

DOĞAN BURDA DERGİ YAYINCILIK VE PAZARLAMA A.Ş.



1 OCAK-30 HAZİRAN 2009 ARA HESAP DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU
www.doganburda.com

İÇİNDEKİLER

A. Doğan Burda Dergi Hakkında.....	4
B. 1 Ocak-30 Haziran 2009 Döneminde Önemli Gelişmeler.....	6
C. Operasyonel Performans.....	6
D. Özet Mali Sonuçlar ve Karlılık.....	7
E. Dönem Sonrası Diğer Önemli Gelişmeler.....	8

PORTFÖYÜMÜZ

Kadın, Sağlık, Dekarasyon



Ekonomi, Haber, Hukuk



Magazin, Seyahat, Eğlence, Gençlik



Bilişim, Bilgisayar



Özel ilgi, Hobi, Mutfak



A. Doğan Burda Dergi Hakkında

Şirketimiz Türkiye’de kayıtlı olup kayıtlı adresi ve iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir:

Doğan Burda Dergi Yayıncılık ve Pazarlama A.Ş.
Evren Mahallesi, Gülbahar Caddesi
Hürriyet Medya Towers
Güneşli, 34212 İstanbul – Türkiye
Tel: (212) 410 35 70-71-72
Faks: (212) 410 35 81
Web: www.doganburda.com

Yönetim Kurulumuz aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır:

Adı-Soyadı	Görevi
Mehmet Ali Yalçındağ	Başkan
Paul-Bernhard Kallen	Başkan Yrd.
Barbaros Hayrettin Çağa	Üye
Soner Gedik	Üye
Yaşar Begümhan Doğan Faralyalı	Üye
Gianni D’Angelo	Üye
Fabrizio D’Angelo	Üye
Pia Hochhut	Üye

Yönetim Kurulu üyelerimizin ayrıntılı özgeçmişleri internet sitemiz www.doganburda.com üzerinde Yatırımcı İlişkileri bölümünde yer almaktadır.

Şirketimizin denetçileri Dursun Ali Yılmaz ve Gülenay Ruşen Gelmez’dir.

Şirketimizin Denetimden Sorumlu Komite üyeleri Soner Gedik ve Barbaros Hayrettin Çağa olup, 01.01.2009-30.06.2009 dönemine ilişkin ara dönem mali tablo ve raporların uygunluğunu gösterir kararlarını 25 Ağustos 2009 tarihinde Yönetim Kurulu’na sunmuşlardır.

Şirketimizde Ocak-Haziran 2009 dönemi boyunca görev başında bulunan yöneticiler aşağıdaki gibidir:

Adı-Soyadı	Görevi
Mehmet Yakup Yılmaz	İcra Kurulu Başkanı,CEO,Genel Müdür
Mehmet Taşkın	Satış Direktörü
A.Didem Kurucu	Finans Direktörü
Servet Kavasoglu	Üretim Direktörü
Yeşim Denizel Boratav	Genel Yayın Koordinatörü
Cem Başar	Reklam Grup Başkanı

Şirket'in 30.06.2009 itibariyle tarihi maliyetli ödenmiş sermayesi 18.283.125 TL (*) olup, sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir.

Ortağın Adı Soyadı veya Ünvanı	Sermaye (YTL)	Payı (%)
Doğan Yayın Holding A.Ş.	7.445.088	40,72
Burda GmbH	7.313.250	40,00
Halka Arz Edilen	3.524.787	19,28
Doğan Yayın Holding A.Ş.	761.854	4,17
Burda GmbH	1.055.598	5,77
Diğer	1.707.335	9,34
TOPLAM	18.283.125	100,00

30 Haziran 2009 tarihi itibariyle sermaye dağılımında "Halka Arz Edilen" grubunda görülen 3.524.787 adet halka arz edilmiş hissenin 761.854 adedi Doğan Yayın Holding A.Ş.'nin, 1.055.598 adedi Burda GmbH'in elindedir. Böylece 30 Haziran 2009 itibariyle Doğan Yayın Holding A.Ş'nin toplam sermaye içindeki payı % 44,89, Burda GmbH'in payı % 45,77 olmaktadır.

Halkalı Vergi Dairesi Müdürlüğü tarafından iletilen vergi aslı ve ceza ihbarnameleri nedeniyle Doğan Yayın Holding A.Ş.'nin Doğan Burda Dergi Yayıncılık ve Pazarlama A.Ş. sermayesinde sahip olduğu ve Doğan Burda Dergi Yayıncılık ve Pazarlama A.Ş. sermayesinin % 44,89'unu temsil eden, Merkezi Kayıt Kuruluşu ile Aracı Kurum ihraççı/yatırım hesaplarında bulunan hisse senetleri hareketsizleştirilmiş olup, devri kısıtlanmıştır. Doğan Yayın Holding A.Ş., tarafından daha önce kamuya açıklandığı üzere Halkalı Vergi Dairesi'nin ihtiyati haciz uygulamasının kaldırılmasına yönelik olarak Doğan Yayın Holding A.Ş.'nin gösterdiği teminatların değerlendirme çalışmaları sürmektedir.

(*) Şirket'in 25 Mayıs 2009 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre konsolide olarak hazırlanan 2008 yılı finansal tablolarındaki 6.723.422 TL'lik 'Konsolide Net Dönem Karı'ndan TTK'nın 466/1 maddesi hükmü uyarınca 343.173 TL I. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına, 6.380.249 TL'lik 'Net Dağıtılabilir Dönem Karı'nın %20'sinin (1.276.050,-TL) ortaklara bedelsiz hisse verilmek suretiyle dağıtılmasına, "II.Tertip Yasal Yedek Akçe" tutarı olan 36.189,-TL ayrıldıktan sonra kalan 5.068.010,-TL'nin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir. Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek 1.276.050 TL nominal değerli hisseler, SPK tarafından 9 Temmuz 2009 tarih ve 70/563 sayı ile kayda alınmıştır. SPK tarafından verilen "Sermaye Artırımının Tamamlanmasına İlişkin Belge" İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu tarafından 14

Temmuz 2009 tarihinde tescil edilmiş olup Şirket'in ödenmiş sermayesi 19.559.175 TL'ye yükselmiştir.

B. 1 Ocak – 30 Haziran 2009 Döneminde Önemli Gelişmeler

Doğan Burda Dergi, Aralık 2008'de başlayan ve 2009 yılının ilk aylarında da devam eden yeniden yapılanma çalışmalarının sonucu olarak, finansal krize rağmen, başarılı bir ilk yarıyıl geçirmiştir.

Haftalık haber dergisi iken, Şubat 2009 da revize edilerek aylık genel ilgi dergisi olarak yayınlanmaya başlayan 'Tempo', rölanismanındaki başarılı satış grafiğini devamındaki aylarda da sürdürmüştür.

2008 de başlayan ve varolan portföye yönelik olarak başlıcaları Atlas, Lezzet, Elle Decor ve EvBahçe olmak üzere bazı dergilerde içeriklerine uygun, satış artışının yanısıra iade oranını iyileştiren, özel uygulamalı editoryal eklere 2009'un ilk yarısında da devam edilmiştir.

Marka değeri yaratan dönemsel yayınlara devam edilmiş, ilk ayda Auto Show, Atlas, Burda, Elele, Elle, Elle Decor, Hello ve Maison Française dergisinin alt markaları yayınlanmıştır.

Ocak 2009 da haftalık magazin dergisi Hafta Sonu ile özel ilgi dergisi EvBahçe'ye ve Haziran 2009 da aylık dergilerden Diyet ile Evim'e ilgili pazar koşullarına paralel olarak farklı ve düşük oranlarda kapak fiyatları zammı uygulanmıştır.

C. Operasyonel Performans

Tiraj

Türkiye'de 2009 yılı ilk altı ayda 19,3 milyon adet dergi satıldığı hesaplanmaktadır (2008 ilk altı ay : 21,7 milyon adet). Doğan Burda'nın da içinde bulunduğu reklam alan dergiler pazarında satılan dergi sayısı ise 10,2 milyon adet civarındadır. Böylece bir önceki yıla oranla reklam alan dergilerin net satış adetlerinde ki gerilemenin %16 civarında olduğu tahmin edilmektedir. Gerileme ağırlıklı olarak haftalık periyotdaki düşük fiyatlı dergilerden kaynaklanmaktadır.

Doğan Burda tüm pazar içerisinde 2009 ilk altı ayda yayınladığı toplam 4 adet haftalık ve 22 adet aylık yayını ile 3,4 milyon satış adedi (2008 ilk altı ay: 4,1 milyon) ile tahmini %34'lük pazar payına sahiptir ve liderliğini sürdürmektedir.

Bayi satışları dikkate alındığında sektörlerinde lider konumda olan yayınlarımız haftalıklarda, Hafta Sonu ve Ekonomist, aylıklarda ise Maison Française, Lezzet, Chip, Level, İstanbul Life, Capital, Seninle, Evim, Yacht Türkiye ve Blue Jean'dir. Bire bir rakibi olmayan yayınlarımız ise Burda Moden ve EvBahçe dergileridir.

Reklam

Türkiye toplam dergi reklam pazarının ise 2009 un ilk altı ayında geçen yılın aynı dönemine göre %41,4 küçüldüğü tahmin edilmektedir.

Şirket'imizin reklam gelirlerinin gerilemesi ise %35,8 seviyesinde gerçekleşmiştir (Ocak – Haziran 2009: 17,35 Milyon TL) .

Böylelikle Şirket'imizin reklam gelirinin, dergi reklam pazarı daralmasının altında küçülerek, pazar payımızın arttığı tahmin edilmektedir.

D. Özet Mali Sonuçlar ve Karlılık

Şirketin 30 Haziran 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle **gelir tablosundaki** ana kalemlerin değişimi şöyledir:

Konsolide (Bin TL)	Bağımsız Denetimden		%
	Geçmiş 30.06.2008	Geçmiş 30.06.2009	
Satış Gelirleri	43.886	34.073	(22,4)
Satışların Maliyeti (-)	(26.216)	(22.329)	(14,8)
Brüt Satış Karı	17.670	11.744	(33,5)
Operasyonel Giderler (-)	(12.617)	(11.098)	(12,0)
Diğer Faaliyetlerden Gelirler, net	(460)	(313)	(32,0)
Faaliyet Karı / (Zararı)	4.593	333	(92,7)
Finansal Gelirler, Net	994	515	(48,2)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zararı)	5.587	848	(84,8)
Vergi	(1.152)	(203)	82,4
Dönem Net Karı / (Zararı)	4.435	645	(85,5)

Global finansal krizin etkisiyle Şirket'in reklam gelirleri geçen seneye göre %35,8 gerilemiştir. Bu gerileme toplam gelirlere %22,4 olarak yansımıştır. Üretim giderleri ise optimize edilerek %15 oranında tasarruf sağlanmıştır.

Operasyonel giderler ile diğer faaliyet giderlerindeki toplam 1,7 milyon TL'lik tasarrufla beraber pozitif Faaliyet Karına ve yine pozitif Net Dönem Karına ulaşılmıştır.

Şirket'in son iki döneme ait bilançosundaki aktif ve pasifteki ana kalemlerin değişimi şöyledir:

Varlıklar (Konsolide Bin TL)	Bağımsız Denetimden		%
	Geçmiş 31.12.2008	Geçmiş 30.06.2009	
Dönen Varlıklar	32.366	33.583	3,8
Duran Varlıklar	21.949	21.310	(2,9)
Toplam Varlıklar	54.315	54.894	1,0

Yükümlülükler ve Özsermaye (Konsolide Bin TL)	Bağımsız Denetimden		%
	Geçmiş 31.12.2008	Geçmiş 30.06.2009	
Kısa Vadeli Yükümlülükler	14.346	14.243	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	985	1.022	3,8
Yükümlülükler	15.331	15.265	-
Özsermaye	38.984	39.629	1,7
Toplam Yükümlülükler ve Özsermaye	54.315	54.894	1,1

Şirket'in, 2008 yıl sonu itibariyle 7,7 milyon TL olan net nakit pozisyonu, 2009 ilk yarıyıl sonu itibariyle 9,2 milyon TL'ye ulaşmış ve Dönen Varlıklar toplamında 2008 yılı sonuna göre %3,8 lik bir artış gerçekleşmiştir. Böylece Dönen Varlıkların Toplam Varlıklara oranı %61'e yükselmiştir.

Şirket'in Ocak-Haziran 2009 döneminde önemli tutarda bir yatırım harcaması olmayıp, 151 bin TL tutarında sabit kıymet harcaması (çeşitli teknik ekipman, bilgisayar, yazılım, haklar vs.) yapılmış, bu kapsamda yatırım indiriminden faydalanılmamıştır.

Şirket'in Toplam Yükümlülüklerinde bir artış olmamış, Özsermaye toplamı ise %1,7 artmıştır.

D. Dönem Sonrası Diğer Önemli Gelişmeler

- i. Halkalı Vergi Dairesi Müdürlüğü tarafından iletilen vergi aslı ve ceza ihbarnameleri nedeniyle Doğan Yayın Holding A.Ş.'nin Doğan Burda Dergi Yayıncılık ve Pazarlama A.Ş. sermayesinde sahip olduğu ve Doğan Burda Dergi Yayıncılık ve Pazarlama A.Ş. sermayesinin % 44,89'unu temsil eden, Merkezi Kayıt Kuruluşu ile Aracı Kurum ihraççı/yatırım hesaplarında bulunan hisse senetleri hareketsizleştirilmiş olup, devri kısıtlanmıştır. Doğan Yayın Holding A.Ş., tarafından daha önce kamuya açıklandığı üzere Halkalı Vergi Dairesi'nin ihtiyati haciz uygulamasının kaldırılmasına yönelik olarak Doğan Yayın Holding A.Ş.'nin gösterdiği teminatların değerlendirme çalışmaları sürmektedir.
- ii. Şirket'in 25 Mayıs 2009 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre konsolide olarak hazırlanan 2008 yılı finansal

tablolarındaki 6.723.422 TL'lik 'Konsolide Net Dönem Karı'ndan TTK'nın 466/1 maddesi hükmü uyarınca 343.173 TL I. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına, 6.380.249 TL'lik 'Net Dağıtılabilir Dönem Karı'nın %20'sinin (1.276.050,-TL) ortaklara bedelsiz hisse verilmek suretiyle dağıtılmasına, ''II.Tertip Yasal Yedek Akçe'' tutarı olan 36.189,-TL ayrıldıktan sonra kalan 5.068.010,-TL'nin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir. Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek 1.276.050 TL nominal değerli hisseler, SPK tarafından 9 Temmuz 2009 tarih ve 70/563 sayı ile kayda alınmıştır. SPK tarafından verilen "Sermaye Artırımının Tamamlanmasına İlişkin Belge" İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu tarafından 14 Temmuz 2009 tarihinde tescil edilmiş olup Şirket'in ödenmiş sermayesi 19.559.175 TL'ye yükselmiştir.