

**SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ
1 OCAK 2011 - 30 EYLÜL 2011 DÖNEMİ
DEVA HOLDİNG A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

RAPORUN DÖNEMİ : 01.01.2011-30.09.2011

ORTAKLIĞIN ÜNVANI : DEVA HOLDİNG A.Ş.

YÖNETİM KURULU

:

Adı ve Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
Philipp Daniel Haas	Yönetim Kurulu Başkanı	10.05.2011 – 10.05.2013
Mesut Çetin	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	10.05.2011 – 10.05.2013
Aysel Ölçen Aydiner	Yönetim Kurulu Üyesi	10.05.2011 – 10.05.2013
Kemal Altuğ Özgün	Yönetim Kurulu Üyesi	10.05.2011 – 10.05.2013
Beat Martin Schlagenhauf	Yönetim Kurulu Üyesi	10.05.2011 – 10.05.2013

DENETİM KURULU

:

Adı ve Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
Nuran Sürmeli	Denetçi	10.05.2010 – 10.05.2012
Ece Yılmaztürk Kılıçer	Denetçi	10.05.2011 – 10.05.2012

Yetki Sınırları

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve şirket ana sözleşmesi ile belirtilen yetkiler.

DÖNEM İÇİNDE ANA SÖZLEŞMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILMIŞ İSE BUNUN NEDENLERİ VE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLERİN NELER OLDUĞU

Dönem içinde ana sözleşmede herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

ORTAKLIĞIN;

Sermaye durumunda dönem içinde değişiklikler

Dönem içinde, Şirketin çıkarılmış sermayesi, 19.929.344 TL nakit artırılmak suretiyle 180.070.656 TL.den 200.000.000 TL.ye yükseltilmiştir.

Hisse senedi fiyatlarının dönem içinde gösterdiği gelişme

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem gören Deva Holding A.Ş. paylarının 1 lotu 01.01.2011 – 30.09.2011 döneminde en düşük 1,55 TL.den, en yüksek 3,12 TL.den işlem görmüştür.

DEVA HOLDİNG A.Ş. ORTAKLIK YAPISI (30.09.2011)

Ünvanı	Hisse Miktarı TL	Sermayeye Oranı %
EastPharma S.a.r.l	164.424.760	82,2
Diğer Hissedarlar	35.575.240	17,8
TOPLAM	200.000.000	100,0

FİNANSAL GÖSTERGELER

Başlıca mali ve operasyonel göstergeler (TL)

	30.09.2011	31.12.2010
Toplam varlıklar	658.658.484	622.800.948
Toplam yükümlülükler	303.002.437	282.977.311
Toplam özsermaye	355.656.047	339.823.637

	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010
Satış gelirleri (net)	325.263.535	294.322.093
Net esas faaliyet kârı/Zararı	40.988.818	15.046.300
Net Kâr/Zarar	-4.091.185	11.442.859

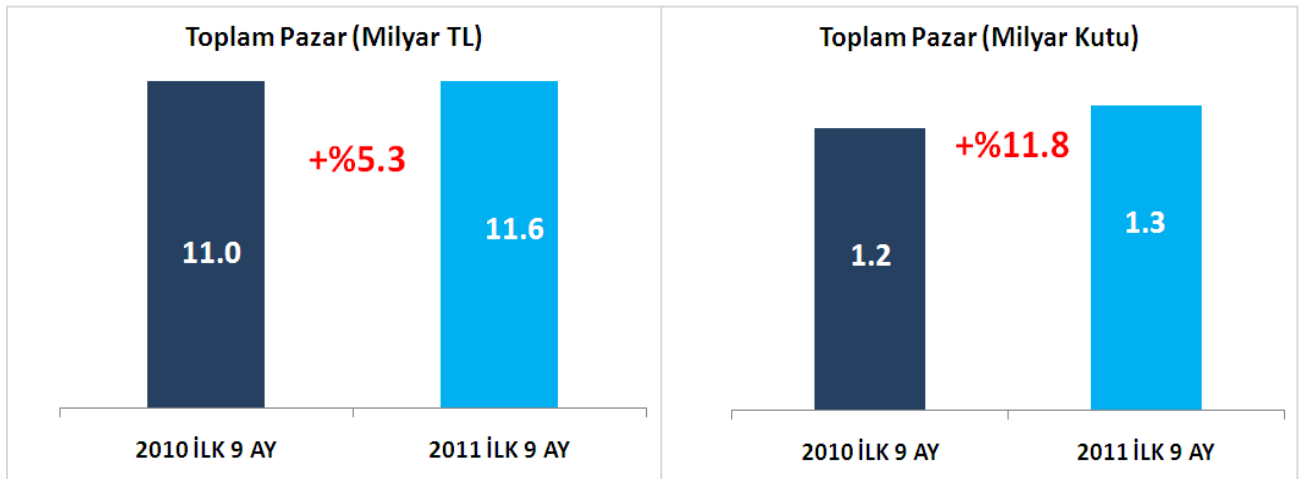
Temel rasyolar

	30.09.2011	31.12.2010
Cari oran	1,44	1,42
Likidite oranı	0,91	0,86
Hassas oran	0,00	0,00
Borçlar/Aktif toplamı (Finansal kaldıraç oranı)	0,46	0,45
Özkaynaklar/Borçlar (Finansman oranı)	1,17	1,20

	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010
Brüt kâr marjı	0,37	0,38
Net kâr marjı (Satış rantabilitesi)	-0,01	0,04
Özkaynaklar kâr marjı (Özkaynak rantabilitesi)	-0,02	0,07

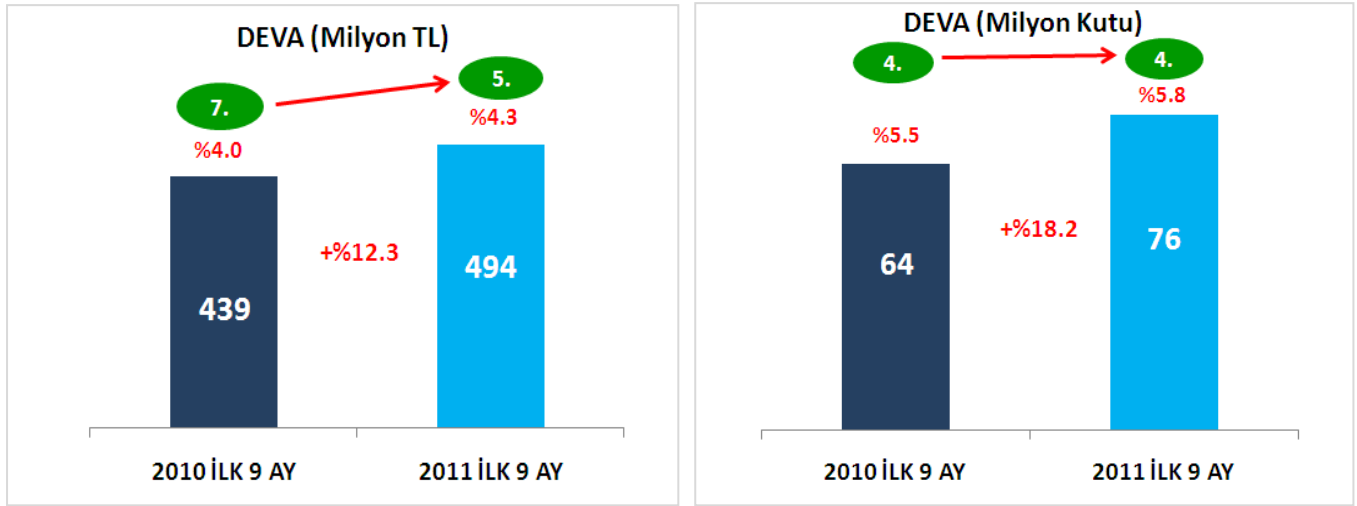
01.01.2011 – 30.09.2011 Döneminde Satışlar

2011 yılının ilk dokuz aylık döneminde, Türkiye ilaç pazarında 11.6 milyar TL değerinde 1.3 milyar kutu ilaç satışı gerçekleşmiştir. Pazar, bir önceki yılın aynı dönemine göre TL olarak %5.3, kutu olarak ise %11,8 oranında büyümeye kaydetmiştir.



2011 yılının ilk dokuz aylık döneminde DEVA Holding, TL bazında 494 milyon TL IMS satışıyla, 2010 yılı aynı dönemine göre %12.3'lük büyüme oranı sağlayarak bugüne kadarki en yüksek ilk dokuz aylık satış hacmine ulaşmıştır. Böylelikle 2010 yılının ilk dokuz aylık döneminde %4.0 olan TL pazar payını, 2011 yılının ilk dokuz aylık döneminde %4.3'e çıkarmış; 7. sıradan 5. sıraya yükselmiştir.

Kutu bazında ise, 2011 yılının ilk dokuz aylık döneminde 76 milyonluk IMS satışıyla, 2010 yılı aynı dönemine göre %18.2'lik büyüme gerçekleştirmiştir. Bu rakamlarla 2010 yılının ilk dokuz aylık döneminde %5.5 olan kutu pazar payını, 2011 yılının ilk dokuz aylık döneminde %5.8'e çıkarmış; sıralamada dördüncülüğünü korumuştur.



2011 yılının ilk dokuz aylık döneminde Türkiye ilaç sektörünün TL bazında ilk 100 ürünü içerisinde DEVA Holding'in Cefaks, Amoklavin ve Degra ürünleri girerken, kutu bazında ilk 100 ürün içerisinde ise Amoklavin, Dikloron, Cefaks ve Dilatrend girmiştir.

Yine aynı dönemde şirket cirosunun %50'sini Cefaks, Amoklavin, Degra, Biteral, Dikloron, Dilatrend ve Degastrol oluşturmuştur.

Kaynak: IMS Healt

Risk Yönetim Politikası

Şirketimizin işletme sermayesi ihtiyacı; özkaynakları, Türk Lirası ve Yabancı Para cinsinden kısa ve uzun vadeli banka kredileri ile karşılanmaktadır. Bu nedenle ticari alacakların dağılımı ve ödeme koşulları risk yönetimi açısından büyük önem taşımaktadır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda teminat elde etme yoluyla alacak riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket' in maruz kaldığı kredi risklerini asgariye indirmek için; müşterilerin finansal durumları, kredi limitleri ve teminatları Kredi Komitesi tarafından düzenli olarak takip edilmektedir.

Sağlık Bakanlığı' nın ilaç fiyatlandırma politikası konusunda yaşanan ve/veya yaşanabilecek yapısal değişikliklerin (kurum iskonto oranlarında artış, referans fiyatlarda indirim) sektör ve dolayısıyla şirketimiz üzerinde olumsuz etkisi olabilmektedir. Bu olumsuz etkiler ürün çeşitliliğinin artırılması ve etkin yönetilen maliyet daraltıcı politikalar ile giderilmeye çalışılmaktadır.

Vergi ihtilafları ve borçlarının yeniden yapılandırılmasına ilişkin hükümler içeren 6111 sayılı kanun hükümlerine göre, Şirket, vergi uyumsuzlukları ve cezaları için afdan yararlanma başvurusunda

bulunmuştur. Şirket yönetimi affa başvurmanın olası sonuçları ve etkilerini değerlendirmiş, değerlendirme neticesinde 9.145.220 TL karşılık tutarı konusu kalmadığından iptal edilmiştir.

Şirket, ayrıca ilgili kanunun matrah artırımı hükümlerinden de yararlanmıştır. Geçmiş yıl zararlarından silinen tutar 50.779.055 TL' dir. Matrah artırımına gidilen yıllarla ilgili olarak, yasa gereği kurumlar vergisi kapsamında yeni bir vergi incelemesi olmayacaktır.

Yatırımlar

01.01.2011-30.09.2011 döneminde Deva Holding A.Ş. ve Grup şirketlerine; Yönetim Binası, Fabrika, Makine-Tesisat ve Demirbaş olmak üzere toplam 54.574.071 TL, Ar-Ge, Ruhsatlandırma ve Lisanslarla ilgili olarak 18.410.463 TL tutarında olmak üzere toplam 72.984.534 TL yatırım harcaması yapılmıştır.

Şirketimizce Mayıs 2010 itibariyle 5746 Sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında kanun kapsamında Ar-Ge Merkezi Belgesi alınmıştır. Tübitak onaylı ve Ar-Ge Merkezi kapsamındaki projeler için, belirli oranlarda nakdi destek alınmakta, vergi ve SGK indirimi sağlanmaktadır.

Şirketin TÜBİTAK onaylı devam eden üç, 2011 yılında tamamlanan iki adet Ar-Ge projesi bulunmakta olup, 2011 yılında toplam 13.193.432 TL'lik Ar-Ge gideri gerçekleşmiştir.

Ayrıca, 5367 No'lu Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında 2011 yılı içerisinde 9.734.078 TL harcama yapılmıştır. 2010 yılında edinilen 5594 ve 5596 sayılı teşvik belgeleri kapsamında, 5596 No'lu belge için dokuz aylık dönemde 19.226.783 TL, 5594 No'lu belge için ise 2.244.988 TL harcama gerçekleşmiştir. Teşvik kapsamındaki harcamaların KDV ve gümrük vergisi muafiyeti ve diğer vergiler yönünden muhtelif avantajları bulunmaktadır.

İDARİ FAALİYETLER

Dönem içinde, Zentiva Kimyasal Ürünler San. ve Tic. AŞ'nin Çerkezköy – Tekirdağ'da bulunan ilaç etken maddesi üretimi yapılan tesisi, üretim tesisinde mevcut bulunan makine ve ekipman ile çalışmakta olan 61 personel, tüm haklarıyla birlikte DEVA Holding A.Ş. tarafından devralınmıştır. Bu çerçevede söz konusu tesiste üretilmekte olan bazı aktif maddelerin üretim, satım ve ihraç edilmesine yönelik lisans hakları da DEVA Holding A.Ş' ye tanınmıştır. Bu işlem karşılığında 31 Ocak 2011 tarihinde Zentiva'ya peşin olarak 5.600.000 TL ödenmiştir.

Kartepe-KOCAELİ'nde bulunan Kartepe API Üretim tesisinin oluşan ihtiyaç doğrultusunda, iş akışında sağlayacağı verimlilik ve ana üretim merkezine yakınlığı sebebiyle Çerkezköy'de devralınan yeni üretim tesisine taşınması işlemleri tamamlanmıştır. Ayrıca, söz konusu taşınmaz üzerinde bulunan 14,250,000 TL tutarındaki banka ipoteğinin fek'i gerçekleştirilmiştir.

ÜST YÖNETİM

Philipp Daniel Haas – (CEO)

Mesut Çetin – Finanstan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı (CFO)

Aysel Ölçen Aydiner – Hukuk İşlerinden Sorumlu Y.K. Üyesi – (CLO)

Tuba Köseoğlu Okçu –Organizasyonel Gelişim Direktörü

Mehmet Akpolat – Ticaret Direktörü

Doğan Varinlioğlu – Satış ve Pazarlama Direktörü

Toplu Sözleşme Uygulamaları

01.01.2011 itibariyle çalışanlarla Toplu İş Sözleşmesi imzalanmamış olup, bunun yerine ilgili çalışanlar ile bireysel sözleşmeler yapılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü

01.01.2011 - 30.09.2011 döneminde Deva Holding A.Ş. ve Grup Şirketlerinin kıdem tazminatı yükümlülüğü toplam 3.927.040 TL olup, ilgili mevzuata göre tamamı için karşılık ayrılmıştır.

Dönem içinde yapılan bağışlar hakkında bilgi

01.01.2011 -30.09.2011 döneminde çeşitli kurum ve derneklere 928.313 TL tutarında bağış ve yardım yapılmıştır.

Bu dönemde Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyen gelişmelere ilişkin açıklamalar yukarıda sunulmuştur. Diğer bilgiler için 2010 Yılına Ait Yıllık Faaliyet Raporuna www.deva.com.tr adresinden ulaşabilirsiniz.