

DOĞAN FAKTÖRİNG A.Ş.
2012 YILI
FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

I) GENEL BİLGİLER

I.a) Raporun ilgili olduğu hesap dönemi

I.b) Şirketin ticaret unvanı, ticaret sicili numarası, merkez ve şubelerine ilişkin iletişim bilgileri ile internet sitesinin adresi

I.c) Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler

I.c.1 Şirketin Organizasyon Yapısı

I.c.2 Sermaye ve Ortaklık Yapısı

I.ç) İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar

I.d) Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler

I.d.1 Yönetim Kurulu

I.d.2 Üst Düzey Yöneticiler

I.d.3 Personel Sayısı

I.e) Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler

II) YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

III) ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

IV) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

IV.a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler

IV.b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim kurulunun bu konudaki görüşü

IV.c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler

IV.ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

IV.d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

IV.e) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler

IV.f) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar

IV.g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler

IV.ğ) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler

IV.h) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler

IV.ı) Şirketin hâkim şirket veya topluluk şirketleri yararına yaptığı hukuki işlemler topluluk şirketleri yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler

IV.i) Şirkette (IV.ı) bendinde bahsedilen hukuki işlemlerde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı, alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği

4 f

V) FİNANSAL DURUM

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

V.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

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

V.ç) Şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

V.d) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri

VI) RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMELERİ

VI.a) Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler

VI.b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler

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

VII) HAKİM ŞİRKET BİLGİLERİ

VII.a) Bağlı ortaklıklardaki sermaye artış / azalışları ve gerekçesi

VII.b) Topluluğa dâhil işletmelerin ana şirket sermayesindeki payları hakkında bilgiler

VII.c) Konsolide finansal tabloların hazırlanması süreci ile ilgili olarak topluluğun iç denetim ve risk yönetimi sistemlerine ilişkin açıklamalar

VII.d) TTK'nun 199 uncu maddesinde öngörülen raporlar hakkında bilgi

VIII) DİĞER HUSUSLAR

I) GENEL BİLGİLER

I.a) Raporun ilgili olduğu hesap dönemi:

Bu faaliyet raporu Şirketimizin 01.01.2012 – 31.12.2012 dönemi faaliyetlerine ilişkindir.

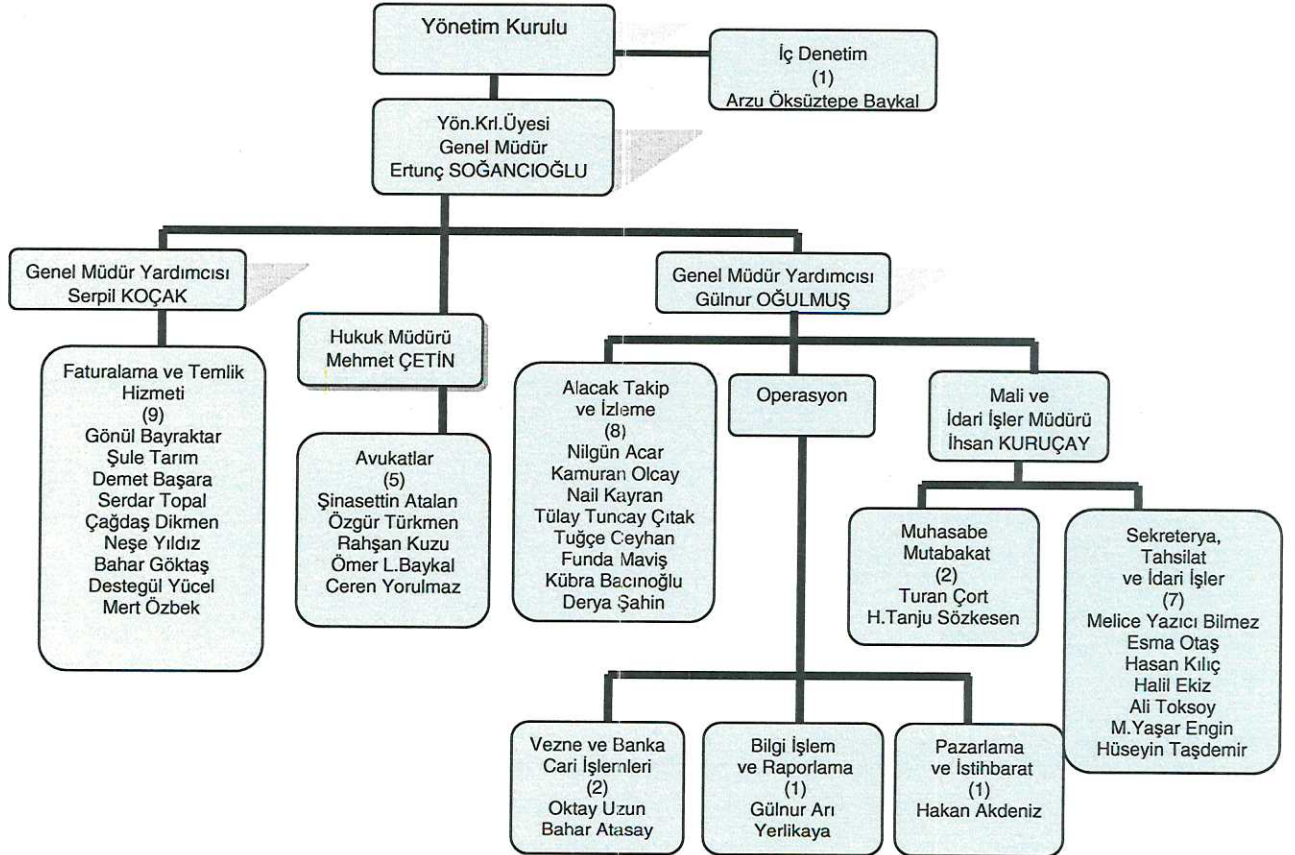
I.b) Şirketin ticaret unvanı, ticaret sicili numarası, merkez ve şubelerine ilişkin iletişim bilgileri ile internet sitesinin adresi:

Ticari Ünvanı : Doğan Faktoring A.Ş.
Ticaret Sicil Memurluğu : İstanbul
Ticaret Sicil Numarası : 418141
Adres : 100.Yıl Mahallesi Doğan TV Center 34204 Bağcılar İstanbul
Telefon : 212 677 01 75
Faks : 212 677 09 01
Kurumsal İnternet Sitesi : www.doganfaktoring.com.tr

I.c) Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler:

I.c.1 Şirketin Organizasyon Yapısı:

ORGANİZASYON ŞEMASI



I.c.2 Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

ORTAKLAR	HİSSE TUTARI TL	HİSSE ORANI
DOĞAN YAYIN HOLDİNG A.Ş.	12,205,555	93.889%
DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.	130,000	1.000%
HÜRRİYET GAZ. VE MATB. A.Ş.	664,325	5.110%
HÜRRİYET MEDYA BASIM HİZ. VE TİC. A.Ş.	118	0.001%
DOĞAN OFSET YAY. VE MATB. A.Ş.	2	0.00002%
TOPLAM SERMAYE	13,000,000	100.000%

01.06.2012 tarihinde Şirketimiz hissedarlarından Tasfiye Halinde Refeks Dağıtım ve Kurye Hizmetleri A.Ş.'nin toplam 118 TL nominal değerli 118 adet nama yazılı payları Hürriyet Medya Basım Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. tarafından devralınmıştır.

I.ç) İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:

Şirketimizde her payın bir oy hakkı bulunmaktadır. Herhangi bir pay sahibinin oy hakkına üst sınır getirilmemiştir. Oy hakkının kullanılmasını zorlaştıracı uygulamalardan kaçınılmakta; her pay sahibine, oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmaktadır.

Şirket pay senetleri üzerinde herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir.

I.d) Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler:

I.d.1 Yönetim Kurulu

Çetin Hacaloğlu	Yönetim Kurulu Başkanı
İmre Barmanbek	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Murat Doğu	Üye
Ertunç Soğancıoğlu	Üye – Genel Müdür

I.d.2 Üst Düzey Yöneticiler:

Ertunç Soğancıoğlu	Genel Müdür – Yönetim Kurulu Üyesi
Gülnur Oğulmuş	Genel Müdür Yardımcısı
Serpil Koçak	Genel Müdür Yardımcısı
İhsan Kuruçay	Mali ve İdari İşler Müdürü
Mehmet Çetin	Hukuk İşleri Müdürü

I.d.3 Personel Sayısı:

2012 yılında Şirketimizde çalışan personel sayısı ortalama 42 olup, 31.12.2012 tarihi itibarıyla bu sayı 42 kişidir.

I.e) şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:

Yönetim Kurulu üyelerimiz için, TTK'nın yasakladığı hususlar dışında kalmak şartıyla, TTK'nın 395. ve 396.maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda Genel Kurul'dan izin alınmaktadır. Şirketimizdeki bilgilere göre, Yönetim Kurulu üyelerimiz, 2012 yılında kendi adlarına Şirketimizin faaliyet konusu kapsamına giren alanlarda ticari faaliyette bulunmamışlardır.

KS

II) YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücret her yıl Şirket Genel Kurulu'nda belirlenmektedir. Şirketimizin Genel Müdür ve Yardımcılarından oluşan üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası, iletişim ve ulaşım gibi faydalardan oluşmakta olup, 2012 yılında bu kapsamda sağlanan faydaların toplamı brüt 980,311 TL'dir.

III) ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimizde 2012 yılında herhangi bir araştırma ve geliştirme faaliyeti ve maliyeti olmamıştır.

IV) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

Şirketimizin 2012 yılı içerisinde küçük demirbaş alımları dışında herhangi bir yatırım harcaması bulunmamaktadır.

IV.b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim kurulunun bu konudaki görüşü:

BDDK'nın uygulamaları ve Yönetim Kurulumuzun 27.11.2007 tarih, 2007/236 sayılı kararı doğrultusunda Şirketimizdeki iş ve işlemler, belirtilen prosedürlere göre bir iç denetim elemanı tarafından kontrol edilmekte, çalışmalar Yönetim Kuruluna sunulmaktadır.

İç denetim prosedürleri;

- a. Kasa
- b. Bankalar
- c. Fatura temlikleri
- d. Tahsilatlar
- e. Diğer çeşitli alacaklar
- f. Diğer çeşitli borçlar
- g. Ödenecek vergiler ve yükümlülükler
- h. Geçici hesaplar
- i. Gelirler
- j. Giderler
- k. Faktoring işlemleri
- l. BDDK raporları ve bilgi işlem uygulamalarını kapsamaktadır.

21.11.2012 tarihinde kabul edilen ve 13.12.2012 tarihli resmi gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ile getirilen düzenlemeler doğrultusunda belirtilen şirketler için risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin kurulması zorunlu hale gelmiştir. Bu konuda Yönetim Kurulumuzun çalışmaları sürmektedir. BDDK tarafından yayınlanacak yönetmelik hükümlerine göre gerekli kararlar alınacak ve uygulamalar yapılacaktır.

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

Şirketimizin doğrudan veya dolaylı bir iştiraki bulunmamaktadır.

IV.ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Şirket dönem içinde kendi paylarını iktisap etmemiştir.

4

IV.d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

İÇ DENETİM

BDDK'nın uygulamaları ve yönetim kurulumuzun 27.11.2007 tarih 2007/236 sayılı kararı doğrultusunda Şirketimizdeki iş ve işlemler aşağıda belirtilen prosedürlere göre bir iç denetim elemanı tarafından kontrol edilmekte, çalışmalar yönetim kurulumuza sunulmaktadır.

BAĞIMSIZ DENETİM

Şirketimizin 31.12.2011 tarihi itibarıyla, 17 Mayıs 2007 tarih, 26525 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerince uygulanacak tek düzen hesap planı ve izahnamesi ile kamuya açıklanacak finansal tabloların biçim ve içeriği hakkında tebliğ ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayınlanan diğer yönetmelik, tebliğ, genelge ve açıklamalara uygun olarak düzenlenmiş bilançosu ile aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosu 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan bankalarda bağımsız denetim gerçekleştirecek kuruluşların yetkilendirilmesi ve faaliyetleri hakkında yönetmeliğe uygun olarak, Deloitte – DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebe Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve söz konusu finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan edilmiştir. Ayrıca Şirketimiz faaliyetleri BDDK'nın 20 Eylül 2007 tarih ve BDDK.Uy.II/126.03-13341 sayılı yazısı uyarınca idari yükümlülükler açısından da ilgili şirket tarafından denetlenmiştir. Bu denetimler her yıl yapılmakta ve düzenlenen raporlar ilgili bağımsız denetim şirketi tarafından BDDK'na gönderilmektedir. 2012 yılına ilişkin Şirketimiz denetimi, tüm Grubumuzda olduğu gibi Deloitte – DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebe Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından gerçekleştirilmektedir. Düzenlenecek rapor, süresi içerisinde BDDK'na gönderilecektir.

MALİ DENETİM

Şirketimizin mali konulardaki iş ve işlemleri Aktif Denetim Yeminli Mali Müşavirlik Ltd.Şti. tarafından denetlenmekte ve beyannameler ile mali tablolar kontrolden geçmektedir.

KAMU DENETİMİ

Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine Dair Tedbirler Hakkında Yönetmeliğin 4.maddesinin (1).fıkrasında sayılan yükümlülerden olan Şirketimizin, 2012 yılı Yükümlülük Uyum Denetimi kapsamında, Ocak – Aralık 2011 dönemi için yükümlülük uyum denetimi, Maliye Bakanlığı Vergi Başmüfettişi tarafından gerçekleştirilmiş, yapılan denetimle ilgili olarak düzenlenen işbitim tutanağında; 5549 sayılı Kanun kapsamında incelenen gerçek ve tüzel kişilerin "kimlik tespitine ilişkin" yükümlülüklerin yerine getirildiği notu yer almıştır.

Şirketimiz faaliyetleri üçer aylık dönem sonlarında BDDK'na raporlanmakta, ayrıca T.C.Merkez Bankası'na aylık risk bildirimleri yapılmaktadır.

IV.e) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Şirketimiz aleyhine ve Şirketimizin mali durum ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.

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

Dönem içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım yoktur.

IV.g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Dönem içinde Şirketimizin 2011 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı 28.03.2012 tarihinde Şirket merkezinde yapılmıştır. Söz konusu Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda toplantı nisabı % 100 oranında sağlanmış olup, kararlar açık oylama ile alınmıştır. Genel Kurul tutanakları Şirket merkezinde bulundurulmuş ve isteyen ortağımıza faks/e posta yolu ile ulaştırılmıştır. Olağan genel Kurul toplantısında alınan kararlar aynen uygulanmıştır.

Şirketimizin belirlenen hedeflere ulaşp ulaşmadığı, Yönetim Kurulu tarafından ayda 2 kez düzenlenen toplantılarda değerlendirilmekte olup, Şirketimizin faaliyet sonuçları ve performansı hazırlanan ayrıntılı raporlar incelenerek gözden geçirilmektedir.

IV.ğ) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

11.05.2012 tarihinde Şirketimiz olağanüstü genel kurulu yapılmış, bu toplantıda; Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün izinleri çerçevesinde Şirket Anasözleşmesinin "Şirketin Ticari Ünvanı" başlıklı 3.maddesi ile "Merkez ve Şubeler" başlıklı 5.maddesi tadil edilmiştir. 'Doğan Factoring Hizmetleri A.Ş.' olan ünvanı 'Doğan Faktoring A.Ş.' olarak, adresi de '100.Yıl Mahallesi Doğan TV Center 34204 Bağcılar İstanbul' olarak değiştirilmiştir.

IV.h) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Bu kapsamda herhangi bir harcama yapılmamıştır.

IV.ı) Şirketin hâkim şirket veya topluluk şirketleri yararına yaptığı hukuki işlemler, topluluk şirketleri yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler:

Şirketimizde hakim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılan herhangi bir hukuki işlem ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem veya denkleştirilmesi gereken herhangi bir işlem yoktur.

IV.i) Şirkette (IV.ı) bendinde bahsedilen hukuki işlemlerde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı, alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği:

Şirketimizde raporun (IV.ı) bendinde sayılan nitelikte herhangi bir işlem olmadığından denkleştirilmesi gereken bir zarar bulunmamaktadır.

V) FİNANSAL DURUM

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

Planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi ve belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu Yönetim Kurulu tarafından yapılan toplantılarda değerlendirilerek sürekli gözden geçirilmektedir. Faktoring sektör raporları, piyasa gelişmeleri ve Şirketimizin ulaştığı sonuçlar, Yönetim Kurulumuz dışında Doğan Holding tarafından yapılan toplantılarda değerlendirilmektedir.

V.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:

Şirketimiz karlı bir çizgi izlemekte olup yıllar itibariyle karlılığını arttırmaktadır.

KARŞILAŞTIRMALI KAR ZARAR RAPORU - TL			
	Gerçekleşen 2011	Gerçekleşen 2012	Bütçe 2013
FAKTÖRİNG FAİZ GELİRLERİ	4,571,464	11,862,254	10,800,000
FAKTÖRİNG KOMİSYON GELİRLERİ	3,354,924	2,992,118	3,250,000
MENKUL KIYMET ALIM SATIM VE MEVDUAT GELİRLERİ	161,091	179,256	180,000
FİNANSMAN GELİRLERİ			
Kur Farkı Geliri			
Faiz Geliri			
Diğer Finansman Geliri			
FAALİYETLE İLGİLİ DİĞER GELİRLER	706,331	994,498	750,000
TOPLAM GELİRLER	8,793,810	16,028,126	14,980,000
PERSONEL GİDERLERİ	-3,240,555	-3,719,707	-3,950,000
Editöryel Personel Giderleri			
Brüt Maaşlar			
Diğer Personel Giderleri			
Editöryel Olmayan Personel Giderleri	-3,240,555	-3,719,707	-3,950,000
Brüt Maaşlar	-3,053,920	-3,443,768	-3,400,000
Diğer Personel Giderleri	-186,635	-275,939	-550,000
GENEL GİDERLER	-1,915,914	-2,097,382	-1,950,000
PAZARLAMA GİDERLERİ			
MENKUL KIYMET SATIS ZARARI			
FİNANSMAN GİDERLERİ	-877,964	-4,264,746	-3,000,000
Kur Farkı Gideri			
Faiz Gideri	-877,964	-4,264,746	-3,000,000
Diğer Finansman Gideri			
FAALİYETLE İLGİLİ DİĞER GİDERLER (Vergi,Resim,Harç,Fonlar)	-37,317	-45,045	-76,000
TOPLAM GİDERLER	-6,071,750	-10,126,880	-8,976,000
F.V.A. ÖNCESİ KAR / (ZARAR)	2,722,060	5,901,246	6,004,000
FAALİYET DIŞI DİĞER GELİRLER (Ertelenmiş Vergi Geliri)	0	0	60,000
FAALİYET DIŞI DİĞER GİDERLER (Kıdem+İzin Karş.+Takip.Alac.Karş.)	-343,516	-357,788	-156,000
NET DİĞER GELİR (GİDER)	2,378,544	5,543,458	5,908,000
Amortisman	-47,891	-82,905	-84,000
VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARAR)	2,330,653	5,460,553	5,824,000
Vergi	-569,978	-1,137,625	-1,207,000
Ertelenmiş Vergi Gelir/ Gider Etkisi	59,937	40,674	0
VERGİ SONRASI KAR / (ZARAR)	1,820,612	4,363,602	4,617,000

48

TOPLAM AKTİF/PASİF İÇİNDEKİ PAYLARI	2011	2012
BANKA+NAKİT DEĞERLER	2.91%	2.18%
FAKTORİNG ALACAKLARI	96.70%	96.74%
TAKİPTEKİ ALACAKLAR	0.18%	0.37%
DİĞER AKTİFLER	1.40%	2.99%
KREDİLER	76.76%	54.38%
ÖZKAYNAKLAR	15.10%	34.64%
DİĞER PASİFLER	8.13%	10.98%
DÖNEM KAR/ZARAR	1.96%	8.47%

GELİRLERİN TOPLAM GELİRLER İÇİNDEKİ PAYLARI	2011	2012
FAİZ GELİRLERİ	51.98%	74.00%
KOMİSYON GELİRLERİ	38.15%	18.66%
DİĞER GELİRLER	9.87%	7.34%

GİDERLERİN TOPLAM GİDERLER İÇİNDEKİ PAYLARI	2011	2012
PERSONEL GİDERLERİ	53.37%	36.73%
GENEL GİDERLER	31.55%	20.71%
FİNANSMAN GİDERLERİ	14.46%	42.11%
DİĞER GİDERLER	0.62%	0.45%

KARLILIK VE VERİM	2011	2012
DÖNEM NET KAR/AKTİFLER	1.96%	8.41%
DÖNEM NET KAR/ÖZKAYNAKLAR	12.98%	24.46%
V.Ö.KAR/ESAS FAALİYET GELİRLERİ	28.14%	36.76%
ESAS FAALİYET GİDERLERİ/ESAS FAALİYET GELİRLERİ	67.79%	41.75%

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

Şirketimizin kayıtlı sermayesi 13 milyon TL olup özsermayesi 23 milyon TL'dir. Şirketimiz mevcut sermayesini korumakta olup yıllar itibarıyla özvarlığını güçlendirmektedir.

V.ç) Şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketimiz güçlü bir mali yapıya sahiptir. 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nun geçici 2.maddesinde, bu kanunun yayım tarihinden itibaren faktoring şirketlerinin, yine bu kanunun 5.maddesinin 1.fıkrasının e.bendine göre 3 yıl içerisinde sermayelerini 20 milyon TL'ne yükseltmeleri zorunlu görülmüştür. Şirketimiz mevcut iç kaynaklarını kullanarak sermayesini, bu süreci beklemeden 2013 yılı içerisinde 20 milyon TL'ne yükseltecektir.

V.d) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Şirketimizin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarına göre 8,363,512 TL tutarında dağıtılabilir dönem karı oluşmasına rağmen, Genel Kurula, 2012 yılına ilişkin kar dağıtım politikamız çerçevesinde, şirketimizin büyüme stratejisi ve finansman ihtiyaçları ile ekonomik koşullar dikkate alınarak kar dağıtımı yapılmamasının ve dağıtılabilir kar tutarının Şirketimizin yatırım ve finansman ihtiyaçları için kullanılmasının önerilmesi kararlaştırılmıştır.

VI) RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMELERİ

VI.a) Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirketimizin karşı karşıya olduğu riskler ve bu risklere karşı uyguladığı risk yönetiminin esasları aşağıdaki gibidir:

Şirketimizde risk yönetimi; mali, operasyonel ve uyum riskleri ile finansal risklerin takibi, ölçülmesi, şirket üst yönetimi ve ilgili birimler aracılığıyla yürütülmekte ve ihtiyaç olduğu takdirde ana ortaklığımız olan Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. bünyesindeki Mali İşler Başkanlığı'ndan destek alınmaktadır.

Mali, Uyum ve Operasyonel Risk Yönetimi:

Şirketimizin karşı karşıya bulunduğu risklerin tanımlanması ve tespiti çalışmaları ile bu şekilde tespit edilen olası risklerin denetim altında tutulması ve azaltılmasına yönelik risk yönetimi faaliyetleri şirket üst yönetimi tarafından yürütülmektedir. Bu çerçevede, faaliyette bulunulan sektörlere özgü risklerin enaza indirilmesi ve yönetilmesi için üst düzey yöneticiler ve birim yöneticilerinin mevzuat ile ilgili eğitimler almaları sağlanmış olup, bu şekilde her seviyede risk algısının yerleşmesi ve farkındalık yaratılması gerçekleştirilmiştir. Mali, operasyonel ve uyum riskleri içerisinde önemli bir yer tutan vergi, ticaret hukuku ve diğer düzenleyici otoritelerin mevzuatına uyum risklerinin yönetiminde Holding Mali İşler Başkanlığı'nın ilgili Başkan Yardımcılıklarının koordinasyonunda, zaman zaman denetim ve yeminli mali müşavirlik şirketlerinin katılımıyla değerlendirme toplantıları yapılmakta, riskler sürekli izlenmektedir.

Finansal Risk Yönetimi:

Şirketimiz faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; kredi riski, piyasa riski ve likidite riskidir. Şirketin finansal risk yönetimi yaklaşımı, finansal piyasaların değişkenliğinden dolayı maruz kalınan olumsuz etkilerin mali sonuçlar üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeyi amaçlamaktadır. Şirket, maruz kaldığı çeşitli finansal risklerden korunma amacıyla gerekli tedbirleri almaktadır.

Kredi Riski:

Kredi riski, Şirketin taraf olduğu sözleşmelerde karşı tarafların yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir. Bu risk, özellikle faktoring işlemi yapılarak fonlama yapılan şirketlerden olan alacakları kapsamaktadır. Şirketimiz kredi riskini, çeşitli güvencelere ve sağlıklı alacaklara bağlayarak enaza indirmeyi amaçlamaktadır. Kredi riski, Kredi Kayıt Bürosu ve T.C.Merkez Bankası kayıtlarından yararlanılarak Şirketimiz nezdinde yapılmakta olan kredi istihbarat çalışmalarıyla izlenmektedir.

Faiz Oranı Riski:

Şirketimiz, bankalardan kullandığı kredilere ilişkin faiz oranı riskini, yaptığı faktoring işlemleri nedeniyle elde ettiği yüksek faiz gelirleriyle karşılayabilmektedir. Kullanılan kredilerin vade ve faiz oranlarıyla, kullandığı fonların vade ve faiz oranlarının, şirket lehine oluşması konusunda gerekli önlemleri almaktadır.

Likidite Riski:

Şirketimiz likidite riskini, kısa vadeli ödemeleri karşılamak üzere yeterli miktarda nakit ve kısa vadeli mevduat ile hızla nakde çevrilebilen menkul kıymet tutarak, kullandığı kredi vadeleri ile kullandığı fonların vadelerini dengeli tutarak yönetmektedir.

Yabancı Para (Döviz Kuru) Riski:

Şirketimizin yabancı para riski bulunmamaktadır.

Sermaye Riski Yönetimi:

Sermayeyi yönetirken Şirketin hedefleri, en uygun sermaye yapısını sürdürerek ortaklarına getiri sağlamak ve Şirketin faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektedir.

VI.b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Şirketimiz, bir finans kuruluşu olduğundan bünyesinde, mevcut risklerin erken saptanması ve yönetimi ile ilgili olarak gerekli birimleri, denetimi ve yetki ayrımını oluşturmuştur. Günlük, aylık raporlama sistemleri ile risk yönetimi gerçekleştirilmektedir.

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

14.04.1999 tarihinde kurulan ve Haziran 2001 ayı içerisinde yeniden yapılanan Şirketimiz, Doğan Medya Grubu Şirketlerinin reklam ve diğer alacaklarının tahsilini üstlenmiştir. Şirketimiz çalışmalarında, Grubumuzla yapılmakta olan işlemlerde, işlem birliğinin ve disiplinin sağlanması, riskli müşterilerde ortak hareket edilmesi olanağının yaratılması, tahsilat yönteminin kontrol altında olması ve birlikteliğin sağlanması ile reklam gruplarının hedeflerinin netleşmesi ve yükseltilmesi amaçlanmaktadır.

Grubumuz ve diğer medya kuruluşları ile yapılmakta olan iş ve işlemler, Şirketimize medya-reklam sektöründe önemli bir sinerji kazandırmıştır.

Şirketimizin güçlü özkaynak yapısı ve kredi değerliliğine sahip bir firma olması, düşük maliyetle oluşturduğu kaynaklarını, daha verimli ve yüksek getirili alanlarda kullanabilmesi, şirket karlılığını ve verimliliğini arttırmaktadır.

Piyasa koşulları, bankacılık sektörünün TL nakit kredi kullandırımında istekli tutumları zaman zaman faktoring sektörünü zorlayan koşullar olarak ortaya çıkmaktadır.

Piyasa koşulları ve çalışılmakta olan firmaların kredibiliteleri ve alacaklarının kalitesi esas alınarak kullandırılmakta olan fonlarda, özkaynak ve yabancı kaynak kullanımı dikkatli değerlendirilmekte ve olası risklerden kaçınılmaktadır.

VII) HAKİM ŞİRKET BİLGİLERİ

VII.a) Bağlı ortaklıklardaki sermaye artış / azalışları ve gerekçesi:

Şirketimizin bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

VII.b) Topluluğa dâhil işletmelerin ana şirket sermayesindeki payları hakkında bilgiler:

Şirketimizin ana şirket sermayesinde payı yoktur.

VII.c) Konsolide finansal tabloların hazırlanması süreci ile ilgili olarak topluluğun iç denetim ve risk yönetimi sistemlerine ilişkin açıklamalar:

Şirketimizin bağlı ortaklıkları olmadığı için konsolide finansal tablolar hazırlanmamaktadır.

VII.d) TTK'nun 199 uncu maddesinde öngörülen raporlar hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu üyelerinin TTK'nın 199/4'üncü maddesi çerçevesinde bir talebi olmamıştır.

VIII) DİĞER HUSUSLAR

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan herhangi bir olay meydana gelmemiştir.

2013 yılı için Şirketimizin 10,880,000 TL faiz, 3,250,000 TL faktoring komisyon geliri, 180,000 TL menkul kıymet ve mevduat geliri ve 750,000 TL faaliyetle ilgili diğer gelirler olmak üzere **14,980,000 TL GELİR** ve 3,950,000 TL personel gideri, 1,950,000 TL genel giderler, 3,000,000 TL finansman gideri, 76,000 TL diğer gider olmak üzere toplam **8,976,000 TL GİDER** ile vergi ve amortisman öncesi **6,004,000 TL KAR** hedefi bulunmaktadır.

2013 yılında, Şirketimizin sermayesi 20,000,000 TL'na yükseltilecek olup bu artırım, iç kaynaklardan karşılanacaktır.

Saygılarımızla;

Doğan Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu

M.Çetin Hacaloğlu
Yönetim Kurulu Başkanı

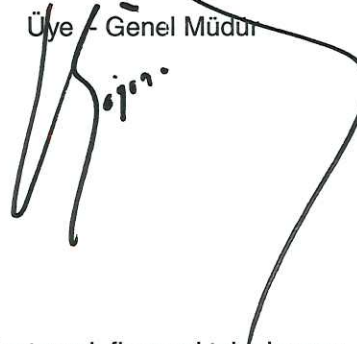


İmre Barmanbek
Yönetim Kurulu Bşk.Yrd.

Murat Doğu
Üye



Ertunç Soğanlıoğlu
Üye - Genel Müdür



Ek : 2011 – 2012 yıllarına ilişkin karşılaştırmalı finansal tablolarımız

Bu rapor; 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 hazırlanmıştır.

DOĞAN FAKTORİNG A.Ş. BİLANÇOSU

	AKTİF KALEMLER	TÜRK LİRASI			TÜRK LİRASI		
		CARİ DÖNEM (31/12/2012)			ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2011)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	NAKİT DEĞERLER	5,336.01		5,336.01	8,504.06		8,504.06
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	159,965.12		159,965.12	559,994.62		559,994.62
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	159,965.12		159,965.12	559,994.62		559,994.62
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV	0.00		0.00	0.00		0.00
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	0.00		0.00	0.00		0.00
III.	BANKALAR	1,241,988.86	649.07	1,242,637.93	2,890,419.88	678.74	2,891,098.62
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	0.00		0.00	0.00		0.00
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	0.00		0.00	0.00		0.00
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	62,343,656.43		62,343,656.43	114,993,587.87		114,993,587.87
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları	0.00		0.00	0.00		0.00
6.1.1	Yurt İçi	0.00		0.00	0.00		0.00
6.1.2	Yurt Dışı	0.00		0.00	0.00		0.00
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)	0.00		0.00	0.00		0.00
6.2	Diğer Faktoring Alacakları	62,343,656.43		62,343,656.43	114,993,587.87		114,993,587.87
6.2.1	Yurt İçi	62,343,656.43		62,343,656.43	114,993,587.87		114,993,587.87
6.2.2	Yurt Dışı	0.00		0.00	0.00		0.00
VII.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	0.00		0.00	0.00		0.00
7.1	Takipteki Faktoring Alacakları	240,918.40		240,918.40	211,516.08		211,516.08
7.1	Takipteki Finansman Kredileri	0.00		0.00	0.00		0.00
7.1	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	0.00		0.00	0.00		0.00
7.2	Özel Karşılıklar (-)	-240,918.40		-240,918.40	-211,516.08		-211,516.08
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	0.00		0.00	0.00		0.00
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar	0.00		0.00	0.00		0.00
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar	0.00		0.00	0.00		0.00
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar	0.00		0.00	0.00		0.00
IX.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	0.00		0.00	0.00		0.00
X.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	0.00		0.00	0.00		0.00
XI.	İŞTİRAKLER (Net)	0.00		0.00	0.00		0.00
XII.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	0.00		0.00	0.00		0.00
XIII.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	251,143.70		251,143.70	86,924.48		86,924.48
XIV.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	17,690.24		17,690.24	28,416.38		28,416.38
14.1	Şerefiye	0.00		0.00	0.00		0.00
14.2	Diğer	17,690.24		17,690.24	28,416.38		28,416.38
XV.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	225,068.77		225,068.77	184,394.00		184,394.00
XVI.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	0.00		0.00	0.00		0.00
16.1	Satış Amaçlı	0.00		0.00	0.00		0.00
16.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	0.00		0.00	0.00		0.00
XVII.	DİĞER AKTİFLER	193,254.28		193,254.28	167,028.44		167,028.44
	AKTİF TOPLAMI	64,438,103.41	649.07	64,438,752.48	118,919,269.73	678.74	118,919,948.47

DOĞAN FAKTORİNG A.Ş. BİLANÇOSU

	PASİF KALEMLER	TÜRK LİRASI			TÜRK LİRASI		
		CARİ DÖNEM (31/12/2012)			ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2011)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER				0.00		0.00
II.	ALINAN KREDİLER	35,040,229.58		35,040,229.58	91,289,692.67		91,289,692.67
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	2,863,778.22		2,863,778.22	6,485,698.57		6,485,698.57
IV.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	0.00		0.00	0.00		0.00
4.1	Bonolar	0.00		0.00	0.00		0.00
4.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0.00		0.00	0.00		0.00
4.3	Tahviller	0.00		0.00	0.00		0.00
V.	MUHTELİF BORÇLAR	254,895.53		254,895.53	93,506.89		93,506.89
VI.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	2,428,198.17	649.07	2,428,847.24	1,851,973.12	678.74	1,852,651.86
VII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	0.00		0.00	0.00		0.00
7.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar	0.00		0.00	0.00		0.00
7.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar	0.00		0.00	0.00		0.00
7.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar	0.00		0.00	0.00		0.00
VIII.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	587,880.17		587,880.17	479,537.72		479,537.72
IX.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	940,347.00		940,347.00	759,688.00		759,688.00
9.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı	0.00		0.00	0.00		0.00
9.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	832,347.00		832,347.00	759,688.00		759,688.00
9.3	Diğer Karşılıklar	108,000.00		108,000.00	0.00		0.00
X.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	0.00		0.00	0.00		0.00
XI.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	0.00		0.00	0.00		0.00
11.1	Satış Amaçlı	0.00		0.00	0.00		0.00
11.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	0.00		0.00	0.00		0.00
XII.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER	0.00		0.00	0.00		0.00
XIII.	ÖZKAYNAKLAR	22,322,774.74		22,322,774.74	17,959,172.76		17,959,172.76
13.1	Ödenmiş Sermaye	13,000,000.00		13,000,000.00	13,000,000.00		13,000,000.00
13.2	Sermaye Yedekleri	826,796.31		826,796.31	826,796.31		826,796.31
13.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri			0.00			0.00
13.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları			0.00			0.00
13.2.3	Menkul Değerler Değerleme Farkları			0.00			0.00
13.2.4	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları			0.00			0.00
13.2.5	İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri			0.00			0.00
13.2.6	Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)			0.00			0.00
13.2.7	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları			0.00			0.00
13.2.8	Diğer Sermaye Yedekleri	826,796.31		826,796.31	826,796.31		826,796.31
13.3	Kâr Yedekleri	4,132,376.45		4,132,376.45	2,311,765.49		2,311,765.49
13.3.1	Yasal Yedekler	741,082.90		741,082.90	650,052.35		650,052.35
13.3.2	Statü Yedekleri			0.00			0.00
13.3.3	Olağanüstü Yedekler	3,391,293.55		3,391,293.55	1,661,713.14		1,661,713.14
13.3.4	Diğer Kâr Yedekleri			0.00			0.00
13.4	Kâr veya Zarar	4,363,601.98		4,363,601.98	1,820,610.96		1,820,610.96
13.4.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	0.00		0.00	0.00		0.00
13.4.2	Dönem Net Kâr veya Zararı	4,363,601.98		4,363,601.98	1,820,610.96		1,820,610.96
	PASİF TOPLAMI	64,438,103.41	649.07	64,438,752.48	118,919,269.73	678.74	118,919,948.47

DOĞAN FAKTORİNG A.Ş. GELİR TABLOSU

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	TÜRK LİRASI	TÜRK LİRASI
		CARİ DÖNEM (31/12/2012)	ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2011)
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	14,854,371.95	7,926,388.81
	FAKTÖRİNG GELİRLERİ	14,854,371.95	7,926,388.81
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	11,862,253.60	4,571,464.02
1.1.1	İskontolu	0.00	0.00
1.1.2	Diğer	11,862,253.60	4,571,464.02
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	2,992,118.35	3,354,924.79
1.2.1	İskontolu	0.00	0.00
1.2.2	Diğer	2,992,118.35	3,354,924.79
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	-6,201,290.69	-5,373,678.47
2.1	Personel Giderleri	-3,719,707.31	-3,240,555.54
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	-128,251.00	-58,000.00
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri	0.00	0.00
2.4	Genel İşletme Giderleri	-2,225,332.38	-2,001,122.93
2.5	Diğer	-128,000.00	-74,000.00
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	1,173,753.78	867,422.23
3.1	Bankalardan Alınan Faizler	177,710.58	158,881.70
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler	68.97	20.78
3.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler	1,476.46	2,188.73
3.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan	1,476.46	2,188.73
3.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV	0.00	0.00
3.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan	0.00	0.00
3.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan	0.00	0.00
3.4	Temettü Gelirleri	0.00	0.00
3.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı	0.00	0.00
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden	0.00	0.00
3.5.2	Diğer	0.00	0.00
3.6	Kambiyo İşlemleri Kârı	0.00	0.00
3.7	Diğer	994,497.77	706,331.02
IV.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	-4,264,746.36	-877,964.07
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	-4,264,746.36	-877,964.07
4.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler	0.00	0.00
4.3	Finansal Kiralama Giderleri	0.00	0.00
4.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	0.00	0.00
4.5	Diğer Faiz Giderleri	0.00	0.00
4.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar	0.00	0.00
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	-101,536.46	-211,516.08
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	0.00	0.00
6.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri	0.00	0.00
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri	0.00	0.00
6.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan	0.00	0.00
6.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan	0.00	0.00
6.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri	0.00	0.00
6.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri	0.00	0.00
6.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durudurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri	0.00	0.00
6.2.3	Şerhiye Değer Düşüş Gideri	0.00	0.00
6.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri	0.00	0.00
6.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri	0.00	0.00
6.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar	0.00	0.00
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı	0.00	0.00
6.5	Diğer	0.00	0.00
VII.	NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)	5,460,552.22	2,330,652.42
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		
IX.	NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI		
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)	5,460,552.22	2,330,652.42
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	-1,096,950.24	-510,041.46
11.1	Cari Vergi Karşılığı	-1,137,625.01	-569,978.46
11.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	-30,232.40	0.00
11.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	70,907.17	59,937.00
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)	4,363,601.98	1,820,610.96
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER	0.00	0.00
13.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri	0.00	0.00
13.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları	0.00	0.00
13.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri	0.00	0.00
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)	0.00	0.00
14.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri	0.00	0.00
14.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları	0.00	0.00
14.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri	0.00	0.00
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)	0.00	0.00
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	0.00	0.00
16.1	Cari Vergi Karşılığı	0.00	0.00
16.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	0.00	0.00
16.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	0.00	0.00
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)	0.00	0.00
XVIII.	NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)	4,363,601.98	1,820,610.96
	Hisse Başına Kâr / Zarar	0.34	0.14