

**DOĞAN FAKTÖRİNG A.Ş.**  
**2016 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

## **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:

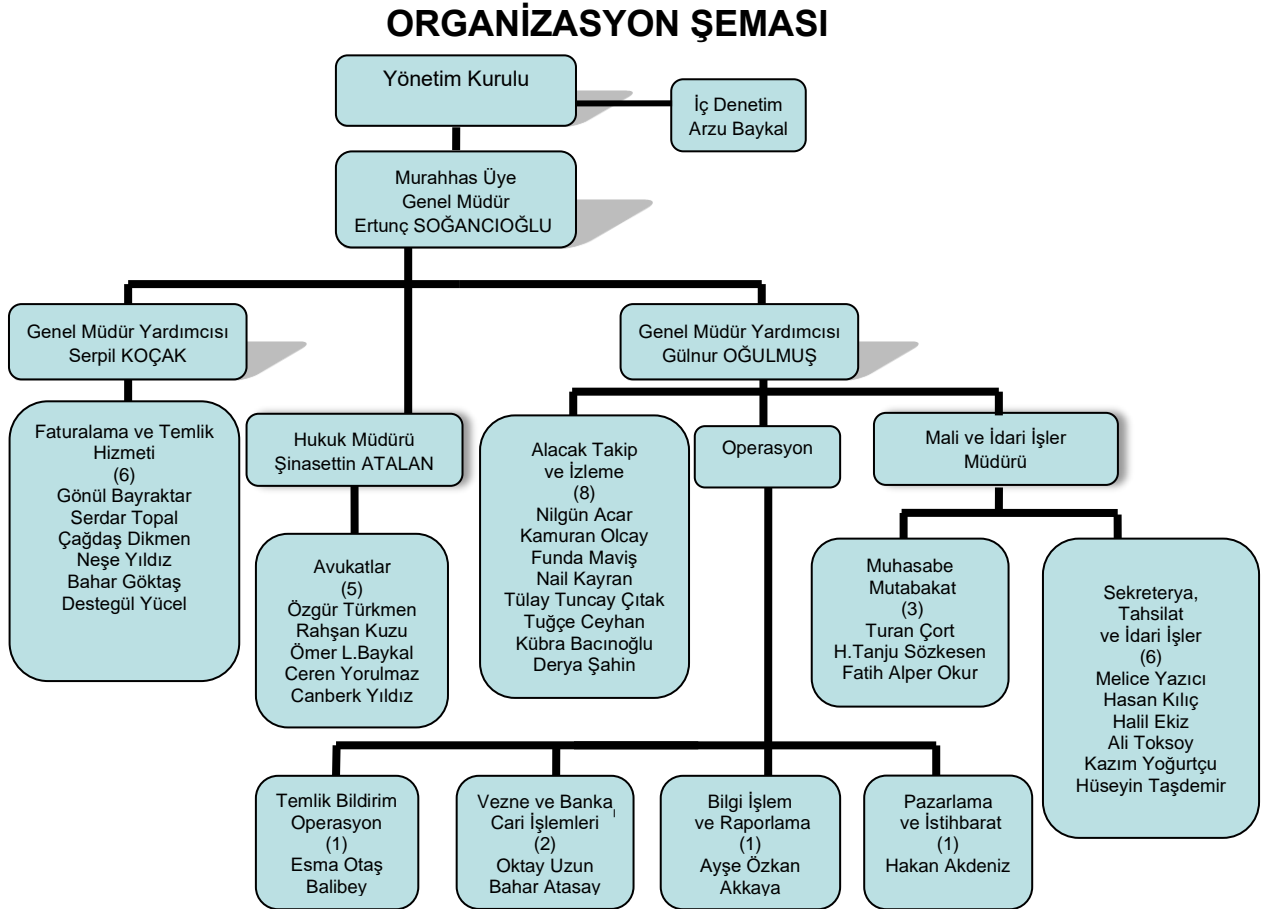
Bu faaliyet raporu Şirketimizin 01.01.2016 – 31.12.2016 dönemi faaliyetlerine ilişkindir.

### 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:



## **I.c.2 Sermaye ve Ortaklık Yapısı:**

<b>ORTAKLAR</b>	<b>HİSSE TUTARI TL</b>	<b>HİSSE ORANI %</b>
DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.	18,977,780	94.888900
HÜRRİYET GAZ. VE MATB. A.Ş.	1,022,038	5.110190
DOĞAN GAZETECİLİK A.Ş.	82	0.000410
MİLTA TURİZM İŞLETMELERİ A.Ş.	50	0.000250
DOĞAN DAĞITIM SATIŞ PAZ. MATB. A.Ş.	25	0.000125
DOĞAN MÜZİK KİTAP MAĞ. PAZ. A.Ş.	25	0.000125
<b>TOPLAM SERMAYE</b>	<b>20,000,000</b>	<b>100.000000</b>

### **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 zorlaştırıcı 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 (01.01.2016 – 03.10.2016)
Kürşat Demircioğlu	Üye (03.10.2016 - )
Ertunç Soğancıoğlu	Murahhas Üye – Genel Müdür

#### **I.d.2 Üst Düzey Yöneticiler:**

Ertunç Soğancıoğlu	Genel Müdür – Murahhas Üye
Gülnur Oğulmuş	Genel Müdür Yardımcısı
Serpil Koçak	Genel Müdür Yardımcısı
İhsan Kuruçay	Mali ve İdari İşler Müdürü
Şinasettin Atalan	Hukuk İşleri Müdürü

#### **I.d.3 Personel Sayısı:**

2016 yılında Şirketimizde çalışan personel sayısı ortalama 39 olup, 31.12.2016 tarihi itibarıyla de bu sayı 39 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, 2016 yılında kendi adlarına Şirketimizin faaliyet konusu kapsamına giren alanlarda ticari faaliyette bulunmamışlardır.

## 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 üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası, iletişim ve ulaşım gibi faydalardan oluşmakta olup, 2016 yılında bu kapsamda sağlanan faydaların toplamı brüt 1,623,130.63 TL'dir. Üst yönetim yönetim kurulu üyelerini, yasal denetçiyi ve genel müdür ile genel müdür yardımcılarını kapsamaktadır.

## III) ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimizde 2016 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 2016 yılı içerisinde küçük demirbaş alımları ve bilgisayar program yazılımları dışında önemli 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 ile birlikte 19.06.2013 tarih, 2013/25 sayılı ve 02.06.2015 tarih, 2015/39 sayılı kararları doğrultusunda Şirketimizdeki iş ve işlemler, belirtilen İç Kontrol ve İç Denetim Yönetmeliği prosedürlerine 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 BDDK tarafından yayınlanan yönetmelik hükümleri doğrultusunda Yönetim Kurulumuzun 19.06.2013 tarih, 2013/25 sayılı kararı ile kabul edilmiş olan İç Kontrol ve İç Denetim Yönetmeliği uygulamaya konulmuş ve ayrıca risk yönetimi ile ilgili ilkeler belirlenmiştir.

### 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.

#### **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 ve 19.06.2013 tarih 2013/25 sayılı kararları doğrultusunda Şirketimizdeki iş ve işlemler yukarıda belirtilen prosedürlere göre bir iç denetim elemanı tarafından kontrol edilmekte, çalışmalar yönetim kurulumuza sunulmaktadır.

##### **BAĞIMSIZ DENETİM**

Şirketimizin 31.12.2012 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 denetlenmiştir. 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. 2016 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**

Yıllık gelir ve kurumlar vergisi beyannameleri ve bunlara ekli mali tablolar ve bildirimlerin denetim ve tasdik işleri ve/veya diğer işlerin 3568 sayılı kanun ve ilgili diğer kanunlara ve mevzuata uygun yapılması ile ilgili olarak 01.01.2016 – 31.12.2016 dönemi için YMM Savaş Eray ile denetim ve tasdik sözleşmesi imzalanmış olup ilgili işlemler anılan YMM tarafından denetlenmekte ve beyannameler ile mali tablolar kontrolden geçmektedir.

##### **KAMU DENETİMİ**

Şirketimizin faaliyetleri üçer aylık dönem sonlarında BDDK'na raporlanmakta, ayrıca Türkiye Bankalar Birliği Risk Merkezi'ne aylık risk bildirimleri yapılmaktadır.

##### **RİSK MERKEZİ DENETİMİ**

Şirketimizde "Risk Merkezi tarafından iletilen ve saklanan bilgilerin doğruluğunun, güvenliğinin ve güncelliğinin sağlanmasına yönelik üyeler tarafından alınması gereken önlemler ile üyeler tarafından alınacak önlemlerin denetlenmesinde kullanılacak kontrol hedefleri" uyumlu bağımsız denetim çalışması Deloitte DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir.

##### **MERKEZİ FATURA KAYIT SİSTEMİ**

6361 sayılı kanun gereğince kurulan Finansal Kurumlar Birliği bünyesinde oluşturulan MFKS mükerrer fatura kullanımını önleyen bir sistem olarak kullanılmaktadır. MFKS'ne fatura girişleri yapıldıktan sonra muhasebe işlemleri tamamlanmaktadır.

**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 ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:**

Dönem içinde Şirketimizin 2015 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı 29.03.2016 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 ulaşım ulaşılmadığı, 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:**

2016 yılında Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılmamıştır.

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

2016 yılı içerisinde Aydın Doğan Vakfı'na 125,000 TL bağış yapılmıştır.

**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.

BÜTÇE KARŞILAŞTIRMA RAPORU - TL			
	Gerçekleşen 2015	Gerçekleşen 2016	Bütçe 2017
FAKTORİNG FAİZ GELİRLERİ	33,642,039	40,072,318	41,525,000
FAKTORİNG KOMİSYON GELİRLERİ	4,845,514	6,152,552	5,000,000
MENKUL KIYMET ALIM SATIM VE MEVDUAT GELİRLERİ	435,356	451,875	460,000
FINANSMAN GELİRLERİ			
Kur Farkı Geliri			
Faiz Geliri			
Diğer Finansman Geliri			
FAALİYETLE İLGİLİ DİĞER GELİRLER	834,224	894,241	1,040,000
<b>TOPLAM GELİRLER</b>	<b>39,757,133</b>	<b>47,570,986</b>	<b>48,025,000</b>
PERSONEL GİDERLERİ	-4,265,565	-4,612,108	-4,950,000
Editöryel Personel Giderleri			
Brüt Maaşlar			
Diğer Personel Giderleri			
Editöryel Olmayan Personel Giderleri	-4,265,565	-4,612,108	-4,950,000
Brüt Maaşlar	-3,697,975	-4,056,763	-4,207,000
Diğer Personel Giderleri	-567,590	-555,345	-743,000
GENEL GİDERLER	-2,337,694	-3,107,249	-2,800,000
PAZARLAMA GİDERLERİ			
MENKUL KIYMET SATIŞ ZARARI			
FINANSMAN GİDERLERİ	-17,130,750	-21,895,458	-21,750,000
Kur Farkı Gideri			
Faiz Gideri	-17,130,750	-21,895,458	-21,750,000
Diğer Finansman Gideri			
FAALİYETLE İLGİLİ DİĞER GİDERLER (Vergi, Resim, Harç, Fonlar+Kıdem-İzin Karşılığı+Takipteki Alacak Karşılığı)	-866,843	-1,181,112	-1,250,000
<b>TOPLAM GİDERLER</b>	<b>24,600,852</b>	<b>-30,795,927</b>	<b>-30,750,000</b>
F.V.A. ÖNCESİ KAR / (ZARAR)	15,156,281	16,775,059	17,275,000
FAALİYET DIŞI DİĞER GELİRLER (Ertelenmiş Vergi Geliri)	161,237	147,667	40,000
FAALİYET DIŞI DİĞER GİDERLER (Ertelenmiş Vergi Gideri)	-56,923	-27,373	-75,000
<b>NET DİĞER GELİR / (GİDER)</b>	<b>104,314</b>	<b>120,294</b>	<b>-35,000</b>
Amortisman	-85,474	-83,203	-53,000
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>	<b>15,175,121</b>	<b>16,812,150</b>	<b>17,187,000</b>
Vergi	-3,120,096	-3,530,211	-3,437,000
<b>VERGİ SONRASI KAR</b>	<b>12,055,025</b>	<b>13,281,939</b>	<b>13,750,000</b>

<b>FİNANSAL RASYOLAR</b>			
	<b>Birim</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>A. BİLANÇO</b>			
<b>Toplam Aktif/Pasif İçindeki Payları</b>			
Banka+Nakit Değerler	%	1.54	3.17
Factoring Alacakları	%	97.34	96.31
Takipteki Alacaklar (net)	%	0.02	0.01
Krediler	%	76.22	75.90
Özkaynaklar	%	20.77	19.43
Brüt Dönem Kar/Zarar	%	6.90	6.16
<b>B. GELİR VE GİDER TABLOLARI</b>			
<b>Gelirlerin Toplam Gelirler İçindeki Payları</b>			
Faiz Gelirleri	%	84.62	84.24
Komisyona Gelirleri	%	12.18	12.93
Mevduat ve Temettü vb.	%	1.10	0.95
Diğer Gelirler	%	2.10	1.88
<b>Giderlerin Toplam Giderler İçindeki Payları</b>			
Personel ve Kıdem Tazminat	%	17.64	15.58
İşletme ve Diğer Faal. Giderleri	%	10.82	10.52
Faiz Giderleri	%	69.39	70.91
Esas Faaliyet Dışı Diğer Giderler	%	2.15	2.99
<b>C. KARLILIK VE VERİM</b>			
Dönem Net Kâr-Zararı / Aktifler	%	5.52	4.91
Dönem Net Kâr-Zararı / Özkaynaklar (Cari Dönem)	%	26.58	25.26
Dönem Net Kâr-Zararı / Özkaynaklar (Yıllık Ortalama)	%	29.45	27.85
V.Ö.Kar / Esas Faaliyet Gelirleri	%	39.58	36.11
Esas Faaliyet Giderleri / Esas Faaliyet Gelirleri	%	59.33	64.80
<b>D. TAKİPTEKİ ALACAKLAR</b>			
Takipteki Factoring Alacakları (Brüt)	Bin TL	1280	2229
Özel Karşılıklar	Bin TL	1243	2192
Takipteki Alacaklar (Net)	Bin TL	37	37
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar	%	0.59	0.82
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Özkaynaklar	%	2.82	4.24
Özel Karşılıklar / Aktifler	%	0.56	0.81

**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 itibarıyla karlılığını arttırmaktadır.

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

Şirketimizin kayıtlı sermayesi 20 milyon TL olup özsermayesi 52.6 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 TLna yükseltmeleri zorunlu görülmüştür. Şirketimiz mevcut iç kaynaklarını kullanarak sermayesini, bu süreci beklemeden 2013 yılı içerisinde 20 milyon TLna yükseltmiştir. Her yıl özvarlığını arttırmaktadır.

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

Şirketimizin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarına göre 2016 yılı için 12.6 milyon TL tutarında dağıtılabilir dönem karı oluşmasına rağmen, Genel Kurula, 2016 yılına ilişkin kar dağıtım politikamız ve 2017 bütçemiz çerçevesinde, şirketimizin büyüme stratejisi ve finansman ihtiyaçları ile ekonomik koşullar dikkate alınarak net 5,000,000 TL kar dağıtım yapılması ve dağıtılabilir kar tutarının kalan kısmının 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 bulunan sektörlerde 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.

10.03.2014 ve 14.04.2015 tarihlerinde yönetim organlarının işleyişi, yetki ve sorumluluk devri iç yönergesi ve icra kurulu oluşturulmuş, riskin erken saptanması komitesi çalışma esasları kabul edilmiştir.

6331 sayılı iş sağlığı ve güvenliği kanunu gereğince gerekli görevlendirmeler yapılmıştır.

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. tarafından hazırlanan Verimlilik Programı kapsamında Şirketimizce de gerçekleştirilmesi istenen tasarruf tedbirleri konusunda gerekli çalışmalar yapılmıştır.

TNB ile KEP kayıtlı elektronik posta hizmet başvurusu ve sözleşmesi yapılmıştır.

#### **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 sağlayabilmektir.

**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 kullanımında istekli tutumları zaman zaman faktoring sektörünü zorlayan koşullar olarak ortaya çıkmaktadır.

Piyasa koşulları ve çalışılmakta olan firmaların kredibiliteleri ve alacaklarının kalitesi esas alınarak kullanılmakta 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.

2017 yılı için Şirketimizin 41,525,000 TL faiz, 5,000,000 TL faktoring komisyon geliri, 460,000 TL menkul kıymet ve mevduat geliri ve 1,040,000 TL faaliyetle ilgili diğer gelirler olmak üzere **48,025,000 TL GELİR** ve 4,950,000 TL personel gideri, 2,800,000 TL genel giderler, 21,750,000 TL finansman gideri, 1,338,000 TL diğer gider olmak üzere toplam **30,838,000 TL GİDER** ve vergi sonrası **13,750,000 TL NET KAR** hedefi bulunmaktadır.

Saygılarımızla;

Doğan Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu

M.Çetin Hacaloğlu  
Yönetim Kurulu Başkanı

İmre Barmanbek  
Yönetim Kurulu Bşk.Yrd.

Kürşat Demircioğlu  
Üye

Ertunç Soğancıoğlu  
Murahhas Üye - Genel Müdür

Ek : 2015 - 2016 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.