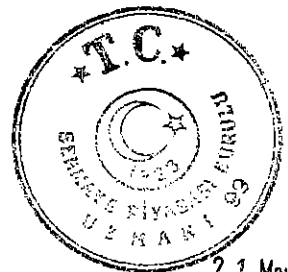


23/5/2014

Bu ihracı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca/...../.....tarihinde onaylanmıştır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin 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. 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.



21 Mayıs 2014



RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

AL CAPITAL MENKUL
DAGERER A.S.

Beybi Giz Plaza Meydan Sk.

No:1 Kat.2 D:5-G MadagaskarTANGUL

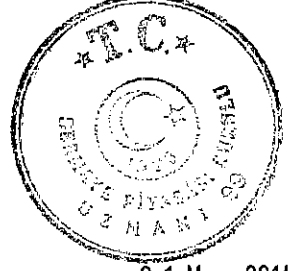
Maslow, V.D. 338 004 3521 F.C. No. 270189

www.e1canib1.com/ir

Missis No: 78420, 92420, 31520

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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



21 Mayıs 2014

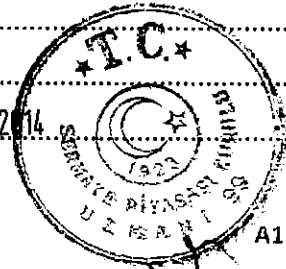


RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

AX CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beyliközü Plaza Meydanı Sk.
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak - İSTANBUL
Maslak V.D. 328 004 3521 Tlx 333 No: 270189
www.axcapital.com.tr
Mersis No: 784 92763 5400150

İÇİNDEKİLER

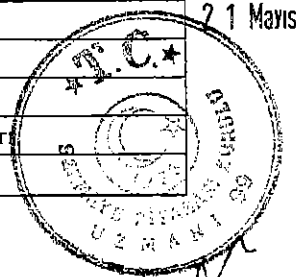
KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER.....	5
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	6
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	6
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	8
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	14
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	22
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	34
8. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	38
9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	40
10. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	45
11. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	47
12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	48
13. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	50
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	50
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	55
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	55
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	57
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	60
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	61
20. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	61
21. DİĞER BİLGİLER.....	68
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	74
23. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER:.....	76
24. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	76
25. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	76
26. EKLER.....	77



KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltmalar	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
Bağımsız Denetim Şirketi	Ege Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş.
BESD-BİR	Beyaz Et Sanayicileri ve Damızlıkçıları Birliği Derneği
Biopharm	Biopharm Aşı İlaç Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.
Bioproperties	Bioproperties Pty Ltd.
Borsa, BİAŞ veya BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Dolar veya USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
EUR veya Euro	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
Eurostat	Avrupa Komisyonu İstatistik Bürosu – European Commision Statistical Office
GEPOSB	Gebze Plastikçiler Organize Sanayi Bölgesi
İhraççı, Ortaklık, Şirket veya RTA Laboratuvarları, RTA	RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.
IVD	In-Vitro Diagnostic Directive
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KİK	Kamu İhale Kanunu
KOSGEB	Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Merial	Merial S.A.S.
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Nekton	Nekton Bot Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Novakim	Novakim İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş.
OBL	Own Brand Labelling – Kendi Adıyla Etiketleme
OEM	Original Equipment Manufacturer– Orjinal Malzeme Üreticisi
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TÜTUBB	Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Ulusal Bilgi Bankası
TL	Türk Lirası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
Yetkili Kuruluş, Aracı Kurum veya A1 Capital	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.

21 Mayıs 2014

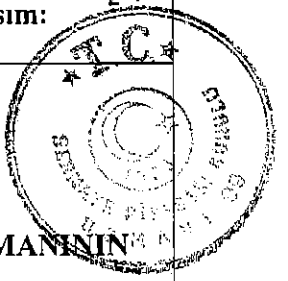


1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraççı bilgi dokümanı ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraççı bilgi dokümanında bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 RTA LABORATUVARLARI BİYOLOJİK ÜRÜNLER İLAÇ ve MAKİNE SANAYİ TİC. A.Ş. Reşat ULTAV Yönetim Kurulu Başkanı 12.05.2014	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

Halka Arz Edenler	Sorumlu Olduğu Kısım:
Reşat ULTAV Yönetim Kurulu Başkanı Ali TAŞ Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı M. Tayyip TÜRKASLAN Yönetim Kurulu Üyesi 12.05.2014	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

Yetkili Kuruluş A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. Beyoğlu C. Plaza Meydan Sk. No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-İSTANBUL Maslak V.D. 336 004 3521 Tic.Sic.No: 270189 www.a1capital.com.tr Mersis No: 784 9226348443150 Murat Güler Yönetim Kurulu Başkanı Bülent Kırımlı Genel Müdür 12.05.2014	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI 21 Mayıs 2014 

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

2.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçinin adı soyadı:

Ege Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş., Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetimle Yetkili Kuruluşlardan olup, ihraççı bilgi dokümanı içerisinde ve ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31 Aralık 2011, 2012 ve 2013 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolarla ilişkin bağımsız denetim raporlarının doğruluğundan sorumludur.

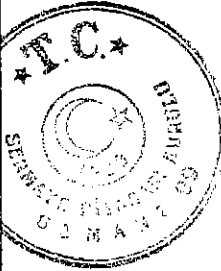
Ege Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Halil Kaya Özer
Adres	Halil Rıfat Paşa Mah. Yüzer Havuz Sokak No:1 Okmeydanı 34384 Şişli/İstanbul
Telefon	+90 (212) 222 5131
Fax	+90 (212) 222 6488
İnternet Adresi	http://www.chiturkey.com

2.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak başdenetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Bilanço (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide	Konsolide	Konsolide Olmayan
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Dönen Varlıklar	12.285.241	16.014.843	16.531.307
- Nakit ve Nakit Benzerleri	2.912.900	2.744.777	3.246.486
- Ticari Alacaklar	4.286.506	6.602.949	4.334.616
- Diğer Alacaklar	101.827	193.893	291.095
- Stoklar	4.095.238	5.203.362	6.975.863
- Peşin Ödenmiş Giderler	470.644	683.780	509.281
- Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	279.885	431.554	883.570
- Diğer Dönen Varlıklar	138.242	154.529	290.394
Duran Varlıklar	4.318.869	4.435.165	12.820.195
-Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.148.845	-	-
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	3.920.000
- Maddi Duran Varlıklar	1.836.171	3.237.369	8.060.964
- Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.047.180	1.127.299	807.525
- Peşin Ödenmiş Giderler	31.673	36.613	31.706
- Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	33.885	-
- Diğer Alacaklar	255.000	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	16.604.109	20.450.008	29.351.501
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.061.891	8.963.256	7.043.297
- Kısa Vadeli Borçlanmalar	991.924	1.316.836	8.471
- Ticari Borçlar	3.893.575	5.234.245	5.530.103
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	56.347	208.228	-
- Diğer Borçlar	10.935	203.865	-



21 Mayıs 2014



RTA LABORATUVARLARI
BİYolojik ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.

Beybi Göl Plaza Meydanı
No:1 Kat: D:5-6 Maslak/Şişli/İSTANBUL
Maslak V.D. 333 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 9226348043350

- Ertelenmiş Gelirler	578.613	844.846	13.911
- Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	279.885	431.554	883.570
- Kısa Vadeli Karşılıklar	10.697	298.435	475.981
- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	239.915	425.248	131.260
Uzun Vadeli Yükümlülükler	350.470	495.581	1.475.655
- Diğer Finansal Yükümlülükler	629	134.048	-
- Ertelenmiş Gelirler	-	124.782	-
- Uzun Vadeli Karşılıklar	166.026	236.751	335.560
- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	183.815	-	1.140.095
ÖZKAYNAKLAR	10.191.749	10.991.170	20.832.549
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	10.990.808	11.875.301	20.832.549
- Ödenmiş Sermaye	4.800.000	4.800.000	4.800.000
- Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	1.662.863	1.006.826	4.079.496
- Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	73.924	37.258	377.704
- Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	967.231	967.231	967.231
- Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	1.501.091	2.647.234	6.472.055
- Dönem Net Kârı/Zararı	1.985.699	2.416.752	4.136.062
Kontrol gücü Olmayan Paylar	(799.059)	(884.131)	-
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	10.191.749	10.991.171	20.832.549
TOPLAM KAYNAKLAR	16.604.109	20.450.008	29.351.501

	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide	Konsolide	Konsolide Olmayan
Gelir Tablosu (TL)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Hasılat	16.748.432	18.229.371	18.661.873
Satışların Maliyeti (-)	-9.563.233	-10.578.587	-9.458.640
Brüt Kar/Zarar	7.185.199	7.650.784	9.203.234
Genel Yönetim Giderleri (-)	-3.306.739	-3.092.058	-2.766.995
Pazarlama Giderleri (-)	-218.361	-730.900	-224.916
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-1.020.868	-857.619	-1.157.601
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	711.771	710	2.962.231
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-1.139.862	-465.295	-2.934.448
Esas Faaliyet Kârı/Zararı	2.211.140	3.214.670	5.081.506
Finansman Giderleri (-)	-276.258	-521.446	-
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	1.934.882	2.693.224	5.081.506
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	-279.885	-431.554	-945.443
Dönem Karı/Zararı	1.654.997	2.261.670	4.136.062
Dönem Kar Zarar Dağılımı	-	0	0
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-330.703	-155.081	0
Ana Ortaklık Payı	1.985.699	2.416.752	4.136.062

RASYOLAR	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar Oranı)	2,03	1,79	2,35
Likide Oran (Dönen Varlıklar – Stoklar – Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar Oranı)	1,20	1,06	1,12
Özkaynaklar / Kısa Vadeli Borçlar Oranı	1,81	1,32	1,96

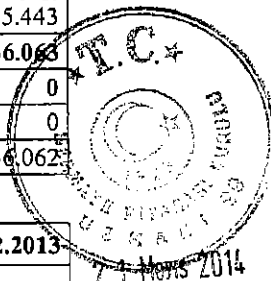


RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

Handwritten signatures and initials

ALCARİVAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.

Boylu Sız Plaza Maslak Sk.
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-İSTANBUL
Mersis No: 338 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.alcapital.com.tr
Merkezi No: 784 9226948449150



Özkaynaklar / Uzun Vadeli Borçlar Oranı	31,36	23,96	14,12
Özkaynaklar / Borçlar Oranı	1,71	1,26	2,45
Borçların Toplam Kaynaklara oranı	0,39	0,46	0,29
Faaliyet Giderleri / Net Satışlar	27,1%	25,7%	22,2%
Net Kar Marjı	11,9%	12,4%	22,2%
Özsermaye Karlılığı	18,1%	20,4%	19,9%
Kısa Vadeli Finansal Borçlar / Toplam Varlıklar Oranı	0,060	0,064	0,000

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu ihraççı bilgi dokümanının 9 ve 17 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- İhraççının ulaşmaya çalıştığı hedefleri yakalaması ve sektördeki mevcut durumunu koruması Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörün özelliği itibariyle üst düzey yönetimin deneyim ve uzmanlığına bağlıdır.
- Mevcut durumda İhraççı, hayvan sağlığı aşı ithalatının büyük çoğunluğunu Toptan Satıcılık Sözleşmesi imzaladığı Sanofi Grubu'na bağlı Merial S.A.S. ("Merial") firmasından gerçekleştirmektedir. İhraççının kuruluşundan bu yana (17 yıldır) İhraççı ve Merial arasındaki sözleşme sürekli yenilenmiştir. 2013 yılı Aralık ayında yapılan sözleşme gereğince RTA Laboratuvarları 2017 yıl sonuna kadar Merial'in kanatlı aşılarının tek dağıtıcısı olmaya devam edecektir. Ancak, 2017 yılı sonunda sözleşmenin yenilenmeme ihtimali, İhraççı için risk oluşturmaktadır. Sözleşmenin yenilenmemesinin yanı sıra, sözleşme süresince iki firma arasında yaşanabilecek anlaşmazlıklar ürünlerin temini açısından risk oluşturabilmektedir.
- İhraççı'nın 2013 yılı cirosunun %78'lik kısmını aşı satışlarından elde ettiği gelirler oluşturmaktadır. İhraççı yapılan anlaşma gereği Merial aşılarının yurt içindeki tek dağıtıcısı konumundadır. Merial'in sözleşmeye aykırı davranması halinde ihraççının her türlü hakkı saklı kalmakla birlikte, bu durum firmanın ciro ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Hayvan sağlığı pazarı kendi içerisinde birtakım sektörel riskleri barındırmaktadır. Kültür, gribi ya da benzer değişen birçok enfeksiyon sektörde satın alma davranışlarını ciddi biçimde etkileyebilir ve bu durum ihraççının o dönemde karlılık ve ciro hedeflerinin tutturulamamasına neden olabilmektedir.
- Hayvan aşıları üretimi yüksek teknoloji ve ileri düzey Ar-Ge faaliyetleri gerektiren yatırımlardır. Sektör sürekli gelişim içerisinde ve ürünlerin kalitesi açısından son derece hassas bir pazardır. Rakiplerin yeni teknoloji ile daha kaliteli ve etkili aşı

geliştirmesi pazar payı kayıplarına neden olabildiği gibi ciro ve karlılık hedeflerinin tutturulamamasına neden olabilir.

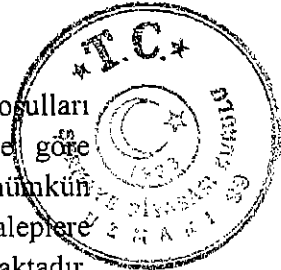
- Aşıların beklenen etkiyi göstermesi aşının kalitesi dışında birçok değişkene bağlıdır. İyi yönetim, uygun aşılama yöntemi ve koşulları bunlardan bazılarıdır. Bu koşulların bir veya birden fazlasının beklenildiği gibi gerçekleşmemesi durumunda, kullanılan aşının ölümlere yol açması ya da verimliliği düşürmesi pazarda negatif izlenim yaratabilir. Bu durum satışların ve karlılığın düşmesine neden olabilir.
- Yukarıda hayvan sağlığı için sayılan tüm durumlar rakipler için de geçerlidir. Böyle bir durumun rakiplere olması durumunda ise İhraççının aşılarına aşırı talep artışı olabilir. Bu durum firmanın gerçekleştiren ciro ve karlılık rakamlarının beklenenin çok üzerinde çıkmasını sağlayabilir.
- İhraççının diğer faaliyet kolu olan medikal kısım, yüksek Ar-Ge faaliyetlerine dayanmaktadır. Ar-Ge yatırımları yüksek maliyet ve uzun bir süreç gerektirmektedir. Bu alandaki faaliyetlerin sonuçlarını tahmin etmek kolay değildir. Rakip şirketlerin sektöre getireceği yeni teknolojiler, geliştirilen faaliyetin önüne geçebilir.
- Medikal bölümden yapılan satışın büyük bir kısmı kamu sektörüne gerçekleştirilmektedir. Devletin satın alma politikalarında yapılacak değişiklik İhraççının bu alandaki faaliyetlerini etkileyebilir.
- Medikal bölüm satışlarının büyük kısmı Kamu İhale Kanunu'na tabi olup, satışlar ihale usulü ile yapılmaktadır. Bu nedenle son ana kadar satışın kesinliğinden emin olunamamaktadır. Bu durum yapılan bütçe ön görülerinde sıkıntıya yol açabilir.
- Medikal bölüm, hayvan sağlığından farklı olarak rakiplerle rekabet edebilmek için zaman zaman öngörülenin üzerinde iskontolara gidilmesi gerekebilir.
- İhraççının medikal kısım Ar-Ge çalışanları için gizlilik mutlak koşuldur. Çalışanların kendi istekleri ile işi bırakmaları ya da rakip firmaya transfer olma riski bulunmaktadır. Böyle bir durum projenin yarıda kalma veya deşifre olma riski oluşturmaktadır.
- Medikal bölümde üretilen ürünler özel depolama ve sevkiyat koşulları gerektirmektedir. Üstelik ortalama raf ömürleri hayvan sağlığı ürünlerine göre nispeten daha kısadır. Dolayısıyla bu bölümde stoklu çalışmak çok mümkün olamamakta, birçok üründe sipariş üzerine üretim yapılmaktadır. Taleplere yetişebilmek adına bazı ürünlerde de bütçe verilerine göre stoklama yapılmaktadır. Bütçelerin doğru yapılamaması durumunda bu bölümde üretilen ürünlerde fire ihtimali oluşabilmektedir.



RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

[Handwritten signatures]

ATCAPİTAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beybi Gül Plaza 1. Kat
No:1 Kat:1 D:5-6 Mecidiyeköy / ŞİŞLİ / İSTANBUL
Maslak Y.D. 332 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.atcapital.com.tr
Mersis No: 784 9226349000015150



- Reel ekonomide ve finans piyasalarında yaşanabilecek öngörülemez gelişmelerin İhraççı faaliyetleri üzerinde yansımaları olabilir.
- İhraççının yeni yatırımlarını gerçekleştirip satış kanallarını çeşitlendirene ve çoğaltana kadar müşteri portföyü sınırlı kalacaktır. Bu durumda, İhraççının müşterilerinin bir kısmının ödeme güçlerini kaybetmesi sonucu bazı tahsilatların yapılamaması ihtimali İhraççının faaliyetlerini etkileyecektir.

4.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

4.2.1. Hayvan Sağlığı

- Hayvan sağlığı ile ilgili en büyük risk kuş gribi gibi bulaşıcı hastalıkların kanatlı pazarında görülmesidir. Sistematiik olmayan bu tip risklere karşı sektörde bir yandan şirketler satışlarını artırmakla birlikte, diğer yandan kanatlı pazarına olan talebin azalması sektördeki ciroların düşmesine sebep olabilir.
- Türkiye’de kanatlı et tüketiminde yıllar itibariyle sürekli artış gözlenmektedir. Tüketicilerin kanatlı et tüketim davranışlarındaki değişiklik sektörün büyüme trendini bozabilir.
- Rakip riski sektörde çok yüksektir. Rakiplerin piyasaya sürebileceği yeni aşların tutması durumunda tüm pazarın dengesi bozulabilir ve pazar paylarının değişmesine neden olabilir.
- Sektörde satış ve pazarlama ağıının güçlü olması için çok iyi veteriner hekimlerin istihdam edilmesi gerekmektedir. Sektörde bu tip işgücü sayısı çok az olduğundan insan kaynağı çok önemlidir. Kalifiye elemanın kaybedilmesi durumunda yeni bir eleman bulup yetiştirene kadar geçen sürede ciddi pazar payı ve ciro kayıpları görülebilmektedir.

4.2.2. Medikal Bölüm

- Gerek dünyada gerekse Türkiye’de büyük bir pazar hacmine sahip olan bu sektörde rekabet en üst seviyededir. Sektörün bu nedenle fiyat elastikiyeti çok yüksektir. Bu fiyat rekabeti ile yarışabilmek için seri üretime geçilmesi gerekmektedir. Seri üretime geçilerek maliyetlerin azaltılması sırasında artan üretimin talebe dönüştürülememesi halinde stokların şişmesine ve ürünlerin kullanım süresinin geçerek fire haline gelmesine neden olabilir.
- Medikal ürünler sağlık sektörüne hitap ettiğinden kalite sektörde önem arz etmektedir. Tüm sterilizasyon şartlarının sağlanmasına karşılık insan eli ile yapılan medikal ürünlerde kontaminasyon riski ile karşı karşıya kalılabilmektedir. Ürünlerin çok sıkı kontaminasyona uğraması müşteride güven duygusunu azaltmakta ve müşterinin kaybedilmesine neden olabilmektedir. Bu sektörde müşteriyi kazanmak ciddi bir maliyet ve çalışma gerektirirken, müşteriyi korumak da ciddi bir dikkat ve titizlik gerektirmektedir.

21 Mayıs 2014



RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beybi Çarşı Plaza Meydan Sk.
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak / Beşiktaş / İSTANBUL
Mersis No: 338 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 9226348443150

- Medikal üretimin belli safhalarında insan faktörü devreye girdiğinden insan riski her zaman yer almaktadır. Sektörde önemli yere sahip olan klinikçiler devlet kontrolü altında olup, devlet politikalarında meydana gelebilecek değişiklikler ve yeni yapılanmalar sektörün büyümesi üzerinde risk oluşturabilmektedir.

4.3. Diğer riskler:

4.3.1. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

4.3.1.1. İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

İhraççının payları daha önce bir piyasada işlem görünmediği için payların ilk halka arzı sonrasında, ilk kez Borsa'da oluşacak ikincil piyasada fiyat ve işlem hacmi oldukça dalgalı bir seyir izleyebilir. Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

Ayrıca yükselen piyasalardaki birçok ihraççının payları gibi, İhraççının mali performansı ile ilişkili olmadan ortaklık payları olumlu etkilenebilecekken, BİST'teki genel düşüş trendi ise payın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir.

4.3.1.2. Halka arz sonuçlandıktan sonra, İhraççının ana pay sahipleri Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

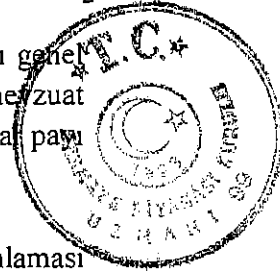
Halka arzın tamamlanmasını takiben, en fazla paya sahip ortaklar olarak mevcut gerçek kişi hissedarlar, Ortaklık sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edeceklerdir. Mevcut hissedarlar ayrıca Ortaklığın yönetimini belirleme hakkını sağlayan imtiyazlı paylara ve oy hakkı imtiyazlarına da sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu seçebilecek, temettü dağıtımını ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebileceklerdir.

Ana ortakların çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

4.3.1.3. İhraççı, ana sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine temettü ödemeyebilir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede İhraççının gelecekte yatırımcılara kar payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır.

Ortaklığın kar payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle ilgili yılı kar ile tamamlaması gerekirken, Yönetim Kurulu'nun bu karın dağıtımını yönünde karar alarak Genel Kurul'a teklif etmesi gerekmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççının kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır.



4.3.1.4. İhraççı ve hissedarlar tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

İhraççı ve İhraççının hissedarları payların işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmamasına ilişkin garanti vermişlerdir. Bu süreç sona erince İhraççı bedelli sermaye artırımına gidebileceği gibi ortaklar B grubu hisselerini diledikleri zaman Borsa'da satabilirler. Söz konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

4.3.1.5. Varsayımlarda yer alan planlanan yatırımların gerçekleştirilmemesi, İhraççının paylarının fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraççının planlanan yatırımlarının gerçekleşmemesi durumunda fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmeme riskinden dolayı İhraççının finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve bu durum İhraççıya ilişkin gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek İhraççının paylarının fiyatını düşebilir.

İhraççı büyüme projeksiyonları içerisinde Ar-Ge faaliyetlerine büyük önem vermektedir. Ar-Ge yatırımları zaman ve ciddi bir çalışma gerektirmektedir. Ar-Ge çalışmalarının gerekli katkıyı sağlayamayıp yok olma riski her zaman mevcuttur. Bu tip durumlar hisse performansını olumsuz etkileyebilir.

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

4.3.2. Finansal Riskler

4.3.2.1. Sermaye Riski

Sermaye riski, Toplam Net Borç / Toplam Özkaynak oranı olarak izlenir. Bu oran, net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunmaktadır. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç tutarından (finansal borçlar ve yükümlülükler, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle elde edilmektedir.

İhraççının 31.12. 2011, 2012 ve 2013 tarihleri itibariyle Toplam Net Borç / Toplam Özsermaye oranı aşağıdaki tabloda belirtilmiştir. İhraççının özkaynaklarının toplam borçlarından fazla olması sebebiyle yükümlülüklerini karşılama riski bulunmamakta olup, takip eden yıllarda söz konusu kompozisyonun değişmesi risk yaratabilecektir.

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Toplam Borçlar	6.412.361	9.458.837	8.518.952
Hazır Değerler (-)	2.912.900	2.744.777	3.246.486

Net Borç	3.499.461	6.714.060	5.272.466
Toplam Öz Sermaye	10.990.808	11.875.301	20.832.549
Toplam Sermaye	4.800.000	4.800.000	4.800.000
Net Borç / Toplam Sermaye Oranı	0,7291	1,3988	1,0984
Net Borç/Toplam Öz Sermaye Oranı	0,3184	0,5654	0,2531

4.3.2.2. Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle İhraççıya finansal bir kayıp oluşturmaya riski, kredi riski olarak tanımlanır.

İhraççının kredi riski bulunmamaktadır.

4.3.2.3. Likidite Riski

İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

İhraççının 31.12.2013 tarihi itibarıyla likidite riski bulunmamaktadır.

İhraççının 31.12.2013 tarihi itibarıyla 7.897.799 TL toplam parasal yükümlülüğü bulunmakta olup, yükümlülüğün büyük bir kısmı ertelenmiş vergi yükümlülüğü ve ticari borçlardan oluşmaktadır. Toplam parasal yükümlülüğün 6.422.144 TL'lik kısmı 1 yıldan kısa vadeli, 1.475.655 TL'lik kısmı ise 1 yıldan uzun vadeli.

4.3.2.4. Piyasa Riski

Piyasa riski, yabancı para riski ve faiz oranı riskini içermektedir.

4.3.2.4.1. Yabancı Para Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. İhraççının parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, İhraççı yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanan etkilere kur riski denir.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla kur sepetinde oluşan %10'luk bir artış, diğer tüm değişkenlerin sabit kalacağı varsayımıyla varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı sonucu brüt kar 306.346 TL (2012: 431.628 TL) daha düşük olacaktır.

4.3.2.4.2. Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların İhraççının faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

21 Mayıs 2014



İhraççının faiz oranı riski bulunmamaktadır.

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1.İhraççının ticaret unvanı:

RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi

5.1.2.İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi	Plastikçiler Organize Sanayi Bölgesi Cumhuriyet Cad. No:3 41400 Gebze / Kocaeli
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü	Gebze, Kocaeli
Ticaret Sicil Numarası	6873 – 11292

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

İhraççının kuruluş tarihi 13.05.1996 olup, “süresiz” olarak kurulmuştur.

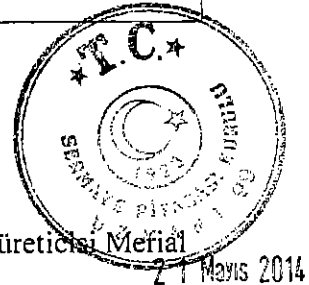
5.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Ticaret Unvanı	RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Plastikçiler Organize Sanayi Bölgesi (GEPOSB) Cumhuriyet Cad. No:3 41400 Gebze / Kocaeli
Telefon ve Faks Numaraları	+90 (262) 648 53 00 +90 (262) 751 06 77
İnternet Adresi	www.rtalabs.com.tr

5.1.5.İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Faaliyet Kronolojisi:

- 13 Mayıs 1996 tarihinde İhraççı kuruluşu tescil edilmiştir.
- İhraççı aynı yıl ilişkileri hala devam eden hayvan sağlığına yönelik aşı üreticisi Merfial ile distribütörlük anlaşması yapmıştır.
- 1996 – 1998 yılları arasında başka Avrupalı firmalarla yem katkı ve ilaç dağıtımı konusunda bazı distribütörlük anlaşmaları yapılmıştır.



-
- 1996
Meril Markasıyla
Hayvan Sağlığı
Sektörüne
giriş
- 2001
TUBİTAK
projesi ile
Ar-Ge
hayatına
başlandı.
- 2002
Moleküler Biyoloji
alanına girilerek
Medikal sektöre
giriş yapıldı.
- 2013
Hayvan Sağlığında 17
milyon TL Medikal'de
2,5 milyon TL Ciro
- 2014
Halka
Arz
- 2014
T.C. Sağlık Bakanlığı
Hayvan Sağlığı
Genel Müdürlüğü

- 21 Mayıs 2014
k ve Ort
DSGEB
P.C.
yeni izni

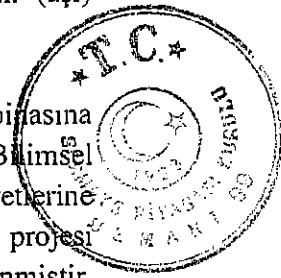
- 2011 yılında hayvan sağlığına yönelik yem katkı formunda bazı ürünlerin üretim yeri izni alınmıştır.
- 2011 yılında dağıtım anlaşması yapılan Bioproperties Pty Ltd. ("Bioproperties") isimli firmanın hayvan sağlığına yönelik bir aşısının ruhsatlama işlemi tamamlanmıştır.
- 2012 yılında üretimi yapılan bazı vücut-dışı tanı ürünlerinde kapasite artırmak amacıyla otomatik dolum makineleri alınarak üretim alt yapısı desteklenmiştir.
- 2013 yılında projeler kapsamında geliştirilen moleküler tanı kitlerinin belgelendirme çalışmaları tamamlanmış, kitlerin üzerinde çalışacağı platformların üreticileri ile anlaşmalar imzalanmış ve ürünler 2014 yılında yerli pazara sunmak üzere hazır hale getirilmiştir. 2013 yılında bu ürünlerin yurt dışı dağıtımını amacıyla 4 ülke ile dağıtım anlaşmaları imzalanarak yurt dışı satışları başlatılmıştır. Aynı yıl, bu kitleri bir Avrupa firmasına kendi markaları ile üretmek için OBL ("Own Brand Labelling" – "Kendi Adıyla Etiketleme") anlaşması imzalanmıştır. Yine 2013 yılında OEM ("Original Equipment Manufacturer" – "Orjinal Malzeme Üreticisi") anlaşması ile üretimine başladığımız elisa kitlerinden ilkinin de belgelendirme işlemi tamamlanarak pazara sunmaya hazır hale getirilmiştir.
- RTA Laboratuvarları vücut-dışı tanı kitleri ve biyoteknoloji konusundaki Ar-Ge faaliyeti, insan sağlığına yönelik moleküler kitlerin, hızlı kart testlerinin, elisa kitlerinin üretimi ve dağıtımını faaliyeti, klinik ve endüstriyel kullanıma yönelik besiyerlerin üretimi ve dağıtımını faaliyeti, hayvan sağlığına yönelik biyolojik farmasötiklerin (aşı) ve tanı kitlerinin dağıtımını faaliyetlerini gerçekleştirmekle birlikte, hayvan sağlığına yönelik yem katkılarının üretimi ve dağıtımını faaliyetlerine de başlaması planlanmaktadır.

İhraççının Tarihi ve Gelişimi

Sağlık sektöründe insan ve hayvan sağlığı alanlarında faaliyet gösteren RTA Laboratuvarları 13 Mayıs 1996 tarihinde mikrobiyoloji uzmanı, beslenme doktoru ve jinekoloji doktoru üç veteriner tarafından Kozyatağı, İstanbul'da kuruldu. İhraççı veteriner sahaya yönelik bazı yem katkılarının ve tanınmış bir dünya markasının (Merial) biyolojik farmasötiklerinin (aşı) ithalatı ile iş hayatına başlamıştır.

2002 yılında Gebze Plastikçiler Organize Sanayi Bölgesindeki ("GEPOSB") kendi binasına taşınmadan önce verdiği biyoteknoloji alanına yatırım kararı doğrultusunda Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırmalar Kurumu ("TÜBİTAK") sponsorluğu ile Ar-Ge faaliyetlerine başlamıştır. 2006 yılından bu yana RTA Laboratuvarları'nın 10 adedin üzerinde projesi TÜBİTAK, Sanayi Tezleri Programı ("SAN-TEZ") ve KOSGEB tarafından desteklenmiştir. Üniversitelerle ve araştırma kuruluşları ile birlikte ya da sadece RTA Laboratuvarları tarafından yürütülen bu projelerden bir kısmı sonuçlanmış ve ürün haline dönüşmüş, diğer kısmının çalışmaları ise halen devam etmektedir. RTA Laboratuvarları ülke ortalamasının çok

21 Mayıs 2014



üzerinde bir oranla 2013 yılında gelirinin %6,2'sini Ar-Ge faaliyetlerine ayırmış olup, kendi alanında ülkenin en büyük biyoteknoloji firması olma kararını devam ettirmektedir.

RTA Laboratuvarları hayvan sağlığı alanında kanatlı aşılarda dağıtım faaliyetini aynı partner firma olan Merial ile 17 yıldan beri başarı ile devam ettirmektedir. Bunun yanında partner firmada bulunmayan yine kanatlı sektörüne yönelik bazı aşılarda için de Bioproperties isimli bir başka firma ile çalışılmaktadır.

Sanofi Aventis İlaçları Ltd. Şti. ("Sanofi"), 2009 yılının Eylül ayında daha önce %50'sine sahip olduğu Merial hisselerinin %100'ünü satın almış ve bu sayede Merial, Sanofi'nin hayvan sağlığı birimi haline gelmiştir. Merial ile 1996 yılından beri devam eden tek dağıtıcılık sözleşmemizin koşulları Sanofi'nin Türkiye'deki altyapısının kanatlı aşılarda ithalatında kullanılması talebiyle revize edilmiş ve sözleşme taraflarından biri Merial yerine Sanofi Aventis İlaçları Ltd.Şti. haline gelmiştir. Yine bu sözleşmeyle birlikte daha önce RTA tarafından gerçekleştirilen ithalatın Sanofi Aventis İlaçları Ltd. Şti. tarafından gerçekleştirilebilmesi için daha önce RTA adına düzenlenmiş olan aşı pazarlama izinlerinin Sanofi Aventis İlaçları Ltd. Şti. adına devredilmesi gerektiğinden ek bir pazarlama izinleri devir protokolü imzalanmıştır.

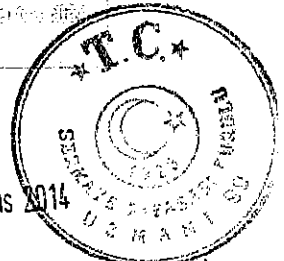
Sanofi ile imzalanan toptancılık sözleşmesi RTA'ya, bugüne kadar satışını yaptığı tüm Merial kanatlı aşılarda 2018 yılına kadar tek dağıtıcılık hakkını vermektedir.

İhraççı, 7 büyük rakibin bulunduğu 24,0 milyon Euro'luk kanatlı aşı sektörü pazarında %22,0 payla önemli bir yere sahiptir. (Kaynak: Şirket Yönetimi)

RTA Laboratuvarları

Kanatlı Aşılarda

Elisa Kiti (Synbiotics) pazarlama ve hizmet	Kuluçkahane ve kesimhanelere yönelik mikrobiyolojik kitler üretim	Aşı suyu stabilizörü ve örnek toplama kit üretim	Aşılama ekipmanı üretim (spray)
Genişleme Alanı (712 m ²) Genişleme Alanı (1.100 m ²) Genişleme Alanı 900 m ²	KYS Ulusal arası Sertifikasyon/Validasyon QA/QC		



İhraççı tarafından hem iç hem de dış pazar için aşılarda koruma başarısının artırılmasına yönelik stabilizatör üretilmektedir. Aşıların kuluçkahane de uygulanmasına yönelik aşılama ekipmanlarından bazılarının üretim kararı 2013 yılında hayata geçirilmiş olup, yurt dışına satışına da başlanmıştır.

Hayvancılık sektörüne yönelik yem katkı maddelerinin üretim ve pazarlama ruhsatlandırmalarının bir kısmı tamamlanırken, kalan kısmın ruhsatlandırılması işlemi ise devam etmektedir. İhraççının faaliyet gösterdiği alanlar için üretilecek olan bu ürünlerin 2014 yılında pazara verilmeye başlanması planlanmaktadır.

İhraççının yine destek alan projelerinden birinin çıktısı olan hayvan sağlığına yönelik yeni teknoloji bir ürünün (adjuvant/immunostimulant) ruhsatlandırma çalışmalarının da 2014 yılı içinde sonuçlandırılarak dünya pazarlarına tanıtılması planlanmıştır. İhraççının bu alanda çalışmaları devam etmektedir. (Kaynak: Şirket Yönetimi)

RTA Laboratuvarları, Türkiye’de insan sağlığına yönelik biyoteknolojik tanı kitlerinin geliştirilmesi ve üretimi konusunda çalışan sınırlı sayıdaki firmalardan biridir. Real Time PCR kitleri, elisa kitleri ve hızlı kart testleri İhraççının Ar-Ge ve üretimini yaptığı kitlerdendir. İhraççı bunlardan öncelikle yüksek risk grubunda olan 4 farklı Real Time PCR kitinin üretimi ile işe başlamıştır. 98/79 EC In-Vitro Diagnostic Directive’in (“IVD”) Ek II-A listesinde bulunan bu kitler CE belgesi gerektirmekte olup, bu belgeye sahip üretici sayısı da sınırlıdır. Bu kitlerin İran, Pakistan, Çek Cumhuriyeti ve Almanya’da dağıtımı ile ilgili anlaşmalar imzalanmış ve bazılarının satışına başlanmıştır.

2014 yılında yurt içinde satışların başlaması için gerekli pazarlama faaliyetleri tamamlanmıştır. Bu kitler üniversite hastaneleri, devlet hastaneleri ve araştırma hastaneleri tarafından kullanılmaktadır. 3 yabancı rakibin bulunduğu bu ürünlerle ilgili yurt içi pazar büyüklüğü 22-25 milyon TL civarındadır (Kaynak: Şirket Yönetimi). Yine yurt dışındaki dağıtıcı sayısının artırılması için gerekli pazarlama faaliyetlerine devam edilecektir. Real Time PCR kitleri grubundan başka enfeksiyonların tanısına yönelik Ar-Ge çalışmaları ve gıda patojenlerinin tanısına yönelik Ar-Ge çalışmaları da devam etmektedir.

RTA Laboratuvarları klinik kullanıma yönelik olarak üç ayrı grupta IVD üretmektedir. Bu gruplar mikrobiyoloji, moleküler biyoloji ve seroloji tabanlı IVD’ler olarak sayılabilir. Bu gruplar kapsamında üretilen ürünlerle ilgili detaylar üretim iş akış şemasının altında anlatılmıştır. Moleküler biyoloji tabanlı IVD’ler grubunda yer alan DNA ve RNA İzolasyon Kitleri ve Real Time PCR Kitleri devletçe desteklenmiş Ar-Ge projesi çıktılarıdır. RTA Laboratuvarları proje neticesinde prototip olarak geliştirilmiş olan bu ürünlerin ticarileştirilebilmeleri için gereken tüm klinik çalışmaları tamamlanmış ve 98/79/AT Üçüncü Dışında Kullanılan Tıbbi Tanı Cihazları Yönetmeliği Ek II-A listesinde bulunan ve yüksek risk grubunda olan 4 farklı patojenin kantitasyonuna yönelik Real Time PCR kitlerinin CE belgelendirme sürecini de 2013 yılı başında tamamlamıştır.

İhraççı medikal ürün pazarında faaliyetlerini 3 ana grup içerisinde sınıflandırmaktadır. Mikrobiyolojik ürünler; petride besiyerler, surcheckler, tüberküloz tanı ürünleri, kromojenik ve tüpte besiyerler olarak sıralanmaktadır. Bu ürün gruplarının %80'i kliniklerde kullanılırken %20'si ilaç ve endüstride kullanılmaktadır. Bu ürün gruplarının kullanım tarihleri kısa olduğundan stoklu çalışılamamakta ve genellikle sipariş üzerine üretim yapılmaktadır. Bu ürün grubu ağırlıklı olarak yurt içine pazarlanmaktadır.

Serolojik ürünler elisa kitleri diye ifade edilen uzun kullanım süreli tanı ürünleridir. Yurt dışı talebi yüksek olan bu ürün grubu, İhraççının büyüme stratejileri içerisinde önemli yere sahiptir.

Moleküler ürünler ise İhraççının büyüme stratejilerinde önemli bir yere sahiptir. Real Time PCR Kitleri ve Nükleik Asit İzolasyon Kitleri bu ürün grubunda yer almaktadır. HBV, HCV, HIV-1 ve CMV kantifikasyonu için kullanılırlar. Tümünün AB standartlarına uygunluğu sertifikalandırılmıştır (CE-işareti). RTA Laboratuvarları, Nükleik Asit İzolasyon Kitleri farklı örnek tiplerinden (kan, doku, bakteri, maya, plazmid, jel) yüksek kaliteli nükleik izolasyonu için kullanılır. Bu ürün grubu sadece yurt içinde değil yurt dışında da çok tercih edilen ürünler olup, İhraççının ihracat stratejileri için büyük önem arz etmektedir. RTA Kitleri yoğun Ar-Ge çalışmaları ile optimize edilmiştir.

3 yabancı rakibin bulunduğu bu ürünlerle ilgili yurt içi pazar büyüklüğü devlete maliyet fiyatlarıyla 50-60 milyon TL civarındadır. (Kaynak: Şirket Yönetimi)

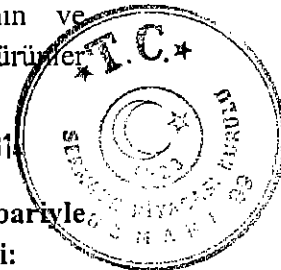
İhraççının Real Time PCR kitleri grubundan başka enfeksiyonların tanısına yönelik Ar-Ge çalışmaları ve gıda patojenlerinin tanısına yönelik Ar-Ge çalışmaları devam etmektedir. 2013 yılı içerisinde yüksek riskli ürünler kategorisinde bulunan bir elisa kitinin de belgelendirme çalışmaları tamamlanmıştır. Bu kitin yanı sıra gruptan 3 elisa kitinin daha belgelendirme çalışmalarının 2014-2015 yılları içinde bitirilmesi planlanmıştır. Bu kitler üniversite hastaneleri, devlet hastaneleri ve araştırma hastaneleri tarafından kullanılmakta olup, yerli pazar büyüklüğü 180-200 milyon TL'dir. Ayrıca yerli pazar büyüklüğü 40-50 milyon TL dolayında olan mikrobiyoloji laboratuvarları, gıda ve ilaç endüstrisi tarafından kullanılan mikrobiyolojik besiyerlerinin üretimi de artarak devam etmektedir. (Kaynak: Şirket Yönetimi) Özellikle endüstriye yönelik üretilen ürünler konusunda, ürünün son kullanıcısı olan gıda ve ilaç firmalarının kaliteli ürün konusundaki hassasiyetleri, üretim aşamalarının ve mamüllerinin sürekli iyileştirilmeleri konusunda firmayı teşvik etmektedir. Tüm bu ürünler bakımından dış pazar arama çalışmaları 2014 yılında da devam edecektir.

21 Mayıs 2014

5.2. Yatırımlar:

5.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

İhraççı, yatırımlarını özkaynakları ile finanse etmektedir. 31.12.2013 tarihi itibariyle İhraççının faaliyetlerini yürüttüğü fabrika/merkez binası ile Şerifali – Ümraniye'de bulunan gayrimenkullerinin yatırımı tamamlanmıştır. Bununla birlikte, İhraççının ileriki dönemlerde geliştirilmek üzere Dilovası OSB-Gebze'de arazisi bulunmaktadır. Söz konusu



gayrimenkuller ve arsaya ilişkin İhraççı, 24.09.2013 tarihi itibarıyla değer tespiti yaptırmıştır. Aşağıdaki tabloda, söz konusu varlıkların değer tespit raporu neticesinde hesaplanan değerlerini bulabilirsiniz:

Gayrimenkulün Adresi	Değerleme Öncesi Değeri TL	Değerleme Sonrası Değeri TL
İnönü Mah. G.P.O.S.B. Cumhuriyet Cad. No:1 (4053 ada 1 parsel) Gebze KOCAELİ	1.114.164	4.750.000
Şerifali Mah. Söyleşi Sok. No:17 Ümraniye İstanbul	1.380.137	4.000.000
M.İ.O.S.B 4. Cad. 17. Sk. (119 ada 1. Parsel) Dilovası/KOCAELİ	667.210	3.000.000
TOPLAM	3.161.511	11.750.000

İhraççı gayrimenkullerinin 3.920.000 TL'lik kısmı kiraya verme amaçlı yapıldığından "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" hesabına aktarılmıştır.

Gayrimenkulün Yeri	31.12.2012	31.12.2013
Şerifali Mah. Söyleşi Sok. No:17 Ümraniye İSTANBUL	-	4.000.000
Maddi Duran Varlık Amortismanı		-80.000
Net Defter Değeri		3.920.000

Söz konusu gayrimenkullerin yanı sıra İhraççı, 2011 yılında toplam 274.948 TL tutarında taşıt ve demirbaş, 2012 yılında 447.412 TL tutarında makine, taşıt ve demirbaş ile 2013 yılında 147.539 TL tutarında taşıt ve demirbaş yatırımı yapmıştır. Yapılan bu yatırımlar İhraççının özkaynağı ile finanse edilmiş olup, borç bakiyesi bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

İhraççı Yönetim Kurulu 06.03.2014 tarih ve 7 nolu yönetim kurulu kararı ile halka arz süreci sonunda halka arz maliyetinin çıkarılmasından sonra elde edilecek 13,1 milyon TL'lik kaynak aşağıda belirtilen yatırımları gerçekleştirileceğini karara bağlamıştır:

- 9.000.000 TL'si biyolojik farmasötik ürünlerin yatırımını finanse etmek amacıyla kullanılmak üzere,
(İhraççı Dilovası'nda bulunan yatırımlık arazisini biyolojik farmasötik ürünlerin üretim alanı kurulumu için kullanmayı planlamaktadır. İhraççı bu yatırımı tamamlayıp

faaliyete geçirdiğinde ve tam kapasite ile çalışmaya başladığında senelik 15-20 milyon TL ciro yaratan bir değer haline geleceğini öngörmektedir.)

- 2.000.000 TL'si projesi bitecek ürünlerin uluslararası pazara çıkması için gerekli belgelendirmelerin yapılmasında kullanılmak üzere,
(Gıda patojenleri kitlerinin belgelendirilmesi, elisa kitlerinin belgelendirilmesi amacıyla kullanılacaktır.)
- 1.000.000 TL'si aşılama ekipmanlarının üretimi ve geliştirilmesi amacıyla kullanılmak üzere,
(İhraççının aşılama ekipman satış gelirleri yıllar itibariyle artmaktadır. Aşılama ekipmanlarının bir kısmı dışarıdan ithal edilirken önemli bir kısmı da RTA tarafından üretilmektedir. İhraççı 1 milyon TL'lik kaynağı bu ekipmanların üretimini ve geliştirilmesinde kullanmayı planlamaktadır. Yatırımlar tamamlandığında İhraççı önümüzdeki 5 yıl zarfında aşılama ekipman gelirlerini senelik 2 milyon TL düzeyine ulaştırmayı hedeflemektedir.)
- 500.000 TL'si İhraççının medikal sağlığı alanında satışlarını gerçekleştirdiği mikro biyolojik ürünlere yönelik makine alınması amacıyla kullanılmak üzere kullanılacaktır.
(Mevcut durumda RTA'nın ambalajlama üretimi manuel olarak yapılmaktadır. Üretimde hem hız kazanmak, işçilik maliyetlerini aşağıya çekmek, ayrıca manuel ambalajlamadan kurtulup streilizasyon şartlarını daha da güçlendirmek için paketleme makinelerine ihtiyaç vardır. Mevcut kapasiteye göre ilk etapta 1, daha sonra 2 makine daha alımı planlayan İhraççı, halka arz gelirinin 500 bin TL'sini bu alanda kullanacaktır. Makineler üretim hızını maksimum düzeye çıkaracaktır.)

Moleküler Ürünler

İhraççının esas büyüme hedefi moleküler tanı ürünleri pazarıdır. Mevcut durumda ithalat bağımlısı olan bu sektörde bu bağımlılığı bir nebze olsun düşürmek için gayret gösteren RTA Laboratuvarları, ana büyüme hedeflerini bu yönde inşa etmiştir. Moleküler ürünler; cihaz ve kitlerden oluşan iki ayrı ürün grubundan oluşmaktadır. Makineleri yurt dışından ithal eden RTA Laboratuvarları bu makinelere uygun kitler geliştirmektedir.

RTA Laboratuvarları'nın elinde 5 adet cihaz bulunmaktadır. 2014 yılı için ise 40-50 bin test satmayı hedeflemektedir. Bu hedeflerine ulaşmak için ek cihaz ve ekipman yatırımına ihtiyaç duymaktadır.

Öte yandan TÜBİTAK tarafından desteklenmiş olan Gıda patojenlerinin tanısına yönelik kit geliştirme projesi 2014 yılı içinde tamamlanacak ve bu kitlerin tüm dünyada kullanılabilmesi için ihtiyaç duyulan belgelerin alınması gerekecektir. Yine risk grubunda bulunan ve 2014 yılı içinde pazara verilmesi planlanan 3 adet elisa kitimizin de belgelerinin alınması gerekmektedir. Tüm bu yatırımlarda kullanılmak üzere RTA halka arz gelirinden 2 milyon TL'lik pay ayırmayı planlamaktadır.



2013 yılı öncesinde alınan prim satılan malın maliyetinin yaklaşık %7'sine denk gelmekte iken, 2013 yılında Merial ile yapılan anlaşma tekrar düzenlenmiş ve prim yüzdesi artırılmıştır. Yeni düzenlemeye göre İhraççı'nın alacağı primler yıllık alışların %10-20'si arasında değişecektir.

Medikal Satış Gelirleri

İhraççı, vücut dışında kullanılan tıbbi tanı ürünlerinin Ar-Ge, üretim ve dağıtım faaliyetlerini yürütmekte ve buradan satış geliri elde etmektedir. RTA Laboratuvarları ülkemizde insan sağlığına yönelik tanı kitlerinin geliştirilmesi ve üretimi konusunda çalışan sınırlı sayıdaki firmadan biridir. NA (Azot) izolasyon kitleri, Real Time PCR kitleri, elisa kitleri ve hızlı kart testleri bu ürünlerden bazılarıdır.

(TL)	31.12.2011		31.12.2012		31.12.2013	
Medikal Satış Dağılımı	Ciro (TL)	%	Ciro (TL)	%	Ciro (TL)	%
Petride Besiyer	363.304	36,21	619.929	37,69	781.792	31,67
Surcheck	110.655	11,03	124.588	7,57	146.214	5,92
Mikobakteri Tanı Ürünleri	51.629	5,15	105.138	6,39	66.376	2,69
Hızlı Testler	56.588	5,64	85.216	5,18	90.268	3,66
Slide	50.465	5,03	75.720	4,60	98.129	3,97
Üreaz Testi	56.362	5,62	74.134	4,51	77.643	3,14
Moleküler Kit	51.914	5,17	34.701	2,11	179.654	7,28
Tüpte Besiyerleri	46.661	4,65	30.427	1,85	56.390	2,28
Membran	33.940	3,38	8.840	0,54	15.221	0,62
Diğer*	181.884	18,13	486.216	29,56	957.198	38,77
TOPLAM	1.003.402	100,00	1.644.908	100,00	2.468.885	100,00

* Dehidreler ve ihmal ürünlerden oluşmaktadır.

RTA Laboratuvarları, medikal ürün satışlarını iki bölüm içerisinde incelemektedir. Bunlardan biri klinik ve endüstriyel mikrobiyoloji, diğeri ise Moleküler Biyoloji'dir. Klinik ve Endüstriyel Mikrobiyoloji daha çok yurt içi pazara hitap eden ve ağırlıklı besiyer ürünlerinin yer aldığı bir alandır. RTA bu pazarda ürettiği ürünleri klinik, ilaç, gıda ve kozmetik endüstrilerine pazarlamaktadır.

Moleküler diagnostik ürünler Ar-Ge'ye bağlı ciddi yatırım ve zaman gerektiren bir alandır. Sadece yurt içinde değil yurt dışında da çok hızlı bir büyümeye sahip bir sektör koludur. 21 Mayıs 2014

Sağlık endüstrisi içinde vücut dışında kullanılan tıbbi tanı ürünlerini de kapsayan tıbbi cihazlar pazarına baktığımızda, pazar büyüklüğünün tüm dünyada 258,4 milyar ABD Doları, Türkiye'de ise 1,9 milyar ABD Doları olduğunu görüyoruz. Daha spesifik olarak Türkiye IVD pazarı ile ilgili bir rakam vermek gerekirse, resmi bir veri olmamakla birlikte, bu pazarın büyüklüğünün de yaklaşık 350-400 milyon ABD Doları civarında olduğu söylenebilir. (Kaynak: TTGV, Dünyada ve Türkiye'de Tıbbi Cihaz Sektör ve Strateji Önerisi - 2013)

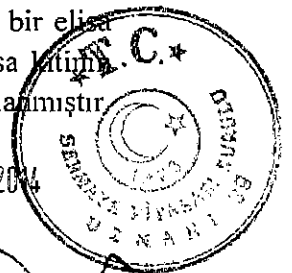
Kuruluşu hayvan sağlığı üzerine olan İhraççı, 2002 yılında medikal alana girme kararı almış ve o tarihten bu yana Ar-Ge ve üretim çalışmalarını yürütmüştür.

RTA Laboratuvarları, Türkiye’de insan sağlığına yönelik biyoteknolojik tanı kitlerinin geliştirilmesi ve üretimi konusunda çalışan sınırlı sayılı firmalardan biri olup, büyüme projeksiyonları içerisinde Ar-Ge faaliyetlerine büyük önem verilmektedir.

Üniversitelerle ve araştırma kuruluşları ile birlikte ya da sadece RTA Laboratuvarları tarafından yürütülen bu projelerden bir kısmı sonuçlanmış ve ürün haline dönüşmüş, diğer kısmının çalışmaları ise halen devam etmektedir. RTA Laboratuvarları ülke ortalamasının çok üzerinde bir oranla 2013 yılında gelirinin %6,2'sini Ar-Ge faaliyetlerine ayırmış olup, kendi alanında ülkenin en büyük biyoteknoloji firması olma kararını devam ettirmektedir.

İhraççının yine destek alan projelerinden birinin çıktısı olan hayvan sağlığına yönelik yeni teknoloji bir ürünün (adjuvant/immunostimulant) ruhsatlandırma çalışmalarının da 2014 yılı içinde sonuçlandırılarak dünya pazarlarına tanıtılması planlanmıştır. İhraççının bu alanda çalışmaları devam etmektedir.

İhraççının Real Time PCR kitleri grubundan başka enfeksiyonların tanısına yönelik Ar-Ge çalışmaları ve gıda patojenlerinin tanısına yönelik Ar-Ge çalışmaları devam etmektedir. Üniversite hastaneleri, devlet hastaneleri ve araştırma hastaneleri tarafından kullanılmakta olan bu kitlerden, 2013 yılı içerisinde yüksek riskli ürünler kategorisinde bulunan bir elisa kitinin belgelendirme çalışmaları tamamlanmıştır. Bu kitin yanı sıra gruptan 3 elisa kitinin daha belgelendirme çalışmalarının 2014-2015 yılları içinde bitirilmesi planlanmıştır. İhraççının bu konuda çalışmaları devam etmektedir.



21 Mayıs 2014

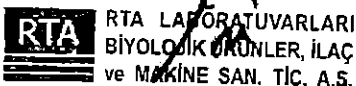
~~AZ CARRIER MENKUL~~
~~DECEMBER 1951~~

Beybi G. Plaza Meydan 9k.

1011 KAYI D:5-G MAĞA/İSTANBUL

İmalat: 1980043521 T.C.S. No: 270189

www.1capitol.com
 Press No: 784 22 251114 3150



6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Hayvan Sağlığı Pazarı Hakkında Bilgi

İhraççı hayvan sağlığı sektöründe faaliyet göstermekte olup, asıl faaliyet konusu kanatlı hayvan aşısı ve ekipmanlarının pazarlama ve dağıtımıdır. Sektördeki büyüme hayvan sayısındaki artışa bağlı olup, beyaz et tüketim alışkanlığı ile yüksek korelasyon içerisindedir. Piliç eti, sağlıklı beslenmede öncelikli tercih edilen ürün olma özelliği ile günümüzde başlıca protein kaynağı olurken, ikame ürünlerine göre beyaz etin fiyat avantajı sektörü sürekli büyüyen yapı içerisine sokmaktadır.

Kanatlı aşı sektörü ekonomik krizlerden etkilenmeyen son derece stratejik bir sektördür. Bir ayağı beyaz et pazarındaki büyümeye bağlı olduğundan gıda sektörüne dayanmakta, diğer taraftan hayvan sağlığına hitap ettiğinden sağlık sektörüyle bağlantılıdır.

Gıda ve sağlık sektörleri ekonomik krizlerden etkilenme riski en düşük, getirisi ise en yüksek sektörlerden biridir. Tavukçuluk sektörünün 2013 yılı itibariyle dünyada 39 milyar ABD Doları civarında büyüklüğü vardır. Bunun 35 milyar ABD Dolarını beyaz et, 5 milyar ABD Dolarını ise yumurta ve yumurta ürünleri pazarı oluşturmaktadır. Türkiye ise yaklaşık 5,5 milyar ABD Doları sektör büyüklüğü ile dünyada yer alan en büyük 10 pazar arasında yer almaktadır. (Kaynak: BESD-BİR)

Kanatlı aşılarının satışı, broyler ("Boriler", "Etçil Tavuk") entegrasyonları, damızlıkçılar, hindi firmaları ve veteriner istihdam eden büyük layer firmalarına direkt olarak gerçekleştirilmektedir. Birkaç küçük broyler firması ile layer firmalarının %95'ine (yaklaşık 350 işletme) ise o bölgelerde hizmet veren ve ülke çapında sayıları 25 civarında olan veteriner alt dağıtıcılar (Veteriner Ecza Depoları) tarafından yapılmaktadır. Bunlar aşı satışını gaga kesme, serolojik takip yapma, aşı programı yapma, aşı uygulama gibi hizmetlerle birlikte yapmakta ve genellikle en yüksek karı bırakan aşı markalarını seçmektedirler.

Türkiye'de kanatlı aşı üretimi bulunmazken, pazarda satılan aşıların hepsi yurt dışında üretilip, ithal edilmektedir.

Pazarda 2013 yılı itibariyle 9.403 ticari etlik işletmesi, 1.050 ticari yumurtacı, 302 damızlık firması, 78 kuluçkahane, 67 kombina ve kesimhane bulunmaktadır. (Kaynak: BESD-BİR)

Veteriner Sahaya Yönelik Ürünler Hakkında Pazar Bilgisi

Kanatlı et üretimi tüm dünya genelinde sürekli artan bir büyüme trendi içerisindedir.

Dünya'da kanatlı et üretimi yıllık ortalama %3 büyüme göstermektedir. Dünya genelindeki kanatlı et üretim miktarları incelendiğinde Türkiye'nin büyüme için çok ciddi bir potansiyele sahip olduğu açıkça görülmektedir. Özellikle nüfus artış hızı olarak dünyanın önde gelen ülkelerinden biri olduğumuz düşünüldüğünde büyüme potansiyeli daha net biçimde anlaşılabilir.



RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

21 Mayıs 2014



ALCAPİTAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Bayburt Plaza Meydan Sk.
No: 1 Kat: D:5-6 Maslak/BEŞİKTAŞ
Maslak V.B. 004 3521 T.C. Sic. No: 270189
www.alcapital.com.tr
Mersis No: 784 027 0004 0001 0001 0001

Kanatlı Et Üretimi (Milyon Ton)	2010	2011	2012	2013T
Afrika	4,0	4,0	4,1	4,2
Amerika	41,9	42,5	43,1	44,0
Asya	34,6	35,3	35,8	36,5
Avrupa	16,4	16,8	16,9	17,2
Dünya	96,3	98,6	101,7	106,1
Türkiye	1,44	1,61	1,75	1,80

Kaynak: Beyaz Et Sanayicileri ve Damızlıkları Birliği Derneği ("BESD-BİR")
T: Tahmin

Dünya genelinde kişi başı et tüketimine baktığımızda ABD'de 43,2 kg, Kanada'da 30,1 kg, Rusya'da ise 22,9 kg olarak kayıtlara geçmektedir. Türkiye'de ise bu rakam 19,3 kg'dır.

Kişi Başı Dünya Et Tüketimi - 2012	Kırmızı Et	Piliç Eti
A.B.D.	38,4	43,2
Avrupa Birliği	15,7	18,1
Brezilya	41,2	42,7
Japonya	9,7	16,2
Kanada	29,3	30,1
Rusya	17,6	22,9
Türkiye	10,7	19,3

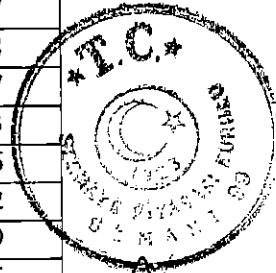
Kaynak: BESD-BİR

Türkiye'de kanatlı sektöründe yaklaşık 2 milyon kişi istihdam edilmekte olup, 2013 yılı itibariyle sektörün toplam büyüklüğünün 3 milyar Euro'yu geçeceği öngörülmektedir. Sektörde üretim yapan kayıtlı 12 binin üzerinde piliç kümesi bulunmaktadır.

Türkiye Kişi Başı Beyaz Et Tüketimi (kg)	Piliç	Hindi	Yumurta
2001	8,9	0,59	0,64
2002	9,3	0,36	0,91
2003	11,4	0,50	0,77
2004	13,7	0,67	0,86
2005	13,9	0,75	0,77
2006	13,4	0,65	0,58
2007	14,1	0,46	0,77
2008	15,6	0,47	0,73
2009	15,3	0,38	0,76
2010	18,0	0,44	0,72
2011	19,4	0,40	0,69
2012	19,3	0,52	0,65

Kaynak: BESD-BİR

21 Mayıs 2014



RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

A1 GAYRİMENKUL
DEĞERLER A.Ş.

Baybi Gazi Paşa Mahallesi
No:1 Kat:2 35-6 Maslak İSTANBUL
Maslak M.D. 35-6 3521 Teli. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 92233 434 0050

2012 yılında ticari broyler üretimi %12,5 artışla 1,17 milyar adet olarak gerçekleşirken, ticari layer üretimi ise %3,3 artışla 46,5 milyon olarak gerçekleşmiştir.

KANATLI SEKTÖRÜ	2011 (bin)	2012 (bin)	Değişim (%)
Broyler Ticari	1.036.000	1.166.000	12,5
Layer Ticari	45.000	46.500	3,3
Broyler Damızlık	8.900	9.500	6,7
Layer Damızlık	549	650	18,4
Hindi	5.400	5.800	7,4

Kaynak: Şirket Yönetimi

Beşeri Sahaya Yönelik Ürünler Hakkında Pazar Bilgisi

RTA Laboratuvarları insan sağlığına yönelik tanı kitlerinin geliştirilmesi ve üretimi konusunda çalışan sınırlı sayıdaki firmadan biridir. NA izolasyon kitleri, Real Time PCR kitleri, elisa kitleri ve hızlı kart testleri bu ürünlerden bazılarıdır.

Dünyada IVD Pazarı:

Global IVD pazar büyüklüğü 2012 yılında 46 milyar ABD Doları iken 2016 yılı itibariyle 65 milyar ABD Doları seviyelerine çıkması beklenmektedir. Pazar hacminde yıllık yaklaşık %7 seviyelerinde sabit bir büyüme gözlenmektedir. Bu büyümenin sebebi, gelişmiş ülkelerdeki nüfusun yaşlanmasına bağlı talep artışı ve artan bu talebe cevap verebilmek için klinik test kapasitelerini arttırmak isteyen laboratuvarların daha çok süreci otomatize etme isteği olarak açıklanabilir.

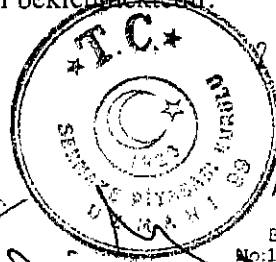
Pazar büyüklüğü ve büyüme hızı göz önüne alındığında yoğun bir rekabetin olduğu sektörde, pazarın yaklaşık %60-%65'inde global dev firmalar rol almaktadır. Bu rekabetçi pazarda ayakta kalabilmek için üç temel strateji izlenmektedir. Bunlardan birincisi mevcut müşterinin elde tutulmasına yönelik stratejiler, ikincisi gelişmekte olan pazarlara giriş stratejileri ve bir diğeri de gelecek nesil sekanslama ve dijital PCR gibi yeni teknoloji yatırım stratejileridir.

IVD pazarının teknoloji yoğun bir pazar olması dolayısıyla, Ar-Ge ve pazarlama giderleri oldukça yüksektir. Rekabetçi kalabilmek için kaçınılmaz olan yeni teknoloji yatırımları ve bu yatırımlar nedeniyle ihtiyaç duyulan finansman ihtiyacı sektörü konsolidasyona itmektedir. Bu konsolidasyonlar neticesinde de pazarda yer alan oyuncu sayısında yıllar itibariyle azalma meydana gelmektedir.

IVD pazarına segment bazında bakıldığında en yüksek hacme 2017 yılında 30 milyar ABD Doları ile immünokimya alt segmentinin sahip olması beklenmektedir. Moleküler biyoloji alt segmentinin ise %12'lik büyüme oranı ile en yüksek büyüme oranına sahip olması ve toplam hacminin 9 milyar ABD Doları seviyelerine ulaşması beklenmektedir.



RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE PAZ. TİC. A.Ş.



1 Mayıs 2014

A1/3000 MENİJİL

DEĞİRLER A.Ş.

Beybi G. Plaza Meydanı Sk.
No:1 Kat: 5-C Mah. NİĞNİĞN ANKARA
Maslak No: 338 004 2521 / V.B. No: 270189
E-posta: a1capital@rtatc.com.tr
Tic. Sic. No: 274 9220 / N.S. No: 270189

Türkiye’de IVD Pazarı:

Sağlık endüstrisi dünyada olduğu gibi Türkiye’de de yükselen bir endüstri konumundadır. Sağlık endüstrisi içinde vücut dışında kullanılan tıbbi tanı ürünlerini de kapsayan tıbbi cihazlar pazarına baktığımızda, pazar büyüklüğünün dünyada 258,4 milyar ABD Doları, Türkiye’de ise 1,9 milyar ABD Doları olduğu görülmektedir. Spesifik olarak Türkiye IVD pazarı ile ilgili bir rakam vermek gerekirse, resmi bir veri olmamakla birlikte, bu pazarın büyüklüğünün de yaklaşık 350-400 milyon ABD Doları büyüklüğünde olduğu söylenebilir.

IVD pazarı, sağlık endüstrisinin diğer kolları gibi, tüketicisi kamu olduğu için kamu tarafından da önemsenmesi gereken bir sektördür. Ne yazık ki, tıbbi cihazlar bakımından Türkiye hala %85 dışa bağımlı bulunmaktadır. Bu nedenle, yerli endüstrinin gelişmesi, Türkiye’yi tüketen konumdan üreten konuma geçirmesi bakımından son derece önemlidir. Tıbbi cihaz sektörü OECD’nin 2011 ISIC Rev.3 sınıflandırmasına göre ileri teknoloji içerikli bir yapıya sahiptir. Tıbbi cihazlar konusundaki yerli üretim hem çok az olup, hem de sektörde düşük teknoloji ürünlerin üretimine odaklanılmış durumdadır.

Tıbbi Cihaz üreticileri Türkiye’de AB’de olduğu gibi pazara girmeden önce ürüne ait CE sertifikasyon sürecini tamamlamak zorundadır. Önce risk değerlendirmesi yapılmakta, daha sonra cihazın/ürünün risk sınıfına göre değişen kapsamda bir teknik dosya ile CE belgelendirme başvurusu yapılmaktadır. Risk sınıfına bağlı olarak uygunluk beyanı ya üreticinin deklarasyonu ya da AB Komisyonu tarafından atanmış onaylı kuruluşlar tarafından gerçekleştirilmektedir. Türkiye’de üreticilerin kendileri, ürünleri ve bayileri Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Ulusal Bilgi Bankası’na (TİTUBB) kayıt olduktan sonra pazara girebilmektedir. TİTUBB verilerine göre ülkemizde kayıtlı tıbbi cihaz üreticisi sayısı 1.548 adettir.

Türkiye tıbbi cihaz sektöründe esas alıcı devlettir. Satın alma birimleri ile kullanıcılara cihazlar tanıtıldıktan ve talep yaratıldıktan sonra ihale usulü ile satış gerçekleştirilmektedir. Yerel ihtiyaçlara göre hastaneler tarafından yapılan alım taleplerinin, yeni yapılanma ile birlikte, Kamu Hastaneleri Kurumu’na bağlı 87 adet Kamu Hastane Birlikleri tarafından yapılması ön görülmektedir. Yerli üretimi desteklemek için Kamu İhale Kanunu’na (KİK) göre yerli ürünlere sunulan %15 fiyat avantajı, kanuni altyapıdaki eksiklikler ve hastanelerin ödeme miktarlarının döner sermaye paylarını etkilemesi gibi nedenlerle de-facto olarak uygulanmamaktadır.

Türkiye Tıbbi Cihaz Sanayi’nde yaratılan katma değer oldukça düşüktür. Bunun en önemli gerekçesi mevcut firmaların Ar-Ge’ye dayalı yenileşim alt yapılarının yeterli olmamasıdır. Pek çok sanayi alanı için geçerli olan bu durum, tıbbi cihaz sanayinin yenilenmesini zorunlu kılan karakteri nedeniyle bu sektörde hayati bir önem arz etmektedir.

21 Mayıs 2014

Avrupa’da faaliyet gösteren firmaların cirolarından Ar-Ge’ye ayırdıkları pay %8,0 iken, Türkiye’de bu oran %0,8 civarlarındadır. İhracatının 2013 yılı cirosundan Ar-Ge faaliyetlerine ayırdığı pay ise %6,2 ile ülke ortalamasının bir hayli üzerindedir.



RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

29

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beybiç Plaza Merdivanlık
No: 1 Kat: 2 D:5-6 Maslak/BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Mersis No: 347100009130001
Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 9226318443150

İhraççının Avantajları

- Kanatlı endüstrisi, aşı dağıtan firmalardan üç önemli servis beklemektedir. Bunlar; hatalı aşı uygulamaları sonucu ortaya çıkabilecek sorunların önlenmesine yönelik aşılama teknolojileri servisi, sürü sağlığı ve yönetimi konusundaki teknik servis, hafta sonları ve tatillerde de siparişi gönderebilecek aşı dağıtım servsidir. İhraççı bu üç konuda özellikle hafta sonu ve tatil günleri de servis verebilen tek ve en güvenilir firmadır.
- İhraççının Aşılama Teknolojileri Servisi, Türkiye, Orta Doğu, Kuzey Afrika ve Güney Asya'da hizmet veren deneyimli personele sahiptir.
- Pazarın en eskilerinden olan İhraççı, yerel prosedür ve mevzuatlara çok hakim olup, otoritelerle uzun süredir devam eden sağlam ilişkiler firma açısından avantaj yaratmaktadır.
- İhraççının ortaklarının hepsinin veteriner hekim olması pazarı ve yeni trendleri anlama ve adapte olma konusunda İhraççının daha istekli ve kararlı davranmasını sağlamaktadır.

İhraççının Dezavantajları

- İthalatçı olarak tek bir firmanın aşılarının satışını gerçekleştiren İhraççı, tedarikçi riskini bünyesinde taşımaktadır. Tedarikçi firma Meril'in dünya genelinde diğer aşı markaları ile olan rekabeti ihraççıyı da dolaylı yollardan etkileyebilmektedir. Bu İhraççının sistematik (kontrol edilemeyen) riskini artırmaktadır.

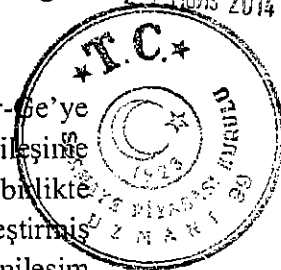
Medikal Pazarı Hakkında Bilgi

Medikal Tıbbi Cihazlar Pazarı:

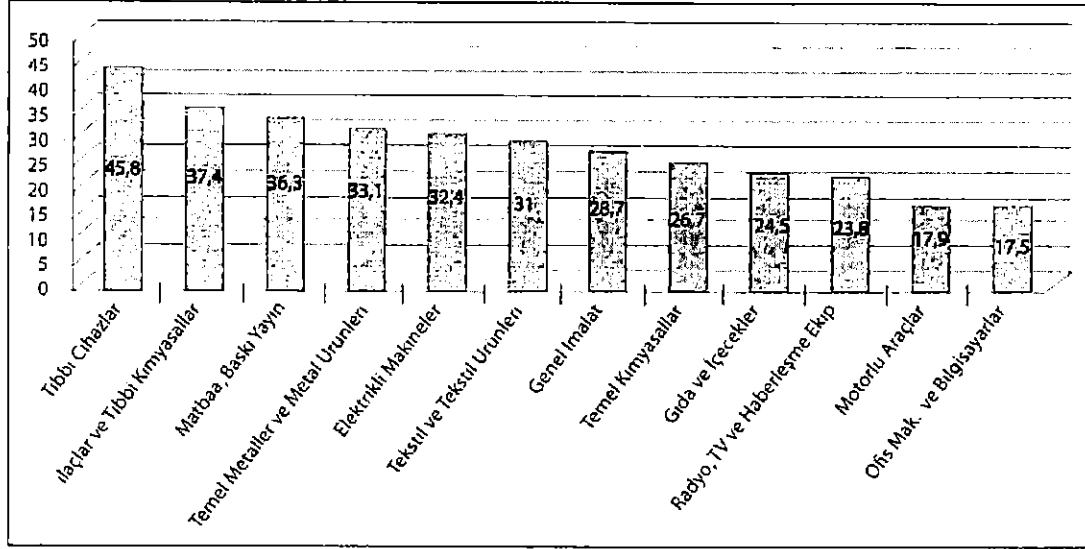
Dünyadaki tüm sağlık hizmetlerinin yarattığı büyük pazar nedeniyle sağlık sanayi dünya ekonomisinde önemli bir yer tutmaktadır. Söz konusu sektör yüksek nitelikli ve iyi eğitilmiş insan gücü ile desteklenmektedir. Uzman doktorları, hemşireleri ve teknisyenleri kapsamakla kalmaz, arkasında tüm dünyada giderek yaygınlaşan özel sağlık sigorta sektörünün çalışanlarını da kapsamaktadır. Üstelik 'Sağlık Sistemleri Sanayi', 'İlaç Sanayi' ve 'Tıbbi Cihaz Sanayi' arasındaki bağların katkısı ile ayrıcalıklı bir büyüme ve yenileşim gücünü de temsil etmektedir. Ancak buradaki esas farklılaşmayı yaratan Tıbbi Cihaz Sanayidir. Sağlık sektörünün anahtar girdisini tıbbi cihaz oluşturmaktadır.

Tıbbi cihaz sanayi yenileşimci bir sanayidir. Tüm dünyada tıbbi cihaz sanayinin Ar-Ge'ye ayırdığı pay diğer sanayilere göre çok yüksektir. Dolayısı ile bu durum sanayideki yenileşim bilgi temelli bir zemin hazırlamaktadır. Sanayideki nitelikli insan malzemesi ile birlikte düşünüldüğünde tıbbi cihaz sanayi firmalarının çoğunlukla yenileşim kültürünü içselleştirmiş firmalar olduğunu söylemek mümkündür. Tıbbi cihaz sanayi, Ar-Ge ve yenileşim faaliyetlerinin başlıca tetikleyici sektörü olup, yenileşimin büyük aktörüdür.

21 Mayıs 2014



Tıbbi Cihazlar Katma Değerinin Üretim Değerine Oranı



Kaynak: Avrupa Komisyonu İstatistik Bürosu European Commission Statistical Office ("Eurostat")

Dünya tıbbi cihaz sektör pazarı yaklaşık 258,4 milyar ABD Doları büyüklüğe sahip olup, pazarın son 5 yıllık bileşik büyüme oranı %7,9'dur. Tıbbi cihaz pazarı son derece geniş, dinamik ve rekabetçi bir pazardır.

Ülkelere Göre Tıbbi Cihaz Pazarı Payları

Tüm dünyada sağlık sektörünün gösterdiği hızlı büyümeye paralel olarak Türkiye'de de sektör büyük bir ivme ile gelişmektedir. Yaklaşık 200 bin sağlık çalışanının bulunduğu sektör büyüklüğünün 50 milyar ABD Dolarını aştığı tahmin edilmektedir. Türkiye'de kamunun sağlık harcamalarının yıllık bileşik büyüme oranı ise %27,8 ile ciddi artış göstermektedir.

Tıbbi cihaz pazarında Türkiye, 2011 yılı verilerine göre, yaklaşık 1,96 milyar ABD Doları büyüklük ile dünya sıralamasına 19. sıradadır. Pazarın yıllık bileşik büyüme oranı ise %7,4'tür. İthalatın pazar gereksinimlerini karşılama oranı %85'tir. Tıbbi cihazlar kapsamındaki ürünlerin neredeyse tamamının ithalat ile karşılanması demek olan bu durum Türkiye'deki tıbbi cihazların üretimini hala istenen düzeyde olmadığını göstergesidir. İhraççı Türkiye'nin bu ihtiyacı karşılamaya yönelik ciddi Ar-Ge çalışmaları yürütmektedir.

Medikal Mikrobiyoloji Pazarı

Medikal Mikrobiyoloji besiyerleri (besi ortamı, ortam, vasat, kültür ortamı, kültür vasatı, kültür besiyeri) mikroorganizmaların geliştirilmesi için formüle edilmiş ortamlardır. Bunlar mikroorganizmaların geliştirilmesi, izolasyon, identifikasyon, sayım, duyarlılık testleri, sterilite testleri, klinik örneklerin incelenmesi, gıda, su ve çevre kontrolleri, biyolojik ürünlerin elde edilmesi, antibiyotik ve vitamin analizleri, endüstriyel analizler vb. gibi çok farklı amaçlara yönelik olabilmektedir.

Günümüzde mikrobiyolojik besiyerler pek çok farklı sektörde kullanılırken, ağırlıklı olarak klinik ve endüstriyel olarak ikiye ayrılmaktadır. Klinik laboratuvarlarda kullanılan

21 Mayıs 2014



RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. T.C. A.Ş.

AZİZ İNÖL MEMKUL
DEĞERLER A.Ş.
Boşluk Plaza Maslak
No:1 Kat: 7 Dış: 6 Maslak
Maslak 99 808 004 3521 T.C. S. No: 270189
RTA: rtacapital.com.tr
Mersis No: 784 9225 0000 0000 0000 0000

besiyerlerin yanı sıra endüstride ilaç, gıda, kozmetik gibi sektörlerde mikrobiyolojik besiyerler kullanılmaktadır.

İhraççının Avantajları

- İhraççının medikal faaliyetleri sıralandığında kendi yapısına bire bir benzeyen hiç bir firma yer almamaktadır. İhraççı mikrobiyolojide yurt içi, moleküler tarafta ise büyük ithalatçı firmalar ile rekabet halindedir.
- Özellikle moleküler kısımda tek yerli üretici konumunda olan İhraççı, bu yönüyle bir çok avantajı bünyesinde barındırmaktadır.
- Mikrobiyoloji alanında ise diğer rakip işletmelere göre kalitesi ile ön plana çıkmaktadır. Mikrobiyolojik ürünlerin üretiminde kullanılan üretim teknolojisi çok önemli olup, İhraççı bu konuda en son seviye teknoloji ile donatılmış üretim tesisine sahiptir.
- Moleküler biyolojide ithalat maliyetleri göz önüne alındığında İhraççı diğer yabancı rakiplerine göre ciddi avantaj sağlamaktadır.

İhraççının Dezavantajları

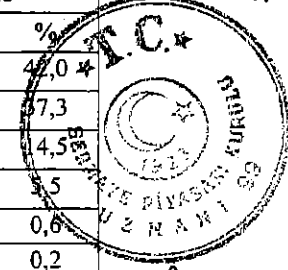
- Mikrobiyolojik besiyerlerde fiyat elastikiyeti çok fazla olduğundan, mikrobiyolojik ürünlerdeki karlılık istenilen seviyeden daha aşağıda olabilmektedir.
- Mikrobiyolojik besiyerlerin %80'i kliniklerde kullanılmaktadır. Devlet hastaneleri ihale usulü ile ürün tedarik etmektedir. Genellikle de devlet hastanelerinin şartnamesinde kaliteden çok fiyatın uygun olması hususu daha ağır basmaktadır. Bu durum İhraççının rakiplerine göre avantaj sağladığı kalite konusunun geri planda kalmasına yol açmaktadır.

6.2.2. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

İhraççı hayvan sağlığı alanında yer alan aşı satışlarını ağırlıklı olarak Ege ve Marmara Bölgelerine gerçekleştirirken, bu iki bölgenin hayvan sağlığı aşı satışları içerisindeki payı %79 ile dikkat çekmektedir.

Hayvan Sağlığı – Aşı Satışları	31.12.2011		31.12.2012		31.12.2013	
	Ciro (TL)	%	Ciro (TL)	%	Ciro (TL)	%
Ege	3.899.628	35,5	4.324.302	38,4	6.048.228	42,0
Marmara	4.383.656	39,9	4.789.358	42,5	5.380.219	37,3
Karadeniz	766.736	7,0	927.738	8,2	2.093.196	14,5
İç Anadolu	1.199.242	10,9	712.308	6,3	791.521	5,5
Akdeniz	506.680	4,6	407.069	3,6	80.489	0,6
Doğu Anadolu	222.253	2,0	98.506	0,9	21.780	0,2
TOPLAM	10.978.194	100,0	11.259.281	100,0	14.415.432	100,0

21 Mayıs 2014



RTA LABORATUVARLARI
BİYOLÖJİK ÜRÜNLER İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

ATILIPISA MENKUL
DEĞERLER A.Ş.

Beybi G. Plaza Mh. Nispetiye Sk.
No:1 Kat: 5.5-6 Maslak/Şişli/İSTANBUL
Maslak 333 338 004 3521 Telsiz: 270189
E-posta: atilipisa@capital.com.tr
Mersis No: 784 922634 0000 0000 0000 0000

Medikal alanında ise satışlar ağırlıklı olarak Marmara Bölgesi'ne yapılmakta olup, Marmara Bölgesi'nin tek başına medikal sektördeki payı %65'tir.

MEDİKAL	31.12.2011		31.12.2012		31.12.2013	
	Ciro TL	%	Ciro TL	%	Ciro TL	%
Marmara	514.351	59,8	693.489	60,2	958.899	64,6
İç Anadolu	141.059	16,4	186.093	16,1	185.545	12,5
Güneydoğu	55.048	6,4	74.955	6,5	102.570	6,9
Karadeniz	60.208	7,0	79.535	6,9	93.366	6,3
Ege	55.048	6,4	73.853	6,4	83.124	5,6
Akdeniz	23.223	2,7	30.894	2,7	40.078	2,7
Doğu Anadolu	11.182	1,3	14.031	1,2	20.781	1,4
TOPLAM	860.119	100,0	1.152.850	100,0	1.484.363	100,0

6.3. Madde 6.1.1 ve 6.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Salgın Hastalıklar

Kanatlı hayvan pazarında yaşanabilecek salgın hastalıklar canlı sayısında düşüişlere neden olabilmekte ya da hayvanların verimliliğini düşürebilmektedir. Bu gibi durumlar sektörde kriz boyutuna ulaşabilecek ciddi problemler yaratabilmektedir.

Tedarikçi Riski

Hayvan sağılığı bölümünde İhraççı 1996 yılından beri Merial firması ile çalışmakta ve Merial aşılarının pazarlama ve dağıtımını yapmaktadır. Merial'den kaynaklı oluşabilecek riskler (Merial'in faaliyet gösterdiği ülkede yaşanabilecek ekonomik krizin Merial'i etkilemesi, üretim kaynaklı sorunlar, anlaşmazlıklar vb.) tedarikçi riski olarak adlandırılmaktadır. Bu gibi aşı tedarik edilememe durumunda, İhraççı pazar payı kaybedebilir.

Medikal Bölüm Kamu İhaleleri

Medikal bölümde satışların ağırlıklı bir bölümü devlet hastanelerine yapılmaktadır. Devlet hastanelerine yapılan satışlar daha önceden belirlenmiş Kamu İhale Yönetmeliği'ne göre yapılmaktadır. Kamu İhale Yönetmeliği'nde yapılabilecek plansız bir değışim İhraççının yeni ihale şartnamesine uyum sağlayıp sağlayamama riskini barındırmaktadır.

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

İhraççının en önemli gelir kaynağını kanatlı hayvan aşıları oluşturmaktadır. İhraççı kurduğu günden bugüne "Merial" aşılarının Türkiye'deki dağıtım faaliyetlerini yürütmektedir. İhraççının Merial ile arasında "Tek Satıcı" sözleşmesi bulunmaktadır. Buna göre İhraççı, 2018 yılına kadar Merial aşılarının Türkiye'deki tek dağıtıcısıdır.

Sözleşmenin bazı maddeleri aşağıda bilgilerinize sunulmuştur:

21 Mayıs 2014



RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, AÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

ASİYE MENKUR
DEĞERLER A.Ş.
Bayburt Plaza Meydanı
No:1 Kat:2/5-6 Mecidiyeköy/BEŞİKÖZ
Maslak 33.321 004 3521 T.C. No: 270189
www.asicapital.com.tr
Mersis No: 784 922633 944 0050

- Sözleşme, ekinde listelenen ve RTA'nın bugüne kadar satışını yaptığı tüm ürünleri de içeren ürünlerin münhasıran RTA'ya satışına ve RTA tarafından da münhasıran Sanofi'den satın alınmasına ilişkin hak ve yükümlülükleri düzenlemektedir.
- Sözleşme 31.12.2017 tarihinde sona erecektir.
- Sözleşme süresi boyunca uygulanacak tüm fiyatlar sözleşme ile belirlenmiştir.
- Sözleşmede RTA'nın yapacağı satın almalar üzerinden ödenecek primler belirlenmiş ancak herhangi bir minimum satın alma rakamı belirlenmemiştir. Prim koşulu sadece vadesi gelmiş borçların kapatılmış olması olarak belirtilmiştir.
- Sözleşmede ürünlerle ilgili tüm pazarlama, aşılama teknik destek, makine ve ekipman ve teknik servis yükümlükleri bir önceki sözleşmeden farklı olarak Sanofi Aventis İlaçları Ltd. Şti.'nin yükümlülüğü olarak tanımlanmıştır.
- Sözleşmeye göre RTA tarafından satın alınan stokların iadesi mümkün olmayacaktır.
- Sanofi Aventis İlaçları Ltd.Şti.'nin sözleşme süresi boyunca RTA tarafından usulünce yapılan tüm mal taleplerini karşılamak yükümlülüğü bulunmaktadır.
- Sözleşmede belirtilen fiyatlar RTA deposuna teslim fiyatlarıdır.

6.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Kaynak: Beyaz Et Sanayicileri ve Damızlıkçıları Birliği Derneği

Kaynak: Espicom Limited

Kaynak: Avrupa Komisyonu İstatistik Bürosu – European Commision Statistical Office

Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

Kaynak: Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı, 2013

Kaynak: RTA Laboratuvarları, Şirket Yönetimi

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

Yoktur.

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

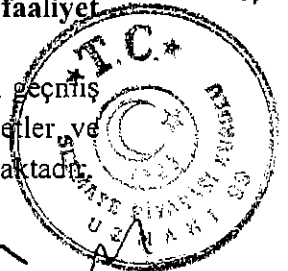
Yoktur.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

31.12.2013 itibariyle İhraççının dahil olduğu grup bulunmamakla birlikte, İhraççının geçmiş dönemde iştirak ettiği ve İhraççının hakim ortaklarının paylarının bulunduğu şirketler ve şirketlerin sermayelerindeki pay oranları hakkındaki bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

21 Mayıs 2014



RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

AYRANCI İLAÇ SAN. TİC. A.Ş.
DEĞİTİLEN A.Ş.
Baybi Gıda Plaza Meydanı Kat.
No:1 Kat: 6:5-6 Mesleki Mahallesi
Maslak - 80330 004 3520 T.C. No: 270189
www.ayranca.com.tr
Mersis No: 784 922630 000 0150

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Sermeye	Pay	Sermeye	Pay	Sermeye	Pay
Nekton Bot San. A.Ş.	-	-	50.000	%69	50.000	%69
Novakim İlaç San. A.Ş.	-	-	-	-	470.000	%38

Novakim İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş.

Novakim hayvancılık endüstrisinin değişik alt segmentlerinde faaliyet göstermektedir. Veteriner ilaç sektöründe 10 yıldır faaliyet gösteren Novakim'in ürün grupları şu şekildedir:

- Pet (Kedi, Köpek, At vb.)
- Büyükbaş hayvanlar (Sığır/Koyun)
- Kanatlı hayvanlar (Tavukçuluk)
- Yem katkıları (Yem Sanayi)
- Hijyen Ürünleri (Dezenfektanlar)

RTA Laboratuvarları 27.06.2012 tarihinden önce, İhraççının mevcut ortaklarının da pay sahibi olduğu Novakim'in %75'ine sahip iken, alınan karar ile Novakim, RTA Laboratuvarlarının bünyesinden çıkarılarak aşağıda belirtilen ortaklık yapısına dönüştürülmüştür:

Novakim Ortaklık Yapısı

	Ortağın Adı/Ünvanı	Pay Tutarı (TL)	Payı (%)
1	Ali TAŞ	150.000	31,25
2	M. Tayyip TÜRKASLAN	150.000	31,25
3	Reşat ULTAV	140.000	29,17
4	Evin Melahat Taş	10.000	2,08
5	Bilgen Ultav YUSUFOĞLU	10.000	2,08
6	Pınar Ultav Osmanoglu	10.000	2,08
7	Cansın Türkaslan	10.000	2,08
	Toplam	480.000	100,00

Yönetim Kurulu Üyeleri

Görevi	Adı, Soyadı
Yönetim Kurulu Başkanı	Ali TAŞ
Yönetim Kurulu Üyesi	Reşat ULTAV
Yönetim Kurulu Üyesi	M. Tayyip TÜRKASLAN

Finansallar

(TL)	31.12.2013
Net Satışlar	9.942.415
Faaliyet Karı	1.556.522
Net Dönem Karı	1.062.569
Özkaynaklar	5.031.088
Toplam Aktifler	7.820.526

*VUK'a göre düzenlenmiştir.



RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. Tİ. A.Ş.



AI CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.

Beyteğiz Plaza Kat: 5. Kat
No: 15-2 D:5-G:5 Maslak/İSTANBUL
Maslak Yolu: 3386 004 3520 Tic.Sic.No: 270189
www.aicapital.com.tr
Tic.Sic.No: 784 9223348/43150

Nekton Bot Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Nekton, 2009 yılı Nisan ayında resmi kuruluşu yapılmış, 2009 yılı sonuna doğru ise makina parkı, hammadde ve temel personel ihtiyacı tamamlanarak deneme imalatına başlamıştır. 2009 ve 2010 yılları, projeleri oluşturmak, personel ve eğitimleri tamamlamak, deneme üretimi yapmak ve temel sertifikasyon işlemlerini yapmakla geçirmiştir. 2010 yılı sonlarından itibaren ise fuar katılımları ve reklamlar vasıtasıyla firmanın tanıtım çalışmaları başlatılmıştır. 2011 ve 2012 yılı ise firmanın yurt dışı pazarda tanıtımı, uluslararası temsilcilik/acentalık ilişkileri kurulması, yeni projeler geliştirilmesi, personel sayısının artırılması üzerinde çalışılmış, büyük proje ve ihalelerin alınması hedeflenerek geçirilmiştir.

Firmanın ana imalat konusu, özellikle 6-24 metre boy aralığında özel amaçlı polimer hizmet botları tasarlamak ve imal etmektir. Gelen talep doğrultusunda, isteğe özel olarak tasarlanan ve imal edilen botlar şu ana başlıklar altında toplanabilir:

- Sahil ve Sınır Güvenlik Botları
- Liman, Tersane ve Marina Hizmet Botları
- Ambulans ve Hasta Nakil Botları
- Arama Kurtarma Botları (SAR)
- Yolcu ve Personel Taşıma Botları
- Deniz Taksi

Nekton bünyesinde, 7'si beyaz, 17'si mavi yaka olmak üzere toplam 24 kişi çalışmaktadır.

30.09.2013 Öncesi Ortaklık Yapısı

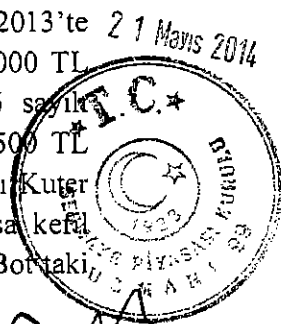
	Sermaye (TL)	Pay (%)
RTA Lab. Biy.Ürün.İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Ltd.Şti.	34.500	69,00
İsmail Hakkı Kuter	12.500	25,00
Ali TAŞ	1.000	2,00
Mehmet Tayyip TÜRKASLAN	1.000	2,00
Reşat ULTAV	1.000	2,00
TOPLAM	50.000	100,00

İhraççı, 2013 yılının 3. çeyreğinde kendi faaliyet konusunun çok dışında olması sebebiyle Nekton'u bünyesinden çıkarma kararı almıştır. Bu karara istinaden öncelikle 24.09.2013'te 2013/04 sayılı Ortaklar Kurul Kararı ile İhraççının Nekton'dan alacağı olan 2.425.000 TL sermayeye eklenmiştir. Sermaye artırımını takiben 30.09.2013 tarihinde 2013/06 sayılı Ortaklar Kurul Kararı ile Nekton'daki 2.459.500 TL nominal değerli hisse, 2.459.500 TL karşılığında Nekton'un Genel Müdürü İsmail Hakkı Kuter'e satılmıştır. İsmail Hakkı Kuter ile yapılan satış sözleşmesi 5 yıllık bir vadeye yayılmış ve Nekton Bot bu satışa kefil gösterilmiştir. Borcun iki yıl içerisinde ödenmemesi durumunda RTA dilerse Nekton Bot'taki hisselerini geri alabilecektir.



RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SANAYİ TİC. A.Ş.

A1 ÇEYREK MENFUR
DEĞERLER A.Ş.
Beybi Göl Plaza Meydanı Sk.
No:1 Kat:5/5-6 Mecidiyeköy-İSTANBUL
Maslak M.D. 378 004 3521 Faks No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 34 92201434000000



Ödeme planı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Vade	Tutar (TL)
30.03.2015	104.750
30.09.2015	104.750
30.03.2016	250.000
30.09.2016	250.000
30.03.2017	375.000
30.09.2017	375.000
30.03.2018	500.000
30.09.2018	500.000

Bu işlem sonrası Nekton'un ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde değişmiştir:

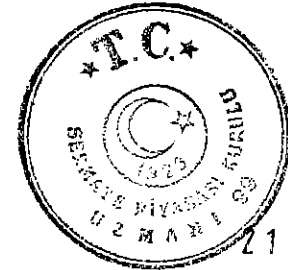
	Sermaye (TL)	Pay (%)
İsmail Hakkı Kuter	2.525.000	99,88
Ali TAŞ	1.000	0,04
Mehmet Tayyip TÜRKASLAN	1.000	0,04
Reşat ULTAV	1.000	0,04
TOPLAM	2.528.000	100,00

Finansallar:

(TL)	31.12.2013
Net Satışlar	6.794.058
Faaliyet Karı	972.747
Net Dönem Karı	369.879
Özkaynaklar	390.279
Toplam Aktifler	4.745.635

7.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.



RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

AI 00000000000000000000
DEĞERLER A.Ş.

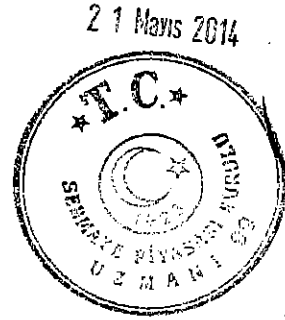
Bayb. G. Plaza Maslak Sk.
No: 1 Kat: 10.5-G Maslak K. T. ANKARA
Maslak V. 523 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.degerler.com.tr
Tic. Sic. No: 754 9225 454 3150

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

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

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler									
Cinsi	Edinildiği Yıl/İmar Edildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Değer Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)	
Arsa	2003	10.000	Makine Tesis Org. S.B. Dilovası	3.000.000	Sanayi Arazisi	---	---	---	
Arsa	2003	3.003	Gebze P.O.S.B. Gebze	1.950.000	Sanayi Arazisi	--	--	--	
Bina	2003	3.288	Gebze P.O.S.B. Gebze	2.223.810	Fabrika binası				
Bina	2012	1.140	Şerifali Mah. Ümraniye	3.920.000	Ticari işyeri (kiralık)	---	---	---	
Tesis Makine Cihazlar	2010		Gebze P.O.S.B. Gebze	166.529	Üretim	---	--	--	
Taşıtlar	2010		Gebze P.O.S.B. Gebze	146.492	Üretim- Pazarlama	---	--	--	
Demirbaşlar	2010		Gebze P.O.S.B. Gebze	279.636	Üretim-pazarlama				

İhraççının mevcut durumda planlanan veya sipariş ettiği önemli bir maddi duran varlık bulunmamaktadır.



RTA RTA LABORATUVARLARI
BİYOKİMYA ÜRÜNLERİ, İLAÇ
VE MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

AYRANCI MENKUL
DEĞERLER A.Ş.

Beşiktaş Plaza Kat: 9/10
No:1 Kat: 2 D:5-G:10 Kat: 10/10

Masraflar: 488 009 4421 Tic. Sic. No: 270189
www.ayranci.com.tr

Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)
GPOSB Bina	26.02.2013	4.750.000 TL	26.09.2013 / 3009	Üretim Tesisi ve Merkez Bina
Ümraniye Bina	24.04.2000	4.000.000 TL	26.09.2013 / 3010	Kiralanabilir
Dilovası Arsa	23.07.2013	3.000.000 TL	26.09.2013 / 3008	Boş Arsa

İhraççı, 24.09.2013 tarihi itibarıyla bazı gayrimenkulleri için değer tespiti yaptırmıştır. Bu amaçla SPK tarafından gayrimenkul değerlendirme yetkisi verilen Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ile anlaşılmış ve neticesinde Değerleme Şirketi tarafından üç farklı adresteki gayrimenkul için üç ayrı değerlendirme raporu düzenlenmiştir. (Ek/5)

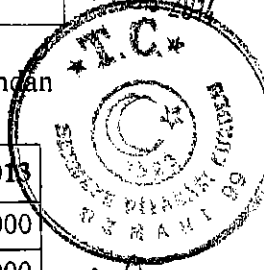
Bu raporlar neticesinde İhraççının aktifinde bulunan gayrimenkullerin yeni değerleri şu şekilde gerçekleşmiştir:

Gayrimenkulün Adresi	Değerleme Öncesi Değeri (TL)	Değerleme Sonrası Değer (TL)
İnönü Mah. G.P.O.S.B. Cumhuriyet Cad. No:1 (4053 ada 1 parsel) Gebze/KOCAELİ	1.114.164	4.750.000
Şerifali Mah. Söyleşi sok No:17 Ümraniye İstanbul	1.380.137	4.000.000
M.İ.O.S.B 4. Cad. 17. Sk. (119 ada 1. Parsel) Dilovası/KOCAELİ	667.210	3.000.000
TOPLAM	3.161.511	11.750.000

İhraççı gayrimenkullerinin 3.920.000 TL'lik kısmı kiraya verme amaçlı yapıldığından "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" hesabına aktarılmıştır.

Gayrimenkulün Yeri	31.12.2012	31.12.2013
Şerifali Mah. Söyleşi Sok. No:17 Ümraniye İSTANBUL	-	4.000.000
Maddi Duran Varlık Amortismanı		-80.000
Net Defter Değeri		3.920.000

21 Mayıs 2014



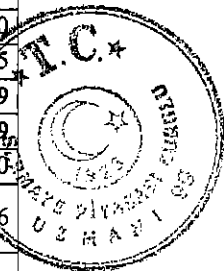
9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

9.1.Finansal durum:

9.1.1. İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Bilanço (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide	Konsolide	Konsolide Olmayan
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Dönen Varlıklar	12.285.241	16.014.843	16.531.307
- Nakit ve Nakit Benzerleri	2.912.900	2.744.777	3.246.486
- Ticari Alacaklar	4.286.506	6.602.949	4.334.616
- Diğer Alacaklar	101.827	193.893	291.095
- Stoklar	4.095.238	5.203.362	6.975.863
- Peşin Ödenmiş Giderler	470.644	683.780	509.281
- Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	279.885	431.554	883.570
- Diğer Dönen Varlıklar	138.242	154.529	290.394
Duran Varlıklar	4.318.869	4.435.165	12.820.195
-Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.148.845	-	-
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	3.920.000
- Maddi Duran Varlıklar	1.836.171	3.237.369	8.060.964
- Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.047.180	1.127.299	807.525
- Peşin Ödenmiş Giderler	31.673	36.613	31.706
- Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	33.885	-
- Diğer Alacaklar	255.000	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	16.604.109	20.450.008	29.351.501
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.061.891	8.963.256	7.043.297
- Kısa Vadeli Borçlanmalar	991.924	1.316.836	8.471
- Ticari Borçlar	3.893.575	5.234.245	5.530.103
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	56.347	208.228	-
- Diğer Borçlar	10.935	203.865	-
- Ertelenmiş Gelirler	578.613	844.846	13.911
- Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	279.885	431.554	883.570
- Kısa Vadeli Karşılıklar	10.697	298.435	475.981
- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	239.915	425.248	131.260
Uzun Vadeli Yükümlülükler	350.470	495.581	1.475.655
- Diğer Finansal Yükümlülükler	629	134.048	-
- Ertelenmiş Gelirler	-	124.782	-
- Uzun Vadeli Karşılıklar	166.026	236.751	335.560
- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	183.815	-	1.140.095
ÖZKAYNAKLAR	10.191.749	10.991.170	20.832.549
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	10.990.808	11.875.301	20.832.549
- Ödenmiş Sermaye	4.800.000	4.800.000	4.800.000
- Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	1.662.863	1.006.826	4.079.496
- Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	73.924	37.258	377.704
- Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	967.231	967.231	967.231

21 Mayıs 2014



RTA LABORATUVARLARI
BİYOKİMYA ÜRÜNLERİ, İLAÇ
ve MALİNE SAN. TİC. A.Ş.

A1 CARIYI MENKUL
DEĞERLER A.Ş.

Beybi G. Plaza Meydanı
No:1 Kat: 5-6 Maslak Üsküdar
Maslak 80800 004 3521 Tlx: 142 0189
www.a1capital.com.tr
Tic Sic No: 274900
Mersis No: 784 9225143143150

- Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	1.501.091	2.647.234	6.472.055
- Dönem Net Kârı/Zararı	1.985.699	2.416.752	4.136.062
Kontrol gücü Olmayan Paylar	(799.059)	(884.131)	-
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	10.191.749	10.991.171	20.832.549
TOPLAM KAYNAKLAR	16.604.109	20.450.008	29.351.501

	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide	Konsolide	Konsolide Olmayan
Gelir Tablosu (TL)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Hasılat	16.748.432	18.229.371	18.661.873
Satışların Maliyeti (-)	-9.563.233	-10.578.587	-9.458.640
Brüt Kar/Zarar	7.185.199	7.650.784	9.203.234
Genel Yönetim Giderleri (-)	-3.306.739	-3.092.058	-2.766.995
Pazarlama Giderleri (-)	-218.361	-730.900	-224.916
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-1.020.868	-857.619	-1.157.601
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	711.771	710	2.962.231
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-1.139.862	-465.295	-2.934.448
Esas Faaliyet Kârı/Zararı	2.211.140	3.214.670	5.081.506
Finansman Giderleri (-)	-276.258	-521.446	-
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı	1.934.882	2.693.224	5.081.506
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	-279.885	-431.554	-945.443
Dönem Kârı/Zararı	1.654.997	2.261.670	4.136.063
Dönem Kar Zarar Dağılımı	-	0	0
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-330.703	-155.081	0
Ana Ortaklık Payı	1.985.699	2.416.752	4.136.062

RASYOLAR	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Cari Oran	2,03	1,79	2,35
(Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar Oranı)			
Likide Oran (Dönen Varlıklar – Stoklar – Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar Oranı)	1,20	1,06	1,12
Özkaynaklar / Kısa Vadeli Borçlar Oranı	1,81	1,32	2,96
Özkaynaklar / Uzun Vadeli Borçlar Oranı	31,36	23,96	14,12
Özkaynaklar / Borçlar Oranı	1,71	1,26	2,45
Borçların Toplam Kaynaklara oranı	0,39	0,46	0,28
Faaliyet Giderleri / Net Satışlar	27,1%	25,7%	22,2%
Net Kar Marjı	11,9%	12,4%	22,2%
Özsermaye Karlılığı	18,1%	20,4%	19,9%
Kısa Vadeli Finansal Borçlar / Toplam Varlıklar Oranı	0,060	0,064	0,000

İhraççının aktif büyüklüğü yıllar itibariyle yükselmektedir. 2011 yılında 16.604.109 TL iken, 2012 yılında 20.450.008 TL'ye yükselmiş, 2013 yılında ise 29.351.501 TL'ye ulaşmıştır. Bu rakamlara göre İhraççı'nın yıllar itibariyle 2012 yılı aktif toplamı 2011 yılına göre %33,2 oranında artış gösterirken, 2013 yıl sonunda 2012 yılına nazaran %43,5 artış göstermiştir. İhraççı'nın aktiflerindeki artış faaliyetlerden ve mevcut gayrimenkullerinin yeniden değerlemesinden kaynaklanmaktadır.

21 Mayıs 2014



2012 yılı sonuna kadar İhraççı'nın aktiflerinin %78'inden fazlasını dönen varlıklar oluşturmaktaydı. 2013 yılında ise maddi duran varlıklara yapılan yeniden değerlemeyle UFRS tablolarında bilanço daha dengeli hale gelmiş ve dönen varlıklar ile duran varlıklar hemen hemen eşit oranda bir ağırlık almışlardır.

Güçlü bir nakit yapısına sahip olan firma, nakitlerini daha etkin kullanma adına aldığı önlemler neticesinde cari oranını yıllar itibariyle sırasıyla 2,03'ten 2012 sonunda 1,79'a indirmiştir. 2013 yılında ise artan faaliyetler neticesinde cari oran yeniden 2,35 seviyesine yükselmiştir. İhraççının likidite rasyosu da yıllar itibariyle 1,20 seviyelerinden 1,12 seviyesine gerilemiştir.

Aktifler üzerinde önemli bir paya sahip olan stoklar da maddi değer olarak yıllar itibariyle yükseliş göstermektedir. Stokların %90'ını Merial aşıları oluştururken diğer ürünlerin payı daha küçüktür. Özellikle medikal ürünlerin kullanım süresinin kısa olması sebebiyle yüksek stoklarla çalışılamamaktadır. Aşıların ise kullanım süreleri ise ortalama 12-24 ay arasında değişmektedir.

İhraççının Merial ile 2013 yılına kadar yıllık bazda yenilen anlaşması, 2014 yılında şekil değiştirmiş ve Türkiye ithalatçısının RTA yerine Merial Türkiye olmasına karar vermiştir. Bu değişimle birlikte yapılan yeni anlaşma 4 yıllık olarak belirlenmiştir. Bu geçiş sürecinde ithalatta sıkıntılar yaşanabileceği göz önüne alınarak 2013 yılı sonunda yüklü stoklama yapılmıştır. 2013 yılında finansal tablolarda yer alan stokların önceki yıla göre %75 artmasının nedeni bu şekilde açıklanabilir.

2013 yılına kadar Merial ile olan ilişkilerinde doğrudan ithalat ile yükümlü olan İhraççı, ithalattaki zaman riskleri nedeniyle yüklü stok (Ortalama 6-8 ay) ile çalışmak zorunda kalmaktaydı. Bu durum İhraççının işletme sermayesi ihtiyacını artırmaktaydı. Ancak 2013 yılında yapılan yeni anlaşma ile birlikte ithalat işlemleri İhraççıdan alınarak Merial firmasına devredilmiştir. Bu sebeple firmanın önümüzdeki dönem stok tutma sürelerinde azalma meydana gelmesi muhtemeldir. (Ortalama 3-4 ay). İhraççının yeni dönem ile birlikte işletme sermayesi ihtiyacında ciddi bir azalma ön görülmektedir.

İhraççı özkaynaklar ile finansman yöntemini benimsemektedir. Bu sebeple İhraççının finansal borcu bulunmamaktadır. Kısa vadeli borçlarının tümüne yakını ticari borçlar oluşturmaktadır. Ticari borçların %90'a yakın kısmını da Merial'e yapılacak olan ödemeler oluşturmaktadır. 2013 yılı sonuna kadar Merial'e olan borçlar döviz cinsinden açık hesap olarak ve 120 gün vade ile çalıştırılmakta iken, yeni sözleşme ile birlikte 2014 yılı itibariyle Merial ile TL üzerinden 150 gün vade ile çalışılmaya başlanacaktır. Bu durum İhraççının kur riskini minimuma indirecektir. Cironun büyük kısmını oluşturan aşılardan satış ise döviz cinsinden TL'ye çevrilerek yapılmaya devam edecektir.

İhraççının borçlarının toplam kaynaklar içerisindeki oranı 2011 yılında %39, 2012 yılında %46, 2013 yılında ise %28 seviyesindedir.



RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.

Gaybi Çarşı Plaza Meydanı Kat: 4
No: 2/1 D: 5-6 Maslak Kat: 4/1 Kat: 4
Maslak V.D. 3521 T.C. No: 2/1 Kat: 4
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 78492294400000000000000000

İhraççı kurulduğu günden bu yana kriz yılları dahil her yıl kar elde etmiştir. 2013 itibariyle 4.800.000 TL sermayesi olan İhraççının 6.472.055 TL geçmiş yıl karı bulunmaktadır.

9.2. Faaliyet sonuçları:

9.2.1. İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide	Konsolide	Konsolide Olmayan
Gelir Tablosu (TL)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Hasılat	16.748.432	18.229.371	18.661.873
Satışların Maliyeti (-)	-9.563.233	-10.578.587	-9.458.640
Brüt Kar/Zarar	7.185.199	7.650.784	9.203.234
Genel Yönetim Giderleri (-)	-3.306.739	-3.092.058	-2.766.995
Pazarlama Giderleri (-)	-218.361	-730.900	-224.916
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-1.020.868	-857.619	-1.157.601
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	711.771	710	2.962.231
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-1.139.862	-465.295	-2.934.448
Esas Faaliyet Kârı/Zararı	2.211.140	3.214.670	5.081.506
Finansman Giderleri (-)	-276.258	-521.446	-
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	1.934.882	2.693.224	5.081.506
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	-279.885	-431.554	-945.443
Dönem Karı/Zararı	1.654.997	2.261.670	4.136.063
Dönem Kar Zarar Dağılımı	-	0	0
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-330.703	-155.081	0
Ana Ortaklık Payı	1.985.699	2.416.752	4.136.062

İhraççının cirosu yıllar itibariyle düzenli artış göstermektedir. Kuruluşundan bu yana hiç zarar yazmayan İhraççının, 31.12.2011 döneminde cirosu 16,7 milyon TL iken 31.12.2012 döneminde %8,8 artış göstererek 18,2 milyon TL'ye ulaşmıştır. 31.12.2013 döneminde ise, 31.12.2012 dönemine göre %2,4 artarak 18,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının brüt kar marjı 31.12.2011 döneminde %43, 31.12.2012 döneminde %42, 31.12.2013 döneminde ise %49 düzeyinde gerçekleşmiştir. İhraççı yıllar itibariyle yüksek karlı yapısını korumuştur.

İhraççının net kar marjı 31.12.2011 döneminde %12, 31.12.2012 döneminde %13, 31.12.2013 döneminde ise %22,2 olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının 2010 yılında yapılan gayrimenkul satışları nedeniyle elde edilen ve 3 yıl özsermaye hesaplarında fon olarak tutulan karı, 2013 yılında gelir tablosuna intikal ettirilmiştir. İhtilaftaki detayları aşağıda bulabilirsiniz:

İhraççı, aktifinde kayıtlı arsasını kat karşılığı inşaat sözleşmesine istinaden, inşaat firmasına devretmiş ve sözleşme şartlarına uygun olarak da karşı tarafın faturasına karşılık arsa bedeli faturasını kesmiştir. KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların en az iki tam yıl süreyle



aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarının %75 lik kısmı belli şartlarla kurumlar vergisinden istisna edilmiştir. Firmanın arsa karşılığı teslim aldığı konutların satışından elde ettiği gelirlerini herhangi bir istisnaya tabi tutmadan kurumlar vergisi beyannamesine kurum kazancı olarak ilave etmiştir. Aktifine kayıtlı arsanın kat karşılığı müteahhide verilmesi nedeniyle oluşan değer artışına istisna uygulaması yapmıştır. Kanunun menkul kıymet veya taşınmaz ticareti ve kiralanmasıyla uğraşan kurumların bu amaçla ellerinde bulundurdıkları değerlerin satışından elde ettikleri kazançlar istisna kapsamı dışında tutmuştur. Bu konuda yayınlanan tebliğde trampa işlemlerinin istisnadan yararlanamayacağı belirtilmiştir. Firma yukarıda izah edilen ve kat karşılığına konu arsasının satışından elde ettiği gelirine KVK'nın 5/1-e göre İstisna uygulamış ve oluşan değer artışını da fon hesabına aktarmıştır.

Uygulanan değerlerle ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir.

Devredilen Arsa Değeri	İnşaatla nedeniyle oluşan değer artışı	Toplam Arsa değeri
259.469,78	951.712,02	1.211.181,80

İstisna konu tutar %75	İnşaatla nedeniyle oluşan değer artışı	Matraha ilave edilecek
713.784,01	951.712,02	237.928,01

9.2.2. Finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin diğer (önemli) hususlar:

Yoktur.

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

İhraççının faaliyetlerini etkileyen olağanüstü durum yoktur ancak etkilemesi muhtemel şeyler aşağıda sıralanmıştır:

Salgın Hastalıklar

Kanatlı hayvan pazarında yaşanabilecek salgın hastalıklar canlı sayısında düşüslere neden olabilmekte ya da hayvanların verimliliğini düşürebilmektedir. Bu gibi durumlar sektörde kriz boyutuna ulaşabilecek ciddi problemler yaratabilmektedir.

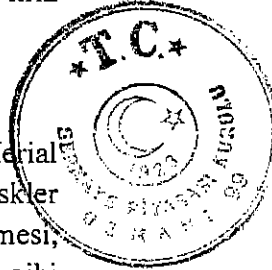
Tedarikçi Riski

Hayvan sağlığı bölümünde İhraççı 1996 yılından beri Merial firması ile çalışmakta ve Merial aşılarının pazarlama ve dağıtımını yapmaktadır. Merial'den kaynaklı oluşabilecek riskler (Merial'in faaliyet gösterdiği ülkede yaşanabilecek ekonomik krizin Merial'i etkilemesi, üretim kaynaklı sorunlar, anlaşmazlıklar vb.) tedarikçi riski olarak adlandırılmaktadır. Bu gibi aşı tedarik edilememe durumunda, İhraççı pazar payı kaybedebilir.



RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beybi: Gizli Plaza Meydanı
No: Kat:2 D:505 Maslak-İSTANBUL
Maslak V.5 992 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 9226348443150



Medikal Bölüm Kamu İhaleleri

Medikal bölümde satışların ağırlıklı bir bölümü devlet hastanelerine yapılmaktadır. Devlet hastanelerine yapılan satışlar daha önceden belirlenmiş Kamu İhale Yönetmeliği'ne göre yapılmaktadır. Kamu İhale Yönetmeliği'nde yapılabilecek plansız bir değişim İhraççının yeni ihale şartnamesine uyum sağlayıp sağlayamama riskini barındırmaktadır.

10. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

İhraççının en önemli fon kaynakları; özkaynakları ve faaliyet sonucu elde edilen karlardır. Bunun dışında en önemli kaynak ise ticari alacaklarıdır. İhraççının 31.12.2013 tarihi itibarıyla finansal borcu bulunmamaktadır.

İhraççının özkaynaklarının toplam kaynaklara oranı 2011 yılında %66, 2012 yılında %58 ve 2013 yılı sonunda yaklaşık %71 olarak gerçekleşmiştir.

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar Oranı)	2,03	1,79	2,35
Likitide Oran (Dönen Varlıklar – Stoklar - Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar Oranı)	1,20	1,06	1,12

İhraççının likitide rasyoları yukarıdaki tabloda gösterilmektedir. Likit yapısı Türkiye ve dünya ortalamalarının üzerinde olan İhraççı, güçlü bir nakit yapısına sahiptir. Bugüne kadar ihtiyaç olmamakla birlikte güçlü nakit yapısı firmanın kredibilitesini artırmakta ve kolay borçlanabilecek bir yapı olmasını sağlamaktadır.

İhraççının son iki dönem fon-kaynak kullanım tablosunu incelediğimizde 2013 yılı içerisinde ise İhraççının maddi duran varlıklarının yeniden değer tespiti yapılması sonucunda ortaya çıkan bir fon gözükmemektedir. Yaratılan kaynaklar, ağırlıklı olarak duran varlıklarda kullanılmıştır.

FON			KAYNAK		
	31.12.2012	31.12.2013		31.12.2012	31.12.2013
Dönen Varlıklar	3.729.602	516.464	Özkaynaklardan Sağlanan Fon	799.421	9.841.379
Duran Varlıklar	116.296	8.385.030	Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.901.365	-1.919.959
			Uzun Vadeli Yükümlülükler	145.111	980.074

İhraççı yeni yapacağı yatırımlarda ve maddi duran varlıklarda gerçekleşecek artışlarda halka arz yoluyla kaynak sağlamayı hedeflemektedir. Normal faaliyetlerinde özkaynaklarını kullanmaya devam edecek olan İhraççı, kapasite artırımı ve faaliyetlerini büyütmek için gerekli yatırımlarda halka arz gelirini kullanacak olup, bu yatırımlar için halka arz gelirinin yeterli olacağını ve ek bir finansmana ihtiyacı olmayacağını öngörmektedir.

21 Mayıs 2014



10.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

İhraççı işletme faaliyetlerinden elde ettiği nakit akımlarını, yatırım ve finansman faaliyetlerinde kullanmaktadır. İhraççının yıllar itibariyle özet nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.

NAKİT AKIM ÖZETİ (TL)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
A. İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	1.584.334	2.235.966	11.264.069
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-429.697	-1.919.313	-10.338.125
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-3.713.260	-484.778	-424.234
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)	-2.558.623	-168.125	501.710
D. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	0	0	0
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C+D)	-2.558.623	-168.125	501.710
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	5.471.523	2.912.900	2.744.777
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)	2.912.900	2.706.213	3.246.486

10.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
A - Nakit ve Nakit Benzerleri	2.912.900	2.744.777	3.246.486
B - Kısa Vadeli Finansal Borçlanma	991.924	1.316.836	8.471
NET NAKİT (A - B)	1.920.976	1.427.941	3.238.015
C - Özkaynaklar	10.990.808	11.875.301	20.832.549
TOPLAM BORÇ/ÖZKAYNAK (B / C)	17,48%	12,02%	15,54%

İhraççı karlı yapısı sayesinde fon kaynaklarını kendi karşılayabilmekte ve güçlü nakit yapısı ile çalışmaktadır. İhraççının borçlanma ihtiyacı bulunmamaktadır.

İhraççı'nın net nakit pozisyonu yıllar itibariyle 2011 yılında 1.920.976 TL, 2012 yılında 1.427.941 TL, 2013 yılında ise 3.238.014 TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

10.4. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya 21 Mayıs 2014 etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:
Yoktur.

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



RTA LABORATUVARLARI
BİYOKİMYA ÜRÜNLERİ, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

A/CARTEL MEXICO
 DEGRADERA
 Beybi Ct. Plaza Meydan Sk.
 No.1 Karşı O-5-6 Başakşehir İSTANBUL
 Maslak Y.D. 238 00 / 352 00 00 No. 270135
 E-mail: a/cartel@icloud.com
 Mexico No. 784 923 134 / 443150

11. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

İhraççının sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme anlaşma ya da etkinliği yoktur.

RTA Laboratuvarları 2002 yılından beri devlet destekli 10 adet proje gerçekleştirmiştir. Bunlar dışında, herhangi bir destek almadan kendi içinde yürüttüğü sayısız projesi olmuştur.

Yapılan araştırmalara göre ülkemizde her 10.000 çalışanın sadece 11,6 adedi tam zamanlı Ar-Ge personeli olarak çalışmaktadır. Bu rakam oransal olarak %1,6'ya karşılık gelmektedir. İhraççıda ise toplam personel sayısının %15-20'si tam zamanlı Ar-Ge personeli olarak çalışmaktadır. (Kaynak: TUBİTAK)

Ar-Ge harcamaları açısından bakıldığında İhraççı, Ar-Ge'ye ayırdığı %6,2 pay ile ülke ortalamasının bir hayli üzerinde fon ayırmaktadır. İhraççı yıllık faaliyet giderlerinden Ar-Ge harcamalarına önemli bir pay ayırmaktadır. 2014 yılı için RTA Laboratuvarları Ar-Ge harcamalarına 1,2 milyon TL fon ayırmayı planlamaktadır.

İhraççının dönemler itibariyle Ar-Ge giderlerinin satışlara oranı aşağıda gösterilmiştir.

Gelir Tablosu	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Hasılat	16.748.432	18.229.371	18.661.873
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-1.020.868	-857.619	-1.157.601
Araştırma ve Geliştirme Giderleri / Net Satışlar	6,10%	4,70%	6,20%

GSYH cinsinden Ar-Ge harcamalarının payı ile ileri teknoloji ihracatı oranı arasında pozitif korelasyon katsayısı ile sonuçlanan anlamlı bir ilişki olduğundan, yüksek Ar-Ge harcaması İhraççıya "ileri teknoloji" üretimi ve kullanımı verimliliği bakımından da avantaj sağlamaktadır.

Günümüzde üniversite-sanayi işbirliğinin istenen düzeyde ve bütünsellikte gerçekleşmesi, Ar-Ge etkinliğinin yükseltilmesinde kilit noktalardan biri olarak görülmektedir. İhraççı bugüne kadar yürüttüğü projelerde bu işbirliğinden birçok kez faydalanmıştır.

RTA bünyesinde yüksek donanımlı iki ana Ar-Ge laboratuvarı bulunmaktadır;

I- Moleküler Biyoloji Laboratuvarı

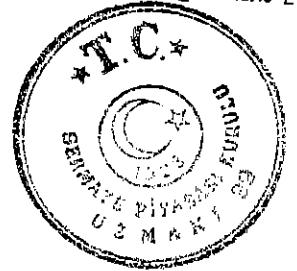
- PCR ve Real Time PCR laboratuvarı,
- Rekombinant teknoloji laboratuvarı,
- Hücre kültürü laboratuvarı

II- İmmünoloji Laboratuvarı

- ELISA laboratuvarı
- Hızlı immunkromotografik teknoloji laboratuvarı



RTA LABORATUVARLARI
BİYOTEKNOLOJİLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.



21 Mayıs 2014

ALCA CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beyoğlu Plaza Kat: 5
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak Kat: 4UL
Maslak Kat: 388 004 3521 T.C.S. No: 2701,9
www.alcapital.com.tr
Mersis No: 784 9226348842150

RTA Laboratuvarlarının başlıca AR-GE faaliyetleri konuları:

- Moleküler temelli in-vitro diagnostiklerin geliştirilmesi
- İmmunoloji temelli in-vitro diagnostiklerin geliştirilmesi
- Biyolojik farmasötikler (aşı)

Bugüne kadar destek alan başlıca RTA Ag-Ge Projeleri şu şekilde sıralanabilir:

- TÜBİTAK F010401 no'lu Endüstriyel proje Capripox Virüsüne Özgün p32 Antijeninin Mayadaki Ekspresyonu
- KOSGEB Nükleik Asit izolasyon kitleri geliştirilmesi
- KAMAG(1007) kapsamında 105G056 no'lu proje Hepatit B enfeksiyonunun tanısında serolojik ve moleküler yöntemler kullanılarak tanı kitlerinin geliştirilmesi
- TÜBİTAK Kobi Ar-Ge Başlangıç Destek Programı(1507) kapsamında 7090679 no'lu proje İntestinal Protozonlara Yönelik Real Time PCR Tanı Kitlerinin Geliştirilmesi
- SANTEZ kapsamında 00448.STZ.2009-2 no'lu proje CpG DNAlarla etlik piliçlerin immün direncini artırarak strese bağlı ve zoonoz hastalıklara karşı kayıplardan korumak
- KOSGEB KHMM GYTE-2010/08 no'lu proje Procalcitonin Tespiti için Hızlı Kart Test Geliştirilmesi
- TÜBİTAK 1100917 no'lu (1001) proje Rekombinant PvpA Antijenine Dayalı Mikoplazmozis Tanı Kitlerinin Geliştirilmesi ve Endüstriyel Transferi
- TÜBİTAK Kobi Ar-Ge Başlangıç Destek Programı(1507) kapsamında 7110749 no'lu proje Hepatit C virüsü (HCV) genotip ve Hepatit B virüsü (HBV) lamivudin direncinin tayini için real time polimeraz zincir reaksiyonu (qPCR) kitlerinin geliştirilmesi
- SANTEZ kapsamında 01414.STZ.2012-1 no'lu proje Şap aşısına katılmak üzere oligonükleotid temelli adjuvantların geliştirilmesi
- TÜBİTAK Öncelikli Alanlar Araştırma Teknoloji Geliştirme ve Yenilik Projeleri Destekleme Programı(1511) Kapsamında 1120299 no'lu proje Gıda patojenlerinin Tespitinde Real Time PCR Yöntemi Kullanılarak Tanı Kitlerinin Geliştirilmesi

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Birim Fiyatlar

İhraççının kanatlı aşı satışları döviz cinsinden yapılmaktadır. Aşılar çok çeşitli olup birim fiyatları birbirinden çok farklı olabilmektedir. Aşılar genel anlamda doz cinsinden ifade edilmektedir. Yıllar itibariyle cirodaki gelişmeler ve toplam doz miktarındaki değişimler incelendiğinde fiyatlardaki değişim gözlenebilmektedir.

Kanatlı Aşı Satışları	Ciro	Doz	Doz Birim Fiyatı
2011	11.965.952	969.117	12,35
2012	11.618.386	942.833	12,32
2013	14.971.564	1.066.972	14,03



RTA LABORATUVARLARI
BİYOKİMYA, RÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

AI CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Reybi Çarşı Plaza Menkul Değerler
Nispetiye D:5-6 Maslak Kat:5
Maslak Yht.335 001 3521 Tlx:Sic. No: 270169
www.aicapital.com.tr
Mersis No: 784 9226243443150

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere 2012 yılında kurların yatay seyretmesi nedeniyle aşılarda ortalama doz satışında önemli bir değişim gözlenmemiştir. Ancak 2013'te TL'nin döviz kurları karşısında değer kaybetmesi ile birlikte doz aşısı satış fiyatlarında yaklaşık %13,9'lık bir artış yaşanmıştır. Burada yapılan ölçüm aşılarda birim fiyatlarının farklılık göstermesi nedeniyle çok anlamlı olmayıp sadece eğilim ile ilgili fikir vermektedir.

2011 yılında doz başına ortalama satış fiyatı 12,35 TL iken, 2012 yılında 12,32 TL, 2013 yılında ise 14,03 TL olmuştur. 2014 yılının ilk üç ayında hem satış fiyatlarında EUR bazında yapılan artışlar hem de TL'deki değer kaybının etkisiyle doz başına düşen aşı satış fiyatı 18,08 TL olarak gerçekleşmiştir.

Maliyetlerin Eğilimi:

İhraççının maliyetlerinin en önemli kalemini Merial aşılarda ithalatı oluşturmaktadır. Merial aşılarda alım fiyatları döviz cinsinden olduğundan yıllık çok büyük bir zam olmamaktadır. Bu sebeple maliyetler fiyatlardan çok satış hacmine bağlı olarak değişmektedir. İthalat usulü ile yapılan bu alımlarda toplam maliyetin yaklaşık %7'lik kısmını ithal maliyetleri, geri kalanını da CIF fiyatlar oluşturmaktadır. Önümüzdeki dönem ithalat Merial tarafından gerçekleştirileceği için ithal maliyetleri ile kur riski ihraççı üzerinde baskı oluşturmayacaktır.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
MALİYETLER	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Hasılat	13.786.016	14.207.694	18.661.873
Satışların Maliyeti (-)	-6.978.534	-7.537.018	-9.458.640
SMM/Hasılat	50,60%	53,00%	50,70%

İhraççının maliyetleri genel olarak incelendiğinde 2011 yılında hasılatın yaklaşık %51'ini, 2012 yılında %53'ünü, 2013 yılında ise yaklaşık %51'sini oluşturmuş olup son üç yıllık SMM ortalaması hasılatın %51,5'u olarak gerçekleşmiştir. 2014 yılının ilk çeyrek rakamları incelendiğinde SMM'nin toplam hasılat içerisindeki payı %47,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu düşüşte en büyük etken 2013 yılına yüklü stokla girilmesi ve söz konusu stokların bir önceki yılın fiyatlarıyla maliyetlendirilmesidir.

Stok Eğilimleri:

İhraççının ana faaliyet konusu olan kanatlı aşılarda ticari mallar kalemi içerisinde gösterilmektedir. Stokların büyük bölümünü bu aşılarda oluşturmaktadır. Geri kalan kısım ise üretilen medikal ürünlerdir. Medikal bölümde üretilen ürünlerin kullanım sürelerinin kısa olması sebebiyle daha çok siparişe göre üretim yapılmakta, stok biriktirilmemektedir.

2014 yılının ilk çeyreği incelendiğinde, medikal kısımda raf ömrü sorunu nedeniyle düşük stokla çalışılmaya devam edilmektedir. Hayvan sağlığında kısımda ise artan hacimlere bağlı olarak stoklarda bir önceki yıla göre görece düşüş gözlemlenmektedir.

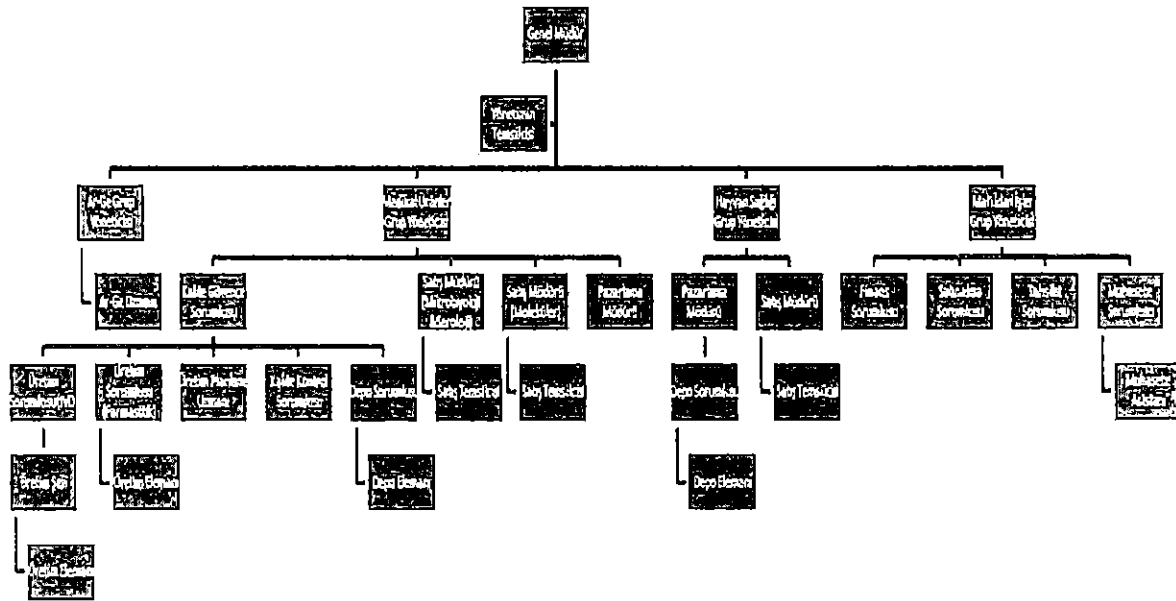
12.2.İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:
Yoktur.

13. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması



14.2. İdari Yapı

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi (*)	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Reşat ULTAV	Yönetim Kurulu Başkanı	Genel Müdür	3 yıl/ 3 yıl	1.600.000	33,33
Ali TAŞ	Yönetim Kurulu	-	3 yıl/ 3 yıl	1.600.000	33,33
M. Tayyip TÜRKAŞLAN	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 yıl/ 3 yıl	1.600.000	33,33
İhsan GÜRSEL	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	-	3 yıl/ 3 yıl	-	-
Mehmet RASGELENLER	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	-	3 yıl/ 3 yıl	-	-

(*) Yönetim Kurulu üyeleri, 09.04.2014 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul kararı ile seçilmiş olup, görev süreleri 3 yıldır.

21 Mayıs 2014

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler:

Adı Soyadı	Şirket	Unvan	Sermaye Payı		Durumu
			(TL)	(%)	
Ali TAŞ	Novakim	Genel Müdür	150.000	31,25	Devam Ediyor
Reşat ULTAV	Novakim	Yönetim Kurulu Üyesi	140.000	29,17	Devam Ediyor
M. Tayyip TÜRKASLAN	Novakim	Yönetim Kurulu Üyesi	150.000	31,25	Devam Ediyor
M. Tayyip TÜRKASLAN	Biopharm Aşı İlaç Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Yönetim Kurulu Üyesi	1.170.000	60,00	Devam Ediyor
İhsan GÜRSEL	Türk İmmünoloji Derneği	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam Ediyor
İhsan GÜRSEL	Bilken Üniversitesi Moleküler Biyoloji ve Genetik Bölümü	Öğretim Üyesi	-	-	Devam Ediyor

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Reşat ULTAV	Yönetim Kurulu Başkanı	Genel Müdür	1.600.000	33,33
Bilgen Ultav YUSUFOĞLU	Mali ve İdari İşler Grup Yöneticisi	Mali ve İdari İşler Grup Yöneticisi	-	-

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Yoktur.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Bilgen Ultav YUSUFOĞLU, Reşat ULTAV'ın kızıdır.

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

İhraççı hissedarları uzmanlık derecesine sahip olup, uzun yıllar konularında özel sektörde çeşitli kademelerde çalışan veteriner hekimlerdir. Kendi alanlarında tanınmış olmalarından dolayı; veteriner klinikleri, süt-besi çiftlikleri, tavukçuluk işletmeleri, et işletmeleri vb. birçok kuruluş ile yakın ilişkileri bulunmaktadır.

1-Ali TAŞ

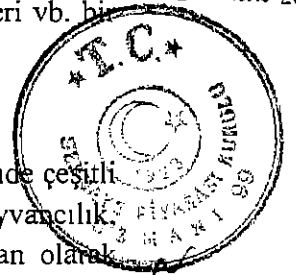
Üniversiteden doktora yaptıktan sonra ayrılmıştır. Yem ve tavukçuluk işletmelerinde çeşitli kademelerde çalıştıktan sonra İhraççının kuruluşu öncesinde, yem üretimi, hayvancılık, hayvan beslenmesi ve pazarlama konularında yerli ve yabancı firmalara danışman olarak hizmet vermiştir. Novakim'in Genel Müdürü olup, İhraççı'da ise Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev almaktadır.



RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

A3 ÇARŞI BİNA KATI
DOĞRULAR A.Ş.
Beybi Çarşı Plaza Meydanı
No: Kat: 2/3-5-6 Maslak/Şişli/İSTANBUL
Maslak V.B. 08 004 3521 Tlx Sicil No: 270189
www.dogrular.com.tr
Mersis No: 754 92253 344 150

21 Mayıs 2014



Üniversite sonrası ihtisas yaparak mikrobiyoloji uzmanı olmuş, daha sonra serbest veteriner hekim olarak çalışmış ve kendine ait tavukçuluk işletmesini kurmuştur. Türkiye pazarına ilk kez tavuk gübresinden suyu ayırmak sureti ile, gübreyi kurutup zirai gübreye dönüştüren separator cihazını pazarlamıştır. İhraççının Genel Müdürü olup, aynı zamanda da Novakim'de Yönetim Kurulu üyesidir.

Üniversitede doktora derecesini aldıktan sonra Rhone Merieux ve Eczacıbaşı İlaç A.Ş.'de pazarlama müdürü olarak çalışmış, daha sonra İstanbul Ecza Deposu Ltd. Şti.'nin kuruluşuna katılmıştır. Bir süre sonra Biopharm adlı kendi şirketini kurarak İstanbul Ecza Deposu'ndan ayrılmıştır. Halen Biopharm firması olarak veteriner kliniklerine yurt çapında biyolojik madde ve veteriner malzemeleri pazarlamaktadır. İhraççı ve Novakim'de Yönetim Kurulu üyesidir.

İstanbul Teknik Üniversitesi Çevre Mühendisliği Bölümü lisans ve Koç Üniversitesi İşletme Fakültesi Executive MBA yüksek lisans derecelerine sahiptir. 1999 yılında Pamuk Finansal Kiralama A.Ş. bünyesinde Kredi ve Pazarlama Birimi'nde çalışmaya başlamıştır. 2002 - 2004 yılları arasında RTA Laboratuvarları'nda Satış Koordinatörü olarak ve 2004 yılından beri Mali ve İdari İşler Grup Yöneticisi olarak çalışmaktadır. Bilgen Ultav YUSUFOĞLU, İhraççıda mali ve idari işlerin yanı sıra biyolojik ürünler ithalatı ve diğer kurumlarla ilişkilerden de sorumludur.

1964 Lefke/Kıbrıs doğumlu olan İhsan Gürsel, 1982’de Türk Maarif Kolejinden mezun olduktan sonra, yüksek öğrenimine Ankara ODTÜ’de başlamıştır. 1987 yılında ODTÜ Biyolojik Bilimler Bölümünü onur derecesiyle bitirdikten sonra sırasıyla Yüksek Lisans ve Doktora derecelerini 1989 ve 1995 yıllarında yine aynı üniversiteden almıştır. 1993 ve 1994 yıllarında Londra Üniversitesi, Eczacılık Okulunda, “İlaç Salım Araştırmaları Merkezinde” araştırmacı olarak görev yaptıktan sonra 1995-1998 yıllarında ODTÜ, Fen Edebiyat Fakültesi, Biyolojik Bilimler bölümünde Y. Doç Dr. kadrosunda, akademisyen olarak da çalışmıştır. 1998 yılında Doçent olan İhsan Gürsel, aynı yıl ABD’de, Gıda ve İlaç kurumunda (FDA) ziyaretçi bilim insanı "ORISE" burslusu olarak çalışmaya başlamıştır. 2002 yılından itibaren de tam zamanlı, deneyimli bilim insanı görevinin yanında DNA aşılarının lisanslanmasına yönelik sorumlu denetçilik görevini de yürütmüştür. 2005 yılı sonunda ülkeye geri dönüp Bilkent Üniversitesi, Moleküler Biyoloji ve Genetik bölümünde akademik görevine başlayan Dr. İhsan Gürsel çalışmalarına nanobiyoteknoloji ile uygulamalı immünoloji alanlarında sürdürmektedir.

Geliştirmiş olduğu 3 Oligonükleotid dizini klinik faz çalışmalarında denenmekte olan ve akademik hayatta birçok ödülü bulunan İhsan Gürsel'in 10 a yakın uluslararası patenti ve 60'tan fazla da makalesi ile 130dan fazla da bildirisi bulunmaktadır. 2007 yılında Doçentlik kadrosuna atanan Dr. Gürsel, 2014 yılında Bilkent Üniversitesi, Moleküler Biyoloji ve

Genetik Bölümünde Profesörlük kadrosuna atanmıştır. 2013 yılında Bilim Akademisi asli üyesi olan Prof. İhsan Gürsel, aynı zamanda Türk İmmünoloji Derneğinin Yönetim Kurulu üyeliğini de yürütmektedir.

6- Mehmet RASGELENLER

1950 Ankara doğumludur. Orta Doğu Teknik Üniversitesi, Ekonomi ve İstatistik Bölümü (Lisans) ve Galler Üniversitesi (UWIST) Liman ve Gemicilik Bölümü (Lisansüstü) mezunudur. Hazine Müsteşarlığı'nı temsilen New York Başkonsolosluğu, Tokyo ve Paris Büyükelçiliklerinde Ekonomi Müşaviri ve Ekonomi Baş müşaviri görevlerinde bulunarak, Hazinesinin çeşitli kademelerinde görev alıp Hazine Genel Müdürü olarak emekli olmuştur.

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

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler ile ortağı olduğu şirketler aşağıdaki tabloda belirtilmiştir:

Adı Soyadı	Şirket	Unvan	Sermaye Payı		Durumu
			(TL)	(%)	
Ali TAŞ	Novakim	Genel Müdür	150.000	31,25	Devam Ediyor
Reşat ULTAV	Novakim	Yönetim Kurulu Üyesi	140.000	29,17	Devam Ediyor
M. Tayyip TÜRKASLAN	Novakim	Yönetim Kurulu Üyesi	150.000	31,25	Devam Ediyor
Bilgen Ultav YUSUFOĞLU	Novakim	-	10.000	2,08	-
M. Tayyip TÜRKASLAN	Biopharm Aşı İlaç Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Yönetim Kurulu Üyesi	1.170.000	60,00	Devam Ediyor
Ali TAŞ	TST Rakor ve Tıbbi Aletler San. Ve Tic. Ltd.Şti.	-	656.250	12,50	-
Ali TAŞ	Nekton	-	1.000	0,04	-
Reşat ULTAV	Nekton	-	1.000	0,04	-
M. Tayyip TÜRKASLAN	Nekton	-	1.000	0,04	-
İhsan GÜRSEL	Türk İmmünoloji Derneği	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam Ediyor
İhsan GÜRSEL	Bilken Üniversitesi Moleküler Biyoloji ve Genetik Bölümü	Öğretim Üyesi	-	-	Devam Ediyor



RTA LABORATUVARLARI
BİYolojİ ÜRÜNLERİ, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

ALP CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beybi G. Plaza Nişpetiye Yk.
No:1 Kat: 5-6 Maslak-34398
Maslak-34398 004 3521 T.C. SSK No: 270169
www.alcapital.com.tr
Mersis No: 784 9226348440150

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

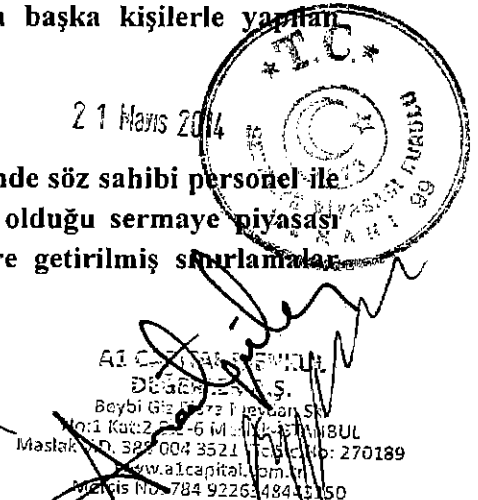
Yoktur.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.



RTA LABORATUVARLARI
BİYOKİMYA ÜRÜNLERİ, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.



15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

(TL)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Yönetim Kurulu	284.700	283.170	283.170
Üst Düzey Yöneticiler	112.872	125.932	125.932

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Yoktur.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmiştir:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Reşat ULTAV	Genel Müdür, Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl/ 3 yıl
Ali TAŞ	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	3 yıl/ 3 yıl
M.Tayyip TÜRKASLAN	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl/ 3 yıl
İhsan GÜRSEL	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl/ 3 yıl
Mehmet RASGELENLER	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl/ 3 yıl
Bilgen Ultav YUSUFOĞLU	Mali ve İdari İşler Müdürü	-/-

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu Üyeleri Reşat ULTAV, Ali TAŞ, Mehmet Tayyip TÜRKASLAN'ın ve Bilgen Ultav YUSUFOĞLU'nun belirsiz süreli iş sözleşmeleri mevcuttur. Bu sözleşmelerde kıdem ve ihbar tazminatı gibi yasal haklar tanınmıştır. Diğer yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi olan personele, akdedilmiş iş sözleşmeleri sona erdiğinde yapılacak ödemeler/sağlanacak faydalar bulunmamaktadır.



RTA LABORATUVARLARI
BİYolojik ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

21 Mayıs 2014
A3 ZARFI
DEĞERLER A.Ş.
Beyoğlu, Nişpetiye Mahallesi, D-5-6 Nolu Sokak, NİŞPETİYE
Maslak V.İ.Ç. Bölgesi 35210 NİŞPETİYE/İSTANBUL
www.a1carice.com.tr
Mersis No: 784 92263 3443 50

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Yoktur. Ancak, halka arzı takiben 3 ay içerisinde denetimden sorumlu komite ile diğer komite üyeleri atanacaktır.

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

İhraççının Esas Sözleşmesinin 13. maddesinde Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum başlığı altında İhraççı'nın Kurumsal Yönetim ilkeleri karşısındaki durumu değerlendirilmiştir:

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve İhraççı'nın her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

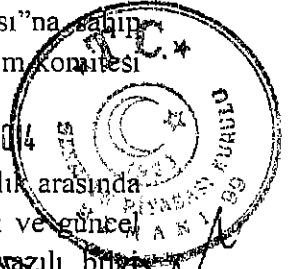
İhraççı, 03.01.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca Kurul tarafından dahil olduğu grup ilan edilinceye kadar üçüncü grubun arasında yer alacaktır ve paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlayacaktır. Ayrıca İhraççı, Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine de uyacaktır. Bununla birlikte Tebliğ ekinde yer alan ilkelere 4.3 numaralı ilke kriterlerine göre, İhraççı yönetim kuruluna iki bağımsız üye üç yıl süre için seçilmiştir. İhraççı Yönetim Kurulu Üye sayısı toplamda 5 (beş)'tir.

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

3 Ocak 2014 tarihinde yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliği 11. maddesine göre ortaklıklar ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlayan yatırımcı ilişkileri bölümünün oluşturulması ve bu bölümün ortaklık genel müdürü veya genel müdür yardımcısına ya da muadili diğer idari sorumluluğu bulunan yöneticilerden birine doğrudan bağlı olarak çalışması ve yürütmekte olduğu faaliyetlerle ilgili olarak en az yılda bir kere yönetim kuruluna rapor hazırlayarak sunması zorunludur. Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin "Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı" ve "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı"na sahip olması, ortaklıkta tam zamanlı yönetici olarak çalışıyor olması ve kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak görevlendirilmesi zorunludur.

Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin başlıca görevleri a) Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak. b) Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak. c) Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve

21 Mayıs 2014



incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak. ç) Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemektir.

Adı Soyadı	Görevi	Öğrenim	SPK Lisans	TC Kimlik No
Güven AKAT	Finans Sorumlusu	Yüksek Lisans	İleri Düzey Lisansı Türev Lisansı	29246059030

İş adresi: GEPOSB Cumhuriyet Cad. No:3 41400 Gebze/Kocaeli

Tel/Faks Numarası: 0262 648 5300 - 0262 751 0677

E-posta: gakat@rtalabs.com.tr

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

İhraççının yıllar itibariyle personel sayısında önemli bir değişiklik olmayıp, aşağıda gösterilmiştir:

Personel Sayısı	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Müdür	2	2	2
İdari Personel	28	28	29
Üretim	11	13	12
Toplam	41	43	43

İhraççının tüm operasyonları Gebze Plastikçiler Organize Sanayi’de bulunan merkez binada gerçekleştirilmektedir.

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

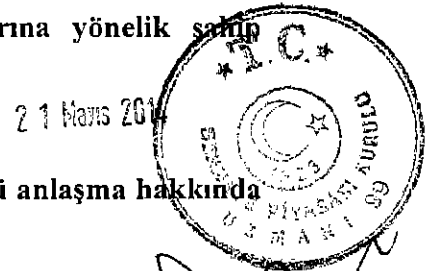
Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.



RTA LABORATUVARLARI
BİYOKİMYA ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

57
Müh

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beyh. Ç. Plaza Meydanı Sk.
No:1 Kat:3 D:5-G Maslak/ŞİŞLİ/İSTANBUL
Maslak AD: 323 064 3521 T.C. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 0226 0003 40150

A1 CAPITAL MENKUL
DEVELOPERS A.S.
Beylikdüzü Plaza Meydan Sk.
No:1 Kat:2 D:2 Maslak / İSTANBUL
Maslak / D. 385 204 3521 Tic Sic No: 270189
www.acapital.com.tr
Mecidiyeköy 784 3220 - 3243111

18.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

İhraççının yönetim hakimiyeti, Yönetim Kurulu'nu belirleme ve oyda imtiyaz hakkı veren A Grubu paylara ve mevcut durumda sermayenin çoğunluğuna sahip olan Reşat ULTAV, Ali TAŞ ve M. Tayyip TÜRKAŞLAN'a aittir.

İhraççının sermayesinde Reşat ULTAV %33,33, Ali TAŞ %33,33 ve Tayyip TÜRKAŞLAN %33,33 paya sahiptir. Sermaye piyasası mevzuatında yönetim hâkimiyetinin kötüye kullanılmasına engel olmaya yönelik hükümler bulunmaktadır. Bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için tedbir olarak İhraççının esas sözleşmesinde kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde aşağıdaki maddeler yer almaktadır.

İhraççının esas sözleşmesinde;

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

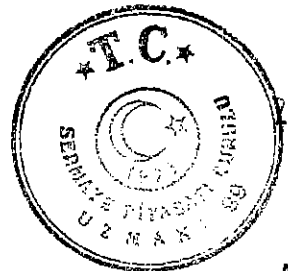
Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve İhraççı'nın her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Yönetim Kurulu, 2014-2018 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak kaydıyla sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.



1 Mayıs 2014



RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

[Handwritten signatures]

ALP CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beyli Gizli Alan Meydanı
No:1 Kat:2 06560 MİLLİYET, ANKARA
Mersis No: 0833004352171000000000000000000000
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 784 927 510 0000 0000 0000 0000 0000 0000

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

31.12.2011, 2012 ve 2013 tarihleri itibariyle sona eren dönemlerdeki ilişkili kişi bilgileri aşağıdaki gibidir:

31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Reşat ULTAV	Reşat ULTAV	Reşat ULTAV
Ali TAŞ	Ali TAŞ	Ali TAŞ
Mehmet Tayyip TÜRKASLAN	Mehmet Tayyip TÜRKASLAN	Mehmet Tayyip TÜRKASLAN
Nekton Bot San. A.Ş.	Nekton Bot San. A.Ş.	
Novakim İlaç San. A.Ş.		

İhraççının ilişkili taraflara olan borçları ve ilişkili taraflardan olan alacakları tabloda belirtilmiştir:

İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Ortaklardan Alacaklar	83.002	169.348	283.042
Toplam	83.002	169.348	283.042

İlişkili taraflardan uzun vadeli alacaklar	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
İştiraklerden Alacaklar	255.000	2.235.915	-
İştirak Sermaye Payları Değer Düşüklüğünden Doğan Borç	-	-1.633.298	-
Toplam	255.000	602.617	-

İhraççının iştiraklerinde oluşan zararlar nedeniyle hesaplara aktarılan (1.633.798) TL iştiraklere olan borç niteliğinde olup, iştiraklerden alacaklar hesabından düşülerek netleştirilmiştir.

İhraççının 31.12.2011, 2012 ve 2013 dönemlerinde ilişkili taraflar ilişkin kısa ve uzun vadeli diğer borçları bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Kilit Yöneticilere Sağlanan Fayda ve Hizmetler

Şirket Yönetim Kurulu Üyelerine ve kilit yöneticilere kesintilerden sonra aşağıdaki ödemeleri yapmaktadır.

(TL)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Yönetim Kurulu	284.700	283.170	283.170
Üst Düzey Yönetici	112.872	125.932	125.932

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Yoktur.

20. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

İhraççının, Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca Ege Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 31.12.2011, 2012 ve 2013 finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.kap.gov.tr ve İhraççının www.rtalabs.com.tr internet adreslerinde yer almakta olup, Ek/2'de ayrıca sunulmaktadır.

Bilanço (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide	Konsolide	Konsolide Olmayan
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Dönen Varlıklar	12.285.241	16.014.843	16.531.307
- Nakit ve Nakit Benzerleri	2.912.900	2.744.777	3.246.486
- Ticari Alacaklar	4.286.506	6.602.949	4.334.616
- Diğer Alacaklar	101.827	193.893	291.095
- Stoklar	4.095.238	5.203.362	6.975.863
- Peşin Ödenmiş Giderler	470.644	683.780	509.281
- Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	279.885	431.554	883.570
- Diğer Dönen Varlıklar	138.242	154.529	290.394
Duran Varlıklar	4.318.869	4.435.165	12.820.195
-Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.148.845	-	-
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	3.920.000
- Maddi Duran Varlıklar	1.836.171	3.237.369	8.060.964
- Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.047.180	1.127.299	807.525
- Peşin Ödenmiş Giderler	31.673	36.613	31.706
- Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	33.885	-
- Diğer Alacaklar	255.000	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	16.604.109	20.450.008	29.351.501
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.061.891	8.963.256	7.043.297
- Kısa Vadeli Borçlanmalar	991.924	1.316.836	8.471
- Ticari Borçlar	3.893.575	5.234.245	5.530.103
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	56.347	208.228	-
- Diğer Borçlar	10.935	203.865	-
- Ertelenmiş Gelirler	578.613	844.846	13.911
- Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	279.885	431.554	883.570
- Kısa Vadeli Karşılıklar	10.697	298.435	495.981
- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	239.915	425.248	181.260
Uzun Vadeli Yükümlülükler	350.470	495.581	1.475.655
- Diğer Finansal Yükümlülükler	629	134.048	-
- Ertelenmiş Gelirler	-	124.782	-
- Uzun Vadeli Karşılıklar	166.026	236.751	835.560

21 Mayıs 2014



RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

AI CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beybi Güzide Mah. No:1
Maslak V.D. 8013521 Tic. Sic. No: 270189
www.aicapital.com.tr

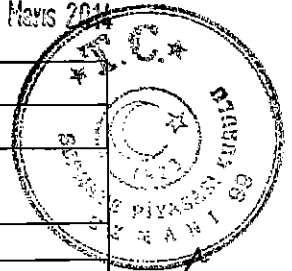
- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	183.815	-	1.140.095
ÖZKAYNAKLAR	10.191.749	10.991.170	20.832.549
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	10.990.808	11.875.301	20.832.549
- Ödenmiş Sermaye	4.800.000	4.800.000	4.800.000
- Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	1.662.863	1.006.826	4.079.496
- Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	73.924	37.258	377.704
- Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	967.231	967.231	967.231
- Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	1.501.091	2.647.234	6.472.055
- Dönem Net Kârı/Zararı	1.985.699	2.416.752	4.136.062
Kontrol gücü Olmayan Paylar	(799.059)	(884.131)	-
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	10.191.749	10.991.171	20.832.549
TOPLAM KAYNAKLAR	16.604.109	20.450.008	29.351.501

	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide	Konsolide	Konsolide Olmayan
Gelir Tablosu (TL)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Hasılat	16.748.432	18.229.371	18.661.873
Satışların Maliyeti (-)	-9.563.233	-10.578.587	-9.458.640
Brüt Kar/Zarar	7.185.199	7.650.784	9.203.234
Genel Yönetim Giderleri (-)	-3.306.739	-3.092.058	-2.766.995
Pazarlama Giderleri (-)	-218.361	-730.900	-224.916
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-1.020.868	-857.619	-1.157.601
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	711.771	710	2.962.231
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-1.139.862	-465.295	-2.934.448
Esas Faaliyet Kârı/Zararı	2.211.140	3.214.670	5.081.506
Finansman Giderleri (-)	-276.258	-521.446	-
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	1.934.882	2.693.224	5.081.506
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	-279.885	-431.554	-945.443
Dönem Karı/Zararı	1.654.997	2.261.670	4.136.063
Dönem Kar Zarar Dağılımı	-	0	0
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-330.703	-155.081	0
Ana Ortaklık Payı	1.985.699	2.416.752	4.136.062

20.2. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

21 Mayıs 2014

Ege Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Halil Kaya Özer
Adres	Halil Rifat Paşa Mah. Yüzer Havuz Sokak No:1 Okmeydanı 34384 Şişli/İstanbul
Telefon	+90 (212) 222 5131
Fax	+90 (212) 222 6488
İnternet Adresi	http://www.chiturkey.com



31.12.2011, 2012 ve 2013 tarihleri itibariyle sunulan finansal bilgiler, Ege Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan bağımsız denetim raporlarından sağlanmış olup Ek/2'de sunulmaktadır.

31.12.2011, 31.12.2012 ve 31.12.2013 dönemine ait bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşleri aşağıdaki gibidir:

“Görüşümüze göre, ilişikteki Konsolide finansal tablolar, Rta Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç Ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş. 31 Aralık 2012 - 2011- 2010 tarihleri itibariyle sona eren yıla ait finansal pozisyonunu, döneme ilişkin finansal durum tablosunu, kapsamlı gelir tablosunun, nakit akış tablolarının ve öz kaynak değişim tablolarının Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları ve finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.”

“Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Rta Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç Ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle sona eren yıla ait finansal pozisyonunu, döneme ilişkin finansal durum tablosunu, kapsamlı gelir tablosunun, nakit akış tablolarının ve öz kaynak değişim tablolarının Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları ve finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.”

Bağımsız denetim kuruluşu v/veya sorumlu ortak baş denetçi değişikliği yoktur.

20.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler:
Yoktur.

20.4. Proforma finansal bilgiler:

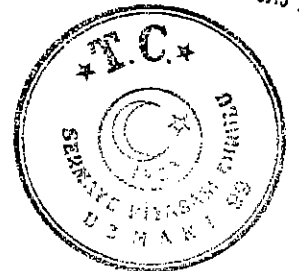
Aşağıdaki denetlenmemiş 31.12.2013 tarihli proforma konsolide finansal tablolar aşağıdaki işlemin etkisini yansıtmak amacıyla hazırlanmıştır.

30.09.2013 tarihi itibariyle İhraççının, bağlı ortağı durumunda bulunan Nekton Bot Sanayi Ticaret A.Ş.'nin hisseleri, bu tarih itibariyle satılmış ve bu nedenle 31 Aralık 2013 tarihli finansal bilgiler İhraççının bireysel finansal bilgilerini içermektedir. İhraççının 30.09.2013 tarihi itibariyle gerçekleştirdiği bu işlemin yapılmadığı varsayımından hareketle, 31.12.2013 tarihi itibariyle hazırlanan finansal tabloların nasıl etkileneceğinin ortaya konması amacıyla düzenlenmiştir.

Mahiyeti nedeniyle proforma finansal bilgiler, varsayımsal bir durumu ele almakta olup bu nedenle ortaklığın 31.12.2013 tarihli gerçek finansal durumunu veya sonuçlarını göstermemektedir.

Denetlenmemiş Bilanço	31.12.2013
Dönen Varlıklar	20.549.248
- Nakit ve Nakit Benzerleri	1.830.500
- Ticari Alacaklar	8.489.687
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	8.489.687
- Diğer Alacaklar	321.449
- <i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	296.904
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	24.545
- Stoklar	7.990.245
- Peşin Ödenmiş Giderler	726.169
- Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	883.57
- Diğer Dönen Varlıklar	307.628
Duran Varlıklar	13.785.687
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.920.000
- Maddi Duran Varlıklar	8.587.973
- Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.246.008
- <i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	1.246.008
- Peşin Ödenmiş Giderler	31.706
TOPLAM VARLIKLAR	34.334.935
Kısa Vadeli Yükümlülükler	11.505.814
- Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.436.719
- Ticari Borçlar	6.816.990
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	6.816.990
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	235.942
- Diğer Borçlar	231.550
- <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	231.550
- Ertelenmiş Gelirler	1.038.375
- Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	883.570
- Kısa Vadeli Karşılıklar	475.981
- <i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	475.981
- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	386.687
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.129.853
- Ertelenmiş Gelirler	149.401
- Uzun Vadeli Karşılıklar	415.560
- <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	415.560
- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.564.892
ÖZKAYNAKLAR	20.699.269
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	20.689.145
- Ödenmiş Sermaye	4.800.000
- Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-36.527
- Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	6.164.019
- <i>Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç Kayıpları</i>	6.870.792
- <i>Diğer Kazanç /Kayıplar</i>	-706.773
- Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	229.122
- Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	967.231
- Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	4.068.953
- Dönem Net Kâr/Zararı	4.496.347
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	10.124
TOPLAM KAYNAKLAR	34.334.935

21 Mayıs 2014



A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Gladya Meydanı E.
No:1 Kat:5-6 Maslak/İSTANBUL
Maslak/İD. 343 004 3521 T. 0212 270189
www.a1capital.com.tr
Tic Sicil No: 274 92363444150

Denetlenmemiş, Gelir Tablosu	31.12.2013
Hasılat	25.934.625
Satışların Maliyeti (-)	-14.966.071
Brüt Kâr/Zarar	10.968.554
Genel Yönetim Giderleri (-)	-3.527.232
Pazarlama Giderleri (-)	-718.655
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-1.245.007
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.614.554
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-2.241.043
Esas Faaliyet Kârı/Zararı	5.851.171
Finansman Giderleri (-)	-399.786
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI	5.451.385
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	-945.443
- Dönem Vergi Gideri/Geliri	-1.090.277
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	144.834
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI	4.505.942
DÖNEM KÂRI/ZARARI	4.505.942
Dönem Kâr/Zararının Dağılımı	
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	9.595
Ana Ortaklık Payları	4.496.347
Pay Başına Kazanç	
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,9148

20.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

31.12.2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait denetlenmemiş proforma konsolide finansal tablolar ve bağımsız güvence raporu, Ege YMM ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Rapor görüşü aşağıda yer almaktadır.

“Görüşümüze göre, ilişikteki 31 aralık 2013 tarihli proforma konsolide finansal bilgiler 1 ve 2 nolu dipnotlarda belirtilen işlemler ve esaslara ve Şirket’in aynı dönemlerde bireysel finansal tablolarını hazırlarken uyguladığı muhasebe politikalarına uygun olarak hazırlanmıştır. Görüşümüz bu bağımsız güvence raporumuzda belirtilen esaslar çerçevesinde oluşturulmuş ve bu esaslarla sınırlıdır.

Proforma konsolide finansal bilgiler Grup tarafından, dipnotlarda yer alan açıklamalar, varsayımlar, tahminler gibi esaslar baz alınarak hazırlanmıştır. 1 nolu dipnotta açıklanan işlemlerin daha geç bir tarihte gerçekleşmiş olması durumunda oluşacak finansal durumu yansıtmayabilir. Ayrıca ilişikteki proforma konsolide finansal bilgiler, Sermaye Piyasası Kurul ve K.G.K’ca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde Şirket’in finansal durumunu ve performansını doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığına ilişkin görüş sunabilmek için gerekli bilgi ve dipnotları içermemektedir.

Bu rapor halka arz amaçlı izahname için hazırlanmış olup, başka amaçla kullanılamaz.

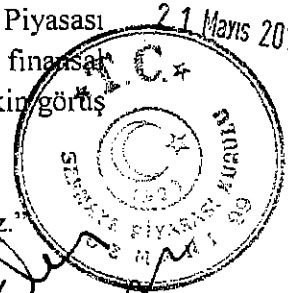
İlgili Bağımsız Güvence Raporu Ek-6’da sunulmaktadır.



RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

65

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beybi Gazi Paşa Meydanı
No:1 Kat: 5-6 Minskalei ÇAYIRLI
Maslak V. 803 004 3521 T.C. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 734 0123 4100010



20.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi: Yoktur.

20.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

İhraççı'nın "davacı" olduğu ve devam etmekte olan davalar aşağıda yer almaktadır:

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelen Aşama
RTA Laboratuvarları	Selimoğlu İnşaat Mühendislik Tic.Ltd.Şti.	İstanbul Anadolu 10.Asliye Ticaret Mahkemesi 2013/283 E.	İTİRAZIN İPTALİ	213.770	03.10.2013 tarihli duruşmada mahkemece ihraççı lehine kabul edilmiştir. Karar davalı vekilince temyiz edilmiş olup, Yargıtay incelemesindedir, henüz kesinleşmemiştir.
RTA Laboratuvarları	Selimoğlu İnşaat Mühendislik Tic.Ltd.Şti.	İstanbul Anadolu 7.İcra Müdürlüğü 2011/11294 E.	İCRA TAKİBİ	231.770	Temyiz neticesi beklenmektedir.
RTA Laboratuvarları	Hüsem AKALIN ve Balaban Damızlık Üretim San. ve Tic.Ltd.Şti	İstanbul Anadolu 7.İcra Müdürlüğü 2010/1860 E.	İCRA TAKİBİ	19.497	Hacizler devam etmekle birlikte anılan hacizler bakımından öncelikle bankaların rehin ve ipotekleri ve sıra itibarı ile dosyamızdan önce konulmuş hacizler bulunduğundan, araç ve gayrimenkullerin haciz ve icrai satış işlemlerinden dosyamıza herhangi bir bedel veya tahsilat isabet etmesi beklenmemektedir.
RTA Laboratuvarları	Canpi Gıda San.Yat. ve Dış.Tic.A.Ş.	İstanbul 3.İcra Müdürlüğü 2010/15392E.	İCRA TAKİBİ	2.330	Borçlu şirket gayri faal durumdadır.
RTA Laboratuvarları	Doysan İç ve Dış.Tic.Gıda.San. A.Ş	İstanbul 5.İcra Müdürlüğü 2012/1018E	İCRA TAKİBİ	11.489	Devam etmektedir.
RTA Laboratuvarları	AnitekTarımVet.İnş.Otomotiv.Day. Tük. Mal.San. Tic. Ltd.Şti.	İstanbul 5.İcra Müdürlüğü 2012/3387 E.	İCRA TAKİBİ	37.492	Dosya üzerinden işlemler halen devam etmektedir.
RTA Laboratuvarları	AnitekTarımVet.İnş.Otomotiv.Day. Tük. Mal.San. Tic. Ltd.Şti.	İstanbul 5.İcra Müdürlüğü 2012/4526 E.	İCRA TAKİBİ	70.230	Dosya İstanbul 5.İcra Müdürlüğü'nün 2013/3887 sayılı dosyası ile birleştirilmiş olup, bu dosya üzerinden işlemler devam etmektedir.

RTA Laboratuvarları	Emre Yasin GÜRGEN	İstanbul 5. İcra Müdürlüğü 2012/7991 E.	İCRA TAKİBİ	16.028	11.05.2012 tarihinde icra takibi açılmıştır. Yapılan işlemler neticesinde borçlu adına. 07.04.2014 itibarı ile SGK'lı aktif çalışma. kayıtlı menkul ve gayrimenkul mal bulunamamıştır. İşlemleri halen devam etmektedir.
RTA Laboratuvarları	Köytürler Gıda San. ve Tic.Ltd.Şti.	İstanbul 5. İcra Müdürlüğü 2012/11113 E.	İCRA TAKİBİ	9.224	07.06.2012 tarihinde icra takibi açılmıştır. Yapılan işlemler neticesinde borçlu şirket adına adına kayıtlı menkul ve gayrimenkul mal bulunamamıştır. İşlemleri halen devam etmektedir.
RTA Laboratuvarları	Vatan Hastaneleri Sağlık Yatırım AŞ.	İstanbul 5. İcra Müdürlüğü 2013/14500 E.	İCRA TAKİBİ	6.972	29.01.2014 tarihinde tekrar hacze gidilmiş ancak, daha önce haczedilenler dışında hacze kabil başkaca mal bulunamamıştır. İşlemlere devam edilmektedir.
RTA Laboratuvarları	Vatan Hastaneleri Sağlık Yatırım AŞ.	İstanbul 5. İcra Müdürlüğü 2013/14501 E.	İCRA TAKİBİ	8.619	29.01.2014 tarihinde tekrar hacze gidilmiş ancak, daha önce haczedilenler dışında hacze kabil başkaca mal bulunamamıştır. İşlemlere devam edilmektedir.
RTA Laboratuvarları	Asya-i Asya İnşaat Taahhüt Dekorasyon Turizm San.Tic.Ltd.Şti.	Ankara 5. İcra Hukuk Mahkemesi 2014/379 E.	İcra Emrine İtiraz Davası	17.711	Dava tensip aşamasındadır. Talebimiz üzerine 17.04.2014 tarihinde mahkemece dosya kapsamı ve mevcut delil durumu gözetilerek Ankara 18. İcra Müdürlüğünün 2011/1121 Esas sayılı dosyasında icra takibinin; (4.205,71 TL asıl alacak - 13.063,05 TL faiz - 360,00 TL vekalet ücreti - 81.80 TL işlemiş faiz) belirtilen kısım için tedbiren davacı yönünden karar verilinceye kadar geçici olarak DURDURULMASINA karar verilmiştir.
RTA Laboratuvarları	Aren Teknik Cihazlar Kim.Mad. Ve Tıb.Malz.San.Tic.Ltd.Şti.	İstanbul 37. İcra Müdürlüğü 2014/11520 E.	İCRA TAKİBİ	5.595	Aren Teknik Cihazlar Kim.Mad. Ve Tıb.Malz.San.Tic.Ltd.Şti. Aleyhine karşılıksız çek alacağı nedeni ile takip başlatılmış olup. ödeme emri tebligatı aşamasındadır. takip henüz kesinleşmemiştir.
			Toplam	650.728	

İhraççı'nın "davalı" olduğu ve devam etmekte olan davalar aşağıdaki gibidir:

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Deniz ATİK	RTA Laboratuvarları	Gebze 1.İş Mahkemesi 2012/151 E.	İşçi-İşveren ilişkisinden kaynaklanan alacak davası	8.427	Açılan dava, 26.03.2013 tarihinde verilen kararla davacı lehine, İhraççı aleyhine kabul edilmiştir. Verilen karar temyiz edilmiş olup halen Yargıtay incelemesindedir.
Asya-i Asya İnşaat Taahhüt Dekorasyon Turizm San.Tic.Ltd.Şti.	RTA Laboratuvarları	Ankara 18.İcra Müdürlüğü 2011/1121 E	ALACAK	400.104	Yargıtayca onanmış ve teminat mektubu uakde çevrilerek icra dosya borcu, Ankara 5.İcra Hukuk Mahkemesinin 2014/379 E. sayılı dosyasından verilen 17.04.2014 tarihli tedbir kararına konu kısım hariç olmak üzere alacaklı yanca tahsil edilmiştir.
Nevzat YURDUSEV, Oktay Genç ve Özlem BÜYÜKTANIR	RTA Laboratuvarları	Gebze 3.Asliye Hukuk Mahkemesi 2013/656 E.	Patent hakkına dayalı alacak davası	10.000	Devam etmektedir.
Deniz ATİK	RTA Laboratuvarları	Gebze 1.İcra Müdürlüğü 2013/2118 E	İlamlı İcra Takibi	10.864	Yargıtay incelemesi sonuçlanmadığından halen dosyadadır.
Asya-i Asya İnşaat Taahhüt Dekorasyon Turizm San.Tic.Ltd.Şti.	RTA Laboratuvarları	İstanbul 29.Asliye Ticaret Mahkemesi 2013/58 E.	ALACAK	107.827	Yargıtay 15.Hukuk Dairesi Başkanlığınca 24.03.2014 tarih ve 2013/4954 E., 2014/2020 K. sayılı kararla onanmıştır. Dosyadan onama kararının tebliği üzerine karar düzeltme talebinde bulunulması planlanmaktadır.
Toplam				537.223	

21.DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İhraççının çıkarılmış sermayesi 4.800.000 TL'dir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

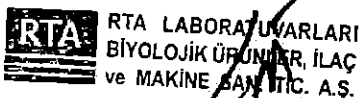
İhraççının kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir.

21.3. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.



11.05.2014



21 Mayıs 2014

AI CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Gazi Paşa Meydanı Sk.
No:1 Kat: 205-6 Maslak, İSTANBUL
Maslak Tel: 328 004 3521 Faks No: 270189
www.aicapital.com.tr
MERSİS No: 784 9226 0001 0150

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11. İhraççı bilgi dokümanının hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Ortaklık esas sözleşmesi (Ek/1) ve TTK hükümleri gereği hazırlanan iç yönerge (Ek/3) ihraççı bilgi dokümanı ekindedir.

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

(Esas Sözleşme Madde 3: Amaç ve Konu)

- Beşeri Veteriner tababette kullanılan Her türlü Aşı serum antijen mikrobiyolojik test kitleri ve genetik ürünler gibi biyolojik ürünler ile kimyasal maddelerin imalatı, ithalatı, ihracatı, ticareti ve pazarlaması,
- Beşeri Veteriner ve diş hekimliğinde kullanılan her türlü tıbbi malzeme ve cihaz, biyolojik ve biyo teknolojik ürünler ile ham yarı mamul veya mamul her türlü ilaç, vitamin, mineral, premiks, yem ve yem katkı maddelerinin, imalatı, ithalatı, ihracatı, ticareti ve pazarlaması,
- Şirket konusu ile ilgili üretime yönelik makine ve teçhizat yatırımlarını yapar. Bu makinaları yurt içi veya yurt dışı kaynaklardan satın alır veya kiralar Kurulu tesislerin satın alır, kiralar veya işletir,
- Şirket faaliyetlerinin yürütülebilmesi için Gayrimenkul iktisap veya inşa edebilir, bunları kısmen veya tamamen kiralayabilir, üzerlerinde her türlü hukuki tasarrufla bulunabilir. Borçları için teminat olmak üzere kendi gayrimenkulleri üzerinde ipotek tesis edebilir.
- Şirket konusu ile ilgili olarak yurt içinde veya yurt dışında resmi ve özel ihalelere katılabilir, mümessillikler bayilikler, acentelikler verebilir. Alabilir, devredebilir, kiralayabilir.
- Şirket konusu ile ilgili bu faaliyetleri için faydalı Know how, royalti, izin, ruhsatname, ihtira beratı, lisans, imtiyaz, alameti farika, patent, telif, tercüme hakları, marka, model, ticaret ve işletme unvanı gibi diğer gayri maddi hakları istihsal ve iktisap edebilir, satabilir, mübadele edebilir, kiralayabilir, devredebilir, devralabilir, teminat olarak gösterebilir.
- Şirket konusu ile ilgili her türlü hava deniz ve kara taşıtlarını iktisap edebilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, alıp satabilir, bunlar üzerinde her türlü tasarrufla bulunabilir.
- Şirket Konusu ile ilgili Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, yurt içinde veya yurt dışında şirket kurabilir, kurulmuş olan şirketlere ortak olabilir, konusu ile ilgili alanlarda bu ortakları ile birlikte faaliyette bulunabilir.
- Şirket amaçlarını gerçekleştirebilmek için, yurt içi ve yurt dışı finans kaynaklarından kredi kullanabilir.
- Şirket Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulması koşuluyla ve özel durumların açıklanması yükümlülüğü kapsamında gerekli açıklamaların yapılması koşuluyla, amaçlarını gerçekleştirebilmek için iş ortaklarını kurabilir,

21 Mayıs 2014

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

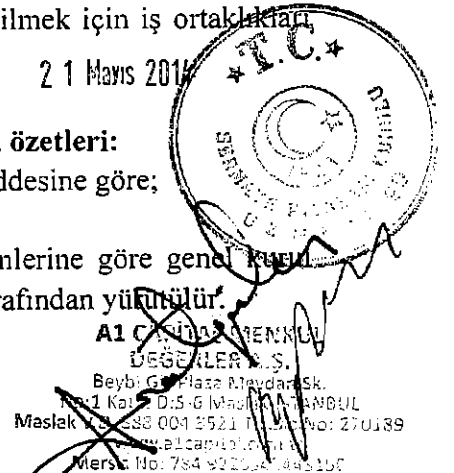
Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesine göre;

Şirket'in işleri ve yönetimi, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümlerine göre genel kurul tarafından seçilecek 5 (Beş) üyeden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.



RTA LABOARATUVARLARI
BİYOLÖJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

70



A1 ÇAMBAZ MENKUL

DEĞERLER A.Ş.

Beybi G. Plaza Meydan Sk.

No:1 Kat:5 D:5-G Mh:Fatih S:Fatih

Maslak 34388 004 3521 T. C. No: 270189

Mersis No: 784 902004 943100

~~A1 CAPITAL BANK~~
~~DEĞERLERİ A.Ş.~~
Boşyol Güzazade Meydanı Sk.
No: 1 Kat: 7-5-G/Mia-Mitri ANKARA
Maslak V.D. 068 004 5521 Tic Sic No: 270189
Mersis No: 084 0028 0000 0000 0000 0000
Merkezi Tel: 0312 284 0000 Faks: 0312 284 0000

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesine göre Şirketin temsil veya idare yetkisinin tamamını veya bir bölümünü Yönetim Kurulu üyesi olan bir veya birkaç murahhas üyeye veya en az bir Yönetim Kurulu üyesi ile birlikte pay sahibi olma zorunluluğu bulunmayan müdürlere bırakabilir. Bunların hizmet süreleri Yönetim Kurulunun süresi ile sınırlı değildir.

21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin 7. ve 9. maddeleri çerçevesinde, A grubu paylar Yönetim Kurulu üyelerinin belirlenmesi ve oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. Yönetim Kurulu 5 (Beş) üyeden oluşur ve iki üyesi A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından Genel Kurulca seçilir.

İhraççının yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir A Grubu pay sahibinin 15 (onbeş), her bir B Grubu pay sahibinin 1 (bir) oy hakkı tanır. İmtiyazlara A Grubu paylar Reşat ULTAV, Ali TAŞ ve M. Tayyip TÜRKASLAN'a aittir.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

İhraççının Esas Sözleşmesi'nin 6. Maddesine göre;

Yönetim Kurulu, 2014-2018 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak kaydıyla sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

İhraççının Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 9. maddesine göre;

a)Toplantıya Çağrı

İhraççı Genel Kurulu olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurullar İhraççının hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa, Olağanüstü Genel Kurullar ise Şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın ilgili hükümleri uygulanır.

Ayrıca, Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarına ilişkin yapılacak bildirimler ve ilanlar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı düzenlemelerine uygun olarak yapılır.



RTA LABORATUVARLARI
BİYOKİMYA ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

ALGEMER GENEL KURULU
DEĞERLER A.Ş.
Beybi Güzüçüzi Mahallesi No: 1
Kat: 2-3-5-11-13-14-15-16-17-18-19-20-21-22-23-24-25-26-27-28-29-30-31-32-33-34-35-36-37-38-39-40-41-42-43-44-45-46-47-48-49-50-51-52-53-54-55-56-57-58-59-60-61-62-63-64-65-66-67-68-69-70-71-72-73-74-75-76-77-78-79-80-81-82-83-84-85-86-87-88-89-90-91-92-93-94-95-96-97-98-99-100
Maslak V.İ. 333 004 1521 Tels. 50 2-4000
E-posta: algemer@algemer.com.tr
Mersis No: 784 02263-9-00000000000

Genel Kurullar Şirket merkezinde veya şirket merkezinin bulunduğu ilin uygun bir yerinde toplanır. Genel Kurul toplantısı, pay sahiplerinin katılımını arttırmak amacıyla pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak ve pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde gerçekleştirilir.

b) Oy Hakları

Şirketin yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu'nun 479 uncu maddesi hükümleri saklı kalmak kaydıyla her bir A Grubu pay sahibinin 15 (onbeş), her bir B Grubu pay sahibinin 1 (bir) oy hakkı vardır.

Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkette pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip oldukları oyları da kullanmaya yetkilidirler. Bir payın birden çok maliki bulunması durumunda söz konusu pay sahipleri ancak bir temsilci marifetiyle oy haklarını kullanabilirler.

Oy kullanımında ve vekâleten oy verme işlemlerinde Sermaye Piyasası Mevzuatı düzenlemelerine uyulur.

c) Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı

Şirket Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılarda uygulanacak toplantı ve karar nisabı, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine tabi olacaktır.

d) Genel Kurul Toplantılarında Bakanlık Temsilcisinin Bulunması

Gerek Olağan ve gerekse Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında ilgili Bakanlık Temsilcisinin bulunması ve toplantı tutanaklarının ilgililerle birlikte imza edilmesi şarttır.

Temsilcinin gıyabında yapılacak Genel Kurul toplantılarında alınacak kararlar ve temsilcinin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir.

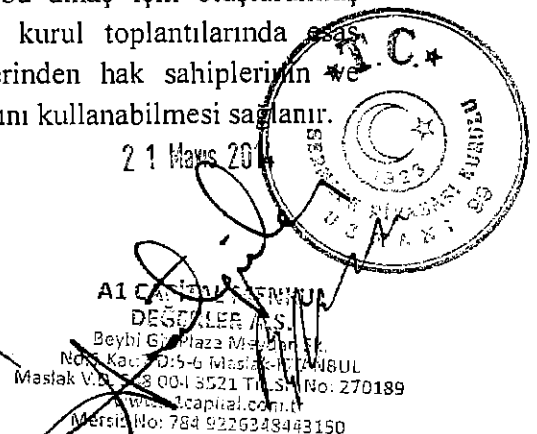
e) Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım

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



RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

[Handwritten signatures]



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

İhraççının Esas Sözleşme'nin 7. ve 9. maddeleri çerçevesinde A Grubu imtiyazlı pay sahiplerinin Yönetim Kurulu üyelerinin belirlenmesi ve oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. Yönetim Kurulu 5 (beş) üyeden oluşur ve iki üyesi A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından Genel Kurulca seçilir.

Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir A Grubu pay sahibinin 15 (onbeş), her bir B Grubu pay sahibinin 1 (bir) oy hakkı tanır.

İhraççının esas sözleşmesi ile A Grubu paylara tanınan imtiyazlar, sermayenin çoğunluğunu oluşturan B grubu paylarının çoğunluğunun ele geçirilmesi durumunda dahi İhraççının yönetim kontrolünün ele geçirilmesini engelleyici niteliktedir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6. maddesi uyarınca;

Payların devri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve işbu esas sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydı ile serbesttir.

Borsada işlem görmeyen A grubu nama yazılı pay sahiplerinden payını devretmek isteyen paydaş yönetim kuruluna başvurur. Yönetim Kurulu devre konu A grubu payı önce Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir kuruluşa yaptıracakı değerlendirme raporu sonucunda bulunacak değer üzerinden A grubu pay sahiplerine teklif eder. Tekliften itibaren bir ay içerisinde paydaşlar arasından talip çıkmadığı takdirde paydaş payını devredebilir ve bu durumda yönetim kurulu onay vermektan ve pay defterine kayıttan imtina edemez. A grubu payların Borsa dışında bu maddedeki hükümlere aykırı olarak devri halinde yönetim kurulu onayı olmadıkça pay sahibi hiçbir surette değışmiş olmaz ve payların mülkiyeti ile paylara bağılı tüm haklar devredende kalır. Borsada işlem gören A grubu nama yazılı payların ise Borsada gerçekleştirilen işlemler neticesinde devrinde, pay defterine kayıttan imtina edilemez.

B Grubu hamiline yazılı paylar ise Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir.

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

22.ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

İhraççının en önemli gelir kaynağını kanatlı hayvan aşıları oluşturmaktadır. İhraççı kurulduğu günden bugüne "Merial" aşılarının Türkiye'deki dağıtım faaliyetlerini yürütmektedir. İhraççının Merial ile arasında "Tek Satıcı" sözleşmesi bulunmaktadır. Buna göre İhraççı, 2018 yılına kadar Merial aşılarının Türkiye'deki tek dağıtıcısıdır. Söz konusu sözleşmenin

RTA RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

21 Mayıs 2014



DAĞEN A.Ş.
Beybi Çiz Plaza Meydan Sk.
No:1 Kat: D:5-6 Maslak/İSTANBUL
Madeni V.D. 368 004 3521 T.C. Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Ticaret Sic. No: 284 922631944-150

detaylarına işbu ihraççı bilgi dokümanının 6.4 no'lu maddesinde yer verilmekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkat çekilmiştir.

Süre ve Fesih

Sözleşme, sürekli bir sözleşme ilişkisi tesis etmemektedir. Sözleşme 01.01.2014 tarihi itibarıyla yürürlüğe girip 31.12.2017 tarihinde, Taraflar'ın herhangi bir bildirimine gerek kalmaksızın kendiliğinden, sona erecektir. Sözleşme kendiliğinden yenilenmeyecek ve belirtilen dönemden daha uzun bir süre yürürlükte kalmayacaktır.

Münhasırlık Bölgesi

Sözleşmede yer alan ürünlerin münhasıran RTA'ya satışına ve RTA tarafından da münhasıran Sanofi'den satın alınmasına ilişkin hak ve yükümlülükler sözleşmede düzenlenmektedir. Sözleşmenin münhasırlık bölgesi ise Türkiye Cumhuriyeti'ni ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'ni ifade etmektedir. Söz konusu ürünlerin bölge dışındaki ülkeler satılması veya başka ticari amaçlarla bölge dışına çıkarılması mümkün değildir.

Rekabet Yasağı

RTA sözleşme süresi boyunca, Sanofi grubu şirketleri ile kurulacak ticari bir ilişki dışında, doğrudan ya da dolaylı olarak veya üçüncü kişiler vasıtasıyla Sanofi Aventis'in kendi takdirinde olmak üzere sözleşmede yer verilen ve kanatlı hayvanlar ile ilişkili olduğu işaret edilen ürünler ile rekabet eden herhangi bir ürünün üretimi, dağıtımı ve/veya satışı ile iştigal etmeyecektir.

Ürünlerin Geri Çekilmesi

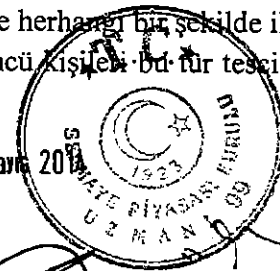
Sözleşme uyarınca herhangi bir Resmi Mercî'nin ürünler'e ilişkin bir geri çekme emri yayınlaması veya benzer bir aksiyon alması halinde, RTA söz konusu ürünlerin satışını derhal durdurarak ve söz konusu ürünleri geri çekmek üzere gerekli tüm aksiyonlar almakla yükümlüdür. Ürünlerin herhangi bir sebeple geri çekilmesi halinde Sanofi Aventis, RTA'nın bu sebeple uğradığı kar kaybı, müşteri kaybı, portföy tazminatı ve sair tüm zararlarını tazmin etmekle yükümlü olacak iken, Sanofi bu tazmini kesilecek iade faturası ile karşılayacaktır.

Fikri Sınai Mülkiyet Hakları

RTA, Sözleşmenin fikri sınai mülkiyet hakları maddesi gereği; ürünlerle ilişkili olan herhangi bir patent, ticari sır, know-how (teknik bilgi/beceri), marka, tasarım, fikri ve sınai mülkiyet ile sair tüm hakların Sözleşme'nin yürürlükte olduğu süre boyunca veya Sözleşme öncesi ya da herhangi bir sebeple sona ermesi sonrasında Sanofi Aventis ya da ilgili Bağlı Ortaklığı mülkiyetinde bulunduğunu kabul eder. RTA, anılan patent, ticari sır, know-how, marka, tasarım, fikri ve sınai mülkiyet ya da sair hakları Bölge'de ve/veya herhangi bir ülkede ve hiçbir şekilde kendisi, bağlı kuruluşu ya da kendisiyle herhangi bir şekilde ilişkisi olan bir kişi ya da kurum adına tescil ettirmeyeceğini ya da üçüncü kişiler bu tür tescillerde bulunmaları için teşvik etmeyeceğini kabul ve taahhüt eder.

RTA RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

21 Mart 2018



**A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.**
Beybi Giz Plaza Meydan Sk.
No:1 Kat:2005-6 Maslak-İSTANBUL
Mersis No: 348 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Ticaret Sicil No: 274 9226348000000

23. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER:

İşbu ihraççı bilgi dokümanının sektörel verileri ile ilgili kısımlarda çeşitli kurumların yayınladığı verilerden yararlanılmış olup, bu verilerin alındığı kurum ve kuruluşlar, kaynak olarak ilgili bölümlerde belirtilmiştir. İhraççının faaliyet gösterdiği sektöre ilişkin yayınlanmış resmi datalar olmadığından, şirket yönetiminin piyasadaki 17 yıllık tecrübesine dayanarak verdiği datalar kaynak olarak kullanılmıştır.

31.12.2011, 31.12.2012 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle sunulan finansal bilgiler, Ege Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan bağımsız denetim raporlarından sağlanmış olup Ek/2'de sunulmaktadır.

İşbu İhraççı Bilgi Dokümanında kullanılan Hukukçu Raporu SB Hukuk Bürosu tarafından, Maddi Duran Varlık Değerleme Raporları Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanmış olup, sırasıyla Ek/4'te ve Ek/5'te yer sunulmaktadır.

31.12.2013 tarihi itibariyle sunulan Denetlenmemiş Proforma Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Güvence Raporu Ege Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan bağımsız denetim raporlarından sağlanmış olup Ek/6'da sunulmaktadır. Bu raporda İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşların İhraççı ve/veya grup şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya grup şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca, bu kişi veya kuruluşların halka arzı gerçekleştirecek Yetkili Kuruluş ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

24. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Yoktur.

25. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Plastikçiler Organize Sanayi Bölgesi Cumhuriyet Cad. No:3 41400 Gebze/Kocaeli adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.rtalabs.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

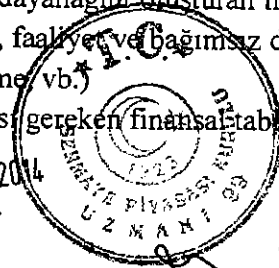
1) İhraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme vb.)

2) İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları

RTA RTA LABORATUVARLARI
BİYOLOJİK ÜRÜNLER, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

21 Mayıs 2014

76



A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Gloriza Meydanı Ak.
No:1 Kat: 5 D:5-6 Maslak/İSTANBUL
Maslak V.B. 33 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Tic.Sic.No: 784 9226 10743150

26. EKLER

Ek/1 Ana Sözleşme

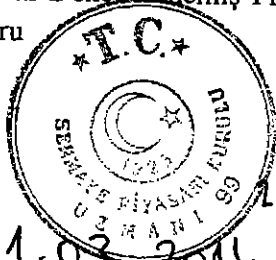
Ek/2 31.12.2011, 31.12.2012 ve 31.12.2013 tarihli finansal tablolara ilişkin Bağımsız Denetim Raporları

Ek/3 İç Yönerge

Ek/4 17.04.2014 tarihli Hukukçu Raporu

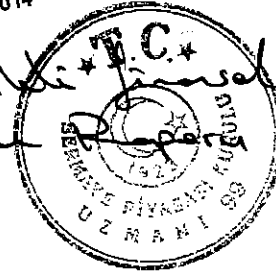
Ek/5 26.09.2013 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporu

Ek/6 31.12.2013 tarihli Denetlenmemiş Proforma Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Güvence Raporu



21 Mayıs 2014

Ek/7 31.03.2014 tarihli finansal tablolara ilişkin Bağımsız Denetim Raporu



RTA RTA LABORATUVARLARI
BİYOKİMYA ÜRÜNLERİ, İLAÇ
ve MAKİNE SAN. TİC. A.Ş.

77

A1 GAYRİMENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi G. Paşa Meydanı Sk.
No: 2 Kat: 2/5-6 Maslak İSTANBUL
Maslak V.B. 3307004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Tic. Sic. No: 270189