



# **DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.**

**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞİ  
GEREĞİNCE HAZIRLANMIŞ 30 HAZİRAN 2012'DE SONA EREN  
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU**

<b>Ticaret Unvanı:</b>	<b>Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.</b>
<b>Kuruluş Tarihi:</b>	<b>22 Eylül 1980</b>
<b>Çıkarılmış Sermaye:</b>	<b>2.450.000.000 TL</b>
<b>Kayıtlı Sermaye Tavanı:</b>	<b>4.000.000.000 TL</b>
<b>İşlem Gördüğü Borsa:</b>	<b>İstanbul Menkul Kıymetler Borsası</b>
<b>İşlem Sembolü:</b>	<b>DOHOL.IS</b>
<b>Adres:</b>	<b>Burhaniye Mahallesi, Kısıklı Caddesi No:65 34696 Üsküdar-İstanbul</b>
<b>Web sitesi:</b>	<b><a href="http://www.doganholding.com.tr">www.doganholding.com.tr</a></b>
<b>e-mail :</b>	<b><a href="mailto:ir@doganholding.com.tr">ir@doganholding.com.tr</a></b>
<b>Telefon :</b>	<b>+90 (216) 556 90 00</b>
<b>Faks :</b>	<b>+90 (216) 556 93 85</b>

## İÇİNDEKİLER :

I. FAALİYET KONUSU VE SERMAYE YAPISI.....	4
II. YÖNETİM.....	5
III. 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNDE ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	6
IV. FİNANSAL SONUÇLAR.....	9
V. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	12

## I. FAALİYET KONUSU VE SERMAYE YAPISI

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. (“Doğan Holding”, “Holding” veya “Şirket”) 22 Eylül 1980 tarihinde kurulmuş ve Türkiye’de tescil edilmiştir. Holding’in fiili faaliyet konusu; iştirakler yoluyla medya, enerji, telekomünikasyon, turizm, sanayi ve pazarlama sektörlerinde yatırım yapmak, bağlı ortaklıklar ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerine finansman, yönetim danışmanlığı ve iç denetim hizmetleri vermektir.

Doğan Holding, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) düzenlemelerine tabi olup; hisseleri 21 Haziran 1993 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir. SPK’nın 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı gereğince; Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarına göre; 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Doğan Holding’in sermayesinin %31,41’ini (31 Aralık 2011: %32,46) temsil eden hisselerin “dolaşımda” olduğu kabul edilmektedir. Doğan Holding sermayesinin %34,29’una karşılık gelen hisseleri açık statüdedir.

Doğan Holding’in nihai ortak pay sahibi Aydın Doğan ve Doğan Ailesi (Işıl Doğan, Arzuhan Yalçındağ, Vuslat Sabancı, Hanzade V. Doğan Boyner ve Y.Begümhan Doğan Faralyalı) olup 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Holding’in hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerleri üzerinden aşağıda belirtilmiştir:

Hissedar	Pay %	30 Haziran 2012 (bin TL)	Pay %	31 Aralık 2011 (bin TL)
Adilbey Holding A.Ş.	52,68	1.290.679	52,68	1.290.679
Doğan Ailesi <sup>(1)</sup>	14,48	354.664	13,94	341.597
İMKB’de işlem gören kısım	32,84	804.657	33,38	817.724
<b>Çıkarılmış sermaye</b>	<b>100</b>	<b>2.450.000</b>	<b>100</b>	<b>2.450.000</b>
Sermaye düzeltmesi farkları		143.526		143.526
<b>Toplam</b>		<b>2.593.526</b>		<b>2.593.526</b>

(1) Aydın Doğan ve Doğan Ailesi’nin payı, 17 Ocak 2012, 18 Ocak 2012, 20 Ocak 2012, 13 Nisan 2012, 16 Nisan 2012 ve 30 Nisan 2012 tarihlerinde İMKB’den yaptığı 13.067.534 adet alış işlemi neticesinde %14,48’e (354.664 bin TL) yükselmiştir.

## II. YÖNETİM

Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyeleri <sup>(1)</sup>

### Üye

Y.Begümhan Doğan Faralyalı  
Hanzade V. Doğan Boyner  
Arzuhan Yalçındağ  
Vuslat Sabancı  
İmre Barmanbek  
Yahya Üzdiyen  
Ertuğrul Feyzi Tuncer  
Ali Pandır  
Tayfun Bayazıt

### Görev

Yönetim Kurulu Başkanı  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili  
Yönetim Kurulu Üyesi  
Yönetim Kurulu Üyesi  
Yönetim Kurulu Üyesi  
Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi  
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi  
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi  
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

### **Yürütme Komitesi (İcra Kurulu) <sup>(2)</sup>**

Yahya Üzdiyen	Başkan
Soner Gedik	Üye
Ahmet Toksoy	Üye

### **Denetimden Sorumlu Komite <sup>(2)</sup>**

Tayfun Bayazıt	Başkan
Ali Pandır	Üye

### **Kurumsal Yönetim Komitesi <sup>(2)</sup>**

Tayfun BAYAZIT	Başkan
İmre BARMANBEK	Üye
Dr. Murat DOĞU	Üye

### **Denetim Kurulu <sup>(1)</sup>**

Memduh COŞKUNER  
Korhan KURTOĞLU

<sup>(1)</sup> Yönetim Kurulu Üyeleri 27.06.2012 tarihinde gerçekleştirilen 2011 yılı hesap dönemine ilişkin olağan genel kurul toplantısında 2012 yılı faaliyetlerinin görüşüleceği Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Yönetim Kuruluna seçilen üyelerimizin özgeçmişleri [www.doganholding.com.tr](http://www.doganholding.com.tr) adresinde yer almaktadır.

<sup>(2)</sup> Yönetim Kurulumuzun 15.08.2012 tarihinde alınan kararı ile 2012 yılı faaliyetlerinin görüşüleceği Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

### III. 1 OCAK-30 HAZİRAN ARA HESAP DÖNEMİNDE ÖNEMLİ GELİŞMELER

*(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir).*

#### **Medya**

**Eko TV:** Doğan TV Holding'in 17 Temmuz 2007'de Turner Broadcasting System International Inc. ("Turner") ile imzaladığı Eko TV'nin ortak yönetim sözleşmesi kapsamında Doğan TV Holding Turner'a Eko TV'nin %25 hissesini 2017 yılına kadar satın alma opsiyonu hakkını vermiştir. Opsiyon hakkının kullanılabilmesi için RTÜK düzenlemelerinin buna izin vermesi gerekmekte olup 3 Mart 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren 6112 sayılı Radyo ve Televizyonların Kuruluş ve Yayın Hizmetleri Hakkında Kanun'da yapılan değişiklik ile birlikte Turner, bu opsiyon hakkını kullanabilecek hale gelmiştir. 14 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Doğan TV Holding Turner ile imzaladığı ortak yönetim sözleşmesi feshedilmiş olup bahsi geçen opsiyon kullanılmamıştır. Bu nedenle 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolarında alınan avans olarak muhasebeleştirilen 25.000 ABD Doları (30 Haziran 2012: 45.767 TL) tutar cari dönemde diğer faaliyet geliri olarak muhasebeleştirilmiştir.

**Hürriyet Binasının Satışı:** Grup'un bağlı ortaklığı Hürriyet dönem içinde İstanbul İli, Bağcılar İlçesi'ndeki üzerinde 28 yıldan beri şirket merkezi olarak kullandığı binayı (Hürriyet Medya Towers) da bulunduran, 58.609,45 m2 arsa ve binadan oluşan gayrimenkullerini Nuro Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı'na satmıştır. Satış bedeli 127.500 ABD Dolar olup 17.500 ABD Doları peşin olarak tahsil edilmiştir. 32 ayda tahsil edilecek olan kalan 110.000 ABD Doları için %3,5 oranında faiz tatbik edilmek suretiyle senede bağlanmış ve toplam 5.420 ABD Doları faiz tahsil edilecektir. 30 Haziran 2012 itibarıyla toplam 20.625 ABD Doları anapara ve 1.847 ABD Doları faiz tahsil edilmiş olup kalan 95.250 ABD Doları ve döneme isabet eden 265 ABD Doları faiz tahakkuk kısa ve uzun vadeli diğer alacaklar içerisinde gösterilmektedir. Hürriyet, UFRS'ye uygun olarak finansal tabloların hazırlanması sırasında sözkonusu gayrimenkullerini UFRS 5 uyarınca satış amacıyla elde tutulan varlıklara sınıflamıştır.

Hürriyet, söz konusu gayrimenkullerini; 17.500 ABD Doları peşin; kalanı 6 Mart 2012 tarihinden başlayarak, her ay eşit taksitlerle 32 ayda ödenmek, taksit ödemeleri sonrasında kalan bakiyelere %3,5 oranında faiz tatbik edilmek ve senede bağlanmak suretiyle, vade farkı hariç toplam 127.500 ABD Doları bedel üzerinden Şubat 2012'de satmıştır. Satıştan elde edilen gelirin ilgili varlığın defter değerini aştığı için, satılmak üzere elde tutulan söz konusu faaliyetler için herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı kayda alınmamıştır.

#### **Perakende**

**Doğan Müzik Kitap Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş. Hisse Senetlerinin Satışı ve Devri:** 16.01.2012 tarihli Özel Durum Açıklamasıyla kamuya duyurulduğu üzere: Dolaylı bağlı ortaklığımız Doğan Müzik Kitap Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.'nin 39.891.268,-TL'si (tam) ödenmiş 50.000.000,-TL (tam) olan sermayesinin %99,99'unu temsil eden beheri 1,-TL nominal değerli 49.999.996 adet (tam) hisse senedinin, bedeli nakden ve peşin olarak ödenmek üzere, bağımsız değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan iki ayrı Değerleme Raporu'na göre belirlenen değerlerin ortalaması alınmak suretiyle hesaplanan 139.404.000,-TL (tam) bedel karşılığında doğrudan bağlı ortaklığımız Doğan Yayın Holding A.Ş.'den devralınmasına karar verilmiştir.

Doğan Holding'in 16 Ocak 2012 tarihi itibarıyla, Doğan Yayın Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Doğan Müzik Kitap Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş. hisse senetlerini satın alması sonucunda Doğan Müzik Kitap Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş. ve bağlı ortaklığı Hür Servis Sosyal Hizmetler ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyet sonuçlarının ayrı bir raporlama birimi olarak belirlenmesine karar verilmiş ve bu bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçları hisse alım tarihinden itibaren "perakende" faaliyet bölümü altında sunulmaya başlanmıştır.

### **Diğer**

**Bağlı ortaklığımızın Akdeniz Elektrik ve Galata Wind hisselerini satın alması:** Grup'un bağlı ortaklıklarından Doğan Enerji ile Akdeniz İnşaat ve Eğitim Hizmetleri A.Ş., Ali İbrahimağaoğlu, Hüseyin Avni İbrahimağaoğlu, Alican İbrahimağaoğlu ve Hakkı İbrahimağaoğlu(birlikte "satıcı") arasında; bünyesinde mevcut kurulu gücü 33 MW'e olan (9 MWm ek kapasite artırımı yapılmakta olan) Mersin Rüzgar Enerjisi Santrali (Mut/Mersin)'nin faaliyet gösterdiği Akdeniz Elektrik Üretim A.Ş. ("Akdeniz Elektrik") ile bünyesinde mevcut kurulu gücü 93 MWe olan(12 MWm ek kapasite artırımı yapılmakta olan),Şah Rüzgar Elektrik Santrali (Bandırma/Balıkesir)'nin faaliyet gösterdiği Galata Wind Enerji Anonim Şirketi ("Galata Wind")'nin sermayelerinin tamamını temsil eden hisse senetlerinin alımı ve devri konusunda 29 Mayıs 2012 tarihinde hisse devir sözleşmesi imzalamıştır.

Alım bedeli, pazarlık usulü kararlaştırılmış olup, her iki şirket için toplam "şirket değeri" 240.000.000 Avro (tam) olarak belirlenmiştir (Akdeniz Elektrik Üretim A.Ş. için 68.571.429Avro (tam); Galata Wind Enerji Limited Şirketi için 171.428.571 Avro(tam)). Söz konusu hisse senedi devir bedeli, bu bedelden "kapanış tarihi" itibarıyla güncellenecek "bankalara olan borç"(72.106.798 Avro (tam)) ve sair muhtemel ödemeler (13.513.500 Avro (tam))"türbin bedeli bakiyesi"vb.) düşüldükten sonra, "kapanış" tarihinde nakden ve peşin olarak ödenmiştir. Anlaşmanın imzalandığı tarihitibarıyla alış ve devir bedeline mahsuben 50.000.000 Avro(tam)"avans" "Satıcı" tarafa ödenmiştir. Ayrıca, yine "kapanış tarihi" itibarıyla güncellenmek suretiyle "şirket değeri"nden indirim konusu yapılan devre konu Şirketler'in, "kapanış tarihi" itibarıyla ortaklarına olan 16.474.523,98 (tam) Avro borcu ile "ek kapasite artırımı inşaat maliyeti" (474.576,27-Avro)'nin de devre konu Şirketler tarafından "Satıcı" tarafa ödenmesi sağlanmıştır. Bu itibarla, söz konusu hisse alımları ile ilgili olarak, hisse devir ("kapanış") tarihi (27.06.2012) itibarıyla "Satıcı" tarafa ödenen toplam meblağ 137.430.601,-Avro olmuştur.Onay ve izin süreçlerinin tamamlanması sonrasında hisse devri 27 Haziran 2012 tarihinde gerçekleşmiş olup, 28 Haziran 2012 tarihi itibarıyla satıcı tarafa 310.456TL (137.430.601 Avro (tam)) ödenmiştir.

Akdeniz Elektrik ve Galata Wind'in satın alınması neticesinde Grup'un 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarında, Akdeniz Elektrik'ten 420TL ve Galata Wind'den 1.825 TL olmak üzere toplam 2.245 TL tutarında (zarar) yansıtılmıştır. 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde Grup'un konsolide satış gelirleri içinde Akdeniz Elektrik ve Galata Wind'in payları sırasıyla 27 TL ve 76 TL'dir. Söz konusu tutarlar kapanış tarihi olan 27 Haziran 2012'den finansal tabloların hazırlandığı tarih olan 30 Haziran 2012 tarihine kadar geçen süreye ilişkin faaliyet sonuçlarıdır.

Yukarıda açıklanan satın alma işlemi, 1 Ocak 2012 tarihinde gerçekleşmiş olsaydı, Grup'un sürdürülen faaliyetlere ilişkin satış gelirlerinin 1.593.173 TL ve sürdürülen faaliyetlerden elde edilen net dönem karının ise 139.932 TL olacağı tahmin edilmiştir.

**Milpark Projesi:** Grup'un bağlı ortaklığı Milpa, Milpark konut projesinin bulunduğu bölgedeki konut arz fazlasını ve buna bağlı fiyatlama riski ile ilave finansman yükünü göz önünde bulundurarak, Milpark Projesi'nin 2'nci ve 3'üncü etaplarının yapılmasından vazgeçilmesine karar vermiştir. Bu karar neticesinde Şirket ve malik ile karşılıklı mutabakat sağlanmak suretiyle 16 Mayıs 2012 tarihinde "fesih

sözleşmesi" imzalanmıştır. Söz konusu Fesih Sözleşmesi uyarınca arsa sahibine bedelsiz olarak devredilen bağımsız bölümler ile ilgili oluşan 25.049 TL tutarındaki giderlerin detayları aşağıda yer almaktadır:

2. ve 3. Etapla ilgili inşaat maliyeti (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli stoklar altında muhasebeleştirilen)	18.096
Arsa sahibine devredilen ek 1.001 m <sup>2</sup> 'lik bağımsız bölüm maliyeti	1.505
Arsa sahibine düzenlenen faturaların KDV maliyeti	4.094
Devredilen bağımsız bölümlerle ilgili tapu, aidat, emlak vergisi gideri	1.310
Milpark satış ofisinde kullanılan sabit kıymet gideri	44
	<b>25.049</b>

**Milta Turizm İşletmeleri A.Ş.:** 06.03.2012 tarihli Özel Durum Açıklamasıyla kamuya duyurulduğu üzere doğrudan bağlı ortaklığımız Milta Turizm İşletmeleri A.Ş. ile Rönesans Gayrimenkul Yatırım A.Ş. arasında, müşterek yönetime tabi ortak bir girişim şirketi kurulması amacıyla "Hissedarlık Sözleşmesi" imzalanmıştır.

Yönetim Kurulumuz, 11.04.2012 tarihinde; sermayesinde %98,68 oranında pay sahibi olduğu doğrudan bağlı ortaklığımız Milta Turizm İşletmeleri A.Ş. (Milta)'nin sermayesinin 10.408.714,61 TL'lik (tam) kısmı iç kaynaklardan, 45.591.285,39 TL'lik (tam) kısmı nakden olmak üzere; 100.000.000,-TL'den (tam) 156.000.000-TL'ye (tam) artırılmasında, sermayenin nakden artırılan kısmında iştirak payımıza isabet eden 44.991.304,07 –TL (tam) tutarındaki yeni pay alma hakkımızın tamamen kullanılmasına ve gerekli işlemlerin ifası ile ilgili mercilere bildirimde bulunulması hususunda Şirketimiz yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına karar vermiştir. Milta, söz konusu sermaye artırımını ile sağlayacağı fonu (45.591.285,39TL (tam)), daha önce kamuya açıklandığı üzere, Rönesans Gayrimenkul Yatırım A.Ş. ile birlikte sermayesinde %50-50 pay sahibi olacak şekilde, yurt içinde ortak gayrimenkul projelerinin hayata geçirilmesi amacıyla kurdukları Nakkaştepe Gayrimenkul Yatırımları İnşaat Yönetim ve Ticaret A.Ş.'nin sermaye artırımına katılmak suretiyle kullanacaktır.

**Aslancık Elektrik Üretim A.Ş.'nin Sermaye Artırımına İştirak:** Yönetim Kurulumuz, 15.05.2012 tarihinde almış olduğu karar ile; sermayesinde %25,0 oranında pay sahibi olduğu doğrudan bağlı ortaklığımız Aslancık Elektrik Üretim A.Ş.'nin sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle, 45.000.000,-TL'den (tam) 75.000.000-TL'ye (tam) artırılmasında, iştirak payımıza isabet eden 7.500.000,-TL (tam) tutarındaki yeni pay alma hakkımızın tamamen kullanılmasına ve gerekli işlemlerin ifası ile ilgili mercilere bildirimde bulunulması hususunda Şirketimiz yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına karar vermiştir.

### **Devam etmekte olan Çalışmalar**

**FULL Grubu ile ilgili "münhasırlık anlaşması'nın süresinin uzatılması ve inceleme çalışmalarına başlanması:** 14.05.2012 tarihli Özel Durum Açıklamasıyla kamuya duyurulduğu üzere: Şirketimizin doğrudan bağlı ortaklığı Doğan Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Doğan Enerji) ile "FULL Grubu"nu temsilen Asya Akaryakıt Ticaret ve Sanayi A.Ş. arasında daha önce imzalandığı kamuya açıklanan "münhasırlık" anlaşmasının süresi, ortaklık işleminin tamamlanmasına yönelik olarak, 30.09.2012 tarihine kadar uzatılmış ve taraflar en geç 30.09.2012 tarihine kadar tamamlanacak hukuki ve mali inceleme çalışmaları ("due dilligence") sonucunda yapılandırılacak FULL Grubu'na ait akaryakıt şirketlerinde, Doğan Enerji kontrol payına sahip olacak şekilde (%60-%40) iştirak yapısının belirlenmesi hususunda mutabakata varmışlardır. Konuya ilişkin çalışmalar halen devam etmekte olup, çalışmalar tamamlandığında ayrıca kamuya açıklama yapılacaktır.



## IV. FİNANSAL SONUÇLAR

### 4.1. Özet Bilanço ve Gelir Tablosu

2012 yılının ilk altı aylık döneminde Doğan Holding'in konsolide satış gelirleri bir önceki yıla göre %12 oranında artarak 1.564.566 bin TL, Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kâr'ı (FAVÖK)<sup>1</sup> ise 172.116 bin TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2012 yılının ilk altı aylık dönemi sonunda toplam varlıklar 8,5 Milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Doğan Holding'in solo net nakit pozisyonu ise 30 Haziran 2012 sonu itibarı ile 2,1 milyar TL (1,14 milyar dolar) seviyesindedir.

ÖZET BİLANÇO bin TL	Bağımsız		31.12.2011'e göre değişim
	İncelemeden Geçmiş 30.06.2012	Denetimden Geçmiş 31.12.2011	
Dönen Varlıklar	4.094.532	4.989.796	-17,9%
Duran Varlıklar	4.447.368	3.654.678	21,7%
Toplam Varlıklar	8.541.900	8.644.474	-1,2%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.455.962	2.027.289	21,1%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.161.437	2.766.116	-21,9%
Özkaynaklar	3.924.501	3.851.069	1,9%
Ana ortaklığa ait Özkaynaklar	3.054.769	3.039.038	0,5%

Doğan Holding'in konsolide gelirleri bu dönemde %12 artarak 1.564.566 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Brüt esas faaliyet karı %5 artarak 453.372 bin TL olurken, faaliyet giderlerindeki artışın etkisi ile "Diğer Faaliyet Gelir ve Giderleri" hariç konsolide faaliyet karı %31 gerileyerek 62.915 bin TL olarak gerçekleşirken, FVAÖK<sup>1</sup> 172.116 bin TL olarak hesaplanmaktadır.

Diğer Faaliyet Gelirleri 2012 yılının ilk altı ayında 225.060 bin TL olurken; bu bölümde yer alan duran varlık satış karının 142.905 bin TL tutarındaki kısmı Hürriyet'in şirket merkezi olarak kullandığı Hürriyet Media Towers olarak da bilinen 4 adet gayrimenkulünün 1 Şubat 2012 tarihinde gerçekleştirilen satışından kaynaklanmaktadır. Ayrıca, Turner hisse satış opsiyonu sözleşmesi fesih tazminatı olarak finansal tablolara yansıyan 45.767 bin TL'nin etkisi ile "Net Diğer Faaliyetlerden Gelirler" 149.365 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 2011 yılının ilk yarısında ise 6111 Sayılı Kanun çerçevesinde, gerek "matrah artırımı" gerekse "kesinleşmemiş ve dava safhasında bulunan ihtilafli vergi borçları"nın yapılandırılması sonucunda ayrılan giderler sebebi ile "Net Diğer Faaliyet Giderleri" 932.869 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

1 Ocak - 30 Haziran 2012 döneminde Şirketin net nakit pozisyonunun ağırlıklı döviz olmasına bağlı olarak yılın ilk altı aylık döneminde döviz kurundaki dalgalanmaların net etkisi sonucunda ortaya çıkan kur farkı giderleri sebebi ile şirketin net finansal giderleri 24.006 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Doğan Holding 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, yılın ilk altı aylık dönemini 132.969 bin TL dönem karı ile kapatırken, kontrol gücü olmayan paylar düşüldükten sonra, ana ortaklığa ait dönem net karı ise 91.171 bin TL olarak hesaplanmıştır.

<sup>1</sup> FVAÖK, Doğan Holding tarafından hesaplanmıştır.

ÖZET GELİR TABLOSU bin TL	İncelemeden		Yıllık Değişim
	Geçmiş		
	30.06.2012	30.06.2011	
<b>Sürdürülen Faaliyetler</b>			
Satış Gelirleri	1.564.566	1.399.363	11,8%
Satışların Maliyeti (-)	-1.111.194	-965.669	15,1%
<b>Brüt esas faaliyet karı</b>	<b>453.372</b>	<b>433.694</b>	4,5%
Faaliyet Giderleri	-390.457	-342.662	13,9%
<i>Pazarlama, Satış ve Dağ Gid.</i>	-194.795	-163.996	18,8%
<i>Genel Yönetim Giderleri (-)</i>	-195.662	-178.666	9,5%
Net Diğer Faaliyet Gelirleri/(Giderleri)	149.365	-932.869	-
<i>Diğer Faaliyet Gelirleri</i>	225.060	36.941	509,2%
<i>Diğer Faaliyet Giderleri (-)</i>	-75.695	-969.810	-92,2%
<b>Faaliyet Karı/(Zararı)</b>	<b>212.280</b>	<b>-841.837</b>	-
<b>FVAÖK*</b>	<b>172.116</b>	<b>186.920</b>	-7,9%
<b>FVAÖK Marjı</b>	<b>11,0%</b>	<b>13,4%</b>	-17,6%
Net Finansal Gelirler/(Giderler)	-24.006	126.215	-
Finansal Gelirler	321.357	446.660	-28,1%
Finansal Giderler (-)	-345.363	-320.445	7,8%
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	132.969	-843.954	-
Durdurulan faal. vergi sonrası dönem zararı	0	-54.766	-
Dönem Karı/(Zararı)	132.969	-898.720	-
<b>Ana Ortaklık Net Dönem Karı/(Zararı)</b>	<b>91.171</b>	<b>-672.836</b>	-

<sup>1</sup> FVAÖK, Doğan Holding tarafından hesaplanmıştır.

## 4.2 Sektörel Analiz

Doğan Holding'in temel faaliyetleri Türkiye'de olup; faaliyetleri 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlamanın amacına uygun olarak üç bölüm altında toplanmıştır:

- Medya
- Perakende
- Diğer

### Medya Yatırımları:

Medya yatırımlarımızda konsolide satış gelirleri bir önceki yıla göre %12 oranında artış göstererek 1.292 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Faiz, Amortisman ve Vergi öncesi Kar ("FVAÖK") 2012 yılının ilk altı ayında 183.530 bin TL olurken; FVAÖK marjı ise bu dönemde %14 olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye reklam pazarı 2011 yılında, ilk defa 4 milyar TL'lik sınırı aşarak, %14 dolayında bir büyüme ile 4,5 milyar TL'ye ulaşmıştır. Toplam mecra reklam yatırımları, 2012'nin ilk yarısı itibarıyla, büyüme hızında bir yavaşlama görülse de, artmaya devam etmiştir. Bu dönem itibarıyla, reklam harcamalarının 2011 yılının ilk altı ayına kıyasla, %1 dolayında büyüme ile 2,3 milyar TL seviyesine ulaştığı tahmin edilmektedir.

2012'nin ilk altı ayı itibarıyla, mecraların toplam reklam yatırımları içerisindeki dağılımına bakıldığında, toplam reklam harcamalarının %53'üne denk düşen 1,2 milyar TL'lik kısmı televizyon kanallarında değerlendirilmiştir. Bu tutar bir önceki yılın aynı dönemine oranla %1,5 oranında bir büyümeye işaret etmektedir. 2012'nin ilk yarısı itibarıyla, gazete reklam yatırımlarının %5 oranında bir gerileme ile 479

milyon TL olarak gerekleŖtiđi görülmektedir. 2012'nin ilk altı ayında reklam mecraları arasında en hızlı büyümeyi gerekleŖtiren internet ise, bu dönem itibariyle %10 dolayında bir artıŖ ile 281 milyon TL'lik büyüklüğe ulaŖmıŖ bulunmaktadır.

### Medya

bin TL	1 Ocak-30	1 Ocak-30 Haz	Yıllık Değ.
	Haz 2012	2011	
Konsolide Gelirler	1.291.614	1.156.161	12%
Brüt Kar	396.452	390.100	2%
FVAÖK (*)	183.530	192.987	-5%
Vergi ncesi Kar (Zarar)	256.529	-916.336	-

\* FVAÖK, Doğan Holding tarafından hesaplanmıŖtır.

2012 yılında medya yatırımlarımızın konsolide reklam gelirleri 2012 yılının ilk altı ayında bir önceki sene ile aynı seviyelerde 678.435 bin TL olarak gerekleŖmiŖtir. Tiraj ve Baskı Gelirleri ise 2012 ilk 6 ayında 2011 yılının aynı dönemine göre %7 artarak 173.503 milyon TL olarak gerekleŖmiŖtir.

Bu dönemde yazılı basın gelirlerimiz %6 oranında artıŖ kaydetmiŖtir. Grsel ve İŖitsel Basın bölümünde gelirlerimiz, 2012 yılının ilk altı ayında, bir önceki yılın aynı dönemine göre %19 artıŖ kaydetmiŖtir. Reklam gelirleri bir önceki seneki seviyelerinde gerekleŖirken, artıŖ diğer gelirlerden kaynaklanmaktadır. Bunun önemli bir sebebi, Star TV'nin 3 Kasım 2011 tarihinde gerekleŖen hisse devri nedeniyle; Grup'un Star TV'ye 2012 yılı içerisinde yapmıŖ olduğu satıŖların grupdıŖı satıŖ, 2011 yılı içerisinde ise grupii satıŖ olarak değerlendirilmesinden kaynaklanmıŖtır. Bu bölümdeki satılan ticari mal maliyetindeki artıŖ da aynı sebepten kaynaklanmaktadır. Ayrıca, 30 Nisan 2012 tarihi itibarıyla Doğan İletifim ve Doğan TV Dijital Ŗirketleri Doğan TV Dijital tüzel kiŖiliđi altında birleŖmiŖ, birleŖme nedeniyle gemiŖ dönemlerde diğer bölümünde takip edilen Doğan İletifim finansal sonuçları Grsel ve İŖitsel Basın bölümü altında raporlanır hale gelmiŖtir. Dolayısı ile Smile ADSL ve D-Smart pay tv abone gelirlerindeki artıŖta diğer gelirlerin artmasının sebepleri arasındadır.

### Perakende Yatırımları:

Doğan Holding'in 16 Ocak 2012 tarihi itibarıyla, Doğan Yayın Holding A.Ŗ'nin bağlı ortaklığı Doğan Müzik Kitap Mağazacılık ve Pazarlama A.Ŗ. hisse senetlerini satın alması sonucunda Doğan Müzik Kitap Mağazacılık ve Pazarlama A.Ŗ. ve bağlı ortaklığı Hr Servis Sosyal Hizmetler ve Ticaret A.Ŗ.'nin faaliyet sonuçlarını ayrı bir raporlama birimi olarak belirlenmesine karar verilmiŖ ve bu bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçları hisse alım tarihinden itibaren "perakende" faaliyet bölümü altında sunulmaya baŖlanmıŖtır.

2012 yılının ilk altı ayında perakende gelirleri %27 artıŖla 156.814 bin TL'ye ulaŖırken, FVAÖK ise %65 artıŖla 5.675 bin TL olarak gerekleŖmiŖtir.

## Perakende

bin TL	1 Ocak-30	1 Ocak-30 Haz	Yıllık Değ.
	Haz 2012	2011	
Konsolide Gelirler	156.814	123.571	27%
Brüt Kar	55.353	43.406	28%
FVAÖK	5.675	3.432	65%
Vergi Öncesi Kar (Zarar)	1.350	2.561	-47%

## Diğer Yatırımlar:

“Diğer” faaliyet bölümü içerisinde ticaret, turizm, telekomünikasyon, üretim, enerji ve gayrimenkul sektörleri yer almaktadır. Bu sektörlerdeki şirketlerin faaliyet sonuçlarının konsolide finansal tablolarındaki etkisinin konsolide büyüklük göz önüne alındığında önemlilik sınırının altında kalması nedeniyle bu dönem ayrı raporlanabilir bölümler olarak dikkate alınmamışlardır.

## V. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir).

**Açık Statüye Çevrilen Hisse Senetleri:** Doğan Yayın Holding sermayesinin (2.000.000 TL) %7,09’unu temsil eden ve bilanço tarihi (30 Haziran 2012) itibarıyla kapalı statüde bulunan 141.946.224 adet (tam) hisse senedi “açık” statüye çevrilmiştir. Söz konusu hisselerden, Doğan Yayın Holding sermayesinin %3,09’unu temsil eden kısmı Grup’un bağlı ortaklığı Hürriyet’in kullandığı bir kredi kapsamında rehin/teminat işlemine tabi tutulmuştur. Doğan Yayın Holding sermayesinin %4’ünü temsil eden diğer hisseler ise aynı kredi kapsamında ve ancak ilgili kredi sözleşmesinde belirlenen koşullar oluştuğu takdirde ve sadece rehin/teminat işlemine konu edilmek üzere açık statüye çevrilmiş olup, söz konusu hisselerin İMKB’de satışa konu edilmesi düşünülmektedir.

**Bağlı Ortaklık Sermaye Artırımı:** Grup’un bağlı ortaklığı Hürriyet’in Yönetim Kurulu 7 Ağustos 2012 tarihinde, Hürriyet’in sermayesinde % 100 oranında pay sahibi olduğu Hollanda’da yerleşik bağlı ortaklığı Hürriyet Invest BV’nin sermayesinin tamamı nakden (Şirket’in Hürriyet Invest BV’den olan alacaklarına mahsuben) karşılanmak suretiyle 267.086.421 Avro’dan 287.886.421 Avro’ya artırılmasında Şirket’in iştirak payına isabet eden 20.800.000 Avro tutarındaki yeni pay alma hakkının tamamen kullanılmasına ve gerekli işlemlerin ifası ile ilgili mercilere bildirimde bulunulması hususunda Hürriyet yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına karar vermiştir.

**Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsün Devri:** Grup’un bağlı ortaklığı Hürriyet’in müşterek yönetime tabi teşebbüslerinden OOO Autoscout24 hisselerinin diğer ortağa devredilmesi hususunda görüşmelere başlanmış ve rapor tarihi itibarıyla hukuki süreç devam etmektedir.

**Ditaş’ın Ortak Girişim Şirketi için Ön Protokol İmzalaması:** Grup’un bağlı ortaklıklarından Ditaş ile merkezi Çin’de bulunan Qingdao Madison Industrial Co. Ltd (“Madison”) arasında, Çin’de otomotiv yedek parça üretimi ve ticareti yapmak üzere, sermayesinin %51’ine Ditaş’ın ve %49’una Madison’ın sahip olacağı, ortak yönetim yapısının daha sonra taraflar arasında belirleneceği bir ortak girişim şirketi kurulması amacıyla 27 Temmuz 2012 tarihinde bir “ön protokol” imzalanmıştır.