

DOĞAN BURDA DERGİ YAYINCILIK VE PAZARLAMA A.Ş.



**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU**
www.doganburda.com
KASIM 2011

İÇİNDEKİLER

A. Doğan Burda Dergi Hakkında.....	4
B. 1 Ocak-30 Eylül 2011 Dönemindeki Önemli Gelişmeler.....	6
C. Operasyonel Performans.....	6
D. Özet Mali Sonuçlar ve Karlılık.....	7

PORTFÖYÜMÜZ

Kadın, Sağlık, Dekorasyon



Ekonomi, Haber, Hukuk



Magazin, Seyahat, Eğlence, Gençlik



Bilişim, Bilgisayar



Özel İlgi, Hobi, Mutfak



A. Doğan Burda Dergi Hakkında

Şirketimiz Türkiye’de kayıtlı olup kayıtlı adresi ve iletişim bilgileri aşığıdaki 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

18 Nisan 2011 tarihli Olađan Genel Kurul’da, 01.01.2011-31.12.2011 hesap dönemi faaliyet ve raporlarının görüşüleceği Olađan Genel Kurul’a kadar görev yapmak üzere görevlendirilen Yönetim Kurulumuz aşığıdaki üyelere oluşmaktadır;

Adı-Soyadı	Görevi
Mehmet Ali Yalçındađ	Başkan
Paul-Bernhard Kallen	Başkan Yrd.
Mehmet Yakup Yılmaz	Murahhas Üye
Barbaros Hayrettin Çađa	Üye
Yahya Üzdiylen	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).

18 Nisan 2011 tarihli Olađan Genel Kurul’da, 01.01.2011-31.12.2011 hesap dönemi faaliyet ve raporlarının görüşüleceği Olađan Genel Kurul’a kadar görev yapmak üzere görevlendirilen Denetim Kurulu Üyeleri Dursun Ali Yılmaz ve Altuđ Güzeldere’dir.

Denetimden Sorumlu Komite üyeleri Yahya Üzdiylen ve Barbaros Hayrettin Çađa olup, 1 Ocak 2011 - 30 Eylül 2011 dönemine ilişkin ara dönem finansal raporların uygunluğu kanaatine vardıkları kararlarını 28 Ekim 2011 tarihinde Yönetim Kurulu’na sunmuşlardır.

Şirketimizde 1 Ocak – 30 Eylül 2011 dönemi boyunca görev başında bulunan İcra Kurulu Üyeleri 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
Melih Cem Başar (1)	Reklam Bölümü Başkanı
Viktoria Habif (1)	Reklam Bölümü Başkanı

(1) Melih Cem Başar'ın istifası ile boşalan Reklam Bölümü Başkanlığı görevine 10 Ağustos 2011 tarihli yönetim kurulu toplantısında alınan karar ile Viktoria Habif atanmıştır.

Şirket'in 30.09.2011 itibariyle tarihi maliyetli ödenmiş sermayesi 19.559 bin TL olup, sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir:

	%	30 Eylül 2011	%	31 Aralık 2010
Doğan Yayın Holding (1)	44,89	8.780	44,89	8.780
Burda GmbH (2)	42,26	8.266	42,26	8.266
Diğer ortaklar ve İMKB'de işlem gören(3)	12,85	2.513	12,85	2.513
Çıkarılmış Sermaye	100,00	19.559	100,00	19.559
Sermaye düzeltmesi farkları		(2.624)		(2.624)
Toplam		16.935		16.935

(1) 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Doğan Yayın Holding'in sahibi olduğu %44,89 oranındaki hisselerin, Doğan Burda sermayesinin %4,17'sine karşılık gelen kısmı İMKB'de açık statüdedir.

(2) 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Burda GmbH'in sahip olduğu %42,26 oranındaki hisselerin, Doğan Burda sermayesinin %2,26'sına karşılık gelen kısmı açık statüdedir.

(3) 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Doğan Burda sermayesinin %12,85'ine karşılık gelen hisseler açık statüdedir.

Halkalı Vergi Dairesi Müdürlüğü tarafından iletilen vergi aslı ve ceza ihbarnameleri nedeniyle Doğan Yayın Holding'in Doğan Burda sermayesinde sahip olduğu ve Doğan Burda sermayesinin % 44,89'unu temsil eden, Merkezi Kayıt Kuruluşu ile Aracı Kurum ihraççı/yatırım hesaplarında bulunan hisseler üzerindeki ihtiyati haciz, Doğan Yayın Holding'in vergi borcunun bulunmaması sebebiyle Halkalı Vergi Dairesi Müdürlüğü tarafından yapılan bildirim istinaden 9 Ağustos 2011 tarihinde kaldırılmış ve söz konusu hisseler serbest hale gelmiştir.

B. 1 Ocak – 30 Eylül 2011 Döneminde Önemli Gelişmeler

Doğan Burda Dergi, 2011 yılının üçüncü çeyreğinde global piyasalarda yaşanan dalgalanmalardan gelir artış oranları ve maliyet detaylarında etkilendiğinden küçük de olsa bir zarar oluşmuştur.

Dokuz aylık döneme kümülatif olarak ve 6111 sayılı kanun kapsamında yapılan matrah artırımını etkisi hariç bakılırsa 5.518 bin TL'lik faaliyet karı ile 2010 yılının aynı dönemine göre büyümesi % 11 seviyesindedir.

Bu dönemde de 13 markanın çeşitli alt markaları ile yayın hayatına devam edilmiştir.

2011 yılı Ocak ayında Blue Jean, Burda, Capital, Mart ayında Maison Française, Eylül ayında Atlas, Tempo, Lezzet ve Yacht Türkiye dergilerinde pazar koşullarına paralel olarak farklı oranlarda kapak fiyatı artışı gerçekleştirilmiştir.

C. Operasyonel Performans

Tiraj

Türkiye'de 2011 yılının ilk dokuz ayında 29,9 milyon adet dergi satıldığı hesaplanmaktadır (2010 ilk dokuz ay: 28,1 milyon adet). Doğan Burda'nın da içinde bulunduğu reklam alan dergiler pazarında satılan dergi sayısı ise tahminen 16,4 milyon adet olup reklam alan dergilerin net satış adetlerinde % 6,5 oranında artış gerçekleşmiştir.

Doğan Burda'nın, reklam alan dergiler pazarı içerisinde 2011 yılında yayınladığı toplam 4 adet haftalık, 20 adet aylık, 2 adet özel periyotlu ve 29 adet diğer periyotlardaki yayınıyla 5,1 milyon satış adedi (2010 ilk dokuz ay: 5,1 milyon) seviyesinde % 31'lik pazar payı ile liderliğini sürdürdüğü görülmektedir.

Reklam

Türkiye toplam dergi reklam pazarının 2011'in ilk dokuz aylık döneminde 2010'un aynı dönemine göre yaklaşık % 7,7 büyüyerek 82,7 milyon TL seviyesinde gerçekleştiği tahmin edilmektedir.

Şirketimizin reklam gelirleri Ocak – Eylül 2011 döneminde 43,9 milyon TL olarak gerçekleşirken 2010 yılının aynı dönemine göre % 19,7 seviyesinde ilerleme ile pazarın iki katının üzerinde bir büyüme göstermiştir.

Böylelikle Şirket'in dergi reklam pazarı liderliği de devam etmektedir.

D. Özet Mali Sonuçlar ve Karlılık

Şirketin 30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihleri itibariyle özet gelir tablosu ve seçilen hesapların yıllık değişimi aşağıdaki gibidir;

Konsolide (Bin TL)	30.09.2011	30.09.2010	%
Satış Gelirleri	71.024	62.425	13,8
Satışların Maliyeti (-)	(42.183)	(37.835)	11,5
Brüt Satış Karı	28.841	24.590	17,3
Operasyonel Giderler (-)	(22.984)	(19.246)	19,4
Diğer Faaliyetlerden Giderler, net	(3.223)	(434)	642,6
Faaliyet Karı	2.634	4.910	(46,4)
Finansal Gelirler / (Giderler), Net	263	73	260,3
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	2.897	4.983	(41,9)
Vergi	(1.203)	(1.157)	4,0
Dönem Net Karı	1.694	3.826	(55,7)

2011 Ocak-Eylül döneminde net satış gelirlerinde 2010'un aynı dönemine göre % 13,8'lik bir gelişme sağlanmıştır. Bu artışta özellikle reklam gelirlerinin büyümesi etkili olmakla birlikte tiraj gelirleri de aynı dönemde % 6,9'luk yükseliş göstermiştir. Diğer taraftan, satışların maliyetindeki artışın % 11,5 seviyesinde tutulması ile brüt satış karında % 17,3'lük bir iyileşme gerçekleşmiştir.

25 Şubat 2011 tarih ve 27857 sayılı (I.Mükerrer) Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 6111 Sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnemelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"(6111 sayılı Kanun)'un "matrah artırımı" hükümlerinden, yararlanılmasına karar verilmesi neticesinde, 18 taksit ve 36 ayda ödenecek olan toplam 3.227 bin TL için 409 bin TL tutarında reeskont hesaplanmıştır. Hesaplanan 409 bin TL tutarındaki reeskont gideri ve reeskont giderinin düşülmesinden sonra kalan 2.818 bin TL tutarındaki anapara tutarı konsolide finansal tablolarda sırasıyla "diğer faaliyet giderleri" ve "diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler" hesaplarında izlenmektedir. 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle 6111 sayılı Kanun kapsamında, 544 bin TL anapara ve 67 bin TL faiz olmak üzere toplam 611 bin TL tutarında ödeme yapılmış olup; ödeme sonrasında kalan kısa ve uzun vadeli anapara yükümlülük tutarı 2.273 bin TL'dir.

6111 sayılı kanun kapsamındaki giderler adı altında "Diğer Faaliyetlerden Giderler" içerisinde gösterilen 2.818 bin TL'lik tutar hariç finansal tablolar değerlendirildiğinde, faaliyet karlılığının 5.452 bin TL seviyesinde gerçekleştiği görülmektedir. Bu tutar dikkate alındığında, gelirlerdeki yükseliş ile birlikte giderlerdeki kontrollü artış sonucu, 2010 yılının aynı dönemine göre % 11 civarında bir büyüme yakalandığı görülmektedir.

30.09.2011 itibariyle 1.694 bin TL’lik net dönem karı oluşmuştur. Ancak söz konusu matrah artırım gideri ve ilgili faiz gideri hariç bakıldığında, net dönem karının 4.579 bin TL seviyesinde gerçekleştiği görülmekte olup, geçen senenin aynı dönemine göre % 20 seviyesinde bir büyüme sağlandığı anlaşılmaktadır.

Şirket’in son iki döneme ait bilançosundaki aktif ve pasifteki ana kalemlerin değişimi şöyledir;

Varlıklar (Konsolide Bin TL)	30.09.2011	31.12.2010	%
Dönen Varlıklar	39.337	34.465	14,1
Duran Varlıklar	19.873	20.545	(3,3)
Toplam Varlıklar	59.210	55.010	7,6

Yükümlülükler ve Özsermaye (Konsolide Bin TL)	30.09.2011	31.12.2010	%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	18.594	15.124	22,9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.439	2.402	84,8
Yükümlülükler	23.033	17.526	31,4
Özkaynaklar	36.177	37.484	(3,5)
Toplam Yükümlülükler ve Özsermaye	59.210	55.010	7,6

Mayıs ayında tamamlanan nakit temettü dağıtımına bağlı olarak nakit ve nakit benzeri değerlerdeki azalmaya (%17 oranında) karşın; reklam gelirleri ile dergi satış gelirlerindeki iyileşmeye bağlı olarak ticari alacakların artışın etkisiyle dönen varlıklar bir önceki yılın sonuna göre % 14,1 yükseliş göstermiştir.

6111 Sayılı “Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun”un “matrah artırımını” hükümlerinden yararlanılmasına karar verilmesi neticesinde, 18 taksitte ve 36 ayda ödenecek olan 3.227 bin TL için 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle hesaplanan 409 bin TL’lik reeskont tutarı ile 611 bin TL’lik ödemeye ilişkin 544 bin TL’lik anapara ödemesinin düşülmesinden sonra kalan 2.273 bin TL’nin 837 bin TL’si bir yıldan kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 1.436 bin TL’si ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde yer almaktadır.

Kısa vadeli yükümlülüklerdeki 3.469 bin TL’lik artışı oluşturan başlıca kalemler, mevsimsel etkilere bağlı olarak artan borç karşılıkları ile gelecek aylara ait gelirler (4.109 bin TL) ve 6111 sayılı kanun kapsamındaki borçlar (837 bin TL) olarak görülmektedir. Buna karşılık Ticari Borçlarda %12,9 oranında azalma söz konusudur.

Özkaynaklar kaleminde görülen düşüş, 4 Mayıs 2011 tarihi itibariyle dağıtımı tamamlanan nakit 3.000 bin TL’lik temettü dağıtımından kaynaklanmaktadır.