

DEVA HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK 2014 - 30 EYLÜL 2014 DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

KISACA DEVA HOLDİNG

1958 yılında faaliyetine başlayan DEVA Holding, Türkiye'nin köklü ilaç üreticilerinden biridir.

Ana faaliyet konusu beşeri ilaç ve ilaç hammaddesi üretimi ve pazarlaması olan DEVA Holding, ayrıca, veteriner ilacı, kolonya ve tıbbi ampul üretimi de gerçekleştirmektedir.

DEVA Holding'in çoğunluk hisseleri, 2006 yılında uluslararası fon yönetim şirketi GEM Global Equities Management S.A.'nın yönetmekte olduğu fonlar tarafından alınmış, yönetimi üstlenmek üzere EastPharma Ltd. kurulmuştur.

DEVA Holding, küresel ölçekte sağlıklı yaşama herkesin erişebilmesi amacıyla, yenilikçi ve farklı ürünleri yüksek kaliteli bir deneyim ile sunma, rekabet ettiği alanlarda dev ilaç markaları yaratarak ilk tercih olma hedefinde hızlı adımlarla yürümektedir.

DEVA Holding, her sene piyasaya yeni ürünler sunmak suretiyle ürün çeşitliliğini zenginleştirerek fark yaratmakta olup hastaların ihtiyaç duyabilecekleri ilaçlara ulaşmasını kolaylaştırmak amacıyla araştırma ve geliştirme çalışmalarına ağırlık vermektedir. Bu kapsamda DEVA Holding'in üretim tesisleri Alman Sağlık Bakanlığı'ndan tüm Avrupa pazarlarında geçerli olan Avrupa GMP (Good Manufacturing Practice –İyi Üretim Uygulamaları) uygunluk onayı almıştır. Ar-Ge faaliyetleri kapsamında, güçlü kadrosu ve tam teşekküllü, güncel teknoloji ile donatılmış laboratuvarları ve üretim sahaları ile katma değeri yüksek, yenilikçi, yeni form ve ürünler geliştirmektedir. Diğer yandan Ar-Ge faaliyetlerini ilgili otoritelerin beklentilerini karşılayacak şekilde, etik ve kanuni bütün düzenlemelere uygun yürütmek, ürünün güvenlik, etkinlik ve kalitesinin değişmediğini raf ömrü uzatma çalışmaları ile kanıtlayarak ürün ulaşabilirliğini arttırmak, sürdürülebilir büyüme için verimliliği artırıcı yöntemler geliştirmek ve üretime adaptasyonu için çalışmaktadır.

DEVA Holding kurduğu üretim tesisleri ile Türkiye'de en kapsamlı üretim yapan yerli ilaç şirketi konumuna ulaşmıştır. Üretimine Çerkezköy ve Kartepe'deki üretim tesislerinde devam eden DEVA Holding, yıllık 500 milyon kutu ilaç üretim kapasitesine sahiptir.

İletişim Bilgileri:

Adresi : Halkalı Merkez Mah. Basın Ekspres Cad. No.1 Küçükçekmece-İSTANBUL
Telefon : 0212-692 92 92
Faks : 0212-697 02 08
İnternet adresi : www.deva.com.tr
E-Posta adresi : deva@deva.com.tr

Şirketin Ticaret Sicil Bilgileri

Kayıtlı Olduğu Sicil : İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu
Sicil No. : 70061

MİSYON ve VİZYON

Misyonumuz

Küresel ölçekte sağlıklı yaşama herkesin erişebilmesi amacıyla, yenilikçi ve farklı ürünleri yüksek kaliteli bir deneyim ile sunmak için varız.

Vizyonumuz

Rekabet ettiğimiz alanlarda dev ilaç markaları yaratarak ilk tercih olmak.

YÖNETİM KURULU

Adı ve Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
Philipp Daniel Haas Vetaş Veteriner ve Tarım İlaçları A.Ş. adına Mesut Çetin	Yönetim Kurulu Başkanı -İcracı Üye	22.05.2013 – 22.05.2016
Ayşecik Haas	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı- İcracı Üye	22.05.2013 – 22.05.2016
Beat Martin Schlagenhauf	Yönetim Kurulu Üyesi-İcracı Olmayan Üye	22.05.2013 – 22.05.2016
Cüneyt Demirgüreş	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye	22.05.2013 – 22.05.2016
	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye	22.05.2013 – 22.05.2016

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 değişiklik yapılmamıştır.

ORTAKLIĞIN;

Sermaye durumunda dönem içinde değişiklikler

Dönem içinde, sermaye durumunda bir değişiklik olmamıştır.

Hisse senedi fiyatlarının dönem içinde gösterdiği gelişme

Borsa İstanbul'da (BİST) işlem gören DEVA Holding A.Ş. paylarının 1 lotu 01.01.2014 – 30.09.2014 döneminde en düşük 1,59 TL'den, en yüksek 2,30 TL'den işlem görmüştür.

Sermaye Ve Ortaklık Yapısı

Şirketin;
Kayıtlı Sermaye Tavanı : 500.000.000 TL
Çıkarılmış Sermayesi : 200.000.000 TL

30.09.2014 İtibarıyla Ortaklık Yapısı

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

FİNANSAL GÖSTERGELER

Başlıca mali ve operasyonel göstergeler (TL)

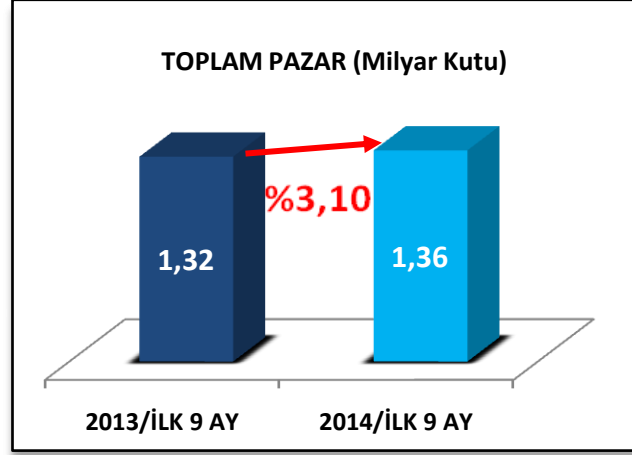
	30.09.2014	31.12.2013
Toplam varlıklar	885.493.774	826.626.770
Toplam yükümlülükler	475.407.548	423.576.791
Toplam özsermaye	410.086.226	403.049.979
	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013
Satış gelirleri (net)	344.193.691	308.229.404
Esas faaliyet karı	35.410.929	39.505.447
Net Kar	6.972.153	12.949.656

Temel rasyolar

	30.09.2014	31.12.2013
Cari oran	1,40	1,80
Likidite oranı	0,87	1,14
Hassas oran	0,11	0,25
Borçlar/Aktif toplamı (Finansal kaldıraç oranı)	0,54	0,51
Özkaynaklar/Borçlar (Finansman oranı)	0,86	0,95
	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013
Brüt kar marjı	0,35	0,38
Net kar marjı (Satış rantabilitesi)	0,02	0,04
Özkaynaklar kar marjı (Özkaynak rantabilitesi)	0,02	0,04

01.01.2014 – 30.09.2014 Döneminde Satışlar

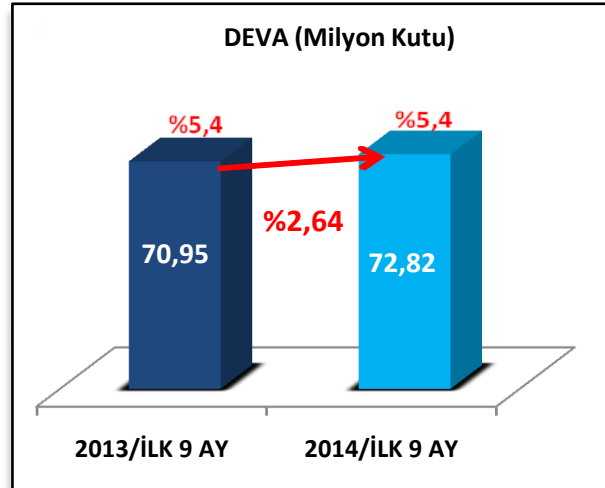
2014 yılının ilk dokuz ayında, Türkiye ilaç pazarında 10,76 milyar TL değerinde 1,36 milyar kutu ilaç satışı gerçekleşmiştir. Pazar, bir önceki yılın aynı dönemine göre kutu olarak %3,10, TL olarak ise %8,31 oranında büyüme kaydetmiştir.



Kaynak: IMS Health

DEVA HOLDİNG'İN 2014 YILI İLK DOKUZ AYLIK SATIŞ SONUÇLARI

2014 yılının ilk dokuz ayında, DEVA Holding kutu bazında 72,82 milyon adet IMS satışı ile 2013 yılının aynı dönemine göre %2,64'lük büyüme sağlamış ve pazarda 4. sıradaki yerini korumuştur.



Kaynak: IMS Health

2014 yılının ilk dokuz ayında Türk ilaç pazarının kutu bazında ilk 100 ürünü içerisinde DEVA'dan sırasıyla Amoklavın, Dikloron, Devit D3, Cefaks ve Dilatrend girmiştir.

2014 yılının ilk dokuz ayında 344,19 milyon TL ciro elde eden DEVA Holding, 2013 yılının aynı dönemine göre % 11,7'lik artış sağlamış ve pazardaki yerini korumuştur.

2014 yılının ilk dokuz ayında şirket cirosunun %50'sini toplam 19 ürün oluşturmuştur. Bu ürünler sırasıyla; Amoklavın, Dikloron, Dilatrend, Cefaks, Dodex, Candexil Plus, Biteral, Devit D3, Depores, Oceral, İnhibace Plus, Madopar, Respiro, Imatis, Desefin, Kenacort A, Bactrim, Laroxyl ve Silverdin'dir.

Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketimizin risk yönetimine ilişkin faaliyetleri Risk Yönetim Komitesi koordinasyonunda yürütülmektedir. Risk Yönetim Komitesi, Kredi Komitesi ve İç Denetim'den gelen bilgileri, Kurumsal Risk Yönetimi çerçevesinde değerlendirmekte; değerlendirme sonuçlarını ve varsa riskleri azaltmaya yönelik aksiyon planlarını oluşturarak Yönetim Kurulu'na sunmaktadır.

Kredi Komitesi, müşterilere mal alımlarında tahsis edilecek kredi limitlerini ve alınacak teminatların esaslarını belirler. Limit ve teminatların belirlenmesinde müşterinin ortaklık yapısı, taşınmazları, finansal durumu ve bölgede hakkında yapılan istihbarat çalışmalarından faydalanılır. Müşterilerin açık hesaplarının sürekli olarak kontrol edilmesiyle, teminat oranlarının istenilen düzeylerde tutulması ve şüpheli alacak riskinin asgariye indirilmesi amaçlanır.

İç Denetim Müdürlüğü, bütün birimleri risk yönetimi açısından değerlendirerek, denetim sonuçlarını düzenli olarak Risk Yönetim Komitesine ve Denetimden Sorumlu Komiteye sunar.

Yatırımlar

01.01.2014-30.09.2014 döneminde DEVA Holding A.Ş. ve Grup şirketlerine; Yönetim Binası, Fabrika, Makine-Tesisat ve Demirbaş olmak üzere toplam 32.642.272 TL, Ar-Ge, Ruhsatlandırma ve Lisanslarla ilgili olarak 37.322.833 TL tutarında olmak üzere toplam 69.965.105 TL yatırım yapılmıştır.

Ar-Ge Merkezi Belgesi'ne sahip olan şirketimize Tübitak onaylı Ar-Ge projelerine sağlanan nakdi desteklerin yanı sıra, Ar-Ge Merkezi kapsamında çalışan tüm projeler için vergi ve SGK indirimleri sağlanmaktadır. TÜBİTAK tarafından değerlendirilerek desteklenmesi uygun bulunan harcamaların toplam tutarlarının maksimum %60'ı nakdi destek olarak ödenmektedir.

Şirketin Tübitak onaylı devam eden 8 projesi bulunmakta olup, 2014 yılının ilk dokuz aylık döneminde Tübitak destekli veya Ar-Ge merkezi kapsamında 21.315.707 TL'lik teşvikli harcama gerçekleşmiştir.

DEVA Çerkezköy tesisleri için alınmış olan 28 Mayıs 2013 - 28 Mayıs 2016 tarihleri arasında geçerli, 111282 ve 112159 nolu teşvik belgesi kapsamında 2014 yılının ilk dokuz aylık döneminde sırası ile 7.450.972 TL ve 2.726.105 TL. harcama gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Kartepe tesisleri için alınmış olan 114407 nolu teşvik belgesi kapsamında ise 6.075.377 TL.harcama gerçekleşmiştir.

Teşvik kapsamındaki harcamaların KDV ve Gümrük Vergisi muafiyeti, Kurumlar Vergisi istisnası ve diğer vergiler yönünden muhtelif avantajları bulunmaktadır.

İŞLETMENİN FİNANSMAN KAYNAKLARI VE ÇIKARILMIŞ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ NİTELİĞİ VE TUTARI

Şirketimizin finansman kaynakları; özsermaye, faaliyetleri sonucunda oluşan fonlar ile para ve sermaye piyasalarından temin edilen kısa ve uzun vadeli borçlanmalardan oluşmaktadır.

Şirketimiz tarafından 07.05.2013 tarihinde nitelikli yatırımcılara satılmak suretiyle, 3 yıl vadeli, 3 ayda bir değişken faizli, aylık kupon ödemeli, 100.000.000 TL tutarında tahvil ihraç edilmiştir. Tahvilin faizi, Piyasadaki "Gösterge Devlet İç Borçlanma Senedinin" Yıllık Basit Faiz oranına 300 baz puan ek getiri ilave edilmek suretiyle bulunmaktadır. İhraç tarihi itibariyle tahvilin basit faizi %8,09, bileşik faizi ise %8,40'dır. Söz konusu ihraçtan elde edilen fon kısa vadeli banka kredilerinin kapatılmasında kullanılmıştır.

BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İLİŞKİLİ ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİ

Bağlı Ortaklıklar

DEVA Holding; Türkiye’de veteriner ve tarım ilaçları üretimi ve pazarlaması alanında faaliyet gösteren Vetaş Veteriner ve Tarım İlaçları A.Ş.’nin %99,61 oranında ana hissedarıdır. Ayrıca kendi ürünlerinin Avustralya ve Yeni Zelanda’da satış ve dağıtımını yapması amacıyla Yeni Zelanda’da kurduğu Deva Holdings NZ Limited şirketinin ve Almanya’da kurduğu Fairfax Pharma Gmbh şirketinin de %100 sahibidir. Şirket, ayrıca 2012 yılında beşeri-tıbbi ve veteriner ilaçların satış ve dağıtımını amacıyla Singapur’da kurduğu Deva Holding Singapore PTE. Ltd. şirketinin ve Deva Holding Singapore PTE. Ltd. şirketinin sahibi bulunduğu Avustralya’da kurulan Deva Holding PTY Ltd. şirketinin ve Kanada’da kurulan East Pharma Canada Ltd. Şirketinin dolaylı olarak da %100 sahibidir.

Diğer İlişkili Şirketler

Beşeri ilaç üretimi ve pazarlaması, ilaç aktif maddeleri ve veteriner ilaçları konusunda faaliyet gösteren ve merkezi Lüksemburg’da bulunan EastPharma Sarl şirketi, DEVA Holding’in %82,21 pay oranıyla ana hissedarı konumundadır. EastPharma Sarl şirketi aynı zamanda yine Türkiye ilaç sektöründe faaliyet gösteren Saba İlaç Sanayi Ve Ticaret A.Ş.’nin de %99,99 oranında ana hissedarıdır.

Bağlı Ortaklıklar ve İlişkili Şirketler ile Ticari İlişki Hakkında Bilgi

EastPharma Sarl şirketi, ilaç sektöründe faaliyet gösteren Roche firması ile yaptığı anlaşma sonucunda 18 adet Roche ürününün ruhsat ve satış hakkını satın almıştır. Bu 18 adet ürünün 16’sının ruhsat ve satış hakkını DEVA Holding’e, diğer 2’sini ise Saba İlaç’a devretmiştir. EastPharma Sarl, bu ürünlerin Türkiye’deki satışları üzerinden DEVA Holding ve Saba İlaç firmalarından royalti geliri elde etmektedir.

Vetaş ve Saba ürünlerinin büyük bir kısmı fason olarak DEVA Holding tarafından üretilmekte ve depolanmaktadır. Bunun yanında Vetaş ve Saba şirketi DEVA Holding’den mali ve idari hizmet almaktadır.

Ayrıca Saba ürünlerinin pazarlama, satış ve dağıtımını DEVA Holding üzerinden gerçekleştirmektedir.

İDARİ FAALİYETLER

Dönem içinde, Şirketimizin, TEKİRDAĞ, Çerkezköy Organize Sanayi Bölgesi’nde bulunan Çerkezköy I Üretim Tesislerine ilave olarak 1.700 m2 kapalı alana sahip, en son teknoloji ile tasarlanmış, astım ve koah hastalıklarının tedavisinde kullanılacak ürünlerin üretileceği "İnhaler Ürünler Üretim Tesisi" açılmıştır. Yeni tesiste tek vardiyada yılda 2 milyon aerosol vial, 180 milyon kuru toz kapsül ve 23 milyon BFS vial üretilebilecektir.

ÜST YÖNETİM

Philipp Daniel Haas - (CEO)

Mesut Çetin - (CFO)

Doğan Varinlioğlu - Pazarlama, Satış & Ticaret, Uluslararası Pazarlar Genel Müdür Yardımcısı

Altuğ Uysal – Üretim & Kalite Operasyonları, Projeler Genel Müdür Yardımcısı

Rıza Yıldız – Finansal Raporlama ve Muhasebe Direktörü

Vildan Yılmaz – Kalite Direktörü (*)

Burç Kunter – Vetaş A.Ş. Direktörü

(*) 29.09.2014 tarihinde şirketimizden ayrılmıştır.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN FAYDALAR

Dönem içinde Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere sağlanan maaş ve benzeri kısa ve uzun vadeli menfaatlerin toplamı 5.273.048 TL’dir.

YÖNETİM KURULU BÜNYESİNDE OLUŞTURULAN KOMİTELER

1) Denetimden Sorumlu Komite

Beat Martin Schlagenhaut Başkan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
Cüneyt Demirgüreş Üye (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

2) Kurumsal Yönetim Komitesi

Beat Martin Schlagenhaut Başkan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
Mesut Çetin Üye (İcra Yönetim Kurulu Üyesi)
Ayşecik Haas Üye (İcra Olmayan Yönetim Kurulu Üyesi)

3) Riskin Erken Saptanması Komitesi

Beat Martin Schlagenhaut Başkan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
Mesut Çetin Üye (İcra Yönetim Kurulu Üyesi)
Ayşecik Haas Üye (İcra Olmayan Yönetim Kurulu Üyesi)

Toplu Sözleşme Uygulamaları

Çalışanlarla Toplu İş Sözleşmesi bulunmamaktadır.

Çalışanlara sağlanan haklar

Çalışanlarımıza ücretlerinin dışında, görevlerinin gerek ve ihtiyaçları doğrultusunda, iş yerinde yemek, giyim, personel servisi, bayram harçlığı, çocuk ve tahsil yardımları, gıda yardımı, yakacak yardımı, evlenme, aile, doğum, ölüm yardımları yapılmış, hayat sigortası ile isteğe bağlı grup sağlık sigortası uygulamalarına devam edilmiştir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü

01.01.2014 – 30.09.2014 döneminde DEVA Holding A.Ş. ve Grup Şirketlerinin kıdem tazminatı yükümlülüğü toplam 4.503.213 TL olup, ilgili mevzuata göre tamamı için karşılık ayrılmıştır.

Dönem içinde yapılan bağışlar hakkında bilgi

01.01.2014 -30.09.2014 döneminde çeşitli kurum ve derneklere 1.203.096 TL tutarında bağış ve yardım yapılmıştır.

Şirket aleyhine açılan davalar

Şirketimiz aleyhine açılmış davalar, iş davaları ve vergi cezalarına ilişkin davalardan oluşmaktadır. İş davaları, ayrılan personelin açtığı işe iade, iş akdinden doğan alacak ve iş akdinden doğan tazminat davalarına ilişkin davalardan oluşmakta; vergi davaları ise cezalı katma değer vergisi, kurumlar vergisi, damga vergisi, geçici vergi ile gecikme zammı ve vergi ziyai konularından oluşmaktadır. Konu ile ilgili detaylı bilgi mali tablolarda 16 nolu dipnotta verilmektedir.

Dönem içinde yapılan denetimler

Söz konusu dönemde Şirketimizden Boğaziçi Küçük ve Orta Ölçekli Mükellefler Grup Başkanlığı tarafından 2009 yılına ilişkin bazı bilgi ve belgeler istenmiş, istenilen bilgi ve belgeler teslim edilmiş olup, süreç devam etmektedir.

Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi

Şirketimiz tarafından şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken tespiti, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak üzere Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuştur.

Şirketimizin işletme sermayesi ihtiyacı; özkaynakları, Türk Lirası ve yabancı para cinsinden kısa ve uzun vadeli banka kredileri ve diğer borçlanma araçları ile karşılanmaktadır. Piyasa koşullarında yaşanabilecek olumsuzluklar nedeniyle kur ve faizlerde yaşanan artışlar, şirketin finansman maliyetlerini artırmaktadır. Şirketin maruz kaldığı faiz risklerinin yönetilmesi amacıyla, kredi portföyü ve nakit akış projeksiyonları esas alınarak faizlerde yaşanacak olası değişikliklerde oluşacak kazanç ve kayıplar duyarlılık analizleri ile ölçülmektedir. Ayrıca toplam krediler içindeki değişken faizli kredilerin makul bir oranda tutulmasına

çalışılmaktadır. Gerek yabancı para cinsinden banka kredileri, gerekse yabancı para cinsinden yapılan alımlardan kaynaklanabilecek kur risklerinden koruma amaçlı türev ürünler kullanılabilmektedir.

Ayrıca 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.

Sağlık Bakanlığı tarafından belirlenen/belirlenecek ilaç fiyatlama politikasının (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 vb. politikalar ile giderilmeye çalışılmaktadır.

Bu dönemde Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyen gelişmelere ilişkin açıklamalar yukarıda sunulmuştur. Diğer bilgiler için 2013 Yılına Ait Yıllık Faaliyet Raporuna www.deva.com.tr adresinden ulaşabilirsiniz.