

**SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ
1 OCAK 2012 - 30 HAZİRAN 2012 DÖNEMİ
DEVA HOLDİNG A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

RAPORUN DÖNEMİ : 01.01.2012-30.06.2012

ORTAKLIĞIN ÜNVANI : DEVA HOLDİNG A.Ş.

YÖNETİM KURULU :

Adı ve Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
Philipp Daniel Haas	Yönetim Kurulu Başkanı -İcracı Üye	10.05.2011 – 10.05.2013
Mesut Çetin	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı- İcracı Üye	10.05.2011 – 10.05.2013
Aysel Ölçen Aydiner	Yönetim Kurulu Üyesi-İcracı Olmayan Üye	10.05.2011 – 10.05.2013
Beat Martin Schlagenhauf	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye	10.05.2011 – 10.05.2013
Ali Atila	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye	28.06.2012 – 10.05.2013

DENETİM KURULU :

Adı ve Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
Nuran Sürmeli	Denetçi	28.06.2012 – 28.06.2014
Hande Özbörçek Kayaer	Denetçi	28.06.2012 – 28.06.2014

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

28.06.2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri:IV No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulamasına İlişkin Tebliğ"i kapsamında uygulanması zorunlu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum nedeniyle Şirket ana sözleşmesinin 16, 18, 19, 26 ve 40. maddeleri değiştirilmiş ve 51. madde ilave edilmiştir. Yine aynı toplantıda, SPK tarafından verilen ve 2012 yılında sona erecek kayıtlı sermaye tavan izninin 2016 yılı sonuna kadar uzatılması amacıyla, Şirket ana sözleşmesinin 7. Maddesi değiştirilmesine karar verilmiştir. İlgili tüm değişiklikler 10.07.2012 tarihinde tescil olmuştur.

ORTAKLIĞIN;

Sermaye durumunda dönem içinde değişiklikler

Dönem içinde, sermaye durumunda bir değişiklik olmamıştır.

Hisse senedi fiyatlarının dönem içinde gösterdiği gelişme

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem gören Deva Holding A.Ş. paylarının 1 lotu 01.01.2012 – 30.06.2012 döneminde en düşük 1,73 TL.den, en yüksek 2,60 TL.den işlem görmüştür.

DEVA HOLDİNG A.Ş. ORTAKLIK YAPISI (30.06.2012)

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)**

	30.06.2012	31.12.2011
Toplam varlıklar	682.935.607	666.253.284
Toplam yükümlülükler	321.356.512	321.811.638
Toplam özsermaye	361.579.095	344.441.646

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Satış gelirleri (net)	212.072.291	226.211.561
Net esas faaliyet kârı/Zararı	32.795.243	37.558.649
Net Kâr/Zarar	17.185.470	7.198.213

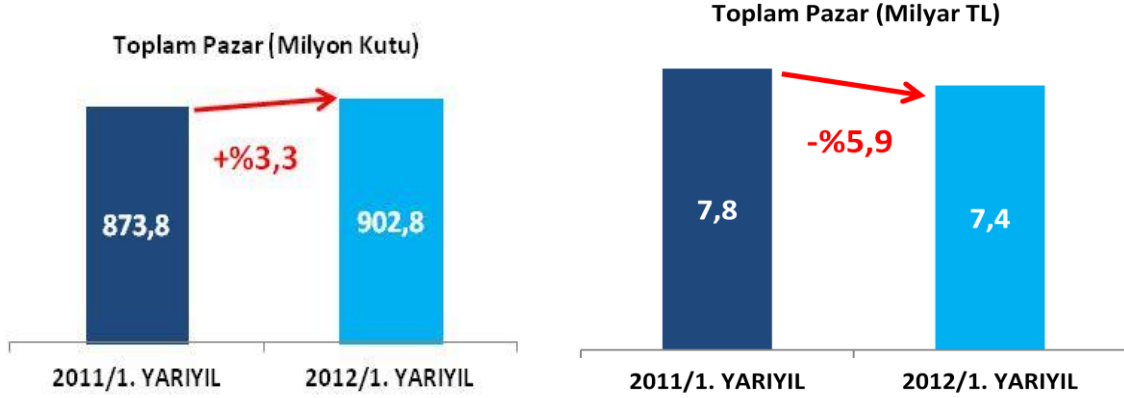
Temel rasyolar

	30.06.2012	31.12.2011
Cari oran	1,35	1,37
Likidite oranı	0,90	0,90
Hassas oran	0,07	0,08
Borçlar/Aktif toplamı (Finansal kaldıraç oranı)	0,47	0,48
Özkaynaklar/Borçlar (Finansman oranı)	1,13	1,07

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Brüt kâr marjı	0,41	0,39
Net kâr marjı (Satış rantabilitesi)	0,08	0,03
Özkaynaklar kâr marjı (Özkaynak rantabilitesi)	0,10	0,04

01.01.2012 – 30.06.2012 Döneminde Satışlar

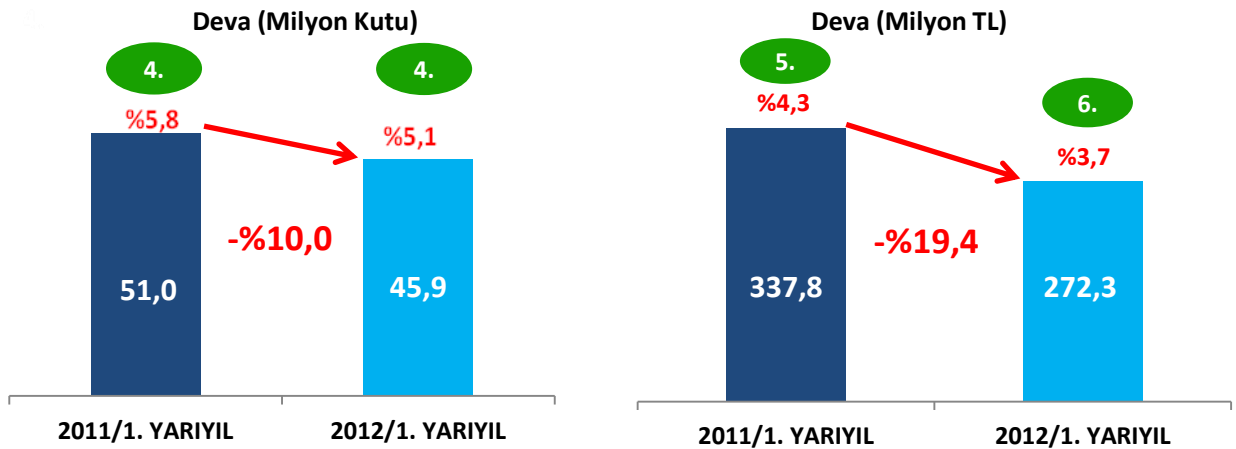
2012 yılının ilk altı ayında, Türkiye ilaç pazarında 7,4 milyar TL değerinde 902,8 milyon kutu ilaç satışı gerçekleşmiştir. Pazar, bir önceki yılın aynı dönemine göre kutu olarak %3,3 oranında büyüme, TL olarak ise %5,9 oranında küçülme kaydetmiştir.



DEVA HOLDİNG'İN 2012 YILI İLK ALTI AYLIK IMS SATIŞ SONUÇLARI

2012 yılının ilk altı ayında, Deva Holding kutu bazında 45,9 milyonluk IMS satışı ile 2011 yılının aynı dönemine göre %10'luk, TL bazında ise 272,3 milyon TL IMS satışı ile 2011 yılının aynı dönemine göre %19,4'lük küçülme kaydetmiştir.

Deva Holding'in 2011 yılının ilk altı ayında %5,8 olan kutu pazar payı, 2012 yılının ilk altı ayında %5,1'e inmiş; kutu sıralamasında 4. sıra korunmuştur. 2011 yılının ilk altı ayında %4,3 olan TL pazar payı ise, 2012 yılının ilk altı ayında %3,7'ye inmiş; sıralamada ise 5. sıradan 6. sıraya inmiştir.



IMS verileri satışlar ve mal fazlası satışlarından (bedelsiz ürün satışlarından) oluşmaktadır. 2011 yılının son çeyreğinde ilaç fiyatlarında yaşanan indirimler sonrasında tüm sektör, satış politikalarında değişikliğe

giderek mal fazlası oranlarını düşürmüştür. Bu nedenle ilk etapta satışlarda azalma olarak ortaya çıkan tablo, fiyat haricindeki satış koşullarının iyileştirilmesi nedeniyle aynı zamanda karlılığı pozitif olarak etkileyebilmektedir.

2012 birinci yarıyılında Türk ilaç pazarının kutu bazında ilk 100 ürünü içerisinde Deva'dan sırasıyla Amoklavın, Dikloron, Cefaks ve Devit D3 girmiştir. Türk ilaç pazarının TL bazında ilk 100 ürünü içerisinde ise Deva'dan Degra, Amoklavın ve Cefaks bulunmaktadır.

2012 yılının ilk altı ayında şirket cirosunun %50'sini toplam 9 ürün oluşturmuştur. Bu ürünler; Degra, Amoklavın, Cefaks, Dikloron, Dilatrend, Biteral, Colastin-L, Desefin ve İnhibace Plus'tır.

Kaynak: IMS Health

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. Şirketin maruz kaldığı kredi risklerini asgariye indirmek için; müşterilerin finansal durumları, kredi limitleri ve teminatları Kredi Komitesi tarafından düzenli olarak takip edilmektedir. Ayrıca, gerek yabancı para cinsinden banka kredileri, gerekse yabancı para cinsinden yapılan alımlardan kaynaklanabilecek kur risklerinden koruma amaçlı türev ürünler kullanılabilir.

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

Yatırımlar

01.01.2012-30.06.2012 döneminde Deva Holding A.Ş. ve Grup şirketlerine; Yönetim Binası, Fabrika, Makine-Tesisat ve Demirbaş olmak üzere toplam 16.335.286 TL, Ar-Ge, Ruhsatlandırma ve Lisanslarla ilgili olarak 11.699.654 TL tutarında olmak üzere toplam 28.034.940 TL yatırım harcaması yapılmıştır.

Ar-Ge Merkezi Belgesi'ne sahip olan şirketimiz Tübitak onaylı Ar-Ge projelerine sağlanan nakdi desteklerin yanı sıra, Ar-Ge Merkezi kapsamında çalışan tüm projeler için vergi ve SGK indirimleri sağlanmaktadır.

Şirketin TÜBİTAK onaylı devam eden 4, 2011 yılında tamamlanan 2 adet Ar-Ge projesi bulunmakta olup, 2012 yılında toplam 7.334.103 TL'lik Ar-Ge gideri gerçekleşmiştir.

Ayrıca, 5367 No'lu Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında 2012 yılının ilk altı ayında 2.415.486 TL harcama yapılmıştır. 5594 ve 5596 sayılı teşvik belgeleri kapsamında, altı aylık dönemde 5594 No'lu belge için 3.490.980 TL, 5596 No'lu belge için 611.654 TL harcama gerçekleşmiştir. Teşvik kapsamındaki harcamaların KDV ve gümrük vergisi muafiyeti ve diğer vergiler yönünden muhtelif avantajları bulunmaktadır.

İDARİ FAALİYETLER

19.04.2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı uyarınca; "Davutpaşa Cad. Cebe Ali Bey Sokak No:12 Topkapı/İSTANBUL" adresinde kurulu Topkapı Üretim Tesisimizin 31.12.2012 tarihine kadar kapatılmasına, tesisin tüm teferruat ve personeliyle birlikte diğer tesislerimize taşınmasına, buna bağlı olarak tüm yasal işlemlerin yerine getirilmesine ve söz konusu gayrimenkulün satışı ile ilgili planlamaların yapılmasına karar verilmiştir.

ÜST YÖNETİM

Philipp Daniel Haas - (CEO)

Mesut Çetin - (CFO)

Doğan Varinlioğlu - Satış, Pazarlama ve Ticaret Genel Müdür Yardımcısı

Rıza Yıldız – Finansal Raporlama ve Muhasebe Direktörü

Altuğ Uysal – Üretim Operasyonları ve Projeler Direktörü

Ivan Diamond – Süreç İyileştirme Direktörü

Vildan Yılmaz – Kalite Direktörü

Ayşe Fügen Arda – Vetaş A.Ş. Genel Müdürü

Toplu Sözleşme Uygulamaları

Çalışanlarla Toplu İş Sözleşmesi bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü

01.01.2012 – 30.06.2012 döneminde Deva Holding A.Ş. ve Grup Şirketlerinin kıdem tazminatı yükümlülüğü toplam 4.703.801 TL olup, ilgili mevzuata göre tamamı için karşılık ayrılmıştır.

Dönem içinde yapılan bağışlar hakkında bilgi

01.01.2012 -30.06.2012 döneminde çeşitli kurum ve derneklere 360.623 TL tutarında bağış ve yardım yapılmıştır.

Bu dönemde Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyen gelişmelere ilişkin açıklamalar yukarıda sunulmuştur. Diğer bilgiler için 2011 Yılına Ait Yıllık Faaliyet Raporuna www.deva.com.tr adresinden ulaşabilirsiniz.