

DOĞAN BURDA DERGİ YAYINCILIK VE PAZARLAMA A.Ş.



**1 OCAK-30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU**

www.doganburda.com

- AĞUSTOS 2010-

İÇİNDEKİLER

A. Doğan Burda Dergi Hakkında.....	4
B. 1 Ocak-30 Haziran 2010 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

1 Ocak – 30 Haziran 2010 tarihleri arasındaki;

Yönetim Kurulu Üyeleri;

Adı-Soyadı	Görevi
Mehmet Ali Yalçındağ	Başkan
Paul-Bernhard Kallen	Başkan Yrd.
Mehmet Yakup Yılmaz	Murahhas Üye
Barbaros Hayrettin Çağa	Üye
Soner Gedik	Üye
Gianni D’Angelo	Üye
Fabrizio D’Angelo	Üye
Jean-Paul Schmetz	Üye

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

Denetçiler; Dursun Ali Yılmaz ve Altuğ Güzeldere’dir.

Denetimden Sorumlu Komite üyeleri;

Soner Gedik ve Barbaros Hayrettin Çağa olup, 01 Ocak 2010 - 30 Haziran 2010 dönemine ilişkin ara dönem finansal raporların uygunluğu kanaatine vardıkları kararlarını 20 Ağustos 2010 tarihinde Yönetim Kurulu’na sunmuşlardır.

Şirketimizde 1 Ocak – 30 Haziran 2010 dönemi boyunca görev başında bulunan yöneticiler aşağıdaki gibidir:

Adı-Soyadı	Görevi
Mehmet Yakup Yılmaz	Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi, İcra Kurulu Başkanı
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 30.06.2010 itibariyle tarihi maliyetli ödenmiş sermayesi 19.559.175 TL olup, sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir.

Ortağın Adı Soyadı veya Ünvanı	Sermaye (YTL)	Payı (%)
Doğan Yayın Holding A.Ş.	7.964.709	40,72
Burda GmbH	7.823.670	40,00
Halka Arz Edilen	3.770.796	19,28
Doğan Yayın Holding A.Ş.	815.027	4,17
Burda GmbH	442.238	2,26
Diğer	2.513.531	12,85
TOPLAM	19.559.175	100,00

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle sermaye dağılımında “Halka Arz Edilen” grubunda görülen 3.770.796 adet halka arz edilmiş hissenin 815.027 adedi Doğan Yayın Holding A.Ş.’nin, 442.238 adedi Burda GmbH’in elindedir. Böylece 30 Haziran 2010 itibariyle Doğan Yayın Holding A.Ş.’nin toplam sermaye içindeki payı % 44,89, Burda GmbH’in payı % 42,26 olmaktadır.

Halkalı Vergi Dairesi Müdürlüğü tarafından iletilen vergi aslı ve ceza ihbarnameleri nedeniyle Doğan Yayın Holding A.Ş. (DYH)’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 hisseler hareketsizleştirilmiş olup, devri kısıtlanmıştır. DYH’nin 1 Şubat 2010, 19 Mart 2010 ve 6 Mayıs 2010 tarihli Özel Durum Açıklamaları ile anılan vergi aslı ve ihbarnameleri için açılmış davaların önemli tutarda kısmının, ilgili tutarlar da belirtilerek, DYH lehine sonuçlandığı kamuya açıklanmıştır. Halihazırda DYH tarafından, tahakkuk ettirilen amme alacağının üzerinde bir ihtiyati haciz uygulaması yapıldığı düşünüldüğünden, amme alacağını aşan tutardaki ihtiyati haciz işlemlerinin de ilgili Vergi Dairesi tarafından değerlendirilerek kaldırılması beklenmektedir.

B. 1 Ocak – 30 Haziran 2010 Döneminde Önemli Gelişmeler

Doğan Burda Dergi, 2009 yılı içerisinde tamamladığı yeniden yapılanma çerçevesinde 2010 yılının ilk yarısını başarı ile tamamlamıştır. 2010 yılının ilk yarısında, bir önceki yılın aynı dönemine göre ciddi bir oranda yükseliş gösteren faaliyet karlılığının, yıl sonunda da bu trendi koruması beklenmektedir.

Marka değeri yaratan dönemsel yayınların katma değeri bu dönemde de devam etmiştir, 12 ana markanın çeşitli alt markaları piyasaya sunulmuştur.

2010 yılının Ocak ayında Blue Jean, Mart ayında PC Net, Chip ve EvBahçe dergilerinde, Nisan ayında ise Seninle dergisinde pazar koşullarına paralel olarak farklı oranlarda kapak fiyatı artışı gerçekleştirilmiştir.

C. Operasyonel Performans

Tiraj

Türkiye’de 2010 yılı ilk altı ayında 18,3 milyon adet dergi satıldığı hesaplanmaktadır (2009 ilk altı ay : 19,3 milyon adet). Doğan Burda’nın da içinde bulunduğu reklam alan dergiler pazarında satılan dergi sayısı ise tahminen 10,1 milyon adet olarak önceki dönem ile hemen hemen aynı seviyede gerçekleşmiştir.

Doğan Burda’nın 2010 yılının ilk altı ayında yayınladığı toplam 4 adet haftalık, 20 adet aylık, 1 adet üç aylık ve 19 adet diğer periyotlardaki yayınlar ile 3,3 milyon satış adedi (2009 ilk altı ay: 3,4 milyon) ile pazar payı liderliğini sürdürdüğü hesaplanmaktadır.

Reklam

Türkiye toplam dergi pazarının 2010 un ilk altı ayında 2009 un aynı dönemine göre %41 büyüyerek 54,3 milyon TL seviyesinde gerçekleştiği tahmin edilmektedir.

Şirketimizin reklam gelirleri Ocak – Haziran 2010 döneminde 25,9 milyon TL olarak gerçekleşirken 2009 yılının aynı dönemine göre %43,5 seviyesinde ilerleme kaydetmiştir.

Böylelikle Şirket’in dergi reklam pazarı liderliğinin de devam ettiği hesaplanmaktadır.

D. Özet Mali Sonuçlar ve Karlılık

Şirketin 30 Haziran 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle gelir tablosundaki ana kalemlerin değişimi şöyledir:

Konsolide (Bin TL)	Bağımsız Denetimden		%
	Geçmiş 30.06.2009	Geçmiş 30.06.2010	
Satış Gelirleri	34.073	42.289	24,1
Satışların Maliyeti (-)	(22.329)	(25.017)	12,0
Brüt Satış Karı	11.744	17.272	47,0
Operasyonel Giderler (-)	(11.098)	(12.700)	14,4
Diğer Faaliyetlerden Gelirler/(Giderler), net	(313)	(269)	14,0
Faaliyet Karı Zararı	333	4.303	1.190,9
Finansal Gelirler/(Giderler), Net	515	(77)	-
Vergi Öncesi Kar	848	4.226	398,2
Vergi	(203)	(903)	344,6
Dönem Net Karı	645	3.322	415,0

Satış gelirlerinde 2009 Ocak-Haziran dönemine göre net %24'lük bir gelişme sağlanmıştır. Şirket'in dergi portföyünün gücüne bağlı olarak reklam gelirlerinde %43,9'luk, tiraj gelirinde ise yaklaşık %11'lik bir artış elde edilmiştir.

Gelirlerdeki yükselişe bağlı olarak giderlerdeki göreceli düşük artışla beraber Faaliyet Karlılığı 2010 yılı ilk yarısında, 2009 yılının aynı dönemine göre ciddi bir artış göstermiştir.

Faiz oranlarındaki düşüşe ve nakitteki gerilemeye bağlı olarak önemsiz tutarda Net Finansal Gider oluşmasına rağmen Vergi Sonrası Şirket Karlılık Marjı % 8'lere yaklaşmıştır.

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

Varlıklar (Konsolide Bin TL)	Bağımsız Denetimden		%
	Geçmiş 31.12.2009	Geçmiş 30.06.2010	
Dönen Varlıklar	34.359	37.260	8,4
Duran Varlıklar	20.881	20.666	(1,0)
Toplam Varlıklar	55.240	57.926	4,9

Yükümlülükler ve Özsermaye (Konsolide Bin TL)	Bağımsız Denetimden		%
	Geçmiş 31.12.2009	Geçmiş 30.06.2010	
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.128	19.889	51,5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.334	1.436	7,7
Yükümlülükler	14.462	21.325	47,5
Özkaynaklar	40.778	36.601	(10,2)
Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar	55.240	57.926	4,9

Şirket'in, 2009 yıl sonu itibariyle 7,2 milyon TL olan net nakit pozisyonu, Haziran 2010 itibariyle 4,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu gerilemede Mayıs ayında dağıtılan brüt 7,5 milyon TL'lik nakit temettü rol oynamıştır. Ticari alacaklar ise gelirdeki artışa ve yüksek satış sezonuna paralel olarak 5,6 milyon TL yükseldiğinden Dönen Varlıklar toplamında 2009 yılı sonuna göre %8,4 lük bir artış gerçekleşmiştir. Böylece Dönen Varlıkların Toplam Varlıklara oranı %64'e yükselmiştir.

Artan Satış Gelirlerine paralel olarak yükselen Satışların Maliyetine bağlı olarak ise Kısa Vadeli Yükümlülüklerde %51,5 lik dönemsel bir yükseliş gerçekleşmiştir.

E. Dönem Sonrası Diğer Önemli Gelişmeler

Bulunmamaktadır.