

**NOBEL İLAÇ SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU
HAKKINDA İNCELEME RAPORU**

**Eren Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**
Abide-i Hürriyet Caddesi
Bolkan Center 211 Kat 3
34381 Şişli / İstanbul, Turkey

T +90 212 373 00 00
F +90 212 291 77 91
www.gtturkey.com

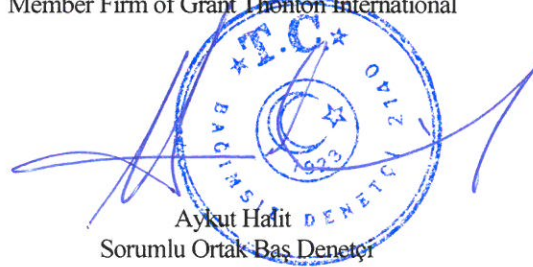
Nobel İlaç Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Nobel İlaç Sanayii ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") 30.06.2019 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket Yönetimi'nin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 08.08.2019 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle uyumlu hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır

Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Grant Thornton International



Aykut Halit
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

İstanbul, 08.08.2019

NOBEL İLAÇ SANAYİİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2019 – 30.06.2019 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem:01.01.2019- 30.06.2019

Ticaret unvanı :NOBEL İLAÇ SANAYİİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Ticaret sicili numarası :87118

Merkez Adresi :SARAY MAHALLESİ DR.ADNAN BÜYÜKDENİZ CADDESİ NO:14 ÜMRANIYE
İSTANBUL

Şube Adresi :SANCAKLAR MAHALLESİ ESKİ AKCAKOCA CADDESİ NO:299 DÜZCE
ORHANGAZI MAH.500.CADDE KONURALP DÜZCE

İletişim Bilgileri :

Telefon :0 (216) 633 60 00

Fax :0 (216) 633 60 01

E-posta adresi :info@nobel.com.tr

İnternet Sitesi Adresi :www.nobel.com.tr

A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

a)- Sermayesi :73.547.734 TL

b)- Ortaklık Yapısı :

PAY SAHİBİNİN ADI, SOYADI/ÜNVANI	İKAMETGAH ADRESİ	HİSSE ADEDİ	SERMAYE TUTARI (TL)
1-ULKAR HOLDİNG A.Ş.	Saray Mah.Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.No:14 Ümraniye İstanbul	3045083800	30.450.838 TL
2-ULKAR KİMYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Saray Mah.Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.No:14 Ümraniye İstanbul	364284500	3.642.845 TL
3-HASAN UĞUR ULUSOY	Kuleli Cad.Alzambak Sokak Cengelköy Konutları No:11/3 Üsküdar İstanbul	3944857500	39.448.575 TL
4-DİĞER		547600	5.476 TL

c)- Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

PAY SAHİBİNİN ADI, SOYADI/ÜNVANI	ÖNCEKİ DÖNEM HİSSE ADEDİ	ÖNCEKİ DÖNEM SERMAYE TUTARI (TL)	CARİ DÖNEM HİSSE ADEDİ	CARİ DÖNEM SERMAYE TUTARI (TL)

B- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

- a)- İmtiyazlı Pay Miktarı (Varsa) : A Grubu 10 TL
B Grubu 10 TL
C Grubu 73.547.714 TL

b)- İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama:

A ve B Grubu hisse senetleri nama yazılıdır. Hamiline çevrilemez. C Grubu hisse senetleri hamiline yazılıdır. A Grubu beher hisse senedinin 10, B Grubu beher hisse senedinin 5, C Grubu beher hisse senetlerinin 1 oy kullanma hakkı vardır.

C- ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

a)- Şirketin Yönetim Organı : Şirket'in en üst düzey yönetim organı Yönetim Kurulu olup, 5 üyeden oluşmaktadır. Mevcut Yönetim Kurulu 16.12.2016.tarihli genel kurul kararı ile seçilmişlerdir. Genel Kurul kararı 11 Ocak 2017 tarih ve 9239 sayılı Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde yayınlanmıştır. Yönetim Kurulu üyeleri aşağıdaki gibidir;

<u>Yönetim Kurulu Üyeleri</u>	
Yönetim Kurulu Başkanı	:Hasan Uğur Ulusoy
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	:Selçuk Tanrıverdi
Yönetim Kurulu Üyesi	:Ulkar Holding A.Ş.
Yönetim Kurulu Üyesi	:Ulkar Kimya Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu Üyesi	:Nobel Sağlık Ürünleri Ltd.Şti.

b)- Şirketin Üst Düzey Yöneticileri :

<u>Ünvanı</u>		<u>Adı Soyadı</u>
Genel Müdür	(İcra Kurulu Üyesi)	Hasan Hakan Şahin
İcra Kurulu Üyesi	(İcra Kurulu Üyesi)	Ömer Hulki Ocak
Mali İşler Direktörü	(İcra Kurulu Üyesi)	Mustafa Erdiñç Karlı
Bilgi Teknolojileri Direktörü	(İcra Kurulu Üyesi)	Kaan Marangoz
Ticari Operasyonlar Direktörü	(İcra Kurulu Üyesi)	Karin Soydan
Kurumsal İlişkiler Direktörü	(İcra Kurulu Üyesi)	Sami Türkoğlu
Tıbbi Değerlendirmeler Direktörü	(İcra Kurulu Üyesi)	Hasan Ersin Zeytin
Strateji Direktörü	(İcra Kurulu Üyesi)	Esra Özarpacı
NTS İşbirimi Direktörü	(İcra Kurulu Üyesi)	Özgür Selçuk
İnsan Kaynakları Direktörü	(İcra Kurulu Üyesi)	Bidar Özgür Ulutaş

c)- Personel Sayısı : 1.368

D- VARSA;Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler.

Şirketimizin genel kurul toplantısında Yönetim Kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396. Maddeleri kapsamında izin verilmiştir.

2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları:8.856.000 TL

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yapılan Araştırma Geliştirme çalışmaları;

Şirketimizin Düzce'de Sancaklar Mahallesi Eski Akcakoca Caddesi No:299 adresinde 5746 sayılı kanuna tabi olarak faaliyet gösteren Ar-Ge Merkezi bulunmaktadır. Tübitak, Teydeb projeleri ile Üniversite sanayi işbirliği çerçevesinde yürütülen Sen-Tez projeleri devam etmektedir.Ayrıca Tübitak tarafından yürütülen 1007 Biyobenzer ilaçların yerli olarak üretilmesi projesi devam etmektedir. Bu bağlamda, hem Tübitak ile daha koordineli çalışabilmek hem de yüksek teknoloji Ar-Ge Merkezi ve üretim tesisinin daha da ulaşılabilir kılınması amacıyla yatırımlarımız Marmara Teknoloji Geliştirme Bölgesinde devam etmektedir.

4-ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Şirketimiz 2017 yılında enjektör ve biyoteknolojik ilaç üretimine yönelik makine tesis ve ekipmanları ile hi-bay depo inşası yatırımına başlamıştır. Bir kısmının 2018 yılında tamamlanması, bir kısmının 2020 yılına kadar sürmesi planlanan yatırımların, Hi-Bay depo yatırımı 2018 yılının Haziran ayında tamamlanmış ve faal duruma geçmiştir. Enjektör yatırımlarımızın %90 kısmı tamamlanmış, ve test üretimlerine başlanmıştır. 2017 yılında enjektör ve biyoteknolojik yatırımlar için Ekonomi Bakanlığı'ndan 14.965.078 TL Yurtiçi, 10.457.366 USD. Tutarlı yurtdışı olmak üzere Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır.

2019 yılında Marmara Teknoloji Geliştirme Bölgesinde başlayan Biyoteknoloji yatırımı için Ekonomi Bakanlığından toplam 73.877.065 TL'lik Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır. 2019 yılı Haziran dönemi itibarıyla yatırım tutarımız 70.930.376 TL'dir.

- b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

İç Denetim Departmanı; şirketin yürüttüğü tüm faaliyetlerin, uluslararası denetim ilkelerine ve genel kabul görmüş yönetim standartlarına, şirketin yazılı prosedür ve uygulamalarına uyumunu denetleyerek, verimli ve etkin kontrollerin yapılmasını ve iyileştirici tedbirlerin zamanında alınmasını sağlamak üzere ayrı bir departman olarak faaliyet göstermektedir. İç Denetim Departmanı, denetim çerçevesinde bütün birimleri risk yönetimi açısından değerlendirerek, denetim sonuçlarını düzenli olarak Risk Yönetim Komitesine ve Denetimden Sorumlu Komiteye sunar.

01.01.2019 – 30.06.2019 döneminde de şirketin faaliyetlerine yönelik Satış ana sürecine ait sipariş, faturalama, sevkiyat, tahsilat, raporlama ve pazarlama tanıtım alt süreçleri ile bilgi Teknolojileri ana süreçleri incelenmiştir. Bunlara ilişkin bulgular, iyileştirmeye yönelik tavsiyelerle birlikte Yönetim Kurulu'na sunulmuştur. Yanı sıra Yetkilendirilmiş Yükümlülük Uygulaması hakkında inceleme ve tavsiyeler içeren rapor da Yönetim Kurulu değerlendirmesine sunulmuştur.

- c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

<u>Doğrudan İştirakler</u>	<u>Pay Oranı</u>
Ulkar Tarım ve Ticaret İşletmeleri A.Ş.	(%) 1,57
Düzce Teknopark A.Ş.	(%) 2

Şirketimizin dolaylı iştiraki bulunmamaktadır.

- d) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

0 Adet 0,00 TL

Açıklama : Şirket 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na tabi olup kendi paylarına iktisap etmemiştir.

- e) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Şirketimiz 01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde Eren Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiştir. Şirketimizde söz konusu dönemde kamu denetimi yapılmamıştır.

- f) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Şirketimiz aleyhine açılmış davalar, iş davalarından oluşmaktadır. İş davaları, ayrılan personelin açtığı işe iade, iş akdinden doğan alacak ve iş akdinden doğan tazminat davalarına ilişkindir. Davalar ile ilgili risk tutarı için şirket kayıtlarında karşılık ayrılmaktadır.

- g) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlar bulunmamaktadır.

- h) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Şirketimiz 30.06.2019 iç piyasada dönemde sektörün üzerinde büyüme göstererek, belirlediği hedeflere ulaşmıştır.

- i) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

01.01.2019 – 30.06.2019 döneminde Olağanüstü Genel Kurul yapılmamıştır.

- j) Şirketin ilgili dönem içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

İstanbul Kültür ve Sanat Vakfına 105.650 TL'lik bağış yapılmıştır.

- k) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı

hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler
Şirketimiz, şirketler topluluğuna bağlı bir şirket değildir.

5-FİNANSAL DURUM

- a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu :

Şirketimiz 01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde 473.940.634 TL tutarında net satış hacmi elde etmiş. Bu satış gerçekleştirilmek için 212.331.222 TL tutarında faaliyet giderleri yüklenmiş neticesinde de vergi sonrası 40.858.356 TL kar ile dönemi kapatmıştır. Aktif toplamı 1.050.806.257 TL olup, 332.975.063 TL tutarında Öz Kaynak bulunmaktadır.

Şirketin 469.443.857 TL tutarında Sabit Kıymetleri olup bu kıymetler için 155.018.552 TL tutarında amortisman ayrılmıştır.

- b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

	<u>30.06.2019</u>	<u>30.06.2018</u>
Dönem Karı / (Zararı)	45.362.413 TL	61.237.215 TL
Dönem Karı Vergi ve Yasal Yük.	-4.504.057 TL	-6.770.426 TL
Dönem Net Karı / (Zararı)	40.858.356 TL	54.466.789 TL

Finansal Kaldıraç Oranı : 71%

Cari Oran : 1,49

Favök/Net Satışlar Oranı: 26%

K.V.Yabancı Kaynaklar/Toplam Kaynaklar Oranı: 40%

- c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirketimizin sermayesinde herhangi bir eksilme olmamıştır. Borca bataklık durumu yoktur.

- d) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketimiz Tübitak ile beraber yürüttüğü Bio-Teknoloji yatırımlarına bu yılda devam etmiştir. Sözü geçen yatırımın belli kısmının finansmanı Dünya Bankası kuruluşu olan IFC'den kullanılan ve kullanılacak kredi ile gerçekleştirilecektir. IFC ile anlaşılan yatırım kredisinin vadesi 9 yıl olup, ilk 3 yılı geri ödemesizdir. Yatırımımızın kalan tutarının %80'ni uzun vadeli dış kaynaklar ile finanse edilmesi planlanırken, %20'lik kısmı iç kaynaklardan tamamlanması öngörülmüştür.

Şirketimizin önemli tutarda ihracatı olması ve dövizli alacağının bulunması nedeniyle döviz pozisyonu açısından doğal hedge yapısına sahip bulunmaktadır. Yine de girdi maliyetlerinin ve finansal kaynakların dövizli olması nedeniyle açık pozisyonda karşılaşılan dönemler için maliyeti sabitleme adına hedge faaliyetleri yapılmaya devam edilmiştir.

- e) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

2018 yılına ait genel kurul 11 Haziran 2019 tarihinde yapılmış, tescil işlemleri devam etmektedir.

6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

- a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler,

Şirketimizin risk yönetimine ilişkin faaliyetleri Risk Yönetim Komitesi koordinasyonunda yürütülmektedir.

- b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler,

Risk Yönetim Komitesi, İç Denetim'den gelen bilgileri, Kurumsal Risk Yönetimi çerçevesinde değerlendirmekte, değerlendirme sonuçlarını ve varsa riskleri azaltmaya yönelik aksiyon planlarını oluşturarak İcra Kuruluna sunmaktadır.

- c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler.

Döviz kurundaki oynaklık, ilaç sektöründeki fiyat baskısı, sektördeki rekabet artışı ileriye dönük riskler olarak görülebilir.

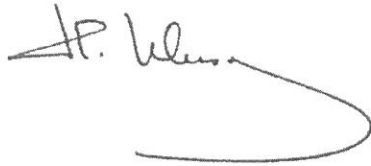
7- DİĞER HUSUSLAR

- a) Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar;

2019 yılı Haziran ayı faaliyet dönemi sona ermesinden sonra şirketimizde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

İşbu 01.01.2019 - 30.06.2019 dönemi faaliyet raporu; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

HASAN UĞUR ULUSOY
Yönetim Kurulu Başkanı



ALİ NUMAN BALKİ
Yönetim Kurulu Üyesi

