

Meditera

Halka Arz Özet Bilgiler

Meditera®



Haziran 2021

Önemli Not (1/2)

İşbu sunum içerisindeki bilgiler, Meditera Tıbbi Malzeme Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Meditera" veya "Şirket") tarafından Şirket'in Borsa İstanbul A.Ş. (BİST)'te işlem görme ve sermaye artırımını yolu ile ihraç edilecek payların ("Paylar") halka arz edilmesi planları ("Halka Arz") ile ilgili olarak hazırlanmıştır.

İşbu sunum, kısmen veya tamamen, Şirket'in herhangi bir menkul kıymetine ilişkin bir satış teklifi veya diğer bir arza veya iştirak taahhüdüne veya devralmaya ilişkin olarak davet veya bir yatırım yapılmasına ilişkin bir teşvik teşkil etmemektedir. İşbu sunumun hiçbir bölümü ile sunumun dağıtılmış olması gerçeği, herhangi bir sözleşmenin, taahhüdün veya yatırım kararının temelini oluşturamaz ve bu kapsamda dikkate alınamaz. Halka Arz kapsamında arz edilecek Paylar'ın satın alınması kararı; Türkiye Cumhuriyeti sınırları dahilinde gerçekleştirilecek Halka Arz'a ilişkin olarak Türkiye'de bulunan bireysel ve kurumsal yatırımcılar için Türkçe hazırlanmış olan izahnamede ("İzahname") bulunan bilgiler esas alınarak verilmelidir. İzahname'nin örnekleri ilan edilmesini takiben Şirket merkezinde hazır bulundurulacak olup, Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) ve Şirket internet sitesinde (www.meditera.com.tr) yayınlanmıştır.

Bu sunumda yer alan hiçbir bilgi, yatırım tavsiyesi içermemekte olup, burada yer alan herhangi bir tavsiye belirli alıcıların yatırım amaçları, finansal durum veya belirli ihtiyaçları değerlendirmesi esas alınarak oluşturulmamıştır. Yatırımcılar, işbu sunum veya içeriğe dayanmamalı veya bunlara göre hareket etmemelidir.

İşbu sunum, yalnızca Şirket'in sorumluluğu altındadır. Bu sunum içeriğindeki bilgilerin geniş kapsamlı olması amaçlanmadığı gibi bu bilgiler bağımsız olarak da doğrulanmamıştır. Sunumda kullanılan hususlar bilgi ve tartışma amaçlı olup, sunumda Şirket'i veya onun faaliyetlerini, finansal durumunu veya gelecek performansını değerlendirebilmek adına gerekli tüm bilgilerin kullanılması amaçlanmamıştır. İşbu belge kapsamında verilen bilgi ve görüşler, sunum tarihi itibarıyla sağlanmakta olup, bilgi ve görüşlerde değişiklikler bildirimine konu edilmeyeceklerdir. Şirket, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Gedik Yatırım") ya da bunların ilgili şirketleri, danışmanları, temsilcileri veya ilgili diğer kişiler tarafından bu sunumda yer alan bilgi veya görüşlerin tarafsızlığı, doğruluğu, yeterliliği veya tamlığı (veya herhangi bir bilginin bu sunuma girilmesinin ihmal edilip edilmediği) konusunda açık ve zımni herhangi bir beyan veya taahhütte bulunulmamış veya bulunulmayacak olup, böyle bir varsayımda da bulunmamaktadır. Mevzuatın izin verdiği ölçüde, Şirket, Gedik Yatırım ya da Gedik Yatırım'ın ilgili şirketleri, danışmanları, temsilcileri veya ilgili diğer kişiler bu sunum ile ilgili olarak başka bir şekilde ortaya çıkan, doğrudan veya dolaylı, doğacak herhangi bir zarardan dolayı, ihmal veya başka bir şekilde, hiçbir sorumluluk kabul etmemektedirler.

İşbu sunumda yer alan sektör ve rekabet ortamı ile ilgili veriler mümkün olduğunca resmi veya bağımsız kaynaklardan sağlanmıştır. Bağımsız sektör yayınları, çalışmaları ve araştırmaları genellikle, söz konusu kaynaklarda yer alan verilerin güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan temin edildiğini, ancak bu verilerin doğruluğu ve tamlığı herhangi bir taahhüdün söz konusu olmadığını belirtmektedirler. Şirket, her bir yayının, çalışmanın ve araştırmanın güvenilir kaynaklar tarafından hazırlandığına inanıyor olsa da, söz konusu bilgilerin doğruluğunu bağımsız olarak teyit etmemiştir. Buna ek olarak, bu sunumda sektör ve rekabet ortamı ile ilgili veriler Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerde Şirket yönetiminin bilgi ve tecrübesi temelinde Şirket'in iç araştırma ve tahminlerine dayanmaktadır. Şirket, bu araştırma ve tahminlerin uygun ve güvenilir olduğuna inanmakla birlikte, bu araştırma ve tahminler ve bunlara ilişkin temel metodolojiler ile varsayımların doğruluğu ve tamlığı herhangi bir bağımsız kaynak ile tasdik edilmemişlerdir ve bunlardaki değişiklikler bildirimine konu edilmeyecektir. Dolayısıyla, bu sunumda yer alan hiçbir sektör veya rekabet ortamı ile ilgili veriye gereğinden fazla anlam atfedilmemelidir.

Önemli Not (2/2)

İş bu sunum “ileriye dönük ifadeler” içerebilir. Bu ifadeler “öngörmek”, “olacak”, “inanmak”, “amaçlamak”, “tahmin etmek”, “beklemek” ve benzeri terimler içerebilir. Geçmişe dönük bilgiler dışındaki, Şirket’in finansal konumu, beklentileri, büyümesi, iş stratejisi, planları ve yönetimin gelecekteki operasyonlar ile ilgili hedefleri de dahil olmak üzere ancak bunlarla sınırlı olmaksızın, ilgili tüm ifadeler ileriye dönük ifadedir. İşbu ifadeler, İzahname’de belirtilen ve Şirket’in gerçek sonuçlarının, performansının veya başarılarının, bu ileriye dönük ifadelerde belirtilen veya ima edilen sonuç, performans veya başarılarından önemli derecede farklı olmasına sebep olacak riskler veya belirsizlikler de dahil, ancak bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla, bilinen ve bilinmeyen riskleri, belirsizlikleri ve diğer önemli faktörleri de içerir. İş bu ifadeler, Şirket’in mevcut ve ileriye dönük iş stratejilerine ve Şirket’in ileride faaliyet göstereceği iş çevresine ilişkin çok sayıda varsayıma dayanmaktadır. Bu ileriye dönük ifadeler, yalnızca işbu sunumun yapıldığı tarih itibarıyla dikkate alınmalıdır. Şirket, ileriye dönük ifadelerin Şirket’in gelecekteki performansına ilişkin bir taahhüt teşkil etmediğini ve Şirket’in asıl finansal konumu, beklentileri, büyümesi, iş stratejisi, planları ve gelecek operasyonlara ilişkin yönetimin hedeflerinin, işbu sunumda yer alan ileriye dönük ifadelerde belirtilen ve açıklananlar ile esaslı olarak farklılık gösterebileceği hususunda bu sunumun muhataplarını uyarmaktadır. Bunlara ek olarak, Şirket’in finansal konumu, beklentileri, büyümesi, iş stratejisi, planları ve yönetimin gelecekteki operasyonlar ile ilgili hedefleri, sunumda yer alan ileriye dönük ifadeler ile tutarlı dahi olsa, bu sonuçlar veya gelişmeler gelecekteki herhangi bir dönemde elde edilecek sonuçlar veya gelişmeler için bir gösterge teşkil etmez. Şirket, beklentilerinde meydana gelen değişikliklerin yansıtılması amacıyla veya sunum tarihinden itibaren gerçekleştirilebilecek bir olay veya meydana gelecek şartlar veya koşullar sebebiyle, işbu sunumda yer alan herhangi bir ileriye dönük ifadeyi inceleme veya teyit etme veya bu ifadelere ilişkin güncellemeleri veya tadilleri kamuya açıklamayı taahhüt etmemekte olup, böyle bir yükümlülüğü açıkça reddetmektedir.

Gedik Yatırım münhasıran Şirket adına hareket etmekte olup Halka Arz ile bağlantısı bulunan başka kimse adına hareket etmemektedir ve Şirket dışında hiç kimseye karşı müvekkillerine sundukları korumadan veya Halka Arz’a ilişkin verdiği tavsiyelerden dolayı sorumlu tutulamaz.

İşbu sunum sayfalarını okuyarak, yukarıda yer alan kısıtlama ve sınırlamaları kabul ettiğinizi, ve özellikle; (i) yukarıda yer verilen yasal uyarıyı okuduğunuzu ve yasal uyarının içeriğine uygun davranacağınızı, (ii) Şirket’e, işine, finansal konumuna ve gelecekteki performansına ilişkin değerlendirmelerinizden yalnızca sizin sorumlu olacağınızı ve herhangi bir yatırım kararını yalnızca SPK tarafından onaylanmış İzahname’ye dayanarak yapacağınızı beyan, tekeffül ve taahhüt ettiğiniz addolunur.

Halka Arz Yapısı

Şirket	Meditera Tıbbi Malzeme Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Talep Toplama Yöntemi	Sabit fiyatla talep toplama ve satış/Oransal dağıtım (Yurtiçi Bireysel ve Çalışanlardan Olan Yatırımcılar için) Yurtiçi Bireysel için 250.000 TL, Şirket Çalışanları için ise 5.000 TL nominal azami talep limiti
Halka Arz Şekli	Tamamı Sermaye Artırımı
Ek Satış Hakkı	Yoktur
Lider/Konsorsiyum Üyeleri	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Liderliğinde Deniz Yatırım, Garanti Yatırım, Halk Yatırım, Ziraat Yatırım ve Vakıf Yatırımdan oluşan konsorsiyum
Aracılık Yöntemi	En İyi Gayret Aracılığı
Halka Açıklık Oranı	%20,59
Nominal Sermaye Artırımı	7.000.000
Halka Arz Sonrası Sermaye	34.000.000
Fiyat İstikrarı	İşlem görmeye başladıktan itibaren 30 gün süre ile planlanmaktadır
Tahsisat Grupları	Yurtiçi Bireysel: %59 Yurtiçi Kurumsal: %30* Yurtdışı Kurumsal: %10* Şirket Çalışanları: %1* (* Sadece Gedik Yatırım talep toplayacaktır.
Satmama Taahhüdü	Ortaklar Tarafından 365 Gün
Temettü Politikası (Planlanan)	Dağıtılabilir Karın %20'si Nakit Olarak
Halka Arz Tarihleri	23 – 24 – 25 Haziran 2021

Bir Bakışta Meditera

Kuruluş Yılı
1983*

Üretim Başlangıcı
1999

Şirket Merkezi
Tire/İzmir

Üretim Tesisleri

41.000 m² Kampüs Alanı İçinde,
14.840 m² Kapalı Alan
5.000 m² Temiz Oda
8.160 m² Depolama Alanı
4.437 Paletlik Kapasite

Türkiye'deki
Üretim Tesisleri
3

Meksika'daki
Üretim Tesisleri
1

Satış Ofisi
3

Ürünler

- İnfüzyon pompa ve setleri
- Solunum sistemleri devre, filtre ve konektörleri
- Onkoloji ilaç hazırlama ve uygulama sistemleri

İhracat Yapılan Ülke
80

İhracat Yapılan Kıta
6

İhracatın Gelirdeki Payı
%56

Kendini kanıtlamış markalı ürünleriyle
ihracatla büyüyen
tıbbi malzeme üreticisi

Infüzyon + Solunum + Onkoloji
alanlarında
tıbbi cihaz üretimi



* İlk grup şirketinin kuruluşudur.
Tüm veriler 2020 yılsonu itibarıyla.

Meditera Hakkında

359 M TL

Satış Hasılatı

%34 | YBBO* ('18-'20)

60 M TL

Net Kar

%119 | YBBO ('18-'20)

106 M TL

FAVÖK

%44 | YBBO ('18-'20)

%29,4

FAVÖK Marjı

390 b.p. Artış ('18-'20)

15 M TL

Net Nakit Pozisyonu

0,2x Net Nakit/FAVÖK

710

Çalışan Sayısı**

%74 Mavi Yaka

Lisans/sertifika zorunluluğu nedeniyle
giriş bariyeri olan sektörde faaliyet

--

Avrupa, Amerika ve Orta Doğu'da
büyüme stratejisi

--

Tamamı
CE markalama hakkına sahip ürünler

--

ISO 13485
Tıbbi Malzeme Kalite Yönetim Sistemine uygun
üretim

--

FDA sertifikası sayesinde
ABD'ye ihracat

* Yıllık Bileşik Büyüme Oranı

** Alt işverenler/taahhütler dahildir.

Tüm veriler 2020 yılsonu itibarıyla.

AR-GE Merkezi

2017

AR-GE Merkezi
Olmaya Hak Kazandı

471m²

Toplam Alan

226m²

Laboratuvar Alanı

2 Laboratuvar
Mikrobiyoloji & Mekanik

2 Tamamlanan
TÜBİTAK Projesi

6 Devam Eden
Proje

18 personeliyle mevcut ürünlerin
iyileştirilmesi & katma değerli
yeni ürünlerin çalışmaları

Hastane enfeksiyon risklerini azaltan

Uygulanan işlemlerin verimini ve doğruluğunu artıran

Kullanıcı dostu, zamandan tasarruf eden

Hastanelerin sarf malzeme maliyetlerini azaltan

Yeni nesil, inovatif solunum
devrelerinin, infüzyon setlerinin
ve diğer tıbbi cihazların
geliştirilmesi

Ürün Grupları

Tıbbi Cihaz Üretimi ve Satışı

→ Solunum Sistemleri

→ İnfüzyon Sistemleri

İlaç Hazırlama Sistemleri

Ameliyat İpliği (Cerrahi Sütürler)

Biyosidal Ürünler

Diğer Tıbbi Malzemeler

Teknik Servis Hizmetleri



Tıbbi Cihazlar – Solunum Sistemleri

Anestezi Devresi

Anestezi cihazı ile hasta arasına bağlanır. Genel anestezi uygulamalarında mekanik olarak solutulan hastalara hava, anestezi, gazlar ve oksijen iletimini sağlayan anestezi devreleri ve aksesuarlarıdır.



Ventilasyon Devresi

Genellikle yoğun bakımlarda ventilasyon cihazı ile hasta arasındaki bağlantıyı sağlayan solunum devreleri ve aksesuarlarıdır.



Solunum Filtreleri

Entübe hastaları, kendi solunum havalarındaki ısı ve nemi tutarak kuru ve soğuk havaya maruz kalmaktan korur. Hasta, ortam ve sağlık çalışanlarına bakteri ve virüs transferine engel olur.



Kateter Bağlantıları

Anestezi uygulamaları ya da ventilasyon tedavilerinde hastaları solunum devrelerine bağlar.



Gaz Örneklem Hattı

Hastanın karbondioksit oranını ölçebilmek için anestezi devresinden gaz kromatografi cihazına bağlanan hattır.



Aksesuar, Maske & Konnektörler

Maske: Entübasyon tüpü ya da endotrakeal tüp takılmayan hastalarda devrenin hastaya bağlanması için kullanılır.



Uluslararası kalite standartlarına uygun
TS EN ISO 9001:2015, TS EN ISO 13485:2016
CE 1984-MDD-19-588
belgeli üretim, satış ve satış sonrası faaliyetler

ISO 14001:2015
standardına uygun çevreye duyarlı üretim tesisleri

Bakteri ısı-nem filtre ve gaz örnekleme hattı ürün gruplarında
US FDA 510k izni

510k izni gerektirmeyen ürünlerde
FDA listesinde kayıtlı

Tıbbi Cihazlar – İnfüzyon* Sistemleri

IV** Setler ve IV Konnektörler

IV tedavinin uygulanmasında kullanılan:
sıvı/ilacı içeren konteyner ile erişim cihazı arasındaki bağlantıyı sağlayan konnektör, hortum ve uygulama setleridir.

İlaç Transfer ve Ara Bağlantı Setleri

I.V. konteynerlerinin infüzyon setlerine bağlanmasını sağlar. Konteynerler içerisine ilaç hazırlamak için kullanılır ve hazırlama sonrasında infüzyon setlerine bağlanarak uygulama yapılmasını sağlar.

Elektronik İnfüzyon Pompa Setleri

Daha güvenli ve doğru IV ilaç ve sıvı gönderim olanağı sağlar. Tüm klinik ve yoğun bakım ünitelerinde kullanılır.

Üretimini kendisinin yaptığı ürünlerin satışı ve uluslararası iki markanın Türkiye tek yetkili distribütörü

Steril ortamda üretim

Damar içerisine uygulanan ilaç ve sıvıların uygulaması yapılan tüm sağlık kurumlarında ve evde bakımda kullanım

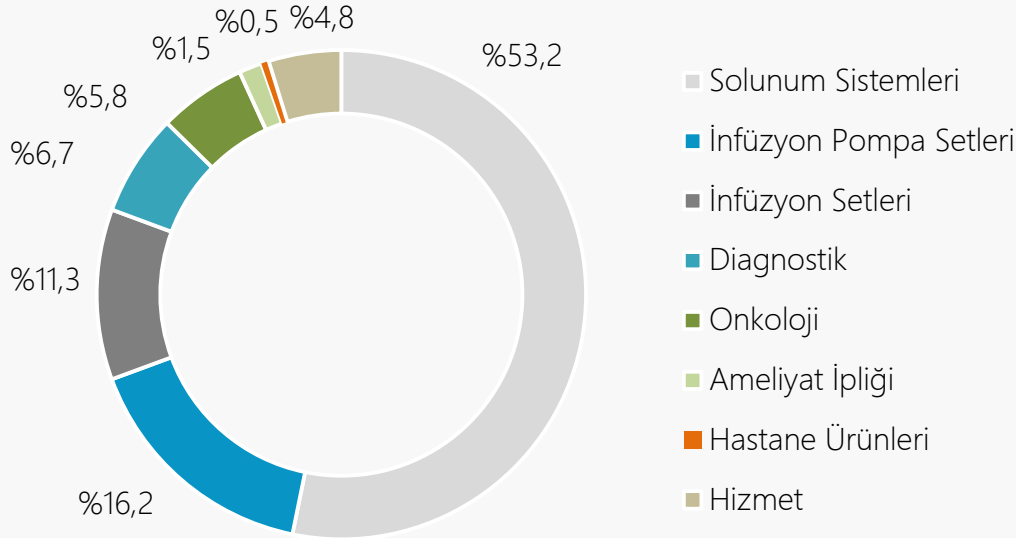


* İnfüzyon: Damar içine uygulanan ilaç ve sıvıların damara gönderilmesidir.

** IV: Damar içerisine uygulanan

Ürün Dağılımı

2020 Yılı Ürün Çeşidine Göre Net Satışlar

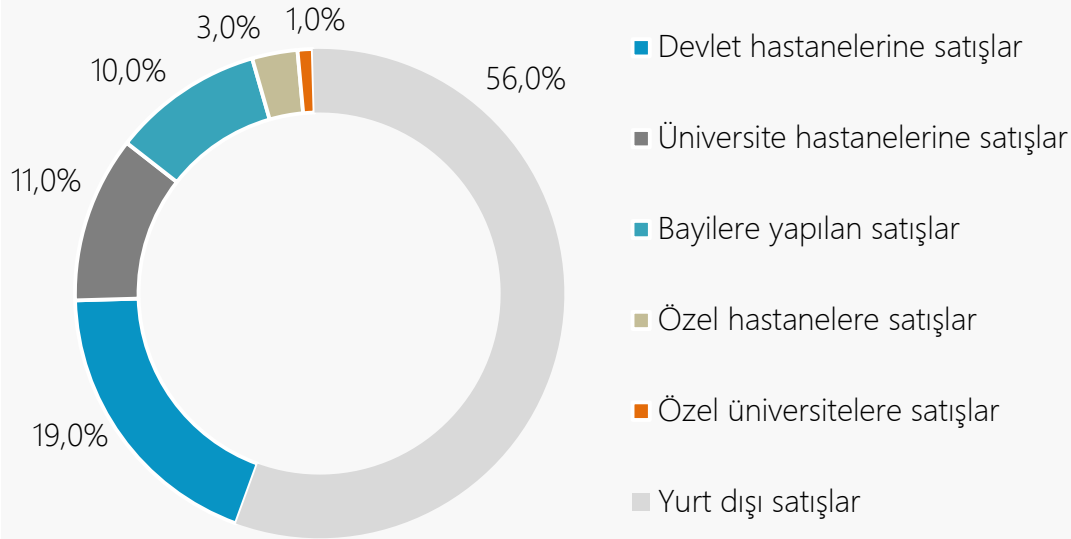


Satışların
yarısından fazlası
solunum sistemleri
ürün grubuna ait

Yaklaşık **%27**'lik kısım ise
infüzyon sistemleri
ürün grubundan
oluşmaktadır

Müşteri Dağılımı

2020 Yılı Müşteri Dağılımı

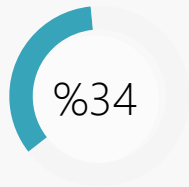
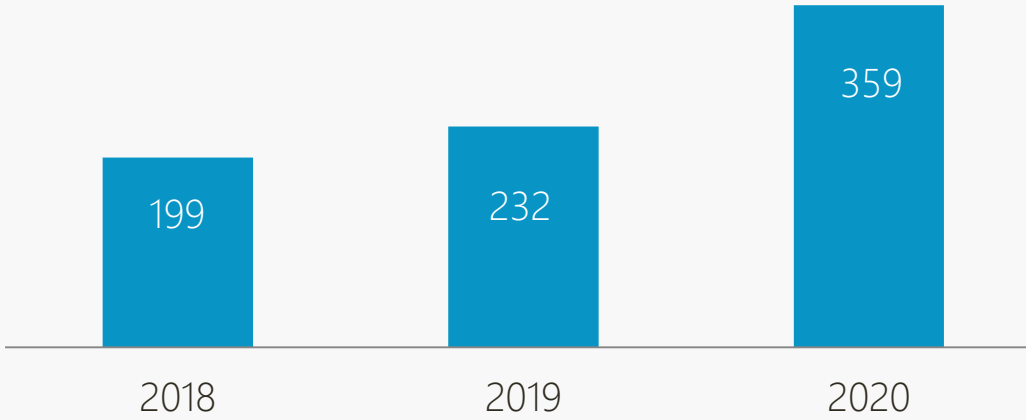


Yurtiçi satışların
çoğunluğu
**devlet ve üniversite
hastanelerine**

Satışların yaklaşık
**%56'sı yurtdışına
yapılmakta**

Hasılat Gelişimi

Toplam Hasılat (M TL)

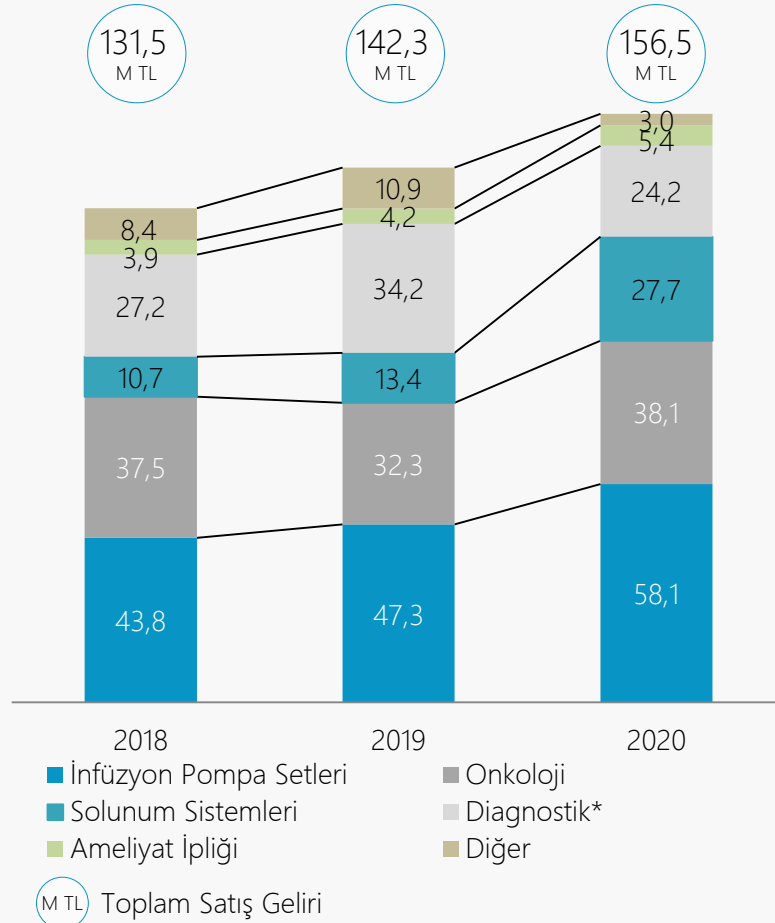


% İhracatın payı

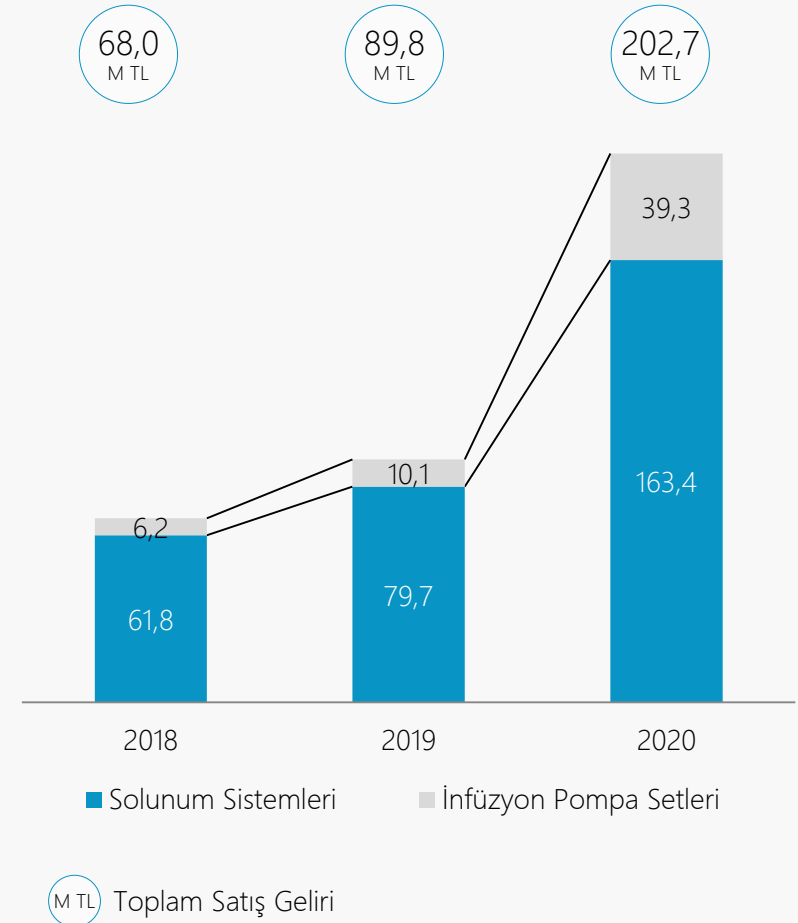
Meditera, net satışlarını son 3 yılda **%34'lük YBBO** ile artırırken, ihracat payını da %56 seviyesine çıkarmayı başarmıştır

Yurtiçi & Yurtdışı Hasılatın Ürün Dağılımı

Yurtiçi Hasılat (M TL)



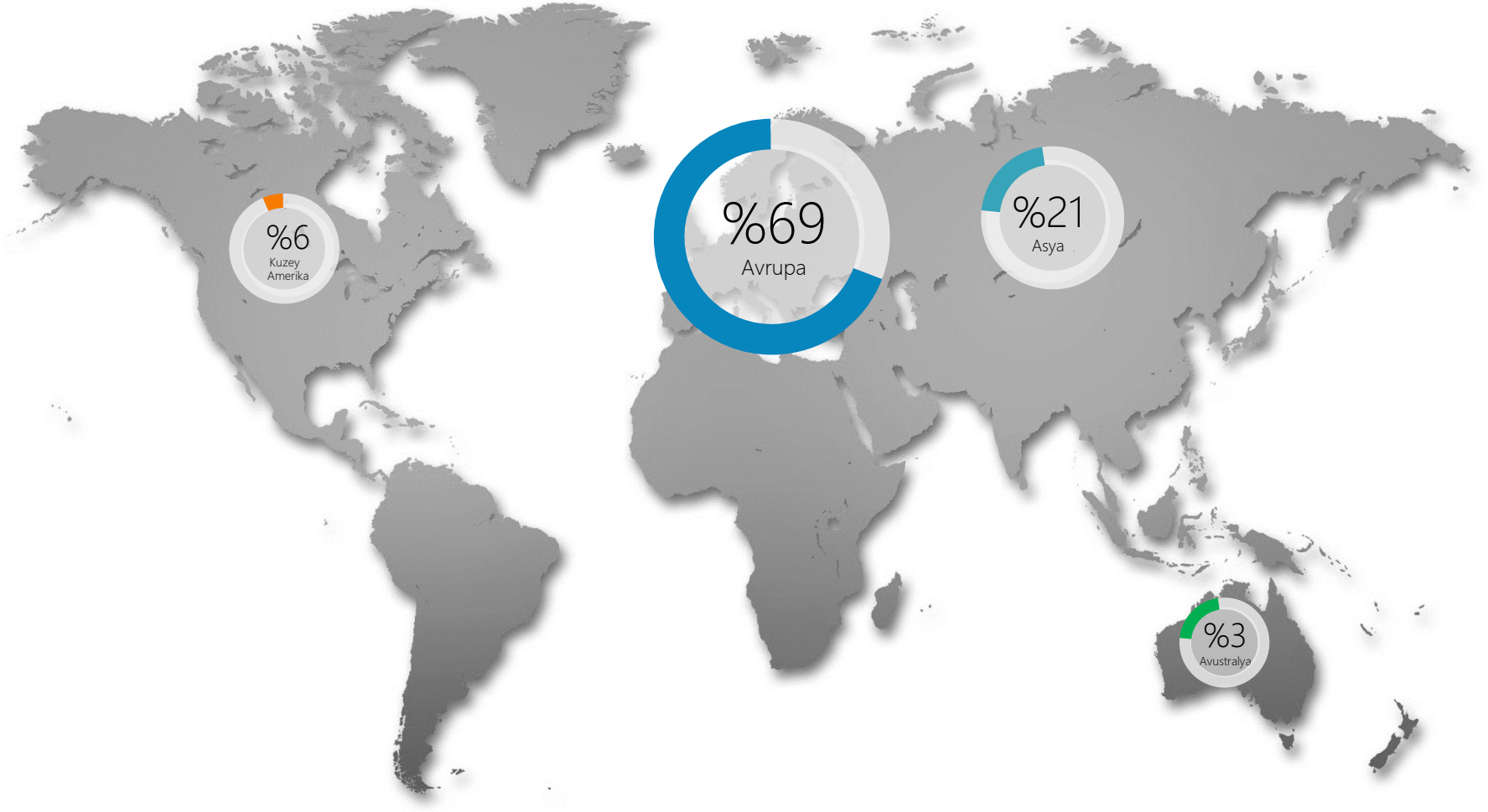
Yurtdışı Hasılat (M TL)



* Şirket pay sahibi olduğu adi ortaklıklar vasıtasıyla İzmir ve çevre illerdeki İl Sağlık Müdürlükleri tarafından ihaleye çıkarılan laboratuvar hizmet alımı işlerine ortak girişim olarak müşterek teklif vermek ve ihale konusu iş ortak girişim üzerinde kaldığı takdirde ihale konusu işi yerine getirmek suretiyle diagnostik ürün grubunda da satış faaliyetlerini yürütmektedir.

İhracat Yapılan Bölgeler Dağılımı

2020 Yılında 203 M TL Yurtdışı Satış



Özet Finansal Tablolar

M TL	2018	2019	2020
Hasılat	199,4	232,1	359,3
Brüt Kar	87,3	92,3	164,1
Esas Faaliyet Karı	25,3	36,8	95,6
FAVÖK	51,0	44,8	105,8
Net Kar	12,6	27,2	60,4
Brüt Kar Marjı	%43,8	%39,8	%45,7
Esas Faaliyet Kar Marjı	%12,7	%15,9	%26,6
FAVÖK Marjı	%25,6	%19,3	%29,4
Net Kar Marjı	%6,3	%11,7	%16,8

M TL	2018	2019	2020
Nakit ve Nakit Benzerleri	14,1	6,0	55,7
Toplam Varlıklar	203,5	220,2	341,7
Dönen Varlıklar	153,3	166,0	241,1
Duran Varlıklar	50,2	54,2	100,6
Toplam Yükümlülükler	95,4	93,7	124,5
KV Yükümlülükler	60,6	73,0	87,6
UV Yükümlülükler	34,7	20,7	36,9
Özkaynaklar	108,1	126,5	217,2

İhracatın ve katma
değerli ürünlerin
gelirdeki payının artışıyla
beraber
karlılıkta artış

Halka Arz Stratejisi

Kurumsallaşmanın güçlendirilmesi

Dünya çapında Türk markası olmak

Distribütörler ve sözleşmeli üretim yapılan cihaz firmaları ile uzun süreli ve güvenilir ilişkiler

Karlı ve sürdürülebilir büyüme

Stratejik pazarlara odaklılık

AR-GE Merkezi'nin geliştirdiği ve uluslararası patentlere sahip ürünlerin yaygın satış ve pazarlaması

Güçlü finansal yapının korunması

Üretimde Toplam Kalite Yönetim Sistemi

Yeni yatırımlarla büyümenin desteklenmesi

Yurtiçi & Yurtdışı

Pazar Payını

Artırarak

Büyümek

Fırsatlar & Avantajlar

Büyüme

Yaygın satış ağı, patentli ürünleri ve marka bilinirliği sayesinde organik ve inorganik büyüyecek yol haritası

İhracat ile büyüme potansiyeli

Ar-Ge faaliyetleri sayesinde büyüyen katma değerli ürün portföyü

Büyümek için değil büyüyorken halka arz

Güçlü finansal yapı

Kurucu ana ortakların sahip olduğu derin sektör tecrübesi

Sektör & Üretim Avantajları

Solunum Devreleri ve İnfüzyon iç pazarında %50 üzerinde pazar payı ve "Altech" Marka Bilinirliği

Birbirini tamamlayan ürün portföyü

Global markalar için üretim

Butik ve granülden üretim

Lojistik avantaj

Düşük işçilik maliyeti

%20 nakit temettü
(planlanan)

Çift haneli
kar marjları

Sağlıklı bilanço

Net Nakit Pozisyon

Halka Arzdan Gelecek Kaynakların Kullanımı

AR-GE, Patent ve Yenilikçi
Ürünlerin Geliştirilmesi

%5-10

Üretim Kapasitesinin
Artırılması

%10-15

Yurtdışı/Yurtiçi Yatırım
Fırsatlarının Değerlendirilmesi

%25-30

İşletme Sermayesi
İhtiyaçlarının Karşılanması

%30-35

Finansal Borçların Ödenmesi

%15-20

Marka Bilinirliğini ve Pazar
Payını Artırmak Amacıyla
Pazarlama ve Satış
Faaliyetlerinin Finansmanı

%5-10

Neden Meditera?

