

ANATOLIA TANI VE BİYOTEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ ARAŞTIRMA GELİŞTİRME  
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 07.10.2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL'den 110.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 10.000.000 TL nominal değerli 10.000.000 adet B grubu pay ile Şirket'in mevcut ortaklarından Alper AKYÜZ'e ait 5.166.667 TL nominal değerli toplam 5.166.667 adet, Elif AKYÜZ'e ait 2.500.000 TL nominal değerli toplam 2.500.000 adet, Tankut İKİZLER'e ait 1.010.000 TL nominal değerli toplam 1.010.000 adet, Hale İKİZLER'e ait 450.000 TL nominal değerli toplam 450.000 adet, Necmettin DÖNMEZ'e ait 333.333 TL nominal değerli toplam 333.333 adet ve Murat DAYANIKLI'ya ait 540.000 TL nominal değerli toplam 540.000 adet B grubu paylar olmak üzere toplam 20.000.000 TL nominal değerli 20.000.000 adet B grubu payın halka arzına ilişkin izahnamedir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Şirket'in mevcut ortaklarından Alper AKYÜZ'e ait 1.550.000 TL nominal değerli toplam 1.550.000 adet, Elif AKYÜZ'e ait 750.000 TL nominal değerli toplam 750.000 adet, Tankut İKİZLER'e ait 303.000 TL nominal değerli toplam 303.000 adet, Hale İKİZLER'e ait 135.000 TL nominal değerli toplam 135.000 adet, Necmettin DÖNMEZ'e ait 100.000 TL nominal değerli toplam 100.000 adet ve Murat DAYANIKLI'ya ait 162.000 TL nominal değerli toplam 162.000 adet ve toplamda halka arz edilen payların nominal değerlerinin %15'ine tekabül eden 3.000.000 adet B grubu payların dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

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

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

08 Ekim 2021



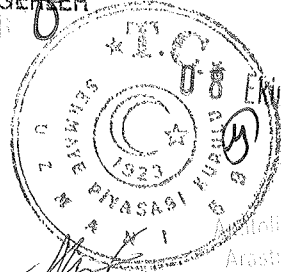
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ANONİM ŞİRKETİ

Handwritten signatures and a date stamp (08 Ekim 2021) are present at the bottom of the page.

## GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ



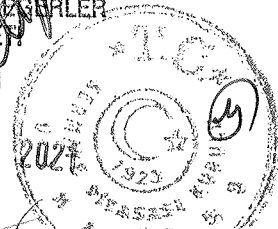
Yatırımların ve Borsaların Sorumluları  
Araştırma Gözetim ve Denetim A.Ş.  
Kıbrıs, Nicosia, 10105  
Kıbrıs, Nicosia, 10105  
Kıbrıs, Nicosia, 10105



28.	HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ .....	220
29.	SULANMA ETKİSİ .....	223
30.	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER ...	224
31.	İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	226
32.	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....	227
33.	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ .....	235
34.	İNCELEMeye AÇIK BELGELER .....	236
35.	EKLER.....	237

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

08 Ekim 2021



4

Ankara, Türkiye Biyoteknoloji Ürünleri  
Anonim Şirketi  
Sermaye Piyasası Kurulu  
Kurumlar Genel Müdürlüğü  
İstanbul

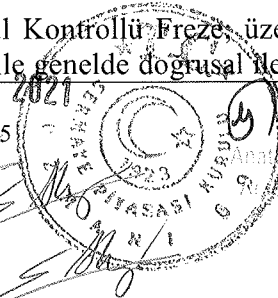
**KISALTMA VE TANIMLAR**

<b>KISALTMA</b>	<b>TANIM</b>
<b>32/34 sayılı Tebliğ</b>	28 Şubat 2008 tarih ve 26801 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Türk Parasının Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karara İlişkin 2008-32/34 sayılı Tebliğ
<b>98/79/AK sayılı Direktif</b>	98/79/AK sayılı İn Vitro Tıbbi Tanı Cihazları Direktifi
<b>2017/746 sayılı Tüzük</b>	98/79/AK sayılı Direktif’i ve 2010/227/AB sayılı Komisyon Kararını yürürlükten kaldıran, vücut dışında kullanılan (in vitro) tanı tıbbi cihazlarına ilişkin 5 Nisan 2017 tarihli ve (AB) 2017/746 sayılı Avrupa Parlamentosu ve Konsey Tüzüğü
<b>ABD</b>	Amerika Birleşik Devletleri
<b>a.d.</b>	Anlamli değil
<b>Akbank</b>	Akbank T.A.Ş.
<b>Ak Yatırım</b>	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
<b>Alpha IVD</b>	Alpha IVD Srl
<b>Anatolia Makine</b>	Anatolia Makine Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.
<b>AR-GE</b>	Araştırma ve Geliştirme
<b>AR-GE Kanunu</b>	12 Mart 2008 tarih ve 26814 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun
<b>A.Ş.</b>	Anonim Şirketi
<b>Atık Yönetimi Yönetmeliği</b>	2 Nisan 2015 tarih ve 29314 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği
<b>Borçlar Kanunu veya TBK</b>	4 Şubat 2001 tarih ve 27836 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
<b>BKK</b>	Bakanlar Kurulu kararı
<b>BT</b>	Bilgi Teknolojileri
<b>BTK</b>	Türkiye Cumhuriyeti Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu
<b>Borsa İstanbul veya BİST</b>	Borsa İstanbul A.Ş.
<b>CE</b>	Avrupa normlarına uygunluk ( <i>conformité européen</i> )
<b>COVID-19</b>	Koronavirüs hastalığı 2019; Şiddetli akut solunum sendromu koronavirüsü 2 (SARS-CoV-2)'nin neden olduğu bulaşıcı bir hastalık
<b>CNC</b>	Bilgisayarlı Sayısal Kontrol
<b>CNC Freze</b>	Bilgisayarlı Sayısal Kontrollü Freze üzerinde birden fazla kesici ağız bulunan çakı ile genelde doğrusal ilerleme hareketi yaparak iş

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*



*[Handwritten signature]*



KISALTMA	TANIM
Halka Arz Edilecek Paylar	Mevcut Paylar, Yeni Paylar ve Ek Satışa Konu Paylar olmak üzere toplam 23.000.000 TL nominal değerli 23.000.000 adet B grubu pay
HCV	Hepatit C virüsü
HEPA	Yüksek verimli partikül yakalayıcı filtre ve yüksek verimli partikül tutucu filtre
İhracatçı Birlikleri Kanunu	3 Temmuz 2009 tarih ve 27277 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5910 sayılı Türkiye İhracatçılar Meclisi ile İhracatçı Birliklerinin Kuruluş ve Görevleri Hakkında Kanun
İKMİB	İstanbul Kimyevi Maddeler ve Mamulleri İhracatçıları Birliği
İş Kanunu	10 Haziran 2003 tarihli ve 25134 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4857 sayılı İş Kanunu
ISO 13485	ISO 13485 Tıbbi Cihazlar İçin Kalite Yönetim Sistemi
ISO 9001	ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi
IV Cihazları Yönetmeliği	9 Ocak 2007 tarih ve 26398 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Vücut Dışında Kullanılan (In Vitro) Tıbbi Tanı Cihazları Yönetmeliği
IVD	Vücut dışında kullanılan tanı ( <i>In vitro diagnostics</i> )
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik	10 Ağustos 2005 tarih ve 25902 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği	22 Haziran 2013 tarih ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği
Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun	28 Mart 2002 tarih ve 24721 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun
Kamu İhale Kanunu	22 Ocak 2002 tarihli ve 24648 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu
Kamu İhale Sözleşmeleri Kanunu	22 Ocak 2002 tarihli ve 24648 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4735 sayılı Kamu İhale Sözleşmeleri Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kar Payı Tebliği	23 Ocak 2014 tarih ve 28891 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği
KDV	Katma Değer Vergisi
Konsorsiyum Lideri	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Konsorsiyum Üyeleri	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulan ve halka arz süresince talep toplama konusunda yetkiletilmiş olan aracı kurumlar

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KONSORSİYUM LİDERİ

08 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. YATIRIM MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. YATIRIM MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER

KISALTMA	TANIM
KOSGEB	Türkiye Cumhuriyeti Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı
Kurumsal Yönetim Tebliği	3 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
Kuveyt Türk	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.
Kültür Bakanlığı	Kültür ve Turizm Bakanlığı
KVK	21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	7 Nisan 2016 tarih ve 29677 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirketi
Merkez Ofis	Şirket’in İstanbul Plaza Kasap İsmail Sok. No. 10/22-23 adresinde bulunan merkezi
Mevcut Paylar	Şirket’in mevcut ortaklarından Halka Arz Eden Pay Sahipleri’nin sahip olduğu toplam 10.000.000 TL nominal değerli 10.000.000 adet B grubu paylar
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
ÖDA	Özel Durum Açıklaması
PCR	Polimeraz zincir reaksiyonu
Real-Time PCR	Gerçek zamanlı polimeraz zincir reaksiyonu
POCT	Hasta yakınında uygulanabilen ve sonuç alınabilen test ( <i>point-of-care testing</i> )
Resmi Gazete	Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Resmi Gazetesi
RNA	Ribonükleik asit
SARS-CoV-2	Şiddetli akut solunum yolu sendromu koronavirüsü 2
Sanayi Sicil Kanunu	24 Nisan 1957 tarih ve 9593 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6948 sayılı Sanayi Sicili Kanunu
Satış Merkezi	İstanbul Plaza Sitesi No: 13/2, Kadıköy/İstanbul adresinde bulunan Anatolia Tanı ve Biyoteknoloji Ürünleri Araştırma ve Geliştirme Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Satış Merkezi Şubesi
Serbest Bölgeler Kanunu	15 Haziran 1985 tarih ve 18785 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 3218 sayılı Sanayi Sicili Kanunu
Serbest Bölgeler Yönetmeliği	10 Mart 1993 tarih ve 21520 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Serbest Bölgeler Uygulama Yönetmeliği
Serbest Bölgeler Genel Müdürlüğü	Serbest Bölgeler, Yurtdışı Yatırım ve Hizmetler Genel Müdürlüğü

AKYATIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

8 Ekim 2021

ANKARA TANI VE BIYOTEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ SATIŞ MERKEZİ ŞUBESİ

ANKARA



KISALTMA	TANIM
Serbest Bölge Şubesi	Aydınlı Sanayi Bölgesi Mahallesi Matraş Caddesi No: 18/Z02, Tuzla/İstanbul adresinde bulunan Anatolia Tanı ve Biyoteknoloji Ürünleri Araştırma Geliştirme Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi İstanbul Endüstri ve Ticaret Serbest Bölge Şubesi
AR-GE Merkezi	Şirket'in AR-GE faaliyetlerini yürüttüğü İstanbul, Sultanbeyli, Hasanpaşa Mahallesiindeki adreste bulunan bina
SPK / Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Şekerbank	Şekerbank T.A.Ş.
Şirket/İhraççı/ Anatolia	Anatolia Tanı ve Biyoteknoloji Ürünleri Araştırma Geliştirme Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tasfiye Halinde Bio İnovasyon	Tasfiye Halinde Bio İnovasyon Teknoloji Organizasyon Eğitim Danışmanlık Yayıncılık A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCK	12 Ekim 2004 tarih ve 25611 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TEB	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
Teknoloji Bakanlığı	Türkiye Cumhuriyeti Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
Tıbbi Atık Yönetmeliği	25 Ocak 2017 tarih ve 29959 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği
Tıbbi Cihaz Satış Yönetmeliği	15 Mayıs 2014 tarih ve 29001 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Tıbbi Cihaz Satış, Reklam ve Tanıtım Yönetmeliği
TL veya Türk Lirası	Türkiye Cumhuriyeti resmi para birimi
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TTK veya Türk Ticaret Kanunu	14 Şubat 2011 tarih ve 27846 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜBİTAK TEYDEB	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı
Eximbank	Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.
İş Bankası	Türkiye İş Bankası A.Ş.
UPS	Kesintisiz güç kaynağı (uninterruptible power supply)

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL MENKUL DEĞERLER BÖLÜMÜ

9 Ekim 2021  
Anatolia Tanı ve Biyoteknoloji Ürünleri Araştırma Geliştirme Sanayi ve Ticaret A.Ş.  
İstanbul

KISALTMA	TANIM
UV-C	Ultraviyole-C ışığı
USD veya ABD Doları	Amerikan Doları
ÜTS	Tıbbi Cihaz Yönetmeliği (93/42/EEC), Vücuda Yerleştirilebilir Aktif Tıbbi Cihazlar Yönetmeliği (90/385/EEC) ve Vücut dışında kullanılan (In Vitro) Tıbbi Tanı Cihazları Yönetmeliği (98/79/EC) kapsamındaki ürünler/cihazlar ile bunların üretimini, ithalatını, dağıtım ve satışını yapan; firma ve kurumların kayıt/bildirim işlemlerinin yapıldığı Ürün Takip Sistemi
ÜTS Kılavuzu	93/42/EEC Tıbbi Cihazlar Yönetmeliği Madde 14, 90/385/EEC Vücuda Yerleştirilebilir Aktif Tıbbi Cihazlar Yönetmeliği Madde 13 ve 98/79/EC Vücut Dışında Kullanılan (In Vitro) Tıbbi Tanı Cihazları Yönetmeliği Madde 13'e dayanarak hazırlanan Tıbbi Cihazların Ürün Takip Sistemi Kaydına İlişkin Kılavuz
Vakıfbank	Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş.
Vakıf Katılım	Vakıf Katılım Bankası A.Ş.
vb.	Ve benzeri
VUK	10 Ocak 1961 tarih ve 10703 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu
Yapı Kredi	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Kararın Uygulanmasına İlişkin Tebliğ	20 Haziran 2012 tarihli ve 28329 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2012/1 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Kararın Uygulanmasına İlişkin Tebliğ
YBBO	Bir yıllık bileşik büyüme oranı
Yeni Paylar	Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL'den 110.000.000 TL'ye artırılması yoluyla ihraç edilecek toplam 10.000.000 TL nominal değerli 10.000.000 adet B grubu paylar
Ziraat Bankası	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.
Xsights Sektör Raporu	Xsights Araştırma ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 3 Ağustos 2021 tarihli moleküler diyagnostik pazarı araştırma raporu
WIPO	Dünya Fikri Mülkiyet Örgütü ( <i>World Intellectual Property Organization</i> )
qPCR	Kantitatif Polimeraz zincir reaksiyonu

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ  
10 Ekim 2021  
Anatolia Tıbbi ve Biyoteknoloji Ürünleri  
Araştırma Geliştirme ve Yatırım A.Ş.  
Etilim

## I. BORSA GÖRÜŞÜ

İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

Ekim 2021

Anatoli Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınmasına gerek yoktur.

Şirketin Kurul üyeleri tarafından yapılan görüş ve onaylar. Her üyenin imzası ve birer adet "KURUL" mührü yer almaktadır. Mühürler, "KURUL" kelimesiyle başlıyor ve "YÜRÜRLÜK" kelimesiyle bitiyor. Ortası boş. Mühürün ortasında "KURUL" yazıyor. Mühürün dış kısmında "KURUL" yazıyor. Mühürün ortasında "KURUL" yazıyor.

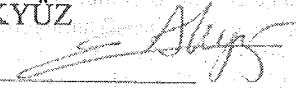
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
KANONİK ŞİRKETİ


Ekim 2021


Anadolu Temel Teknoloji Üniteleri  
Arastirma Gelistirme ve Uygulama Sanayi ve Ticaret A.S.  
Yatirimci Kurumlarin Gelistirme ve Uygulama Biriminde  
Kurulun Onayina Alinmistir

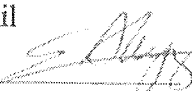
## 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

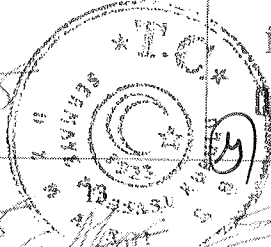
Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

<b>İhraççı</b> Anatolia Tanı ve Biyoteknoloji Ürünleri Araştırma Geliştirme Sanayi ve Ticaret A.Ş.	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Adı:</b> Elif <b>Soyadı:</b> AKYÜZ <b>İmza:</b>  <b>Tarih:</b> 07/10/2021	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>


<b>Halka Arz Eden</b> Alper AKYÜZ	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Adı:</b> Alper <b>Soyadı:</b> AKYÜZ <b>İmza:</b>  <b>Tarih:</b> 07/10/2021	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>


<b>Halka Arz Eden</b> Elif AKYÜZ	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Adı:</b> Elif <b>Soyadı:</b> AKYÜZ <b>İmza:</b>  <b>Tarih:</b> 07/10/2021	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>


<b>Halka Arz Eden</b> Tankut İKİZLER	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Adı:</b> Elif <b>Soyadı:</b> AKYÜZ <b>Görev:</b> Vekil <b>İmza:</b>  <b>Tarih:</b> 07/10/2021	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b> 08 Ekim 2021




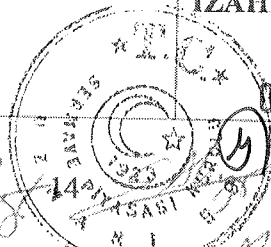
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

<b>Halka Arz Eden</b> <b>Hale İKİZLER</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Adı:</b> Elif <b>Soyadı:</b> AKYÜZ <b>Görev:</b> Vekil <b>İmza:</b>  <b>Tarih:</b> 07/10/2021	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

<b>Halka Arz Eden</b> <b>Necmettin DÖNMEZ</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Adı:</b> Elif <b>Soyadı:</b> AKYÜZ <b>Görev:</b> Vekil <b>İmza:</b>  <b>Tarih:</b> 07/10/2021	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

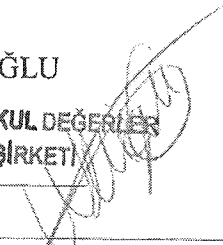
<b>Halka Arz Eden</b> <b>Murat DAYANIKLI</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Adı:</b> Elif <b>Soyadı:</b> AKYÜZ <b>Görev:</b> Vekil <b>İmza:</b>  <b>Tarih:</b> 07/10/2021	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b> <b>Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Adı:</b> Süleyman <b>Soyadı:</b> CENGİZ <b>Unvanı:</b> AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ <b>İmza:</b>  <b>Tarih:</b> 07/10/2021	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b> 08 Ekim 2021



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ



Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı: Nesligül Soyadı: ONYEDİOĞLU Unvanı: AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ İmza:  Tarih: 07/10/2021	

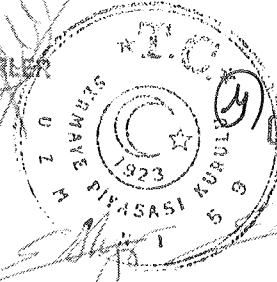
İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı: Nazım Soyadı: HİKMET Görev: Başdenetçi	30 Haziran 2021, 2020 ve 31 Aralık 2020, 2019 ve 2018 Tarihleri İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetçi Raporu

3 Ağustos 2021 Tarihli Moleküler Diyagnostik Pazarı Araştırma Raporunu Hazırlayan Kuruluş Xsights Araştırma ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı: Pınar Soyadı: Balaban Görev: Genel Koordinatör	3 Ağustos 2021 Tarihli Moleküler Diyagnostik Pazarı Araştırma Raporu

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ



08 Ekim 2021

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"><li>• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>• İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.</li><li>• Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul>
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	<ul style="list-style-type: none"><li>• İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.</li></ul>
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Anatolia Tanı ve Biyoteknoloji Ürünleri Araştırma Geliştirme Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<p><b>Hukuki Statü:</b> Anonim Şirket <b>Tabi Olunan Mevzuat:</b> T.C. Kanunları <b>Kurulduğu Ülke:</b> Türkiye Cumhuriyeti <b>Adres:</b> İstanbul Plaza, Kasap İsmail Sokak, No: 10/22-23, Kadıköy/İSTANBUL</p>
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen	<p>Şirket 2010 yılından bugüne moleküler diyagnostik sektöründe tanı kiti, cihaz ve yazılım alanında araştırma, geliştirme, üretim, satış ve pazarlama faaliyetlerinde bulunmaktadır.</p> <p>Moleküler diyagnostik, moleküler biyolojiyi tıbbi testlere ile kullanılarak ve bireyin genetik kodu ve hücrelerinin genlerini protein olarak nasıl ifade ettiğini analiz etmek için kullanılan yöntemlerin bir bütünüdür. Bu teknik, hastalıkları teşhis etmek ve izlemek, riski ortaya çıkartmak ve hem bireysel bazda her bir hasta için hangi tedavilerin en iyi yöntem olduğuna karar</p>

16

18 Ekim 2021

Anatolia Tanı ve Biyoteknoloji Ürünleri  
Araştırma Geliştirme Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi  
Kasap İsmail Sokak, No: 10/22-23, Kadıköy/İSTANBUL

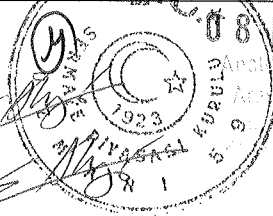


<b>sektörler/pazarlar hakkında bilgi</b>	<p>vermek, hem de kitlelerin sağlığını ilgilendiren hastalıkların araştırılmasında ve tespitinde kullanılmaktadır.</p> <p>Moleküler diyagnostike ilişkin yaygın kullanım alanları şu şekilde gruplandırılabilir:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Hastalıkların Tanısında<ul style="list-style-type: none"><li>○ Bulaşıcı Hastalıklar</li><li>○ Kimliklendirme ve Genetik Temelli Testler</li><li>○ Kanser Hastalıkları</li><li>○ Sindirim Sistemi ile ilgili Hastalıklar</li><li>○ Genetik Temelli Merkezi Sinir Sistemini ilgilendiren Hastalıklar</li><li>○ Farmakogenetik Testler</li><li>○ Hayvanlardan İnsanlara Geçen Hastalıklar</li><li>○ Kardiyovasküler Hastalıklar</li></ul></li><li>• GDO Tespiti ve İşlenmiş Gıdalarda Tür Tayini Amacıyla</li></ul> <p>XSights Sektör Raporu'nda yer alan verilere göre, küresel moleküler teşhis cihazları ve ekipmanı pazarı, 2015 yılında 5.700 milyon ABD Doları iken %26,0'lık YBBO ile büyüyerek 2020'de 18.075 milyon ABD Doları boyutuna ulaşmıştır. Küresel moleküler teşhis cihazları ve ekipmanı pazarının 2021 – 2030 yılları arasında ise %7,7'lik bir YBBO ile büyüyerek 26.508 milyon ABD Doları'na ulaşması beklenmektedir.</p> <p>COVID-19 salgını etkisiyle moleküler diyagnostik pazarı 2020 yılında 2019 yılına göre ABD Doları bazında 3 kat büyüme kaydetmiştir. Sektörün büyümesinin 2021 yılı sonrasında da devam etmesi beklenmektedir.</p> <p>Kronik hastalıklar ile bakteriyel ve viral salgınlarda görülen hızlı artış, dünya genelinde artan yaşlı nüfus oranı, sağlık hizmetlerine erişimin artması, moleküler diyagnostik ürünlerine karşı artan bilinç ve kullanım eğilimi, COVID-19 salgınıyla sektördeki firmaların kapasite ve ürün gamlarının genişlemesi gibi faktörler sektörün ilerleyen yıllarda büyümeye devam etmesinde rol oynaması beklenen önemli faktörler olarak belirtilebilir.</p> <p><u>COVID-19 Salgınının Sektöre Etkileri:</u></p> <p>Etkin ve doğru laboratuvar teşhisinin mevcudiyeti, pandeminin etkili bir şekilde önlenmesi ve kontrolü için kritik öneme sahiptir. COVID-19'u önlemenin ve kontrol altına almanın en etkili yolu erken teşhis, tanı, izolasyon ve tedavidir. Tüm bu yönleriyle COVID-19 salgını moleküler diyagnostik sağlık endüstrisi ile bütünleşmesine neden olmuştur.</p> <p>Bu gelişmeler, dünya pazarındaki önemli oyuncularını da birtakım</p>
--	---

Ekim 2021

*(Handwritten signatures and stamps)*

	<p>aksiyonlar almaya teşvik etmiştir. Bir başka deyişle, artan test talebi, büyük moleküler diyagnostik şirketlerini COVID-19 için yeni, verimli ve daha hızlı teşhis testi geliştirmeye odaklanmaya sevk etmiştir. Artan test talepleri ve kullanımı ışığında, 2020-2025 yılı pazar tahminleri incelendiğinde, COVID-19 için teşhiste moleküler teşhis cihazları ve ekipmanlarına yönelik talebin, ileriye dönük olarak pazarın önemli bir itici gücü olmaya devam etmesi beklenmektedir.</p> <p>Moleküler diyagnostik pazarını, kitler ve sarf malzemeleri, cihazlar ve yazılımlar olarak üçe ayırmak mümkündür.</p> <p>Kit ve sarf malzemeleri pazarı, 2015'te 3.269 milyon ABD Doları iken 2020'de %27,4'lük bir YBBO ile 10.952 milyon ABD Doları'na yükselmiştir. Kitler ve sarf malzemeleri, 2020 yılında toplam moleküler diyagnostik pazarının %61'ini oluşturmuştur. Pazar büyüklüğünün 2021-2030 yılları arasında %7,7'lik bir YBBO ile büyüyerek 16.094 milyon ABD Doları'na ulaşması beklenmektedir.</p> <p>Cihaz pazarı, 2015 yılında 1.884 milyon ABD Doları iken %18,4'lük YBBO ile büyüyerek 2020 yılında 4.391 milyon ABD Doları'na ulaşmıştır. Cihazlar, 2020 yılında toplam moleküler diyagnostik pazarının %24'ünü oluşturmuştur. Pazar büyüklüğünün 2021-2030 yılları arasında %5,9'luk YBBO ile büyüyerek 5.523 milyon ABD Doları'na ulaşması beklenmektedir.</p> <p>Yazılım, moleküler diyagnostik alanında elde edilen verilerin incelenerek faydalı bilgiler çıkarılmasına yönelik analiz edilmesini sağlamaktadır. Yazılım pazarı, 2015'te 546 milyon ABD Doları iken %38'lik YBBO ile 2020'de 2.731 milyon ABD Doları'na yükselmiştir. Pazar büyüklüğünün 2021-2030 yılları arasında %10,1'lik bir YBBO ile büyüyerek 4.891 milyon ABD Doları'na ulaşması beklenmektedir.</p> <p>Moleküler diyagnostik pazarı, birden fazla sektörde faaliyet gösteren global oyuncular ve spesifik olarak moleküler diyagnostik alanına odaklanan uluslararası şirketlerden meydana geldiği görülmektedir. Sektörde yer alan en büyük 10 şirket, küresel moleküler diyagnostik pazarındaki pazar payının yaklaşık %70'ini oluşturmaktadır.</p> <p>Türkiye'de özellikle COVID-19 sonrasında moleküler diyagnostik ve qPCR pazarında bir hareketlenme meydana gelmiş ve yeni firmalar pazarda faaliyet göstermeye başlamıştır. Sektörde yerli ve yabancı firmalar faaliyet göstermektedir.</p> <p>Türkiye'de moleküler diyagnostik pazarı 2015-2020 arasında %23,2'lik bir YBBO ile 2020 yılı itibarıyla, 129 milyon ABD Doları boyutuna ulaşmıştır. 2020-2025 yılları arasında %5,3'lük bir YBBO ile 2025 yılında pazar büyüklüğünün 167 milyon ABD Doları'na ulaşması, 2025-2030 arasında ise %10,7'lik bir</p>
--	--



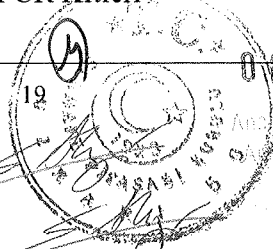
YBBO ile büyümesi ve 2030 yılında 277 milyon ABD Doları boyutuna ulaşması beklenmektedir.

Şirket, Türkiye'deki moleküler diyagnostik pazarının önde gelen firmalarından olup dünyada da büyüyen, pazar payını her yıl artıran genç şirketler kategorisindeki az sayıda firmalardan birisidir. T.C. Kalkınma Bakanlığı 2014-2018 Dönemi Onuncu Kalkınma Planı Tıbbi Cihaz ve Tıbbi Malzeme Çalışma Grubu Raporu'nda, Türkiye tıbbi cihaz pazarının dünyadaki pazarın %0,7'sini oluşturduğu belirtilmiştir. Bu yüzden Şirket, yurtdışındaki büyümesine kurulduğundan beri özel önem vermiştir. Bunun sonucu olarak 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren 6 aylık dönem itibarıyla satışlarının %92'si, 2020 yılı itibarıyla ise %93'ü ihracat satışlarından oluşmaktadır. Xsights Sektör Raporu'na göre, global moleküler diyagnostik sektörü 2020 yılında bir önceki yıla göre, ABD Doları bazında yaklaşık 2,60 kat büyürken, genç bir şirket olmasının da etkisiyle Anatolia, aynı dönemde Şirket cirosunu ABD Doları bazında yaklaşık 15,80 kat arttırmıştır.

Şirket AR-GE faaliyetini, tasarımını ve üretimini kendi yaptığı ileri teknoloji ürünü moleküler tanı kitleri ile bu kitlerin kullanılması için gerekli olan laboratuvar cihaz ve ekipmanların hastane, tıbbi laboratuvar ve gıda kontrol laboratuvarlarına satışını yurtiçinde ağırlıklı olarak doğrudan, yurtdışında da kendi bağlı ortaklıkları, distribütörleri ve bayileri kanalı ile gerçekleştirmektedir. Moleküler diyagnostik tabanlı tanı kiti ve ekipman üretimi amacıyla kurulan Şirket, kuruluşundan bu yana ürün çeşitliliğini artırarak müşterilerine moleküler biyoloji alanında çeşitli tekniklerin diyagnostik kullanımını sağlayan çözümler sağlamaktadır. Bu kapsamda, Şirket'in uzmanlık konusu olan *Real-Time PCR*, DNA dizileme ve DNA/RNA izolasyonu alanında AR-GE ve üretimini kendi yaptığı 350'den fazla kiti bulunmaktadır.

İleri düzey bir genetik tanı tekniği olan *Real-Time PCR*, yaklaşık 20 yıldır en yaygın kullanılan moleküler biyoloji laboratuvar tekniğidir. Bir biyolojik örnek (kan, doku, sürüntü, vb.) içinde belirli bir hedef genetik bölgenin (insan, hayvan, bitki, virüs, bakteri, vb. patojenin) varlığını, miktarını ya da tipini, bir mutasyonu vb tanımlamak için kullanılır. Bu konuda en güvenilir tekniklerden olduğu için tanı teknikleri içinde "altın standart" yöntemlerden biri olarak adlandırılır. Şirket, uçtan uca tasarım yetkinliği sayesinde, örnek toplama sonrasındaki test süreci boyunca kullanılan tüm ürün gruplarını müşterilerine sağlayabilmektedir. Şirket tarafından geliştirilmiş olan çözümler ve ürün grupları aşağıda belirtilmektedir.

- DNA/RNA İzolasyon Kitleri
- Real-Time PCR Kitleri
- Cihazlar

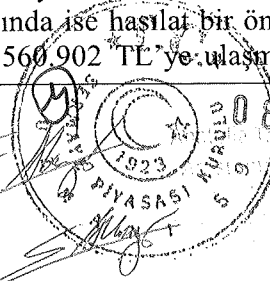


08 Ekim 2021

Anadolu Tarih ve Siyaseti (1. Bölüm)  
Tarih ve Siyaseti (1. Bölüm)  
Tarih ve Siyaseti (1. Bölüm)  
Tarih ve Siyaseti (1. Bölüm)

		<p>Şirket'in yaptığı satışların %7'lik kısmı, yurtiçinde satış olarak gerçekleştirilmiştir. Şirket'in ürünleri yurtiçinde, 40'tan fazlası gıda kontrol laboratuvarında olmak üzere, 100'ü aşkın hastane, üniversite laboratuvarı ve özel laboratuvarında kullanılmaktadır. Şirket'in yurtiçinde sadece birkaç yerel bayisi bulunmaktadır, ancak bu bayilerin yurtiçi satışlardaki payı çok düşüktür ve Anadolu neredeyse tüm yurtiçi satışını doğrudan kendisi yapmaktadır. Yurtdışı pazarlar, 2020 yılında şirketin satışlarının %93'lük bir kısmını oluşturmuştur. Şirketin bağlı ortaklarının bulunduğu İtalya ve Pakistan dışındaki ülkelere yapılan satışların çok büyük bir bölümü bayilere yapılmaktadır. Avrupa'da sınırlı sayıda tıbbi laboratuvara da doğrudan satış yapılmaktadır. Yurtiçindeki "kit karşılığı" satış şeklinin aksine, yurtdışına yapılan çoğu satışta kit ve cihazlar ayrı ayrı satılmaktadır. Şirket satış yaptığı yurtdışı pazarlarda hem uluslararası, hem de yerel rakipler ile rekabet etmektedir.</p>
B.4a	<b>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b>	<p>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli eğilimler şöyle sıralanabilir:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• SARS-CoV-2 kitlerinde gerçekleşen talep ve fiyat dalgalanmaları Şirket'i doğrudan etkilemektedir.</li><li>• COVID-19 pandemisi nedeniyle yaşanan bazı lojistik problemler ithalat ve ihracatta navlun maliyetinin yüksek düzeyde devam etmesine yol açmıştır.</li><li>• 2020 yılı dördüncü çeyrek içinde yapılan genişletme çalışmasıyla Serbest Bölge Şubesi tesislerindeki üretim alanı ve makine parkı büyütülmüş, yeni ekipman tedarik edilmiş, bu durum üretim maliyetini düşürerek, termin sürelerini iyileştirmiştir.</li><li>• Cirosunun %90 civarında bir bölümünü yurtdışı satışlardan Euro ve ABD Doları bazında elde eden Şirket'in, döviz kurlarındaki hareketler operasyonel ve net karlılığının artmasını sağlayan unsurlar arasında yer almıştır.</li></ul>
B.5	<b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>	<p>İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in paylarına 9 gerçek kişi sahiptir. Ortaklar, Alper AKYÜZ (%51,65), Elif AKYÜZ (%25,00), Tankut İKİZLER (%13,50), Hale İKİZLER (%4,50), Murat DAYANIKLI (%2,00), Emre DÖNMEZ (%2,00), Necmettin DÖNMEZ (%1,33), Hayriye Aslı SARAN (%0,01) ve Faruk SARAN'dır (%0,01).</p> <p>Şirket'in konsolidasyona tabi iki adet bağlı ortaklığı bulunmakta olup Şirket'in bu bağlı ortaklıkları Şirket'in sermayesinin %23,33'üne sahip olduğu İtalya'da kurulu bir şirket olan Alpha IVD ve Şirket'in sermayesinin %99,99'una sahip olduğu Pakistan'da kurulu bir Şirket olan Euronano'dur. Şirket, konsolidasyona tabi bu bağlı ortaklıkları ile birlikte bir grup oluşturmaktadır. Şirket'in konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkları</p>

		genel itibarıyla Şirket ile aynı sektörde faaliyet gösteren şirketler olup, Şirket'in ürünlerinin dağıtımını, pazarlanması ve satışı faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.																																
		İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesindeki payı %5'in üzerinde olan pay sahipleri aşağıda yer almaktadır.																																
	<p>Sermayede ki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</p> <p>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Hissedar</th> <th colspan="2">Sermaye Payı (adet)</th> <th rowspan="2">Pay Oranı (%)</th> <th rowspan="2">Oy Hakkı Oranı (%)</th> </tr> <tr> <th>A Grubu</th> <th>B Grubu</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Alper AKYÜZ</td> <td>20.000.000</td> <td>31.653.332</td> <td>51,66</td> <td>73,14</td> </tr> <tr> <td>Elif AKYÜZ</td> <td>Yoktur</td> <td>25.000.000</td> <td>25,00</td> <td>13,89</td> </tr> <tr> <td>Tankut İKİZLER</td> <td>Yoktur</td> <td>13.500.000</td> <td>13,50</td> <td>7,50</td> </tr> <tr> <td>Diğer</td> <td>Yoktur</td> <td>9.846.668</td> <td>9,84</td> <td>5,47</td> </tr> <tr> <td><b>TOPLAM</b></td> <td><b>20.000.000</b></td> <td><b>80.000.000</b></td> <td><b>100,00</b></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>	Hissedar	Sermaye Payı (adet)		Pay Oranı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)	A Grubu	B Grubu	Alper AKYÜZ	20.000.000	31.653.332	51,66	73,14	Elif AKYÜZ	Yoktur	25.000.000	25,00	13,89	Tankut İKİZLER	Yoktur	13.500.000	13,50	7,50	Diğer	Yoktur	9.846.668	9,84	5,47	<b>TOPLAM</b>	<b>20.000.000</b>	<b>80.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
Hissedar		Sermaye Payı (adet)		Pay Oranı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)																													
		A Grubu	B Grubu																															
Alper AKYÜZ		20.000.000	31.653.332	51,66	73,14																													
Elif AKYÜZ		Yoktur	25.000.000	25,00	13,89																													
Tankut İKİZLER		Yoktur	13.500.000	13,50	7,50																													
Diğer		Yoktur	9.846.668	9,84	5,47																													
<b>TOPLAM</b>	<b>20.000.000</b>	<b>80.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>																														
B.6		<p>Şirket payları her bir eşit ve 1 TL nominal değerli A ve B grubu olmak üzere iki ayrı pay grubuyla temsil edilmektedir ve A grubu paylar pay sahibine oy hakkı imtiyazı ve yönetim kuruluna aday gösterme sağlamaktadır. Her bir A grubu pay, sahibine 5 oy hakkı verirken B grubu paylar pay sahibine 1 oy hakkı vermektedir. İlaveten, Yönetim Kurulu teşkilinde, Yönetim Kurulu üyelerinden yarısı A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilecektir. Yönetim Kurulu üye sayısının yarısına denk gelen sayının bir tam sayıya tekabül etmemesi halinde bu sayı, bir alt sayıya yuvarlanarak ortaya çıkan üye sayısı A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilecektir. B Grubu payların imtiyazı yoktur.</p> <p>Yukarıda açıklandığı üzere, Şirket'in doğrudan ortakları Alper AKYÜZ ve Elif AKYÜZ birlikte Şirket üzerinde doğrudan yönetim hakimiyetine sahiptir. Alper AKYÜZ ve Elif AKYÜZ'ün birlikte yönetim hakimiyetine sahip olmasının kaynağı, işbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in paylarına toplamda %76,65 ve oy haklarına toplamda %87,03 oranlarında sahip olmaları ve birlikte hareket etmeleridir.</p>																																
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen	<p>Şirket'in satış gelirleri, faaliyet gösterilen iş kollarına ait ürünlerin yurtiçindeki ve yurtdışındaki satışlarından elde edilmektedir.</p> <p>Şirket'in 2018 yılı net satışları 15.552.568 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında ise %34 artışla 20.845.670 TL'ye ulaşmıştır. 2020 yılında ise hasılat bir önceki yıla göre yaklaşık 20 kat artarak 421.560.902 TL'ye ulaşmıştır. 30 Haziran 2020</p>																																



**önemli  
değişiklikler**

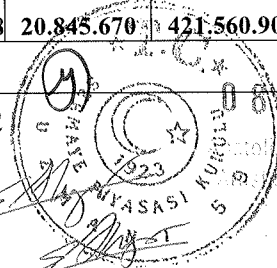
itibarıyla sona eren 6 aylık dönemde 146.683.709 TL olan hasılat tutarı, 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren 6 aylık dönemde %33 oranında artarak 195.637.657 TL'ye ulaşmıştır.

2010 yılında kurulan Şirket ilk 5 yılında AR-GE üzerine yoğunlaşmıştır. İkinci 5 yıllık süreçte AR-GE projelerine devam etmenin yanı sıra pazarlama ve satış ağını geliştirmeye karar vermiştir. Bu süreçte yurtdışı iştiraklerini kurmuş ve distribütör ağını güçlendirmeyi hedeflemiştir. 2019 yılının son çeyreğinde satış ağına kattığı yeni distribütörleri, birden çok patojeni aynı anda test edebilen panel kitlerine olan ilginin artması ve 2017-2018 yıllarında kurduğu yurtdışı iştiraklerinin pazarda etkinliğini artırmasıyla Şirket'in faaliyetleri ve satış hacmi hızlı bir ivmeyle artmaya başlamıştır. 2020 yılında ortaya çıkan COVID-19 pandemisi dolayısıyla SARS-CoV-2 tanı kitlerine olan yüksek talep ve yeni pazara sunduğu tam otomatik izolasyon sistemi sebebiyle, Şirket'in satışları 2020 yılında yaklaşık 20 kat artarak 421.560.902 TL'ye ulaşmıştır.

Çoğunluğu Avrupa'ya yapılan yurtdışı satışlardan elde hasılatın toplam hasılat içindeki payı 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla %31, %37 ve %93 olarak gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2021 dönemlerinde sona eren altı aylık dönemlerde ise yurtdışı satışlardan elde edilen hasılatın toplam hasılat içindeki payı sırasıyla %94 ve %92 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in izahnamede yer alan dönemler itibarıyla net satışlarının ürün gamı bazında kırılımı aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

TL	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Haziran'da sona eren altı aylık dönem	
	2018	2019	2020	2020	2021
<b>COVID-19 Test Kitleri</b>	-	-	307.863.796	106.751.149	141.347.573
<b>Diğer Kitler</b>	14.691.143	19.713.931	102.488.410	32.988.097	52.087.973
<b>Cihazlar</b>	599.957	810.142	10.621.014	6.435.894	1.951.951
<b>Diğer</b>	261.468	321.597	587.682	508.569	250.160
<b>Toplam</b>	<b>15.552.568</b>	<b>20.845.670</b>	<b>421.560.902</b>	<b>146.683.709</b>	<b>195.637.657</b>

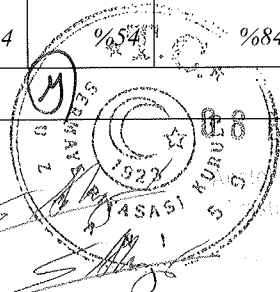


Handwritten signatures and stamps are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and a circular stamp on the right.

Toplam Net Satışlar içindeki Payı (%)	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Haziran'da sona eren altı aylık dönem	
	2018	2019	2020	2020	2021
COVID-19 Test Kitleri	-	-	%73	%73	%72
Diğer Kitler	%94	%95	%24	%22	%27
Cihazlar	%4	%4	%2	%4	%1
Diğer	%2	%2	%0	%0	%0
<b>Toplam</b>	<b>%100</b>	<b>%100</b>	<b>%100</b>	<b>%100</b>	<b>%100</b>

Şirket'in izahnamede yer alan dönemler itibarıyla, net satışları, brüt karı, faaliyet karı, net kar ve faiz, amortisman, vergi önceki karı (FAVÖK) aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

TL	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Haziran'da sona eren altı aylık dönem	
	2018	2019	2020	2020	2021
Net Satışlar	15.552.568	20.845.670	421.560.902	146.683.709	195.637.651
Brüt Kar	7.247.136	15.205.012	373.327.467	118.281.062	171.417.941
Brüt Kar marjı	%47	%73	%89	%81	%88
Faaliyet Karı	1.458.435	8.780.702	350.232.075	112.590.701	163.237.561
Faaliyet Karı marjı	%9	%42	%83	%77	%84
Net Kar	339.394	6.439.818	315.781.794	88.751.179	163.551.331
Net Kar marjı	%2	%31	%75	%61	%84
FAVÖK	3.618.940	11.494.100	355.691.408	115.424.728	166.846.301
FAVÖK marjı	%23	%55	%84	%79	%85
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderler hariç hesaplanan FAVÖK	3.752.273	11.246.473	353.768.876	113.690.243	157.016.001
FAVÖK marjı	%24	%54	%84	%78	%80



Handwritten signatures and stamps at the bottom of the page, including a large signature on the left and a smaller one on the right, along with a circular stamp of the company.





		<p>yükümlülükleri 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Haziran 2021 tarihlerinde sırasıyla, 3.792.574 TL, 7.045.497 TL, 4.870.476 TL ve 2.766.898 TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in toplam özkaynakları 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Haziran 2021 tarihlerinde sırasıyla, 9.534.733 TL, 17.322.131 TL, 336.013.564 TL ve 298.557.979 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in yıllar itibarıyla yükselen net karının özkaynaklar gelişiminde olumlu etkisi bulunmaktadır.</p> <p>Şirket'in sermayesi, 8 Nisan 2021 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısı ile 100.000.000 TL'ye (yüz milyon Türk Lirası) artırılmış olup, bu artırım iç kaynaklardan 85.000.000 TL (seksenbeş milyon Türk Lirası) olarak yapılmıştır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi 100.000.000 TL'dir (yüz milyon Türk Lirası).</p> <p>Ayrıca, 8 Nisan 2021 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısı ile geçmiş yıl karlarından, brüt nakit 210.000.000 TL'nin 2021 yılı Nisan-Aralık ayları arasındaki dönemde Şirket ortaklarına hisseleri oranında dağıtılmasına karar verilmiştir.</p> <p>İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in finansal durum ve faaliyet sonuçlarında önemli değişiklikler gerçekleşmemiştir.</p>
B.8	<b>Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler</b>	Yoktur.
B.9	<b>Kar tahmini ve beklentileri</b>	Yoktur.
B.10	<b>İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği</b>	Yoktur.
B.11	<b>İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması</b>	Şirket'in net işletme sermayesi, işbu İzahname tarihinden itibaren sonraki 12 aylık süre boyunca mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.
<b>C—SERMAYE PİYASASI ARACI</b>		
C.1	<b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası</b>	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in sermayesini temsil eden paylar B Grubu imtiyazsız paylardır. Şirket sermayesi 100.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüş olup Şirket sermayesi A ve B grubu olmak

25

Ekim 2021

Denetim ve Yürütme Kurulu Üyeleri

Şirket Müdürü

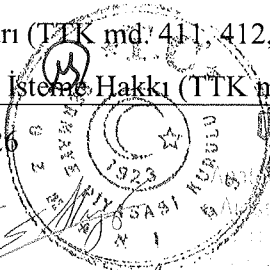
A.Ş.

1923

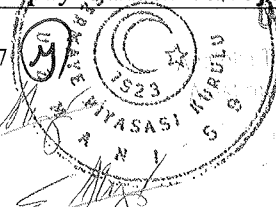
SERMAYE PİYASASI KURUMU

H.İ.

	<b>aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b>	<p>üzere iki ayrı pay grubuyla temsil edilmektedir. A grubu paylar pay sahibine yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy hakkı imtiyazı sağlamaktadır. Şirket sermayesi 20.000.000 adet pay A grubu, 80.000.000 adet pay ise B grubu paylarından oluşmaktadır. Buna ek olarak, Yönetim Kurulu teşkilinde, Yönetim Kurulu üyelerinden yarısı, A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilecektir. Yönetim Kurulu üye sayısının yarısına denk gelen sayının bir tam sayıya tekabül etmemesi halinde, bu sayı, bir alt sayıya yuvarlanarak ortaya çıkan üye sayısı A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilecektir. B Grubu payların imtiyazı yoktur.</p> <p>Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.</p>
C.2	<b>Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi</b>	Türk Lirası
C.3	<b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</b> <b>Her bir payın nominal değeri</b>	<p>İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL (yüz milyon Türk Lirası) olup, her biri 1 TL (bir Türk Lirası) itibari değerinde tamamı nama yazılı 100.000.000 adet paya bölünmüştür.</p> <p>Söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde ödenmiştir.</p>
C.4	<b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b>	<p>Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Kardan Pay Alma Hakkı (TTK md. 507, SPKn md. 19)</li><li>• Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18)</li><li>• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md. 462, SPKn md. 19)</li><li>• Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507)</li><li>• Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (TTK md. 414, 415, 425, 436, SPKn md. 29, 30)</li><li>• Oy Hakkı (TTK md. 427, 429, 432, 433, 434, 435, 436, SPKn md. 30)</li><li>• Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK md. 437, SPKn md. 14)</li><li>• İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445- 451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18/6, 20/2)</li><li>• Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439)</li><li>• Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439)</li></ul>



		<ul style="list-style-type: none"><li>Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24)</li><li>Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27)</li></ul> Halka arz edilen paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.
C.5	<b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b>	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.
C.6	<b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi</b>	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul nezdinde ilgili pazarda işlem görmesi için 6 Temmuz 2021 tarihinde başvuru yapılmıştır.
C.7	<b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b>	<p>Şirket'in kar dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin Karın Tespiti ve Dağıtım başlıklı 13'üncü maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, kar dağıtım kararına ve karın dağıtım şekline ve zamanına, yönetim kurulunun önerisi üzerine Şirket genel kurulu tarafından karar verilir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı, ilgili yasal düzenlemelerde müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.</p> <p>Kar Dağıtım Politikası 5 Temmuz 2021 tarih ve 20 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile belirlenmiştir. Buna göre, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde, yıllık olarak dağıtılacak olan nakit kar miktarı, öncelikle 'dağıtılabilir karın' hesaplanması ile bulunacaktır. Şirket, esas sözleşme, TTK, SPKn, Kar Payı Tebliği ve vergi düzenlemeleri uyarınca hesaplanan dağıtılabilir net dönem karının, genel kurul tarafından onaylanması ve ilgili mevzuat gereğince kar dağıtımının kısıtlanmaması şartıyla, asgari %40'lık kısmının dağıtılmasını hedeflemektedir. Payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin herhangi bir pay dağıtım kararı alma zorunluluğu bulunmamakla birlikte Şirket, süregelen kar payı dağıtım geleneği oluşturma hedefindedir. Şüpheye mahal vermemek adına bu hedef bir taahhüt değildir ve taahhüt olarak yorumlanamaz. Kar payı nakden ve/veya bedelsiz pay verilmesi</p>



Handwritten signatures and stamps at the bottom of the page, including a large signature on the left and a smaller one on the right, along with a circular stamp in the center.

		<p>şeklinde ve/veya bu iki yöntemin belirli oranlarda birlikte kullanılması ile dağıtılabılır. Bu politikanın uygulaması ve dağıtılacak olan kar payının oranı, Şirket'in yatırım ve finansman stratejileri ile ihtiyaçları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, piyasa beklentileri, Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, Şirket'in ve/veya iştirakler ile bağlı ortaklıkların sermaye ve yatırım gereksinimleri, karlılık, finansal durum, borçluluk ve nakit durumu ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere bir takım unsurlara bağlıdır. Bu şartlar doğrultusunda dağıtılabılır karın oranı, her yıl yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla azaltılabılır veya yukarıda yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kar dağıtımını yapılmamasına karar verilebilir.</p>
<b>D—RİSKLER</b>		
D.1	<b>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b>	<p>Halka arz edilecek Şirket paylarına yönelik yapılacak herhangi bir yatırım çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda sayılan ve işbu İzahname'nin beşinci bölümünde detaylı olarak açıklanan riskler de dahil olmak üzere, işbu İzahname'de belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir. Şirket'e, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir. Bu riskler önemlilik sırasına göre belirtilmemiştir.</p> <p><b>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Kalifiye ve uzman personel kadrosunda sürekliliğin sağlanamaması halinde bilgi birikimi/teknik uzmanlık aktarımı sağlanamayabilir, bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.</li><li>• Şirket ürünlerinin hammaddelerinin ve üretimde kullanılan sarf malzemelerinin büyük oranda yurtdışından tedarik ediliyor olması nedeniyle tedarik zincirinde oluşabilecek aksamalar Şirket'in faaliyetlerini ve cirosunu olumsuz etkileyebilir.</li><li>• Satış yapılan bazı ülkelerde distribütörlük ilişkisi kurulan firmanın bayi ağının istenildiği ölçüde etkin veya güçlü olmaması, o ülkelerdeki satışların sektöre ugramasına ya da beklenen hızda artmamasına sebep olabilir.</li><li>• Şirket, Avrupa Birliği'ndeki yeni düzenlemeler getiren 2017/756 sayılı Tüzük ile başta Avrupa Birliği mevzuatı olmak üzere ülkelerin kabul edeceği yeni mevzuat kapsamındaki gerekliliklerini yerine getirmekte sorunlar yaşayabilir, özellikle düşük ölçekte üretime konu olan ürünler bakımında sertifikasyon sürecinde gecikmeler yaşanabilir, bu durumda Şirket'in ilgili ürün bazındaki satışlarını olumsuz yönde etkileyebilir.</li></ul>

- Şirket'in AR-GE çalışmalarını sektörde ihtiyaç duyulan ürünlere yönlendirememesi veya pazardaki teknolojik eğilimleri yakalayamaması uzun vadede satışları ve operasyonel kârlılığı olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket'in satışı ürünlerin bazılarının dünyada ve Türkiye'de satış fiyatlarının düşmesi, satışları ve operasyonel kârlılığı olumsuz yönde etkileyebilir.
- Sözleşmeler, yükümlülükler ve taahhütlerin yerine getirilememesi Şirket'in hizmetlerinin sürekliliğini etkileyebilir.
- Müşterilerden alınacak ödemelerin ve hak edişlerin tam ve/veya zamanında yapılamaması faaliyetleri ve kârlılığı olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in nakit yaratma kabiliyetinde düşüş yaşanabilir.
- Gerçekleştirilecek yatırımlara ilişkin riskler mevcuttur.
- Şirket'in bilgi işlem ve altyapı sistemlerinin yetersiz kalması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket, faaliyet gösterdiği ülkelerin yasal düzenlemelerine uymakla yükümlüdür. Söz konusu yasal düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu yasal düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket, kurumlar vergisi teşvikinden yararlandığı serbest bölge faaliyetleri, bölgedeki faaliyet iznini sürdürdüğü müddetçe devam edeceğinden serbest bölge faaliyet ruhsatının yenilenmemesi Şirket'in finansal performansı üzerinde olumsuz etki doğurabilir.
- COVID-19 test kitlerine ihtiyacın çok düşmesi, Şirket'in bu ürünlerden elde ettiği gelirin azalmasına neden olabilir.
- Pazara daha avantajlı COVID-19 test kitlerinin girmesi, Şirket'in COVID-19 test ürünlerinden elde ettiği gelirin azalmasına neden olabilir.
- COVID-19 test kitlerine ilişkin bölgesel ve ülkesel ithalat ve/veya ihracat kısıtlamalarının getirilmesi, Şirket'in bu ürünlerden elde ettiği gelirin azalmasına neden olabilir.

**İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:**

- Satış yapılan pazarlarda rakiplerin artmasıyla Şirket'in pazar payı azalabilir, bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve cirosunu olumsuz etkileyebilir.
- Sağlık ve diyagnostik sektöründe marka değerinin pazar başarısında belirleyici olması dolayısıyla Şirket'in ürün kalite ve performansının düşmesi, marka değer kaybına ve

Ekim 2021





		<p>gereken sınırlamalar bulunmaktadır.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.</li><li>• Şirket'in destek, indirim ve teşvik sağladığı yasal mevzuat sürelidir ve yasal mevzuatta değişiklikler olabilir.</li><li>• Şirket vergi mevzuatındaki ve uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar, vergi denetimleri ya da vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir.</li><li>• Şirket yatırım teşvik belgeleri kapsamında yaptığı yatırımlar için gelecekte yatırım teşvik mevzuatındaki ve uygulamadaki değişikliklerden olumsuz etkilenebilir</li><li>• Şirket iş hukuku, alacaklar, üretimle ilgili problemler, fikri mülkiyet hakları ve KVKK gibi konularda ceza ve dava riski ile karşılaşabilir.</li></ul>
<b>E—HALKA ARZ</b>		
E.1	<b>Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b>	<p>Şirket, sermaye artırımını ile halka arzdan brüt 210.000.000 TL ile 225.000.000 TL aralığında gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri halka arzdan ek satış hakkı kullanılmadığı durumda, brüt 210.000.000 TL ile 225.000.000 TL; ek satış hakkının tamamen kullanılması durumunda 273.000.000 TL ile 292.500.000 TL aralığında gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin ek satış hariç, 15.626.882 TL ile 16.429.382 TL aralığında, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,14 TL ile 0,15 TL aralığında; ek satış dâhil olması durumunda halka arza ilişkin toplam maliyetin 17.330.132 TL ile 18.233.507 TL aralığında; halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,16 TL ile 0,17 TL aralığında olacağı tahmin edilmektedir. Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyetin 9.636.873 TL ile 10.081.682 TL aralığında olması beklenmektedir. Halka arz maliyetlerinin kırılımı 28. Bölüm – Halka Arz Geliri ve Maliyetleri'nde yer almaktadır.</p> <p>Talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunulması sebebi ile ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi konularda konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.</p>
E.2a	<b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir</b>	<p>Halka arz ile sermaye artışı yoluyla fon elde edilmesi, kurumsallaşma, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve kurumsal yönetim ilkelerinin daha etkin uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlenmesi hedeflenmektedir. Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin Mevcut Paylar'ının satışından herhangi bir gelir elde etmeyecektir. Şirket, halka arz işleminden elde</p>

**hakkında bilgi**

edeceği geliri aşağıda belirlenen amaçlar çerçevesinde kullanmayı planlamaktadır.

**Şirket, halka arzdan elde edeceği gelirin %50'si ile uluslararası pazarlarda büyümeyi hedeflemektedir.** Büyüme hedefleri kapsamında Şirket, mevcut planlarını öne çekmeyi ve yeni ülke pazarlarına daha hızlı ve daha büyük ölçüde girmeyi değerlendirmektedir. Şirket, Kıta Avrupası, Uzakdoğu ve Amerika bölgelerinde satış ve pazarlama ofisleri açmayı planlamaktadır. Bu anlamda Almanya, İspanya, Tayland, Hindistan, Brezilya, ABD ve Bulgaristan öncelikli olarak değerlendirilen ülkeler olup, mevcut koşullara göre söz konusu önceliklendirilen ülkelerde değişiklik yapılabilir. İlave olarak, Şirket'in şu an hiç satış yapmadığı ya da ilgili ülkenin pazarının potansiyeline oranla çok düşük satış yapabildiği ülkelerde de satış ofisleri açılması hedeflenmektedir. Operasyonların büyümesi ile birlikte, personel ve bilgi işlem altyapısının da büyüyen yapıyı destekleyecek şekilde güçlendirilmesi gerekmektedir. Bu sebeple, yeni ofis açılışları ile personel (deneyimli ve yüksek nitelikli satış personeli ve teknik destek personeli dahil olmak üzere) ve bilgi işlem teknolojisi alanlarında da harcamalar yapılması planlanmaktadır. Şirket, uluslararası medikal fuarlara katılım adedi ve katılım ölçeğini arttırmayı hedeflemektedir. Avrupa ve Orta Doğu bölgelerinden katılımcıların yoğunluklu katıldığı fuarların yanı sıra, bölgesel (Kuzey Amerika, Uzak Doğu ya da Afrika gibi) fuarlara da geniş ölçekli katılım sağlanarak, bayilik ağının global ölçekte genişletilmesi hedeflenmektedir.

**Şirket, halka arz gelirinin %30'u ile şirket satın alma ve ortaklıklar kurma çalışmaları yürütmeyi planlamaktadır.** Şirket, büyümesini hızlandırmak amacı ile uygun bir fırsat gördüğü takdirde, uluslararası pazarlarda güçlü satış ağına ve pazar payına sahip firmaların satın alınması ve/veya AR-GE faaliyetlerinin güçlendirilmesine yönelik olarak, yurtiçi veya yurtdışında, yeni teknolojiler üzerinde çalışan şirketlerin satın alınması/ortaklık yapılması; girişimcilerin ya da akademisyenlerin başlattığı girişimlere ortak olunması, fon sağlanması ya da patent satın alınması konusundaki fırsatları değerlendirecektir.

**Şirket, halka arz gelirinin %20'si ile AR-GE faaliyetlerine kaynak aktarmayı planlamaktadır.** Şirket, bu kısım halka arz gelirlerini AR-GE faaliyetlerine ayırarak çeşitli ülkelerden gelen yeni ürün isteklerinin daha hızlı biçimde geliştirilmesini, gerektiğinde katma değer yaratacak şekilde farklı üreticilerin cihazlarıyla da sistem entegrasyonu yapılmasını, mevcut modüler cihaz projesinin hızlandırılmasını ve daha önce üzerinde çalışılmayan yeni ürün ve teknolojiler üzerinde çalışmalar yapılmasını hedeflemektedir.

Ekim 2021

32

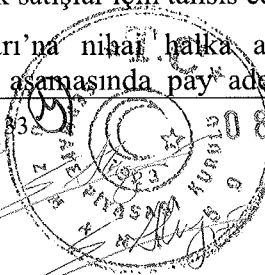


Handwritten signatures and initials in the bottom left corner.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner.



E.3	<b>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</b>	<p>Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul haricinde ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Halka Arz Edilecek Paylar'dan Mevcut Paylar ve Yeni Paylar'ın toplam nominal değeri 20.000.000 TL olup halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %18,18'dir. Ek satış kapsamında halka arz edilecek olan Ek Satışa Konu Paylar'ın nominal değeri 3.000.000 TL olup halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %2,73'tür. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın nominal değeri toplam 23.000.000 TL, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %20,90 olmaktadır.</p> <p>Halka Arz Edilecek Paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Tasarruf sahipleri satış duyurusu, halka arzdan önce Kamuoyunu Aydınlatma Platformu'nun <a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>, Şirket'in <a href="http://www.anatoliagenetworks.com">www.anatoliagenetworks.com</a> ve Ak Yatırım'ın <a href="http://www.akyatirim.com.tr">www.akyatirim.com.tr</a> websitelerinde yayımlanacaktır.</p> <p>Halka arzda satış Ak Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından fiyat aralığı ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir.</p> <p>Şirket paylarının halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, Şirket Çalışanları, Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılardır.</p> <p>Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, halka arzda talepte bulunmak için halka arz konsorsiyumunda yer alan tüm aracı kurum merkez, şube ve acentalarına başvurabilir. Şirket Çalışanları, Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar taleplerini sadece Ak Yatırım aracılığı ile iletebilecektir.</p> <p>Halka arz edilen toplam 20.000.000 TL nominal değerli payların;</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 11.800.000 TL nominal değerdeki (%59) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara,</li><li>• 200.000 TL nominal değerdeki (%1) kısmı Şirket Çalışanlarına,</li><li>• 6.000.000 TL nominal değerdeki (%30) kısmı Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara,</li><li>• 2.000.000 TL nominal değerdeki (%10) kısmı Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılara,</li></ul> <p>gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmesi planlanmaktadır.</p> <p>Şirket Çalışanları'na nihai halka arz fiyatı üzerinden %10 iskonto dağıtım aşamasında pay adedinin halka arz fiyatı ile</p>
-----	---	---



08 Ekim 2021

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurul Üyeleri

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurul Üyeleri

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurul Üyeleri

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurul Üyeleri

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurul Üyeleri

	<p>çarpılması sonucu bulunan tutara uygulanacaktır. Şirket Çalışanları'na uygulanan iskonto nedeniyle halka arz gelirlerinde meydana gelecek azalma, Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından halka arzdan elde edilen gelirden düşülecektir.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.</p>
E.4	<p><b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b></p> <p>İhraççı'nın paylarının halka arzından, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28. Bölüm – Halka Arz Geliri ve Maliyetleri'nde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.</p> <p>Şirket ile Ak Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ak Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ak Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ak Yatırım'ın, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık kapsamında imzalanan sözleşmeler dışında, herhangi bir anlaşması yoktur.</p> <p>Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Paksoy Ortak Avukat Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Paksoy Ortak Avukat Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Paksoy Ortak Avukat Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Paksoy Ortak Avukat Bürosu'nun Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Paksoy Ortak Avukat Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket ile mali tablolarının bağımsız denetimini yapan Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi</p>



EYLÜL 2021

ve Biyoteknoloji Ürünleri  
Geliştirme ve Satış A.Ş.  
Tic. Sic. No: 272106  
Mers: 08101070000000000000

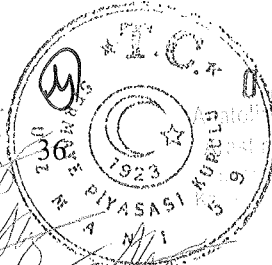
	<p>yoktur. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.</p> <p>Bunların dışında, halka arzda önemli bir menfaati olan danışmanlar bulunmamaktadır.</p>
E.5	<p><b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</b></p> <p><b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</b></p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri olarak Alper AKYÜZ, Elif AKYÜZ, Tankut İKİZLER, Hale İKİZLER, Necmettin DÖNMEZ ve Murat DAYANIKLI ile Halka Arz Eden ve İhraççı olarak Anatolia Tanı ve Biyoteknoloji Ürünleri Araştırma Geliştirme Sanayi ve Ticaret A.Ş. Şirket paylarını halka arz edecektir.</p> <p>Şirket, 5 Temmuz 2021 tarih ve 19 sayılı Yönetim Kurulu kararına dayanarak verilen 5 Temmuz 2021 tarihli beyan ile halka arz edilen payların Borsa İstanbul nezdinde işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün boyunca, bedelli sermaye artırımını yapmayacağını, halka arza konu olmayan ve Şirket tarafından sahip olunan ya da daha sonra herhangi bir şekilde sahip olunabilecek Şirket paylarını, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir (1) yıl boyunca halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından ayrı ayrı 30 Haziran 2021 ve 5 Temmuz 2021 tarihlerinde verilen yazılı beyanlarında portföylerinde bulunan ve maliki oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını, Halka Arz Edilecek Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca borsada satmayacaklarını ve bu payların borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri dışındaki Şirket hissedarlarından Faruk SARAN, Hayriye Aslı SARAN ve Emre Dönmez, ayrı ayrı verdikleri 5 Temmuz 2021 tarihli yazılı beyanlarında portföylerinde bulunan ve maliki oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını, Halka Arz Edilecek Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca borsada satmayacaklarını ve bu payların borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa</p>

35  
30.8.2021  
Biyoteknoloji Ürünleri  
Araştırma Geliştirme Sanayi ve Ticaret A.Ş.  
30.8.2021

		konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.
E.6	<b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b> <b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b>	<p>Sermaye artırım ve ortak satışı yöntemiyle yapılacak halka arz neticesinde, sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır. Sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda yer almaktadır.</p> <p>Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisinin taban fiyat için 16,86 TL ile %80,3 ve tavan fiyat için 18,23 TL ve %81,0 seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır. Mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisi taban fiyat için 1,59 TL ile %62,4 ve tavan fiyat için 1,72 TL ile %67,6 seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır. Sulanma etkisinin detaylı hesaplaması işbu İzahname'nin 29.Bölüm – Sulanma Etkisi'nde yer almaktadır.</p>
E.7	<b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b>	<p>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, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabileceklerdir.</p>

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

08 Ekim 2021



Handwritten signatures and stamps at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right, some overlapping the circular stamp.

### 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 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllar ile 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren ara dönem hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler:

Unvanı	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Sorumlu Ortak Başdenetçiler	Nazım HİKMET
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	Maslak Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, No: 14, Kat: 10, 34396, Sarıyer/İSTANBUL

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

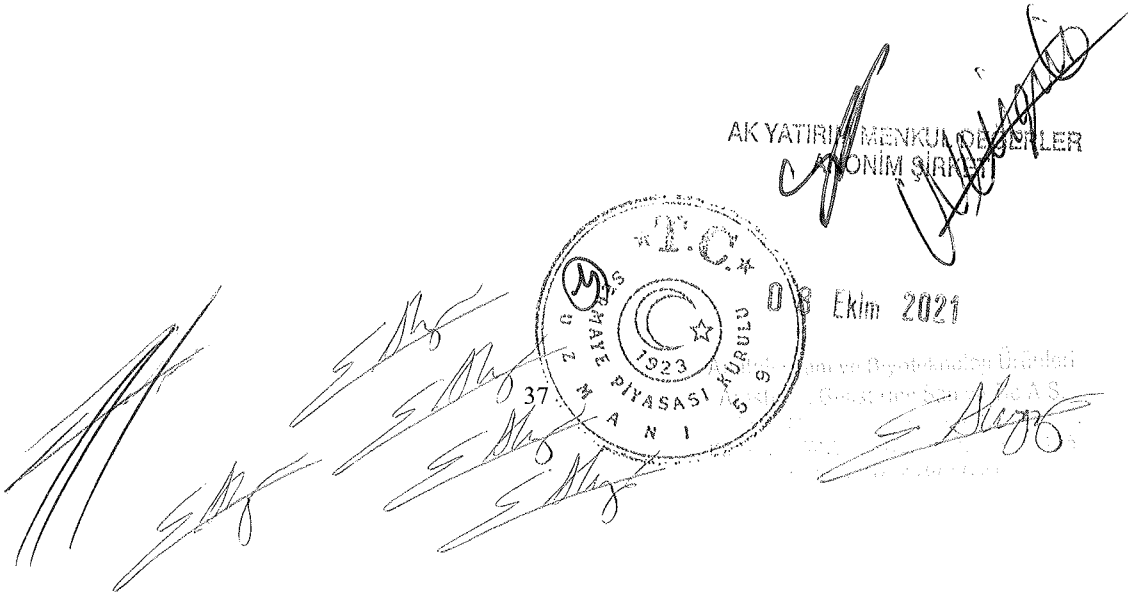
Yoktur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

Ekim 2021

1923

137



**4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER**

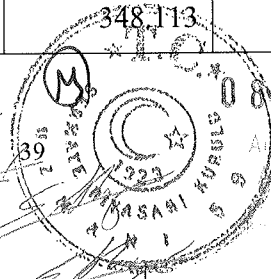
Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarına ve 30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin konsolide finansal durum tabloları ile kar veya zarar tabloları aşağıda yer almaktadır.

**Finansal Durum Tabloları**

TL	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	30 Haziran 2021
<b>VARLIKLAR</b>	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>10.071.899</b>	<b>18.838.996</b>	<b>316.243.666</b>	<b>212.958.458</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	931.809	2.363.811	135.483.739	74.851.082
Ticari Alacaklar	7.355.535	10.565.486	56.087.138	69.968.103
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	--	1.480	9.810	13.050
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7.355.535	10.564.006	56.077.328	69.955.053
Diğer Alacaklar	68.800	93.716	57.099.180	1.493.664
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	--	--	55.804.366	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	68.800	93.716	1.294.814	1.493.664
Stoklar	774.882	4.542.288	45.595.454	51.958.350
Peşin Ödenmiş Giderler	680.292	725.002	2.923.201	364.012
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	--	--	--	8.338
Diğer Dönen Varlıklar	260.581	548.693	19.054.954	14.314.909
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>9.702.950</b>	<b>15.347.829</b>	<b>79.511.880</b>	<b>113.023.005</b>
Maddi Duran Varlıklar	4.868.540	6.048.004	63.709.496	71.601.341
Kullanım Hakkı Varlıkları	--	1.035.376	809.072	129.419
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.711.161	8.225.884	14.465.950	21.953.542
Peşin Ödenmiş Giderler	33.189	38.565	59.451	19.338.703

Ertelenmiş Vergi Varlığı	90.060	--	467.911	--
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>19.774.849</b>	<b>34.186.825</b>	<b>395.755.546</b>	<b>325.981.463</b>
<b>TL</b>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>30 Haziran 2021</b>
<b>KAYNAKLAR</b>	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>6.447.542</b>	<b>9.819.197</b>	<b>54.871.506</b>	<b>24.656.586</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	541.089	1.990.155	21.696.567	1.569.049
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4.082.090	4.293.396	3.382.323	2.594.060
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	--	444.712	645.573	42.254
Ticari Borçlar	1.071.667	1.701.154	2.976.579	7.855.278
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	10.313	90.860	82.697	381.917
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.061.354	1.610.294	2.893.882	7.473.361
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	154.101	235.626	3.088.584	1.304.871
Diğer Borçlar	26.840	14.182	34.451	490.168
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	26.840	14.182	34.451	490.168
Ertelenmiş Gelirler	190.902	557.373	770.838	898.631
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	43.966	20.144	13.269.414	--
Kısa vadeli Karşılıklar	154.332	214.342	421.363	594.932
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	154.332	214.342	421.363	594.932
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	182.555	348.113	8.585.814	9.307.343

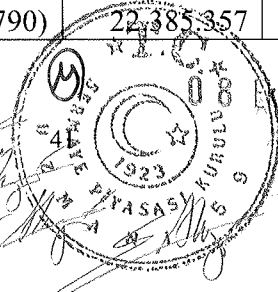
Ekim 2021

Akkoyunlu Tarih ve Dönem İçerisindeki İşlemleri  
Denetim ve Denetimci Şirketi A.Ş.  
Denetimci Şirketi A.Ş.  
Denetimci Şirketi A.Ş.





Satışların Maliyeti (-)	(8.305.432)	(5.640.658)	(48.233.435)	(28.402.647)	(24.219.710)
<b>Brüt kar</b>	<b>7.247.136</b>	<b>15.205.012</b>	<b>373.327.467</b>	<b>118.281.062</b>	<b>171.417.947</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.869.798)	(3.216.387)	(6.181.687)	(1.849.945)	(4.871.095)
Pazarlama Giderleri (-)	(2.321.299)	(2.896.311)	(17.648.574)	(5.130.954)	(12.344.667)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(464.271)	(559.239)	(1.187.663)	(443.947)	(794.917)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	533.483	841.762	14.788.202	2.915.370	13.314.146
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(666.816)	(594.135)	(12.865.670)	(1.180.885)	(3.483.846)
<b>Finansman gideri öncesi faaliyet karı</b>	<b>1.458.435</b>	<b>8.780.702</b>	<b>350.232.075</b>	<b>112.590.701</b>	<b>163.237.568</b>
Finansman Gelirleri	686.366	231.580	13.445.980	972.129	15.645.580
Finansman Giderleri (-)	(1.794.546)	(2.096.995)	(3.963.787)	(1.818.428)	(2.684.424)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı</b>	<b>350.255</b>	<b>6.915.287</b>	<b>359.714.268</b>	<b>111.744.402</b>	<b>176.198.724</b>
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(175.607)	(257.543)	(44.567.775)	(22.839.955)	(11.323.921)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	164.746	(217.926)	635.301	(153.268)	(1.323.465)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı</b>	<b>339.394</b>	<b>6.439.818</b>	<b>315.781.794</b>	<b>88.751.179</b>	<b>163.551.338</b>
<b>Dönem Karı</b>	<b>339.394</b>	<b>6.439.818</b>	<b>315.781.794</b>	<b>88.751.179</b>	<b>163.551.338</b>
Kontrol gücü olmayan paylar	(524.155)	(553.790)	22.385.357	9.664.123	11.647.323

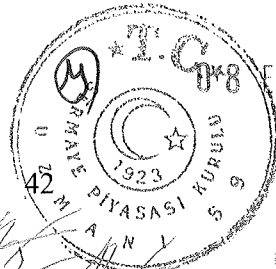


Ekim 2021

Ana ortaklık payları	863.549	6.993.608	293.396.437	79.087.056	151.904.015
----------------------	---------	-----------	-------------	------------	-------------

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 numaralı bölümlerini de dikkate almalıdır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ



Ekim 2021

Yatırımcıların dikkatine sunulmaktadır. Yatırımcıların dikkatine sunulmaktadır. Yatırımcıların dikkatine sunulmaktadır.

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte İzahname'nin bütünüünün dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen veya Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, 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 bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu İzahname'de 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 ilişkin riskler:

**Kalifiye ve uzman personel kadrosunda sürekliliğin sağlanamaması halinde bilgi birikimi/teknik uzmanlık aktarımı sağlanamayabilir, bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

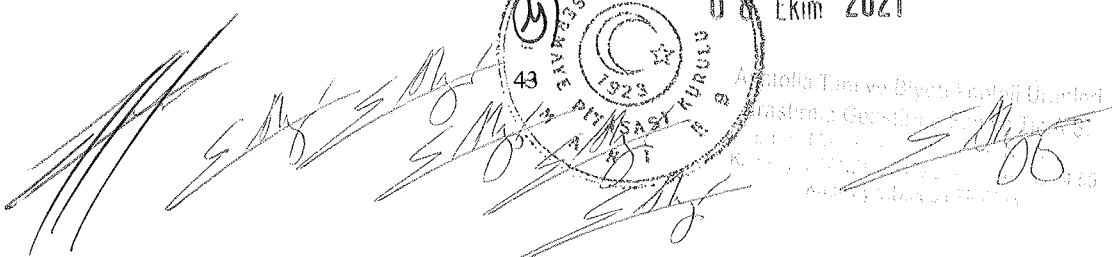
Yüksek teknoloji ile AR-GE ve üretim yapan Şirket için hem AR-GE alanında, hem de üretim alanında insan kaynağı kalitesi, kalifiye ve konusunda uzman personelin yeterli nitelik ve sayıda olması kritiktir. Yeterli sayıda kalifiye personelin işe alınması, eğitilmesi, şirket bünyesinde tutulabilmesi ve birlikte verimli bir kurum kültürü içinde çalışmalarının sağlanması konusunda yaşanabilecek sorunlar, üretim, müşteri teknik desteği ve AR-GE konularında şirketin sorun yaşamasına neden olabilir. Bu da ciro ve karlılık kaybına yol açabilir.

**Şirket ürünlerinin hammaddelerinin ve üretimde kullanılan sarf malzemelerinin büyük oranda yurtdışından tedarik ediliyor olması nedeniyle tedarik zincirinde oluşabilecek aksamalar Şirket'in faaliyetlerini ve cirosunu olumsuz etkileyebilir.**

Şirket hammaddelerinin bir kısmını yurtdışından tedarik etmektedir. Dünyada pandemi nedeniyle global tedarik zincirlerinde oluşabilecek sorunlar ve gecikmeler veya yurtiçi ve yurtdışı ithalat ve ihracat politikalarında yapılacak olası değişiklikler yurtiçinden tedarigi mümkün olmayan bu hammaddeler ve üretim sarf malzemelerinin tedariginde sıkıntı ve gecikmeler yaşanmasına yol açabilir. İlaveten, ülkelerin korumacı ticaret politikalarını sertleştirmeleri ve/veya ek gümrük vergisi benzeri olası uygulamaları Şirket'in satış ağını ve hammadde tedarigini olumsuz yönde etkileyebilir.

İhtiyaç duyulan bu malzeme ve hammaddelerin fiyatlarında artışlar görülebilir. Bu durumda Şirket stokları yetersiz kalabilir ya da yeterli stok bulunmayan ürünler bakımından satışlarda ve teslimatta aksamalar görülebilir ve Şirket'in faaliyetleri ve cirosu olumsuz etkilenebilir.

Ekim 2021





getiremeyebilir. Bu durumda Şirket'in sözleşmelerden kaynaklanan cezai müeyyideler ile karşı karşıya kalması sonucunda faaliyetlerinin, gelirlerinin ve faaliyetlerinin olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

***Müşterilerden alınacak ödemelerin ve hak edişlerin tam ve/veya zamanında yapılamaması faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileyebilir.***

Müşterilerin yaşayabileceği mali sıkıntılar nedeniyle ödeme ve/veya hak edişlerin zamanında yapılamaması bu müşterilerden yapılacak tahsilatları geciktirebilir veya ekonomik durumdaki olumsuzluklar, firmaların yaşayabilecekleri nakit sıkışıklığı dönemleri, konkordato, iflas gibi durumlar ödemelerin tahsil edilmesini etkileyebilir. Şirket'in müşterileri, çeşitli sebeplerle düzenleyici ve denetleyici kurumlar tarafından para cezası, faaliyetleri durdurma veya kapama cezası alabilir veya Şirket'ten kaynaklanmayan ve Şirket'in önleyemeyeceği sebeplerle alacakların tahsilatında güçlük yaşanabilir. Müşteriler ile sözleşmelerden kaynaklanan işlerde anlaşmazlık yaşanabilir ve bunun sonucu olarak, iş bedelleri tam ve zamanında olarak tahsil edilemeyebilir. Bu ve benzeri durumlar Şirket'in nakit akışında sorunlara yol açarak finansal durumun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

***Şirket'in nakit yaratma kabiliyetinde düşüş yaşanabilir.***

Şirket'in müşterilerinin yaşayabileceği maddi sıkıntılar nedeniyle bazı alacaklarının tahsilatları uzayabilir. Sektörde artan rekabet koşulları nedeniyle, yeni müşteriler kazanmak ve/veya mevcut müşterileri muhafaza etmek adına Şirket alacak tahsilatlarını daha uzun vadeye yayabilir. Benzer şekilde ekonomik sebepler, pazar dinamiklerindeki değişimler veya farklı sebepler nedeniyle Şirket'in ticari borç ödeme süresinde düşüşler yaşanabilir. Bu gibi sebeplerle, Şirket'in nakit yaratma kabiliyeti azalabilir ve/veya işletme sermayesi yetersiz kalabilir.

***Gerçekleştirilecek yatırımlara ilişkin riskler mevcuttur.***

Modernizasyonu devam eden AR-GE Merkezi'nde yaşanan gecikme AR-GE faaliyetlerinde planlanan büyümenin gecikmesine sebep olabilir. Bu durum Şirket'in büyüme planlarını ve mali performanstaki beklenen gelişmeleri olumsuz etkileyebilir.

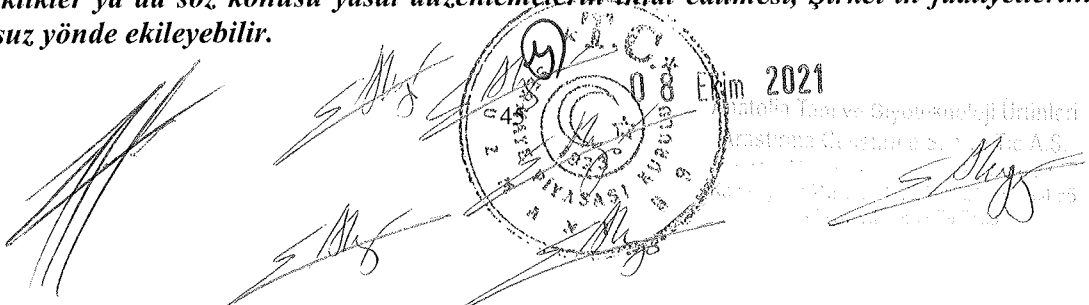
Şirket'in yurtdışındaki organik ve inorganik büyüme hedefler gerçekleşmeyebilir veya kısmen gerçekleşebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir.

***Şirket'in bilgi işlem ve altyapı sistemlerinin yetersiz kalması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.***

Şirket'in üretim süreçleri katı kalite kontrol standartlarına uyumu gerektirmektedir. Bu kalite gerekliliklerini yerine getirmek için gerekli altyapıya, ekibe ve kalite yönetim sistemine yeterli yatırım yapılmaması halinde ürün kalite ve performansının düşebilir, üretim sırasında altyapı ve uygulama sorunları nedeniyle ürünlerde kontaminasyon (kirlilik, saflığın bozulması) sorunları yaşanabilir. Bu sorunlar da, ürün müşteriye teslim edilmeden önce farkedilip düzeltilmezse marka imajına zarar verebilir.

Yine altyapıya, ekibe ve kalite yönetim sistemine yeterli yatırım yapılmaması üretim kapasitesinin düşmesine neden olabilir, bu da satışlarda düşüşe yol açabilir.

***Şirket, faaliyet gösterdiği ülkelerin yasal düzenlemelerine uymakla yükümlüdür. Söz konusu yasal düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu yasal düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.***



İlgili yurtiçi veya yurtdışı yasal mevzuatın (standart ve direktifler de dâhil) değişmesi sonucunda belirli ülkelerde veya bölgelerde yapılan satışın zorlaşması veya durması nedeniyle, şirket satışlarının ve karlılığının olumsuz etkilenmesi mümkün olabilir.

***Şirket, kurumlar vergisi teşvikinden yararlandığı serbest bölge faaliyetleri, bölgedeki faaliyet iznini sürdürdüğü müddetçe devam edeceğinden serbest bölge faaliyet ruhsatının yenilenmemesi Şirket'in finansal performansı üzerinde olumsuz etki doğurabilir.***

Serbest Bölgeler Kanunu uyarınca bir serbest bölgede faaliyet göstermek üzere ruhsat alan vergi mükellefi, bölgedeki faaliyet dönemi boyunca kurumlar vergisinden müstesnadır. Şirket Serbest Bölgeler Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen 14 Nisan 2017 tarih ve DER-1512 sayılı faaliyet ruhsatını almıştır. Söz konusu faaliyet ruhsatı 20 yıl boyunca geçerlidir. Faaliyet ruhsatının yenilenmemesi durumunda Şirket'in serbest bölgedeki faaliyetlerine son vermesi gerekebilir. Bu durumda Şirket, Serbest Bölge Şubesi bünyesinde gerçekleştirdiği faaliyetler dolayısıyla kurumlar vergisinden ruhsatın sona erdiği tarihten itibaren müstesna olmayacak, bu teşvikten yararlanamayacaktır. Bu durum Şirket'in faaliyetlerinde ve finansal performansı üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

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

***Satış yapılan pazarlarda rakiplerin artmasıyla Şirket'in pazar payı azalabilir, bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve cirosunu olumsuz etkileyebilir.***

Şirketin geniş ürün gamı ve satış yaptığı farklı ülkeler nedeniyle, farklı pazar dinamiklerine ve rekabet yapısına sahip birçok pazarda birden faaliyet gösterilmektedir. Bu pazarların bazılarında yeni rakiplerin pazara girmesi, fiyat rekabetinin artması, müşterilerin beklentilerinin değişmesi gibi nedenlerle Şirket'in pazar payı azalabilir, bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve cirosunu olumsuz etkileyebilir.

***Sağlık ve diyagnostik sektöründe marka değerinin pazar başarısında belirleyici olması dolayısıyla Şirket'in ürün kalite ve performansının düşmesi, marka değer kaybına ve satışlarda düşüşe yol açabilir.***

Şirket'in ürünlerinin kalitesinde ya da performansında oluşabilecek bir sorun ya da herhangi bir nedenle kötü bir şekilde isminin duyulması, Şirket'in marka değerine ve kalite imajına zarar verebilir. Bu şekildeki bir imaj zedelenmesi, sadece ilgili pazarda değil, diğer pazarlarda da satışlarda düşüşe yol açabilir.

***Şirket'in sınırlı ürün pazarı ya da sınırlı bir coğrafi pazara odaklanarak salt ilgili pazarlara yönelik ürün geliştirilmesi halinde, ilgili coğrafi ya da ürün pazarına ilişkin olası bir daralma cironun düşmesine sebep olabilir.***

Şirketin geniş ürün gamı ve satış yaptığı farklı ülkeler nedeniyle, farklı pazar dinamiklerine ve ürün ihtiyaçlarına sahip birçok pazarda birden faaliyet gösterilmektedir. AR-GE faaliyetlerinin bu pazarların beklentilerinin sadece sınırlı bir kısmına yönelik yürütülmesi halinde, ilgili coğrafi ve ürün pazarında olası bir daralma şirketin satışların orantısal olarak daha çok düşmesine neden olabilir.

***Şirket'in ürünlerinin bir kısmının ihracatı, Türkiye'nin tıbbi malzemenin ihtiyacının öncelikle karşılanması amacı ile devlet tarafından geçici olarak kısıtlanabilir.***

Pandemi Türkiye'de tekrar şiddetini artırır ve Türkiye'de COVID-19 PCR testi ihtiyacı yerli üreticiler tarafında karşılanamayacak duruma gelirse, bu ürünlerin ihracatına geçici bir süre için kısıtlama gelebilir, bu da Şirket'in ciro ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. Bugüne kadar şirketin ürettiği ürünlerinin herhangi biri için böyle bir kısıtlama getirilmemiş olmasına rağmen, benzer kısıtlamalar geçici süreliğine tıbbi maske ihracatına getirilmiştir.

46  
EKİM 2021  
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ  
SİRKETİN YASALI MÜDÜRÜ  
Ankara TMMOB ve Diğer-rotatör Üretici  
Sistemleri Çeşitli ve Sektör Teşhis  
Sistemleri Çeşitli ve Sektör Teşhis  
Sistemleri Çeşitli ve Sektör Teşhis  
Sistemleri Çeşitli ve Sektör Teşhis

**COVID-19 pandemisinin dünyada ve Türkiye’de etkisini yoğun olarak sürdürmesi, Şirketin COVID-19 PCR kiti haricindeki ürünlerin satışını olumsuz etkileyebilir.**

Pandemi süresince tüm dünyada ve ülkemizde Real-Time PCR diyagnostik ve analiz sistemleri, ağırlıklı olarak COVID-19 tanısı için kullanılmak üzere ayrılmış, bu nedenle Real-Time PCR tanı sistemlerinin yoğunlukla kullanıldığı Hepatit, HIV, kanser, diğer bulaşıcı hastalıklar ve çeşitli genetik bozukluklarının tanı ve tedavi süreçleri aksamıştır. Bu durumun devam etmesi durumunda, şirketin COVID-19 PCR kiti haricindeki ürünlerinin satışı olumsuz etkilenebilir ve beklenen artışı göstermeyebilir.

**COVID-19 test kitlerine ihtiyacın çok düşmesi, Şirket’in bu ürünlerden elde ettiği gelirin azalmasına neden olabilir.**

Pandeminin etkisini kaybetmesiyle, aşı ve ilaç çalışmalarında meydana gelebilecek yenilikler ve gelişmeler sonucunda, COVID-19 test kitlerine olan ihtiyaç giderek düşebilir. COVID-19 saptama kitlerine duyulan ihtiyacın düşmesiyle birlikte Şirket’in bu ürünlerden elde ettiği gelir önemli ölçüde azalabilir.

**Pazara daha avantajlı COVID-19 test kitlerinin girmesi, Şirket’in COVID-19 test ürünlerinden elde ettiği gelirin azalmasına neden olabilir.**

Şirket’in faaliyette bulunduğu pazara çok daha düşük maliyetli veya teknik açıdan daha avantajlı farklı bir teknolojiye dayalı COVID-19 testlerinin girmesi, Şirket’in COVID-19 test ürünlerinin tercih edilmemesine neden olabilir. Bu durum Şirket’in bu ürünlerden elde ettiği gelirin önemli ölçüde azalmasına neden olabilir.

**COVID-19 test kitlerine ilişkin bölgesel ve ülkesel ithalat ve/veya ihracat kısıtlamalarının getirilmesi, Şirket’in bu ürünlerden elde ettiği gelirin azalmasına neden olabilir.**

Bazı ülkeler pandemiyle mücadele kapsamında kaynaklarını ülke yararına kullanmak amacıyla çeşitli kısıtlamalara gidebilir, ithalat ve ihracatını buna göre düzenlemeyi seçebilir. COVID-19 test kitlerine ilişkin çeşitli bölge veya ülkelerde ithalat ve/veya ihracat kısıtlamalarının getirilmesi durumunda Şirket bu düzenlemelerden olumsuz yönde etkilenebilir. Bunun sonucu olarak Şirket’in bu ürünlerden elde ettiği gelirin önemli ölçüde azalması söz konusu olabilir.

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

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

Halka arz fiyatı mevcut piyasada Şirket’in Halka Arz Edilecek Payları’nın piyasa değerini veya gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Şirket’in faaliyet sonuçları veya finansal performansı, risk faktörlerinde açıklanan durumlar nedeniyle veya başka herhangi bir nedenle analistlerin ve yatırımcıların beklentisini karşılamayabilir. Halka Arz Edilecek Paylar’ın piyasa fiyatı Şirket’in ve rakiplerinin finansal performansına ve faaliyetlerine, global piyasalara veya sair etkenlere bağlı olarak önemli dalgalanmalar yaşayabilir. Şirket’in faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamaması Halka Arz Edilecek Paylar’ın fiyatının düşmesine yol açabilir ve yatırımcılar halka arzda satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar’ı, halka arz fiyatı üzerinden veya daha yüksek bir fiyattan veya hiç satamayabilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilecek Paylar’ı satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

Ayrıca Halka Arz Edilecek Paylar sadece, işlem gören şirketlerin faaliyet performanslarına bağlı veya bununla orantılı olmayan fiyat ve işlem hacmi dalgalanmalarına geçmişte zaman zaman maruz kalmış olan Borsa İstanbul’da işlem görecektir. Bu durum kısmen de olsa finansal piyasaları gelişmiş diğer ülkelerden farklı olarak Türkiye’deki kurumsal ve bireysel

47  
1923  
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ  
Ekim 2021  
Açık Halka Arz Tanı ve Bireysel Yatırımcıların

yatırımcı tabanının küçük ölçekli olmasıyla ilişkilendirilebilir. Birçok gelişmekte olan piyasa ihraççısının menkul kıymetlerinde olduğu gibi Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri Şirket'in performansıyla bağlantılı olmayan önemli dalgalanmalara tabi olabilir. Hatta bu dalgalanmalar halka arzın hemen ardından Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerinde daha belirgin olarak görülebilir. Sonuç olarak, piyasada genel bir düşüş veya Şirketinkine benzer menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasadaki düşüşler Halka Arz Edilecek Paylar'ın alım satım piyasasında ve likiditesinde esaslı olumsuz etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilecek Payları halka arz sürecinde veya ikincil piyasada satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

***İleride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etki oluşturabilir.***

Şirket payların önemli bir kısmının satılması, özellikle Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından satılması halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa fiyatı düşebilir.

Şirketin mevcut ortaklarının ve/veya Şirket'in, bu halka arzdan kaynaklanan taahhütlerinin süresinin bitmesini takiben ilgili ihraç/satış yasağının sona ermesinden sonra, yeniden sermaye piyasalarına yönelerek sahip olduğu payları satma ve/veya yeni pay ihraç etme niyeti olabilir. Tedavüldeki pay sayısını arttıracak bu tür işlem yönünde bir algı Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerinin azalmasına yol açabilir.

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

Halka açık şirketler ilgili mevzuat, esas sözleşmeleri ve genel kurulun kabul ettiği ve Kurul'un belirleyebileceği esaslar uyarınca kar dağıtım politikaları uyarınca kar dağıtımı yapabilir. Halka açık şirketler, kendi takdirlerinde olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz paylar şeklinde kar payı dağıtabilecekleri gibi, karı şirket bünyesinde tutmaya da karar verebilirler.

Halka arzın tamamlanmasından sonra pay sahibi olanlar, beyan edilen ve ödenecek olan kar payını alma hakkına sahip olacaktır. Söz konusu kar payını almak için ilgili pay sahibinin ilgili dağıtım tarihinde pay sahibi olması gereklidir. Şirket'in gelecekteki kar payı ödeme kabiliyeti Şirket'in gelecekteki kazançlarına, geçmiş yıl karlarına, mali durumuna, nakit akışına, net işletme sermayesi ihtiyacına, yatırım harcamalarına, sözleşmesel gereksinimlerine ve diğer faktörlere bağlıdır. Bu nedenle Şirket yakın gelecekte kar dağıtamayabilir.

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

Halka arz öncesinde Şirket payları için herhangi bir halka açık piyasa bulunmamaktadır. Halka arz sonrasında Halka Arz Edilecek Paylar için bir piyasanın gelişeceğinin veya böyle bir piyasa gelişse dahi sürdürülebilir veya yeterince likit olacağının bir garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca, Halka Arz Edilecek Paylara ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilecek Paylar'a sahip olanların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası gelişmeyebilir veya gelişse dahi kalıcı olmayabilir ve bu da yatırımcıların halka arz sürecinde satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'ı satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyahasının sınırlı olması bu pay sahiplerinin bunları istedikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve payların fiyatlarındaki değişkenliği arttırabilir.

08 Ekim 2021

MUSTAFA ERGÜN ÖZGENÇER  
Başkanlık Kurul Başkanı  
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

MUSTAFA ERGÜN ÖZGENÇER  
Başkanlık Kurul Başkanı  
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

MUSTAFA ERGÜN ÖZGENÇER  
Başkanlık Kurul Başkanı  
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

MUSTAFA ERGÜN ÖZGENÇER  
Başkanlık Kurul Başkanı  
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ



***Şirket üzerinde sermayedeki iştirak payları ve sahip olunan imtiyazlı paylar dolayısıyla hakimiyeti birlikte elinde bulunduran ve halka arzdan sonra da Şirket üzerindeki birlikte etkin kontrolü devam edecek olan Alper AKYÜZ ve Elif AKYÜZ'ün çıkarları, Şirket'in diğer pay sahiplerinin menfaatlerinden farklı olabilir veya pay sahipleri arasında çıkar çatışması yaşanabilir.***

Alper AKYÜZ ve Elif AKYÜZ, Şirket hakimiyetini birlikte elinde bulunduran pay sahibi konumundadırlar. Halka arzın tamamlanmasından sonra da Şirket'in sermayesinde önemli bir paya ve oy oranına sahip olmaya devam edeceklerdir. Alper AKYÜZ ve Elif AKYÜZ, Şirket'in yeni satınalmalar ve malvarlıkları üzerinde tasarruf edilmesi de dâhil olmak üzere ticari stratejisi, kurumsal faaliyetleri, yönetimi ve politikaları hususlarında önemli bir nüfuzla sahip olmaya devam edecektir. Ancak, Alper AKYÜZ ve Elif AKYÜZ'ün çıkarlarının diğer pay sahiplerinin çıkarlarıyla örtüşeceğinin herhangi bir garantisi yoktur ve dolayısıyla diğer pay sahiplerinin çıkarlarıyla örtüşmeyen kararlar alabilirler veya Şirket'in bu şekilde kararlar almasını sağlayabilirler.

#### **5.4. Diğer riskler:**

***Şirket'in faaliyetleri deprem ve doğal afetlerden etkilenebilir.***

Şirket Merkezi ve AR-GE Merkezi ile üretim merkezi, önemli bir deprem kuşağı olan Marmara bölgesinde yer almaktadır. Olası deprem, yangın vb doğal afetler sebebiyle Şirket'in faaliyetine ara vermesi veya faaliyetlerini tamamen durdurması gerekebilir ve bu durum Şirket'in finansal sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

***Küresel ve/veya yerel ekonomilerde yaşanabilecek olası olumsuz gelişmeler, finansal piyasaların, faaliyet gösterilen sektörün ve Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.***

Dünya ekonomisinde veya iç piyasada oluşabilecek krizler, ekonomik daralmalar ve olası siyasi riskler dâhil ve bununla sınırlı olmamak üzere çeşitli kriz ortamları, salgın hastalıklar, terör saldırıları, deprem, sel baskınları, savaş, gösteri ve ayaklanmalar ve benzeri olaylar Şirket'in faaliyet gösterdiği finans sektörünü, Şirket müşterilerinin bulunduğu piyasaları, personelini ve müşterilerine sağlanan desteği ve abone sayılarını olumsuz etkileyebilir ve dolayısıyla Şirket'in faaliyeti ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik ve siyasi gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarını olumsuz etkileyebilir. Bu sebeple, yeni yatırımların aksamasından kaynaklı olarak Şirket finansal beklentilerini gerçekleştiremeyebilir.

***Jeopolitik ve siyasi gelişmelere bağlı olarak, bazı ülkelerin Türk ürünlerine karşı uygulayabileceği boykot ve ambargolar, Şirket'in satışlarını ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.***

Dünya üzerinde artan milliyetçilik akımları, Türkiye'nin bulunduğu jeopolitik konum ve diğer olası siyasi gelişmeler sonrası, Türk markalı ürünlerin bazı ülkelere boykot edilmesi veya bazı ülkelerin Türk ürünlerine ambargo uygulaması durumunda, söz konusu pazarlarda Şirket'in satışları düşebilir ya da geçici olarak durabilir, bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve cirosunu olumsuz yönde etkileyebilir.

***İthalat ve ihracat politikalarında yapılacak olası değişiklikler tedarik zincirinde olumsuz.***

Şirket ürünlerinin hammaddelerinin ve üretimde kullanılan sarf malzemelerinin büyük oranda yurtdışından tedarik ediliyor olması ve aynı şekilde ürünlerinin büyük bir bölümünü yurtdışına ihraç ediyor olması nedeniyle yurtiçi ve yurtdışı ithalat ve ihracat politikalarında

yapılacak olası değişiklikler tedarik zincirinde aksamalara yol açabilir ve Şirket'in faaliyetlerini ve cirosunu olumsuz etkileyebilir.

Ülkelerin korumacı ticaret politikalarını sertleştirmeleri ve/veya ek gümrük vergisi benzeri olası uygulamaları Şirket'in satış ağını ve hammadde tedarikini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in ihtiyaç duyduğu hammaddelerin arzına ilişkin yaşanabilecek sıkıntılar üretimini olumsuz yönde etkileyebilir.

##### 5.5. Mevzuat Riskleri:

***Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.***

Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin, Şirket'in iç politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti vermemektedir. Şirket'in çalışanları, tedarikçileri, yüklenicileri veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara para aklamanın önlenmesi dâhil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in önemli para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir, Şirket'in belirli ihalelere katılmasını engelleyebilir veya mevcut sözleşmelerin feshi gibi birçok diğer sonuca yol açabilir. Her ne kadar Şirket gelecekte yürürlükteki kanun ve mevzuat ile iç prosedürlerine uygun faaliyet gösterecek olsa da yukarıda belirtilen diğer tarafların geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket bu sebeple yaşayabileceği itibar kaybından olumsuz etkilenebilir. Çalışanların, tedarikçilerin, yüklenicilerin veya üçüncü kişilerin bu tür ihlalleri, Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

***Şirket'in destek, indirim ve teşvik sağladığı yasal mevzuat sürelidir ve yasal mevzuatta değişiklikler olabilir.***

Şirket AR-GE faaliyeti ile ilgili yaptığı TÜBİTAK projelerine ilişkin olarak AR-GE Kanunu ve ilgili ikincil mevzuatı kapsamında indirim ve teşvik almaktadır. Bu kapsamda 2018 yılında toplam 453.218 TL, 2019 yılında 1.096.167 TL, 2020 yılında 1.803.469 TL ve 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 528.192 TL tutarında AR-GE faaliyetleri dolayısıyla vergi indirimi uygulanmıştır. Şirket'in Teknoloji Bakanlığı tarafından yapılabilecek denetimler sonucunda AR-GE Kanunu'na aykırı hükümlerin tespit edilmesi durumunda ya da ilgili mevzuat kapsamında hâlihazırda faydalanılan teşvikler bakımından bir değişiklik olması durumunda AR-GE teşviklerinde azalma veya kayıplar olabilir. Bu durum Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz etki yaratacaktır.

***Şirket vergi mevzuatındaki ve uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar, vergi denetimleri ya da vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir.***

Şirket'in gerek Türkiye'de gerekse yurt dışında faaliyet gösterdiği ülkelerdeki fiili vergi oranları, vergi mevzuatındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirket aynı zamanda uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilmektedir.

Başta kurumlar vergisi ve bunun yurt dışındaki muadili vergiler olmak üzere tüm vergiler için, Şirket'in ödemekle yükümlü olduğu çeşitli vergilerin oranlarının artmayacağı ve yeni vergilerin kamu tarafından konulmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Şirket'in herhangi bir mali yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki mali yıl veya