

VIATRIS İLAÇLARI LİMİTED ŞİRKETİ VE MEDA PHARMA İLAÇ SANAYİ VE TİCARET LİMİTED ŞİRKETİ	
BİRLEŞME RAPORU	MERGER REPORT
Konu: Meda Pharma İlaç Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi (" Meda " veya " Devrolan Şirket ") Viatris İlaçları Limited Şirketi (" Viatriis " veya " Devralan Şirket ") tarafından devralınması şeklinde birleşmesi hakkında	Subject: Merger by way of acquisition of Meda Pharma İlaç Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi (" Meda " or " Transferor ") by Viatris İlaçları Limited Şirketi (" Viatriis " or " Transferee ")
(Bundan böyle Viatris ve Meda " Birleşen Şirketler " olarak anılacaktır.)	(Hereinafter Viatris and Meda will be collectively referred to as " Merging Companies ".)
GİRİŞ	INTRODUCTION
Viatris'in 08/08/2024 tarih ve 2024/02 sayılı ve Meda'nın 08/08/2024 tarih ve 2024/03 sayılı müdürler kurulu kararları, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (" TTK ") 136 ile 158 arasındaki hükümleri ve 191 ile 194 arasındaki hükümleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun kurumların devir muamelelerini düzenleyen 19 ve 20'inci madde hükümleri ile diğer ilgili mevzuat hükümlerine göre, Birleşen Şirketlerin genel kurulların onayına bağlı olmak üzere, Viatris'in Meda'yı tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir kül halinde birleşme suretiyle devralması planlanmaktadır.	It is envisaged that Viatris shall acquire Meda's entire assets and liabilities as a whole through merger pursuant to Viatris' board of managers decision dated 08/08/2024 and numbered 2024/02, and Meda's board of managers decision dated 08/08/2024 and numbered 2024/03, Articles 136 to 158 and Articles 191 to 194 of the Turkish Commercial Code No. 6102 (" TCC "), Articles 19 and 20 of the Corporate Tax Law No. 5520 which regulate transfer of corporations, and other applicable legislation, subject to the approval of the general assemblies of the Merging Companies.
Viatris (Devralan Şirket), Meda'nın (Devrolan Şirket) tüm aktif ve pasiflerini bir bütün halinde devralmak suretiyle Meda ile birleşecek olup, birleşmenin tamamlanmasıyla birlikte Meda tasfiyesiz infisah edecektir (" Birleşme "). Birleşme için Taraflar'ın 31 Mart 2024 tarihli finansal tabloları esas alınacaktır.	Viatris (Transferee) shall merge with Meda (Transferor) through acquisition of all assets and liabilities of Meda as a whole, and upon completion of the merger Meda will be dissolved without liquidation process (the " Merger "). The Merger shall be realised based on the financial statements of the Parties dated 31 March 2024.
Bu rapor, ilgili mevzuat uyarınca Birleşen Şirketlerce birlikte hazırlanmıştır.	This report is prepared by the Merging Companies in accordance with the applicable laws.
I. BİRLEŞEN ŞİRKETLER HAKKINDA TANITICI BİLGİLER:	I. INFORMATION REGARDING THE MERGING COMPANIES:
DEVRALAN ŞİRKET:	TRANSFEREE COMPANY:
1. Ticaret unvanı: Viatris İlaçları Limited Şirketi	1. Commercial title: Viatris İlaçları Limited Şirketi
2. Şirket türü: Limited şirket	2. Type of company: Limited liability company

3. Merkez adresi: Muallim Naci Cad.No.55 Beşiktaş/İstanbul	3. Headquarters address: Muallim Naci Cad.No.55 Beşiktaş/İstanbul
4. Kuruluş tarihi: 24 Ağustos 1957	4. Date of establishment: 24 August 1957
5. Ticaret sicil müdürlüğü ve numarası: İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü, 65823-0	5. Trade registry directorate and number: İstanbul Trade Registry, 65823-0
6. Mersis No: 0729024474600016	6. Mersis No: 0729024474600016
7. Süresi: 99 yıl	7. Period: 99 years
8. Faaliyet konusu: Eczacılığa ilişkin tıbbi ilaçların imalatı (antibiyotik içeren tıbbi ilaçlar, ağrı kesiciler, hormon içeren tıbbi ilaçlar vb.)	8. Subject of activity: Manufacture of medical drugs relating to pharmaceuticals (medical drugs containing antibiotics, painkillers, medical drugs containing hormones, etc.)
9. Nace kodu: 21.20.01	9. Nace code: 21.20.01
10. Vergi dairesi ve numarası: Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı – 7290244746	10. Tax office and number: Büyük Mükellefler Tax Office – 7290244746
11. İnternet sitesi: https://www.viatri.com.tr/	11. Website: https://www.viatri.com.tr/
DEVROLAN ŞİRKET:	TRANSFEROR COMPANY:
1. Ticaret unvanı: Meda Pharma İlaç Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	1. Commercial title: Meda Pharma İlaç Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi
2. Şirket türü: Limited şirket	2. Type of company: Limited liability company
3. Merkez adresi: Muallim Naci Cad.No.55 Beşiktaş/İstanbul	3. Headquarters' address: Muallim Naci Cad.No.55 Beşiktaş/İstanbul
4. Kuruluş tarihi: 15 Nisan 2005	4. Date of establishment: 15 April 2005
5. Ticaret sicil müdürlüğü ve numarası: İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü, 551699-0	5. Trade registry directorate and number: İstanbul Trade Registry, 551699-0
6. Mersis no.: 0922055660900015	6. Mersis no: 0922055660900015
7. Süresi: 99 yıl	7. Period: 99 years
8. Faaliyet konusu: Temel eczacılık ürünleri ile eczacılık müstahzarlarının toptan ticareti	8. Subject of activity: Wholesale trade of basic pharmaceutical products as well as pharmaceutical preparations
9. Nace kodu: 46.46.02	9. Nace code: 46.46.02

2

Meda Pharma İlaç Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi adına,

Viatri İlaçları Limited Şirketi adına,

10. Vergi dairesi ve numarası: Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi – 9220556609	10. Tax Office and number: Boğaziçi Kurumlar Tax Office – 8820153069												
11. İnternet sitesi: https://www.viatri.com.tr/	11. Website: https://www.viatri.com.tr/												
II. BİRLEŞEN ŞİRKETLER’İN SERMAYE YAPISI ve PAYLAR İLE İLGİLİ BİLGİLER:	II. INFORMATION ON SHAREHOLDING STRUCTURE AND SHARE CAPITAL OF THE MERGING COMPANIES:												
DEVRALAN ŞİRKET:	TRANSFEE COMPANY:												
1. Çıkarılmış sermaye: 350.000.000 TL	1. Issued capital: TRY 350,000,000												
2. Sermayenin pay sahipleri arasındaki dağılımı:	2. Shareholding structure:												
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Pay Sahibi / Shareholder</th> <th>Sermaye Tutarı (TL) / Amount of Share Capital (TRY)</th> <th>Pay adedi / Number of Shares</th> <th>Pay sahipliği Oranı / Shareholding Ratio (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Viatri Turkey Holding B.V.</td> <td>350,000,000</td> <td>14,000,000</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Toplam / Total</td> <td>350,000,000</td> <td>14,000,000</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table>	Pay Sahibi / Shareholder	Sermaye Tutarı (TL) / Amount of Share Capital (TRY)	Pay adedi / Number of Shares	Pay sahipliği Oranı / Shareholding Ratio (%)	Viatri Turkey Holding B.V.	350,000,000	14,000,000	100	Toplam / Total	350,000,000	14,000,000	100	
Pay Sahibi / Shareholder	Sermaye Tutarı (TL) / Amount of Share Capital (TRY)	Pay adedi / Number of Shares	Pay sahipliği Oranı / Shareholding Ratio (%)										
Viatri Turkey Holding B.V.	350,000,000	14,000,000	100										
Toplam / Total	350,000,000	14,000,000	100										
Viatri’in çıkarılmış sermayesi tamamen ve nakden ödenmiştir.	Viatri’s issued capital is fully paid in cash.												
Viatri’teki her bir payın nominal değeri 25.00 TL’dir. Viatri’in sermayesi gruplara ayrılmamış olup, sermayesinde imtiyazlı hisseler veya oydan yoksun paylar bulunmamaktadır.	Nominal value of each share of Viatri is TRY 25,00. There are no classes of shares, privileged shares or shares without voting rights in the share capital of Viatri.												
Sermayenin ödendiğinin tespitine ilişkin İstanbul YMM Odası’na kayıtlı yeminli mali müşavir Bican Çiltepe tarafından hazırlanan 21/08/2024 tarih ve YMM-34102362/4140-133 sayılı yeminli mali müşavirlik raporunda; Viatri’in yasal kayıtlarına göre, 31/03/2024 tarihi itibarıyla öz kaynaklarının 2.520.135.229,83 TL olduğu, 350.000.000 TL tutarındaki sermayesinin tamamen ve nakden ödendiği ve belirtilen tarih itibarıyla tümüyle korunduğu, ortakların sermaye taahhütlerinden doğan bir borcun ise bulunmadığı, Birleşme işlemi sonucunda alacaklıların alacaklarının tehlikeye düşmeyeceği sonuçlarına ulaşılmıştır.	The certified accountant report dated 21/08/2024 and numbered YMM-34102362/4140-133 regarding payment of the share capital prepared by Bican Çiltepe, who is a registered certified accountant of İstanbul CPA Chamber, states that pursuant to Viatri’s legal records, its equity is TRY 2,520,135,229.83 as of 31/03/2024 and its share capital in the amount of TRY 350,000,000 is paid in full and in cash, there is no outstanding debt of the shareholders regarding their capital payment obligations and receivables of creditors will not be jeopardized as a result of the Merger.												

<u>DEVROLAN ŞİRKET:</u>		<u>TRANSFEROR COMPANY:</u>	
1. Çıkarılmış sermaye: 96.764.275 TL		1. Issued capital: TRY 96,764,275	
2. Sermayenin pay sahipleri arasındaki dağılımı:		2. Shareholding structure:	
Pay Sahibi / Shareholder	Sermaye Tutarı (TL) / Amount of Share Capital (TRY)	Pay adedi / Number of Shares	Pay sahipliği Oranı / Shareholding Ratio (%)
Ipex AB	17,366,125	694,645	18.02
Meda Aktiebolag	79,398,150	3,175,926	81.98
Toplam / Total	96,764,275	3,870,571	100
Meda'nın çıkarılmış sermayesi tamamen ve nakden ödenmiştir.		Meda's issued capital is fully paid in cash.	
Meda'daki her bir payın nominal değeri 25.00 TL'dir. Meda'nın sermayesi gruplara ayrılmamış olup, sermayesinde imtiyazlı hisseler veya oydan yoksun paylar bulunmamaktadır.		Nominal value of each share of Meda is TRY 25,00. There are no classes of shares, privileged shares or shares without voting rights in the share capital of Meda.	
Sermayenin ödendiğinin tespitine ilişkin İstanbul YMM Odası'na kayıtlı yeminli mali müşavir Bican Çiltepe tarafından hazırlanan 21/08/2024 tarih ve YMM-34102362/4140-133 sayılı yeminli mali müşavirlik raporunda; Meda'nın yasal kayıtlarına göre, 31/03/2024 tarihi itibariyle öz kaynaklarının 532.151.839,10 TL olduğu, 96.764.275 TL tutarındaki sermayesinin tamamen ve nakden ödendiği ve belirtilen tarih itibariyle tümüyle korunduğu, ortakların sermaye taahhütlerinden doğan bir borcun ise bulunmadığı, Birleşme işlemi sonucunda alacaklıların alacaklarının tehlikeye düşmeyeceği sonuçlarına ulaşılmış, özel siciller nezdinde tescili gereken varlıklar ile ilgili olarak kıymet takdirinde bulunulmuştur.		The certified accountant report dated 21/08/2024 and numbered YMM-34102362/4140-133 regarding payment of the share capital prepared by Bican Çiltepe, who is a registered certified accountant of İstanbul CPA Chamber, states that pursuant to Meda's legal records, its equity is TRY 532,151,839.10 as of 31/03/2024 and its share capital in the amount of TRY 96,764,275 is paid in full and in cash, there is no outstanding debt of the shareholders regarding their capital payment obligations, receivables of creditors will not be jeopardized as a result of the Merger, and a valuation has been made in relation to assets which shall be registered before special registries.	
III. BİRLEŞEN ŞİRKETLER'İN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE DENETÇİ BİLGİLERİ		III. INFORMATION ON BOARD MEMBERS AND AUDITORS OF THE MERGING COMPANIES	
<u>DEVROLAN ŞİRKET:</u>		<u>TRANSFEREE COMPANY:</u>	
Viatrix'in mevcut müdürler kurulu üyeleri aşağıdaki gibidir:		The existing members of the board of managers of Viatrix are as follows:	

Adı Soyadı / Name - Surname		Görevi / Title	
Viatriş Turkey Holding B.V. (Adına hareket eden gerçek kişi: Tayga Kaan Hilal)		Müdürler Kurulu Başkanı / Chairman of the Board of Managers	
Aslı Karabay		Müdürler Kurulu Üyesi / Member of the Board of Managers	
Viatriş'in 26/07/2024 tarihli genel kurul toplantısında DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş 2024 yılı hesap dönemi için bağımsız denetim kuruluşu olarak seçilmiştir.		At the general assembly meeting dated 26/07/2024, DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş was assigned as the independent auditor for the financial year of 2024 for Viatriş.	
DEVROLAN ŞİRKET:		TRANSFEROR COMPANY:	
Meda'nın mevcut müdürler kurulu üyeleri aşağıdaki gibidir:		The existing members of the board of managers of Meda is as follows:	
Name - Surname		Duty	
Meda Aktiebolag (Adına hareket eden gerçek kişi: Tayga Kaan Hilal)		Müdürler Kurulu Başkanı / Chairman of the Board of Managers	
Yeşim Çoluk		Müdürler Kurulu Üyesi / Member of the Board of Managers	
Meda'nın 26/07/2024 tarihli genel kurul toplantısında DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş 2024 yılı hesap dönemi için bağımsız denetim kuruluşu olarak seçilmiştir.		At the general assembly meeting dated 26/07/2024, DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş was assigned as the independent auditor for the financial year of 2024 for Viatriş.	
IV. DEVRALMA YOLUYLA BİRLEŞMEYE İLİŞKİN BİLGİLER		IV. INFORMATION ON MERGER BY WAY OF ACQUISITION	
(A) Birleşmenin Amacı, Gerekçesi ve Sonuçları:		(A) Purpose Rationale and Results of the Merger	
Meda'nın küresel olarak bağlı olduğu Mylan grubu ile Viatriş'in küresel olarak bağlı olduğu Upjohn grubu küresel olarak birleşerek Viatriş Global'i oluşturmuştur. İşbu Birleşme de Mylan ve Upjohn gruplarının dolaylı olarak Türkiye'deki bağlı şirketleri olan Meda ve Viatriş'in birleşerek, bu sayede Türkiye pazarında da ticari, operasyonel ve yönetsel verimlilik, tek bir marka bilinirliğinin daha etkin şekilde kullanımı hedeflenmektedir. Birleşme ile birlikte Birleşen Şirketler		Mylan group, to which Meda is globally affiliated, and Upjohn group, to which Viatriş is globally affiliated, merged globally to form Viatriş Global. This Merger aims to merge Meda and Viatriş, which are indirectly affiliated companies of Mylan and Upjohn groups in Türkiye, and thus to achieve commercial, operational and managerial efficiency in the Turkish market and to utilise a single brand awareness more effectively. The Merging Companies will continue under a single	

Türkiye pazarında tek bir Viatris şirketi ve markası altında devam edilecektir.	Viatris company and brand in Turkish market with the Merger.		
(B) Birleşme Sözleşmesi:	(B) Merger Agreement:		
Birleşen Şirketlerin yetkililerince ___/___/2024 tarihinde imzalanan birleşme sözleşmesi ekte (Ek-1) yer almaktadır.	The merger agreement executed by the Merging Companies on ___/___/2024 is attached hereto (Annex -1) .		
(C) Birleşmeye Esas Finansal Tablolar:	(C) Reference Financial Statements:		
Birleşme işleminde Viatris'in ve Meda'nın 31 Mart 2024 tarihli mali tabloları esas alınacaktır. Finansal tablolar ekte (Ek-2) yer almaktadır.	Financial statements of Viatris and Meda, both dated 31 March 2024 will be taken into account for the merger. Financial statements are attached hereto (Annex – 2) .		
(D) Şirket Paylarının Değişim Oranı, Denkleştirme Akçesi, Devrolan Şirket Ortaklarına Devralan Şirket Nezdinde Tanınan Haklar:	(D) Share Exchange Ratio, Adjustment Compensation, Rights Granted to Shareholders of the Transferor Company by the Transferee Company:		
1. Payların değişim oranı:	1. Share exchange ratio:		
Uzman kuruluş tarafından hazırlanan 14/08/2024 tarihli rapora göre;	Pursuant to the expert report dated 14/08/2024:		
Birleşme oranı: % 80,30745	Merger ratio: 80.30 %		
Değişim oranı: 0,886950	Exchange ratio: 0.886950		
Viatris'in Birleşme sonucunda sermayesi 85.825.075 TL tutarında artacaktır. Neticede sermaye 350.000.000 TL'den 435.825.075 TL'ye çıkacaktır.	Viatris' share capital will increase by TRY 85,825,075 as a result of the Merger and accordingly, its share capital will increase from TRY 350,000,000 to TRY 435,825,000.		
Birleşme sonrası Viatris'in sermaye miktarı, pay adedi, pay sahipleri ve sermayenin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibi olacaktır. Viatris'in her bir payının nominal değeri 25 TL (yirmi beş Türk Lirası)'dır.	After the Merger, share capital of Viatris, shareholders, distribution of capital amongst the shareholders will be as follows. The nominal value of each share of Viatris is TRY 25.00 (twenty five Turkish Liras).		
Pay Sahibi / Shareholder	Sermaye Tutarı (TL) / Share Capital (TRY)	Pay adedi / Number of Shares	Pay sahipliği Oranı / Shareholding Ratio (%)
Viatris Turkey Holding B.V.	350.000.000,00	14.000.000,00	80,30745
Ipex AB	15.402.875,00	616.115,00	3,53419

Meda Aktiebolag	70.422.200,00	2.816.888,00	16,15836
Toplam / Total	435.825.075,00	17.433.003,00	100,00000
2. Ayrılma ve/veya Denkleştirme akçesi:		2. Appraisal allowance and/or Equalisation benefit:	
Meda'nın pay sahiplerine, mevcut ortaklık paylarını ve haklarını karşılayacak değerde, Viatris payları ve hakları verilecektir. Bu doğrultuda, TTK uyarınca ayrılma akçesi veya denkleştirme ödemesi öngörülmemiştir.		Shareholders of Meda shall be granted with shares and rights in Viatris corresponding to their existing shares and rights. Accordingly, appraisal allowance or equalization benefit set forth under the TCC shall not be paid.	
3. Devrolan Şirket ortaklarına Devralan Şirket nezdinde tanınan ortaklık hakları:		3. Rights granted to shareholders of the Transferor by the Transferee:	
Meda pay sahiplerine, her biri 25,00 TL nominal değerdeki 1 adet paya karşılık her biri 25,00 TL nominal değerde toplam 0,886950 adet Viatris payı verilecektir. Buna göre, Ipex AB'ye Meda'daki 694.645 adet payına karşılık, Viatris'te toplam 616.115 adet pay verilecektir. Meda Aktiebolag'a Meda'daki 3.175.926 adet payına karşılık, Viatris'te toplam 2.816.888 adet pay verilecektir.		0.886950 shares of Viatris each with a nominal value of TRY 25.00 will be given in total to Meda's shareholders in exchange of 1 share with a nominal value of TRY 25.00. Accordingly, Ipex AB shall be granted with 616,115 shares in Viatris in exchange of its 694,645 shares in Meda in total; Meda Aktiebolag shall be granted with 2,816,888 shares in Viatris in exchange of its 3,175,926 shares in Meda in total.	
(E) Birleşme oranı ve değişim oranının belirlenmesi yönünden payların değerlemesine ilişkin özellikler:		(E) Details regarding the valuation of shares in terms of determining the merger ratio and share exchange ratio:	
Uzman kuruluş raporuna göre: Birleşme oranı %80,30745, hisse değişim oranı 0,886950 olarak belirlenmiştir.		In accordance with the expert institution report: Merger ratio is determined as 80.30745% and share exchange ratio is determined as 0.8869500.	
Değerleme çalışması, Gelir Yaklaşımı kapsamında İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") Yöntemi kullanılarak hazırlanmıştır. Piyasa Yaklaşımı kapsamında kullanılmak üzere Benzer Şirketler Yöntemi ve Maliyet Yaklaşımı kapsamında Net Aktif Değer Yöntemi göz önünde bulundurulmuştur; ancak ilgili halka açık şirketlerin Viatris ve Meda Pharma'nın mevcut operasyonel yapısını tam olarak yansıtmaması, ilaç fiyatlandırma regülasyonlarının ülkeler arası farklılık göstermesi ve Net Aktif Değer Yöntemi'nin Şirket'lerin geleceğe dair potansiyelini ve risklerini yansıtmaması sebebiyle, bu iki yöntem değerlendirme çalışması kapsamında dikkate alınmamıştır.		The valuation study was prepared using Income Approach, more specifically, the Discounted Cash Flows ("DCF") Method. Trading Multiples Method within the scope of Market Approach and Net Asset Value Method within the scope of Cost Approach have been taken into consideration; However, since the peer public companies do not fully reflect the current operational structure of Viatris and Meda Pharma, drug pricing regulations vary between countries, and given that fact that the Net Asset Value Method does not reflect the potential and risks of the Companies, these two methods are not weighted in the valuation study.	

İNA Yöntemi'ne göre Viatris ve Meda Pharma'nın şirket değeri, yarattığı nakit akımlarının bugüne indirgenmesi ile belirlenmektedir. Buna göre, projekte edilen nakit akımları ilgili sektör ve operasyonlara uygun olarak belirlenen iskonto oranı ile 31 Mart 2024 tarihine indirgenmiştir.

Piyasa Yaklaşımı kapsamında Benzer Şirketler Yöntemi kullanılmıştır. Çalışmamız, değerlemeye konu şirketin faaliyet gösterdiği sektörde kabul gören değerlendirme çarpanlarının detaylı incelenmesini ve analizini, iş planlarına ve ilgili sektöre göre uygun görülen karşılaştırılabilir şirketlerin çarpanlarının değerlendirme tarihi itibarıyla hesaplanmasını ve ilgili değerlendirme çarpanlarının değerlemeye konu şirketin finansal tablolarına uygulanmasını kapsamaktadır. Seçilen emsal şirketlerin ŞD/FAVÖK çarpanı dikkate alınmıştır.

Net Aktif Değer Yöntemi'nde 31 Mart 2024 tarihli finansal tablolarında (VUK) yer alan özkaynak değerleri dikkate alınmıştır.

Viatris ve Meda Pharma'nın öngörülebilir iş planları oluşturabilecek olgunlukta olması ve bu çerçevede Şirket'lerin geleceğe dair nakit akımı potansiyelini yansıtması sebebiyle İNA Yöntemi %100,0 oranında ağırlıklandırılarak dikkate alınmıştır.

Kullanılan benzer şirketler arasında, Türkiye'de faaliyet gösteren halka açık yeterli sayıda benzer yapıda şirket olmaması, dikkate alınan yabancı şirketlerin ise ürün çeşitliliği, araştırma aktivitelerinin toplam gelirler içindeki payının yüksekliği, farklı ilaç fiyat düzenlemelerine tabi olmaları ve farklı yatırım ile net işletme sermayesi ihtiyaçlarına sahip olmaları gibi nedenlerle, Benzer Şirketler Yöntemi değerlendirme çalışmamızda ağırlık verilmemiştir. Aynı şekilde, şirketlerin nakit akışı potansiyelini yansıtmadığı için Net Aktif Değer Yöntemi'ne de ağırlık verilmemiştir.

According to the DCF Method, the Equity Value of Viatris and Meda Pharma is determined by discounting the projected cash flows. Accordingly, the projected cash flows have been discounted to 31 March 2024 with the discount rate determined in accordance with the relevant sector and operations.

Within the scope of Market Approach, Trading Multiples Method was used. Our study includes detailed examination and analysis of the valuation multipliers generally accepted in the sector in which the Company subject to valuation operates, calculation of the multiples of comparable companies deemed appropriate according to their business plans and the relevant sector as of the valuation date, and the application of the relevant valuation multiples to the financial statements of the company subject to valuation. The EV/EBITDA multiple of selected peer companies was taken into account.

In the Net Asset Value Approach, the equity value in the financial statements (Local GAAP) dated 31 March 2024 were taken into account.

Since Viatris and Meda Pharma are mature enough to generate a reliable projections and therefore reflect the future cash flow potential of the Company, the DCF Method was given 100.0% weight.

Given the lack of publicly traded Turkish companies with a comparable structure among the peer companies used, and considering that the foreign companies analyzed exhibit differences in terms of product diversity, R&D intensity, drug price regulations, and capex and working capital requirements, the Comparable Companies Method was not given weight in our valuation analysis. Similarly, the Net Asset Value Method was not used due to its limited ability to capture the companies' cash flow potential.

<p>(F) Kullanılacak olan birleşme oranının adil ve makul olup olmadığına ilişkin görüş:</p> <p>Şirket Yönetimi ile yapılan değerlendirmeler sonucunda, İNA Yöntemi'ne %100 ağırlık verilmiştir. Yukarıda belirtilen faktörler göz önünde bulundurulduğunda uygulanan yöntemler ve verilen ağırlık sonucu ulaşılan değişim oranlarının adil ve makul olduğu görüşündeyiz.</p>	<p>(F) Opinion on the fairness and reasonableness of the merger ratio to be taken into account:</p> <p>As a result of the discussions made with the Company Management, the DCF Method was assigned 100% weight. Considering the factors mentioned above, we are of the opinion that the merger and share exchange ratio calculated using these methodologies and assigned weights are fair and reasonable.</p>
<p>Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık Anonim Şirketi tarafından hazırlanan 14/08/2024 tarihli uzman kuruluş raporunda hesaplanan değişim oranının adil ve makul olduğu sonucuna varılmıştır.</p>	<p>In the expert report dated 14/08/2024 prepared by Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık Anonim Şirketi it is concluded that the exchange ratio is fair and reasonable.</p>
<p>(G) Sermaye artırım miktarı:</p>	<p>(G) Increase amount in share capital:</p>
<p>Viatrix'in Birleşme sonucu sermayesi 85.825.075 TL tutarında artacaktır. Neticede sermaye 350.000.000 TL'den 435.825.075 TL'ye çıkacaktır.</p>	<p>Viatrix' share capital will increase by TRY 85.825.075 as a result of the Merger and accordingly, its share capital will increase from TRY 350.000.000 to TRY 435.825.075.</p>
<p>(H) Devrolan Şirket ortaklarına Birleşme dolayısıyla yüklenecek olan ek ödeme ve diğer kişisel edim yükümlülükleri ile kişisel sorumluluklar hakkında bilgi:</p>	<p>(H) Information on additional payments and other personal considerations and personal responsibilities of the shareholders resulting from the Merger:</p>
<p>Yoktur.</p>	<p>None.</p>
<p>(I) Değişik türdeki şirketlerin birleşmelerinde yeni tür dolayısıyla ortaklara düşen yükümlülükler:</p>	<p>(I) Responsibilities of the shareholders resulting from the new type of company in mergers of different types of companies:</p>
<p>Yoktur.</p>	<p>None.</p>
<p>(J) Birleşmenin, Birleşen Şirketlerin işçileri üzerindeki etkileri ile mümkünse bir sosyal planın içeriği:</p>	<p>(J) Effects of the merger on the employees of the merging companies and if applicable, content of a social plan:</p>
<p>Meda'nın personeli tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte yürürlükteki mevzuat hükümleri dahilinde kendiliğinden Viatrix'e devrolacaktır. Meda'nın işçilerinin haklarında herhangi bir değişiklik söz konusu olmayacaktır.</p>	<p>All employees of Meda shall be transferred to Viatrix with all their rights and obligations according to the applicable legislation. All legal rights of the</p>

Çalışanların tüm yasal hakları korunacak ve mevcut sözleşmelerinin şartları azaltılmayacaktır.	employees shall remain the same and the conditions of the existing contracts shall not be diminished.
(K) Birleşmenin, Birleşen Şirketlerin alacaklıları üzerinde etkileri:	(K) Effects of the merger on the creditors of the merging companies:
Birleşmeden dolayı, Birleşen Şirketler'in alacaklıları zarar görmeyecektir. Viatris, vadesi geldiği halde Meda'nın alacaklılarının müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş borçları, vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak TTK madde 157 ve madde 541'de düzenlenen alacaklıların çağrılması ve korunmasına ilişkin hükümlerine uygun hareket edeceğini kabul ve taahhüt eder.	The creditors of the Merging Companies shall be damaged due to the Merger. Viatris shall act in accordance with the provisions regarding notification to the creditors and protection of creditors provided in Article 157 and Article 541 of the TCC for Meda's due debts which have not been paid yet due to failure of the creditors to apply to Meda, undue debts and/or disputed debts shall be subject to Article 157 and Article 541 of the TCC relating to.
(a) Alacaklara ilişkin hususlar:	(a) Issues regarding the receivables:
Birleşme işlemi Birleşen Şirketler'in genel kurullarının bu konuda alacakları birleşme kararını kayıtlı oldukları İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescili ile hüküm kazanacaktır. Meda'nın tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri yukarıda sözü edilen tescil keyfiyetinin yerine getirilmesi ile Viatris'e intikal edecektir. Meda'ya ait olan üçüncü şahıslara olan tüm borç ve mükellefiyetler, üçüncü kişilerle yapılmış olan anlaşma şartlarına ve ilgili mevzuat hükümlerine göre vadelerinde Viatris tarafından tam ve eksiksiz olarak yerine getirilecektir.	The Merger will become effective as of the registration of the general assembly resolutions of the Merging Companies with the Istanbul Trade Registry. All rights and obligations of Meda will transfer to Viatris as of the registration stated above. Debts of Meda against third parties will be fully and completely paid on their due dates by Viatris in accordance with the terms of the agreements with the third parties and applicable legislation.
(b) Alacakların teminat altına alınması:	(b) Securing the receivables:
TTK'nın 157. maddesinin 1. bendine uygun olarak Meda ve Viatris'in alacaklıları Birleşme'nin tescil edilmesinden itibaren üç ay içinde istemde bulunurlarsa Viatris bunların alacaklarını teminat altına alır.	In compliance with paragraph 1 of Article 157 of the TCC, Viatris shall secure the receivables of the creditors of Meda and Viatris upon the request of such creditors within three months after registration of the Merger.
TTK'nın 157. maddesinin 2. bendine uygun olarak Meda ve Viatris alacaklılarına, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde 7'şer gün aralıklarla üç defa yapacakları ilanla ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilanla hakları bildirilir.	In compliance with paragraph 2 of Article 157 of the TCC, notification will be made to Meda's and Viatris' creditors of their rights through an announcement to be made in the Turkish Trade Registry Gazette three times, with seven-day intervals and through their websites.

TTK'nın 157. maddesinin 4. bendine uygun olarak diğer alacaklıların zarara uğramayacaklarının anlaşılması halinde Viatris teminat göstermek yerine borcu ödeyebilir.	In compliance with paragraph 4 of Article 157 of the TCC, Viatris may pay the debts instead of granting security if it is obvious that the other creditors will not suffer a loss.
(c) Vergi Beyanları ve Vergi Borçlarının Ödenmesi:	(c) Tax Declarations and Payment of Tax Obligations:
Birleşen Şirketler Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20'inci maddesinin 1'inci fıkrasında öngörülen vergi beyannamelerini yasal süresi içerisinde Meda'nın bağlı bulunduğu vergi dairesine vermeyi kabul ve taahhüt ederler. Viatris, Meda'nın taahhük etmiş ve edecek vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhünameyi yasal süresi içerisinde Meda'nın bağlı bulunduğu vergi dairesi müdürlüğüne verecek, talep halinde ayrıca yeterli teminat da gösterecektir.	Merging Companies agree and undertake to make tax declarations set forth under paragraph 1 of Article 20 of the Corporate Tax Law within the legal period to the tax authority where Meda is registered. Viatris shall provide the tax office where Meda is registered with, a letter whereby Viatris will undertake to pay the accrued tax debts of Meda and tax debts which shall accrue and fulfil all the other obligations. A sufficient security will also be granted if requested.
Birleşen Şirketler birleşmenin Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edildiği günden itibaren en geç 30 gün içinde birleşme sonucu tasfiyesiz infisah edecek olan Meda'nın devir bilançosunu ve gelir tablosunu da ekleyerek müştereken imzalayacakları kurumlar vergisi beyannamesini Meda'nın bağlı bulunduğu vergi dairesine vereceklerdir.	Merging Companies will submit the jointly signed corporate tax return together with transfer balance sheet of Meda, which shall dissolve without liquidation as a result of the merger, and its income statement, within at latest 30 days following the registration of the merger on the Turkish Trade Registry Gazette to Meda's registered tax office.
(L) Meda'nın sahibi bulunduğu tescile tabi varlıklara ait yasal hakların devri:	(L) Transfer of legal rights of the assets subject to registration owned by Meda:
Tescil anında, Meda'nın bütün aktif ve pasifi kendiliğinden Viatris'e geçecektir. Meda'nın sahibi olduğu fikri ve sınai mülkiyet hakları, varsa motorlu taşıtları ve sair sicile tabi tüm varlıkları, bunlara ait yasal hakları tescil tarihinde kül halinde Viatris'e geçecektir. Viatris gerekli tescil işlemlerini takip edecektir.	As of registration, all assets and liabilities of Meda shall automatically transfer to Viatris. Intellectual property rights, motor vehicles (<i>if any</i>) of Meda and any other assets registered with a special registry and all rights attached to these shall transfer to Viatris on the date of registration. Viatris will follow the necessary registration procedures.
(M) İlgili makamlardan alınan onaylar:	(M) Approval of regulatory authorities:
Birleşme herhangi bir resmi kurumun onayını gerektirmemektedir.	The Merger does not require approval of any governmental authority.
Birleşme, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun ve Rekabet Kurumundan İzin Alınması Gereken	As the Merger will not result in change of control according to the Law no. 4054 on Protection of

Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ (Tebliğ no: 2010/04) kapsamında kontrol değişikliğine yol açmadığından Birleşme'ye ilişkin olarak Rekabet Kurumu'ndan izin alınması gerekmemektedir.	Competition and Communiqué on Mergers and Acquisitions (Communiqué no: 2010/04), it is not subject to the approval of the Competition Board.
(N) Birleşme işlemi ile ulaşılmak istenen hedeflerin gerçekleştirilmesini önleme ihtimali bulunan muhtemel riskler:	(N) Possible risks that could prevent the objectives to be achieved through the merger:
Birleşme işlemi ile ulaşılmak istenen hedeflerin gerçekleştirilmesini önleme ihtimali bulunan muhtemel risk olmadığı değerlendirilmektedir.	It is considered that there are no possible risks which could prevent the objectives to be achieved through the merger transaction.
V. FİNANSAL TABLOLAR:	V. FINANCIAL STATEMENTS:
Birleşme işleminde Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanan Birleşen Şirketlerin bağımsız denetçileri tarafından onaylanmış 31 Mart 2024 tarihli finansal tablolar ve dipnotları esas alınacaktır. Finansal tablolar ekte (Ek-2) yer almaktadır.	The financial statements and notes dated 31 March 2024 prepared in accordance with the Turkish Accounting Standards and Turkish Financial Reporting Standards published by Public Oversight, Accounting and Auditing Standards Authority as approved by the independent auditors of the Merging Companies will be taken into account for the merger transaction. Financial statements are attached hereto (Annex-2) .
SONUÇ	CONCLUSION
İşbu birleşme raporunda yer alan bilgiler ile adil ve makul olduğu uzman kuruluş tarafından tespit edilen pay değişim oranı doğrultusunda, Meda'nın tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde Viatris'e birleşme suretiyle devrinin uygun olacağı kanaatine varılmıştır.	According to the information provided under this report and the share exchange ratio which is determined fair and reasonable by the expert institution, we are of the opinion that the transfer of Meda's all assets and liabilities to Viatris through merger as a whole is appropriate.
İstanbul, __/__/2024	İstanbul, __/__/2024
Ekler:	Annexes:
1. Birleşme sözleşmesi	1. Merger agreement
2. 31 Mart 2024 tarihli finansal tablolar	2. Financial statements dated 31 March 2024