlerle ek bir beş yıllık yenileme değerlendirmesi yapılmasına karar vermediği sürece ruhsat süresiz olarak geçerlidir.

Beşerî Tıbbi Ürünlerin Tanıtım Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik

03.07.2015 tarihli ve 29405 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Tanıtım Yönetmeliği uyarınca beşerî tıbbi ürünlerin, enteral beslenme ürünlerinin ve tıbbi mamaların hekim, diş hekimi ve eczacıya tanıtım faaliyetlerinde Tanıtım Yönetmeliği'ne uyulması zorunludur. Bir ürünün tanıtımı, Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu tarafından onaylanan kullanım alanlarında yer alan bilgi ve verilere uygun olmak zorundadır. Ürünlerin İnternet dahil halka açık yayın yapılan her türlü medya ve iletişim ortamında program, film, dizi film, haber ve benzeri yollarla doğrudan veya dolaylı olarak topluma tanıtımı yapılamaz.

Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu, tanıtım faaliyetleri ile bu faaliyetlerde kullanılan her türlü malzeme ve yöntemi resen veya şikayet üzerine denetler. İlkelere uymayan veya kamu sağlığı yönünden uygunsuz bulunan tanıtımın durdurulmasını, iptalini ya da bu tanıtımla sunulan bilgilerin düzeltilmesini ruhsat/izin sahibinden talep eder. Sağlık kuruluşları tanıtım kuralına uymadığı takdirde kurum tarafından uyarıldıktan sonraki bir yıl içerisinde bu Yönetmelikte geçen tanıtım kurallarına aykırı herhangi bir fiilin tespiti halinde üç ay süreyle tanıtım faaliyeti yapamaz ve 3 ay men yatırımından tarihinden sonra devam etmesi durumunda, bir yıl süreyle tanıtım faaliyeti yapamaz.

İş Sağlığı ve Güvenliği

6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ve ikincil mevzuatı kapsamında işyerleri tehlike sınıflarına göre üç kategoride sınıflandırılmaktadır: çok tehlikeli, tehlikeli ve az tehlikeli işyerleridir. 26.12.2012 tarihli ve 28509 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği'nin EK-1 numaralı eki uyarınca çeşitli faaliyet alanları çeşitli işyeri kategorilerine tabidir. İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu madde 6 uyarınca bu işyerlerinin iş sağlığı güvenliği uzmanı ve işyeri hekimi görevlendirmesi gerekmektedir. İşveren, çalışanların işle ilgili sağlık ve güvenliğini sağlamakla yükümlü olup bu çerçevede (a) mesleki risklerin önlenmesi, eğitim ve bilgi verilmesi dahil 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 yapar, (b) işyerinde alınan iş sağlığı ve güvenliği tedbirlerine uyulup uyulmadığını izler, denetler ve uygunsuzlukların giderilmesini sağlar, (c) risk değerlendirmesi yapar veya yaptırır, (ç) çalışana görev verirken, çalışanın sağlık ve güvenlik yönünden işe uygunluğunu göz önüne alır, (d) yeterli bilgi ve talimat verilenler dışındaki çalışanların hayati ve özel tehlike bulunan yerlere girmemesi için gerekli tedbirleri alır.

20.07.2013 tarih ve 28713 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İşyeri Hekimi ve Diğer Sağlık Personeli Yönetmeliği kapsamında iş sağlığı ve güvenliği hizmetlerinde görevli işyeri hekimlerinin ve diğer sağlık personelinin nitelikleri, belgelendirilmeleri, eğitimleri, görev, yetki ve sorumlulukları ile çalışma usul ve esaslarını düzenlemektir. İşyeri Hekimi ve Diğer Sağlık Personeli Yönetmeliği uyarınca işyeri hekimlerinin görevlerini yerine getirmek için (i) az tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde çalışan başına ayda en az 5 dakika, (ii) tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde çalışan başına ayda en az 10 dakika ve (iii) çok tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde çalışan başına ayda en az 15 dakika süreleri doğrultusunda görev yapması gerekmektedir.

29.12.2012 tarih ve 28512 sayılı Resmî Gazete' de yayımlanan İş Güvenliği Uzmanları Yönetmeliği kapsamında iş sağlığı ve güvenliği hizmetlerinde görevli iş güvenliği uzmanlarının nitelikleri, eğitimleri ve belgelendirilmeleri, görev, yetki ve sorumlulukları ile çalışma usul ve esasları düzenlenmektedir. İş Güvenliği Uzmanları Yönetmeliği uyarınca iş güvenliği uzmanlarının görevlerini yerine getirmek için (i) az tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde çalışan başına ayda en az 10 dakika, (ii) tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde çalışan başına ayda en az 20 dakika ve (iii) çok tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde çalışan başına ayda en az 40 dakika süreleri doğrultusunda görev yapması gerekmektedir. İş güvenliği uzmanlarından; (C) sınıfı belgeye sahip olanlar az tehlikeli sınıfta, (B) sınıfı belgeye sahip olanlar az tehlikeli ve tehlikeli sınıflarda, (A) sınıfı belgeye sahip olanlar ise bütün tehlike sınıflarında yer alan işyerlerinde çalışabilirler.

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik

10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca faaliyeti sırasında çerçevesinde bulunanlara biyolojik, kimyasal, fiziksel, ruhsal ve sosyal yönden az veya çok zarar veren veya vermesi muhtemel olan ya da doğal kaynakların kirlenmesine sebep olabilecek müesseseler gayrisihhi müessese olarak adlandırılmaktadır. Bu kapsamda, söz konusu müesseseler: (i) geçerli bir işyeri açma ve çalışma ruhsatı kapsamında faaliyet göstermeli ve (ii) işletmenin faaliyet alanında gerekli mesleki niteliklere sahip bir yönetici atamalıdır. Belediyeler, hijyenik ve hijyenik olmayan tesisleri denetleme ve bu tesislerin kamu sağlığı ve çevre bakımından tehlike arzemesi halinde, söz konusu tesisin faaliyetlerinin geçici veya kalıcı olarak durdurulması dahil olmak üzere gerekli tedbirleri almaya yetkilidir.

Sanayi Sicil Kanunu

24.04.1957 tarihli ve 9593 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6948 sayılı Sanayi Sicil Kanunu uyarınca, sanayi işletmeleri bir maddenin vasfı, şekil, hassa veya terkiibini makine, cihaz, tezgah, alet veya diğer vasıta ve kuvvetlerin yardımı ile veya sadece el emeği ile kısmen veya tamamen değiştirmek veya bu maddeleri işlemek suretiyle devamlı ve seri halinde imal veya istihsal eden yerlerle madenlerin çıkarılıp işlendiği yerler olarak tanımlanmaktadır. Sanayi Sicil Kanunu uyarınca, sanayi işletmelerinin Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından tutulan sanayi siciline kaydının yapılması ve işletme adına sanayi sicil belgesi düzenlenmesi mecburidir. Sanayi siciline kayıtlı olan işletmeler bir senelik faaliyetlerini yıllık işletme cetveli üzerinde

üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeyde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten karardır.

Çevresel etki değerlendirilmesi olumsuz kararı ("ÇED Olumsuz" kararı) ise, ÇED Raporu hakkında komisyonca yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çere 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 teşvik, onay, izin, yapı ve kullanım ruhsatı verilemez, proje için yatırıma başlanamaz ve ihale edilemez.

"ÇED Olumlu" veya "ÇED Gerekli Değildir" kararı bulunan ve eşik değeri olan projelerde yapılacak kapasite artışı ve/veya alan genişletilmesinin planlanması durumunda, her bir kapasite artışı miktarının mevcut proje kapasite ile toplanması ve bu toplamın ÇED Yönetmeliği'nin EK-1'inde yer alan eşik değerde olması ya da üzerinde kalması durumunda ÇED Yönetmeliği'nin 8. Maddesi kapsamında; EK-2'deki listede yer alan eşik değer ve üzerinde kalması durumunda ÇED Yönetmeliği'nin 16. Maddesi kapsamında yeniden başvuru yapılması gerekmektedir.

Çevre İzni

10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan ÇİLY, çevre izin ve lisanslarına tabi işletmeleri iki kategoride sınıflandırmaktadır. Bunlar: çevre üzerinde kirlilik yaratma etkisi fazla olan faaliyetlerde bulunan işletmeler ve çevre üzerinde kirlilik yaratma etkisi olan faaliyetlerde bulunan işletmelerdir. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği'nin 5. Maddesi uyarınca çevreyi kirlletici etkisi olan faaliyetlerde bulunan işletmelerin faaliyette bulunabilmeleri için ilk olarak geçici faaliyet belgesi almaları gerekmektedir. Geçici faaliyet belgesi alan işletmelerin, belge tarihinden itibaren bir yıl içerisinde faaliyetleri uyarınca belirlenecek şekilde: "Çevre İzin Belgesi" (hava emisyon, derin deniz deşarj, atıksu ve gürültü kontrol faaliyetlerine ilişkin olarak düzenlenen) veya "Çevre İzin ve Lisans Belgesi" (yukarıda belirtilen çevre izni ve atıkların toplanması, geri dönüştürülmesi ve boşaltılması için gereken izinlerden oluşan ve geri dönüştürülen kaynaklar kullanılarak yapılan üretim faaliyetlerine ilişkin olarak düzenlenen) almak için Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'ne müracaat etmesi gerekmektedir.

ÇİLY uyarınca geçici faaliyet belgesi olmadan faaliyete başladığı tespit edilen işletmelere, Çevre Kanunu'nun ilgili hükümlerine göre idari yaptırımlar uygulanır ve söz konusu işletmeler, geçici faaliyet belgesi düzenlenene kadar faaliyette bulunamazlar.

Tesis faaliyet konusu bakımından ÇİLY uyarınca çevreye kirlletici etkisi yüksek düzeyde olan, çevreye kirlletici etkisi olan işletmeler kategorisinde yer almıyor veya çevreye kirlletici etkisi olmasına rağmen belirlenen sınır değerlerini aşmıyor ise Çere İzni Kapsam Dışı yazısı düzenlenmektedir. Kapsam dışı yazısı almaya hak kazanamamış tesislerin Çevre İzni veya

Çevre İzin ve Lisans Belgesi olmadan faaliyet göstermeleri halinde ilgili tesislerin faaliyetleri Çevre Kanunu uyarınca süresiz durdurulur ve aykırılığın çeşidine göre idari para cezasına çarptırılırlar.

"Çevre İzin Belgesi" veya Çevre İzin ve Lisans Belgesi" veriliş tarihinden itibaren 5 yıl süre boyunca geçerlidir. Çevre Bakanlığı Çevre Kanunu'nda veya ikincil mevzuatta belirtilen yükümlülüklerle uymayan işletmelere uyarıda bulunabilir ve meydana gelen ihlalin giderilmesi için ilgili işletmeye süresi 1 yılı aşmayan bir düzeltme süresi verebilir. İhlalin devam etmesi halinde Çevre 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, Çevre Bakanlığı tarafından yapılan bir denetim sırasında denetçilere yanlış veya yanıltıcı bilgi verilmesi, sorumlulara altı aydan bir yıla kadar hapis cezası verilmesine neden olabilir.

Atık Yönetimi

02.04.2015 tarihli ve 29314 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca, faaliyetleri sonucu atık oluşumuna neden olan kişi, kurum, kuruluş ve işletmeler "atık üreticisi" olarak kabul edilmiştir.

Atık Yönetimi Yönetmeliği'nin 9. Maddesi çerçevesinde atık üreticileri (i) atık üretimini en az düzeye indirecek şekilde gerekli tedbirleri alma, (ii) atıklarını ayrı toplamakla ve geçici depolamakla, (iii) ürettiği atıklara ve atıkların önlenmesi ile azaltılmasına yönelik olarak hazırlamakla yükümlü olduğu atık yönetim planını hazırlayarak T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'ne sunup onay almakla, (iv) ürettiği atıklar için T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından belirlenen esaslar doğrultusunda kayıt tutmak ve uygun ambalajlama ve etiketleme yapmakla, (v) ürettiği atıkların toplanması, taşınması ve geçici depolanması gibi işlemlerden sorumlu olan çalışanlarının eğitimini sağlamakla, sağlık ve güvenlik ile ilgili her türlü tedbiri almakla, (vi) atık beyan formunu bir önceki yıla ait bilgileri içerecek şekilde her yıl Ocak ayı itibarıyla başlamak üzere en geç Mart ayı sonuna kadar T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı hazırlanan çevrimiçi uygulamalar kullanarak doldurmak, onaylamak, çıktısını almak ve beş yıl boyunca bir nüshasını saklamakla, (v) atığın niteliğinin belirlenmesi, toplanması, taşınması ve işlenmesi için yapılan harcamaları karşılamakla yükümlüdür. Hazırlanan endüstriyel atık yönetimi planı sadece ÇİLY EK-1'de yer işletmeler tarafından il müdürlüğünün onayına sunulur. Diğer atık üreticileri güncel atık yönetim planlarını denetim esnasında sunulmak üzere hazır bulundurmakla yükümlüdür.

Atık Yönetimi Yönetmeliği, atıkların, atık üreticisi tarafından işleme tesislerine ulaştırılmadan önce güvenli bir şekilde bekletilmesini geçici depolama olarak tanımlamıştır. Atık Yönetimi Yönetmeliği'nin 13. Maddesi uyarınca atıklar üretildikleri yerde türlerine göre belirlenmiş kriterlere uygun şekilde geçici depolanırlar. Geçici depolama işlemi, kural olarak atığın üretildiği tesis veya kuruluşun sınırları içinde yapılır. Tıbbi atıklar ile ambalaj atıkları hariç olmak üzere, tesis/kuruluş sınırları içinde uygun yer bulunmadığının il müdürlüğü tarafından tespiti durumunda üreticiye ait il sınırları içerisinde T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği

İl Müdürlüğü'nden uygunluk alınmış olan bir alanda güvenli bir şekilde geçici depolama yapılabilir.

Ayda bin kilogram veya daha fazla tehlikeli atık üreten atık üreticilerin, tehlikeli atıklarını geçici depoladıkları alan veya konteynerleri için T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nden geçici depolama izni almaları gerekmektedir. Ayda bin kilogramdan daha az tehlikeli atık üreten atık üreticilerinin, tehlikeli atıklarını depolayacakları alanlar ile ambalaj atığı, tehlikesiz atık ve tıbbi atık geçici depolama alanları/konteynerleri geçici depolama izninden muaf tutulmuşlardır. Buna ilaveten miktarına bakılmaksızın tehlikeli atıkların toplanması, taşınması, ara depolanması, geri kazanımı, yeniden kullanılması, bertarafı ve procesten kaynaklanan tehlikeli atıkların geçici depolanması faaliyetlerinde bulunanlar faaliyetleri nedeniyle oluşacak bir kaza dolayısıyla üçüncü şahıslara verebilecekleri zararlara karşı tehlikeli atık mali sorumluluk sigortası yaptırmak zorundadırlar.

Bekra Bildirimi

02.03.2019 tarih ve 30702 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Büyük Endüstriyel Kazaların Önlenmesi ve Etkilerinin Azaltılması Hakkında Yönetmelik uyarınca, yönetmelik ekinde bulunan kimyasal maddeleri barındıran kurumların bulundurmış olduğu maddeleri ve bu maddelerin miktarlarını Çevre Bakanlığı'na bildirmeleri gerekmektedir. İşletmecilerin BEKRA Bildirim Sistemi üzerinden tehlikeli maddelerin bildirimi yapmasının ardından, sistem otomatik olarak kuruluşun kapsamını belirlemektedir. İşbu belirleme neticesinde işletmelerin her birinin kapsamı ve seviyesi "Üst Seviyeli Kuruluş", "Alt Seviyeli Kuruluş" ve "Kapsam Dışı" olacak şekilde sınıflandırılır. İşletmenin "Kapsam Dışı" çıkması durumunda sadece BEKRA Bildirimini yapması yeterli olup bahse konu yükümlülükler tabi değildir. Kapsam dışı kuruluşların depolanan kimyasalların güvenlik bilgi formlarını, depolama miktarlarını ve BEKRA hesaplamasını bünyesinde bulundurmaları yeterlidir.

Toprak Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği

08.06.2010 tarih ve 27605 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Toprak Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği uyarınca faaliyet sahasında tehlikeli kimyasal madde bulundurması nedeniyle her türlü atık ve artığı, toprağa zarar verecek şekilde, Çevre Kanunu ve ilgili mevzuatta belirlenen standartlara ve yöntemlere aykırı olarak doğrudan ve dolaylı biçimde toprağa vermek, depolamak, kirliliğin temiz toprak ile karıştırılması yasaktır. Tehlikeli maddelerin kullanıldığı, depolandığı, üretildiği faaliyetler ya da tesisler ile atıkların üretildiği tesislerde, toprak kirlenmesine engel olacak tedbirler alınması ve toprak kirliliğinin önlenmesi amacıyla kirlenmenin mevcut olduğu veya olması muhtemel sahaların ve sektörlerin kayıt altına alınması gerekmektedir. Bu doğrultuda, Şirket faaliyet ön bilgi formunu, Kirlenmiş Sahalar Bilgi Sistemi'nde doldurarak il müdürlüğüne bildirmek ve formun imzalı ve basılı orijinalini ilgili il müdürlüğüne sunmakla yükümlüdür.

Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği

25.01.2017 tarihli ve 29959 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği kapsamında, Şirket Merkez Fabrikası'ndaki atıklarına ilişkin olarak tıbbi atık üreticisi konumundadır. Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği uyarınca tıbbi atık üreticileri,

oluşan tıbbi atıkların toplanması, taşınması ve bertaraf edilmesi için ilgili belediye ile veya ilgili belediye tarafından yetkilendirilmiş bir kuruluş ile protokol yapmakla ve tıbbi atıkların ayrı toplanması, sağlık kuruluşu içinde taşınması ve geçici depolanması ile bir kaza anında alınacak tedbirleri içeren tıbbi atık yönetim planını hazırlamakla yükümlüdür.

Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği

31.12.2004 tarihli ve 25687 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği uyarınca su kirliliği kontrolü açısından her tür kirletici kaynak bir izin belgesine bağlanmalıdır. Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği uyarınca atık su üreten tesislerin, evsel endüstriyel atıkların boşaltmaları ve alıcı su ortamına ve kanalizasyon sistemine bağlamaları gerekmektedir. Bu kapsamda Şirket'in atık sularını boşaltmak veya bir alıcı su ortamına veya kanalizasyona bağlamaları için bağlantı veya boşaltma izni alması gerekmektedir.

Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği

26.06.2021 tarihli ve 31523 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği uyarınca ise Şirket, ambalaj atıklarının kontrolünü sağlamak ve çevreye zararını en aza indirmek, ambalaj ve ambalaj atıklarının çevre ve insan sağlığına zararlı olabilecek etkilerinin azaltılması için gerekli tedbirleri almak ve Çevre Bakanlığı'nın ambalaj bilgi sistemine kayıt olarak her yıl Mart ayı sonuna kadar sistem üzerinde bildirimleri sunmak ve Depozito Yönetim Sistemi kapsamında yer alan ambalajları için Türkiye Çevre Ajansı'na kayıt olmakla ve talep edilen bilgi ve belgeleri vermekle yükümlüdürler. Ambalaj atığı üretenler, ambalaj atıkların biriktirilmesi, geçici depolanmasına, toplayıcılara teslim edilmesine, taşınmasına ve geri kazanımın sağlanması yönelik olarak Atık Yönetim Yönetmeliği ve Sıfır Atık Yönetmeliği hükümlerine uymakla yükümlü olup, ambalaj atıklarını sınıf atık yönetim istemi uygulamasına ve İl Sıfır Atık Yönetim Sistemi Planlarına uygun olarak toplamak zorundadır.

Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği'nin 2021 yılında tadil edilmesi ile birlikte sistem bakım ve geliştirme çalışmaları nedeniyle Ambalaj Bilgi Sistemi 2021 yılı Temmuz ayı itibarıyla kullanıcı girişlerine kapatılmıştır ve halihazırda hala bakım aşamasındadır. Ancak atık üreticilerinin bildirim ve beyan yükümlülükleri devam etmekte olup bu bilgilerin kayıt altına alınması ve saklı tutulması gerekmektedir. Şirket'ten alınan 21.06.2024 tarihli beyana göre, Şirket, Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği uyarınca sistemin kapanmasından önce Ambalaj Bilgi Sistemi'ne kayıt yükümlülüğünü yerine getirdiği ve söz konusu sistemin kapanmasından sonra beyan etmesi ve bildirmesi gereken bilgiler kayıt altına alınmaktadır.

Ek olarak, Geri Kazanım Katılım Payına İlişkin Yönetmelik uyarınca Çevre Kanunu'nun EK-1 altında listelenen ürünlere ilişkin olarak piyasaya sürenler/ithalatçılar ürünün cinsine bağlı olarak belirlenen geri kazanım katılım payını ödemekle yükümlüdürler. Çevre Kanunu'nun EK-1 uyarınca ürünlerini ambalajlar ile ambalajlayarak/ambalajlatarak piyasaya sürenler için geri kazanım katılım payı yükümlülüğü oluşmaktadır. Yönetmelik kapsamındaki ürünleri yurt içinde piyasa arz edenler piyasaya arz etmiş oldukları ürünleri Çevre Kanunu EK-1'inde yer alan liste kapsamında sınıflandırmakla, piyasaya sürdüğü ürünü kayıt altına almakla ve ürünlere ilişkin geri kazanım katılım paylarını Çevre Bakanlığı tarafından ilan edilen birim ücretler

Kişisel Verileri Koruma Kurulu'nun 06.07.2023 tarih ve 2022/1154 sayılı Kararı kapsamında: Yıllık çalışan sayısı 50'den çok veya yıllık mali bilanço toplamı 100 milyon TL'den çok olan gerçek ve tüzel kişi veri sorumluları ile yurt dışında yerleşik gerçek ve tüzel kişi veri sorumluları;

Yıllık çalışan sayısı 50'den az ve yıllık mali bilanço toplamı 100 milyon TL'den az olup ana faaliyet konusu özel nitelikli kişisel veri işleme olan gerçek ve tüzel kişi veri sorumluları; ve Kamu kurum ve kuruluşları ile kamu kurumu niteliğindeki meslek kuruluşu veri sorumluları 31.12.2021 tarihine kadar veri sorumluları siciline kaydolmuş olmalıdır. KVKK'da, aralarında hapis cezalarının, idari para cezalarının ve tazminatların da bulunduğu çeşitli yaptırımlar bulunmaktadır. KVKK'yı ihlal eden veri sorumluları, bir yıldan dört yıla kadar hapis cezasını da kapsayan çeşitli cezalara çarptırılabilir. 2024 yılı için veri sorumlusunun (i) verilerin konusu olan kişiye gerekli bildirimlerde bulunmaması halinde 47.303 ila 946.308 TL; (ii) veri güvenliğiyle ilgili yükümlülükler uymadığı takdirde, 141.934 ila 9.463.213; (iii) Kişisel Verileri Koruma Kurulu'nun verdiği kararlara uymadığı takdirde 236.557 TL ile 9.463.213 TL; (iv) veri sorumluları sicili kayıt yükümlülüğünü yerine getirmediği takdirde, 189.245 ila 9.463.213 TL arasında para cezasına çarptırılabilir. Söz konusu tutarlar her yıl yeniden değerlendirilme oranına göre artırılmaktadır.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Tarih	Gelişmeler
2009	Şirket, 05.02.2009 tarihinde "Haver Ecza Deposu Limited Şirketi" ticaret ünvanıyla 100.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Söz konusu kuruluş işlemleri ve esas sözleşme, 11.02.2009 tarihli ve 418 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.
2012	Şirket'in sermayesi 100.000 TL'den 900.000 TL artırılarak 1.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Söz konusu sermaye artırım işlemi 09.07.2012 tarihinde tescil edilmiş olup 13.07.2012 tarihli ve 8111 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.
2013	Şirket'in sermayesi 1.000.000 TL'den 1.400.000 TL artırılarak 2.400.000 TL'ye çıkarılmıştır. Söz konusu sermaye artırım işlemi 30.12.2013 tarihinde tescil edilmiş olup 03.01.2014 tarihli ve 8478 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.
2014	Non steril beşerî likit ilaçların üretimi için yatırımlar gerçekleştirilmiş ve bu ürün grubuna yönelik pazara giriş yapılmıştır.
2015	Irak, Makedonya, Arnavutluk ve Kosova'ya ilk satışlar gerçekleştirilmiş ve doğrudan ihracat faaliyetlerine başlanmıştır.
2015	Şirket'in sermayesi 2.400.000 TL'den 1.600.000 TL artırılarak 4.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Söz konusu sermaye artırım işlemi 01.06.2015 tarihinde tescil edilmiş olup 05.06.2015 tarihli ve 8835 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.
2015	Şirket'in sermayesi 4.000.000 TL'den 4.000.000 TL artırılarak 8.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Söz konusu sermaye artırım işlemi 30.12.2015 tarihinde tescil edilmiş olup 06.01.2016 tarihli ve 706 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

2024	Şirket'in sermayesi 207.200.000 TL'den 5.036.000 TL artırılarak 212.236.000 TL'ye çıkarılmıştır. Söz konusu sermaye artırımı işlemi 03.07.2024 tarihinde tescil edilmiş olup 17.07.2024 tarihli ve 11123 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.
------	--

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	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Arazi ve arsalar	0	0	0	0
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	0	0	228.812	89.711
Binalar	16.293.451	215.851	3.363.074	7.489.348
Makine, tesis ve cihazlar	5.256.610	21.138.924	80.167.771	41.463.018
Taşıtlar	2.724.973	7.884.394	25.274.815	2.682.501
Demirbaşlar	320.346	4.079.289	10.125.837	5.645.907
Özel maliyetler	3.699.942	52.178	0	22.159
Yapılmakta olan yatırımlar	0	1.266.919	261.807.541	13.505.980
Toplam	28.295.322	34.637.555	380.967.850	70.898.624

Kullanım Yeri	Yatırım Kalemi	Yatırım Bedeli (TL)	Yatırım Yılı	Tamamlanma Derecesi (%)	Tamamlanma Yılı	Finansman Şekli
Haver Trakya	Yeni Üretim Hatları - Lyo	22.500.000	2023	100	2023	Özkaynak + Leasing
Haver Trakya	Üretim Hatları Revizyonları	31.250.000	2023	100	2023	Özkaynak
Haver Farma İlaç	Boş Ampul Üretim Hattı	9.250.0000	2023	100	2023	Özkaynak + Leasing
Haver Trakya	Optik & Çatlak Kontrol Hatları	15.000.000	2023	100	2023	Özkaynak

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

Kullanım Yeri	Yatırım Yeri	Yatırım Kalemi	Yatırım Bedeli (TL)	Yatırım Yılı	Tamamlanma Derecesi (%)	Tamamlanma Yılı	Finansman Şekli
Osel İlaç	İstanbul - Beykoz	Sterilizasyon Hatları	5.300.000	2024	25%	2025	Özkaynak + Leasing
Haver Trakya	Tekirdağ - Ergene	Üretim Hatları (H)	69.170.000	2024	25%	2025	Özkaynak + Leasing
Haver Trakya	Tekirdağ - Ergene	Sterilizasyon Hatları	11.900.000	2024	25%	2025	Özkaynak + Leasing
Haver Trakya	Tekirdağ - Ergene	Ambalajlama Hatları	10.500.000	2024	25%	2025	Özkaynak + Leasing

Osel İlaç	İstanbul - Beykoz	Optik ve Çatlak Kontrol Hatları	25.200.000	2024	50%	2025	Özkaynak + Leasing
-----------	-------------------	---------------------------------	------------	------	-----	------	--------------------

Devam Eden Yatırımların Finansmanı

Şirket, halka arzdan elde edilecek net fonun %40'ına tekabül eden kısmını, Şirket bünyesinde araştırma geliştirme faaliyetlerinin geliştirilmesi, AR-GE projelerine ilişkin yatırımların ve harcamaların finansmanı, bağlı ortaklıkların üretim alanları, idari ofisler, bağlı ortaklıkların laboratuvar alanları, hammadde, ambalaj ve mal kabul alanları, depolama alanları gibi Şirket'in faaliyetlerine ilişkin alanların inşa edilmesi, satın alınması ve/veya genişletilmesi ve bu kapsamda gerekli inşaat, cihaz, makine, teçhizat, ekipman vb. yatırımların gerçekleştirilmesi, üretim kapasitelerinin artırılması ve kapasite artırımlarına yönelik olarak makine, cihaz, ekipman yatırımları, yeni ürün geliştirmesi ile lisans ve ruhsatların alınmasına ilişkin işlemler kapsamında yapılacak harcamalar, Şirket'in faaliyetleri kapsamında ilaç takip sistemleri, sistem yazılımları, otomasyon sistemi vb. sistemlere ilişkin yatırımların finansmanı, sürdürülebilirlik alanındaki faaliyetlerin geliştirilmesi ve Şirket'e değer yaratacak yatırım fırsatlarının finansmanı kapsamında kullanmayı planlamaktadır.

Yeni Yatırımların Finansmanı

Şirket'in bağlı ortaklığı Haver Trakya İlaç A.Ş.'nin Tekirdağ Ergene 2 Organize Sanayi Bölgesi (OSB)'nde kurulu bir tesisi mevcut olup, bu tesiste hem devam eden yatırımlar hem de olası yeni yatırımlar için uygun alanlar bulunmaktadır. Şirket, aynı zamanda Kırklareli OSB'de 50.000 m²'lik bir arazi için sözleşme imzalamış olup ilgili süreçler tamamlandıktan sonra arazi, Şirket uhdesine geçecektir.

Haver Trakya İlaç A.Ş.'nin devam eden yatırımları arasında; küçük hacim parenteral ürünlerin üretimine yönelik kapasite artışı, küçük hacim onkoloji destek ürünlerinin üretimine yönelik ekipman yatırımı ve spesifik parenteral ürünlerin üretimine yönelik ekipman yatırımı yer almaktadır. İlaç sektöründe ilgili üniversitelere yaptırılan klinik çalışmalar da yatırım statüsünde düşünülmekte olup Şirket'in başlangıç aşamasında olduğu klinik çalışmalar bu yatırımlar kapsamında değerlendirilmektedir.

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının tesislerinde planlanan olası diğer yeni yatırımları arasında, özel koşullar gerektiren steril üretim için gerekli ekipmanlar, ambalaj hatları yenilemeleri ve steril ürünlerin üretiminde kapasite artışları yer almaktadır. Kırklareli OSB'deki arazide devam eden ek bir yatırım bulunmamakta olup uygun koşulların oluşması halinde Şirket'in diğer bağlı ortaklığı Osel İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin üretim tesisinin tedrici olarak Kırklareli OSB'ye taşınması da öngörülmektedir.

Bu çerçevede halka arzdan elde edilecek net gelirin %40'ının devam eden ve yeni yatırımların finansmanı kapsamında 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

HAVER FARM İLAÇ A.Ş.

Akbaba Mh. Maras Çd. No:52/2/1 Beykoz/İST.
Tel:(0216) 329 18 98 Fax:(0216) 317 04 98
Beykoz V.D. 115 495 4100 Ttc.Sic.No:690238
Mersis:08160000198900001
www.haverfarm.com.tr info@haver.com.tr
Serhiş: 212.236.000,00 TL

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Barbaros Mah. İtilerur Bv. No:3 Akatlı My Newwork
İç Kapı No:100 Atasehri İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 102 787
Mersis No:047800367600011

ortaklıklara aktarılabacak kaynaklar; ilgili bağı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir.

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 artırımı yoluyla ihraç edeceği 45.014.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın; Şirket'in 07.11.2024 tarih ve 2024/17 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde; %40'ının devam eden ve yeni yatırımların finansmanında kullanılması hedeflenmektedir.

Devam Eden ve Yeni Yatırımların Finansmanı

Devam Eden Yatırımların Finansmanı

Şirket, halka arzdan elde edilecek net fonun %40'ına tekabül eden kısmını, Şirket bünyesinde araştırma geliştirme faaliyetlerinin geliştirilmesi, AR-GE projelerine ilişkin yatırımların ve harcamaların finansmanı, bağı ortaklıkların üretim alanları, idari ofisler, bağı ortaklıkların laboratuvar alanları, hammadde, ambalaj ve mal kabul alanları, depolama alanları gibi Şirket'in faaliyetlerine ilişkin alanların inşa edilmesi, satın alınması ve/veya genişletilmesi ve bu kapsamda gerekli inşaat, cihaz, makine, teçhizat, ekipman vb. yatırımların gerçekleştirilmesi, üretim kapasitelerinin artırılması ve kapasite artırımlarına yönelik olarak makine, cihaz, ekipman yatırımları, yeni ürün geliştirmesi ile lisans ve ruhsatların alınmasına ilişkin işlemler kapsamında yapılacak harcamalar, Şirket'in faaliyetleri kapsamında ilaç takip sistemleri, sistem yazılımları, otomasyon sistemi vb. sistemlere ilişkin yatırımların finansmanı, sürdürülebilirlik alanındaki faaliyetlerin geliştirilmesi ve Şirket'e değer yaratacak yatırım fırsatlarının finansmanı kapsamında kullanmayı planlamaktadır.

Yeni Yatırımların Finansmanı

Şirket'in bağı ortaklığı Haver Trakya İlaç A.Ş.'nin Tekirdağ Ergene 2 Organize Sanayi Bölgesi (OSB)'nde kurulu bir tesisi mevcut olup, bu tesiste hem devam eden yatırımlar hem de olası yeni yatırımlar için uygun alanlar bulunmaktadır. Şirket, aynı zamanda Kırklareli OSB'de 50.000 m²'lik bir arazi için sözleşme imzalamış olup ilgili süreçler tamamlandıktan sonra arazi, Şirket uhdesine geçecektir.

Haver Trakya İlaç A.Ş.'nin devam eden yatırımları arasında; küçük hacim parenteral ürünlerin üretimine yönelik kapasite artışı, küçük hacim onkoloji destek ürünlerinin üretimine yönelik ekipman yatırımı ve spesifik parenteral ürünlerin üretimine yönelik ekipman yatırımı yer almaktadır. İlaç sektöründe ilgili üniversitelere yaptırılan klinik çalışmalar da yatırım statüsünde düşünülmekte olup Şirket'in başlangıç aşamasında olduğu klinik çalışmalar bu yatırımlar kapsamında değerlendirilmektedir.

Şirket'in ve bağı ortaklıklarının tesislerinde planlanan olası diğer yeni yatırımları arasında, özel koşullar gerektiren steril üretim için gerekli ekipmanlar, ambalaj hatları yenilemeleri ve steril ürünlerin üretiminde kapasite artışları yer almaktadır. Kırklareli OSB'deki arazide devam

eden ek bir yatırım bulunmamakta olup uygun koşulların oluşması halinde Şirket'in diğer bağlı ortaklığı Osel İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin üretim tesisinin tedrici olarak Kırklareli OSB'ye taşınması da öngörülmektedir.

Bu çerçevede halka arzdan elde edilecek net gelirin %40'ının devam eden ve yeni yatırımların finansmanı kapsamında 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.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:
Şirket'in faydalanmış olduğu teşvikler ve kullanım şekilleri tablodaki gibidir:

Teşvik Konusu (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024	Teşvik Kullanım Şekli
Yatırım Teşvik Belgesi	2.102.043,86	1.773.383,94	348.460,17	348.460,17	93.184,87	Kurumlar vergisinden mahsup
Tübitak (4691 Sayılı Kanun Muafiyet)	269.797,07	430.794,25	1.160.389,99	358.113,02	1.335.223,72	Gelir vergisinden mahsup
Tübitak (5746 Sayılı Kanun Muafiyet)	124.831,94	214.082,80	503.824,09	197.050,85	624.253,07	Gelir vergisinden mahsup
Sgk Primi Desteği	0	1.175.484,85	1.930.977,19	948.840,07	2.807.651,92	SGK Prim ödeme mahsubu

20.06.2018 tarih ve 137980 numaralı Yatırım Teşvik Belgesi

Şirket'in Beykoz/İstanbul'da bulunan şubesinde yapılan yatırıma ilişkin belge, "Öncelikli" yatırım ve "Komple" yatırım şeklinde 20.06.2018 tarih ve 137980 numarası ile verilmiştir. Kurumlar vergisi teşviki olarak 5. bölge teşviklerinden, %80 vergi ve %40 Yatırım Katkı Oranı ile faydalanılmıştır. Yatırım tamamlanmış olup, belge 08.05.2021 tarihinde kapatılmıştır.

Söz konusu teşvik belgesi kapsamında;

- Gümrük vergisi muafiyeti (*)
- Vergi indirimi (**)
- Sigorta primi işveren hissesi (***)
- KDV istisnası teşviklerinden (****) faydalanılmaktadır.

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

(**) Vergi indirimi, gelir ve kurumlar vergisinin, yatırım için öngörülen katkı tutarına ulaşmaya 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.

Yapılan 15.260.329,83 TL'lik yatırıma istinaden, 8.393.181,41 TL yatırıma katkı tutarı elde edilmiştir. Bu belgeye dair faydalanılabilecek kalan yatırıma katkı tutarı 2.943.354 TL'dir.

(***) Sigorta Primi işveren hissesi yatırıma başlanmadan önceki çalışan sayısı ile yatırım tamamlandıktan sonra ortaya çıkan çalışan sayısı arasındaki artışa istinaden yatırım büyüklüğü ile orantılı olarak artış olan personel sayısı kadar 7 yıl boyunca işveren payında indirimli olarak uygulanmasıdır.

30.06.2024 tarihine kadar yararlanılan tutar 6.108.772,17 TL dir.

(****) 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.

27.04.2020 Tarih ve 511257 numaralı Yatırım Teşvik Belgesi

Şirket'in Beykoz/İstanbul'daki şubesinde yapacağı yatırım kapsamında 10.962.420,89 yatırım tutarlı 27.04.2020 tarih ve 511257 sayılı tevsi yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. Belge konusu yatırımın öncelikli yatırım faaliyetleri arasında sayılmasından dolayı 5. Bölge istisnalarından faydalanılmaktadır. Vergi indirimi %80, Yatırıma Katkı Oranı %40' dır. Söz konusu teşvik belgesi kapsamındaki yatırım tamamlanarak kapama ekspertizi yapılmıştır. Belgenin kapaması beklenmektedir.

Söz konusu teşvik belgesi kapsamında;

- Vergi İndirimi (*)
- Gümrük Vergisi Muafiyeti (**)
- KDV İstisnası (***) teşviklerinden faydalanılmıştır.

(*) Vergi indirimi, gelir ve kurumlar vergisinin, yatırım için öngörülen katkı tutarına ulaşmaya 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 gerçekleşen 10.962.420,89 TL yatırım tutarına istinaden, 6.029.331,49 TL yatırım katkı tutarı sağlanmıştır.

(**) 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.

30.10.2017 tarih ve 128722 numaralı Yatırım Teşvik Belgesi

Şirketin Ergene/Tekirdağ'da bulunan yapılan yatırıma ilişkin belge Öncelikli yatırım olarak ve Tevsi yatırım şeklinde 30.10.2017 tarih ve 128722 numarası ile verilmiştir. Yatırım tamamlanmış olup, belge 16.02.2024 tarihinde kapatılmıştır.

Söz konusu teşvik belgesi kapsamında;

- Gümrük vergisi muafiyeti (*)
- Sigorta Primi işveren hissesi (**)
- Vergi İndirimi (***)
- KDV istisnası teşviklerinden (****) faydalanılmaktadır.

HAVER FARM İLAÇ A.Ş.

Akbaba Mh. Meriç Cd. No:52/2/1 Beykoz/İST
Tel:(0216) 341 83 30 Fax:(0216) 317 04 98
Beykoz V.D. No: 048 2389 Tic.Sic.No:690238
Meriç Cd. No:50-0461-9890-0001
www.haver.com.tr info@haver.com.tr
Sermaye: 212.236.000,00 TL

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Barbaros Mah. İhsanîye Bld. No:3 Akasigiriyi Newwork
İç Kapı No:38 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 2003 787
Menkul No:0476002676700011

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

(**) Sigorta Primi işveren hissesi yatırıma başlanmadan önceki çalışan sayısı ile yatırım tamamlandıktan sonra ortaya çıkan çalışan sayısı arasındaki artışa istinaden yatırım büyüklüğü ile orantılı olarak artış olan personel sayısı kadar 7 yıl boyunca işveren payında 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 olarak 5. bölge teşviklerinden, %80 vergi ve %40 Yatırım Katkı Oranı ile faydalanılacaktır.

(****) 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;

Yapılan 9.601.272,00 TL'lik yatırıma istinaden, 3.840.508,80 TL yatırıma katkı tutarı elde edilmiştir. Bu belgeye dair faydalanılabilecek tutar 3.840.508,80 TL'dir.

Sigorta Primi İşveren Hissesi teşvikinden 2024 Nisan döneminden itibaren yararlanılmaya başlanmış yararlanılan tutar 754.181,86 TL'dir.

10.01.2023 Tarih ve 1055779 numaralı Yatırım Teşvik Belgesi

Şirket'in Ergene/Tekirdağ'daki fabrikasında yapacağı ilave tesis yatırımı ve modernizasyon kapsamında 241.153.336,00 TL yatırım tutarlı 10.01.2023 tarih ve 1055779 sayılı tevsî yatırım teşvik belgesi bulunmakta olup söz konusu teşvik belgesi kapsamındaki yatırımlar devam etmektedir.

Söz konusu teşvik belgesi kapsamında;

- Sigorta Primi İşveren Hissesi (*)
- Vergi İndirimi (**)
- Gümrük Vergisi Muafiyeti (***)
- Faiz Desteği
- KDV İstisnası (****) teşvikleri tanımlanmıştır.

(*) Teşvik belgesi kapsamında 7 yıl sigorta primi işveren hissesi desteği sağlanacaktır.

(**) Vergi indirimi, gelir ve kurumlar vergisinin, yatırım için öngörülen katkı tutarına ulaşmıca 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.

Belge konusu yatırımın öncelikli yatırım faaliyetleri arasında sayılmasından dolayı 5. Bölge istisnalarından faydalanılmaktadır. Vergi indirimi %80, Yatırıma Katkı Oranı %40'dır.

(***) 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.

HAVER FARM İLAÇ A.Ş.

Akbaba Mh. Marmara Cd. No:52/2/1 Beykoz/İST.
Tel:(0216) 317 38 78 Fax:(0216) 317 04 98
Beykoz V.D. No:096/005 Tic.Sic.No:890238
Mersis No:0460046198900001
www.haverfarm.com.tr info@haver.com.tr
Sermaye: 212.236.000,00 TL

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Barbaros Mah. İstiklal Yolu No:3 Kat:11 My Newwork
İç Kapı No:88 Atasehir İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No:096/005
Mersis No:0478003678700011

Belge kapsamında gerçekleşen yatırım harcamaları tutarı 30.06.2024 tarihi itibari ile 78.180.605,07 TL olmuştur. Söz konusu belge kapsamında yatırımlar devam etmektedir.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi çerçevesinde Şirket'in faaliyet konusu özetle; sanayide kullanılan, kamu ve özel sektör kuruluşlarınca talep edilen her türlü kimyevi maddenin, ilacın üretimi, ithalat ve ihracatı ile pazarlamasını gerçekleştirmektir.

05.02.2009 yılında faaliyete başlayan Şirket 2024 yılı Ekim ayı itibarıyla 30'dan fazla ülkeye ihracat gerçekleştiren bir ilaç şirketi olarak faaliyet göstermektedir.

Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla sermayesindeki paylarının tamamına sahip olduğu "Haver Trakya İlaç Anonim Şirketi" ve "Osel İlaç Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" ünvanlı iki adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır.

Şirket'in satışını yaptığı ürünlerin büyük çoğunluğu bu iki üretim şirketinde üretilmektedir. Bu iki bağlı ortaklıktan ilki Osel İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Beykoz Tesisi Akbaba Mahallesi, Maraş Caddesi No: 52 Beykoz/İstanbul'da adresinde bulunmakta olup 22.529 m² açık, 29.695 m² kapalı alana sahiptir. İkinci bağlı ortaklık olan Haver Trakya İlaç A.Ş. Ergene 2 OSB Tesisi ise Ergene 2 OSB/Tekirdağ'da bulunmakta olup 17.907 m² açık, 5.855 m² kapalı alana sahiptir. Ayrıca, Şirket'in Kırklareli OSB'de imzalanmış olan arsa tahsis sözleşmesi kapsamında 49.737 m²'lik bir arsası mevcuttur. Bu iki tesiste toplam 10 ayrı üretim hattında bitmiş ürün olarak ampul, cam şişede serum, polipropilen şişede serum, torba serum, likit flakon, liyofilize flakon, lavman, burun damlası, oral solüsyon gibi 12 ATC kodunda 191 beşerî ürün üretebilmektedir. Bunun yanı sıra Şirket, muhtelif yetkin üreticilere de ilaç fason üretimi de yaptırmaktadır.

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

	Haver Farma ve Osel İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Haver Trakya İlaç A.Ş.	Kırklareli Arsa	Tuzla Deposu	Teknokent Şubesi
Adresi	Akbaba Mah. Maraş Cad. No: 52/2/1 Beykoz/İstanbul	Ergene 2 OSB / Tekirdağ	Kırklareli OSB /Kırklareli	Burgaz Cad. Saraçhane Hırdavat Sok. No:11/1 Tuzla/İstanbul	Tübitak Marmara Teknokent, Gebze / Kocaeli
Büyükülüğü	22.529 m ²	17.907 m ²	49.737 m ²	8.800 m ²	480 m ²

Şirket, yukarıda belirtilen ürünlerin ara ürünü olan boş ampul, boş torba, torba komponentleri, dış torbalar ve bir kısım tapaları da kendisi üretmektedir. Bu belirtilen ara ürünler Osel İlaç tesisinde 18 ayrı hatta üretilmektedir.

HAVER FARMA İLAÇ A.Ş.

Akbaba Mah. Maraş Cad. No: 52/2/1 Beykoz/İST.
Tel: (0216) 324 99 51 Fax: (0216) 317 04 98
Beykoz V.D. No: 52/2/1 Beykoz/İST. Tic. Sic. No: 690238
Mersis: 340401045000046198900001
www.haver.com.tr info@haver.com.tr
Sermaye: 212.236.000,00 TL

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Barbaros Mah. İhtilal Evi No:3 Akatlar/İSTANBUL
İç Kapı No: 1/8 Kat: 8 Kat: 8 Kat: 8
Boğaziçi Kurumlar V.D. 470 000 000 000
Mersis No: 0478003678700011

Şirket, 2020 yılında TÜBİTAK Gebze yerleşkesi içerisinde, TÜBİTAK Teknoloji Geliştirme Merkezi olarak kurulan Marmara Teknokent'te AR-GE merkezi amaçlı şube açmış olup Ar-Ge faaliyetlerini buradan yürütmektedir. Şirket'in ruhsat başvurusunu yapmış olduğu 25 proje için ruhsatlandırma süreçleri T.C. Sağlık Bakanlığı Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumunda (TİTCK) devam etmektedir. Aktif olarak 24 proje üzerinde Ar-Ge çalışmaları devam etmektedir.

Yurt içinde Haver Farma'nın 137, Haver Trakya'nın 217, Osel İlaç'ın 502 olmak üzere toplam 856 ruhsatlı ilacı bulunmaktadır. Yurt dışında Haver Farma'nın 56, Haver Trakya'nın 7, Osel İlaç'ın 44 olmak üzere toplam 107 ruhsatlı ilacı bulunmaktadır. Haver Farma ve bağlı ortaklarının sahip olduğu yurt içi ve yurt dışı toplam ruhsatlı ilaç adedi 963'tür. Bu ruhsatlı ilaçların 445 adedi an itibarıyla pasif durumdadır. Gıda takviyeleri olarak Haver Farma'nın 44 onaylı ürünü bulunmaktadır. Gıda takviyelerini muhtelif fason üreticilerde ürettirmektedir.

Ürün Grubu	İlaç	Gıda Takviyeleri	Toplam
Ruhsatlı Ürün Adedi	963	44	1007

Haver Grubu'nun işbu izahname tarihi itibarıyla ana ürün grupları ve her bir ana ürün grubu kapsamında üretilen alt ürün grubu adetleri ise aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün Grubu	Intravenöz Solüsyon (Serumlar)	Tıbbi Ampuller	Sıvı ve Toz Flakonlar	Non Steril Ürünler
Ruhsatlı Ürün Adedi	499	217	49	91

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.06.2023 ve 30.06.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler itibarıyla ana ürün bazlı hasılat tablosu aşağıda yer almaktadır:

Hasılat (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
İlaç	1.396.436.302	1.945.675.333	3.077.236.513	1.556.280.008	1.846.064.128
Intravenöz Solüsyon (Serumlar)	774.038.301	922.824.291	1.416.697.090	665.267.017	911.592.998
Tıbbi Ampuller	435.695.178	747.390.252	1.155.532.072	628.220.863	597.506.541
Sıvı ve Toz Flakonlar	36.250.713	86.687.325	353.145.599	171.541.511	256.473.852
Non Steril Ürünler	150.452.111	165.220.082	118.867.038	52.218.209	71.561.038
Hammadde	0	23.553.384	32.994.714	39.032.408	8.929.700
Gıda Takviyeleri	11.221.359	26.744.697	35.916.252	15.760.844	38.232.342
Toplam	1.407.657.661	1.972.420.030	3.113.152.765	1.572.040.852	1.884.296.470

Ana Ürün Grupları

Haver Grubu'nun İlaç ve Gıda Takviyeleri olmak üzere iki ana ürün grubu bulunmaktadır. İlaç ana ürün grubunun altında intravenöz solüsyonlar (serumlar), tıbbi ampuller, sıvı/toz flakonlar ve non steril ürünler olmak üzere beş alt ürün grubu yer almaktadır.

Üretim Tesisleri, Üretim ve Kapasite Verileri

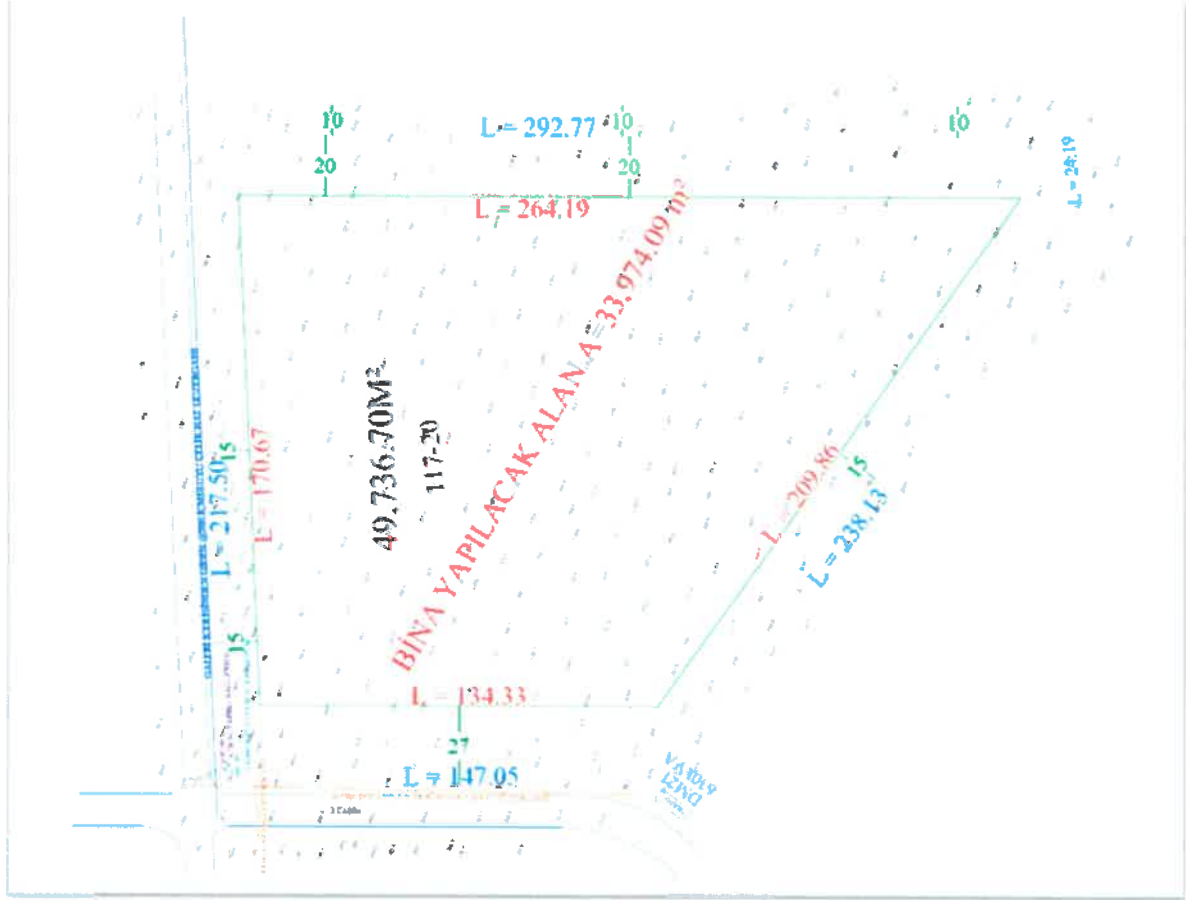
Beykoz Akbaba'da yer alan Beykoz Tesisi'ne ait görsel aşağıda yer almaktadır.



Ergene 2 OSB Tesisi'ne ait görsel aşağıda yer almaktadır.



Kırklareli OSB’de yer alan arazinin taslak teknik çizimi aşağıda yer almaktadır.



Haver Farma’nın ve bağlı ortaklıklarının tüm tesislerinin T.C. Sağlık Bakanlığı tarafından GMP onayı bulunmaktadır. Bunun yanı sıra 4 farklı ülkenin sağlık otoritelerinden alınmış toplam 6 GMP onayı mevcuttur. Ek olarak Ergene 2 OSB Tesisi’nin Avrupa Birliği GMP onayı başvuru hazırlıkları 2024 yılında başlamış olup, 2025 yılında başvuru yapması ve onay alması öngörülmektedir. İlgili sertifikaların detayları aşağıda yer almaktadır.

Yurt İçi GMP Sertifikaları		
Şirket	İlgili Otorite	Sertifika Geçerlilik Tarihi
Osel İlaç	T.C. Sağlık Bakanlığı	Ekim 2025
Haver Trakya	T.C. Sağlık Bakanlığı	Temmuz 2027

Yurt Dışı GMP Sertifikaları		
Şirket	İlgili Otorite	Sertifika Geçerlilik Tarihi
Osel İlaç	Azerbaycan Sağlık Bakanlığı	Ekim 2024 (yenilenme sürecinde)
Osel İlaç	Irak Sağlık Bakanlığı	Aralık 2024
Osel İlaç	Libya Sağlık Bakanlığı	Temmuz 2024 (yenilenme sürecinde)
Osel İlaç	Yemen Sağlık Bakanlığı	Ekim 2024 (yenilenme sürecinde)
Haver Trakya	Irak Sağlık Bakanlığı	2025'te alınması öngörülmektedir.
Haver Trakya	Yemen Sağlık Bakanlığı	2025'te alınması öngörülmektedir.

Yönetim Sistemleri		
Şirket	Sertifika Türü	Sertifika Geçerlilik Tarihi
Osel İlaç	ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi	18.08.2027
Haver Trakya	ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi	2025'te alınması öngörülmektedir.
Haver Trakya	ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi	2025'te alınması öngörülmektedir.
Haver Trakya	ISO 45001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi	2025'te alınması öngörülmektedir.

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 1,6 milyar TL olan hasılatı, 2022 yılında 2021 yılına göre %118,7 artışla 3,4 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında da 2022 yılına göre %33,0 artışla 4,6 milyar TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise paralel olarak 2023 yılının aynı dönemine göre %42,9 düşüşle 1,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Yurt İçi Satışlar	1.563.257.272	2.136.008.651	3.426.839.448	1.729.611.613	1.970.893.782
Yurt Dışı Satışlar	20.881.642	55.801.256	117.060.124	51.264.511	123.933.645
Diğer Satışlar	3.321.799	15.779.276	4.950.160	1.968.024	8.308.247
Satıştan İadeler (-)	-37.578.636	16.798.151	-50.770.995	-12.029.180	-27.039.145
Satış İndirimler (-)	-142.224.416	-251.967.304	-384.925.972	-198.774.116	-191.800.059
Toplam	1.407.657.661	1.972.420.030	3.113.152.765	1.572.040.852	1.884.296.470

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	30.06.2023	30.06.2024
İlaç	136.550.616	81.587.722	114.609.453	55.402.029	58.858.255
İntravenöz Solüsyon (Serumlar)	50.232.485	42.740.407	56.229.188	25.704.966	30.616.291
Tıbbi Ampuller	79.273.098	33.349.381	52.316.908	26.812.444	23.795.958
Sıvı ve Toz Flakonlar	1.400.152	471.201	2.377.180	930.106	2.472.062
Non Steril Ürünler	5.644.881	5.026.733	3.686.177	1.954.513	1.973.944
Gıda Takviyeleri	71.121	183.694	197.374	89.992	118.076
Toplam	136.621.737	81.771.416	114.806.827	55.492.021	58.976.331

Hasılatın finansal tablo dönemleri boyunca ürün bazında kırılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Hasılat (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
İlaç	1.396.436.302	1.945.675.333	3.077.236.513	1.556.280.008	1.846.064.128
İntravenöz Solüsyon (Serumlar)	774.038.301	922.824.291	1.416.697.090	665.267.017	911.592.998
Tıbbi Ampuller	435.695.178	747.390.252	1.155.532.072	628.220.863	597.506.541

Sıvı ve Toz Flakonlar	36.250.713	86.687.325	353.145.599	171.541.511	256.473.852
Non Steril Ürünler	150.452.111	165.220.082	118.867.038	52.218.209	71.561.038
Hammadde	0	23.553.384	32.994.714	39.032.408	8.929.700
Gıda Takviyeleri	11.221.359	26.744.697	35.916.252	15.760.844	38.232.342
Toplam	1.407.657.661	1.972.420.030	3.113.152.765	1.572.040.852	1.884.296.470

Hasılatın finansal tablo dönemleri boyunca satış kanalları bazında kırılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Hasılat (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Depo	263.758.007	361.405.256	387.033.200	183.106.287	264.610.997
İhale	415.746.855	524.958.388	1.278.757.214	583.960.059	877.378.015
Özel	707.271.157	1.030.255.130	1.330.302.226	753.709.994	618.373.813
Toplam	1.386.776.019	1.916.618.774	2.996.092.641	1.520.776.341	1.760.362.825

Kapasite Kullanım Oranları:

Osel ilaç, Beykoz Tesisi'nde ilaç ve komponent üretimi gerçekleştirmekte olup ana ürün grupları bazında finansal tablo dönemleri itibarıyla üretim miktarı, üretim kapasitesi ve kapasite kullanım oranları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

BEYKOZ TESİSİ										
		2021			2022			2023		
	Hat Adı (Adet)	Üretim	Kapasite	KKO (%)	Üretim	Kapasite	KKO (%)	Üretim	Kapasite	KKO (%)
İlaç	Şişe Serum	2.394.547	7.000.000	34,2	4.545.938	7.000.000	64,9	5.679.561	7.000.000	81,1
	Torba Serum	42.270.087	46.000.000	91,9	40.876.738	46.000.000	88,9	39.995.226	46.000.000	86,9
	Beslenme Serumu	243.273	350.000	69,5	302.477	350.000	86,4	297.653	350.000	85,0
	Tıbbi Ampul	69.314.284	88.000.000	78,8	75.510.386	88.000.000	85,8	86.019.636	88.000.000	97,7
	Sıvı Non-Steril İlaçlar	4.551.471	8.500.000	53,5	5.430.275	8.500.000	63,9	4.516.928	8.500.000	53,1
	Toplam	118.773.662	149.850.000	79,3	126.574.814	149.850.000	84,5	136.509.004	149.850.000	91,1
Komponent	Tekli Boş Serum Torbası	37.439.206	40.000.000	93,6	38.399.553	40.000.000	96,0	38.847.230	40.000.000	97,1
	Beslenme Serumu Torbası	304.375	350.000	87,0	340.050	350.000	97,2	326.800	350.000	93,4
	Boş Tıbbi Ampul	83.990.732	100.000.000	84,0	79.922.580	100.000.000	79,9	85.666.931	100.000.000	85,7
	Serum Dış Torbası	47.190.439	48.000.000	98,3	44.460.000	48.000.000	92,6	47.150.000	48.000.000	98,2
	Serum Torba Hortumu	37.439.206	40.000.000	93,6	38.399.553	40.000.000	96,0	38.847.230	40.000.000	97,1
	Serum Tapası	43.306.329	45.000.000	96,2	40.826.500	45.000.000	90,7	37.542.500	45.000.000	83,4
	Torba Serum Portu	43.124.977	53.000.000	81,4	43.009.100	53.000.000	81,1	46.827.500	53.000.000	88,4
	Toplam	292.795.264	326.350.000	89,7	285.757.336	326.350.000	87,6	295.208.191	326.350.000	90,5

BEYKOZ TESİSİ							
		2023/06			2024/06		
	Hat Adı (Adet)	Üretim	Kapasite	KKO (%)	Üretim	Kapasite	KKO (%)
İlaç	Şişe Serum	3.139.052	3.500.000	89,7	2.851.530	3.500.000	81,5
	Torba Serum	19.742.378	23.000.000	85,8	21.160.491	23.000.000	92,0
	Beslenme Serumu	217.202	220.000	98,7	106.724	130.000	82,1
	Tıbbi Ampul	47.137.253	44.000.000	107,1 (*)	43.866.259	44.000.000	99,7
	Sıvı Non-Steril İlaçlar	2.855.074	4.250.000	67,2	2.325.880	4.250.000	54,7
	Toplam	73.090.959	74.970.000	97,5	70.310.884	74.925.000	93,9

Komponent	Tekli Boş Serum Torbası	20.000.000	20.000.000	100,0	20.000.000	20.000.000	100,0
	Beslenme Serum Torbası	217.202	220.000	98,7	106.724	130.000	82,1
	Boş Tıbbi Ampul	47.137.253	50.000.000	94,3	50.000.000	50.000.000	105,8*
	Serum Dış Torbası	19.742.378	24.000.000	82,3	21.160.491	24.000.000	88,2
	Serum Torba Hortumu	19.742.378	20.000.000	98,7	21.160.491	20.000.000	100,0
	Serum Tapası	19.742.378	22.500.000	87,7	21.160.491	22.500.000	94,1
	Torba Serum Portu	19.742.378	26.500.000	74,5	21.160.491	26.500.000	79,9
	Toplam	146.323.967	163.130.000	89,7	154.748.688	163.130.000	94,9

(*) Üretilen ürünlerdeki hacim farklılıkları, fazla mesai kullanımı gibi nedenlerle bazı KKO'ları teorik kapasitenin üzerinde gerçekleşebilmektedir.

Haver Trakya, Ergene 2 OSB Tesisi'nde ilaç üretimi gerçekleştirmekte olup ana ürün grupları bazında finansal tablo dönemleri itibarıyla üretim miktarı, üretim kapasitesi ve kapasite kullanım oranları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

ERGENE TESİSİ									
Hat Adı (adet)	2021			2022			2023		
	Üretim	Kapasite	KKO (%)	Üretim	Kapasite	KKO (%)	Üretim	Kapasite	KKO (%)
Sıvı ve Liyofilize Flakon	1.065.219	11.000.000	9,7	1.542.405	11.000.000	14,0	5.977.679	11.000.000	54,3
Torba Serum	12.466.918	14.000.000	89,0	4.892.718	14.000.000	34,9	10.970.885	14.000.000	78,4
Tıbbi Ampul	10.792.666	48.000.000	22,5	9.142.251	48.000.000	19,0	34.810.990	48.000.000	72,5
Toplam	24.324.803	73.000.000	33,3	15.577.374	73.000.000	21,3	51.759.554	73.000.000	70,9

ERGENE TESİSİ						
Hat Adı (adet)	2023/06			2024/06		
	Üretim	Kapasite	KKO (%)	Üretim	Kapasite	KKO (%)
Sıvı ve Liyofilize Flakon	2.308.780	5.500.000	42,0	3.880.755	5.500.000	70,6
Torba Serum	4.507.462	7.000.000	64,4	6.478.673	7.000.000	92,6
Tıbbi Ampul	14.339.432	25.000.000	57,4	25.000.000	25.000.000	100,0
Toplam	21.155.674	37.500.000	56,4	35.359.428	37.500.000	94,3 %

Grup'un 2 üretim tesisinde de üretimi gerçekleştirmekte olduğu, ana ürün grupları bazında finansal tablo dönemleri itibarıyla üretim miktarı, üretim kapasitesi ve kapasite kullanım oranları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

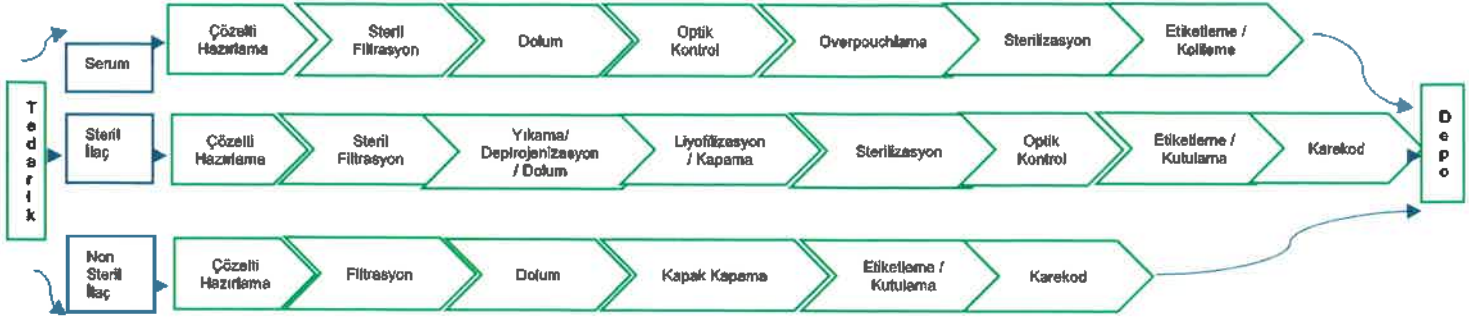
Adet	2021			2022			2023		
	Üretim	Kapasite	KKO (%)	Üretim	Kapasite	KKO (%)	Üretim	Kapasite	KKO (%)
İlaç	118.773.662	149.850.000	79,3	126.574.814	149.850.000	84,5	126.574.814	149.850.000	84,5
Komponent	292.795.264	399.350.000	73,3	301.334.710	399.350.000	75,5	368.208.191	399.350.000	92,2
Toplam	411.568.926	549.200.000	74,9	427.909.524	549.200.000	77,9	494.783.005	549.200.000	90,1

Adet	2023/06			2024/06		
	Üretim	Kapasite	KKO (%)	Üretim	Kapasite	KKO (%)
İlaç	94.246.633	112.470.000	83,8	105.670.312	112.470.000	94,0
Komponent	146.323.967	163.220.000	89,6	154.748.688	163.220.000	94,8
Toplam	240.570.600	275.690.000	87,3	260.419.000	275.690.000	94,5

Süreçlere İlişkin Genel Bilgilendirme

Üretim Süreçleri

İlaç ve serum üretim süreçleri, aşağıda yer alan şemada ana hatlarıyla gösterilmektedir:



Haver Grup bünyesindeki ilaç dolum hatları bakımından üretim süreçleri hakkında temel bilgiler ise aşağıda her bir ilaç dolum hattı özelinde yer almaktadır:

Süreç	Süreç Tanımı	Serum	Ampul / Flakon	Liyofilize Ampul/Flakon	Non Steril İlaç
Su Sistemi - Filtreleme	Üretimin ana hammaddesini oluşturan ham su, su depolarında toplanarak klorlanır, hidrofor ile kum filtresine pompalanır. Kum filtresinde büyük çaplı partiküller ve klor ayrıştırılır ve yumuşatma sistemine aktarılır.	√	√	√	√
Su Sistemi - Yumuşatma	Kum filtresinden çıkan su yumuşatma ünitesinden geçerek suyun sertlik değeri düşürülür ve yumuşak su deposunda depolanır.	√	√	√	√
Su Sistemi - Ters Osmoz	Yumuşak su deposundan çıkıp saf su üretim tesisine gelen yumuşak su bir kez daha kum filtresinden geçer. Daha sonra da 5 mikronluk filtreden geçip ters osmoz işlemine tabi tutularak su iletkenliği 15 mikrosiemens seviyelerine düşürülür.	√	√	√	√
Su Sistemi - Deiyonizer	Ters osmozdan çıkan su deiyonizer tüplerinden geçerek anyon-kasyonlarına ayrılır. Bu noktada suyun iletkenliği 0,5 mikrosiemens seviyelerine kadar düşürülerek saflaştırılmış su haline getirilir. Daha sonra da	√	√	√	√

	saf su (WPU) tankında depolanır.				
Su Sistemi - Finnaqua	Saf su yüksek sıcaklıkta steril ve apirojen hale getirilmektedir. Distilatörlere gelen saf su bu noktada damıtma prensibiyle çalışarak enjekte edilebilir su elde edilir ve WFI tankında depolanır.	√	√	√	
Tartım	İş emrinde yer alan hammaddelerin üretim metoduna göre tartımı yapılır ve solüsyon hazırlama alanına gönderilir.	√	√	√	√
Çözelti Hazırlama	Depolama tanklarında bekleyen su ve hammaddeler ilgili üretim metoduna göre imalat tanklarına alınır, metotta belirlenen sürede karıştırılır.	√	√	√	√
Ara Analiz - Kalite Kontrol	Kimya laboratuvarına numune verilerek bulk ürüne uygunluk alınır.	√	√	√	√
Ampul / Flakon Yıkama	Boş flakon ve ampuller yıkama makinesine beslenerek WFI ile yıkama işlemi gerçekleştirilir. Yıkamadan çıkan flakon ve ampuller depirojenizasyon tüneline gönderilir.		√	√	
Filtrasyon	Bulk ürün filtreden geçilerek dolum hattına verilir.	√	√	√	√
Dolum	Ürünlerin dolum ve kapama işlemleri dolum makinalarında gerçekleştirilir.	√	√	√	√
Dolum Hattı Kontrolleri - Kalite Kontrol	Ürün güvenliğini sağlamak için dolum aşamasında da inproses kontrol bölümü (IPK) tarafından numuneler alınarak proses içi kontroller yapılır.	√	√	√	√
Overpouchlama	Dolumu yapılan ürünler overpouchlanır ve PE torbaların ağızları ısı ile kapatılır.	√			
Liyofilizasyon ve Kapama	Ampul yıkama ve dolumu gerçekleşmiş olan likit ürünler liyofilizasyon işlemi ile toz haline getirilir Ampul formundaki liyofilize			√	

	ürünlerin ağız alev ile ampul dolum makinasında kapatılır. Flakon formundaki liyofilize ürünlerin tapaları ve kapakları da flakon kapak kapama makinasında kapatılır.				
Sterilizasyon	Prosesin gerekliliği olan ürünler ilgili onaylı reçetelerde sterilizasyon işlemine tabii tutulur.	√	√		
Kalite Kontrol	Üretimin tüm aşamalarında ürün güvenliğini sağlamak için kontrol planları doğrultusunda numuneler alınarak test yapılır.	√	√	√	√
Optik Kontrol	Üretilen ürünler optik kontrolden geçirilerek, fiziksel partikül ve görünüş açısından kontrol edilir ve ürün güvenliği sağlanır.	√	√	√	
Etiketleme / Kutulama / Kolileme	Ürünlerin etiketleme, kutulama işlemleri tamamlanır ve ürünler kolilenir.	√	√	√	√
Karekod / Kolileme	İlaç statüsündeki ürünlere karekod baskı işlemi yapılır ve ürünler kolilenir. Basılan karekodlar Sağlık Bakanlığı web servisine bildirilir.		√	√	√
Bitmiş Ürün Kalite Kontrol	Ambalaj işlemleri tamamlanmış ürünlere, ürün test metodu doğrultusunda testler yapılarak sonuçları değerlendirilir	√	√	√	√
Karantina Stok	Analizleri tamamlanmamış ürünler, analizler ve kontroller sonuçlanıncaya kadar karantina statüsündedir.	√	√	√	√
Ürün Serbestlik	Karantina süresini tamamlamış olan ürünlerin serbestliği Kalite Bölümleri kontrol ve onayı sonrasında Müdür tarafından verilir.	√	√	√	√

Ham madde Tedarik Zinciri

Haver Grubu'nun üretim sürecinin ana girdileri ilaçların hammaddesi olan etken madde (API) ile diğer yardımcı hammaddeler ve ambalaj malzemeleridir.

Etken madde bir ilacın içerisinde bulunan ve tedavi edici etkisi olan aktif bileşendir. Etken maddeler genellikle kimyasal bileşiklerdir ancak biyolojik kökenli aktif bileşenler de etken madde olarak kullanılabilir. Haver Grubu, üretim süreçlerinde kullanılan hammaddenin ve primer ambalajların veya bunların hammaddelerinin neredeyse tamamını yurt dışından ithal etmektedir veya yurt dışındaki üreticilerin yurt içindeki temsilcilerinden satın almak suretiyle temin etmektedir. Diğer önemli imalat girdisi ise primer ambalaj malzemeleri arasında yer alan plastik ve cam da ağırlıklı olarak yurt dışından temin edilmekle birlikte kutu, karton ve etiketler yurt içinden satın alınmaktadır.

Haver Grubu'nun Tedarik Zinciri Direktörlüğü departmanına bağlı direkt satınalma birimi; malzeme ihtiyaç planı çerçevesinde, yurt dışından reçeteye bağlı hammaddelerin tamamı ve ambalaj malzemelerinin büyük bir kısmının tedarik edilmesi ve gümrük/nakliye işlemlerinin takip süreçlerini yönetmektedir. Endirekt satın alma birimi; ilgili üretim tesisi genelinde talep edilen tüm teknik malzeme, cihaz ve makinaların alımı ve bu alımlara bağlı olarak bakım, onarım, kalibrasyon sözleşmelerinin yapılması, tüm laboratuvar alımlarının (sarf malzeme, reaktif, standart, referans ürün vb.) gerçekleştirilmesi, proje kapsamında ilerlemesi ve tedarik edilmesi gereken makina ekipman alım süreçlerini kapsamaktadır. Endirekt satınalma birimi ek olarak yemek, personel servisi, araç kiralama, araç satın alımı, promosyon malzemesi alımı ve sarf malzemeleri gibi alımları da yürütmektedir.

Haver Grubu bünyesinde tedarikçi seçimleri; ürün çeşitliliği, ürün kalitesi, Haver Grubu tarafından tedarikçilerde bulunması talep edilen kalite belgeleri ve çeşitli sertifikasyonlar, tedarikçi referansları, teslimat süreleri ve ticari şartlar dikkate alınarak gerçekleştirilmektedir. Özellikle hammadde tedarikçilerinin seçiminde GMP, DMF, CEP, LOA, GMO gibi belge ve sertifikaların varlığı, primer ambalaj malzeme tedarikinde de ihtiyaç duyulan ilaç üretimine uygunluğuna dair belgeler de öncelikli olarak kontrol edilmektedir. Tedarikçiler ile yürütülen süreçler, ürünün özelliğine göre yazılı anlaşmalar vasıtasıyla gerçekleştirilmektedir. Haver Grubu, ilaç etken maddesi (API) ve Türkiye'de üretimi kısıtlı olan ya da olmayan ambalaj malzemelerini ağırlıklı olarak Çin, Hindistan ve Almanya'dan ithal etmektedir. Alımlar Avro ve ABD Doları cinsinden yapılmaktadır. Haver Grubu bünyesinde gerçekleştirilen ithalat faaliyetleri, genel olarak doğrudan Şirket tarafından gerçekleştirilmektedir.

Satış ve Pazarlama Süreçleri

Haver Grubu bünyesinde ürettiği, satış ve pazarlamasını yaptığı ürünleri kamu, üniversite ve özel hastanelerin ihtiyaçlarını karşılamaktadır. 2020 yılından beri T.C. Sağlık Bakanlığı'na bağlı devlet hastaneleri ve üniversite hastanelerinin ihtiyaç duyduğu ilaç ve tıbbi malzemelerinin alımı DMO tarafından elektronik ortamda yılda 3 kere 4 aylık periyotlarda ve yılda 6 kere 2 aylık periyotlarda merkezi ihale yöntemi ile yapılmaktadır (toplam ihale sayısında ya da periyotlarında değişiklik olabilir). Bu ihalelere Haver Farma anlaşmalı olduğu ecza depoları aracılığıyla katılım sağlamaktadır.

Özel hastanelerde ise, Haver Farma'nın Tıbbi Tanıtım Sorumluları ürünlerin tanıtımını ilgili sağlık profesyonellerine yapmakta, satın almalarla da görüşerek ürünler için talep yaratmaktadır. Haver Farma'nın anlaşmalı olduğu, özel hastanelere ağırlıklı satış yapan ecza

HAVER FARMA İLAÇ A.Ş.

Akbaba Mh. Maras Cd. No:52/2/1 Beykoz/İST.
Tel:(0216) 241 13 33 Fax:(0216) 317 04 98
Beykoz V.V. No: 446 109 Tic.Sic.No:690238
Mersis: 340500046198900001
www.haver.com.tr info@haver.com.tr
Sermaye: 212.236.000,00 TL

Haver Farma'nın ürettiği, satış ve pazarlamasını yaptığı ürünler ayrıca beşeri ecza depoları tarafından satın alınmakta ve eczanelere dağıtımları yapılmaktadır. Bu ürünlerin tanıtımı Tıbbi Tanıtım Sorumluları tarafından ilgili uzmanlıktaki hekimlere yapılmaktadır. Haver Farma'nın ilaç ve takviye edici gıda statüsündeki ürünleri satış saha kadroları (Tıbbi Tanıtım Sorumluları, Bölge Müdürleri, Satış Müdürleri) tarafından sağlık profesyonellerine tanıtılmaktadır.

Lojistik Süreçleri

Beykoz Tesisinde sadece üretimde kullanılan hammadde ve ambalaj malzemelerinin depolandığı bir başlangıç malzemeleri deposu bulunmaktadır. Bu tesiste üretilen bitmiş ürünler anlık olarak Haver Grubu bünyesindeki araçlar ile Tuzla Depo'ya sevk edilmektedir.

Tuzla'da üçüncü parti bir lojistik firmasından kiralanan bir depo alanı kullanılmaktadır. Depo alanı toplam 8.000 m² kapalı alandan oluşmaktadır ve 10.000 adet palet kapasitesine sahiptir. Dar koridor raf sistemi ile çalışmakta olup, 500 m² ürün hazırlık alanı ve 5 (beş) rampalı yükleme-indirme alanı mevcuttur.

Haver Trakya tarafından üretilen ürünlerin müşterilere sevkiyatı, Haver Grubu bünyesinde yer alan araçlar ve üçüncü parti lojistik firmaları vasıtasıyla gerçekleştirilmektedir. Deponun toplam kullanım alanı 2.000 m² kapalı alandan oluşmakta olup 2.800 palet kapasitesine sahiptir. 100 m² ürün hazırlık alanı ve 2 (iki) rampalı yükleme-indirme alanı mevcuttur.

Bahsi geçen depolarda kullanılan teknolojik altyapı sistemleri; SAP (ERP Sistemi) ve İTS (İlaç Takip Sistemi) olarak sıralanmaktadır.

Firmanın tüm tesislerindeki depolama ve sevkiyat faaliyetleri, ürünlere ait saklama koşullarına uygun olarak gerçekleştirilmektedir. Tüm lojistik operasyonlar T.C. Sağlık Bakanlığı mevzuatlarına ve GMP ile GDP standartlarına uygun olarak yürütülmektedir.

Tesislerde firmanın kendi personelleri, depo yönetim sistemi ve teknolojik altyapısını kullanmaktadır.

İş Geliştirme Süreçleri

Haver Farma bünyesinde yer alan iş geliştirme departmanı, ilaç sektöründeki yerel ve küresel trendleri ve yenilikleri takip ederek, Haver Farma'nın büyüme ve genişleme stratejilerini geliştirmekle sorumludur. Bu departman, ürün portföyünün geliştirilmesi amacıyla, dış lisanslama (out-licensing), fason üretim (CMO, CDMO), iç lisanslama (in-licensing) ve yeni ürün belirleme fırsatlarının bulunup/geliştirilip, değerlendirilmesi alanlarına odaklanmaktadır.

Haver Farma İş Geliştirme departmanı, firma ürünleri ile global düzeyde rakip emsal ürünlerin dış pazarlardaki gelişimini izler ve ürün portföyünü genişletmek amacıyla yeni ürün ve iş birliği seçeneklerini teknik ve ekonomik açılarından değerlendirerek, uygun görülen iş birlikleri için anlaşma zemini oluşturularak gerçekleşmesini sağlar. Bunun yanı sıra mevcut ve yeni geliştirilecek ürünler için stratejiler geliştirerek, satış faaliyetlerini planlanması, bütçesinin hazırlanması, var olan distribütörlerle ilişkilerin ve iş hacminin geliştirilerek, kârlı ve potansiyeli yüksek yeni pazarlarda uzun vadeli iş birliği yapılabilecek distribütörlerin bulunmasından sorumludur.

Dış Lisanslama (Out-Licensing) Süreçleri

Dış lisanslama, Haver Farma'nın ürünlerini farklı bölgelerde oluşturduğu iş birlikleri ile diğer şirketlere lisanslayarak özellikle yeni pazarlara hızla girmesine olanak tanımaktadır. İş birliği yapılan firma, ilgili ülkede Haver Farma'nın ürünlerini ruhsatlayarak ürün satış ve pazarlama faaliyetlerini yürütmektedir. Bu modelde ürünü Haver Farma üretilip ihracatı gerçekleştirebileceği gibi (fason üretim), ilgili ülkedeki iş ortağı da Haver Farma'nın reçetesini kullanarak ürünü kendi imkanları ile üretilip satabilmektedir. Haver ve bağlı ortaklıklarının hali hazırda 15 farklı ülkede (Afganistan, Arnavutluk, Azerbaycan, Gürcistan, Irak-Bağdat, Kuzey Irak, Kosova, Kuveyt, Makedonya, Meksika, Filipinler, Türkmenistan, Özbekistan, Vietnam, Yemen) ruhsatlı 105 adet ürünü mevcuttur. Şirket, Farklı coğrafyalara açılmak ve ruhsatlı ürün sayısını arttırmayı hedeflenmektedir. Yukarıda belirtilen ülkelere ek olarak 146 yeni proje ile Hong Kong, Kırgızistan, Kosta Rika, Panama, Tacikistan, Tayland, Ürdün ülkelerinde ruhsatlandırma faaliyetlerimiz devam etmekte olup çalışılan toplam ülke sayısı 32'dir.

Ulaş OSB Mah. D-100 Cad. No:28 Ergene/Tekirdağ adresinde üretim faaliyetlerine devam eden Haver Trakya için EU GMP hazırlıkları devam etmekte olup 2025 yılı içerisinde süreçlerin tamamlanması planlanmaktadır. EU GMP sürecinin tamamlanması akabinde çalışılan ülke sayısında ciddi artış ile birlikte firmanın daha regüle pazarlara girişi kolaylaşacaktır.

Fason üretim ya da kontratlı üretim iş modelinde, bir ilaç firması üretim süreçlerini tamamen veya kısmen başka bir şirkete (fason üreticiye) devredebilmektedir. Firma üretim yetkinliği ile diğer ilaç firmaları için fason üretim gerçekleştirebilmektedir. Türkiye'de de çeşitli kontratlı üretim anlaşmaları ile sistemik kullanılan antiviraller, vitaminler ve antibiyotikler gibi kategorilerde fason üretim fırsatları değerlendirilebilmektedir.

Yeni Ürün Belirleme Süreci- Portföy Yönetimi

Haver Farma'nın ürün gamını dinamik olarak optimize etme ve yeni ürünler ekleyerek ürün yelpazesini genişletmeyi amaçlayan bir portföy yönetim stratejisi bulunmaktadır. Bu strateji, pazar taleplerini, rekabet ortamını, risk tercihleri ve getiri beklentilerini dikkate alarak yeni ürünlerin belirlenmesi, mevcut ürünlerin yönetimi ve portföyün sürekli olarak gözden geçirilmesini içermektedir. Ek olarak bahsi geçen stratejinin mümkün olan en düşük risk ve en yüksek getiri arayışında, en uygun referans ürünleri belirleyip bu ürünlerin jeneriğini üreterek Türkiye'nin ilaç ithalatının düşürülmesine katkıda bulunma (ithal ikamesi) gayreti vardır. Orijinal üründen sonra ticarileşen ilk jenerik ürün, orijinalin ilk jeneriği olarak adlandırılmaktadır. Bu ürünleri piyasaya sürebilen oyuncular ilgili terapötik alanda rakiplere göre pazar avantajı sağlamaktadır. Haver Farma'nın ürün gamında ithal ikame ürünlere örnek olarak TPN kategorisinde çok odacıklı parenteral beslenme ürünleri bulunmaktadır.

Ar-Ge Faaliyetleri Hakkında

İlaç sektörüne bakıldığında Türkiye hem satış hacmi hem yerelleşme ile ülkemizde yapılan yatırımlar, hem de jeopolitik konumu nedeniyle büyümekte olan potansiyel pazarlara ihracat olanağı ile önemli bir yere sahiptir. Haver Farma sağlık sektöründeki gelişmeleri yakından izleyerek ürün portföyünü sürekli geliştirmeyi, hizmet verdiği alanlarda dinamik ve öncü yapılanmayı gerçekleştirerek ulusal ve uluslararası pazarlarda tercih edilen firma olmayı hedeflemektedir. Bu vizyonla AR-GE yatırımlarına öncelik, katma değeri yüksek ürün ve ihraç edilebilir ürünlere ağırlık vermiş bulunmaktadır. Doğruluk ve dürüstlük anlayışı ile üst seviyede sorumluluğunu taşıyarak, çevreye duyarlı, yenilikçi teknoloji ve yaklaşımlarla sürekli gelişimi hedefleyen, daha iyi arayışından vazgeçmeyen ve tüm bunları bütünsel kalite anlayışına dayalı hizmet sunma çabasıyla hayata geçiren Haver Farma İlaç, sadece ülkemizde değil, uluslararası pazarlarda da önde gelen bir oyuncu olmak adına çalışmalarına hız vermiştir.

Marmara Teknokent'te faaliyete geçirilen AR-GE merkezindeki ürün geliştirme faaliyetlerine öncelik veren Haver Farma'nın yatırımları ağırlıklı olarak hastane ürünleri alanındadır. Portföyündeki ilgili ürünlere üretim önceliği vererek Covid-19'la mücadele döneminde hastanede yatan hastaların tedavilerinde ürün bulunurluğunun sağlanmasına tam destek vermiş ve vermeye devam etmeyi hedeflemektedir. Bunun yanı sıra Haver Farma, reçeteli ve eczaneden satılan reçetesiz ürünlerle, spesifik tedavilere ait ürünlerin geliştirilmesi ve pazara verilmesine odaklanmaktadır.

Marmara Teknokent'te yer alan Ar-Ge Merkezi'ne ait görsel aşağıda yer almaktadır:



Dünya nüfusunun her geçen gün artması, yaşlanması ve ekosistemin çevresel faktörlerden aşırı etkilenmesine paralel olarak, daha iyi ve daha kaliteli sağlık hizmetlerine olan ihtiyaç artmakta ve değişiklik göstermektedir.

Bundan dolayı ilaç sektörü, dünyanın en stratejik sanayi kolları arasında olup, yarattığı yüksek katma değer ve yenilikçi faaliyetlerin devamı ile mümkündür. Her zaman daha iyi ve kaliteli ürün üretimi hedefleyen Haver Farma, günümüz teknoloji ve gerekliliklerini sürekli takip ederek hem ülkemizde hem de yakın coğrafyada uzmanlaştığı ürün grupları ile öncü olmayı hedeflemektedir. Bu amaç doğrultusunda kurulan Ar-Ge ekibi, alanlarında yetkin İlaç Kimyagerleri, Farmasötik Teknologlar, Patent ve Fikri Haklar Uzmanları, Farmakologlar, Analitik Kimyagerlerden oluşmaktadır. 2024 Ağustos ayı itibarıyla Ar-Ge merkezinde toplam 28 çalışan görev almaktadır.

Araştırma ve Geliştirme laboratuvarı, özellikle IV solüsyonlar ve liyofilize hastane jeneriklerinin yanı sıra non-steril çözeltiler ve süspansiyonların geliştirilmesi ve tek noktadan tüm kalite analizlerini gerçekleştirilmesi üzerine birçok yüksek teknolojik cihaz ve ekipmanlarla donatılmıştır. Gelişen teknolojilerle birlikte sürekli yenilenmekte ve yatırımlarına devam etmektedir.

Ar-Ge faaliyetleri, yaklaşık 480 m² alana sahip modern laboratuvarlarında gerçekleştirilmekte olup bünyesinde;

- Formülasyon geliştirme laboratuvarı
- Analitik geliştirme laboratuvarı
- Enstrümantal analiz laboratuvarı
- Yaş kimya laboratuvarı

- Stabilite alanlarından (Zone II ve IV) oluşmaktadır.

Başlıca sorumlulukları;

- Güncel literatür / patent değerlendirme çalışmaları
- Aktif madde / yardımcı madde seçimi çalışmaları
- Farmasötik geliştirme çalışmaları
- Analitik metot geliştirme ve validasyon çalışmaları
- Laboratuvar ve pilot ölçekli üretim çalışmaları
- BE/BY değerlendirme çalışmaları
- Ürün iyileştirme çalışmaları
- Alternatif kaynak seçimi çalışmaları
- Stabilite çalışmaları (Zone II ve Zone IVA-IVB)'nı içermektedir.

2024 yılı itibarıyla Ar-Ge aşamasında 24 projenin çalışmaları devam etmektedir.

İlaç Ruhsatlandırılması:

Ruhsat; bir beşerî tıbbi ürünün belirli bir formül ile belirli bir farmasötik şekil ve yitilikte, kabul edilen ürün bilgilerine uygun olarak üretilip piyasaya sunulabileceğini gösteren, TİTCK tarafından düzenlenen belgedir. 26 Mayıs 1928 tarihli Resmî Gazete’de yayımlanan “İспенçiyari ve Tıbbi Müstahzarlar Kanunu” ile ülkemiz piyasasına sunulacak beşerî tıbbi ürünler için ruhsat düzenlenmeye başlanmıştır. Ülkemizde piyasaya sunulacak her ürünün ruhsat alması gerekmektedir.

Kurum, bu aşamalardan geçerek ruhsat başvurusu yapılmış ürünleri kalite, etkililik ve güvenlilik çalışmalarını değerlendirir ve uygun olan ilaçlar için ruhsat verir. Ruhsatlandırma faaliyetleri TİTCK bünyesindeki “İlaç Ruhsatlandırma Dairesi” tarafından yürütülmektedir

İlacın piyasaya sunulması için satış izni verilmesi

İlk kez piyasaya sunulacak beşerî tıbbi ürün için satış izni alınması zorunludur. Satış izni başvurularında başvuru alan beşerî tıbbi ürüne ilişkin tüm basılı materyaller ve gerekli bilgiler/belgeler kuruma sunulur ve inceleme neticesinde uygunluk alınır. İlaç ruhsatlandıktan sonra ilaca ilişkin çalışmalar, değişiklikler, güncellemeler ilacın yaşamı boyunca devam eder.

Bilgi İşlem Teknolojileri

Haver Grubu faaliyetlerini gerçekleştirirken çeşitli bilgi işlem teknolojilerinden faydalanılmaktadır. Bu kapsamda önemli olan bazı uygulamalara aşağıda yer verilmiştir.

SAP S/4 HANA-ERP Sistemi:

SAP S/4HANA, SAP tarafından geliştirilmiş, modern iş uygulamaları için optimize edilmiş, yüksek performanslı bir kurumsal kaynak planlama (ERP) sistemidir. “S/4” ifadesi, “SAP Business Suite 4” anlamına gelirken, “HANA” ise SAP’nin bellek içi veri tabanı teknolojisi olan “High-Performance Analytic Appliance”a atıfta bulunur. SAP S/4HANA, işletmelere

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

Şirket, Ar-Ge faaliyetlerinin kapsamını arttırabilmek adına 2020 yılında Marmara Teknokent'te açmış olduğu Ar-Ge odaklı şubesinde faaliyetlerine devam etmektedir. Şubenin açıldığı 2020 yılından itibaren toplam 135 proje Ar-Ge listesine dahil edilmiş ve bu projelerden toplam 47 tanesinin ruhsatlandırma süreçleri tamamlanmıştır. Kalan projelerden 25 adedinin ruhsat başvurusu yapılmış olup ruhsatlandırma süreçlerinin TİTCK'da sonuçlanması beklenmektedir. Ar-Ge çalışma listesinde bulunan proje sayısı işbu izahname tarihi itibarıyla 63 olup, 32 proje üzerine laboratuvar çalışmaları aktif olarak devam etmektedir. Ar-Ge merkezinde 30.06.2024 itibarıyla toplam 28 beyaz yakalı çalışan görev almaktadır.

Tamamlanan projelerden ruhsatlanan ya da ruhsat süreci devam eden ürünler ağırlıklı olarak parenteral beslenme, antibiyotik, antipsikotik, solunum ve anestezi üzerinedir. Geliştirme sürecindeki projeler ise antifungal, antihemorajik, antidiabetik, kardiyovasküler, psikoanaleptik, antibakteriyel ve analjezik ürün gruplarındadır. Devam eden bazı projelere ait örnek başlıklar aşağıda sıralanmaktadır;

- Hipoprotrom Bineminin Tedavisi veya Önlenmesine Endike Türkiye'deki Mix Misel İlk Jenerik Ürünün Geliştirilmesi,
- İnvazif Mantar Enfeksiyonlarının Profilaksisine Endike İlk Eşdeğer İlaç Formülasyonunun Geliştirilmesi,
- Lipozomal Ürünlerin Geliştirilmesi,
- Türkiye'de ilk eşdeğer ürün olacak, akut ve ameliyat sonrası ağrıların semptomatik tedavisine endike, narkotik olmayan, analjezik yeni ürün formülasyonunun geliştirilmesi.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Haver Grubu, her türlü kimyevi madde, ilaç, gıda takviyesi ve tüketici sağlığı ürünleri üretimi ve satışı yapmaktadır. Küresel bazda en önemli sektörler arasında yer alan ilaç sektörü, inovasyon gücü, ihracat potansiyeli, sağladığı katma değer ve istihdam ile ülkelerin kalkınmasında katkıda bulunmaktadır. Global sağlık krizleri, yaşlanan nüfus, kronik hastalıkların artışı ve teknolojik ilerlemeler, sağlık ve ilaç sektörünün hızla evrilmesine neden olurken; araştırma ve geliştirme, üretim süreçleri ve tedarik zincirleri alanlarında yeni zorlukları beraberinde getirmektedir. Sağlık ve İlaç sektörü için değişim kaçınılmaz olmuş ve bu değişimi kucaklamak, yenilikçi çözümler üretmek bir zorunluluk haline gelmiştir. Pandemi ile birlikte, sektörünün ulusal ve küresel sağlık sistemlerindeki rolünün önemi daha da artmıştır.

Dünya Sağlık Örgütü'nün 5 Mayıs 2023'te COVID-19 halk sağlığı acil durumunun sona erdiğini bildirmesiyle birlikte odağını diğer bulaşıcı hastalıkların, bulaşıcı olmayan hastalıkların önlenmesi ve tedavisine ve ilaçların küresel çapta kritik katkılarına kaydırmıştır.

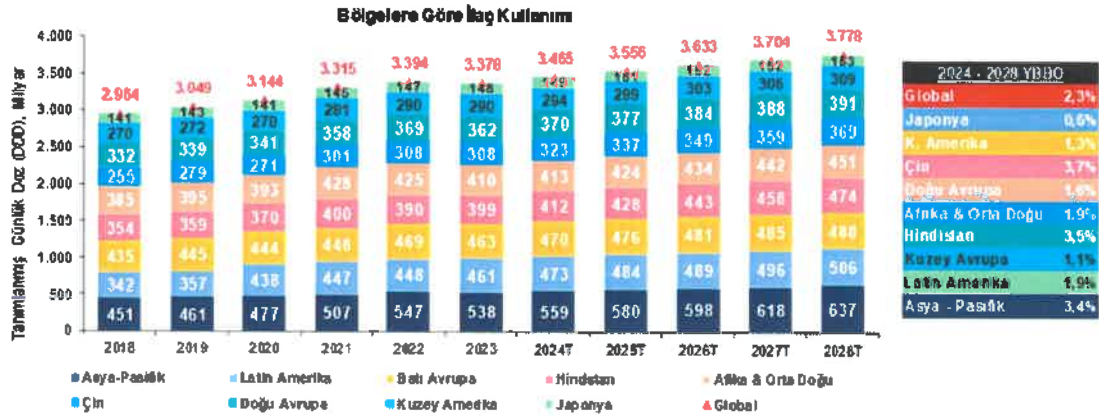
HAVER FARM İLAÇ A.Ş.

Akbaba Mah. Marmara Çift. No:52/2/1 Beykoz/İST.
Tel: (0216) 244 36 20 Fax: (0216) 317 04 98
Beykoz V. D. 109 985 Tic. Sic. No: 690238
Mersis No: 0452 0461 9890 0001
www.haver.com.tr info@haver.com.tr
Sermaye: 212.236.000,00 TL

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Barbaros Mah. İktisat Bk. No:3 Ağaçlıca Kat: 3 New York
İç Kapı No: 131 Alışveriş / İşhanı
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 105 78
Mersis No: 0478003678700001

İlaçların küresel kullanımı, son beş yılda 414 milyar tanımlanmış günlük doz (DDD) arttı ve 2028 yılına kadar 400 milyar daha artması beklenmektedir. Önümüzdeki beş yıl içinde en yüksek hacim büyümesinin Çin, Hindistan ve Asya-Pasifik'te olması bekleniyor ve hepsi %3 bileşik yıllık büyümeyi aşacağı tahmin edilmektedir. Latin Amerika ve Asya'da ilaç kullanımı, başta yüksek gelirli ülkeler olmak üzere diğer bölgelere kıyasla daha hızlı artmıştır. Kişi başına ilaç kullanımı, yüksek gelirli ülkelere kullanımı, düşük gelirli ülkelere kıyasla daha fazladır.

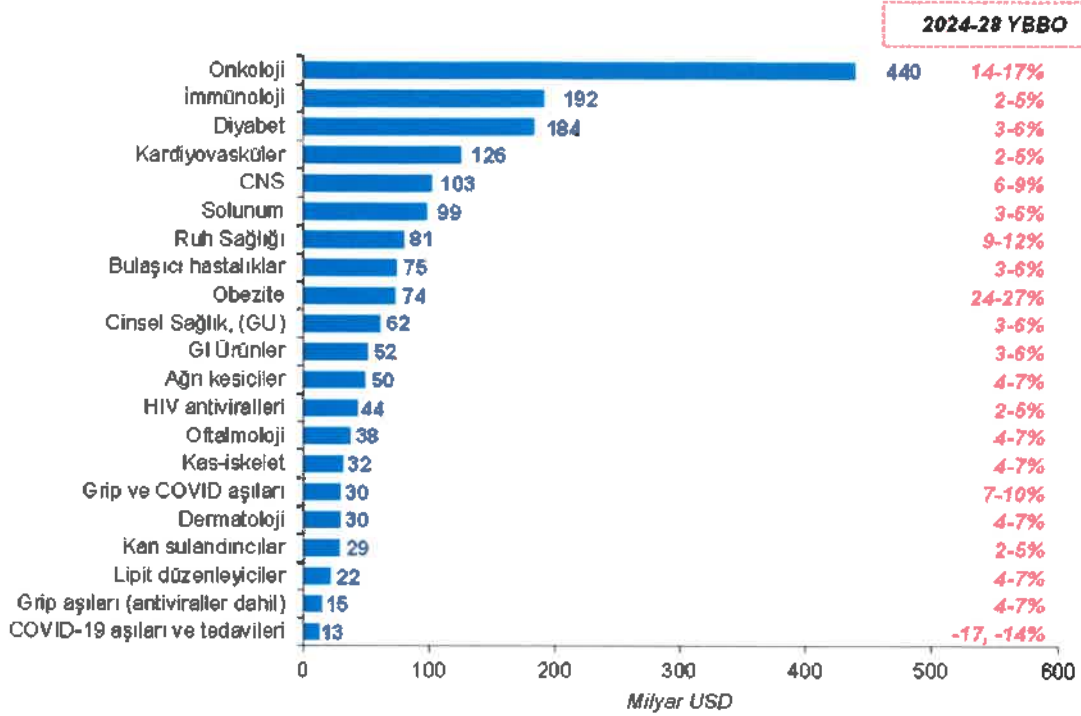


Kaynak: IQVIA - The Global Use of Medicines 2024

<https://www.iqvia.com/-/media/iqvia/pdfs/institute-reports/the-global-use-of-medicines-2024-outlook-to-2028/iqvia-institute-global-use-of-medicines-2024-forweb.pdf>

Tedavi alanları bazında, 2028 yılında küresel ilaç harcamalarından en yüksek payı 440 milyar USD ile onkoloji ilaçlarının alacağı tahmin edilmektedir. Onkoloji ilaçlarını 192 milyar USD ile immünoloji ilaçları ikinci sırada, 184 milyar USD ile diyabet ilaçları üçüncü sırada takip etmektedir. İlaç harcamalarında 2024-2028 yılları yıllık bileşik büyüme oranı en yüksek olan grup %24-%27 ile obezite ilaçları olacağı tahmin edilmektedir.

Tedavi Alanları Bazında Küresel İlaç Harcamaları - 2028 Yılı Tahmini

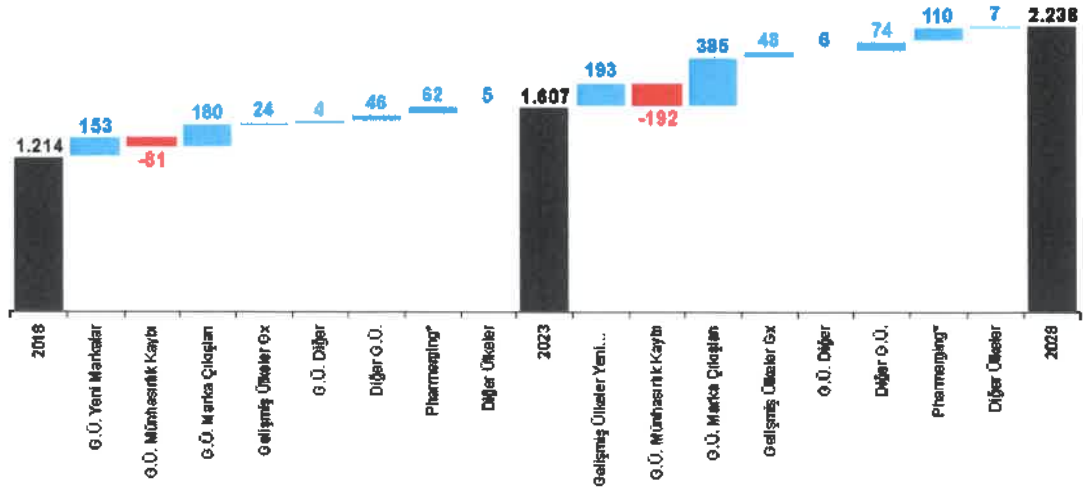


Kaynak: IQVIA – The Global Use of Medicine 2024 Webinar

<https://www.iqvia.com/-/media/iqvia/pdfs/library/publications/the-global-use-of-medicines-2024.pdf>

Mevcut markalı ürünlerin büyümeye katkısının artmasıyla birlikte, çoğu büyüme segmentinin son beş yıla kıyasla artması beklenirken, küresel ilaç harcamalarındaki büyümenin önümüzdeki beş yıl içinde hızlanması beklenmektedir. 10 önde gelen gelişmiş pazardaki yeni markaların, son beş yıla göre 40 milyar USD artışla 193 milyar USD'lik büyümeye katkıda bulunması beklenmektedir. Markaların münhasırlıklarını kaybetmelerinin etkisinin iki katından fazla artarak 192 milyar dolara ulaşması beklenmekte; ancak bu artışın büyük bir kısmı, etkileri daha belirsiz olan biyolojik ürünlerin biyobenzerleriyle karşı karşıya gelmesinden kaynaklanmaktadır.

İlaç Sektörünün Harcama ve Büyüme Bileşenleri (milyar USD)



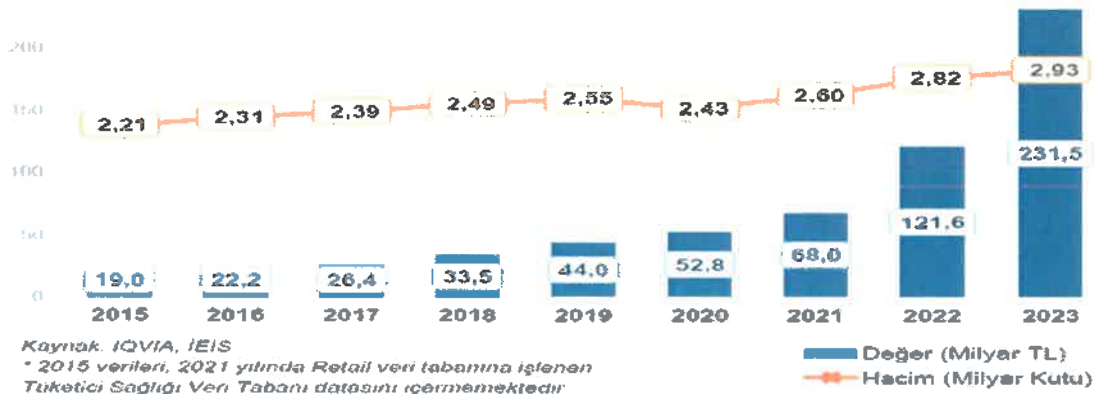
*İlaç pazarında konumu düşük, ancak büyüme hızı yüksek olan ülkeler grubu.

Türkiye’de İlaç ve Tıbbi Sağlık Ürünleri Sektörü

Türkiye yaklaşık 10,3 milyar dolarlık ilaç pazarı büyüklüğü ile küresel ilaç pazarı sıralamasında 22. sırada yer almaktadır. Türkiye ilaç pazarı 2023 yılında yerel para birimine göre 90,4% büyüme gösterirken, dolar bazında bakıldığında pazarın önceki yıla göre %32,7 büyüdüğü (IQVIA Market Prognosis 2024-28) gözlenmektedir.

Türkiye İlaç ve Tıbbi Sağlık Ürünleri Pazarı, son verilere göre 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.

2015-2023 yıllarını kapsayan 9 yıllık dönem incelendiğinde ilaç ve tıbbi sağlık ürünleri pazarının, 1.119 oranında büyüyerek 19 milyar TL’den 2023 yılında 231,5 milyar TL seviyesine ulaştığı görülmektedir. Bu büyüme, bileşik bazda yıllık (YBBO) %367 düzeyinde bir artış ifade ederken aynı dönemdeki üretici fiyatları enflasyonu göz önüne alındığında reel olarak %14,2 oranında bir seviyededir.



HAVER FARM İLAÇ A.Ş.

Akbaba Mh. Naras. Cd. No:52/2/1 Beykoz/İST.
Tel:(0216) 724 72 72 (0216) 317 04 98
Beykoz V.D. 46 46 999 Tic.Sic.No:690238
Merkezi: 0216-461-9890-0001
www.haver.com.tr info@haver.com.tr
Sermaye: 212.236.000,00 TL

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Barbaros Mah. Nispetiye Bv. No:3 Ağcaaltın My Newwork
İç Kart No:100 Atasehir / Beşiktaş
Boğaziçi Kurumlar V.D.47 00 00 00
Mersis No:0478003678700011

Hacim ölçeğinde bakıldığında ise, 2015 yılında 2,21 milyar kutu seviyesinden %32,4 artışla 2023 yılında 2,93 milyar kutuya ulaşmıştır. Bu artış, bileşik bazda yıllık (YBBO) %3,6 düzeyindedir. Hacim ölçeğinde yaşanan büyümede, ilaç sınıfında yaşanan kamu sağlık hizmetlerine ve hekime erişimdeki artış, artan ve yaşlanan nüfusun oluşturduğu talep artışı ve ilaç dışı doğal takviye-vitamin gibi ürünler başta olmak üzere sunulan seçeneklerin artması etkili olan başlıca faktörlerdir.

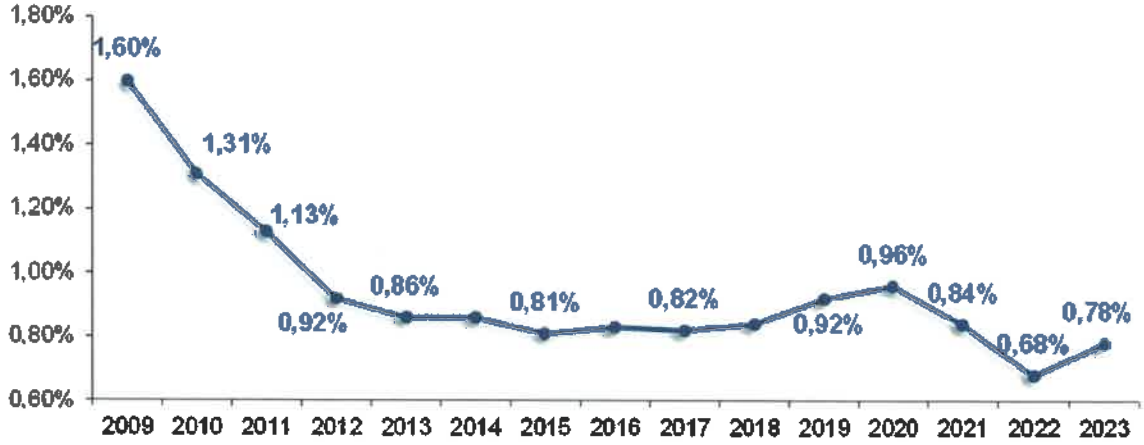
Türkiye’de İlaç Pazarı

2023 yılında hastane ve eczanelerde Türkiye ilaç pazarı değer ölçeğinde %92,2 büyüme ile 211 milyar TL’ye ulaşmıştır. Kutu ölçeğinde ise %4,6 büyüme ile 2,67 milyar kutu seviyesine gelmiştir. Hastane kanalına ait 2023 yılı pazar payı değerinde %11,4, kutu ölçeğinde ise %7,2 seviyesinde gerçekleşmiştir.



2015-2023 yılları arası dönemsel olarak incelendiğinde ilaç pazarının 2015 yılındaki 17,6 milyar TL düzeyinden %1.102 oranında artışla 2023 yılında 211 milyar TL düzeyine ulaştığı görülmektedir. Bu büyüme, bileşik bazda yıllık (YBBO) %36,5 düzeyinde bir artış ifade ederken aynı dönemdeki %967 düzeyindeki üretici fiyatları enflasyonu göz önüne alındığında reelde %12,7 oranında bir büyümeye işaret etmektedir. İlaç pazarı 2015-2023 yılları arasında hacim ölçeğinde incelendiğinde ise pazarın 2,06 milyar kutudan %29,8 artışla 2,67 milyar kutuya ulaştığı görülmektedir. Bu artış, bileşik bazda yıllık (YBBO) %3,3 seviyesindedir. 2023 yılında da 2022 yılında olduğu gibi döviz kurlarında ve maliyetlerde yaşanan hızlı artışlardan kaynaklı olarak Temmuz ve Aralık aylarında ilaç kurunda güncelleme yapılmasına rağmen ilaç sektörünün içinde bulunduğu şartlarla mücadele gücü yıldan yıla zayıflamaktadır. Sektörün 9 yıllık bir dönemde hacimde %29,8 oranında büyümesine rağmen değer bazında reel büyümenin %12,7 seviyesinde kalması her geçen yıl güç kaybettiğinin göstergesidir. İlaç pazarı yoğunlaşma açısından incelendiğinde, 230 distribütör firmanın pazarda ilaç satışının bulunduğu görülmektedir. Türkiye ilaç pazarında 38 firmanın ürün yelpazesi sadece ithal ilaçlardan oluşurken 121 firma sadece imal ilaçlarla pazarda bulunmaktadır. Pazarda yer alan ilaçların %60'ına sahip 71 firmanın ise hem ithal hem imal ilacı bulunmakta ve pazarın değerinde ve hacimde %68'ini temsil etmektedir. 2023 yılında değer sıralamasında ilk 50 firmanın pazar payı değerinde %85, hacimde %82 seviyesindedir.

İlaç Harcamalarının GSYİH İçindeki Payı



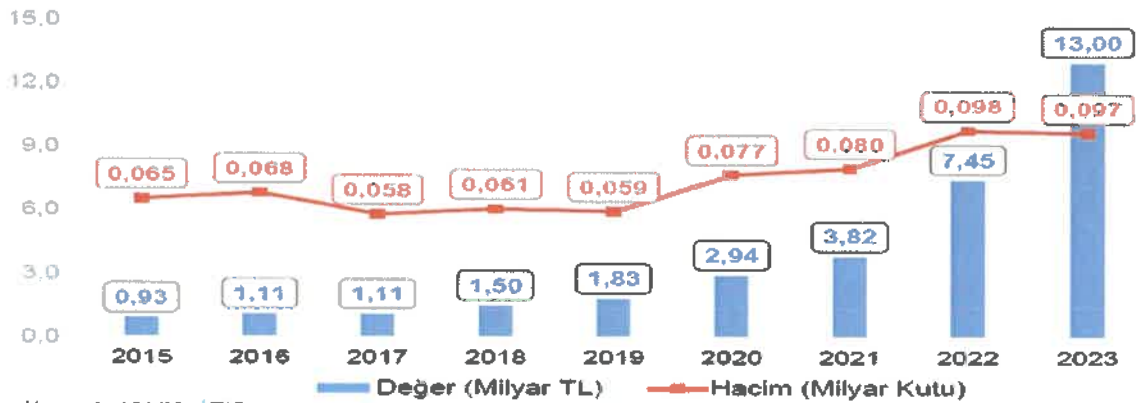
Kaynak: SGK, İEİS, TÜİK

https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGVitrilacsektoru_raporu_2023.pdf

Sağlık Ürünleri Pazarı

Söz konusu pazar, ilaç şirketlerinin de portföylerinde yer alan Sağlık Bakanlığı'ndan onaylı geleneksel bitkisel tıbbi ürünler, farmasötik formdaki bazı tıbbi cihazlar ile Tarım ve Orman Bakanlığı'ndan onaylı mamalar, vitaminler ve gıda takviyelerinden oluşmaktadır.

Covid-19 pandemi sürecini takiben bağışıklık sistemlerini güçlendirmeye yönelik birçok bilginin sosyal iletişim kanallarında sık sık dolaşıma girmesiyle 2020 yılından itibaren hızla büyüyen pazar 2023 yılında kutuda %1 gerileyerek artarak 97 milyon kutuya, değerinde %75 artarak 13 milyar TL'ye ulaşmıştır. Kutu bazında %75'ini vitamin ve gıda takviyesi gibi ürünlerin oluşturduğu sağlık ürünleri pazarı 2015-2023 yılları arasında değer bazında 14 kat büyüklüğe ulaşmıştır.



Kaynak: IQVIA, İEİS

Türkiye'de İlaç Üretimi

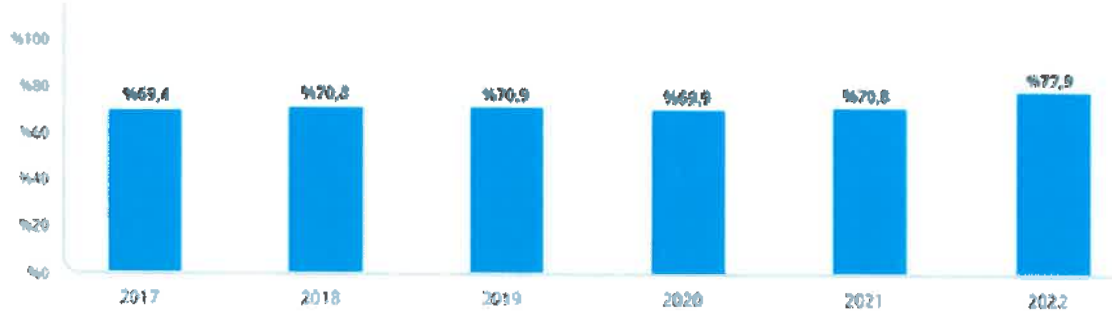
Türkiye ilaç endüstrisi asırlık bir geçmişe, yüksek üretim teknolojisine, kapasitesine ve nitelikli iş gücüne sahip, küresel rekabette gücünü korumak için sürekli ileri teknolojilere yatırımı yapan güçlü bir endüstridir. Aralık 2023 itibarıyla ülkemizde uluslararası standartlarda 99 adet ilaç ve

Yıl	Üretim Tesisi Sayısı
2015	66
2016	69
2017	75
2018	85
2019	91
2020	96
2021	100
2022	103
2023	109

https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGV_i_tr_ilac_sektoru_raporu_2023.pdf

2021 yılından itibaren başlayan küresel tedarik zorlukları ve yüksek oranlı maliyet artışlarının baskısına rağmen üretimini kesintisiz sürdürmeye devam eden Türk ilaç endüstrisi, ilaç arz güvenliği ve vatandaşlarımızın ilaca erişimini öncelikli amaç olarak belirlemiştir. Sanayi üretim endeksi verilerine göre, 2023 yılında imalat sektörü %1,4 büyüme ile 149, puana, kimya sektörü %7,7 gerileme ile 149 puana ulaşırken ilaç sektörü %2,6 büyüme ile 181 puana ulaşmıştır. 2015-2023 yılları arası dönemde imalat sektöründe üretim %48,6, orta teknoloji seviyesindeki kimya sektöründe üretim %43,2 büyürken ilaç sektöründe üretim %81,3 artmıştır.

Tüm bunların yanısıra IQVIA verileri dikkate alındığında Türkiye ilaç sektörü kapasite kullanım oranları aşağıdaki gibi gerçekleşmekte olup Grup'un Beykoz Tesisi'nde 2023 yılı için bu oran %90,5 Ergene 2 OSB Tesisi'nde ise %70,9'dur.



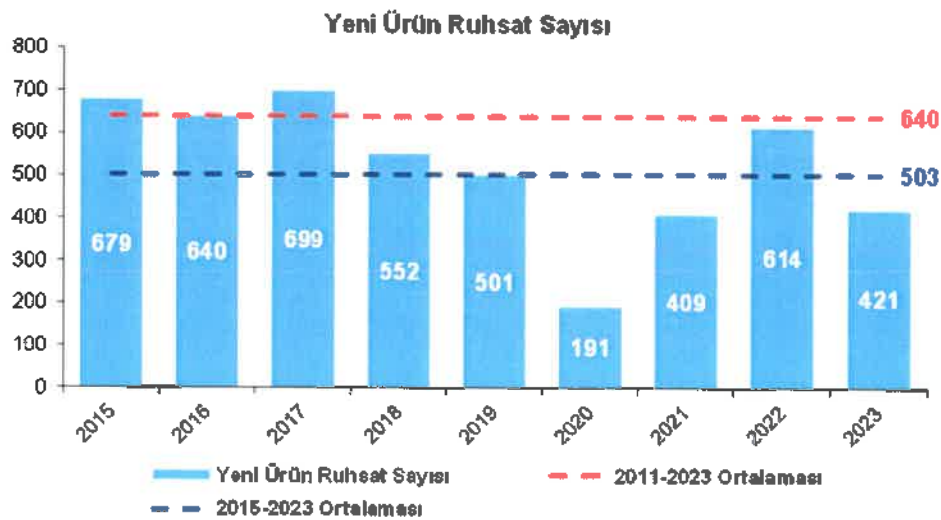
Kaynak: TCMİİ İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı

Not: Yıllık kapasite kullanım oranları 12 ay ortalaması alınarak hesaplanmıştır.

Kaynak: https://www.aifd.org.tr/wp-content/uploads/2023/12/IQVIA_TURKIYE-ILAC-SEKTORU_RAPORU_.pdf

Son yıllarda yeni ilaçların ruhsatlandırılmasında yaşanan sorunlar, sektörün önünü tıkayan başlıca konulardan biri olmuştur. 2020 yılında en üst seviyesine ulaşan sorun sonraki iki yılda toparlanma eğilimine girse de 2023'te yaşanan gerileme sektörün endişelerinin artmasına sebep olmuştur.

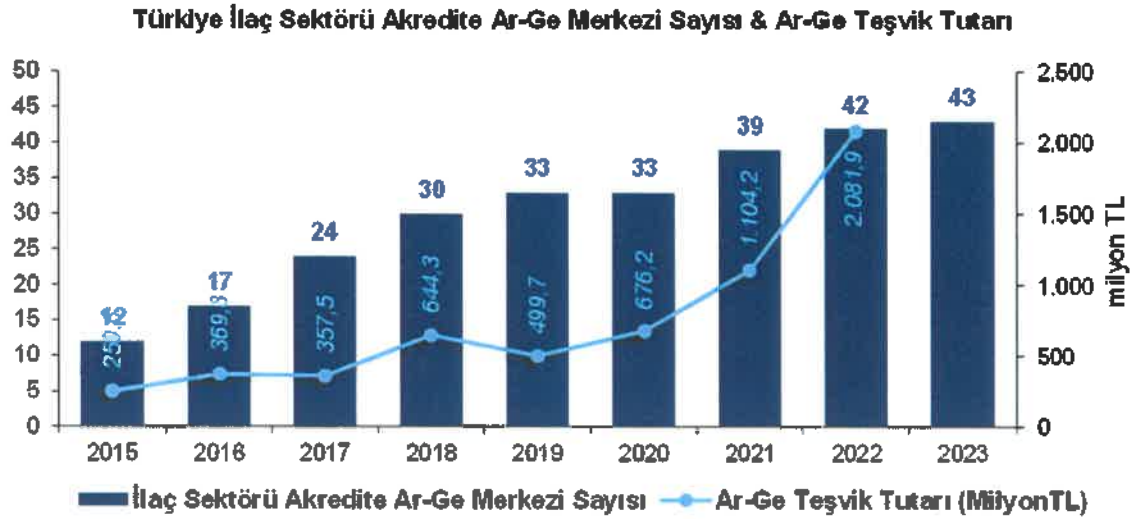
Nitekim 2023 yılında çıkan yeni ruhsat sayısı 421'ye gerileyerek 2011-2023 dönem ortalaması olan 640 ruhsat sayısının çok altında kalmıştır. Ruhsat sürecinin uzaması ve yeni ilaçların piyasaya sunulamaması hem firmaların ileriye dönük yatırım ve planlamalarına darbe vurmakta hem de tüketicinin alternatif ilaçlara ulaşımını geciktirmektedir. Buna ilave olarak yeni ilaçların piyasaya sunulamaması; üretim, istihdam, SGK alımları nedeniyle kamu maliyesi ve ihracat üzerinde de olumsuz yönde etki yapmaktadır.



Kaynak: IQVIA, İEİS - Türkiye İlaç Sektörü 2023

https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGV_i_tr_ilac_sektoru_raporu_2023.pdf

İlaç endüstrisi, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından akretide edilmiş 43 Ar-Ge merkezi, yaklaşık 2.320 Ar-Ge çalışanıyla ülkemizin sanayi dönüşümüne önemli katkı sağlayan öncelikli sektörler arasında yer almaktadır. Ar-Ge alanında gerçekleştirilecek ilerlemeyle ithalatına bağımlı olduğumuz ürünlerin ülkemizde üretimi sağlanabilecektir. İlaç Ar-Ge merkezlerinin aldığı teşvik tutarları, 2015 yılındaki 250,6 milyon TL düzeyinden 2022 yılında %731 artışla 2.081,9 milyon TL'ye yükselmiştir.



Kaynak: İEİS - Türkiye İlaç Sektörü 2023

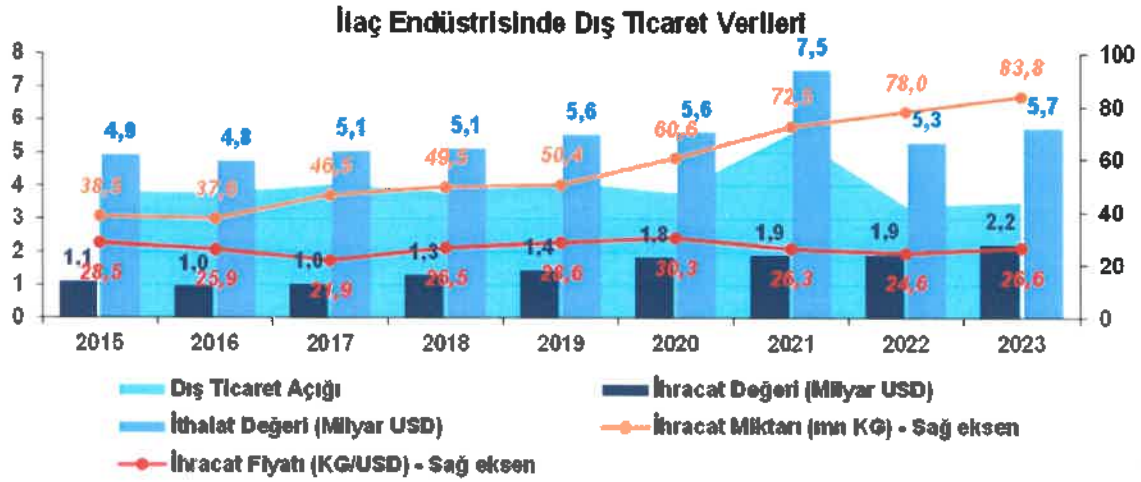
https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGV_i_tr_ilac_sektoru_raporu_2023.pdf

Türkiye’de İlaç İhracatı

Dış ticaret, son üç yılda yatay bir seviyede ilerleyen ilaç ihracatı 2023 yılında %16,2 büyüme oranıyla 2,23 milyar dolar seviyesinde kapatmıştır. Bununla beraber, Türkiye’nin toplam ihracatının %69,4 oranında büyüdüğü 2015 – 2023 arası dönemde ilaç ihracatı %102,9 artışla Türkiye ortalamasının üzerinde güçlü bir performans sergilemiştir.

2023 yılında ilaç ithalatı %7,8 oranında artarak 5,74 milyar ABD doları seviyesine çıkmıştır. 2015-2023 yılları arası dönemde ilaç ithalatının büyüme oranı ise %16,2 olarak gerçekleşmiş, ilaç ihracatının ithalatı karşılama oranı %39 seviyesine çıkmıştır.

İlaç ihracatının Türkiye ihracatı içindeki payı 2020 yılında tarihinde ilk defa %1’in üzerine çıkmış ve ilacın dış ticaret açığı içindeki payını aşağıya çekmişti. 2023 yılında ilacın ihracatı içindeki payının %0,87 seviyesinde olmasına rağmen, ithalat içindeki payının %1,59 seviyesinde gerçekleşmesi dış ticaret içindeki payını %3,31 seviyesinde tutmuştur. Bu oranlar ilacın stratejik ve katma değeri yüksek bir endüstri olduğunu bir kez daha göz önüne sermektedir.



Kaynak: İEİS, TÜİK

İhracat yapılan ülkeler incelendiğinde 2023 yılında Avrupa Birliği (AB), Bağımsız Devletler Topluluğu (BDT), Kuzey Afrika ve Ortadoğu ülkeleri başta olmak üzere yaklaşık 185 adet ülkeye ihracat gerçekleştirilmiştir. Asya bölgesi %48 ile ilaç ihracatının en yoğun olduğu pazarı oluştururken %42,9 ile Avrupa ikinci sırayı almaktadır. 2023 yılında ilaç ihracatının gerçekleştirildiği ilk 20 ülke tüm ilaç ihracatının %72'sine karşılık gelmektedir. 2023 yılında 117 ülkeden gerçekleşen ilaç ithalatının %61,3'ü Avrupa bölgesinden %22,8'i Asya bölgesinden gerçekleştirilmiştir. İlaç ithalat sıralamasında ilk 20 ülke ithalatı 2023 ilaç ithalatının %96'sına karşılık gelmektedir.

Haver Grubu'nun Sektör İçindeki Konumuna İlişkin Bilgiler

Haver Grubu'nun Portföyünde Bulunan Ürünler:

Haver Grubu'nun portföyünde bulunan ürünler "İlaç" ve "Tüketici Sağlığı Ürünleri" olarak iki temel gruba ayrılmaktadır.

Haver Grubu hastane ve eczane kanalında satılan ürünleri ile dört ayrı satış kanalında faaliyet göstermektedir. Şirket cirosunun büyük kısmını oluşturan hastane ürünlerinde içerisinde bulunan pazarlardaki IQVIA verisine istinaden Pazar payı 2021 yılında 10,9% iken, bu oran 2023 yıl sonu itibarıyla 14,7%'ye yükselmiştir. 2023 IQVIA perakende sıralamasında şirketler sırasıyla Şirket 53., Osel İlaç 40. ve Haver Trakya 92. sırada bulunurken, toplamda ciro sıralamasında Haver Grubu 33. sırada yer almaktadır. IQVIA hastane verilerine istinaden ise şirketler sırasıyla Şirket 29., Osel İlaç 19. ve Haver Trakya 62. sırada bulunurken, toplamda ciro sıralamasında Haver Grubu 14. sırada yer almaktadır.

Aşağıda yer alan UN Comtrade verilerine göre Türkiye küresel ilaç ihracat sıralamasında 26. sırada yer alıyor. Türkiye'nin ihracat hacmi içerisinde Haver Grubu'nun ihracat hacmi her geçen sene yeni eklenen ülkeler ve ülkelerde alınan ruhsatlarla artmaktadır. Son 7 yılda Haver Grubu'nun ihracatta bileşik yıllık ortalama büyümesi TL cinsinden 110,7% oranında artış göstermiştir. İhracat yapılan ülke sayısı 31 olup 15 farklı ülkede toplam ruhsat sayısı 81 olmuştur. Haver Grubu'nun Türkiye'de 9 grup beşerî ecza deposu, şubeleri ve grup dışı beşerî

ecza depolarıyla iş birliği devam etmekte olup 159 ayrı noktaya ürün teslimi yapılmaktadır. Özel hastane satış kanalında ise, özel diyaliz merkezleri, özel hastaneler ve bu kurumlara hizmet veren özel hastane depoları ile iş birliği devam etmekte olup 295 farklı noktaya ürün teslimatı yapılmaktadır. Beşerî ecza deposu kanalındaki satışların son 7 yılda ortalama bileşik yıllık büyümesi TL cinsinden 256% iken, özel hastane depolarındaki iş hacmi TL cinsinden son 7 yılda ortalama bileşik yıllık büyümede 57% artış göstermiştir. İhale kanalındaki satışlar ara alım ve Devlet Malzeme Ofisi'nin alımları şeklinde gerçekleşmekte olup son 7 yılda ortalama bileşik yıllık büyümesi 52% olarak artış göstermiştir. Türkiye'de 2023 yılı içerisinde farklı 893 kamu hastanesine ve 80 üniversite hastanesine Haver, Osel ve Haver Trakya ruhsatlı ürünler teslim edilmiştir.

Tablo: Küresel İlaç İhracatında İlk 10 Ülke (2022)

ÜLKE	İHRACAT DEĞERİ (MİLYAR DOLAR)	GSYH (MİLYAR DOLAR)	İLAÇ İHRACATININ GSYH İÇİNDEKİ PAYI (%)
1. Almanya	125,7	4.072,2	%3,1
2. İsviçre	101,9	807,7	%12,6
3. ABD	86,5	25.462,7	%0,3
4. İrlanda	83,1	529,2	%15,7
5. Belçika	77,8	578,6	%13,5
6. İtalya	48,8	2.010,4	%2,4
7. Fransa	38,1	2.782,9	%1,4
8. İspanya	28,7	1.397,5	%2,1
9. Birleşik Krallık	28,7	3.070,7	%0,9
10. Hollanda	27,0	991,1	%2,7
26. Türkiye	1,9	906,8	%0,2

Kaynak: UN Comtrade

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 1,6 milyar TL olan hasılatı, 2022 yılında 2021 yılına göre %118,7 artışla 3,4 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında da 2022 yılına göre %33,0 artışla 4,6 milyar TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise paralel olarak 2023 yılının aynı dönemine göre %42,9 düşüşle 1,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Yurt İçi Satışlar	1.563.257.272	2.136.008.651	3.426.839.448	1.729.611.613	1.970.893.782
Yurt Dışı Satışlar	20.881.642	55.801.256	117.060.124	51.264.511	123.933.645
Diğer Satışlar	3.321.799	15.779.276	4.950.160	1.968.024	8.308.247
Satıştan İadeler (-)	-37.578.636	16.798.151	-50.770.995	-12.029.180	-27.039.145
Satış İndirimler (-)	-142.224.416	-251.967.304	-384.925.972	-198.774.116	-191.800.059
Toplam	1.407.657.661	1.972.420.030	3.113.152.765	1.572.040.852	1.884.296.470

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

Hasılat (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
İlaç	1.396.436.302	1.945.675.333	3.077.236.513	1.556.280.008	1.846.064.128
İntravenöz Solüsyon (Serumlar)	774.038.301	922.824.291	1.416.697.090	665.267.017	911.592.998
Tıbbi Ampuller	435.695.178	747.390.252	1.155.532.072	628.220.863	597.506.541
Sıvı ve Toz Flakonlar	36.250.713	86.687.325	353.145.599	171.541.511	256.473.852
Non Steril Ürünler	150.452.111	165.220.082	118.867.038	52.218.209	71.561.038
Hammadde	0	23.553.384	32.994.714	39.032.408	8.929.700
Gıda Takviyeleri	11.221.359	26.744.697	35.916.252	15.760.844	38.232.342
Toplam	1.407.657.661	1.972.420.030	3.113.152.765	1.572.040.852	1.884.296.470

Haver Grubu ürünlerini aşağıdaki satış kanalları vasıtasıyla piyasaya sunmaktadır. İhale kanalıyla kamu hastanelerine doğrudan ve ecza depoları vasıtasıyla ürün satılmaktadır. Özel kanalda ise özel hastaneler ve tıp merkezlerine yapılan doğrudan ve ecza depoları aracılığıyla yapılan satışlar yer almaktadır. Eczanelere yapılan satışlar ise tamamen bu kanala satış yapan ecza depoları aracılığıyla gerçekleştirilmektedir. Haver Grubu'nun her yıl artan stratejik önem atfettiği yurt dışına yapılan doğrudan ve ihracat kayıtlı satışlar ise ihracat kanalı altında takip edilmektedir.

Hasılatın finansal tablo dönemleri boyunca satış kanalları bazında kırılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Hasılat (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Depo	263.758.007	361.405.256	387.033.200	183.106.287	264.610.997
İhale	415.746.855	524.958.388	1.278.757.214	583.960.059	877.378.015
Özel	707.271.157	1.030.255.130	1.330.302.226	753.709.994	618.373.813
Toplam	1.386.776.019	1.916.618.774	2.996.092.641	1.520.776.341	1.760.362.825

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

Hasılat (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
İç Anadolu	487.437.847	394.854.552	631.486.591	318.575.938	349.460.232
Akdeniz	57.769.382	86.882.882	100.536.072	53.394.947	54.288.636
Marmara	717.139.965	1.078.908.089	1.582.566.478	800.941.504	993.074.639
Ege	124.000.942	340.047.991	656.132.527	337.534.244	344.311.200
Karadeniz	427.883	15.925.260	25.370.972	10.329.708	19.228.119
Toplam	1.386.776.019	1.916.618.774	2.996.092.641	1.520.776.341	1.760.362.825

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	30.06.2023	30.06.2024
Irak	0	0	43.454.193	0	46.706.695
Polonya	0	0	0	0	18.501.482
Yemen	10.383.135	9.058.641	5.831.883	1.444.552	8.292.093
Makedonya	2.183.542	2.857.697	11.347.656	5.443.864	6.509.960
Kuveyt	0	0	884	0	6.136.850
Afganistan	0	0	758.857	897.720	4.799.408
Suriye	0	0	0	0	3.843.272
Vietnam	0	0	0	0	3.757.216
Kosova	0	876.769	6.175.600	1.067.810	2.938.148
Arnavutluk	3.447.927	4.206.128	1.947.337	0	2.790.780
Bosna Hersek	585.312	3.450.859	3.724.514	1.246.145	2.050.814
Ürdün	0	0	0	0	1.232.034
Transit Ticaret	0	9.317.450	21.943.872	21.943.872	0
Diğer Ülkeler	4.281.725	26.033.712	21.875.328	19.220.548	16.374.895
Toplam	20.881.642	55.801.256	117.060.124	51.264.511	123.933.645

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

İşbu izahnamenin 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:

Markalar

Şirket adına kayıtlı olan markalar aşağıdaki gibidir:

İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının yurt içinde tescilli 85 adet markası bulunmaktadır. Bahsi geçen markalara ilişkin bilgileri içeren tablo, aşağıda yer almaktadır:

	Başvuru No	Başvuru Tarihi / Koruma Tarihi	Tescil Tarihi	Marka	Sınıfı İçeriği	Marka Sahibi	Durumu
1	2024/108205	23.08.2024			05/35/	HAVER FARMA	İşlemde
2	2024/038720	19.03.2024	31.07.2024		05	HAVER FARMA	Tescilli
3	2024/010456	24.01.2024	24.09.2024		05/35/41/42	HAVER FARMA	Tescilli
4	2024/033080	08.03.2024			05	HAVER FARMA	İşlemde
5	2023/062262	12.05.2023	08.09.2023		05/	HAVER FARMA	Tescilli
6	2023/026691	02.03.2023	13.09.2023		05/	HAVER FARMA	Tescilli
7	2022/198540	20.12.2023	11.11.2024		05	HAVER FARMA	Tescilli
8	2022/182285	28.11.2022	30.06.2023		41/	HAVER FARMA	Tescilli
9	2022/182284	28.11.2022	14.07.2023		41/	HAVER FARMA	Tescilli
10	2022/175909	18.11.2022	21.06.2023		05/	HAVER FARMA	Tescilli
11	2022/069213	16.05.2022	26.10.2022		05 / 35 / 41 / 42 /	HAVER FARMA	Tescilli
12	2022/056630	20.04.2022	14.09.2022		41	HAVER FARMA	Tescilli
13	2022/011565	28.01.2022	25.07.2022		05	HAVER FARMA	Tescilli
14	2021/165894	22.11.2021	15.06.2022		05	HAVER FARMA	Tescilli

	Başvuru No	Başvuru Tarihi / Koruma Tarihi	Tescil Tarihi	Marka	Sınıfı İçeriği	Marka Sahibi	Durumu
15	2021/165893	22.11.2021	30.06.2022	Asosel	05	HAYER FARMA	Tescilli
16	2021/165891	22.11.2021	03.09.2023	Veralazin	05	HAYER FARMA	Tescilli
17	2021/156559	04.11.2021	14.05.2022	Fosaver	05	HAYER FARMA	Tescilli
18	2021/156553	04.11.2021	09.05.2022	Fosfaver	05	HAYER FARMA	Tescilli
19	2021/148651	21.10.2021	14.05.2024	Karbosel	05	HAYER FARMA	Tescilli
20	2021/148649	21.10.2021	25.07.2022	Karbetesel	05	HAYER FARMA	Tescilli
21	2021/148646	21.10.2021	09.05.2022	Karbover	05	HAYER FARMA	Tescilli
22	2021/146734	18.10.2021	30.07.2023	Terbucanyl	05	HAYER FARMA	Tescilli
23	2021/146726	18.10.2021	26.01.2023	Brikaver	05	HAYER FARMA	Tescilli
24	2021/146723	18.10.2021	10.12.2023	Brikosel	05	HAYER FARMA	Tescilli
25	2021/126468	10.09.2021	09.02.2022	Diprover	05	HAYER FARMA	Tescilli
26	2021/120068	27.08.2021	12.01.2022		05	HAYER FARMA	Tescilli
27	2021/111379	10.08.2021	15.02.2022		05	HAYER FARMA	Tescilli
28	2021/089633	08.06.2021	04.01.2022		05	HAYER FARMA	Tescilli
29	2020/154221	08.12.2020	31.05.2021	plahes	05	HAYER FARMA	Tescilli
30	2020/142520	17.11.2020	09.08.2021	e.s. mesosel	05	HAYER FARMA	Tescilli
31	2020/52014	20.05.2020	14.11.2020	fenitosel	05	HAYER FARMA	Tescilli
32	2020/118317	02.10.2020	21.04.2021		05/30/	HAYER FARMA	Tescilli

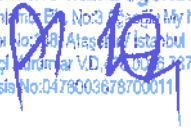
HAYER FARMA İLAÇ A.Ş.

Akbaba Mh. Merkez Cd. No:52/21 Beykoz/İST.
Tel:(0216) 354 15 35 Faks:(0216) 317 04 98
Beykoz V.D. No: 156 1999 Tic.Sic.No:690238
Mersis No:08290046198900001
www.hayer.com.tr info@hayer.com.tr
Sermaye: 212.236.000,00 TL



Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Barbaros Mah. İnönü Bn. No:3 Kat:5 My Newwork
İç Kapı No:308 Atila Caddesi İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No:02/3767
Mersis No:047900367800011



	Başvuru No	Başvuru Tarihi / Koruma Tarihi	Tescil Tarihi	Marka	Sınıf İçeriği	Marka Sahibi	Durumu
33	2020/118351	02.10.2020	18.03.2021	PROPOLSAVE HOT	05/30/	HAYER FARMA	Tescilli
34	2020/118353	02.10.2020	08.06.2021	PROPOLSAVE WINTER	05/30/	HAYER FARMA	Tescilli
35	2019/92120	27.09.2019	10.08.2020	PROPOLSAVE	05/30/	HAYER FARMA	Tescilli
36	2019/92124	27.09.2019	17.04.2020	PROPOLSAVE	05/30/	HAYER FARMA	Tescilli
37	2018/52621	29.05.2018	27.03.2020	E.S.	05	HAYER FARMA	Tescilli
38	2017/82018	19.09.2017	25.09.2018	nutriclin	05	HAYER FARMA	Tescilli
39	2017/50020	31.05.2017	15.12.2017	agrasel	05	HAYER FARMA	Tescilli
40	2017/49925	31.05.2017	12.12.2017	metarzu	05	HAYER FARMA	Tescilli
41	2017/49918	31.05.2017	24.07.2018	metloc	05	HAYER FARMA	Tescilli
42	2017/28944	30.03.2017	09.11.2017	calciosel	05	HAYER FARMA	Tescilli
43	2017/28953	30.03.2017	14.09.2017	dopasel	05	HAYER FARMA	Tescilli
44	2017/28963	30.03.2017	26.06.2018	etover	05	HAYER FARMA	Tescilli
45	2017/28982	30.03.2017	20.07.2018	ferrosel	05	HAYER FARMA	Tescilli
46	2017/28989	30.03.2017	05.10.2017	flukosel	05	HAYER FARMA	Tescilli
47	2017/29075	30.03.2017	26.06.2018	hipnodex	05	HAYER FARMA	Tescilli
48	2017/29082	30.03.2017	14.09.2017	kardiyomil	05	HAYER FARMA	Tescilli
49	2017/29088	30.03.2017	24.01.2018	kardiyosol	05	HAYER FARMA	Tescilli
50	2017/29309	31.03.2017	23.11.2018	levoflox	05	HAYER FARMA	Tescilli
51	2017/29312	31.03.2017	22.11.2018	ninax	05	HAYER FARMA	Tescilli
52	2017/29353	31.03.2017	17.10.2017	nootrover	05	HAYER FARMA	Tescilli
53	2017/29409	31.03.2017	28.09.2017	paricaver	05	HAYER FARMA	Tescilli
54	2017/29414	31.03.2017	26.11.2018	pediaver	05	HAYER FARMA	Tescilli
55	2017/29420	31.03.2017	22.11.2017	revafen	05	HAYER FARMA	Tescilli
56	2017/29427	31.03.2017	14.11.2017	selovita-c	05	HAYER FARMA	Tescilli
57	2017/29448	31.03.2017	25.09.2017	selovita-d3	05	HAYER FARMA	Tescilli
58	2016/20961	08.03.2016	16.08.2017	tramosel	05	HAYER FARMA	Tescilli

	Başvuru No	Başvuru Tarihi / Koruma Tarihi	Tescil Tarihi	Marka	Sınıfı İçeriği	Marka Sahibi	Durumu
59	2016/20955	08.03.2016	11.10.2016	sedever	05	HAYER FARMA	Tescilli
60	2016/20951	08.03.2016	10.10.2016	nacosel	05	HAYER FARMA	Tescilli
61	2016/20946	08.03.2016	14.10.2016	ermoloc	05	HAYER FARMA	Tescilli
62	2016/20941	08.03.2016	11.10.2016	dobuthaver	05	HAYER FARMA	Tescilli
63	2016/20924	08.03.2016	11.10.2016	busacain	05	HAYER FARMA	Tescilli
64	2015/82371	12.10.2015	21.07.2016	seladrenalin	05	HAYER FARMA	Tescilli
65	2015/49876	10.06.2015	19.02.2016	osetron	05	HAYER FARMA	Tescilli
66	2015/43978	21.05.2015	08.08.2016	haver	35. sınıf ve 35. sınıf 05. alt sınıf	HAYER FARMA	Tescilli
67	2015/43976	21.05.2015	26.04.2016	moxiflex	05	HAYER FARMA	Tescilli
68	2015/41038	13.05.2015	23.02.2016	multiflex	16	HAYER FARMA	Tescilli
69	2015/41034	13.05.2015	23.05.2016	seloparin	05	HAYER FARMA	Tescilli
70	2015/39020	06.05.2015	29.05.2017	linezosel	05	HAYER FARMA	Tescilli

Alan adları

Aşağıdaki alan adları Şirket adına kayıtlıdır:

Sıra No	Alan Adları	Yenileme/Geçerlilik Tarihi
1	propolsave.com	17.05.2026
2	cognizinturkiye.com	25.12.2024
3	haverpharma.com	25.12.2024
4	haversitikolincognizin.com	25.12.2024
5	sitikolin.net	25.12.2024
6	sitikolincognizin.com	25.12.2024
7	hayataodaklan.net	29.12.2024
8	haversitikolin.com	28.04.2026
9	haverecza.com	29.07.2025
10	hvr.com.tr	29.07.2026
11	haverpharma.com.tr	17.01.2027
12	haver.com.tr	29.01.2027
13	haver.tr	25.08.2025
14	haverfarma.com.tr	12.05.2025
15	haverfarma.tr	11.09.2025
16	haverify.com	09.05.2025
17	haverify.com.tr	08.05.2025
18	haverify.tr	11.09.2025
19	haverilac.com	13.05.2025
20	haverilac.com.tr	12.05.2025
21	haverilac.tr	11.09.2025
22	haverpharma.tr	11.09.2025

23	havertrakya.com	13.05.2025
24	havertrakya.com.tr	12.05.2025
25	havertrakya.tr	11.09.2025
26	magnafarma.com.tr	03.12.2024
27	osel.tr	11.09.2025
28	oselilac.com	25.08.2024
29	oselilac.com.tr	12.05.2025
30	oselilac.tr	11.09.2025
31	haverakademi.com.tr	12.06.2025
32	hubtodate.com.tr	14.08.2025
33	magnafarma.net	03.12.2024
34	haverakademi.com	13.06.2025

Önemli Tasarım Tescil Belgeleri, Patent:

Şirket adına bir adet patent başvurusu mevcuttur.

Başvuran Şirket	Başvuru Numarası	Başvuru Tarihi	Başvurulan Ürün Açıklaması	Başvuru Kapsam İhtimalleri	Başvurulan Kapsam
Haver Farma İlaç A.Ş.	2022/007514	09-05-2022	Uçucu çözelti içermeyen liposomal amfoterisin B üretim yöntemi.	A61K 31/00 A61K47/00	A61K

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

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

IQVIA – Global Use of Medicines 2024

<https://www.iqvia.com/-/media/iqvia/pdfs/library/publications/the-global-use-of-medicines-2024.pdf>

IQVIA, İEİS - Türkiye İlaç Sektörü 2023

https://www.ieis.org.tr/static/shared/publications/pdf/26624aGV_i_tr_ilac_sektoru_raporu_2023.pdf

2025 Yılı Cumhurbaşkanlığı Yıllık Programı

<https://www.sbb.gov.tr/wp-content/uploads/2024/11/2025-Yili-Cumhurbaskanligi-Yillik-Programi-05112024.pdf>

2025-2027 yıllarını kapsayan Orta Vadeli Program

https://www.sbb.gov.tr/wp-content/uploads/2024/09/Orta-Vadeli-Program_2025-2027.pdf

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 arma 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:

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in 4 (dört) gerçek kişi pay sahibi, 1 (bir) tüzel kişi pay sahibi bulunmaktadır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesini temsil eden payların %35,33'ü Okan CAMCI, %31,10'u Hakan CAMCI, %31,10'u Erkan CAMCI, %0,10'u Mehmet Selçuk CAMCI gerçek kişi pay sahiplerine aittir. Şirket sermayesini temsil eden payların %2,37'si ise Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Fidan Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na aittir. Şirket'in A grubu pay sahipleri arasında yer alan, Okan CAMCI, Hakan CAMCI ve Erkan CAMCI; i) yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ve (ii) genel kurul toplantılarında 5 (beş) oy hakkı imtiyazı veren imtiyazlı A grubu payların tamamını elinde bulundurmaktadır. Bu sebeple Şirket'in yönetim hakimiyetine CAMCI ailesi sahiptir.

İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in paylarının tamamına sahip olduğu "Osel İlaç San. Ve Ticaret A.Ş." ve "Haver Trakya İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş." ünvanlı 2 (iki) adet doğrudan bağlı ortaklığı bulunmaktadır.

Osel İlaç, 1917 senesinde "Tıbbi Müstahzarlar Laboratuvarı" adıyla Çengelköy'de kurulmuş, Türkiye'nin ilk parenteral solüsyon üreticisi olarak faaliyetlerine başlamıştır. 1949 senesinde mevcut laboratuvarına dört ayrı ünite daha ilave edilmiş ve şahıs şirketinin ünvanı 1950 senesinde "Haver Laboratuvarı Eczacı Rasin Güneyman" olarak değişmiştir.

1973 senesinde üretim faaliyetlerinin yanı sıra ithalat ve ihracat işlemlerine de başlayan Haver Laboratuvarı, büyüme ve ürün skalasının genişlemesi ile 1982 senesinde Çengelköy'deki adresinden ayrılarak tüm makine parkı, ilaç ruhsatları ve sektördeki birikimleri ile bugünkü Akbaba/Beykoz adresine taşınmış ve faaliyetlerine Osman Rasin GÜNEYMAN ile Mehmet Selçuk CAMCI tarafından 1981 senesinde kurulan Haver İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş. adı altında devam etmiştir. Haver Laboratuvarı tarafından geliştirilmiş ilaçların bir kısmı bugün halen güncelliklerini yitirmemiş olup üretim, satış ve ihracat faaliyetlerine devam edilmektedir.

Haver İlaç firması, kurulduğu 1981 senesinden 2004 senesine kadar yine Mehmet Selçuk CAMCI tarafından ilaç pazarlama ve medikal ürün üretimi amacı ile kurulmuş ve devir alınmış tüm grup firmaları ile 2004 senesinde Biosel İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş. çatısı altında birleştirilmiş, bu firma da 2006 senesi başında ticari ünvanını bugünkü Osel İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş. haline getirilmiştir.

Haver Trakya ise, 2011 yılında Laurus İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş. ünvanı ile parenteral solüsyon ilaçların üretimi amacıyla kurulmuştur. 2017 yılında hisselerinin tamamı enjektebl ürün grubunda faaliyet gösteren önemli global üreticilerden biri olan MS Pharma grubuna satılmış ve ünvanı MS Pharma İlaç San. ve Tic. A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Şirket, üretim kapasitesini ve yetkinliğini geliştirmek için inorganik büyüme planları kapsamında Temmuz 2022 tarihinde imzalanan hisse devir sözleşmesi ile MS Pharma İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %100 paylarını satın almıştır. 2022 yılından bu yana ünvan değişikliği ile Haver Trakya olarak faaliyetlerine ek yatırımlarla devam etmektedir. Şirket işbu alımla birlikte enjektabl ürün kapasitesini arttırmış ve yeni ürün grubu olarak liyofilize ürünlerin üretimine başlamıştır.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

İşbu izahname tarihi itibarıyla, Şirket'in doğrudan ve dolaylı bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Ticaret Ünvanı	Merkezi	Ortaklık Durumu	Faaliyet Konusu	Etkin pay ve oy hakkı oranı (%)	Sermaye (TL)	Sermaye Taahhüdü (TL)	Yedekleri (TL)	Esas Faaliyet Karı/Zararı 31.12.2023 (TL)	Esas Faaliyet Karı/Zararı 31.12.2024 (TL)
Osel İlaç	İstanbul	%100 pay sahibi Şirket'tir.	Enjektabl ampul, parenteral nutrisyon ürünleri, şişe serum ve torba serum formlarındaki steril ürünlerin üretimi. Damla, lavman, sprey, şurup gibi non-steril likit ürünlerin üretimi. Boş tıbbi ampul, boş serum torbası, serum torbası komponentleri, serum dış torbası dahil ara ürünlerin üretimi.	100	26.250.000	-	6.233.650	-5.351.881	-49.956.514
Haver Trakya	Tekirdağ	%100 pay sahibi Şirket'tir.	Enjektabl ampul, likit ve liyofilize flakon ve torba serum formlarındaki steril ürünlerin üretimi.	100	170.000.000	-		35.552.589	21.033.068

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	30.06.2024
Arazi ve Arsalar	0	159.977.550	442.609.087	442.609.087
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	0	0	4.298.548	3.943.838
Binalar	0	94.569.898	207.050.868	211.268.550
Makine, Tesis ve Cihazlar	173.516.361	256.402.058	368.293.375	378.182.861
Taşıtlar	23.622.921	26.211.036	41.469.421	40.625.306
Demirbaşlar	6.753.340	10.894.211	23.959.481	24.626.435
Özel Maliyetler	6.195.245	4.374.889	2.507.087	1.594.237
Yapılmakta Olan Yatırımlar	11.804.581	10.409.646	241.841.593	254.752.216
Toplam	221.892.448	562.839.288	1.332.029.460	1.357.602.530

Maddi Duran Varlıklar – Ahımlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Arazi ve Arsalar	0	0	0	0
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	0	0	228.812	89.711
Binalar	16.293.451	215.851	3.363.074	7.489.348
Makine, Tesis ve Cihazlar	5.256.610	21.138.924	80.167.771	41.463.018
Taşıtlar	2.724.973	7.884.394	25.274.815	2.682.501
Demirbaşlar	320.346	4.079.289	10.125.837	5.645.907
Özel Maliyetler	3.699.942	52.178	0	22.159
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	1.266.919	261.807.541	13.505.980
Toplam	28.295.322	34.637.555	380.967.850	70.898.624

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

Maddi Duran Varlıklar - Çıkışlar	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Arazi ve Arsalar	0	0	0	0
Makine, Tesis ve Cihazlar	0	-227.533	0	0
Taşıtlar	-6.958.600	-9.759.304	-27.502.994	-1.789.353
Demirbaşlar	0	-50.471	0	-226.458
Özel Maliyetler	0	0	0	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	-187.908	0	0
Toplam	-6.958.600	-10.225.216	-27.502.994	-2.015.811

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un işletme birleşmeleri kapsamında oluşan maddi duran varlık giriş çıkışlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar - İşletme Birleşmesi Etkisi	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Arazi ve Arsalar	0	153.416.398	291.460.869	0
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	0	105.068.066	10.587.953	0
Binalar	0	246.775.839	211.901.567	0
Makine, Tesis ve Cihazlar	0	423.237	494.651.804	0
Taşıtlar	0	38.897.799	15.311.862	0
Demirbaşlar	0	0	32.624.933	0
Özel Maliyetler	0	0	0	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0	0	0
Toplam	0	544.581.339	1.056.538.988	0

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un değerleme raporları kapsamında oluşan maddi duran varlık giriş çıkışlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar - Değerleme Etkisi	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Arazi ve Arsalar	0	6.561.152	-8.829.332	0
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	0	4.854.921	0	0
Binalar	0	0	-2.655.243	0
Makine, Tesis ve Cihazlar	0	0	0	0
Taşıtlar	0	0	0	0
Demirbaşlar	0	0	0	0
Özel Maliyetler	0	0	0	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0	0	0
Toplam	0	11.416.073	-11.484.575	0

Grup'un 30.06.2024 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarına ilişkin detaylar aşağıda gösterilmiştir.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (30.06.2024)								
Cinsi	Edinildiği Yıl	M²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi / Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arazi ve Arsalar	1996-2015	İstanbul Beykoz 22.529 m² Tekirdağ Ergene 17.907m²	İstanbul Beykoz ve Tekirdağ Ergene'de yer alan üretim tesislerinin üzerinde yer aldığı arsalar.	442.609.087	Şirket faaliyetlerini gerçekleştirme amaçlı	-	-	-
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	2002-2024	-	İstanbul Beykoz ve Tekirdağ Ergene'deki üretim tesislerinde yer alan alt yapı düzeneklerinden oluşmaktadır.	3.943.838		-	-	-

HAVER FARMALAC A.Ş.

Akheba Mh. Maras Çi. No:52/2/1 Beykoz/İST.
Tic. Sic. No: 324055/01 E. Tic. Sic. No: 317 04 98
Beykoz V.D. 4/1/1985 T.C. Sic. No: 690238
Mersis No: 046000481-9890-0001
www.haver.com.tr info@haver.com.tr
Sermaye: 212.236.000,00 TL

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Barbaros Mah. İhtilal Bld. No:3 Akarışlı My Network
İç Kapı No:18/1 Beşiktaş/İstanbul
Boğaziçi Kurumları V.D. 4/78/1985/27
Mersis No: 04700036780001

Binalar	1996-2024	İstanbul Beykoz 29.695 m ² Tekirdağ Ergene 9.563m ²	İstanbul Beykoz ve Tekirdağ Ergene'de yer alan üretim, depo ve idari binalardan oluşmaktadır.	211.268.550		-	-	-
Makine, Tesis ve Cihazlar	1996-2024	-	Akbaba Mah. Maraş Cad. No: 52/2/1 Beykoz/İstanbul Ulaş OSB Mah.D 100 Cad. No:28 Ergene/Tekirdağ	378.182.861		-	-	-
Taşıtlar	1998-2024	-	İşletme faaliyetlerinde kullanılan ticari ve binek kara taşıtlarından oluşmaktadır.	40.625.306		-	-	-
Demirbaşlar	1996-2024	-	Akbaba Mah. Maraş Cad. No: 52/2/1 Beykoz/İstanbul Ulaş OSB Mah.D 100 Cad. No:28 Ergene/Tekirdağ	24.626.435		-	-	-
Özel Maliyetler	2010-2024	Marmara Teknokent 480 m ² Tuzla Depo 8.800 m ²	Kiralanın Ar-Ge Merkezi (Marmara Teknokent) ve Tuzla depo binalarına kiracı olarak yapılan harcamalardan oluşmaktadır.	1.594.237	Ar Ge ve bitmiş ürün depolama işlemleri amaçlı kiralanın alanlardır.	-	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	1998-2024	-	İstanbul Beykoz, Tekirdağ Ergene, Kırklareli	254.752.216	İlaç Ruhsatları, SAP (ERP sistemi) kurulumu projesi ve Kırklareli arazi ödemeleri bu hesapta yer almaktadır.	-	-	-
Toplam				1.357.602.530				

Arazi ve Arsalar

İstanbul Beykoz ve Tekirdağ Ergene'de yer alan Beykoz Tesisi ve Ergene 2 OSB Tesisi'nin üzerinde yer aldığı arsalarlardır. Arsa ve binalar, 31 Aralık 2023 tarihli ekspertiz raporlarına istinaden gerçeğe uygun değer yöntemi suretiyle gösterilmiştir. Konsolide finansal tablolarda açıklanan ilgili varlıkların, konuyla ilgili yetkiye ve gerekli mesleki birikime sahip Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız değerlendirme uzmanı/uzmanları tarafından gerçeğe uygun değer tespitleri yapılmıştır. Grup'un sahip olduğu arsa ve gayrimenkullerin

HAVER FARMALAC A.Ş.

Akbaba Mah. Maraş Cad. No:52/2/1 Beykoz/İST.
Tel:(0216) 324 28 22 Fax:(0216) 317 04 98
Beykoz V.D. 411 100 000 Tic.Sic.No:690238
Mersis No:081000046199900001
www.haver.com.tr info@haver.com.tr
Sermaye: 212.236.000,00 TL

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Barbaros Mah. İktisadi Bld. No:3 / Kat:3 My Newwork
İç Kapı No:98 Ataşehir / İstanbul
Boğazköy Kurumlar V.D.411 100 000
Mersis No:0478003678700 11

gerçeğe uygun değerleri; pazar yaklaşımı yöntemiyle belirlenmiştir. İlgili değerleme sonrasında meydana gelen değer artışları özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Binalar

Haver Grubu'nun her türlü faaliyetlerini gerçekleştirdikleri üretim, depo ve idari binalardan oluşmaktadır.

Makine, tesis ve cihazlar

Üretimde kullanılan makineler, tesis üst yapı harcamaları, kalite kontrol cihazları, bilgi teknolojileri donanımlarından oluşmaktadır. Bu kalem içerisinde yer alan önemli üretim hatlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlık Grubu	Edinildiği Yıl	Mevkii	Kiraya Verildi İse Kiralayan Kişi / Kurum	Kullanım Amacı
Non-Steril Dolum Hattı 1	2015	Haver Farma	Yoktur	Üretim
Non-Steril Dolum Hattı 2	2017	Haver Farma	Yoktur	Üretim
Non-Steril Dolum Hattı 3	2020	Haver Farma	Yoktur	Üretim
Boş PP Serum Torbası Üretim Hattı	2020	Haver Farma	Yoktur	Üretim
Boş PVC Serum Torbası Üretim Hattı	2003	Osel İlaç	Yoktur	Üretim
Boş PVC Serum Torbası Üretim Hattı	2006	Osel İlaç	Yoktur	Üretim
Parenteral Nutrisyon Dolum Hattı	2020	Haver Farma	Yoktur	Üretim
Torba Serum Dolum Hattı	2007	Osel İlaç	Yoktur	Üretim
Boş Ampul Üretim Hattı 1	2008	Osel İlaç	Yoktur	Üretim
Boş Ampul Üretim Hattı 2	2020	Osel İlaç	Yoktur	Üretim
Boş Ampul Üretim Hattı 3	2023	Osel İlaç	Yoktur	Üretim
Sterilizatör 1	2005	Osel İlaç	Yoktur	Üretim
Sterilizatör 2	2007	Osel İlaç	Yoktur	Üretim
Ampul Dolum Hattı	2005	Osel İlaç	Yoktur	Üretim
Otomatik Vakumlu Paketleme Makinası	2019	Haver Farma	Yoktur	Üretim
Otomatik Blisterleme Makinası	2020	Haver Farma	Yoktur	Üretim
Dikey Extruder-1	2005	Haver Farma	Yoktur	Üretim
Dikey Extruder-2	2007	Haver Farma	Yoktur	Üretim
Dikey Extruder-3	2017	Haver Farma	Yoktur	Üretim
Yatay Extruder	2002	Osel İlaç	Yoktur	Üretim
Enjeksiyon Makinası-1	2007	Osel İlaç	Yoktur	Üretim
Enjeksiyon Makinası-2	2007	Osel İlaç	Yoktur	Üretim
Optik&Çatlak Kontrol Makinası-1	2025	Osel İlaç	Yoktur	Üretim
Optik&Çatlak Kontrol Makinası-2	2025	Osel İlaç	Yoktur	Üretim
Buhar Jeneratörü-1	2023	Haver Trakya	Yoktur	Üretim
Liyofilizatör	2023	Haver Trakya	Yoktur	Üretim

Optik & Çatlak Kontrol Makinası	2023	Haver Trakya	Yoktur	Üretim
Flakon Yıkama Hattı	2023	Haver Trakya	Yoktur	Üretim
Kapak Sıvama Makinesi	2023	Haver Trakya	Yoktur	Üretim
Buhar Jeneratörü-2	2024	Haver Trakya	Yoktur	Üretim
Homojenizatör 1	2024	Haver Trakya	Yoktur	Üretim
Homojenizatör 2	2025	Haver Trakya	Yoktur	Üretim
Malzeme Otoklavı-1	2025	Haver Trakya	Yoktur	Üretim
Malzeme Otoklavı-2	2025	Haver Trakya	Yoktur	Üretim
Ürün Otoklavı	2025	Haver Trakya	Yoktur	Üretim
Ampul Dolum Hattı	2025	Haver Trakya	Yoktur	Üretim
Saf Buhar Jeneratörü	2025	Haver Trakya	Yoktur	Üretim
Ampul Etiketleme Makinesi	2025	Haver Trakya	Yoktur	Üretim
Karekodlama Makinesi-1	2025	Haver Trakya	Yoktur	Üretim
Karekodlama Makinesi-2	2025	Haver Trakya	Yoktur	Üretim
Buhar Jeneratörü	2025	Haver Trakya	Yoktur	Üretim

Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri

Üretim tesislerinde yer alan alt yapı düzeneklerinden oluşmaktadır.

Özel maliyetler

Kiralanın Ar-Ge Merkezi ve depo binalarına yapılan kiracı olarak yapılan harcamalardan oluşmaktadır.

Taşıtlar

İşletme faaliyetlerinde kullanılan Ticari ve binek kara taşıtlarından oluşmaktadır.

Yapılmakta olan yatırımlar

İlaç Ruhsatları, SAP (ERP sistemi) kurulumu projesi ve Kırklareli arazi ödemeleri bu hesapta yer almaktadır.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Devam Eden Yatırımların Finansmanı

Şirket, halka arzdan elde edilecek net fonun %40'ına tekabül eden kısmını, Şirket bünyesinde araştırma geliştirme faaliyetlerinin geliştirilmesi, AR-GE projelerine ilişkin yatırımların ve harcamaların finansmanı, bağlı ortaklıkların üretim alanları, idari ofisler, bağlı ortaklıkların laboratuvar alanları, hammadde, ambalaj ve mal kabul alanları, depolama alanları gibi Şirket'in faaliyetlerine ilişkin alanların inşa edilmesi, satın alınması ve/veya genişletilmesi ve bu kapsamda gerekli inşaat, cihaz, makine, teçhizat, ekipman vb. yatırımların gerçekleştirilmesi, üretim kapasitelerinin artırılması ve kapasite artırımlarına yönelik olarak makine, cihaz, ekipman yatırımları, yeni ürün geliştirmesi ile lisans ve ruhsatların alınmasına ilişkin işlemler kapsamında yapılacak harcamalar, Şirket'in faaliyetleri kapsamında ilaç takip sistemleri, sistem

Finansal Kiralama	2021-2024	Kiracıya ait olacaktır	44.575	Laboratuvar Tipi Analitik Ekipman	Burgan Finansal Kiralama A.Ş.
Finansal Kiralama	2022-2024	Kiracıya ait olacaktır	1.436.287	Taşıt	Burgan Finansal Kiralama A.Ş.
Finansal Kiralama	2023-2026	Kiracıya ait olacaktır	7.223.345	Flakon Üretim Hattı Ekipmanı	Qnb Finansal Kiralama A.Ş.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla 54,7 milyon TL, 57,0 milyon TL, 45,4 milyon TL ve 45,4 milyon TL tutarında yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmaktadır. Söz konusu gayrimenkuller sırasıyla, İstanbul ili Beykoz ilçesi, Anadoluferi mahallesi, 2291 ada 3 parsel numaralı "Tarla" vasıflı taşınmaz, İstanbul ili, Sarıyer İlçesi, Maden Mahallesi, 1849 ada 2 parsel, numaralı "Arsa" vasıflı taşınmaz ile Tekirdağ ili, Ergene İlçesi, Kırkgöz Mahallesi, 180 ada 134 parsel, numaralı "Arsa" vasıflı taşınmazdır. Grup'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, SPK tarafından yetkilendirilmiş bir gayrimenkul değerlendirme şirketine yaptırdığı ekspertiz değerlendirme raporları sonucunda, yatırım amaçlı gayrimenkuller, değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerler üzerinden konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Arazi ve Arsalar	34.810.056	38.098.517	45.390.917	45.390.917
Binalar	19.918.385	18.857.933	0	0
Toplam	54.728.441	56.956.450	45.390.917	45.390.917

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

11.08.1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu, çevreyi korumak için teşebbüsler tarafından alınması gereken tedbirlerin genel hatlarını ve bu tedbirlere uymamanın sonuçlarını düzenlemektedir. Haver Grubu'nun hukuka uygun bir biçimde işletilebilmesi çevre mevzuatı kapsamında bazı ek izin ve onayların alınmasına bağlıdır. Söz konusu mevzuatta belirtilen yükümlülüklerin ihlali, Şirket faaliyetlerinin geçici veya kalıcı olarak durdurulmasına ve/veya idari para cezası verilmesine neden olabilecektir.

Çevre Kanunu uyarınca her türlü atık ve artığı, çevreye zarar verecek şekilde, ilgili yönetmeliklerde belirlenen standartlara ve yöntemlere aykırı olarak doğrudan ve dolaylı biçimde alıcı ortama vermek, depolamak., taşımak, uzaklaştırmak ve benzeri faaliyetlerde bulunmak yasaktır. Kanun kapsamında ilgililer; kirlenmeyi önlemek, kirlenmenin meydana geldiği hallerde kirlenmeyi durdurmak, kirlenmenin etkilerini gidermek veya azaltmak için gerekli tedbirleri almakla yükümlüdürler.

Çevre Kanunu uyarınca ilgili işletmelere, çevresel etki değerlendirmesine, çevre izinlerine, tehlikeli kimyasal ve atıklara ve gürültü kontrolüne ilişkin çeşitli yükümlülükler getirilmiştir. İlgili yükümlülükler, aşağıda ayrı ayrı belirtilen ikincil mevzuat hükümleri ile detaylandırılarak uygulanmaktadır.

Haver, ilaç sektöründe faaliyet göstermesi sebebiyle T.C. Sağlık Bakanlığı'nın yasa ve yönetmelikleri ile güncel GMP kurallarının yanı sıra, çevre ve iş sağlığı ve güvenliği mevzuatı ile diğer mevzuat hükümlerine uyum sağlamakla yükümlüdür.

Çevresel Etki Değerlendirmesi

Çevreyi kirlletme riski taşıyabilecek faaliyetlerde bulunan işletmeler, Çevre Kanunu madde 11 kapsamında 29.07.2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan ÇED Yönetmeliği uyarınca ÇED raporu almak ve çeşitli çevre lisansları ve ikincil mevzuat kapsamında gereken ilgili diğer lisansları almakla yükümlüdür. ÇED Yönetmeliği kapsamında, ilgili projenin çevresel etkilerinin değerlendirilmesi bakımından T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından dört şekilde karar verilmesi mümkündür:

Çevresel etki değerlendirilmesi gerekli değildir kararı ("**ÇED Gerekli Değildir**" kararı) ilgili Yönetmelik EK-2'deki listede yer alan çevresel etkileri ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projelerin çevresel etkilerinin incelenerek 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 belirtilen 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 değerlendirilmesi gereklidir kararı ("**ÇED Gereklidir**" kararı), Yönetmelik Ek-2'deki listede yer alan çevresel etkileri ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projelerin çevresel etkilerinin incelenerek, çevresel etkilerinin daha detaylı incelenmesi amacıyla çevresel etki değerlendirmesi raporu hazırlanmasının gerektiğini belirten karardır.

Çevre 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 Bakanlığı tarafından kurulan ilgili komisyona sunulur.

Çevresel etki değerlendirilmesi 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 düzeyde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten karardır. "ÇED Olumlu" kararı verilen proje için beş yıl içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda "ÇED Olumlu" kararı geçersiz sayılır.

Çevresel etki değerlendirilmesi olumsuz kararı ("**ÇED Olumsuz**" kararı) ise, ÇED Raporu hakkında komisyonca yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çere 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 teşvik, onay, izin, yapı ve kullanım ruhsatı verilemez, proje için yatırıma başlanamaz ve ihale edilemez.

"ÇED Olumlu" veya "ÇED Gerekli Değildir" kararı bulunan ve eşik değeri olan projelerde yapılacak kapasite artışı ve/veya alan genişletilmesinin planlanması durumunda, her bir kapasite artışı miktarının mevcut proje kapasite ile toplanması ve bu toplamın ÇED Yönetmeliği'nin EK- i 'inde yer alan eşik değerde olması ya da üzerinde kalması durumunda ÇED Yönetmeliği'nin 8. maddesi kapsamında; EK-2'deki listede yer alan eşik değer ve üzerinde kalması durumunda ÇED Yönetmeliği'nin 16. maddesi kapsamında yeniden başvuru yapılması gerekmektedir.

Çevre İzni

10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan ÇİLY, çevre izin ve lisanslarına tabi işletmeleri iki kategoride sınıflandırmaktadır. Bunlar: çevre üzerinde kirlilik yaratma etkisi fazla olan faaliyetlerde bulunan işletmeler ve çevre üzerinde kirlilik yaratma etkisi olan faaliyetlerde bulunan işletmelerdir. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği'nin 5. maddesi uyarınca çevreyi kirletici etkisi olan faaliyetlerde bulunan işletmelerin faaliyette bulunabilmeleri için ilk olarak geçici faaliyet belgesi almaları gerekmektedir. Geçici faaliyet belgesi alan işletmelerin, belge tarihinden itibaren bir yıl içerisinde faaliyetleri uyarınca belirlenecek şekilde: "Çevre İzin Belgesi" (emisyon, deşarj ve gürültü kontrol izinleri gibi izinlerden oluşan ve hammadde kaynaklı üretim faaliyetlerine ilişkin olarak düzenlenen) veya "Çevre İzin ve Lisans Belgesi" (yukarıda belirtilen çevre izni ve atıkların toplanması, geri dönüştürülmesi ve boşaltılması için gereken izinlerden oluşan ve geri dönüştürülen kaynaklar kullanılarak yapılan üretim faaliyetlerine ilişkin olarak düzenlenen) almak için İl Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Müdürlüğü'ne müracaat etmesi gerekmektedir.

ÇİLY uyarınca geçici faaliyet belgesi olmadan faaliyete başladığı tespit edilen işletmelere, Çevre Kanunu'nun ilgili hükümlerine göre idari yaptırımlar uygulanır ve söz konusu işletmeler, geçici faaliyet belgesi düzenlenene kadar faaliyette bulunamazlar.

Tesis faaliyet konusu bakımından ÇİLY uyarınca çevreye kirletici etkisi yüksek düzeyde olan, çevreye kirletici etkisi olan işletmeler kategorisinde yer almıyor veya çevreye kirletici etkisi olmasına rağmen belirlenen sınır değerlerini aşmıyor ise Çere İzni Kapsam Dışı yazısı düzenlenmektedir. Kapsam dışı yazısı almaya hak kazanamamış tesislerin Çevre İzni veya Çevre İzin ve Lisans Belgesi olmadan faaliyet göstermeleri halinde ilgili tesislerin faaliyetleri Çevre Kanunu uyarınca süresiz durdurulur ve aykırılığın çeşidine göre idari para cezasına çarptırılırlar.

"Çevre İzin İzin ve Lisans Belgesi" verilmiş tarihinden itibaren 5 yıl süre boyunca geçerlidir. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Çevre Kanunu'nda veya ikincil mevzuatta belirtilen yükümlülöklere uymayan işletmelere uyarıda bulunabilir ve meydana gelen ihlalin giderilmesi için ilgili işletmeye süresi 1 yılı aşmayan bir düzeltme süresi verebilir. İhlalin devam etmesi halinde 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.

Çevre Danışmanlık Hizmetinin Alınması

01.11.2022 tarih ve 32000 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevre Yönetimi Hizmetleri Hakkında Yönetmelik uyarınca ÇİLY EK-1 listesinde yer alan işletmelerin (i) Çevre Bakanlığı'ndan yeterlik belgesi alarak çevre yönetim birimlerini kurma veya (ii) danışmanlık firmalarından çevre yönetimi hizmeti alma yükümlülükleri; ÇİLY EK-2 listesinde yer alan işletmelerin ise en az bir personeli sürekli istihdam etmek veya Çevre Bakanlığı'ndan yeterlik belgesi alarak çevre yönetim birimlerini kurmak veya çevre danışmanlık firmalarından çevre yönetimi hizmeti almak yükümlülükleri bulunmaktadır.

Atık Yönetimi

02.04.2015 tarih ve 29314 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği'nin ilgili maddeleri uyarınca, faaliyetleri sonucu atık oluşumuna neden olan kişi, kurum, kuruluş ve işletme ve/veya atığın bileşiminde veya yapısında bir değişikliğe neden olacak ön işlem, karıştırma veya diğer işlemleri yapan gerçek veya tüzel kişiler "atık üreticisi"; atık üreticisi ya da atığı zilyetliğinde veya mülkiyetinde bulunduran gerçek veya tüzel kişiler ise "atık sahibi" olarak kabul edilmiştir.

Atık Yönetimi Yönetmeliğin 9. maddesi çerçevesinde atık üreticileri (i) atık üretimini en az düzeye indirecek şekilde gerekli tedbirleri alma, (ii) atıklarını ayrı toplamakla ve geçici depolamakla, (iii) ürettiği atıklara ve atıkların önlenmesi ile azaltılmasına yönelik olarak hazırlamakla yükümlü olduğu atık yönetim planını hazırlayarak il müdürlüğüne sunmakla ve onay almakla, (iv) ürettiği atıklar için Çevre Bakanlığı tarafından belirlenen esaslar doğrultusunda kayıt tutmak ve uygun ambalajlama ve etiketleme yapmakla, (v) ürettiği atıkların toplanması, taşınması ve geçici depolanması gibi işlemlerden sorumlu olan çalışanlarının eğitimini sağlamakla, sağlık ve güvenlik ile ilgili her türlü tedbiri almakla, (vi) Atık beyan formunu bir önceki yıla ait bilgileri içerecek şekilde her yıl Ocak ayı itibarıyla başlamak üzere en geç Mart ayı sonuna kadar Çevre Bakanlığı tarafından hazırlanan çevrimiçi uygulamalar kullanarak doldurmak, onaylamak, çıktısını almak ve beş yıl boyunca bir nüshasını saklamakla, (v) atığın niteliğinin belirlenmesi, toplanması, taşınması ve işlenmesi için yapılan harcamaları karşılamakla ve (vi) ürettiği atıklara ve atıkların önlenmesi ile azaltılmasına yönelik olarak hazırlamakla yükümlü olduğu atık yönetim planını hazırlayarak il müdürlüğüne sunup onay almakla yükümlüdür. Ancak sadece ÇİLY EK-1'de yer alan işletmeler tarafından il müdürlüğü onayına sunulur. Diğer atık üreticileri güncel atık yönetim planlarını denetim esnasında sunulmak üzere hazır bulundurur.

Atık Yönetimi Yönetmeliği, atıkların, atık üreticisi tarafından işleme tesislerine ulaştırılmadan önce güvenli bir şekilde bekletilmesini geçici depolama olarak tanımlamıştır. Atık Yönetimi Yönetmeliği 13. maddesi uyarınca atıklar üretildikleri yerde türlerine göre belirlenmiş kriterlere uygun şekilde geçici depolanırlar. Geçici depolama işlemi, kural olarak atığın üretildiği tesis veya kuruluşun sınırları içinde yapılır. Tıbbi atıklar ile ambalaj atıkları hariç olmak üzere,

tesis/kuruluş sınırları içinde uygun yer bulunmadığının il müdürlüğü tarafından tespiti durumunda üreticiye ait il sınırları içerisinde Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nden uygunluk almış olan bir alanda güvenli bir şekilde geçici depolamayılabilir.

Ayda bin kilogram veya daha fazla tehlikeli atık üreten atık üreticilerin, tehlikeli atıklarını geçici depoladıkları alan veya konteynerleri için Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nden geçici depolama izni almaları gerekmektedir. Ayda bin kilogramdan daha az tehlikeli atık üreten atık üreticilerinin, tehlikeli atıklarını depolayacakları alanlar ile ambalaj atığı, tehlikesiz atık ve tıbbi atık geçici depolama alanları/konteynerleri geçici depolama izninden muaf tutulmuşlardır. Buna ilaveten miktarına bakılmaksızın tehlikeli atıkların toplanması, taşınması, ara depolanması, geri kazanımı, yeniden kullanılması, bertarafı ve procesten kaynaklanan tehlikeli atıkların geçici depolanması faaliyetlerinde bulunanlar faaliyetleri nedeniyle oluşacak bir kaza dolayısıyla üçüncü şahıslara verebilecekleri zararlara karşı tehlikeli atık mali sorumluluk sigortası yaptırmak zorundadırlar. Çevre Kanunu'nun 20. Maddesi uyarınca ilgili mevzuatta öngörülen yasaklara veya sınırlamalara aykırı olarak tehlikeli atıkları toplayan, ayıran, geçici ve ara depolama yapan, geri kazanan, yeniden kullanan, taşıyan, ambalajlayan, etiketleyen, bertaraf eden ve ömrü dolan tehlikeli atık bertaraf tesislerini kurallara uygun olarak kapatmayanlara 2024 yılı için 1.936.005 TL'den 19.360.712 TL'ye kadar idari para cezası uygulanmaktadır.

Tıbbi atıkların yönetimi T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın belirlediği periyotlarla hazırlanan Tıbbi Atık Yönetim Planı'na uygun şekilde yönetilmektedir.

Sıfır Atık

12.07.2019 tarihli ve 30829 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Sıfır Atık Yönetmeliği, sıfır atık sistemi kurması zorunlu olan ve gönüllülük esasına dayalı olarak sıfır atık sistemi kurmak isteyen işletmelere ilişkin hususları düzenlemektedir. Bu kapsamda ÇED Yönetmeliği kapsamında ÇED uygulamasına tabi işletmeler ve seçme eleme kriterine tabi işletmelerin sırasıyla 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla sıfır atık sistemine geçmesi ve Sıfır Atık Belgesi alması zorunludur.

Sıfır atık yönetim sistemini kuran tesisler, sorumluluk alanları dahilindeki tüm kişi ve kuruluşları atıkları türlerine göre ayırmaya ve ayrı biriktirmeye teşvik etmekle, israfı önlemeye yönelik çalışmalarda bulunarak atık oluşumunun önlenmesini veya azaltılmasını sağlamakla, sıfır atık sistemine ilişkin T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından çıkarılan kılavuzlara uymakla ve hizmetlerini bu kılavuzlara entegre etmekle, sıfır atık yönetim sistemini sorumluluk alanındaki tüm kişi ve kuruluşlara ilan yoluyla duyurmakla, sıfır atık yönetim sisteminin yaygınlaştırılması ve bu konudaki farkındalığın artırılmasına yönelik eğitim faaliyetleri yapmakla, sıfır atık bilgi sistemine kaydolarak gerekli bilgi ve belgeleri sisteme kaydetmekle yükümlüdür. Sıfır Atık Yönetmeliği hükümlerine aykırı hareket edenler hakkında, söz konusu aykırı fiilin niteliğine göre Çevre Kanunu, Büyükşehir Belediyesi Kanunu, Belediye Kanunu, Kabahatler Kanunu veya diğer mevzuatta öngörülen idari yaptırımlar uygulanır.

HAVER FARM İLAÇ A.Ş.

Akbaba Mh. Meriç Cd. No:22/21 Beykoz/İST
Tel:(0216) 314 75 48 Faks:(0216) 317 04 98
Beykoz V.D. No: 5500000000000000 Tic.Sic.No:690238
Mersis:08100000000000000000000000000000
www.haver.com.tr info@haver.com.tr
Sermaye: 212.236.000,00 TL

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Barbaros Mah. İhtilal Ck. No:3 Ağaçlıklar Nework
İç Kapı No:186 Akşehir/İzmir
Boğaziçi Kurumlar T.C.478 0000 0000 0000
Mersis No:0478003678700011

Sıfır Atık Yönetmeliği EK-1 gereği şirketin organize sanayi bölgelerinde yer alan tesisleri yönetmelik gereği sıfır atık yönetim sistemini kurmakla yükümlü olup temel seviyede sıfır atık belgesi almakla yükümlüdür. Çevre Kanunu gereği sıfır atık sistemine geçmesi zorunlu olan işletmelerin sıfır atık sistemine geçmemesi halinde 2024 itibarıyla 96.226 TL idari para cezası uygulanmaktadır.

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

Maddi Duran Varlık Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlıklar	Kısıtlamanın / Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (TL)
Beykoz Fabrika	İpotek	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	01.08.2024	300.000.000
Ergene Fabrika	İpotek	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	01.08.2024	300.000.000
Sarıyer/Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	İpotek	Akın Faktoring A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	26.06.2024	45.000.000
Anadolufeneri/Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	İpotek	Akın Faktoring A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	03.07.2024	25.000.000

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

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınırlandırması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Ergene Fabrika Arsası (180-134 Ada Parsel)	4.07.2022	2.570.000	2023-ÖZEL-703, 15.04.2024	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Ergene Fabrika Arsa ve Binası (282-2 Ada Parsel)	4.07.2022	199.450.000	2023-ÖZEL-703, 15.04.2024	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Beykoz Fabrika Arsa (116 Ada 2-5-8-10-12 Parsel)	22.03.1996	324.830.000	2024-ÖZEL-706, 15.04.2024	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Anadolufeneri (2291-3 Ada Parsel)	12.09.1996	13.350.000	2023-ÖZEL-707, 15.04.2024	Yatırım Amaçlıdır	-
Sarıyer (1849-2 Ada Parsel)	28.12.2005	20.470.000	2023-ÖZEL-708, 15.04.2024	Yatırım Amaçlıdır	-

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar - Net Defter Değeri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
İlaç Ruhsatları	53.350.735	85.946.687	60.466.511	59.318.634
Haklar	504.197	1.605.103	4.343.311	3.652.450
Toplam	53.854.932	87.551.790	64.809.822	62.971.084

Maddi Olmayan Duran Varlıklar - Maliyet (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
İlaç Ruhsatları	80.190.097	137.461.985	574.546.968	578.160.453
Haklar	861.741	3.401.095	20.328.493	20.379.493
Toplam	81.051.838	140.863.080	594.875.461	598.539.946

Maddi Olmayan Duran Varlıklar - Birikmiş Amortisman (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
İlaç Ruhsatları	26.839.362	51.515.298	514.080.457	518.841.819
Haklar	357.544	1.795.992	15.985.182	16.727.043
Toplam	27.196.906	53.311.290	530.065.639	535.568.862

Maddi Olmayan Duran Varlıklar - İşletme Birleşmesi Etkisi (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
İlaç Ruhsatları	0	55.375.287	466.199.966	0
Haklar	0	2.539.354	14.882.382	0
Toplam	0	57.914.641	481.082.348	0

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları içerisinde yer alan haklar kaleminde yazılımlar, lisanslar ve patentler sınıflandırılmaktadır.

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

HAVER FARMALAC A.S.
Akbbaba Mh. Meriç Sk. No:52/21 Beykoz/İST.
Tel:(0216) 371 38 95 Fax:(0216) 371 04 98
Beykoz V.D.650 001 T.C.M.V. Sic.No:630238
Mersis:08.04800001-9890-0001
www.haver.com.tr info@haver.com.tr
Sermaye: 212.236.000 TL

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Grup'un özel bağımsız denetimden geçmiş 2021, 2022, 2023 yıl sonları 30.06.2024 tarihine ait enflasyona göre düzeltilmiş konsolide finansal durum tablosu verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
Finansal Tablo Türü	Konsolide			
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Dönen Varlıklar	838.929.636	1.137.176.847	1.913.711.783	2.155.293.458
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.440.097	15.406.186	58.645.138	211.237.767
Ticari Alacaklar	327.375.486	551.740.507	687.710.760	678.536.833
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	327.375.486	551.740.507	687.710.760	678.536.833
Diğer Alacaklar	392.310.897	231.852.309	360.472.451	459.029.231
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	157.507.881	1.546.884	16.699.123	53.156.916
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	234.803.016	230.305.425	343.773.328	405.872.315
Peşin Ödenmiş Giderler	13.561.811	43.836.608	109.788.867	138.173.812
Stoklar	100.241.345	223.915.410	589.229.998	558.237.956
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	0	14.873.616	11.107.116	11.947.939
Diğer Dönen Varlıklar	0	55.552.211	96.757.453	98.129.920
Duran Varlıklar	396.380.789	809.449.104	1.562.712.599	1.595.216.605
Diğer Alacaklar	123.087	131.393	2.984.735	519.087
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	123.087	131.393	2.984.735	519.087

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	54.728.441	56.956.450	45.390.917	45.390.917
Maddi Duran Varlıklar	221.892.448	562.839.288	1.332.029.460	1.357.602.530
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	53.854.932	87.551.790	64.809.822	62.971.084
Kullanım Hakkı Varlıkları	50.806.378	35.609.391	67.936.917	90.493.593
Peşin Ödenmiş Giderler	14.975.503	42.117.304	49.560.748	38.239.394
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	24.243.488	0	0
Toplam Varlıklar	1.235.310.425	1.946.625.951	3.476.424.382	3.750.510.063
Kısa Vadeli Yükümlülükler	708.699.712	1.312.552.380	2.037.439.714	2.150.158.121
Kısa Vadeli Borçlanmalar	395.277.068	647.572.365	967.585.363	986.928.770
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	27.650.400	37.978.186	55.270.607	59.279.304
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	5.323.471	10.201.655	26.153.236	53.130.535
Ticari Borçlar	113.770.984	238.136.482	362.210.801	425.216.948
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	24.900.745	80.820.376	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	88.870.239	157.316.106	362.210.801	425.216.948
Diğer Borçlar	5.018.907	59.287.339	96.202.595	76.974.701
İlişkili taraflara diğer borçlar	23.857	36.783.242	3.610	0
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	4.995.050	22.504.097	96.198.985	76.974.701
Ertelenmiş Gelirler	155.931.345	286.057.268	457.269.536	510.843.086
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	5.315.042	209.245	38.282.345	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	412.495	33.109.840	33.921.462	37.784.777
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	74.873	2.136.782	1.770.622	8.286.641
Diğer kısa vadeli karşılıklar	337.622	30.973.058	32.150.840	29.498.136
Türev Araçlar	0	0	543.769	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	74.421.341	44.386.906	135.391.082	114.767.850
Uzun Vadeli Borçlanmalar	21.588.145	31.543.299	39.552.201	40.978.614
Diğer Borçlar	0	0	25.205.907	2.100
İlişkili taraflara diğer borçlar	0	0	0	0
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	0	0	25.205.907	2.100
Ertelenmiş Gelirler	337.388	60.105	6.552.949	3.424.753
Uzun Vadeli Karşılıklar	6.824.874	12.783.502	45.683.594	47.822.411
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	6.824.874	12.783.502	45.683.594	47.822.411
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	45.670.934	0	18.396.431	22.539.972
Özkaynaklar	452.189.372	589.686.665	1.303.593.586	1.485.584.092
Ödenmiş Sermaye	10.000.000	75.200.000	207.200.000	207.200.000
Sermaye Düzeltme Farkları	81.472.927	151.862.574	184.512.231	184.512.231
Sermaye Avansı	0	0	0	175.000.000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	0	0	297.547.127	297.547.127
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	-110.442	10.070.409	234.904.878	234.529.974
Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-110.442	10.070.409	234.904.878	234.529.974
- Tanımlanmış Fayda Planları				
Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-110.442	-204.056	239.603	-135.301
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	0	10.274.465	234.665.275	234.665.275

Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	0	-49.969.735	-49.969.735	-49.969.735
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.458.266	7.586.419	7.586.419	7.586.419
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	406.058.749	211.285.686	394.936.998	421.812.666
Dönem Net Karı/Zararı	-49.690.128	183.651.312	26.875.668	7.365.410
Toplam Kaynaklar	1.235.310.425	1.946.625.951	3.476.424.382	3.750.510.063

(*) Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23.11.2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31.12.2023 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, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihli konsolide finansal tablolarını da 30.06.2024 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, 31.12.2023 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. 30.06.2024 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30.06.2024	2.139,29	1,000
30.06.2023	1.351,59	1,7159
31.12.2023	1.859,38	1,2473
31.12.2022	1.128,45	2,0553
31.12.2021	686,95	3,3762

Aktifler

Grup'un aktifleri, 2021 yıl sonunda 1,2 milyar TL iken 2022 yıl sonunda stoklar, ticari alacaklar, peşin ödenmiş giderler, diğer dönen varlıklar ve maddi duran varlıklardaki artışa bağlı olarak 2021 yıl sonuna göre %57,6 artışla 1,9 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da Osel İlaç İktisabına paralel olarak stoklar, diğer dönen varlıklar ve maddi duran varlıklardaki artışa bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %78,6 artışla 3,5 milyar TL'ye yükselmiştir. Grup'un aktifleri, 30.06.2024 tarihi itibarıyla 2024 yılı içerisinde gerçekleştirilen 175,0 milyon TL'lik sermaye avansında etkisiyle 2023 yıl sonuna göre %7,9 artışla 3,8 milyar TL'ye yükselmiştir. Dönen varlıklar aktif toplamının, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %67,9, %58,4, %55,0 ve %57,5'ini oluşturmuş olup duran varlıklar ise aktif toplamının, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %32,1, %41,6, %45,0 ve %42,5'ini oluşturmuştur.

Dönen Varlıklar

Grup'un dönen varlıkları, 2021 yıl sonunda 838,9 milyon TL iken, 2022 yıl sonunda stoklar, ticari alacaklar, diğer alacaklar ve diğer dönen varlıklardaki artışa bağlı olarak 2021 yılı sonuna göre %35,6 artışla 1,1 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonuna ise stoklar ve alacaklardaki yükselişe bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %68,3 artışla 1,9 milyar TL'ye yükselmiştir. Grup'un dönen varlıkları, 30.06.2024 tarihi itibarıyla da nakit ve nakit benzerlerindeki artışa bağlı olarak 2023 yıl sonuna göre %12,6 artışla 2,2 milyar TL'ye yükselmiştir. 30.06.2024 tarihi itibarıyla dönen varlıkların %31,5'lik kısmı ticari alacaklardan, %25,9'luk kısmı stoklardan, %21,3'lük kısmı diğer alacaklardan 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 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla 5,4 milyon TL, 15,4 milyon TL, 58,6 milyon TL ve 211,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un nakit ve nakit benzerleri tutarları 2022 yıl sonuna 2021 yıl sonuna göre %183,2 oranında artış gösterirken, 2023 yıl sonuna ise artan borçlanma ve 164,6 milyon TL'lik sermaye artırımının katkısıyla 2022 yıl sonuna göre %280,7 oranında artış göstermiş olup 30.06.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre 2024 yılı içerisinde gerçekleştirilen 175,0 milyon TL'lik sermaye avansında etkisiyle %260,2 artışla 211,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Diğer hazır değerler pos alacaklarından oluşmaktadır.

Grup'un nakit ve nakit benzerlerinin, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Kasa	4.599	28.008	62.200	176.841
Bankalar	5.435.498	15.288.148	58.260.121	209.357.717
Vadesiz Mevduat	2.903.338	12.908.428	48.349.476	198.847.095
Vadeli Mevduat	2532160	2.379.720	9910645	10.510.622
Diğer Hazır Değerler	0	90030	322817	1703209
Toplam	5.440.097	15.406.186	58.645.138	211.237.767

Ticari Alacaklar

Grup'un ticari alacakları 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla 327,4 milyon TL, 551,7 milyon TL, 687,7 milyon TL ve 678,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un ticari alacakları finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılatla gözlemlenen artışlara paralel olarak artış göstermektedir. Grup'un ticari alacaklarının dönen varlıklara oranı 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %39,0, %48,5, %35,9 ve %31,5 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 30.06.2024 tarihi itibarıyla ticari alacak tahsil süresi 73 gündür (31.12.2023: 73 gün, 31.12.2022: 81 gün, 31.12.2021: 85 gün). Grup'un ticari alacaklarının, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ticari Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Ticari Alacaklar	75.789.332	127.307.216	149.619.262	133.563.421
Alacak Senetleri	275.340.262	448.689.885	597.060.831	606.782.724
Alacaklar Reeskontu (-)	-23.754.108	-24.256.594	-58.969.333	-61.809.312

Şüpheli Ticari Alacaklar	16.395.795	15.910.340	19.481.275	20.346.247
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı (-)	-16.395.795	-15.910.340	-19.481.275	-20.346.247
Toplam	327.375.486	551.740.507	687.710.760	678.536.833

Stoklar

Grup'un 2021 yıl sonunda 100,2 milyon TL olan stokları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %123,4 artışla 223,9 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yıl sonuna ise 2022 yıl sonuna göre %163,1 artışla 589,2 milyon TL'ye yükselmiş olup 30.06.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %5,3 düşüşle 558,2 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket'in 30.06.2024 tarihi itibarıyla stok devir süresi 99 gündür (31.12.2023: 70 gün, 31.12.2022: 39 gün, 31.12.2021: 35 gün). Grup'un stoklarının, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Stoklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
İlk Madde ve Malzeme	46.640.761	58.951.775	307.219.447	275.783.878
Yarı Mamuller	1.555.995	25.710.755	75.541.323	79.805.198
Mamul	32.805.149	94.995.409	176.135.701	128.076.604
Ticari Mallar	18.734.923	46.483.712	33.236.117	57.100.962
Diğer Stoklar	640.480	209.133	29.309	18.029.490
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	-135.963	-2.435.374	-2.931.899	-558.176
Toplam	100.241.345	223.915.410	589.229.998	558.237.956

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla 13,6 milyon TL, 43,8 milyon TL, 109,8 milyon TL ve 138,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %223,1 artış gösterirken söz konusu artış, Grup'un avanslı çalışmaya başlamasından kaynaklanmaktadır. Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %150,5 artış göstermiş olup bu, verilen sipariş avanslarındaki artıştan kaynaklanmaktadır. Grup'un kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri 30.06.2024 tarihi itibarıyla da verilen sipariş avanslarındaki artışa ve gelecek dönemlere ait giderlerdeki artışa bağlı olarak 2023 yıl sonuna göre %25,9 artışla 138,2 milyon TL'ye yükselmiştir. 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	30.06.2024
Verilen Sipariş Avansları	10.339.658	27.927.571	74.162.560	86.729.559
Gelecek Aylara Ait Giderler	3.064.376	14.156.004	25.959.011	44.934.016
Verilen İş Avansları	63.409	1.363.355	7.903.152	4.096.368
Personele Verilen İş Avansları	94.368	389.678	1.764.144	2.413.869
Toplam	13.561.811	43.836.608	109.788.867	138.173.812

Diğer Alacaklar

Grup'un kısa vadeli diğer alacakları, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Avans Olarak Alınan Alacak Senetleri	125.309.378	184.401.744	328.876.016	383.334.047
İlişkili Taraflardan Alacaklar	157.507.881	1.546.884	16.699.123	53.156.916
Vergi Dairesinden KDV Alacakları	2.462.575	9.251.106	13.738.461	21.903.188

Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	0	0	4.298.548	3.943.838
Binalar	0	94.569.898	207.050.868	211.268.550
Makine, Tesis ve Cihazlar	173.516.361	256.402.058	368.293.375	378.182.861
Taşıtlar	23.622.921	26.211.036	41.469.421	40.625.306
Demirbaşlar	6.753.340	10.894.211	23.959.481	24.626.435
Özel Maliyetler	6.195.245	4.374.889	2.507.087	1.594.237
Yapılmakta Olan Yatırımlar	11.804.581	10.409.646	241.841.593	254.752.216
Toplam	221.892.448	562.839.288	1.332.029.460	1.357.602.530

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Grup'un 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla 53,9 milyon TL, 87,6 milyon TL, 64,8 milyon TL ve 63,0 milyon TL tutarında maddi olmayan duran varlıklar bulunmaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar - Net Defter Değeri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
İlaç Ruhsatları	53.350.735	85.946.687	60.466.511	59.318.634
Haklar	504.197	1.605.103	4.343.311	3.652.450
Toplam	53.854.932	87.551.790	64.809.822	62.971.084

Kullanım Hakkı Varlıkları

Grup'un 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla 50,8 milyon TL, 35,6 milyon TL, 67,9 milyon TL ve 90,5 milyon TL tutarında kullanım hakkı varlığı bulunmaktadır. Grup'un finansal kiralama yoluyla kullanmakta olduğu araçlar ve üretim süreçlerinde kullanılan makineleri bu kalemden sınıflandırılmaktadır.

Kullanım Hakkı Varlıkları- Net Defter Değeri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Binalar	2.962.477	2.189.658	1.416.837	3.106.638
Makine, Tesis ve Cihazlar	24.277.687	13.181.244	36.357.998	32.956.464
Taşıtlar	23.566.214	20.238.489	30.162.082	54.430.491
Toplam	50.806.378	35.609.391	67.936.917	90.493.593

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Grup'un 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla 54,7 milyon TL, 57,0 milyon TL, 45,4 milyon TL ve 45,4 milyon TL tutarında yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmaktadır. Söz konusu gayrimenkuller sırasıyla, İstanbul İli, Beykoz İlçesi, Anadoluferi Mahallesi, 2291 ada 3 parsel numaralı "Tarla" vasıflı taşınmaz, İstanbul ili, Sarıyer İlçesi, Maden Mahallesi, 1849 ada 2 parsel, numaralı "Arsa" vasıflı taşınmaz ile Tekirdağ ili, Ergene İlçesi, Kırkgöz Mahallesi, 180 ada 134 parsel, numaralı "Arsa" vasıflı taşınmazdır. Grup'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, SPK tarafından yetkilendirilmiş bir gayrimenkul değerleme şirketine yaptırdığı ekspertiz değerleme raporları sonucunda, yatırım amaçlı gayrimenkuller, değerleme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerler üzerinden konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Arazi ve Arsalar	34.810.056	38.098.517	45.390.917	45.390.917
Binalar	19.918.385	18.857.933	0	0
Toplam	54.728.441	56.956.450	45.390.917	45.390.917

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 kısa vadeli yükümlülüklerinin toplam kaynaklar içerisindeki payı, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %57,4, %67,4, %58,6 ve %57,3 olarak gerçekleşmiştir.

Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar

Grup'un kısa ve uzun vadeli finansal borçlanmaları, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla, 713,3 milyon TL, 1,3 milyar TL, 955,6 milyon TL ve 765,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un kısa ve uzun vadeli finansal borçlanmaları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %76,1 oranında artış göstermiş, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %23,9 oranında düşüş göstermiş olup 30.06.2024 tarihi itibarıyla ise 2023 yıl sonuna göre %19,9 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.

Finansal borçların kısa ve uzun vadeli yükümlülükler içerisindeki payı 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %56,8, %52,8, %48,9 ve %48,0 olarak gerçekleşmiş olup söz konusu finansal borçlar, işletme sermayesi ihtiyacını finanse etmek amacıyla kullanılmaktadır. Kısa ve uzun vadeli finansal borçlanmaların, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Finansal Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Kısa Vadeli Borçlanmalar	395.277.068	647.572.365	967.585.363	986.928.770
Kısa Vadeli Banka Kredileri	291.102.802	166.535.014	268.741.003	312.559.168
Factoring Borçları	104.174.266	481.037.351	698.844.360	674.369.602
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	27.650.400	37.978.186	55.270.607	59.279.304
Kiralamalardan Kaynaklanan Borçlar	9.233.455	10.395.180	13.613.051	22.170.129
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları, Net	13.296.883	7.005.850	9.660.074	7.408.878
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeye Ait Kısımı	5.120.062	20.577.156	31.997.482	29.700.297
Uzun Vadeli Borçlanmalar	21.588.145	31.543.299	39.552.201	40.978.614
Uzun Vadeli Banka Kredileri	1.254.904	22.643.826	19.446.378	10.090.300
Kiralamalardan Kaynaklanan Borçlar	8.953.799	3.767.949	12.221.377	26.367.951
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları	11.379.442	5.131.524	7.884.446	4.520.363
Toplam	444.515.613	717.093.850	1.062.408.171	1.087.186.688

Finansal borçların vadesel kırılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Finansal Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
0 - 1 Yıl Arasında Ödenecekler	422.927.468	685.550.551	1.022.855.970	1.046.208.074
1 - 2 Yıl Arasında Ödenecekler	13.066.563	20.610.205	30.361.160	22.960.974
2 - 3 Yıl Arasında Ödenecekler	6.344.961	9.448.490	5.754.337	6.352.188
3 - 4 Yıl Arasında Ödenecekler	2.176.621	742.302	1.718.352	5.832.726
4 - 5 Yıl Arasında Ödenecekler	0	742.302	1.718.352	5.832.726
Toplam	444.515.613	717.093.850	1.062.408.171	1.087.186.688

Ticari Borçlar

Grup'un 2021 yıl sonunda 113,8 milyon TL olan ticari borçları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %109,3, artışla 238,2 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %52,1 artışla 362,2 milyon TL'ye yükselmiş olup 30.06.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %17,4 artışla 425,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Ticari borçlar, stoklara paralel bir şekilde dönemler itibarıyla artış/azalış göstermiştir. Şirket'in 30.06.2024 tarihi itibarıyla ticari borç ödeme süresi 39 gündür (31.12.2023: 42 gün, 31.12.2022: 52 gün, 31.12.2021: 68 gün). Grup'un ticari borçlarının detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Ticari Borçlar	36.876.596	79.878.854	263.926.261	287.833.315
İlişkili Taraflara Verilen Borç Senetleri	24.900.745	80.820.376	0	0
Borç Senetleri	57.557.120	80.430.057	109.091.687	154.538.782
Yapılan Sözleşmeler Uyarınca Oluşan Gider Tahakkukları	5.227.280	7.172.760	6.110.312	3.215.211
Borçlar Reeskontu (-)	-10.790.757	-10.165.565	-16.917.459	-20.370.360
Toplam	113.770.984	238.136.482	362.210.801	425.216.948

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Grup'un kısa vadeli diğer borçlarının detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Borçlar	0	0	60.487.898	60.616.602
Ödenecek Vergi ve Fonlar	4.595.035	21.052.600	23.938.063	15.000.453
Taksitlendirmiş Vergi Borçları	0	586.511	9.954.537	878.372
Alınan Depozito ve Teminatlar	142.755	54.594	103.330	0
İlişkili Taraflara Borçlar	23.857	36.783.242	3.610	0
Diğer Borçlar	257.260	810.392	1.715.157	479.274
Toplam	5.018.907	59.287.339	96.202.595	76.974.701

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.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Grup'un 2021 yıl sonunda çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları 5,3 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %91,6 artışla 10,2 milyon TL'ye, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %156,5 artışla 26,2 milyon TL'ye yükselmiş olup 30.06.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %103,2 artışla 53,1 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.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	1.898.012	6.456.891	10.894.295	29.518.252
Personele Borçlar	3.425.459	3.744.764	15.258.941	23.612.283
Toplam	5.323.471	10.201.655	26.153.236	53.130.535

Ertelenmiş Gelirler

Grup'un 2021 yıl sonunda ertelenmiş gelirleri 155,9 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %83,5 artışla 286,1 milyon TL'ye, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %59,9 artışla 457,3 milyon TL'ye yükselmiş olup 30.06.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %11,7 artışla 510,8 milyon TL'ye yükselmiştir. Grup'un ertelenmiş gelirlerinin detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Alınan Sipariş Avansları	145.758.759	285.694.999	450.245.345	481.200.259
Gelecek Aylara Ait Gelirler	10.172.586	362.269	7.024.191	29.642.827
Toplam	155.931.345	286.057.268	457.269.536	510.843.086

Kısa Vadeli Karşılıklar

Grup'un kısa vadeli karşılıklarının detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

Kısa Vadeli Karşılıklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Dava Gider Karşılığı	337.622	30.973.058	32.150.840	29.498.136
Kullanılmayan İzin Karşılığı	74.873	2.136.782	1.770.622	8.286.641
Toplam	412.495	33.109.840	33.921.462	37.784.777

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Grup'un uzun vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli diğer borçlar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinin toplam kaynaklar içerisindeki payı, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %6,0, %2,3, %3,9 ve %3,1 olarak gerçekleşmiştir.

Uzun Vadeli Karşılıklar

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklarının detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır. Söz konusu artış, personel sayısı ve personel ücretlerindeki artış kapsamında görülmüştür.

Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalara İlişkin Karşılıklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı	6.824.874	12.783.502	45.683.594	47.822.411
Toplam	6.824.874	12.783.502	45.683.594	47.822.411

Ertelenmiş Vergi Varlıkları/Yükümlülükleri

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 muhasebeleştirmektedir. 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.

Ertelenmiş Vergi Varlıkları/Yükümlülükleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Vergi Varlıkları	13.870.902	66.193.072	76.946.464	81.035.383
Yatırım İndirimi İstisnası	1.470.013	49.193	0	0
İndirilebilir Mali Zarar	0	45.614.015	24.532.013	28.208.818
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1364976	2556700	11.420.899	11.955.603
Dava Gider Karşılığı	77.654	6.194.612	8.037.710	7.374.534
Alacaklar Reeskontu	5.463.446	4.851.319	14.742.334	15.452.328
Şüpheli Alacak Karşılığı	2.564.983	2.215.130	4.161.907	4.518.626
Kredi Faiz Tahakkuku	33.360	608.752	1.125.499	370.858
Kullanılmayan İzin Karşılığı	17.218	427.356	442.656	2.071.660
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	31.271	487.075	732.975	139.544
Gider Tahakkuku	1.188.724	2.525.984	4.149.166	4.860.408
Ertelenmiş Gelirler Sınıflaması	604.389	84.474	3.342.882	2.924.090
Kur Farkı Giderleri	1.049.183	565.167	4.219.830	3.158.914
Diğer	5.685	13.295	38.593	0
Vergi Yükümlülükleri	-59.541.836	-41.949.584	-95.342.895	-103.575.355
Stoklar ile İlgili Düzeltmeler	-2.944.089	-1.346.961	-11.862.826	-11.051.975
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkı	0	-16.032.071	-48.355.317	-48.355.317
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Amortisman ve Endeks Farkları	-29.457.026	-15.210.761	-30.419.564	-37.095.600
Borçlar Reeskontu	-2.481.875	-2.033.114	-4.229.364	-5.092.590
Kur Farkı Gelirleri	-144.624	-98.648	-206.255	-271.992
Peşin Ödenmiş Giderler Düzeltmesi	-119.312	-147.364	-269.569	-1.707.881
Gelir Tahakkuku	-24.394.910	-7.080.665	0	0
Ertelenen Vergi Varlıkları/Yükümlülükleri, Net	-45.670.934	24.243.488	-18.396.431	-22.539.972

Özkaynaklar

Grup'un 2021 yıl sonunda 425,2 milyon TL olan özkaynakları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %30,4 artışla 589,7 milyon TL'ye, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %121,1 artışla 1,3 milyar TL'ye yükselmiş olup 30.06.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre

%14,0 artışla 1,5 milyar TL 'ye yükselmiştir. Özkaynaklar kaleminde görülen artış, dönemler itibarıyla gerçekleştirilen sermaye artırımları ve maddi duran varlık değerleme artışlarına bağlı olarak görülmüştür. Grup'un özkaynaklarının toplam kaynaklar içerisindeki payı, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %36,6, %30,3, %37,5 ve %39,6 olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Ödenmiş Sermaye	10.000.000	75.200.000	207.200.000	207.200.000
Sermaye Düzeltme Farkları	81.472.927	151.862.574	184.512.231	184.512.231
Sermaye Avansı	0	0	0	175.000.000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	0	0	297.547.127	297.547.127
Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	-110.442	10.070.409	234.904.878	234.529.974
Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-110.442	10.070.409	234.904.878	234.529.974
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-110.442	-204.056	239.603	-135.301
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	0	10.274.465	234.665.275	234.665.275
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	0	-49.969.735	-49.969.735	-49.969.735
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.458.266	7.586.419	7.586.419	7.586.419
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	406.058.749	211.285.686	394.936.998	421.812.666
Net Dönem Karı / Zararı	-49.690.128	183.651.312	26.875.668	7.365.410
Toplam Özkaynaklar	452.189.372	589.686.665	1.303.593.586	1.485.584.092

Grup'un özkaynakları içerisinde yer alan paylara ilişkin primler kalemi 1.07.2023 tarihinde Grup'un pay sahiplerinin sahibi olduğu Osel İlaç'ın satın alınması işleminden kaynaklanmakta olup detayları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Paylara İlişkin Primler	
Dönen Varlıklar	832.679.559
Duran Varlıklar	266.373.111
Toplam Varlıklar	1.099.052.670
Kısa Vadeli Yükümlülükler	575.398.205
Uzun Vadeli Yükümlülükler	37.758.108
Toplam Yükümlülükler	613.156.313
Özkaynak	485.896.357
İktisap Oranı	%100,00
Ana Ortaklığa Ait Özkaynak Tutarı	485.896.357
İktisap Tutarı	188.349.230
Paylara İlişkin Primler	297.547.127

Grup'un özkaynakları içerisinde yer alan ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin etkisi kalemi 2021 yıl sonunda Grup'un pay sahiplerinin sahibi olduğu Magna Pharma'nın satın alınması işleminden kaynaklanmakta olup detayları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs Ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	
Dönen Varlıklar	29.114.036
Duran Varlıklar	2.288.296
Toplam Varlıklar	31.402.332
Kısa Vadeli Yükümlülükler	24.154.978

Uzun Vadeli Yükümlülükler	861.086
Toplam Yükümlülükler	25.016.064
Özkaynak	6.386.268
İktisap Oranı	%100,00
Ana Ortaklığa Ait Özkaynak Tutarı	6.386.268
İktisap Tutarı	56.356.003
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-49.969.735

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Grup'un 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 01.01.2023-30.06.2023 ve 01.01.2024-30.06.2024 ara dönemlerine ilişkin enflasyona göre düzeltilmiş konsolide gelir tablosu verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
Finansal Tablo Türü	Konsolide				
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Hasılat	1.407.657.661	1.972.420.030	3.113.152.765	1.572.040.852	1.884.296.470
Satışların Maliyeti (-)	-1.056.038.870	-1.530.933.357	-2.110.534.556	-1.140.874.143	-1.143.890.155
Brüt Kar/(Zarar)	351.618.791	441.486.673	1.002.618.209	431.166.709	740.406.315
Pazarlama Giderleri (-)	-120.352.819	-178.642.668	-315.280.595	-144.628.511	-237.886.795
Genel Yönetim Giderleri (-)	-46.665.625	-77.927.772	-132.201.359	-40.183.218	-92.134.491
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-30.762.969	-33.598.720	-57.670.925	-26.403.574	-43.904.909
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	46.291.466	74.034.914	85.174.677	69.422.001	80.219.194
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-76.065.889	-92.144.879	-282.464.051	-151.409.001	-168.186.763
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	124.062.955	133.207.548	300.175.956	137.964.406	278.512.551
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	10.203.097	237.458.864	62.742.673	34.720.212	6.059.670
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	0	-14.065.106	-26.830.988	-4.698.359	-9.401
Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	134.266.052	356.601.306	336.087.641	167.986.259	284.562.820
Finansman Gelirleri	659.151	8.000.021	41.538.595	9.872.849	23.453.373
Finansman Giderleri (-)	-117.469.900	-207.782.390	-478.335.568	-174.245.940	-357.616.784
Parasal Kayıp/Kazanç	-44.056.281	-11.543.753	185.173.267	62.852.670	73.627.701
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	-26.600.978	145.275.184	84.463.935	66.465.838	24.027.110
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	-23.089.150	38.376.128	-57.588.267	-53.069.550	-16.661.700
Dönem Vergi Gideri	-7.263.360	-7.615.158	-60.131.935	-14.256.661	-12.393.191
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	-15.825.790	45.991.286	2.543.668	-38.812.889	-4.268.509
Net Dönem Karı/Zararı	-49.690.128	183.651.312	26.875.668	13.396.288	7.365.410

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 1,6 milyar TL olan hasılatı, 2022 yılında 2021 yılına göre %118,7 artışla 3,4 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında da 2022 yılına göre %33,0 artışla 4,6 milyar TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise paralel olarak 2023 yılının aynı dönemine göre %42,9 düşüşle 1,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Yurt İçi Satışlar	1.563.257.272	2.136.008.651	3.426.839.448	1.729.611.613	1.970.893.782
Yurt Dışı Satışlar	20.881.642	55.801.256	117.060.124	51.264.511	123.933.645
Diğer Satışlar	3.321.799	15.779.276	4.950.160	1.968.024	8.308.247
Satıştan İadeler (-)	-37.578.636	16.798.151	-50.770.995	-12.029.180	-27.039.145
Satış İndirimler (-)	-142.224.416	-251.967.304	-384.925.972	-198.774.116	-191.800.059
Toplam	1.407.657.661	1.972.420.030	3.113.152.765	1.572.040.852	1.884.296.470

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	30.06.2023	30.06.2024
İlaç	136.550.616	81.587.722	114.609.453	55.402.029	58.858.255
İntravenöz Solüsyon (Serumlar)	50.232.485	42.740.407	56.229.188	25.704.966	30.616.291
Tıbbi Ampuller	79.273.098	33.349.381	52.316.908	26.812.444	23.795.958
Sıvı ve Toz Flakonlar	1.400.152	471.201	2.377.180	930.106	2.472.062
Non Steril Ürünler	5.644.881	5.026.733	3.686.177	1.954.513	1.973.944
Gıda Takviyeleri	71.121	183.694	197.374	89.992	118.076
Toplam	136.621.737	81.771.416	114.806.827	55.492.021	58.976.331

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

Hasılat (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
İlaç	1.396.436.302	1.945.675.333	3.077.236.513	1.556.280.008	1.846.064.128
İntravenöz Solüsyon (Serumlar)	774.038.301	922.824.291	1.416.697.090	665.267.017	911.592.998
Tıbbi Ampuller	435.695.178	747.390.252	1.155.532.072	628.220.863	597.506.541
Sıvı ve Toz Flakonlar	36.250.713	86.687.325	353.145.599	171.541.511	256.473.852
Non Steril Ürünler	150.452.111	165.220.082	118.867.038	52.218.209	71.561.038
Hammadde	0	23.553.384	32.994.714	39.032.408	8.929.700
Gıda Takviyeleri	11.221.359	26.744.697	35.916.252	15.760.844	38.232.342
Toplam	1.407.657.661	1.972.420.030	3.113.152.765	1.572.040.852	1.884.296.470

Hasılatın finansal tablo dönemleri boyunca satış kanalları bazında kırılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Hasılat (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Depo	263.758.007	361.405.256	387.033.200	183.106.287	264.610.997
İhale	415.746.855	524.958.388	1.278.757.214	583.960.059	877.378.015
Özel	707.271.157	1.030.255.130	1.330.302.226	753.709.994	618.373.813
Toplam	1.386.776.019	1.916.618.774	2.996.092.641	1.520.776.341	1.760.362.825

Satışların Maliyeti ve Brüt Kar

Grup'un 2021 yılında 1,1 milyar TL olan satışlar maliyeti, 2022 yılında 2021 yılına göre %45,0 artışla 1,5 milyar TL'ye, 2023 yılında da 2022 yılına göre %37,9 artışla 2,1 milyar TL'ye satışlardaki artışa paralel olarak yükselmiş olup 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Osel İlaç'ın satın alınmasına paralel olarak 2023 yılının aynı dönemine göre %0,3 artışla 1,1 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2023 yılında Osel İlaç'ın satın alınmasıyla beraber önceki dönemlerde satılan ticari mal maliyeti içerisinde yer alan maliyetler satın alım sonrasında üretim maliyetlerinde raporlanmaya başlamıştır. Grup'un satışların maliyetinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Satışların Maliyeti (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Direkt İlk Madde ve Malzeme Giderleri	289.587.276	674.669.674	939.474.687	383.567.839	527.842.197
Direkt İşçilik Gideri	24.571.034	37.110.329	196.036.668	54.274.933	187.570.277
Genel Üretim Giderleri	25.408.508	110.746.896	406.219.865	122.043.820	288.758.563
Amortisman ve İtfa Payları	34.687.698	55.704.761	86.049.001	37.631.359	51.429.436
Yarı Mamul Stoklarında Değişim					
Dönem Başı Stok	1.667.637	1.555.995	25.710.755	25.710.755	75.541.323
Dönem Sonu Stok	-1.555.995	-25.710.755	-75.541.323	-14.716.603	-79.805.198
Üretilen Mamul Maliyeti	374.366.158	854.076.900	1.577.949.653	608.512.103	1.051.336.598
Mamul Stoklarında Değişim					
Dönem Başı Stok	33.572.421	32.805.149	94.995.409	94.995.409	176.135.701
Dönem Sonu Stok	-32.805.149	-94.995.409	-176.135.701	-168.135.080	-128.076.604
Satılan Mamul Maliyeti	375.133.430	791.886.640	1.496.809.361	535.372.432	1.099.395.695
Satılan Ticari Mallar Maliyeti	680.905.440	739.046.717	613.725.195	605.501.711	44.494.460
Dönem Başı Stok	75.544.899	18.734.923	46.483.712	46.483.712	33.236.117
Dönem İçi Alışlar	624.095.464	766.795.506	600.477.600	708.683.683	68.359.305
Dönem Sonu Stok	-18.734.923	-46.483.712	-33.236.117	-149.665.684	-57.100.962
Toplam	1.056.038.870	1.530.933.357	2.110.534.556	1.140.874.143	1.143.890.155

Bu kapsamda Grup'un brüt karı 2021 yılında 351,6 milyon TL iken 2022 yılında 2021 yılına göre %25,6 artışla 441,5 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında da 2022 yılına göre %127,1 artışla 1,0 milyar TL'ye ulaşmıştır. 2024 yılının ilk 6 ayında da 2023 yılının aynı dönemine

2022 yılına göre %76,5 artışla 315,3 milyon TL'ye yükselmiş olup 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde de 2023 yılının aynı dönemine göre %64,5 artışla 237,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Pazarlama giderlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Personel Giderleri	55.520.433	72.818.884	123.429.889	62.706.571	101.630.086
Nakliye Giderleri	32.077.454	58.073.438	89.140.943	42.942.144	58.035.788
Reklam ve İlan Giderleri	5.821.825	13.062.810	13.574.048	9.160.011	23.339.162
Araç Giderleri	11.645.189	17.915.752	29.687.758	4.501.271	13.420.678
Depolama Giderleri	200.361	2.863.027	30.277.371	5.207.296	13.202.306
Temsil ve Ağırlama Giderleri	2.303.114	4.128.218	6.000.551	2.866.176	3.389.385
Vergi, Resim ve Harçlar	982.890	727.746	2.127.864	407.310	1.034.890
Amortisman ve İtfa Payları	4.402.815	2.424.214	3.472.950	1.759.494	457.889
Diğer Giderler	7.398.738	6.628.579	17.569.221	15.078.238	23.376.611
Toplam	120.352.819	178.642.668	315.280.595	144.628.511	237.886.795

Araştırma Geliştirme Giderleri

2021 yılında 30,7 milyon TL olan arge giderleri, 2022 yılında 2021 yılına göre %9,2 artışla 33,6 milyon TL'ye, 2023 yılında da personel ve danışmanlık giderlerindeki artışa bağlı olarak 2022 yılına göre %71,6 artışla 57,7 milyon TL'ye yükselmiş olup 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde de personel ücretlerindeki ve amortisman giderlerindeki artışa paralel olarak 2023 yılının aynı dönemine göre %66,3 artışla 43,9 milyon TL'ye yükselmiştir.

Araştırma Geliştirme giderlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Araştırma ve Geliştirme Giderleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Personel Giderleri	10.241.390	11.160.248	20.965.669	10.409.267	17.435.840
Amortisman ve İtfa Payları	9.968.646	8.661.984	11.327.194	3.641.935	11.305.139
Danışmanlık Giderleri	2.162.380	1.667.101	5.624.909	2.492.459	4.915.151
Numune, Ürün ve Test Giderleri	980.688	1.746.031	2.035.993	1.478.941	3.460.343
Malzeme Giderleri	3.459.478	5.766.774	7.300.464	3.534.442	3.239.287
Vergi, Resim ve Harçlar	562.146	785.227	2.728.715	1.327.896	1.255.348
Bakım Onarım Giderleri	1.255.540	1.561.267	3.125.929	1.406.408	891.455
Diğer Giderler	2.132.701	2.250.088	4.562.052	2.112.226	1.402.346
Toplam	30.762.969	33.598.720	57.670.925	26.403.574	43.904.909

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Grup'un esas faaliyetlerinden diğer gelirleri 2021 yılında 46,2 milyon TL iken, 2022 yılında faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı ve diğer gelirlerdeki artış kapsamında 2021 yılına göre %59,9 artışla 74,0 milyon TL'ye, 2023 yılında 2022 yılına göre %15,0 artışla 85,2 milyon TL'ye yükselmiş olup 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise 2023 yılının aynı dönemine göre %15,6 artışla 80,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Konusu Kalmayan Karşılıklar	0	2.535.601	167.133	94.198	12.840

Reeskont Geliri	21.150.996	24.447.267	28.065.306	48.422.473	53.319.493
Ticari Faaliyetlerden Elde Edilen Vade Farkı Geliri	104.480	2.937.819	7.047.075	0	4.339.275
Ticari Faaliyetlerden Kur Farkı Geliri	21.109.050	40.540.534	45.704.722	19.429.805	18.061.795
Diğer Gelirler	3.926.940	3.573.693	4.190.441	1.475.525	4.485.791
Toplam	46.291.466	74.034.914	85.174.677	69.422.001	80.219.194

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Grup'un esas faaliyetlerinden diğer giderleri 2021 yılında 76,1 milyon TL iken 2022 yılında 2021 yılına göre %21,1 artışla 92,1 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yılında ise temel olarak kur farkı giderlerindeki ve vade farkı giderlerindeki artış kapsamında 2022 yılına göre %206,5 artışla 282,5 milyon TL'ye yükselmiş olup 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde de reeskont giderlerindeki artış kapsamında 2023 yılının aynı dönemine göre %11,1 artışla 168,2 milyon TL'ye yükselmiştir.

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Reeskont Giderleri	26.530.038	29.325.923	61.397.032	46.655.916	61.543.008
Ticari Faaliyetlerden Kur Farkı Gideri	22.989.918	45.269.316	97.333.925	51.396.741	22.609.532
Dava Karşılığı Giderleri	337.622	232.760	12.558.699	11.465.297	3.722.735
Ticari Faaliyetlerden Vade Farkı Giderleri	12.040.257	11.051.624	99.023.200	37.187.056	70.940.912
Şüpheli Alacak Karşılığı Giderleri	8.461.034	4.069.929	2.463.469	3.722.112	4.744.184
Stok Değer Düşüklüğü Karşılık Giderleri	135.963	68.700	1.995.430	615.534	280.623
Diğer Giderler	5.571.057	2.126.627	7.692.296	366.345	4.345.769
Toplam	76.065.889	92.144.879	282.464.051	151.409.001	168.186.763

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler

Grup'un yatırım faaliyetlerinden gelirleri 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk yarıları itibarıyla sırasıyla 10,2 milyon TL, 237,5 milyon TL, 62,7 milyon TL, 34,7 milyon TL ve 6,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Ticari Olmayan Alacaklardan Adat Gelirleri	5.989.518	5.673.581	5.734.088	4.808.933	5.980.933
Sabit Kıymet Satış Karı	3.826.570	19.897.228	56.188.123	29.534.735	71.207
Finansal Yatırımlar Satış ve Değerleme Karları	0	0	0	376.544	7.530
Pazarlıklı Alım Sonucu Meydana Gelen Kar	0	210.906.144	0	0	0

Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Artışları	0	134.093	0	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Kira Gelirleri	387.009	847.818	820.462	0	0
Toplam	10.203.097	237.458.864	62.742.673	34.720.212	6.059.670

01.07.2022 tarihinde Grup'un Haver Trakya'yı satın almasıyla pazarlıklı alım satım karı ortaya çıkmış olup satın alma işlemine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Haver Trakya İktisabı	
Dönen Varlıklar	159.595.707
Duran Varlıklar	417.179.508
Toplam Varlıklar	576.775.215
Kısa Vadeli Yükümlülükler	91.574.449
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.197.209
Toplam Yükümlülükler	94.771.658
Özkaynak	482.003.557
İktisap Oranı	100,00%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynak Tutar	482.003.557
İktisap Tutarı	271.097.413
Pazarlıklı Alım Sonucu Meydana Gelen Kar	210.906.144

Yatırım Faaliyetlerinden Diğer Giderler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Sabit Kıymet Satış Zararı	0	14.065.106	25.772.390	4.698.359	9.401
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Düşüklüğü	0	0	1.058.598	0	0
Toplam	0	14.065.106	26.830.988	4.698.359	9.401

Finansman Gelirleri

Grup'un finansman gelirleri 2021 yılında 0,7 milyon TL iken, 2022 yılında 2021 yılına göre %1.113,7 artışla 8,0 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yılında ise 2022 yılına göre %419,2 artışla 41,5 milyon TL'ye yükselmiş olup 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde de 2023 yılının aynı dönemine göre %137,6 artışla 23,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Finansal tablo dönemleri itibarıyla Finansman gelirlerinde gözlemlenen artış kur farkı gelirlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Finansman gelirlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Finansman Gelirleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Kur Farkı Gelirleri	553.452	7.018.728	39.450.950	9.408.018	18.177.354
Faiz Gelirleri	105.699	981.293	2.087.645	464.831	5.276.019
Toplam	659.151	8.000.021	41.538.595	9.872.849	23.453.373

Finansman Giderleri

Grup'un finansman giderleri 2021 yılında 117,5 milyon TL iken, 2022 yılında 2021 yılına göre %76,9 artışla 207,8 milyon TL'ye, 2023 yılında 2022 yılına göre %130,2 artışla 478,3 milyon TL'ye yükselmiş olup 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde de 2023 yılının aynı dönemine göre %105,2 artışla 357,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un banka kredilerindeki büyüme, faiz oranlarındaki artış ve faktoring giderleri sebebiyle finansman giderlerinde artış gözlemlenmiştir.

Finansman giderlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Finansman Giderleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Kredi ve Leasing Faiz Giderleri	113.587.715	199.719.815	429.502.214	153.345.703	326.598.548
Kur Farkı Gideri	1.175.241	4.892.820	43.440.303	17.160.429	22.116.744
Teminat Mektubu ve Banka Komisyon Giderleri	2.706.944	3.169.755	5.393.051	3.739.808	8.901.492
Toplam	117.469.900	207.782.390	478.335.568	174.245.940	357.616.784

Net Dönem Karı

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	30.06.2023	30.06.2024
Brüt Kar Marjı	25,0	22,4	32,2	27,4	39,3
Esas Faaliyet Kar Marjı	8,8	6,8	9,6	8,8	14,8
Net Kar Marjı	-3,5	9,3	0,9	0,9	0,4

Brüt kâr marjında ve dolayısıyla esas faaliyet kar marjındaki 30 Haziran 2024 dönemindeki bir önceki yılın aynı dönemine göre gözlenen iyileşme, temelde, Osel İlaç'ın ortak kontrole tabi olmasıyla üretici konumundaki firmanın karlılığının konsolide karlılığa dahil olmasıdır.

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 1,6 milyar TL olan hasılatı, 2022 yılında 2021 yılına göre %118,7 artışla 3,4 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında da 2022 yılına göre %33,0 artışla 4,6 milyar TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise paralel olarak 2023 yılının aynı dönemine göre %42,9 düşüşle 1,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Yurt İçi Satışlar	1.563.257.272	2.136.008.651	3.426.839.448	1.729.611.613	1.970.893.782
Yurt Dışı Satışlar	20.881.642	55.801.256	117.060.124	51.264.511	123.933.645
Diğer Satışlar	3.321.799	15.779.276	4.950.160	1.968.024	8.308.247
Satıştan İadeler (-)	-37.578.636	16.798.151	-50.770.995	-12.029.180	-27.039.145
Satış İndirimler (-)	-142.224.416	-251.967.304	-384.925.972	-198.774.116	-191.800.059
Toplam	1.407.657.661	1.972.420.030	3.113.152.765	1.572.040.852	1.884.296.470

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	30.06.2023	30.06.2024
İlaç	136.550.616	81.587.722	114.609.453	55.402.029	58.858.255
<i>Intravenöz Solüsyon (Serumlar)</i>	50.232.485	42.740.407	56.229.188	25.704.966	30.616.291
<i>Tıbbi Ampuller</i>	79.273.098	33.349.381	52.316.908	26.812.444	23.795.958
<i>Sıvı ve Toz Flakonlar</i>	1.400.152	471.201	2.377.180	930.106	2.472.062
<i>Non Steril Ürünler</i>	5.644.881	5.026.733	3.686.177	1.954.513	1.973.944
Gıda Takviyeleri	71.121	183.694	197.374	89.992	118.076
Toplam	136.621.737	81.771.416	114.806.827	55.492.021	58.976.331

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

Hasılat (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
İlaç	1.396.436.302	1.945.675.333	3.077.236.513	1.556.280.008	1.846.064.128
<i>Intravenöz Solüsyon (Serumlar)</i>	774.038.301	922.824.291	1.416.697.090	665.267.017	911.592.998
<i>Tıbbi Ampuller</i>	435.695.178	747.390.252	1.155.532.072	628.220.863	597.506.541
<i>Sıvı ve Toz Flakonlar</i>	36.250.713	86.687.325	353.145.599	171.541.511	256.473.852
<i>Non Steril Ürünler</i>	150.452.111	165.220.082	118.867.038	52.218.209	71.561.038
<i>Hammadde</i>	0	23.553.384	32.994.714	39.032.408	8.929.700
Gıda Takviyeleri	11.221.359	26.744.697	35.916.252	15.760.844	38.232.342
Toplam	1.407.657.661	1.972.420.030	3.113.152.765	1.572.040.852	1.884.296.470

Hasılatın finansal tablo dönemleri boyunca satış kanalları bazında kırılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Hasılat (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Depo	263.758.007	361.405.256	387.033.200	183.106.287	264.610.997
İhale	415.746.855	524.958.388	1.278.757.214	583.960.059	877.378.015
Özel	707.271.157	1.030.255.130	1.330.302.226	753.709.994	618.373.813
Toplam	1.386.776.019	1.916.618.774	2.996.092.641	1.520.776.341	1.760.362.825

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 İzahnamenin 5 numaralı "Risk Faktörleri" başlıklı bölümünde detaylı olarak yer almaktadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Haver Grubu'nun borçluluk durumu 30.06.2024 itibarıyla aşağıda sunulmuştur.

(TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş
Borçluluk Durumu (TL)	30.06.2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.150.158.121
Garantili	0
Teminatlı	1.046.208.074
Garantisiz/Teminatsız	1.103.950.047
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları Hariç)	114.767.850
Garantili	0
Teminatlı	40.978.614
Garantisiz/Teminatsız	73.789.236
Kısa Ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	2.264.925.971
Özkaynaklar	1.485.584.092
Ödenmiş Sermaye	207.200.000
Yasal Yedekler	7.586.419
Diğer Yedekler	788.690.307
Toplam Kaynaklar	3.750.510.063
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	176.841
B. Nakit Benzerleri	211.060.926
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	211.237.767
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	986.928.770
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	59.279.304
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	1.046.208.074
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	834.970.307
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	40.978.614
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	40.978.614
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	875.948.921

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

Grup'un 2023 yıl sonu ve 30.06.2024 tarihi itibarıyla fon kaynaklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Kaynaklar (TL)	31.12.2023	Pay (%)	30.06.2024	Pay (%)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.037.439.714	58,6	2.150.158.121	57,3
Kısa Vadeli Borçlanmalar	967.585.363	27,8	986.928.770	26,3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	55.270.607	1,6	59.279.304	1,6
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26.153.236	0,8	53.130.535	1,4
Ticari Borçlar	362.210.801	10,4	425.216.948	11,3
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	0	0,0	0	0,0
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	362.210.801	10,4	425.216.948	11,3
Diğer Borçlar	96.202.595	2,8	76.974.701	2,1
İlişkili taraflara diğer borçlar	0	0,0	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	96.198.985	2,8	76.974.701	2,1
Ertelenmiş Gelirler	457.269.536	13,2	510.843.086	13,6
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	38.282.345	1,10	0	0,0
Kısa Vadeli Karşılıklar	33.921.462	1,0	37.784.777	1,0
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.770.622	0,1	53.130.535	1,4
Diğer kısa vadeli karşılıklar	32.150.840	0,9	29.498.136	0,8
Türev Araçlar	543.769	0,0	0	0,0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	135.391.082	3,9	114.767.850	3,1
Uzun Vadeli Borçlanmalar	39.552.201	1,1	40.978.614	1,1
Diğer Borçlar	25.205.907	0,7	2.100	0,0
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	25.205.907	0,7	2.100	0,0
Ertelenmiş Gelirler	6.552.949	0,2	3.424.753	0,1
Uzun Vadeli Karşılıklar	45.683.594	1,3	47.822.411	1,3
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	45.683.594	1,3	47.822.411	1,3
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	18.396.431	0,5	22.539.972	0,6
Özkaynaklar	1.303.593.586	37,5	1.485.584.092	39,6
Ödenmiş Sermaye	207.200.000	6,0	207.200.000	5,5
Sermaye Düzeltme Farkları	184.512.231	5,3	184.512.231	4,9
Sermaye Avansı	0	0,0	175.000.000	4,7
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	297.547.127	8,6	297.547.127	7,9
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	234.904.878	6,8	234.529.974	6,3
Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	234.904.878	6,8	234.529.974	6,3
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	239.603	0,0	-135.301	0,0
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	234.665.275	6,8	234.665.275	6,3
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-49.969.735	-1,4	-49.969.735	-1,3
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7.586.419	0,2	7.586.419	0,2
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	394.936.998	11,4	421.812.666	11,2
Dönem Net Karı/Zararı	26.875.668	0,8	7.365.410	0,2
Toplam Kaynaklar	3.476.424.382	100,0	3.750.510.063	100,0

Grup'un fon kaynakları kısa ve uzun vadeli yükümlülükler ile özkaynaklardan oluşmaktadır. 30.06.2024 tarihi itibarıyla Grup'un kaynaklarının %48,4'lük kısmı kısa vadeli yükümlülüklerinden, %7,6'lık kısmı uzun vadeli yükümlülüklerinden, %44,0'luk 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 30.06.2024 tarihi itibarıyla;

Kısa vadeli finansal borçlar, uzun vadeli finansal borçlanmaların kısa vadeli kısımları ve kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler toplamı 1.046.208.074 TL,

Uzun vadeli borçlanmalar 40.978.614 TL,

Ticari borçlar 425.216.948 TL,

Diğer borçlar 76.974.701 TL,

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar 53.130.535 TL,

Ertelenmiş gelirler 514.267.839 TL,

Kısa ve uzun vadeli karşılıklar toplamı 85.607.188 TL,

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü 22.539.972 TL

30.06.2024 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	30.06.2024
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,18	0,87	0,94	1,00
Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar – Diğer Alacaklar – Stoklar – Peşin Ödenmiş Giderler – Diğer Dönen Varlıklar) / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,47	0,44	0,37	0,42
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	0,58	0,43	0,60	0,66
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,63	0,70	0,63	0,60
Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Özkaynaklar)	-0,11	0,31	0,02	0,005
Alacak Tahsil Süresi (Ortalama Ticari Alacaklar / Net Satışlar * 365) – Gün	85	81	73	73
Stok Devir Süresi (Ortalama Stoklar / Satışların Maliyeti * 365) – Gün	35	39	70	99
Borç Ödeme Süresi (Ortalama Ticari Borçlar / Satışların Maliyeti * 365) – Gün	39	42	52	68

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Grup'un 2021, 2022, 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk yarılarında ait özet nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.

Özet Nakit Akım Tablosu (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	228.016.116	588.150.292	410.648.687	361.405.822	397.447.543
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-26.678.392	-495.663.300	-192.024.227	-239.025.836	-72.556.678
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-195.973.870	-47.321.124	-153.290.039	-67.232.999	-154.532.295
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)	5.363.855	45.165.869	65.334.421	55.146.985	170.358.570
Nakitteki Enflasyon Etkisi	-2.413.633	-35.199.780	-22.095.469	-4.865.706	-17.765.941
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)	2.950.222	9.966.089	43.238.952	50.281.279	152.592.629
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	2.489.875	5.440.097	15.406.186	15.406.186	58.645.138
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	5.440.097	15.406.186	58.645.138	65.687.465	211.237.767

Grup'un 2021 yılında işletme faaliyetlerinden 228,0 milyon TL tutarında nakit akışı gerçekleşmiş olup 2022 yılında ise artan faaliyet karına bağlı olarak 2021 yılına göre %157,9 artışla 588,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Grup'un işletme faaliyetlerinden nakit akışları 2023 yılında ise 2022 yılına göre ticari alacaklar ve stoklardaki artış yaşanmasına bağlı olarak 2022 yılına göre %30,2 düşüşle 410,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Grup'un 2023 yılının ilk yarısında 361,4 milyon TL tutarında olan işletme faaliyetlerinden nakit akışları, 2024 yılının ilk yarısında faaliyet karındaki artışa bağlı olarak 2023 yılının ilk yarısına göre %10,0 artışla 397,4 milyon TL'ye gerilemiştir.

Grup'un 2021 yılında yatırım faaliyetlerinden 26,7 milyon TL tutarında nakit çıkışı gerçekleşmiş olup yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit çıkışları, 2022 yılında Haver Trakya'nın satın alımı kaynaklanan nakit çıkışları kapsamında 2021 yılına göre %1757,9 artışla 495,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Grup'un 2023 yılında ise maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları 192,0 milyon TL tutarında gerçekleşmiştir. Grup'un 2023 yılının ilk yarısında maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları kapsamında 239,0 milyon TL tutarında olan yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışları, 2024 yılının ilk yarısında 2023 yılının ilk yarısına göre %69,6 düşüşle 72,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un 2021 yılında finansman faaliyetlerinden 196,0 milyon TL tutarında nakit çıkışı gerçekleşmiş olup 2022 yılında kredilerdeki artışa bağlı olarak 2021 yılına göre %75,9 düşüşle 47,3 milyon TL'ye gerilemiştir. 2023 yılında ise yapılan sermaye artırım ve borçlanmadaki artışa rağmen artan faiz ödemeleri kapsamında finansman faaliyetlerinden nakit çıkışları %223,9 artışla 568,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un 2023 yılının ilk yarısında 67,2 milyon TL tutarında olan finansman faaliyetlerinden nakit çıkışları, 2024 yılının ilk yarısında

artan finansman giderlerine paralel olarak 2023 yılının ilk yarısına göre %129,8 artışla 154,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un nakit ve nakit benzerleri 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla 5,4 milyon TL, 15,4 milyon TL, 58,6 milyon TL ve 113,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Net Borç/Toplam Özkaynaklar 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 Özkaynaklar oranı aşağıdadır:

Sermaye Riski (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Toplam Borçlar	783.121.053	1.356.939.286	2.172.830.796	2.264.925.971
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	5.440.097	15.406.186	58.645.138	211.237.767
Net Borç	777.680.956	1.341.533.100	2.114.185.658	2.053.688.204
Toplam Özsermaye	452.189.372	589.686.665	1.303.593.586	1.485.584.092
Toplam Sermaye	1.229.870.328	1.931.219.765	3.417.779.244	3.539.272.296
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı (%)	63,2%	69,5%	61,9%	58,0%

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 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %56,8, %52,8, %48,9 ve %48,0 olarak gerçekleşmiş olup söz konusu finansal borçlar, işletme sermayesi ihtiyacını finanse etmek amacıyla kullanılmaktadır. Grup'un net borcu, 2021 yıl sonunda 777,7 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %72,5 artışla 1,3 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %57,6 artışla 2,1 milyar TL'ye yükselmiştir. Grup'un net borcu, 30.06.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %2,9 düşüşle 2,1 milyar TL'ye yükselmiştir.

Grup'un 2021 yıl sonunda 425,2 milyon TL olan özkaynakları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %30,4 artışla 589,7 milyon TL'ye, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %121,1 artışla 1,3 milyar TL'ye yükselmiş olup 30.06.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %14,0 artışla 1,5 milyar TL 'ye yükselmiştir. Özkaynaklar kaleminde görülen artış, dönemler itibarıyla gerçekleştirilen sermaye artırımları ve maddi duran varlık değerlendirme artışlarına bağlı olarak görülmüştür. Grup'un özkaynaklarının toplam kaynaklar içerisindeki payı, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %36,6, %30,3, %37,5 ve %39,6 olarak gerçekleşmiştir.

Bu kapsamda, Grup'un 2021 yıl sonunda %63,2 olan Net Borç/Toplam Özkaynaklar Oranı, 2022 yıl sonunda %69,5'e yükselmiş, 2023 yıl sonunda ise %61,9'a gerilemiş olup 30.06.2024 tarihi itibarıyla da %58,0'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.

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 işbu İzahname'nin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. Grup'un 30.06.2024 tarihi itibarıyla dönen varlıkları toplamı 2.155.293.458 TL, kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 2.150.158.121 TL olup net işletme sermayesi 5.135.337 TL'dir (31.12.2023: -123.727.931 TL, 31.12.2022: -175.375.533 TL, 31.12.2021: 130.229.924 TL).

Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Dönen Varlıklar	838.929.636	1.137.176.847	1.913.711.783	2.155.293.458
Kısa Vadeli Yükümlülükler	708.699.712	1.312.552.380	2.037.439.714	2.150.158.121
Net İşletme Sermayesi	130.229.924	-175.375.533	-123.727.931	5.135.337

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	30.06.2024
Teminat Mektubu	742.767	34.735.442	38.020.613	34.082.681
İpotek	3.038.592	330.695.876	199.575.342	205.000.000
Çek ve Senetler	448.047.573	649.012.975	708.078.282	1.007.332.249
Rehin	7.237.313	5.805.547	36.713.687	19.217.591
Doğrudan Borçlandırma Sistemi	405.145	431.610	261.943	320.000
Blokeli Mevduat	0	10.437.502	41.162.789	18.499.288
Toplam	459.471.390	1.031.118.952	1.023.812.656	1.284.451.809

Şirket Tarafından Verilen TRİK'ler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	459.471.390	1.031.118.952	1.023.812.655	1.284.451.809
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-

C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	459.471.390	1.031.118.952	1.023.812.655	1.284.451.809

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:

Devam Eden Yatırımların Finansmanı

Şirket, halka arzdan elde edilecek net fonun %40'ına tekabül eden kısmını, Şirket bünyesinde araştırma geliştirme faaliyetlerinin geliştirilmesi, AR-GE projelerine ilişkin yatırımların ve harcamaların finansmanı, bağlı ortaklıkların üretim alanları, idari ofisler, bağlı ortaklıkların laboratuvar alanları, hammadde, ambalaj ve mal kabul alanları, depolama alanları gibi Şirket'in faaliyetlerine ilişkin alanların inşa edilmesi, satın alınması ve/veya genişletilmesi ve bu kapsamda gerekli inşaat, cihaz, makine, teçhizat, ekipman vb. yatırımların gerçekleştirilmesi, üretim kapasitelerinin artırılması ve kapasite artırımlarına yönelik olarak makine, cihaz, ekipman yatırımları, yeni ürün geliştirmesi ile lisans ve ruhsatların alınmasına ilişkin işlemler kapsamında yapılacak harcamalar, Şirket'in faaliyetleri kapsamında ilaç takip sistemleri, sistem yazılımları, otomasyon sistemi vb. sistemlere ilişkin yatırımların finansmanı, sürdürülebilirlik alanındaki faaliyetlerin geliştirilmesi ve Şirket'e değer yaratacak yatırım fırsatlarının finansmanı kapsamında kullanmayı planlamaktadır.

Yeni Yatırımların Finansmanı

Şirket'in bağlı ortaklığı Haver Trakya İlaç A.Ş.'nin Ergene 2 OSB Tesisi'nde hem devam eden yatırımlar hem de olası yeni yatırımlar için uygun alanlar bulunmaktadır. Şirket, aynı zamanda Kırklareli OSB'de 50.000 m²'lik bir arazi için sözleşme imzalamış olup ilgili süreçler tamamlandıktan sonra arazi, Şirket uhdesine geçecektir.

Haver Trakya İlaç A.Ş.'nin devam eden yatırımları arasında; küçük hacim parenteral ürünlerin üretimine yönelik kapasite artışı, küçük hacim onkoloji destek ürünlerinin üretimine yönelik ekipman yatırımı ve spesifik parenteral ürünlerin üretimine yönelik ekipman yatırımı yer

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının tesislerinde planlanan olası diğer yeni yatırımları arasında, özel koşullar gerektiren steril üretim için gerekli ekipmanlar, ambalaj hatları yenilemeleri ve steril ürünlerin üretiminde kapasite artışları yer almaktadır. Kırklareli OSB'deki arazide devam eden ek bir yatırım bulunmamakta olup uygun koşulların oluşması halinde Şirket'in diğer bağlı ortaklığı Osel İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin üretim tesisinin tedrici olarak Kırklareli OSB'ye taşınması da öngörülmektedir.

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

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
Finansal Kiralama	2020-2024	Kiracıya ait olacaktır	581.560	Taşıt	Bnp Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Finansal Kiralama	2021-2024	Kiracıya ait olacaktır	44.575	Laboratuvar Tipi Analitik Ekipman	Burgan Finansal Kiralama A.Ş.
Finansal Kiralama	2022-2024	Kiracıya ait olacaktır	1.436.287	Taşıt	Burgan Finansal Kiralama A.Ş.
Finansal Kiralama	2023-2026	Kiracıya ait olacaktır	7.223.345	Flakon Üretim Hattı Ekipmanı	Qnb Finansal Kiralama A.Ş.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Şirket, Ar-Ge faaliyetlerinin kapsamını arttırabilmek adına 2020 yılında Marmara Teknokent'te açmış olduğu Ar-Ge odaklı şubesinde faaliyetlerine devam etmektedir. Yeni merkezin açıldığı 2020 yılından itibaren toplam 135 proje üzerinde çalışmış veya çalışmalar devam etmektedir. Bu projelerden toplam 47 tanesi ruhsat almıştır. 25 adet ruhsat başvurusu yapılmış olup sonuçlanması beklenmektedir.

Şirketimizin yıllara göre almış olduğu ruhsat sayıları aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Yıllara Göre Kesilen Ruhsat Sayısı					
	2020	2021	2022	2023	2024
Haver Farma	1	7	7	5	4
Haver Trakya	5	9	5	3	1
Toplam	6	16	12	8	5

Ar-Ge aşamasında ise 24 proje devam etmektedir. 30.06.2024 itibarıyla toplam 28 çalışan görev almaktadır. Tamamlanan projeler parenteral nutrisyon, yoğun bakım, acil servis gibi alanlara odaklanmış olup bunlara ek olarak antibiyotik, hormonal tedavi, antipsikotik ve kanser destek gibi alanlarda projeler devam etmektedir.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Haver Grubu yurt içi satışlarında geri ödeme listesinde yer alan ruhsatlı ilaçları açısından kamu otoriteleri tarafından belirlenen tavan fiyatlara uymak durumundadır. Söz konusu ilaç fiyatlarına, Cumhurbaşkanlığı kararı ile 25.10.2024 tarihinde yayımlanan beşeri tıbbi ürünlerin fiyatlandırılmasına dair kararlar %23,5'lik fiyat artışı uygulanmıştır. Yeni fiyatlar 2024 yılı kalamı ve 2025 yılında gerek kamu gerekse özel hastaneler ve ecza depolarının yaptığı alımlarda fiyat tavanını belirleyeceğinden Haver Grubu'nun satış fiyatlarını ve dolayısıyla gelirlerini etkilemesi beklenmektedir.

2025 yılının ilk yarısında faiz oranlarının düşüş eğiliminde olması, enflasyon ve faiz oranlarının yılın ilk aylarından itibaren aşağı yönlü hareket etmesi öngörülmektedir, TL'nin de reel olarak değer kazanarak dezenflasyon sürecine katkı vermesi beklenmektedir. 2024 yılında artan faiz oranları ile önceki dönemlere göre ilaç sektöründe tüm kanallarda stoklarda normalleşme eğilimi gözlemlenmiştir. Kamu hastaneleri için DMO tarafından merkezi olarak 4 aylık ve 2 aylık periyotlarda alım ihaleleri düzenlenmektedir. 2024 Şubat ve haziran aylarında oluşan ihale miktarları önceki döneme göre daha temkinli bir düzeyde gerçekleşirken, özel hastanelerin alımlarında da benzer bir eğilim görülmüştür. Bu eğilim özellikle özel hastaneler kanalı tarafında fiyat rekabetini de artırmaktadır. Haver Grubu'nun satışlarının önemli bir bölümünü oluşturan DMO ve Özel hastaneler kanalı satışlarının, etkin maliyet ve stok yönetimi, daha önemlisi doğru fiyatlama politikası ile sektördeki pozisyonunu koruması beklenmektedir.

Beşerî ecza depoları kanalında, 2025 yılı için herhangi bir fiyat artışı olmaması durumunda, hasta ve son kullanıcı ihtiyacı ile paralel bir talep oluşmasına neden olacaktır. Bu nedenle olağandışı bir satış ve stok hareketi bu kanalda beklenmemektedir.

13.2. İhracatının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Haver Grubu, kapasite kullanımı yüksek bir üretim tesisine sahip olması ve farklı coğrafyalardaki ihtiyaçların karşılanması adına satış-pazarlama faaliyetlerini küresel olarak da yürütmektedir. Ülkelerin farklı yönetmeliklerine göre ruhsatlandırılan ürünler, satış-pazarlama anlaşmaları ile farklı coğrafyalarda pazara sunulmaktadır. Bu bulunduğu coğrafyalardaki ürün çeşitliğini arttırırken, yeni coğrafyalarda ürünlerin satışını ve ihracatını olumlu yönde etkilemektedir.

Ergene 2 OSB Tesisi için başlamış olan EU-GMP çalışmalarının tamamlanması, yeni coğrafyalardaki büyüme hedefine olumlu katkı sağlayacaktır.

Haver Grubu farklı coğrafyalara üretim tesisi ya da hattı kurulması aşamasında teknoloji transferi ve know-how satışının sürdürülebilirliğini sağlayarak finansal verilerine olumlu katkı sağlamaktadır.

Haver Grubu üretim kapasitesini değerlendirmek adına ampul, flakon ve liyoflize ürünlerin fason üretimini de artırmaktadır. Bu da verimlilik artışını ve maliyetlerin azalmasını olumlu yönde etkilemektedir. Kapasitenin maksimum seviyede kullanılamaması faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

İlerleyen dönemde Covid-19 pandemisi, Ukrayna-Rusya savaşı, Ortadoğu'daki mevcut durum, Amerika seçimlerinin 2025 ve sonrasına etkileri vb. global düzeyde tedarik zincirini etkileyebilecek faktörler nedeniyle hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalar ve bunun, hammadde fiyatlarındaki dalgalanmaların ürün fiyatlarına yansıtılamaması, hammaddelerin belirli ve uygun maliyetli olarak tedarik edilememesi, olası ticaret ve ihracat kısıtları gibi faktörler Haver Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Covid-19 pandemisine benzer şekilde global düzeyde yaşanabilecek bir pandem salgın, Haver'in zengin ürün portföyünde yer alan hastane ürünlerine olan talebi yurt içinde olduğu gibi dünya genelinde de artırabilir ve bu nedenle durum Haver Grubu'nun yurt içi ve ihracat satışlarını olumlu şekilde etkileyebilir.

Haver Grubu, satışlarının bir bölümünü DMO ihaleleri üzerinden kamu hastanelerine gerçekleştirmektedir. Bu nedenle ilerleyen dönemdeki DMO ihaleleri başta olmak üzere müşterileri ile olan ilişkilerinin bozulması, ihalelerde hedeflenen siparişlerin yakalanamaması ya da başka firmalara kaybedilmesi, Haver Grubu'nun faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Haver Grubu'nun yer aldığı ilaç sektörü düzenlemeleri ve denetlemeleri yoğun bir sektör olarak öne çıkmaktadır. Bu sebeple Haver Grubu mevcut düzenlemelere uyum konusunda azami çabayı göstermekte ve başarılı bir karne sergilemektedir. Ancak mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler, faaliyetleri sürdürmek için gerekli izin ve ruhsatların zamanında temin edilememesi gibi riskleri tamamen bertaraf etmek sektörde faaliyet gösteren diğer firmalar gibi Haver Grubu için de mümkün değildir. Mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler akabinde Haver Grubu faaliyetlerini sürdürmek için gerekli izin ve ruhsatların zamanında temin edememesi Haver'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

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. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

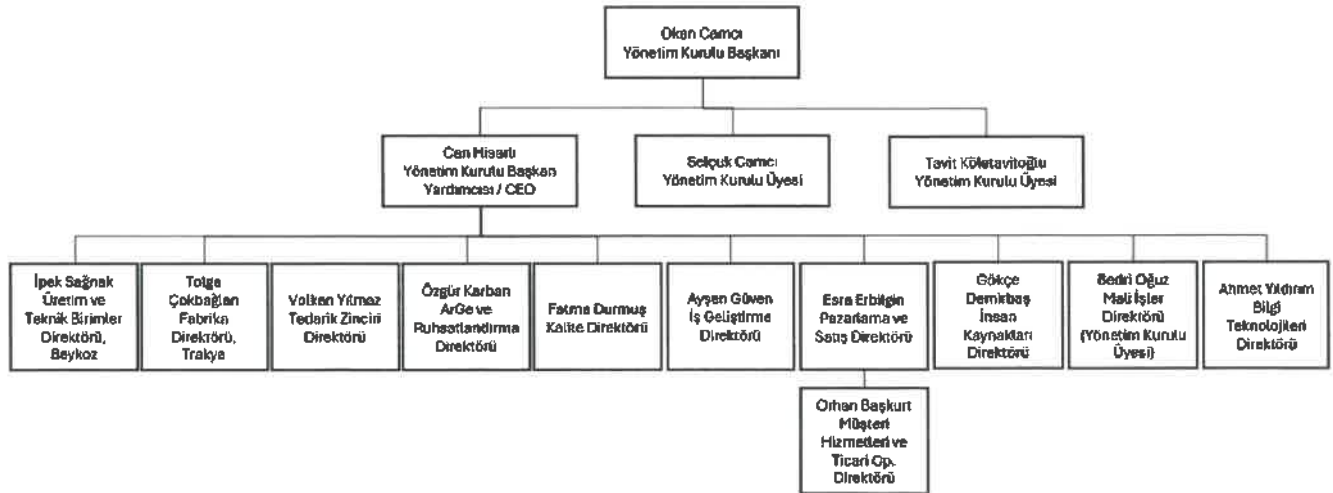
Yoktur.

14.3. 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:



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)	(%)
Okan CAMCI	Yönetim Kurulu Başkanı	Akbaba Mah. Maraş Cad. No: 52/2/1 Beykoz / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı, Pazarlama ve Satış Direktörü/Özel Hastaneler ve İhaleler	3 yıl / 3 Yıl 11 Ay	74.987.00	35,33
Can HİSARLI	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, CEO, Genel Müdür		Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, CEO, Genel Müdür	3 yıl / 3 Yıl 11 Ay	0	0,00
Mehmet Selçuk CAMCI	Yönetim Kurulu Üyesi, Yönetici		Yönetim Kurulu Üyesi, Yönetici	3 yıl / 3 Yıl 11 Ay	213.000	0,10
Tavit KÖLETAVİTOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi		Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 Yıl 11 Ay	0	0,00
Bedri OĞUZ	Yönetim Kurulu Üyesi, Mali İşler Direktörü		Yönetim Kurulu Üyesi, Mali İşler Direktörü	3 yıl / 3 Yıl 11 Ay	0	0,00

Yönetim Kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri görevler, 15.4 numaralı bölümde verilmektedir. Yönetim kurulu üyeleri Şirket'in 11.10.2024 tarihli genel kurul toplantısında 3 yıllığına görev yapmak üzere atanmıştır.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Esra ERBİLGİN	Pazarlama ve Satış Direktörü	Akbaba Mah. Maraş Cad. No: 52/2/1 Beykoz/İstanbul	Pazarlama ve Satış Direktörü	0	0,00
Gökçe DEMİRBAŞ	İnsan Kaynakları Direktörü		İnsan Kaynakları Direktörü	0	0,00

Özgür KARBAN	Ar-Ge ve Ruhsatlandır ma Direktörü		Ar-Ge ve Ruhsatlandırma Direktörü, Ar-Ge ve Ruhsatlandırma Müdürü	0	0,00
Taner Volkan YILMAZ	Tedarik Zinciri Direktörü		Tedarik Zinciri Direktörü	0	0,00

Yönetimde söz sahibi olan kişilerin İhraççı dışında yürüttükleri görevler 15.4 numaralı bölümde verilmektedir.

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:
Şirket son 5 yıl içinde 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:

Yönetim Kurulu Başkanı Okan CAMCI, Yönetim Kurulu Üyesi Mehmet Selçuk CAMCI'nın oğludur.

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Okan CAMCI – Yönetim Kurulu Başkanı:

Okan CAMCI, 1986 yılında İstanbul'da doğdu. Ortaokul ve lise eğitimini 1999-2005 yılları arasında WakeField Country Day School'da yaptı. Lise mezuniyetinden sonra ise yine Amerika'da Washington D.C.'de American University'de üniversite hayatına devam etti. Okan CAMCI 2008 yılında American University'den finans ve girişimcilik üzerine çift dal bitirerek mezun oldu. Mezuniyet sonrası ise Amerika'da Citibank'ın yatırım kuruluşu olan Smith Barney'de 4 ay staj, 10 ay tam zamanlı olarak çalıştı. 2009 yılında ise tekrar Türkiye'ye dönüp ailenin iş kolları arasında yer alan Haver Ecza Deposu'nu kurdu. 2009'dan bu yana farklı departmanlarda çalışmış ve günümüzde aynı kurum içinde Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevine devam etmektedir.

Can HİSARLI – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, CEO, Genel Müdür:

Can Hisarlı, 1960 yılında Adana'da doğdu. Tarsus Amerikan Koleji'ni bitirdikten sonra, 1985'te Ankara Üniversitesi Tıp Fakültesi'nden mezun oldu. Mecburi hizmetini Makine Kimya Endüstrisi'nde tamamladıktan sonra, 1991'de Eczacıbaşı-Rhone Poulenc İlaç Pazarlama'da ürün sorumlusu olarak çalışmaya başladı. 2000 yılına kadar Eczacıbaşı İlaç Pazarlama ve Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri'nde satış ve pazarlama alanında farklı pozisyonlarda görev aldıktan sonra, Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri Genel Müdürlüğü görevine atandı. Başarıyla geçen 11 yılın ardından, Holding şirketlerinden biri olan Eczacıbaşı İlaç Pazarlama'da Genel Müdür olarak görevine devam etti. Nisan 2017'den bu yana ise Haver Farma İlaç bünyesinde Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, CEO ve Genel Müdür olarak kariyerine devam etmektedir.

Mehmet Selçuk CAMCI – Yönetim Kurulu Üyesi, Yönetici:

1951’de Malatya’da doğdu. 1975’te Marmara Üniversitesi İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi İktisat / Maliye bölümünden mezun oldu. 1976 yılından 1985 yılına kadar tekstil sektöründe girişimci olarak faaliyet gösterdi. 1980 yılından günümüze kadar ilaç sektöründe girişimci olarak faaliyet göstermektedir. Halen Haver Farma İlaç bünyesinde Yönetim Kurulu Üyesi ve Yönetici pozisyonlarında görev almaktadır.

Tavit KÖLETAVİTOĞLU – Yönetim Kurulu Üyesi:

1951’de Malatya’da doğdu. ODTÜ Şehir ve Bölge Planlaması öğrenimi (1973) sonrasında kamu sektöründe (Ulaştırma, Köyleri, Turizm Bakanlıkları, Turizm Bankası, İstanbul ve Ankara Belediyeleri) ve özel sektörde (Transtürk Holding, Net Holding, Yapı Kredi Grupları) üst düzey ve/veya tepe yöneticilik yaptı. 1997’de halen başkanlığını yaptığı Atlas Proje Geliştirme ve Yönetimi Şirketini kurdu. Atlas bünyesinde stratejik yönetim, gayrimenkul yatırımları, turizm, ulaşım vb. konularda verdiği danışmanlık veya yönetim hizmetlerine ek olarak; yurt içi ve yurt dışı yatırım projelerinde oluşmuş ihtilafların çözümünde hakemlik ile bazı şirket gruplarına yönetim kurulu üyeliği veya danışmanlığı hizmetlerini sürdürmektedir.

Çeşitli mesleki ve sosyal-kültürel sivil toplum kuruluşlarında (ŞPO, ULİ, ICC, TESEV, TÜSES, Tarih Vakfı, Taç Vakfı) kurucu üyelik ve/veya üyelikte bulundu, yönetim sorumlulukları üstlendi. Türkiye Turizm Yatırımcıları Derneği (TTYD)’nde 1999-2003 tarihleri arasında Yönetim Kurulu Başkanlığı ve 2003-2007 tarihleri arasında Danışma Yüksek Kurulu Başkanlığı görevlerini yürüttü. Günümüzde Haver Farma İlaç Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Bedri OĞUZ – Yönetim Kurulu Üyesi, Mali İşler Direktörü:

Bedri OĞUZ 1977 yılında İstanbul’da doğdu. 1995 yılında Üsküdar Anadolu Lisesinden mezun oldu. Lisans eğitimini İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesinde tamamladı. Mezuniyet sonrası Total Gaz Türkiye’de hazine analisti olarak çalışmaya başladı. Askerlik görevini tamamladıktan sonra 2002 yılında Eczacıbaşı Topluluğu bünyesine girdi. 5 yılı Almanya’da olmak üzere 15 yıl boyunca Eczacıbaşı Topluluğunun farklı sektörlerde faaliyet gösteren kuruluşlarında ve Eczacıbaşı Holding’te, Stratejik Planlama, Finans ve Denetim fonksiyonlarında yönetsel görevler aldıktan sonra 2017 yılında Haver Farma İlaç Mali İşler Direktörü olarak çalışmaya başladı. Halen bu kuruluştaki Mali İşler Direktörü ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak çalışmaktadır. 2011 yılından itibaren Uluslararası Yönetim Muhasebecileri Enstitüsü üyesi olup, CMA (Certified Management Accountant) sertifikasına sahiptir.

Esra ERBİLGİN – Pazarlama ve Satış Direktörü:

Esra ERBİLGİN 1981 yılında Samsun’da doğdu. Özel Samsun Meralcan Lisesi’nden mezun olduktan sonra, lisans eğitimini Koç Üniversitesi Ekonomi bölümünde tamamladı. University of California Irvine’da pazarlama eğitimi aldı. Kariyerine 2005’te Eczacıbaşı Baxter Hastane Ürünleri’nde pazarlama bölümünde başladı. 2013’ten itibaren Eczacıbaşı İlaç Pazarlama’da farklı tedavi alanlarından sorumlu Pazarlama ve Satış Direktörü olarak görevine devam etti. 2019 yılında Johnson and Johnson–Ethicon’da İş Birimi Direktörü olarak Medikal Cihazlar sektöründe görev yapmaya başladı. 2021 Ocak’tan itibaren Haver Farma İlaç’ta pazarlama,

satış, medikal, ihracat, müşteri hizmetleri ve ticari operasyonlar departmanlarından sorumlu Pazarlama ve Satış Direktörü olarak görev yapmaktadır.

Gökçe DEMİRBAŞ – İnsan Kaynakları Direktörü

Gökçe DEMİRBAŞ 1983 yılında İstanbul’da doğdu. Lisans eğitimini Yıldız Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünde tamamladı. İnsan Kaynakları alanında kariyerine 2006 yılında Oyak Grup-Omsan Lojistik’te başladı. 2011-2015 yılları arasında Kibar Holding ve grup şirketlerinde Ücretlendirme ve Performans Yönetimi başta olmak üzere farklı İnsan Kaynakları alanlarında yönetsel rollerde görev yaptı. Ardından Kibar Holding ve Türk Hava Yolları ortaklığında kurulmuş olan TSI Uçak Koltuk Üretim şirketine İnsan Kaynakları Müdürü olarak görev aldı. 2017 yılında Kibar Holding’te Grup İnsan Kaynakları Kıdemli Müdürü olarak kariyerine devam eden Gökçe DEMİRBAŞ sonrasında sırasıyla Avery Dennison Türkiye, Orta Doğu ve Afrika İnsan Kaynakları Direktörü, CCN Holding Grup İnsan Kaynakları Direktörü olarak görev yaptı. 2022 yılından itibaren Haver Farma İlaç’ta İnsan Kaynakları Direktörü olarak görev yapmaktadır.

Özgür KARBAN – Ar-Ge ve Ruhsatlandırma Direktörü

Özgür KARBAN 1977 yılında Ankara’da doğdu. Lise mezuniyeti sonrası 1996-2002 yılları arasında Hacettepe Üniversitesi Kimya Bölümü’nde üniversite hayatına devam etti. 2002-2004 yılları arasında Hacettepe Üniversitesinde Polimer kimyası üzerine Yüksek Lisansını tamamladı. 2005 yılından günümüze Nobel İlaç, World Medicine, Centurion İlaç gibi sektörde öncü firmalarda, yönetsel pozisyonlarda görev alan Özgür KARBAN 2019 yılında Ar-Ge ve Ruhsatlandırma Müdürü olarak Haver Farma İlaç A.Ş. bünyesine dahil oldu. 2022 Ocak ayından bu yana Ar-Ge ve Ruhsatlandırma Direktörlüğü görevine devam etmektedir.

Taner Volkan YILMAZ – Tedarik Zinciri Direktörü

Taner Volkan YILMAZ, 1968 yılında Eskişehir’de doğdu. Kabataş Erkek Lisesi’nin ardından İstanbul Üniversitesi İngilizce İktisat Fakültesi’ni 1990 yılında bitirdikten sonra, ABD’ye giderek San Diego National University’de Finans MBA eğitimini tamamlayarak 1994 yılında Türkiye’ye döndü. Koç Holding Otomotiv Lastikleri Tevzi A.Ş firmasında iş hayatına adım atarak, sırasıyla Mali İşler Sorumlusu, Bölge Satış Müdürü, Stok Planlama Müdür Yardımcısı görevlerinde bulundu. 1999 yılında Johnson and Johnson İlaç şirketine Lojistik Müdürü olarak başladı. 2001 yılında Tedarik Zinciri Müdürlüğü ve Yönetim Kurulu Üyeliğine terfi etti. 2005 yılında Dahili İlaçlar Ulusal Satış Müdürlüğü ve 2007 yılında da Satış Operasyonları ve Lojistik Müdürü olarak atandı. İlaç sektöründe 12 yıllık tecrübenin ve birçok başarılı ulusal ve uluslararası proje yönetim deneyimlerinin ardından, 2011 yılında Mavi Lojistik şirketine kurucu ortak ve Genel Müdür olarak ticaret hayatına atıldı.

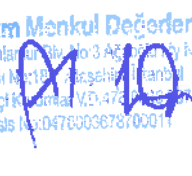
2017 yılında tekrar profesyonel hayata dönerek, Eczacıbaşı İlaç Pazarlama A.Ş.’de Tedarik Zinciri Direktörü olarak göreve başladı. Halen 2022 yılında katıldığı Haver Farma A.Ş.’de Tedarik Zinciri Direktörü olarak çalışmaktadır.

HAVER FARMA İLAÇ A.Ş.

Akbaba Mh. Maslak Cd. No:52/2/1 Beykoz/İST.
Tel:0216) 370 00 00 (Tic.Sic.No:216) 317 04 98
Beykoz V.D. No: 15 1989 Tic.Sic.No:690238
Mersis: 340 000 0461 9890 0001
www.haver.com.tr info@haver.com.tr
Sermaye: 212.236.000,00 TL



İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnflasyon Yolu No:3 Ağrı / Ağrı / Turkey
İç Kapı No: 100 / Ağrı / Ağrı / Turkey
Boğaziçi Kurumlar V.D. 476 / Ağrı / Turkey
Mersis No: 047600036780001



15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı- Soyadı	Görevi	Son Beş Yılda Görev Aldığı Şirket	Göreve Devam Edip Etmediği	Hissedarlık Durumu (%)
Okan CAMCI	Yönetim Kurulu Başkanı	Osel İlaç	Devam ediyor	-
	Yönetim Kurulu Başkanı	Haver Trakya	Devam ediyor	-
	Yönetim Kurulu Başkanı	Magna Pharma İlaç Sanayi A.Ş.	Devam etmiyor	-
	Pay Sahibi- Yönetim Kurulu Üyesi	Kentfarma İlaç A.Ş.	Devam etmiyor	-
Can HİSARLI	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Haver Trakya	Devam ediyor	-
	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Osel İlaç	Devam ediyor	-
Mehmet Selçuk CAMCI	Pay Sahibi- Yönetim Kurulu Başkanı	Osel İlaç	Devam etmiyor	-
Tavit KÖLETAVİTOĞLU	Pay Sahibi	Atlas Proje ve Danışmanlık Ltd. Şti.	Devam ediyor	99

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.

HAVER FARMA İLAÇ A.Ş.

Akbağa Mah. Yarıpınar Cad. No:22/2/1 Beykoz/İST.
Tel:(0216) 444 00 38 Fax:(0216) 317 04 98
Beykoz V. Mah. No:12/1 1989 Tic.Sic.No:690238
Mersis:084600460046198900001
www.haver.com.tr info@haver.com.tr
Sertifika: 212.236.000.00 TL.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. 116. Sk. B10. No:3 Ağaçlıca Mh. Newyork
İç Kapı No:10 Kat:5 Kat:5 Kat:5
Boğaziçi Köprüsü V.D.47/19010-187
Mersis: No:0478003678700011

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 ihraççadaki 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 üyeleri ve üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve sağlanan benzeri faydalara ilişkin bilgiler, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Yönetim Kuruluna Sağlanan Faydalar	3.613.044	5.129.713	6.171.255	5.397.747
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	2.635.749	5.212.275	12.600.412	10.490.737
Toplam	6.248.793	10.341.988	18.771.667	15.888.484

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle 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:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerine ayrılan karşılıklara ilişkin bilgiler finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Yönetim Kuruluna Sağlanan Faydalar için Karşılıklar	235.148	354.738	259.833	23.486
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar için Karşılıklar	273.690	398.143	360.436	328.111
Toplam	508.838	752.881	620.269	351.597

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)	(%)
Okan CAMCI	Yönetim Kurulu Başkanı, Pazarlama ve Satış Direktörü, Özel Hastaneler ve İhalele	Akbaba Mah. Maraş Cad. No: 52/2/1 Beykoz / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı, Pazarlama ve Satış Direktörü, Özel Hastaneler ve İhalele	3 yıl / 3 Yıl 11 Ay	74.987.000	35,33
Can HISARLI	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, CEO, Genel Müdür		Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, CEO, Genel Müdür	3 yıl / 3 Yıl 11 Ay	0	0,00
Mehmet Selçuk CAMCI	Yönetim Kurulu Üyesi, Yönetici		Yönetim Kurulu Üyesi, Yönetici	3 yıl / 3 Yıl 11 Ay	213.000	0,10
Tavit KÖLETAVITOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi		Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 Yıl 11 Ay	0	0,00
Bedri OĞUZ	Yönetim Kurulu Üyesi / Mali İşler Direktörü		Yönetim Kurulu Üyesi, Mali İşler Direktörü	3 yıl / 3 Yıl 11 Ay	0	0,00

Esra ERBİLGİN	Pazarlama ve Satış Direktörü	Pazarlama ve Satış Direktörü	Süresiz	0	0,00
Gökçe DEMİRBAŞ	İnsan Kaynakları Direktörü	İnsan Kaynakları Direktörü	Süresiz	0	0,00
Özgür KARBAN	Ar-Ge ve Ruhsatlandırma Direktörü	Ar-Ge ve Ruhsatlandırma Grup Müdürü	Süresiz	0	0,00
Taner Volkan YILMAZ	Tedarik Zinciri Direktörü	Ar-Ge ve Ruhsatlandırma Direktörü	Süresiz	0	0,00
		Tedarik Zinciri Direktörü	Süresiz	0	0,00

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personellere, iş ilişkileri sona erdirildiğinde Şirket tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

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:

Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5'inci maddesi uyarınca paylarının ilk kez halka arz edilmesi veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurul'a başvuran ortaklıklar, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabidir. Bu nedenle Şirket, SPK tarafından yeni liste ilan edilene kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır.

Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülöklere 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.

Esas Sözleşme'nin sermaye piyasası mevzuatına uyumu tamamlanmış olup Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 16'ncı maddesi uyarınca SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulacak olup zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşme'ye aykırı sayılacaktır.

Şirket tarafından ücretlendirme politikası, bilgilendirme politikası, kâr dağıtım politikası, bağış ve yardım politikası ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin esasların belirlenmesine ilişkin yönetim kurulu kararı halka arzı takiben alınacak ve SPK'nın kamunun aydınlatılmasına ilişkin esasları çerçevesinde kamuya ilan edilecektir. Halka açılma sonrası dönemde sermaye piyasası mevzuatı gereği düzenlenecek Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ile Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkeleri karşısındaki durumu, sermaye piyasası mevzuatına uygun periyotlarla ayrıca kamuya duyurulacaktır.

Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuya yapacağı duyuruların, mevzuatın öngördüğü şekilde yapılması için gerekli altyapıyı oluşturacaktır. Ayrıca Yönetim Kurulu başkanı veya üyeleri Şirket faaliyetleri ile ilgili önemli gelişmelerin kamuya duyurulmasını, pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanılmasını, Genel Kurul bilgilerinin düzenli ve şeffaf olarak duyurulmasını, kâr dağıtım politikaları hakkında gerekli bilgilendirmelerin yapılmasını da kapsayacak şekilde tüm bilgilendirme çalışmalarını düzenli olarak yerine getirecektir.

Ayrıca Şirket'in faaliyetleri, sektörel gelişmeler, yeni pazarlara ulaşma ve yeni ürünler geliştirme ile ilgili yatırımcıların kararlarında önem arz eden hususlar, özel durum açıklamaları www.kap.org.tr ve Şirket'in www.haverpharma.com.tr/ adresli internet sitesinde duyurulacaktır. Aşağıda belirtilen konu başlıkları ile ilgili dosyaların halka açılma sonrası zaman içerisinde Şirket'in internet sitesinde yer alması için gerekli çalışmalar sürdürölmektedir.

SPK ve BİST düzenlemeleri ile TTK hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuyu aydınlatma ve bilgilendirmede aşağıdaki araçları kullanır:

- Özel durum açıklamaları,
- Finansal raporlar,
- Yıllık faaliyet raporları,
- Kurumsal internet sitesi,
- Yatırımcılar için hazırlanan bilgilendirme ve tanıtım dokümanları,

- SPK düzenlemeleri uyarınca hazırlanması gereken izahname seti, tasarruf sahiplerine satış duyurusu, duyuru metinleri ve dokümanlar,
- Yazılı ve görsel medya aracılığıyla yapılan basın açıklamaları,
- TTSG ve günlük gazeteler vasıtasıyla yapılan ilan ve duyurular.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

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 izahname 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 6 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 Osel İlaç ile Haver Trakya'nın 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Personel Dağılımı	31.12.2021	%	31.12.2022	%	31.12.2023	%	30.06.2024	%
Haver Farma	311	32,77	321	31,32	341	32,20	363	32,53
Osel İlaç	514	54,16	529	51,61	525	49,58	521	46,68
Haver Trakya	124	13,07	175	17,07	193	18,22	232	20,79
Toplam	949	100,0	1.025	100,0	1.059	100,0	1.116	100,0

Personelin coğrafi bölgelere göre dağılımı finansal tablo dönem sonları itibarıyla aşağıda gösterilmiştir.

Personel Dağılımı	31.12.2021	%	31.12.2022	%	31.12.2023	%	30.06.2024	%
Marmara Bölgesi	918	96,73	980	95,61	1006	95,00	1061	95,07
İç Anadolu Bölgesi	9	0,95	17	1,66	20	1,89	20	1,79
Akdeniz Bölgesi	6	0,63	6	0,59	9	0,85	11	0,99
Ege Bölgesi	10	1,05	13	1,27	12	1,13	13	1,16
Karadeniz Bölgesi	4	0,42	4	0,39	6	0,57	6	0,54
Güney Doğu Anadolu Bölgesi	2	0,21	4	0,39	4	0,38	3	0,27
Doğu Anadolu Bölgesi	0	0,00	1	0,10	2	0,19	2	0,18
Toplam	949	100	1.025	100	1.059	100	1.116	100

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	%	30.06.2024	%
Beyaz Yaka	233	24,55	261	25,46	302	28,52	340	30,47
Mavi Yaka	716	75,45	764	74,54	757	71,48	776	69,53
Toplam	949	100,0	1.025	100,0	1.059	100,0	1.116	100,0

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 itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in doğrudan pay sahipliğine ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;	Sermaye Payı				
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	11.10.2024 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İşbu İzahname Tarihi itibarıyla	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Okan CAMCI	A	20.230.000	35,33	20.230.000	35,33
	B	54.757.000		54.757.000	
Hakan CAMCI	A	19.000.000	31,10	19.000.000	31,10
	B	47.000.000		47.000.000	
Erkan CAMCI	A	19.000.000	31,10	19.000.000	31,10
	B	47.000.000		47.000.000	
Mehmet Selçuk CAMCI	B	213.000	0,10	213.000	0,10
Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Fidan Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	B	5.036.000	2,37	5.036.000	2,37
Toplam	A+B	212.236.000	100	212.236.000	100

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;	Oy Hakkı(*)				
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	11.10.2024 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İşbu İzahname Tarihi itibarıyla	
		Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
Okan CAMCI	A	101.150.000	35,0	101.150.000	35,0
	B	54.757.000		54.757.000	
Hakan CAMCI	A	95.000.000	31,9	95.000.000	31,9
	B	47.000.000		47.000.000	
Erkan CAMCI	A	95.000.000	31,9	95.000.000	31,9
	B	47.000.000		47.000.000	
Mehmet Selçuk CAMCI	B	213.000	0,05	213.000	0,05
Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Fidan Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	B	5.036.000	1,13	5.036.000	1,13
Toplam	A+B	445.156.000	100	445.156.000	100

(*) Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 9. maddesinde düzenlendiği üzere;

Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 5 oy hakkına sahiptir. B grubu payların oyda imtiyazı bulunmamaktadır.

HAVER FARM İLAÇ A.Ş.

İkhasiye Mah. İlanı No: 32/21 Beykoz/İST.
Tel: (0216) 241 00 00 Fax: (0216) 317 04 98
Beykoz Y. Mah. 46 1989 Tic. Sic. No: 690238
Mersis No: 081000046198900001
www.haverfarm.tr info@haverfarm.tr
Sermaye: 212.236.000,00 TL

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İlanı No: 32/21 Beykoz/İST.
İç Kapı No: 101/101/101/101
Boğaziçi Kurumlar V.D. 47 1989 787
Mersis No: 047800387800011

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:

Esas Sözleşme'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. B grubu payların oyda imtiyazı bulunmamaktadır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket, SPK'nın hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 25.09.2024 tarih ve 55/1529 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.036.000.000 TL olup her biri 1,00 TL itibari değerinde 1.036.000.000 adet paya bölünmüştür.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 212.236.000 TL değerindedir. Bu sermaye, her biri 1,00 TL değerinde 212.236.000 adet paya ayrılmıştır. Bu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu payların 58.230.000 adedi nama yazılı A grubu ve 154.006.000 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.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Yapısı ve Süresi" 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.

Esas Sözleşme'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	İmtiyaz Türü (Kimin Sahip Olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Vardır (*).	1	58.230.000	27,44
B	Hamiline	B grubu pay sahiplerine tanınmış herhangi bir imtiyaz yoktur.	1	154.006.000	72,56
Toplam				212.236.000	100,00

(*) Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesinde düzenlendiği üzere; yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahipleri arasından veya A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Buna göre yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması halinde 2 üyesi, 6 üyeden oluşması halinde 3 üyesi ve 7 üyeden oluşması halinde 3 üyesi A grubu pay sahipleri arasından veya A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 9. maddesinde düzenlendiği üzere; genel kurul toplantılarında her bir A grubu payın 5, her bir B grubu payın 1 oy hakkı vardır. 58.230.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı imtiyazlı payların 20.230.000 TL nominal değerli kısmı Okan CAMCI'ya, 19.000.000 TL nominal değerli kısmı Hakan CAMCI'ya, 19.000.000 TL nominal değerli kısmı Erkan CAMCI'ya aittir.

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:

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 13'üncü 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 ve Süresi" 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 12'nci 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:

Okan CAMCI, Hakan CAMCI ve Erkan CAMCI kardeşlerdir.

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:

Haver Farma'nun finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraf kapsamında değerlendirilen şirketlerle ilişki düzeyleri aşağıdaki gibidir.

İlişkili Tarafın Adı Soyadı / Ticari Ünvanı	İlişkili Taraf Sayılmasının Gerekçesi
Erkan CAMCI	Haver Farma'nın %31,10 oranında pay sahibidir.
Kentfarma İlaç Anonim Şirketi	Okan Camcı 05.11.2012 ile 16.11.2021 tarihleri arasında Kentfarma İlaç A.Ş.'nin şirket ortağı idi.
Mehmet Selçuk CAMCI	Haver Farma'nın %0,10 oranında pay sahibi ve Yönetim Kurulu Üyesidir.
Okan CAMCI	Haver Farma'nın %35,33 oranında pay sahibi ve Yönetim Kurulu Başkanıdır.
Osel İlaç Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Osel İlaç, Haver Farma'nın 25 Aralık 2023 tarihinden beri bağlı ortaklığı olup, ilişkili taraf bakiyeleri 25 Aralık 2023 tarihinden önceki işlemlerden oluşmaktadır.
Selma Say	Haver Farma İlaç Anonim Şirketi, 19 Aralık 2022 tarihinde, ortak kontrole tabi Magna Pharma İlaç Sanayi Anonim Şirketi'nin paylarının tamamını Selma Say'dan satın almıştır.

Grup'un ilişkili taraflardan olan diğer alacaklarının detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almakta olup, Söz konusu tutarlar CAMCI Ailesine borç olarak verilen fonlardan oluşmaktadır. Grup'un ortaklardan alacaklarına adat faizi işletilmektedir.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Okan CAMCI	24.830.762	1.546.884	7.379.929	39.126.451
Mehmet Selçuk CAMCI	0	0	9.309.302	11.958.877
Erkan CAMCI	0	0	9.892	2.071.588
Osel İlaç Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	111.835.829	0	0	0
Selma SAY	20.841.290	0	0	0
Toplam	157.507.881	1.546.884	16.699.123	53.156.916

Grup'un ilişkili taraflara olan ticari borçlarının detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Haver Farma'nın 2023 yılında Osel İlaç'ın satın alınmasıyla beraber Osel İlaç'ın üretimleri Haver Farma'nın altına geçmiş olup ilişkili taraflara herhangi bir borç kalmamıştır.

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Osel İlaç Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	0	80.820.376	0	0
Kentfarma İlaç Anonim Şirketi	24.900.745	0	0	0
Toplam	24.900.745	80.820.376	0	0

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Grup'un finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflara gerçekleştirmiş olduğu satış işlemlerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır. Haver Farma'nın 2023 yılında Osel İlaç'ın satın alınmasıyla beraber 2024 yılından itibaren ilişkili taraflara satış bulunmamaktadır.

İlişkili Taraflardan Gelirler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Osel İlaç Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	14.663.096	52.986.524	47.609.575	47.609.573	0
Kentfarma İlaç Anonim Şirketi	167.669	0	0	0	0
Toplam	14.830.765	52.986.524	47.609.575	47.609.573	0
Hasılat	1.407.657.661	1.972.420.030	3.113.152.765	1.572.040.852	1.884.296.470
İlişkili Taraflardan Gelirler/Hasılat %	1,1	2,7	1,5	3,0	0,00

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 212.236.000 TL değerindedir ve tamamı muvazaadan arı bir şekilde ödenmiştir. Bu sermaye, her biri beheri 1 TL değerinde 212.236.000 adet paya bölünmüş olup 58.230.000 adedi nama yazılı A grubu ve 154.006.000 adedi nama yazılı B grubu olarak ayrılmıştır.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.036.000.000 TL olup her biri beheri 1 (bir) TL değerinde 1.036.000.000 adet paya ayrılmıştır.

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:

Yoktur.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

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	75.200.000	65.183.255,74	16.744,26	65.2000.000 TL'nin 65.183.255,74 TL'si geçmiş yıl karlarından, geriye kalan 16.744,26 TL'si nakden karşılanmıştır.	10.11.2022	17.11.2022	17.11.2022	10706
75.200.000	207.200.000	-	132.000.000	Nakden	12.12.2023	18.12.2023	19.12.2023	10982
207.200.000	212.236.000	-	5.036.000	Artırılan 5.036.000 TL'lik sermayenin tamamı Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Fidan Girişim Sermayesi Yatırım Fonu tarafından nakden karşılanmıştır.	24.06.2024	03.07.2024	17.07.2024	11123

Yoktur.

Şirket payları mevcut durum itibarıyla Borsa'da işlem görmemektedir. Halka arz edilmesi planlanan payların Borsa'da işlem görmesi yönünde başvuruda bulunulmuştur.

Yoktur.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Akmermer Biv. No:3 Akmermer My Newwork
İç Kısıt No:136 Atasehil İstanbul
Boğaziçi Üçüncü YD.47 Kat:5-87
Mersis No:047600367370011

oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 üyesi, 6 veya 7 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 üyesi, 8 veya 9 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 üyesi ve 10 veya 11 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 üyesi, 12 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 6 üyesi, A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinin belirleyerek genel kurulun seçimine sunacağı adaylar, (İmtiyazlı Pay Sahipleri Özel Kurulu toplanmasına gerek olmaksızın) A Grubu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı ile veya alacakları yazılı bir karar ile A Grubu payların çoğunluğu tarafından belirlenir.

Esas Sözleşme'nin "Şirket'in Yönetimi ve Temsili" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, temsile yetkili olmayan Yönetim Kurulu üyelerini veya Şirket'e hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları olarak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, TTK'nın 371/7 maddesi uyarınca hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. Yetkilendirilen ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları da ticaret siciline tescil ve ilan edilir.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca Şirket sanayide kullanılan, kamu ve özel sektör kuruluşlarınca talep edilen her türlü kimyevi maddenin, ilacın üretimi, ithalat ve ihracatı ile pazarlamasını gerçekleştirmek ve bu kapsamda gerekli yatırımları yapmak amacıyla kurulmuş olup bu faaliyetlerin gerçekleştirilmesi adına Esas Sözleşme'nin anılan maddesinde belirtilen faaliyetleri gerçekleştirmektedir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, SPKn hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" 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 fazla 12 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.
- A Grubu paylar, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı sahibidir. 5 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 üyesi, 6 veya 7 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 üyesi, 8 veya 9 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 üyesi ve 10 veya 11 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 üyesi, 12 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 6 üyesi, A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinin belirleyerek genel kurulun seçimine sunacağı adaylar, (İmtiyazlı Pay Sahipleri Özel Kurulu toplanmasına gerek olmaksızın) A Grubu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı ile veya alacakları yazılı bir karar ile A Grubu payların çoğunluğu tarafından belirlenir.

A Grubu pay sahiplerinden herhangi biri, sahip olduğu A Grubu payların bir kısmını ya da tamamını, devretmek istemesi durumunda, bu payları öncelikle diğer A Grubu pay sahiplerine teklif etmek zorundadır. A Grubu pay sahiplerinin devre konu paylar üzerinde ön alım hakkı vardır.

A grubu pay sahipleri kendi paylarını, aynı grup paylara sahip diğer pay sahiplerine, doğrudan veya dolaylı iştiraklerine ve bağlı ortaklıklarına, Şirket'in A grubu pay sahiplerinin birinci derece yakınlarına serbestçe devredebilirler ya da onlar lehine payları üzerinde intifa hakkı tesis edebilirler. Bunların dışındaki üçüncü kişi alıcıya ("Potansiyel Alıcı"), Potansiyel Alıcı'nın piyasa koşullarına uygun olarak teklif ettiği fiyat ve diğer satış koşulları ("Teklif Fiyatı ve Şartları") ile devretmek isteyen bir pay sahibi ("Devreden") olması halinde TTK'nın 493'üncü maddesi uyarınca Şirket, aşağıda belirtilen önemli sebeplerden birini ("Önemli Sebep") ileri sürerek veya Devreden'e, paylarını başvurma anındaki gerçek değeriyle satın almayı önererek pay devirleri ve intifa hakkı tesisleri hakkındaki onay istemlerini reddedebilir.

Aşağıdaki hususlar Önemli Sebep kabul edilir:

- A. Şirket'in, işbu madde hükmünün kabul edildiği genel kurul toplantısındaki ortaklık yapısı dikkate alınarak, ortakların kişisel mahiyetleri, akrabalık ilişkileri, ortaklığın faaliyet konusuna ilişkin kişisel bilgileri Şirket'in konusunu gerçekleştirmesi açısından önemli sebep arz ettiğinden, bu kişilerin dışındaki üçüncü kişilerin pay veya intifa hakkı iktisap etmek istemesi;
- B. Şirket'le aynı faaliyet konularında iştigal eden ve rekabet içinde olan başka şirket veya işletme ("Rakip") ile, Rakip'lerin sahibi, işleteni, pay sahibi veya sıfatı ne olursa olsun yöneticisi veya çalışanı konumunda olan kişilerin veya bu kişilerin eşleri ile alt ve üstsoyunun veya anılanların doğrudan veya dolaylı olarak hakimiyetine sahip oldukları şirketlerin pay iktisap etmek istemesi;
- C. Şirket'in, ekonomik bağımsızlığının ve ticari menfaatlerinin korunması ve Şirket'in pay sahipleri bileşiminin korunması, Şirket yönetiminin devamının sağlanması amaçları doğrultusunda; Şirket'in sermayesinin toplamda %5'ini bulan ya da bu oranı aşan miktarda payın doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir kişi veya birlikte hareket eden kişiler tarafından iktisap edilmek istenmesi.

Paylarını ("Devre Konu Paylar") Potansiyel Alıcı'ya, Potansiyel Alıcı'nın piyasa koşullarına uygun olarak teklif ettiği fiyat ve diğer satış koşulları ("Teklif Fiyatı ve Şartları") ile devretmek isteyen bir pay sahibi aşağıdaki usullere tabidir:

1. Devreden, Devre Konu Paylar'ını devretme niyetini, Potansiyel Alıcı'nın kimliği ve niteliklerine ilişkin detaylı açıklama ile birlikte Teklif Fiyat ve Şartları'nı Şirket'e ve diğer A grubu pay sahiplerine yazılı olarak (bir kopya da taahhütlü posta ile yollayarak) bildirir.
2. Devre Konu Paylar'ın, Şirket tarafından, gerçek değeriyle (Şirket'e başvurma anındaki gerçek değer, Şirket tarafından tayin edilir. TTK'nın 493. maddesinin beşinci fıkrası hükmü saklıdır.) satın alınmak istenmesi halinde, Devreden'e yukarıda 1'inci maddede belirtilen bildirim takip eden on beş gün içerisinde satın alma isteğini bildirir ve bu bildirim takip eden on beş gün içerisinde ödemeyi yapar.

3. Şirket tarafından Devre Konu Paylar'ın tamamı gerçek değeriyle satın alınmaz ise Devre Konu Paylar'ın tamamı, bir kısmı satın alınır ise Şirket tarafından satın alınmayan kısmı Devreden tarafından diğer A grubu pay sahiplerine aşağıdaki usulle teklif edilir.
- Devreden, diğer A Grubu pay sahiplerine ivedilikle yazılı bildirim yaparak, Devre Konu Paylar'ı, Teklif Fiyat ve Şartları üzerinden satın almak isteyip istemediklerini bildirmeleri için on beş gün süre ("Bildirim Süresi") verir.
 - Devre Konu Paylar'm, diğer A Grubu pay sahiplerinin tamamı tarafından satın alınmak istenmesi durumunda diğer A Grubu pay sahiplerinden her biri, Devre Konu Paylar'ı, Şirket'te sahip oldukları A Grubu payların Şirket'in toplam sermayesindeki A Grubu paylara oranı nispetinde satın alabilir.
 - Diğer A Grubu pay sahiplerinden herhangi biri Devre Konu Paylar'ı satın almak istemezse, satın almak isteyen diğer A Grubu pay sahipleri, söz konusu payları; Şirket'te sahip oldukları A Grubu payların satın almak istemeyen diğer A Grubu pay sahibinin paylarının düşülmesi suretiyle Şirket'in toplam sermayesindeki A Grubu paylara oranı nispetinde satın alabilir.
 - Devre Konu Paylar'ı, diğer A Grubu pay sahiplerinden sadece birinin satın almak istemesi durumunda ise, Devre Konu Paylar'ın ancak tamamı söz konusu diğer A Grubu pay sahibine satılır.

Yukarıda öngörülen usule uyulması ve sürecin tamamlanmasından sonra, Devre Konu Paylar Şirket ve/veya diğer A Grubu pay sahipleri tarafından satın alınmaz ve Şirket tarafından yukarıda belirtilen "Önemli Sebep" ileri sürülerek pay devri reddedilmez ise; Devreden, Devre Konu Paylar'ını, Teklif Fiyatı ve Şartları ile Potansiyel Alıcı'ya serbestçe devredebilecek ve devir, pay defterine işlenecektir. Ayrıca, devralan payları kendi adına ve hesabına aldığını açıkça beyan etmez ise Şirket, devrin pay defterine kaydını reddedebilir.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca A Grubu payların Yönetim Kurulu'na aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. İmtiyazlı payların sahip olduğu imtiyazlar Esas Sözleşme'nin ilgili yerlerinde belirtilmiştir. Yönetim Kurulu, SPKn hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni paylar çıkarılmaz. Sermaye artırımlarında, Yönetim Kurulu tarafından aksine karar verilmemiş ise, A grubu paylar karşılığında A Grubu, B Grubu paylar karşılığında B Grubu yeni pay çıkarılacaktır. Yeni pay alma haklarını kısıtlanması halinde B Grubu pay çıkarılacaktır. Sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

E. Toplantı Yeri

Genel Kurul, Şirket'in merkez adresinde veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde ya da Tekirdağ ilinde toplanır.

F. Toplantıların İşleyişi ve İç Yönerge

Genel kurul toplantılarının işleyiş şekli, bir iç yönerge ile düzenlenir. Genel kurul toplantılarında, TTK, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile işbu esas sözleşme ve Şirket'in Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi düzenlemeleri uygulanır.

G. Bakanlık Temsilcisi

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında bakanlık temsilcisi bulunması ve görevleri konusunda TTK ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

H. Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım

Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik Hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına- öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket paylarının devri, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata göre gerçekleştirilir. A Grubu pay sahiplerinin, aynı grup paylara sahip pay sahipleri dışında üçüncü kişilere yapacakları pay devirleri ya da intifa hakkı tesisleri, TTK'nın 493. maddesi hükümleri uyarınca, Şirket'in onayına tabidir. Şirket, aşağıda gösterilen önemli sebeplerden birini ("Önemli Sebep") ileri sürerek pay devirleri ve intifa hakkı tesisleri hakkındaki onay istemlerini reddedebilir.

Devreden, Devre Konu Paylar'ını devretme niyetini, Potansiyel Alıcı'nın kimliği ve niteliklerine ilişkin detaylı açıklama ile birlikte Teklif Fiyat ve Şartları'nı Şirket'e ve diğer A grubu pay sahiplerine önceden bir kopyasını faks ile iletmek suretiyle taahhütlü posta ile yazılı olarak bildirir. Devre konu payların, Şirket tarafından, yukarıda yapılan bildirimi takip eden gerçek değeriyle (Şirket'e başvurma anındaki gerçek değer Şirket tarafından tayin edilir. TTK'nın 493. maddesinin beşinci fıkrası hükmü saklıdır.) satın alınmak istenmesi halinde, Devreden'e yukarıda 1 inci maddede belirtilen bildirimi takip eden beş gün içerisinde satın alma isteğini bildirir ve bu bildirimi takip eden beş gün içerisinde ödemeyi yapar.

Şirket, yukarıda belirtilen “Önemli Sebebi” ileri sürerek pay devrini reddetmez veya Şirket, Devre Konu Paylar’ı, gerçek değeriyle satın almaz ise; Devreden, yukarıda 1 numaralı belirtilen bildirim ile Devre Konu Paylar’ı A grubu diğer pay sahiplerine (“Teklif Edilen Pay Sahipleri”), teklif eder.

Bu durumda, Şirket, A Grubu diğer pay sahiplerine ivedilikle bildirim yaparak, Devre Konu Paylar’ı, payların başvurma anındaki gerçek değeri üzerinden satın almak isteyip istemediklerini bildirmeleri için beş gün süre (Bildirim Süresi) verir.

B Grubu paylar herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın serbestçe devrolunabilir.

A Grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi 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.

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

Lojistik Hizmetleri Sözleşmeleri

Şirket, 17.02.2023 tarihinde müşteri sıfatı ile müşteri ürünlerinin gümrüklü antrepo, depolama, sekonder ambalajlama ve dağıtım hizmetlerini yapma hakkının alınması konulu Lojistik Hizmetler ile İlgili Sözleşmesi akdetmiştir. Sözleşmenin süresi 3 (üç) yıldır. Bu kapsamda, hizmet veren taraf, Şirket’in üretim yerlerinden, gümrüklü antrepodan veya diğer tedarikçilerinden depoya gelecek olan ürün ve malzemeleri teslim alarak depolama alanına getirecek, bunların araçlardan indirilmelerini sağlayacak, ürünlerin raf adreslerinde stoklamasını yapacak ve irsaliye bilgilerinin kendisine iletilmesi sonrasında ürünlerin sevkiyat hazırlığını yapacaktır.

Sözleşme uyarınca hizmet veren taraf ve Şirket’in temel hak ve yükümlülükleri aşağıda yer almaktadır:

- Sözleşme kapsamında hizmet veren taraf T.C. Sağlık Bakanlığı’nın sözleşme tarihinde yürürlükte olan mevzuatına uygun koşullarda ve Üretim Yeri İzin Belgesi’ne sahip bulunan ruhsatlı ambalajlama alanlarında gerçekleştireceğini taahhüt etmektedir.
- Hizmet verenin faaliyetleri sonucunda envanter kaybı gerçekleştiğinin belirlenmesi durumunda hizmet verenin tazmin yükümlülüğü olacaktır. Ancak ürünlerin miyadlarının dolması bu durumun istinasıdır.
- Hizmet veren, Şirket tarafından ödenmesi gereken Müşteri borçlarına karşılık, ilgili borç ile bağlantılı olup olmadığına bakılmaksızın hizmet verenin zilyetliğinde olan Şirket’e ait

- Şirket'in ödenmesi gereken herhangi bir meblağı ödeme zamanı içinde ödemedede temerrüde düşerse, hizmet veren başka herhangi bir tebligatta bulunmadan faturanın ödeme tarihi dahil olmak üzere ödeme zamanından sonra ticari temerrüt faizi oranında faiz işletme hakkına sahiptir.

veya değişmesi halinde bu değişikliğin 2 (iki) iş günü içerisinde hizmet veren firmaya bildirilmesi, (iii) Haver Grubu'nun ilaçlarının ruhsatlı olduğu Türkiye dışındaki ihracat ülkelerindeki farmakovijilans faaliyetleri hakkında yürütülmesi gereken faaliyet ve sorumlulukların yerine getirilmesi gibi yükümlülükleri ve sorumlulukları bulunmaktadır.

Sözleşmelerde, ek olarak sorumluluk paylaşım tablosu bulunmaktadır. Buna göre, örneğin, PYRDR yazımı için gerekli bilgileri zamanında sağlamak, Lokal Farmakovijilans Sistem Ana Dosyası'nın imzalanması, Türkiye dışındaki ülkeler için lokal tarama yapılması, Lokal tarama sonuçlarının haftalık olarak incelenmesi, RYP'lerin Kurum'a sunulması, SMM ve tüketicilerden gelen veya literatürden elde edilen tüm advers reaksiyonların alınması, Global merkezden ve diğer tüm ülkelerden gelen advers bildirimlerin takibi ve PYRDR'lere yansıtılması, Medikal bilgilerin/Kalite şikayetlerinin yönetimi, İdari otorite taleplerinin regülasyona uygun olarak zamanında cevaplanması gibi hususlarda, Haver Grubu sorumluluğu üstlenmiştir.

Fason Hizmet Sözleşmeleri

Şirket ve bağlı ortaklıkları üçüncü kişiler ile ampule doldurulmuş farmasötik yarı mamüllerin Şirket tarafından üreticiye ürettirilmesi konulu fason üretim sözleşmeleri imzalamıştır. Sözleşmelerin süresi 2 ila 6 yıl olup herhangi bir tarafça diğer tarafa 6 (altı) ay önceden yazılı bir bildirim verilecek feshedilmedikçe birer yıllık ilave dönemler halinde uzar. Sözleşmeler uyarınca Şirket gerekli malzemelerin yeterli miktarını tedarikçi analiz sertifikaları ile birlikte bedelsiz olarak üreticiye teslim edecektir.

Taraflar, (i) sözleşmenin herhangi bir hükmünü veya yükümlülüğünü ihlal etmesi ve bu ihlali diğer tarafın talebini izleyen 12 (on iki) hafta içinde düzeltmemesi, (ii) Şirket'in ürünlerin fason üretim bedeli ödemelerini sözleşmede öngörülen zamanlarda yapmaması, (iii) taraflardan birinin mali durumunda veya hisse yapısında %50'nin üzerinde değişiklik meydana gelmesi veya (iv) taraflardan birinin iflas erteleme talebinin reddedilmesi veya iflasına karar verilmesi halinde bu kararların kesinleşmesine gerek olmaksızın kararın verildiği tarihte sözleşme feshine ilişkin bildirim diğer tarafa gönderilecektir.

Sözleşmenin sona ermesini takiben, tüm yükümlülüklerini karşılıklı olarak yerine getiren taraflar, bir ibra protokolü tanzim etmek suretiyle birbirlerine karşı sözleşmeden kaynaklanan fatura/alacak gibi cari hesaba dair alacak ve borçları kalmadığını teyiden ibralaacaklardır. Herhangi bir sebeple ibra protokolü hazırlanamadığı ve 6 ay içinde tarafların birbirlerinden talepleri olmadığı takdirde, talep hakkı sözleşmenin sona erdiği tarihten sonra geçen 6 ayın sonunda tümüyle ortadan kalkacaktır.

Ruhsat Devir Sözleşmeleri

Şirket, üçüncü kişiler ile ruhsat devri sözleşmeleri akdetmiştir. Sözleşmelerin her birinde, Türkiye Cumhuriyeti Sağlık Bakanlığı tarafından onaylanmış çeşitli ürün ruhsatlarının tüm hukuki hak ve yükümlülükleriyle birlikte Şirket'e devri amaçlanmıştır. Üçüncü kişiler, ilgili ruhsatları imza tarihinde geçerli olmak üzere Şirket'e devretmeyi kabul ve taahhüt etmişlerdir.

Sözleşmelerde, geçerlilik süresiyle ilgili özel bir süre belirtilmemiş olup, devir işlemi imza tarihinde yürürlüğe girmektedir. Fesih şartlarına dair belirli bir hükme yer verilmemiştir.

Sözleşmelerin her birinde, üçüncü kişiler tarafından ruhsatın orijinal veya kopyalarının, Sağlık Bakanlığı ile yapılan yazışmaları ve Bakanlık'a sunulan bilgi ve belgeleri içeren ruhsat dosyalarının eksiksiz olarak Şirket'e teslim edildiği belirtilmiştir. Üçüncü kişiler ayrıca, ruhsatın Şirket adına kaydedilmesi sürecinde gerekli desteği sağlayacaklarını beyan etmişlerdir. Bu sözleşmelere ek olarak, ruhsat ve ruhsat dosyalarının eksiksiz şekilde teslim edildiğine dair devir teslim tutanakları düzenlenmiştir.

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, Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca RAM Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 30.06.2024 dönemine ait konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporu www.haverpharma.com.tr adresinde ve İzahname 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 30.06.2024 dönemine ait karşılaştırmalı konsolide finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar RAM Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

Ünvanı	RAM Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Sorumlu Denetçi	Ömer ÇEKİÇ
Finansal Tablo Dönemi	31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024
Adresi	Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak No:1 Maslak 1453 Sitesi T4 A Blok Daire:40 Sarıyer İstanbul
Telefon	0 (212) 803 36 60
İnternet Adresi	www.ramdenetim.com
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	Member Firm or ShineWing International

2021, 2022 ve 2023 yılları ile 30.06.2024 dönemine ait özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, "Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı" adlı paragrafta belirtilen hususun muhtemel etkileri hariç olmak üzere, Haver Farma İlaç Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıklarının 30 Haziran 2024, 31 Aralık 2023, 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve 30 Haziran 2024 ve 2023 ile 31 Aralık 2023, 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama

Standartları ("TFRS")'na uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Yoktur.

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraçcının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraçcının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 11. maddesine göre; Şirket, kar tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder.

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, TTK'nın 523. maddesi saklı kalmak üzere varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) %5'i çıkarılmış sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, TTK'nın 519. maddesinin 2. fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz. TTK'nın 523. hükmü saklıdır.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, sermaye piyasası mevzuatı gözetilerek yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Şirket ayrıca TTK ve sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde genel kurul tarafından karar verilmesi halinde ortaklarına kar payı avansı dağıtabilir.

Şirket genel kurulu, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 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 Grup'un 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, Haver Trakya ve Osel İlaç'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:

İzahname Tarihi İtibarıyla	Şirket Tarafından Açılan Davalar	Şirket Tarafından Başlatılan İcra Takipleri	Şirket Aleyhine Açılan Davalar	Şirket Aleyhine Başlatılan İcra Takipleri
Adet	13	11	14	0
Tutar (TL)	8.088.868,80	2.345.034,75	176.150,00	-

İzahname Tarihi İtibarıyla	Haver Trakya Tarafından Açılan Davalar	Haver Trakya Tarafından Başlatılan İcra Takipleri	Haver Trakya Aleyhine Açılan Davalar	Haver Trakya Aleyhine Başlatılan İcra Takipleri
Adet	1	7	5	9
Tutar (TL)	2.016.410,15	9.856.102,83	9.636.407,79	9.855.304,61

İzahname Tarihi İtibarıyla	Osel İlaç Tarafından Açılan Davalar	Osel İlaç Tarafından Başlatılan İcra Takipleri	Osel İlaç Aleyhine Açılan Davalar	Osel İlaç Aleyhine Başlatılan İcra Takipleri
Adet	14	3	15	10
Tutar (TL)	26.264.548,01	648.802,23	1.000.697,48	375.235,22

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek payların nominal değerleri toplamı 54.800.000 TL olup 45.014.000 TL'lik kısmı, İhraççının sermayesinin mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 212.236.000 TL'den 257.250.000 TL'ye artırılması kapsamında sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecektir. Kalan 9.786.000 TL nominal değerli kısım ise İhraççının mevcut ortağı Okan CAMCI tarafından ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir.

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	Nama	Yoktur.	54.800.000	27,53	1,00	54.800.000	21,30

Sermaye Artırımı Yoluyla Halka Arz Edilecek Paylar

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	Nama	Yoktur.	45.014.000	22,62	1,00	45.014.000	17,50

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek 45.014.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 199.020.000 TL'lik B grubu paylar içerisindeki oranı %22,62 olurken, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %17,50'dir.

Ortak Satışı Yoluyla Halka Arz Edilecek Paylar

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	Nama	Yoktur.	9.786.000	4,92	1,00	51.800.000	3,80

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 9.786.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 199.020.000 TL'lik B grubu paylar içerisindeki oranı %4,92 olurken, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %3,80'dir.

Halka Arz Eden Pay Sahibi

No	Ortağın Adı, Soyadı/Ünvanı	Halka Arzı Yapılacak Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortak Satışı Yapılacak Payların Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
1	Okan CAMCI	9.786.000	3,80

Payların ISIN Kodu, SPK onayını takiben temin edilecek olup, MKK nezdinde kaydedilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydedilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydedilme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydedilmesi planlanmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kar Payı Hakkı: Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

Halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılması için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir.

Ortaklıkların ilgili finansal yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabilir kar matrahına eklenir. Kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz. TTK'nın 523. hükmü saklıdır.

- **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 zaman aşımına 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 mahiyette olup olmadığı:** Şirket; TTK, sermaye piyasası mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile esas sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve kar dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.
- **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 14. maddesinde düzenlendiği üzere; Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 5 oy hakkına sahiptir. B grubu payların oyda imtiyazı bulunmamaktadır.

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 hakimiyetleri 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 7. maddesi uyarınca; yönetim kurulu, SPKn hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ile imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama 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 ve buna bağlı işlemler 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 kar 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 14. maddesi uyarınca, genel kurulun toplantıya çağrılmasında, TTK, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uygulanır. Genel kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dahil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

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.

HAVER FARM İLAÇ A.Ş.

Akbaba Mh. Maras Çi. No:21 Beykoz/İST
Tel:(0216) 324 38 00 Fax:(0216) 317 04 38
Beykoz V.D. 4107000000 Tic.Sic.No 690238
Mersis:0812000046198000001
www.haverfarm.com.tr info@haverfarm.com.tr
Sermaye: 212.236.000,00 TL.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Barbaros Mah. İrhami Çi. No:3 Kat:5 My Newwork
İç Kapı No:180 Ateşli Çi. Kat:1
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0000 187
Mersis No:0478003678700011

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 06.11.2024 tarih ve 2024/16 sayılı kararı ile halka arza yönelik olarak aşağıdaki karar alınmıştır:

1. Şirket'in 1.036.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 212.236.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 45.014.000 TL nakden artışla 257.250.000 TL'ye çıkarılmasına, bu suretle ihraç edilecek 45.014.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 45.014.000 adet B grubu nama yazılı imtiyazsız payların mevcut ortaklarının rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak halka arz edilmesine,
2. Şirket'in mevcut ortağı Okan CAMCI'nın sahip olduğu 9.786.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 9.786.000 adet B grubu nama 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 İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (İfo Yatırım)'nin lider aracı kurum olarak yetkilendirilmesine, İfo Yatırım, sözleşmede adı geçecek diğer konsorsiyum üyeleri, Şirket ve Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Okan CAMCI arasında "Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi" imzalanmasına ve aracılık yönteminin "En İyi Gayret Aracılığı" olarak belirlenmesine,
4. Payların halka arz fiyatının İfo Yatırım tarafından hazırlanacak bağımsız fiyat tespit raporu ile tespit edilmesine,
5. Sermaye artırmı ve ortak satışı kapsamında halka arz edilecek toplam 54.800.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 54.800.000 adet B grubu nama yazılı

imtiyazsız payların halka arza aracılık eden aracı kurum İfo Yatırım tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporu ile belirlenecek halka arz fiyatından primli olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (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. maddesince 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 Başkanı Okan CAMCI'nın 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 Organı'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı 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.

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. maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208. maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23. maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23. maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

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 izahnamenin "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.128.23 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı 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.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 54.800.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 257.250.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayeye oranı %21,35 olacaktır.

Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilecek Pay Toplamı (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	1	9.786.000 (Ortak Satışı)	3,80
B	Hamiline	Yoktur	1	45.014.000 (Sermaye Artırımı)	17,50
Toplam				54.800.000	21,30

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 arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka Arz Edilecek 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.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış Yöntemi ve Başvuru Şekli:

Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla Şirket paylarının halka arzında satış, İfo 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:

• **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 19.09.2024 tarihli ve 1508 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 Yatırımcılar Grubu dışında kalan hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

• **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 İfo Yatırım’a talep toplama başlangıcından önce iletilen liste esas alınacaktır. SPK’nın 19.09.2023 tarihli ve 1508 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 Yatırımcılar Grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

• **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 kuruluşlardır¹.

¹ SPK’nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 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 ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ madde 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.

SPK’nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50’sinin yatırım

• **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar²:**

Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar'la tanımlanan 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 Borsa İstanbul'da 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 İfo Yatırım'a müracaat ederek talep formu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir.

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 gazetesini, vergi levhası ve ticaret sicil 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 taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay

fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

² SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; yurt dışı yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımlarda, ilgili İlke Kararı'nda yer alan diğer dağıtım esaslarına ilişkin hükümleri dolanmaya veya bertaraf etmeye yönelik dağıtım yapılması halinde, (yurt içinde mukim gerçek veya tüzel kişilerin, yurt dışında sahip oldukları fon veya diğer tüzel kişiliklere dağıtım yapılması gibi) Şirket ve Konsorsiyum Lideri sorumludur. Şirket ve Konsorsiyum Lideri, söz konusu hükme uyum sağlayacağına ve yurt dışı yatırımcılar hakkında gerekli incelemeyi yapacağına dair Kurul'a hitaben 14.10.2024 tarihli taahhütname vermiştir.

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 kayıtlar 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 dağıtıma 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 dağıtılincaya 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 dağıtıma 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 dağıtılincaya 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 Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir.

SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına İfo Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak, Şirket ve Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir.

SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; yurt dışı yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımlarda, ilgili İlke Kararı'nda yer alan diğer dağıtım esaslarına ilişkin hükümleri dolanmaya veya bertaraf etmeye yönelik dağıtım yapılması halinde, (yurt içinde mukim gerçek veya tüzel kişilerin, yurt dışında sahip oldukları fon veya diğer tüzel kişiliklere dağıtım yapılması gibi) Şirket ve Konsorsiyum Lideri sorumludur. Şirket ve Konsorsiyum Lideri, söz konusu hükme uyum sağlayacağına ve yurt dışı yatırımcılar hakkında gerekli incelemeyi yapacağına dair Kurul'a hitaben 14.10.2024 tarihli taahhütname vermiştir.

Taleplerin kabul edilmesi ve dağıtımın Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve 20/412 sayılı İlke Kararı ile İzahname'de yer alan esaslara uygun olarak yapılmamasından İhraççı, Halka Arz Eden ve Konsorsiyum Lideri, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur.

Talep toplama ve dağıtım SPK'nın 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı'na aykırı olmamak koşuluyla işbu İzahname'de belirtildiği şekilde yapılacaktır.

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 hâlinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma 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 İfo 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 Çalışanlarının işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin 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, talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedelini, bedelleri nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

B- Blokaj 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 ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)	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
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 kurumların ve emir iletimine aracılık eden yetkili kuruluşların, teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile re'sen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanlarının 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 ihtar gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK.45.4 (24.03.2022 tarihli ve 14/461 s.k.) sayılı ve 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.

Konsorsiyum Lideri İnfö Yatırım'a ilişkin bilgiler aşğıdaki gibi olup ve diğör konsorsiyum üyelerine ilişkin bilgiler süreç içerisinde işbu bölüme eklenecektir.

KONSORSİYUM LİDERİ:

İNFÖ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. İhlamur Blv. No:3, Ağaoğlu My Newwork, İç Kapı No: 188 Ataşehir/İstanbul
Tel: 0212 700 35 00 Faks: 0216 692 12 75

İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile Etiler, Maslak, Çankaya, Söğütözü ve Nilüfer şubeleri, Ataşehir, Beşiktaş, Beylikdüzü, Göztepe, Levent, Şişli, Tuzla, Ankara, Adana, Antalya, Aydın, Balıkesir, Bodrum, Bursa, Diyarbakır, Gaziantep, İzmir, Kayseri, Kırıkkale, Mersin ve Denizli İrtibat Büroları ile www.infoyatirim.com internet adresi ve İnföTrade Pro ve İnfö mobil uygulaması.

Konsorsiyum Lideri İnfö Yatırım ve her bir konsorsiyum üyesinin teminata kabul edeceği kıymetlere ilişkin bilgiler süreç içerisinde işbu bölüme eklenecektir.

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 Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri 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 payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte aşğıdaki durumlardan birinin oluşması hâlinde Konsorsiyum Lideri olan İnfö Yatırım, Şirket ve/veya Paylarını 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.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle halka arza ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını, salgın hastalık, enerji kıtlığı ve benzeri gibi tabi afetler ile toplumsal düzenin sürdürülmesine engel olayların meydana gelmesi,
- 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,

- 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,
- Toplanan kesin talebin halka arz edilen pay adedinden belirtilen satışa sunulan pay miktarından az olması.

Dağıtım listesinin Şirket ve Paylarını 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 hâlinde, halka arza ilişkin takas işlemleri, ancak Şirket, Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Konsorsiyum Lideri'nin ortak mutabakatı ile tamamlanacaktır. İşbu paragrafta geçen şekilde Şirket, Paylarını 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.

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 dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8. maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya Paylarını 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 İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

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

Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden 2 iş günü içerisinde teslim edilecektir.

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

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı ortak satışı yanında sermaye artırımını suretiyle de halka arzın gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

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

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı/Soyadı	Şirket
Okan CAMCI	Haver Farma
Can HİSARLI	Haver Farma
Mehmet Selçuk CAMCI	Haver Farma

Tavit KÖLETAVİTOĞLU	Haver Farma
Bedri OĞUZ	Haver Farma
Esra ERBİLGİN	Haver Farma
Gökçe DEMİRBAŞ	Haver Farma
Özgür KARBAN	Haver Farma
Taner Volkan YILMAZ	Haver Farma
Fatma CAN	Haver Farma
Meltem AKOL	Akol Hukuk Bürosu
Denizhan BUDAK	Akol Hukuk Bürosu
Onur KÜÇÜK	Akol Hukuk Bürosu
İpek Çelik SOYOĞLU	Akol Hukuk Bürosu
Hazal Sena ATALAY	Akol Hukuk Bürosu
Işıl BOZKURT	Akol Hukuk Bürosu
Sarper KILIÇ	Akol Hukuk Bürosu
Erhan CEYLAN	Akol Hukuk Bürosu
Tunahan ÇALKAN	Akol Hukuk Bürosu
Beril DUMAN	Akol Hukuk Bürosu
Zeynep Lara KADIOĞLU	Akol Hukuk Bürosu
Namık Kemal GÖKALP	İnfo Yatırım
Hüseyin Tarkan AKGÜL	İnfo Yatırım
Engin Emre SEÇEN	İnfo Yatırım
Hüseyin GÜLER	İnfo Yatırım
Temur KAYHAN	İnfo Yatırım
Hümeysra ODABAŞ	İnfo Yatırım
Emirhan BIYIKCI	İnfo Yatırım
Mehmet Nuri GÖKALP	İnfo Yatırım
Berke Anıl AÇIKTEPE	İnfo Yatırım
Beya KAHRAMAN	İnfo Yatırım
Ali KARAKAŞ	İnfo Yatırım
Kasım Dışat KISABACAK	İnfo Yatırım
Ömer ÇEKİÇ	RAM Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Suat Volkan GENÇAY	RAM Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Cihan ÇELEBİCAN	RAM Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Selin ÜNLÜ	RAM Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Harun İNCİ	RAM Bağımsız Denetim ve Danışmanlık 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 Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin talebini de dikkate alarak bu fıkra da yer alan asgari tahsisat oranlarını sıfıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

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

Halka arz edilecek toplam 54.800.000 TL nominal değerli payların,

- [●] adedi (%[●]) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a
- [●] adedi (%[●]) Grup Çalışanları'na
- [●] adedi (%[●]) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a
- [●] adedi (%[●]) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a

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 ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin onayı ile aşağıdaki koşullar çerçevesinde İfo Yatırım tarafından değiştirilecektir.

- SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 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. Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilecektir.

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 dağıtımına 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 satışa 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 dağıtımına tabi olacaktır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tahminabilecek 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 yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına 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 satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya 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 dağıtımına tabi olacaktır.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları grubunda, eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktartlı talepleri dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam talep adetleri işbu izahnamenin 25.1.6. "Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi" başlıklı bölümünde konu edilen azami talep miktarı ile karşılaştırılacaktır. Azami talep miktarını aşan talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları taleplerinin azami talep miktarını aşan kısımları talep zamanları dikkate alınarak en son taleplerinden geriye dönük olarak iptal edildikten sonra söz konusu yatırımcı için toplam azami talep miktarı olarak hesaplamada dikkate alınacaktır.

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 Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara ait emirlerden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

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 ve bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Akol Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Hukuk Bürosu'nun Şirket'in doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akol Hukuk Bürosu'nun 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. Avukat Feride BABALI halka arza ilişkin sunulan bağımsız hukukçu raporuna dair hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

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

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 izahname 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 Borsa İstanbul – Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a başvuru yapılmış olup Borsa İstanbul'un görüşü işbu izahnamenin "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.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Satışı Yapacak Ortak Ünvanı	Adresi	Şirket veya Selefleri veya Bağlı Ortaklıklarında Son Üç Yıl İçinde Aldığı Görevler
Okan CAMCI	Akbaba Mahallesi, Maraş Caddesi No: 52	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi

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

Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin satışa sunduğu paylar 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.	9.786.000	4,92	1,00	9.786.000	3,80

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 9.786.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 199.020.000 TL'lik B grubu paylar içerisindeki oranı %4,92 olurken, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %3,80'dir.

Halka Arz Eden Pay Sahibi

No	Ortağın Adı, Soyadı/Ünvanı	Halka Arzı Yapılacak Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortak Satışı Yapılacak Payların Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
1	Okan CAMCI	9.786.000	3,80

Halka arz öncesi ve sonrasında Şirket sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır:

Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
		Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Okan CAMCI	A	20.230.000	9,53	20.230.000	7,86
	B	54.757.000	25,80	44.971.000	17,48
Hakan CAMCI	A	19.000.000	8,95	19.000.000	7,39
	B	47.000.000	22,15	47.000.000	18,27
Erkan CAMCI	A	19.000.000	8,95	19.000.000	7,39
	B	47.000.000	22,15	47.000.000	18,27
Mehmet Selçuk CAMCI	A	0	0,00	0	0,00
	B	213.000	0,10	213.000	0,08
Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Fidan Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	B	5.036.000	2,37	5.036.000	1,96
Halka Açık Kısım	-	-	-	54.800.000	21,30
TOPLAM	A+B	212.236.000	100,00	257.250.000	100,00

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket'in 07.11.2024 tarih ve 2024/019 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,

- Şirket tarafından herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına,
 - Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine,
 - 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,
 - Bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına ve
 - Bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine
- karar verilmiş olup söz konusu hususlar kapsamında 07.11.2024 tarihli taahhüt verilmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut pay sahipleri Okan CAMCI, Erkan CAMCI, Hakan CAMCI, Mehmet Selçuk CAMCI, ve Hedef PYS Fidan GSYF, 07.11.2024 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

Halka Arz Eden Pay Sahibi 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 toplamda 1.957.200 adet 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 Halka Arz Eden Pay Sahibi Okan CAMCI için 1.957.200 adet günlük alım emri girme yükümlülüğü tamamlanmış sayılır.

5 iş günü içinde halka arz fiyatı o gün Borsa'da geçerli tavan fiyatın üstünde kalıyor ise 1.957.200 adet günlük alım emri o gün geçerli fiyat aralığının tavanından girilerek o iş günü için Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin 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 Sahibi
SPK Kurul Ücreti	[●]	[●]	[●]
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	90.825	74.606	16.219
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	492.849	492.849	0
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil)	[●]	[●]	[●]
Hukuki ve Teknik Danışmanlık (KDV ve stopaj dâhil)	[●]	[●]	[●]
Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)	[●]	[●]	[●]
Değerleme Raporu Ücreti (KDV Dahil)	[●]	[●]	[●]
Rekabet Kurumu	36.232	36.232	0
KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	43.981	43.981	0
Diğer	[●]	[●]	[●]
Toplam Maliyet	[●]	[●]	[●]
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	54.800.000	45.014.000	9.786.000
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 yapmayı planladığı yatırımların finansmanı,
- Şirket'in büyüme hedeflerinin devamlılığının sağlanması,

Yeni Yatırımların Finansmanı

Şirket'in bağlı ortaklığı Haver Trakya İlaç A.Ş.'nin Tekirdağ Ergene 2 Organize Sanayi Bölgesi (OSB)'nde kurulu bir tesisi mevcut olup, bu tesiste hem devam eden yatırımlar hem de olası yeni yatırımlar için uygun alanlar bulunmaktadır. Şirket, aynı zamanda Kırklareli OSB'de 50.000 m²'lik bir arazi için sözleşme imzalamış olup ilgili süreçler tamamlandıktan sonra arazi, Şirket uhdesine geçecektir.

Haver Trakya İlaç A.Ş.'nin devam eden yatırımları arasında; küçük hacim parenteral ürünlerin üretimine yönelik kapasite artışı, küçük hacim onkoloji destek ürünlerinin üretimine yönelik ekipman yatırımı ve spesifik parenteral ürünlerin üretimine yönelik ekipman yatırımı yer almaktadır. İlaç sektöründe ilgili üniversitelere yaptırılan klinik çalışmalar da yatırım statüsünde düşünülmekte olup Şirket'in başlangıç aşamasında olduğu klinik çalışmalar bu yatırımlar kapsamında değerlendirilmektedir.

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının tesislerinde planlanan olası diğer yeni yatırımları arasında, özel koşullar gerektiren steril üretim için gerekli ekipmanlar, ambalaj hatları yenilemeleri ve steril ürünlerin üretiminde kapasite artışları yer almaktadır. Kırklareli OSB'deki arazide devam eden ek bir yatırım bulunmamakta olup uygun koşulların oluşması halinde Şirket'in diğer bağlı ortaklığı Osel İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin üretim tesisinin tedrici olarak Kırklareli OSB'ye taşınması da öngörülmektedir.

Bu çerçevede halka arzdan elde edilecek net gelirin %40'ının devam eden ve yeni yatırımların finansmanı kapsamında 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 aktarılabilecek 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 yatırımlar 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.

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 aktarılabilecek 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)		45.014.000 TL
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		[●]
Halka Arz Hasılatı		[●]
Net Hasılat		[●]
Özkaynak (30.06.2024)	1.485.584.092 TL	[●]
Çıkarılmış Sermaye	212.236.000 TL	257.250.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	6,9997 TL	[●]
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		[●]

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 danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Akol Hukuk Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
RAM Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

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

Bu izahnamede 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 düşünölmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir. Şirket, bildiğı ve ilgili üçüncü şahısların yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiğı kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Finansal Tablolar

Şirket'in, Kurul'un muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca RAM Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 30.06.2024 dönemine ait konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporu www.haverpharma.com.tr adresinde ve İzahname Ek/3'te yer almaktadır.

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 ve 2023 ile 1 Ocak – 30 Haziran 2024	RAM Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Maslak Mah. Taşyoncası Sok. No:1 Maslak 1453 Sitesi T4 A Blok Daire:40 Sarıyer / İstanbul	Ömer ÇEKİÇ	Olumlu

2021, 2022 ve 2023 yılları ile 30.06.2024 dönemine ait özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Haver Farma İlaç Anonim Şirketi ve bağıli ortaklıklarının 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve 30.06.2024, 31.12.2023, 30.06.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("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.

Bağımsız Hukukçu Raporu

Ünvanı	: Akol Avukatlık Bürosu
Adresi	: Levent Mah. Kanyon Ofis Binası Büyükdere Cad. No:185 Kat:18 34394 Şişli/İstanbul
Telefon	: 0 (212) 264 60 00

Bu izahnamede 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.

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 izahname 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

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.

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.

32.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

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.

HAVER FARM İLAÇ A.Ş.
 İkhâba Mh. Marjâ C. No:15/291 Beykoz/İST.
 Tel: (0216) 234.00.00 Faks: (0216) 317 04 98
 Beykoz V.D. No: 9259 İl. Sic. No: 890238
 *Akers: 0216 234 04 61 9890 0001
 www.haverfarm.tr info@haverfarm.tr
 Sermaye: 212.236.000.00 TL.

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 tutulmuş tutulmuş 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 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 İstatistik 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 aşıyor 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

HAVER FAKİHA İLAÇ A.Ş.

Akbaba Mah. No:52/21 Beykoz/İST
Tel:(0216) 236.000.00 Faks:(0216) 317 04 98
Beykoz V.D. No:1989 Tic.Sic.No:690238
Mersis:08160046198900001
www.haverfarm.tr info@haver.com.tr
Sermaye: 212.236.000,00 TL

235

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Barbaros Mah. İhtisap Bld. No:3 Beşiktaş/İST
İç Kapi No:12 Rışel B. Kat:2
Boğaziçi Kurumlar V.D. No:016 787
Mersis No:0478003678700011

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 Kanunun 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 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 dağıtımı 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 safi 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.

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.

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 Akbaba Mahallesi Maraş Caddesi No:52/2 Beykoz/İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi [www. haverpharma.com.tr/](http://www.haverpharma.com.tr/) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Genel Kurul İç Yönergesi

EK 3: Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Konsolide Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetçi Raporu

EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluk Beyanı

EK 5: Fiyat Tespit Raporu

EK 6: Bağımsız Hukukçu Raporu

EK 7: Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Yönetim Kurulu Kararı ve Raporu

EK 8: Değerleme Raporları

EK 9: Gayrimenkul Değerleme Kuruluşları'nın Sorumluluk Beyanları

EK 10: Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu