

Doğan Holding

2020 Yılı Finansal Sonuçları

01 Mart 2021

I. Genel Bakış	2
II. Faaliyet Alanları	
Akaryakıt Perakendesi	23
Elektrik Üretimi & Ticareti	29
Sanayi & Ticaret	34
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	43
Finansman & Yatırım	47
İnternet & Eğlence	53
Gayrimenkul Yatırımları	58
III. Özet Finansal Bilgiler	62

GENEL BAKIŞ

2020/12

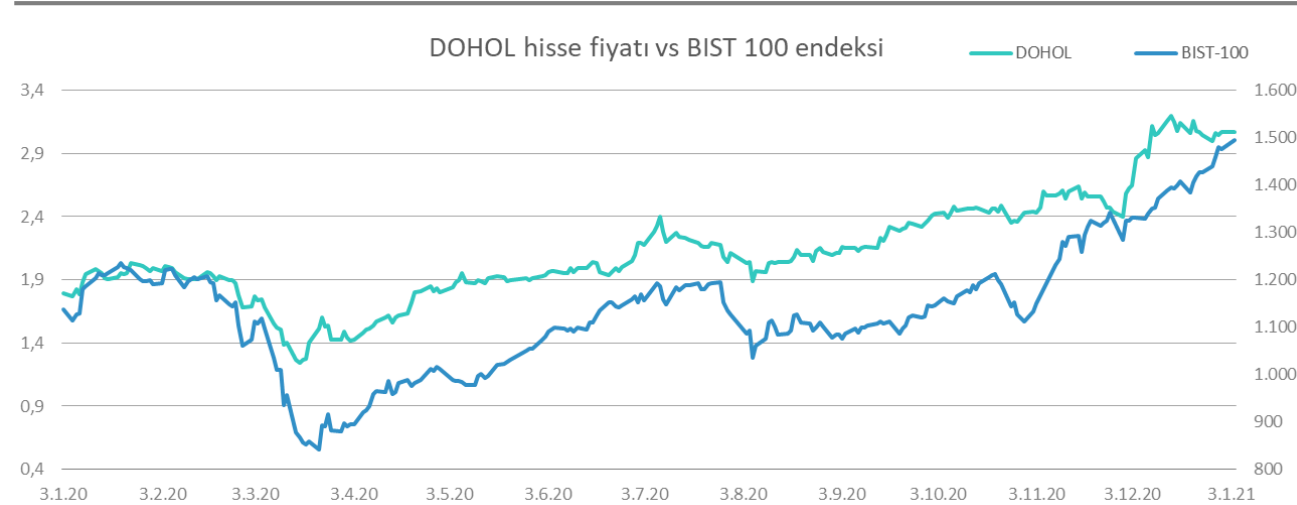
Hisse Performansı – 31.12.2020

Doğan Holding 1991’den itibaren Borsa İstanbul’da işlem görüyor

Sembol	DOHOL
Hisse fiyatı (31.12.2020) - düzeltilmiş	3,07 TL (0,42 USD)*
Hisse adedi	2.616.938.288
Ort. günlük işlem hacmi (3 aylık ort.)	431 mn TL (55 mn USD)
Fiili dolaşımdaki pay adedi	938 mn
Piyasa değeri	8,0 mil. TL (1.094 mn USD)
Halka açıklık oranı (31.12.2020)	%36
Net defter değeri (31.12.2020)	3,58 TL
PD/DD (31.12.2020)	0,86
PD/DD’ye göre iskonto oranı	%17,0
BIST 30’a göre göreceli performansı (31.12.2012’ye göre)	+%45

* 26 Şubat 2021 itibarıyla hisse fiyatı 3,17 TL (0,44 USD)

Hisse Fiyatı (TL)



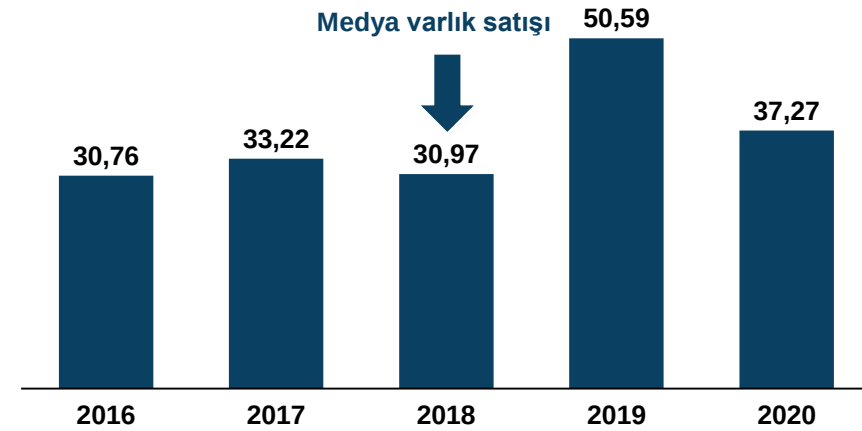
	2019	2020
ROA	0,05	0,11
ROE	0,08	0,15
ROIC	0,04	0,10
F/K	7,62	5,78
PD/DD	0,62	0,86

Dahil Olunan Endeksler;

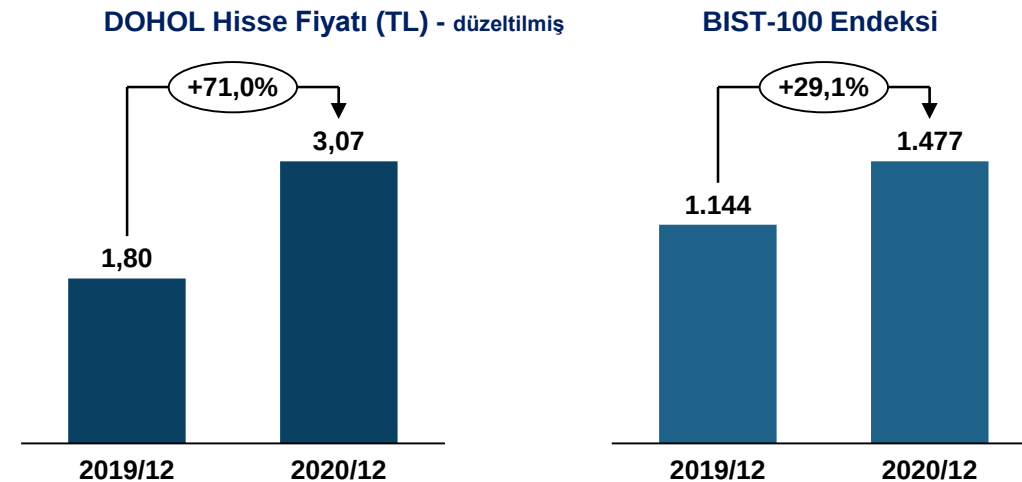
- ✓ BIST 30
- ✓ BIST 50
- ✓ BIST 100
- ✓ BIST Yıldız
- ✓ BIST Tüm
- ✓ BIST Kurumsal Yönetim
- ✓ BIST Sürdürülebilirlik
- ✓ BIST Holding ve Yatırım
- ✓ BIST Mali
- ✓ BIST İstanbul

Hisse Performansı

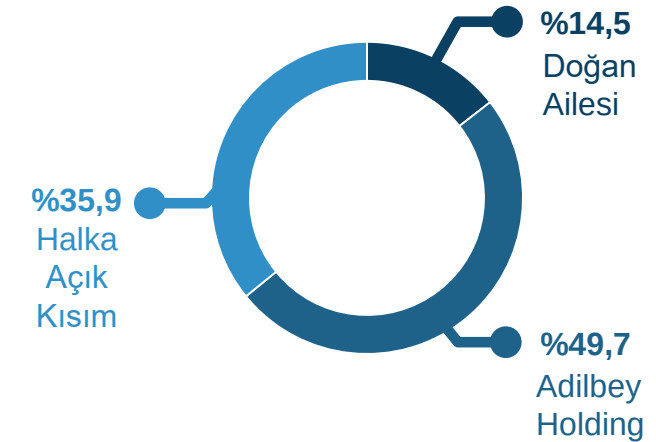
Halka Açık Kısımındaki Yabancı Payı (%)



DOHOL Hisse Fiyatı vs BIST-100 Endeksi



Ortaklık Yapısı



31.12.2020 itibariyle;

BIST 30'a göre +%45,1
göreceli daha iyi performans

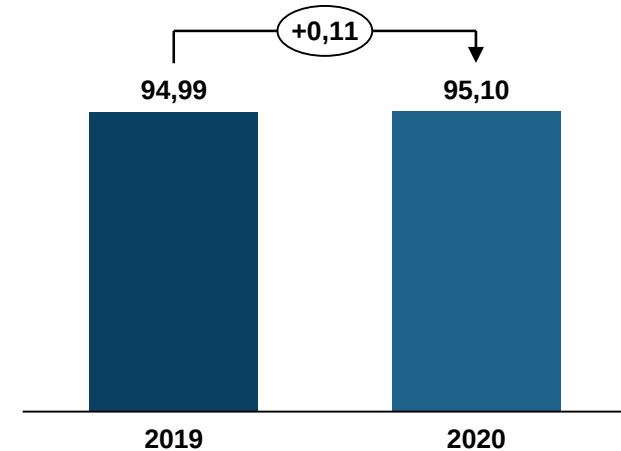
BIST 100'e göre +%32,5
göreceli daha iyi performans

Kurumsal Yönetim



JCR Credit Rating		Uzun Vadeli	Kısa Vadeli
Uluslararası	Yabancı Para	BB+	B
	Yerel Para	BB+	B
	Görünüm	Yab. Para	Negatif
		Yerel Para	Negatif
Ulusal	Yerel Not	AA (Trk)	A-1+(Trk)
	Görünüm	Stabil	Stabil
	İhraç Notu	AA (Trk)	A-1+(Trk)

Kurumsal Yönetim Notu



Karlı ve büyüyen sektörlerde satın alma fırsatları

01. Şirketlerin rekabetçi ortamda pazar paylarını geliştirmesini destekleyen dönüşüm stratejileri

02. Yönetim Kurulu tarafından onaylanacak değer yaratma planımıza uymayan şirketlerin 18 – 24 ay içinde değerlendirilmesi

03. Yüksek büyüme potansiyeli bulunan oto yedek parça, kimya, ambalaj ve diğer karlı sektörlerde yatırım yapılması

04. Portfolyo toplantıları ile sıkı takip edilen finansal performans & performans göstergeleri;

- Net Satışlar
- FAVÖK
- Serbest nakit akışı

05. Yatırımlarımızdan düzenli temettü akışı sağlanması; temettü dağıtımı ve hisse fiyatının değerine ulaşması ile hissedarlar için değer yaratma

06. NAD iskontosunun emsal şirket ortalamasının altına çekilmesi

07. Üst yönetime yaratılan ek değer üzerinden ve minimum değer hedefi olan performans planı

08. Güçlü hazine ve varlık yönetimi, dayanıklı varlık & borç dengesi ve yüksek tahsilat kabiliyeti

Temettü Politikası & Temettü Ödemesi

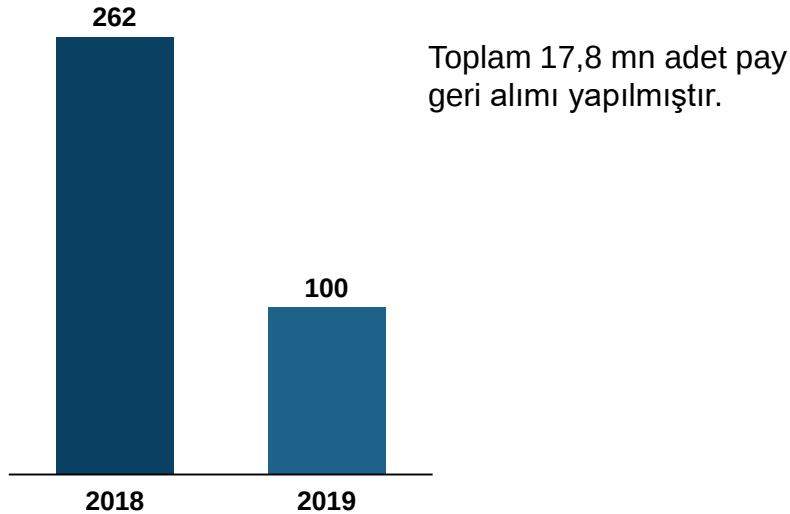
Temettü politikasına göre çıkarılmış sermayenin %5'i temettü olarak dağıtılır
<https://www.doganholding.com.tr/media/1133/kar-dagitim-politikasi-2019.pdf>

2018 yılı karından 262 mn TL temettü dağıtımı yapılırken; 2019 yılı karından da 100 mn TL temettü dağıtımı yapılmıştır.

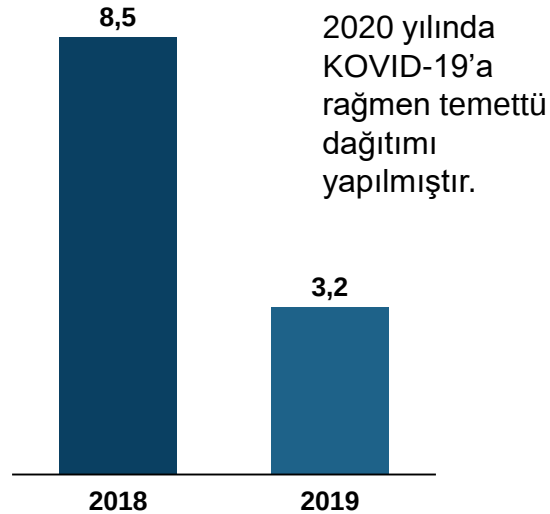


2020 yılında iştiraklerden 219 mn TL temettü geliri sağlanmıştır.
 (2019: 21,4 mn TL, 2018: 21,5 mn TL)
 2021 yılında iştiraklerden yaklaşık 310 mn TL temettü akışı sağlanması beklenmektedir.

Brüt Temettü Ödemesi – mn TL



Temettü Ödeme Oranı (%)



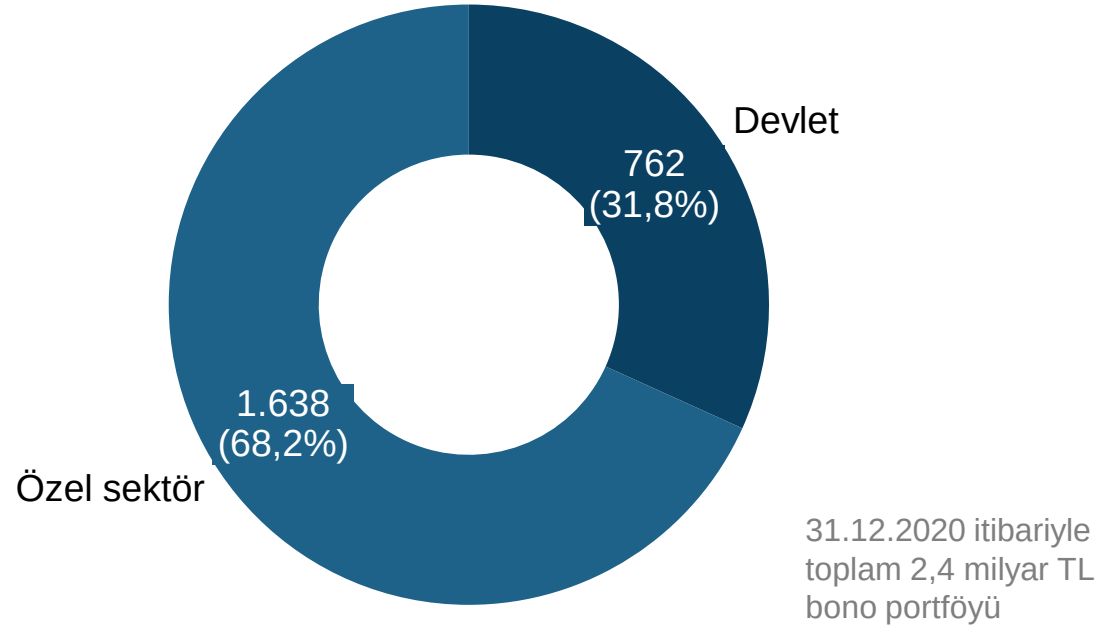
İştiraklerden Temettü Geliri – mn TL

	2018	2019	2020
Doruk Faktoring	5,0	5,0	0
Doğan Dış Ticaret	6,0	5,0	6,5
Suzuki	5,8	0	0
Çelik Halat	4,1	7,8	0
Ditaş	0,6	2,9	0,4
Doğan Holding	0	0,7	0,5
Milta	0	0	52,4
DHI	0	0	158,9
Toplam	21,5	21,4	218,7



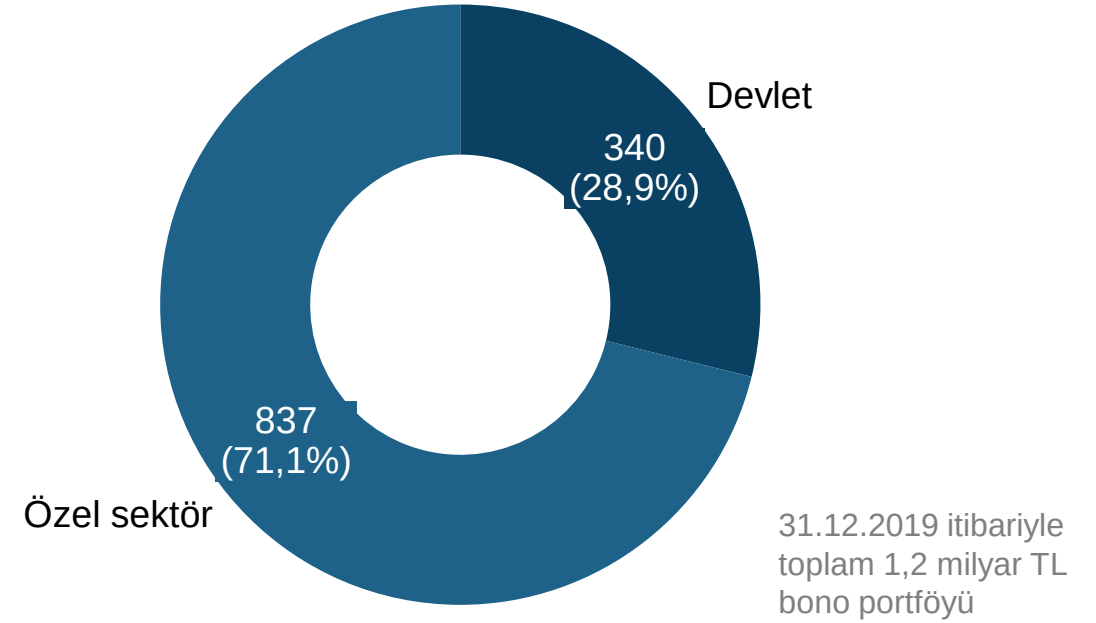
Kısa vadeli finansal varlıklar (bonolar)

31.12.2020 itibariyle bonoların dağılımı – mn TL



- ✓ Devlet bonolarının tamamı döviz bazlıdır
- ✓ Özel sektör bonolarının ise %95'i döviz bazlı, %5'i ise TL bazlıdır.

31.12.2019 itibariyle bonoların dağılımı – mn TL



- ✓ Devlet bonolarının tamamı döviz bazlıdır
- ✓ Özel sektör bonolarının ise %90'ı döviz bazlı, %10'u ise TL bazlıdır.

Doğan Holding Arsa & Arazi Portföyü



	LOKASYON	EKSPERTİZ DEĞERİ - 2019	EKSPERTİZ DEĞERİ - 2020
D Yapı Romanya	Bükreş – Romanya	118.523.738 TL	161.395.737 TL
Doğan Holding	Gümüşsuyu – İstanbul	36.438.000 TL	37.895.000 TL
Milpa	Ömerli – İstanbul	292.488.626 TL	335.501.658 TL
Kandilli Gayrimenkul	Tepeüstü – İstanbul	87.867.500 TL	93.725.000 TL
M Investment	New York - ABD	157.885.200 TL	121.673.766 TL
TOPLAM		693.203.064 TL	750.191.161 TL

Yeni Segment Yapısı



KOVID duyarlılığı



yüksek



orta



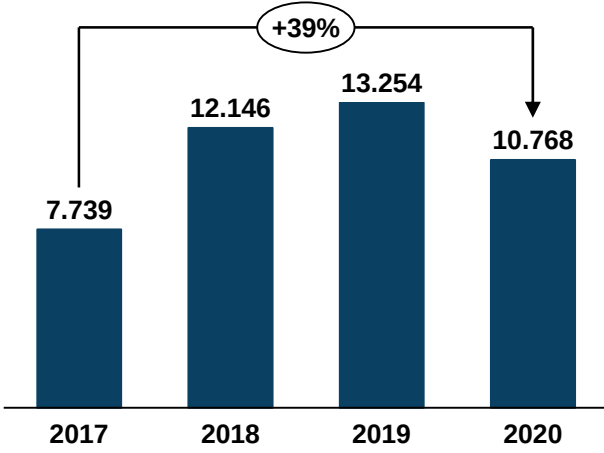
az

Genel Bakış 2020/12

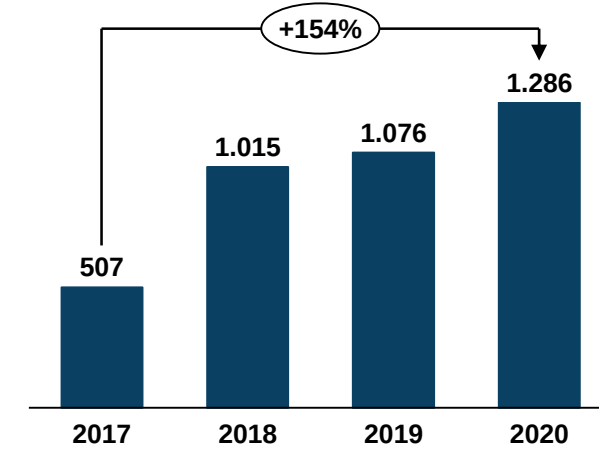
1	Alınan tedbirler, etkin kriz ve süreç yönetimi ile maliyet tasarrufları sayesinde KOVID-19'un olumsuz etkileri sınırlandırılmıştır. Faaliyet karlılığımız geçen yılın aynı dönemine göre artmış, FAVÖK marjı %5,1'den %8,3'e çıkmıştır.
2	Konsolide net nakdimiz yılsonuna göre %21,3 artış göstererek 2,4 milyar TL (331 mn USD) olurken; solo net nakit ise Sesa Ambalaj alımı sonrasında 2,7 milyar TL (361 mn USD) olmuştur.
3	Finansal gelirlerdeki artış neticesinde ana ortaklık payına düşen net dönem karı %125 artarak 1.390 milyon TL olarak gerçekleşti. Bunda DMC hisselerinin satışı, net nakit pozisyonu ve başarılı nakit yönetiminin etkisi olmuştur.
4	Konsolide gelirler 10,8 milyar TL olmuştur. (Ana sebepler elektrik ticareti şirketimiz Doel'in 01 Ocak 2020 itibariyle faaliyetlerini sonlandırması (hasılat etkisi 2,7 milyar TL), Aytemiz'de pandemi döneminde yaşanan kısmi talep daralması ve petrol fiyatlarındaki oynaklık, Çelik Halat ve Ditaş'ın pandemi nedeniyle üretime kısa süreli ara vermesi ve Trump AVM'nin (ofis hariç) pandemi sebebiyle 21 Mart – 01 Haziran tarihleri arasında kapalı kalmasından kaynaklanan kira geliri azalışıdır.)
5	Doğan Holding KOVID-19'a rağmen 2020 yılında 2019 yılı karından 100 mn TL temettü dağıtmıştır.
6	Doğan Holding'in doğrudan bağlı ortaklığı Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. esnek ambalaj üretimi ve satışı ile işgal eden Sesa Ambalaj ve Plastik Sanayi Ticaret A.Ş.'nin ödenmiş sermayesinin %70'inin 57.803.431 Euro bedel üzerinden nakden ve peşin olarak devir alınması işlemlerini 14.09.2020 tarihinde tamamlamıştır.

*Net kar, ana ortaklık payına düşen

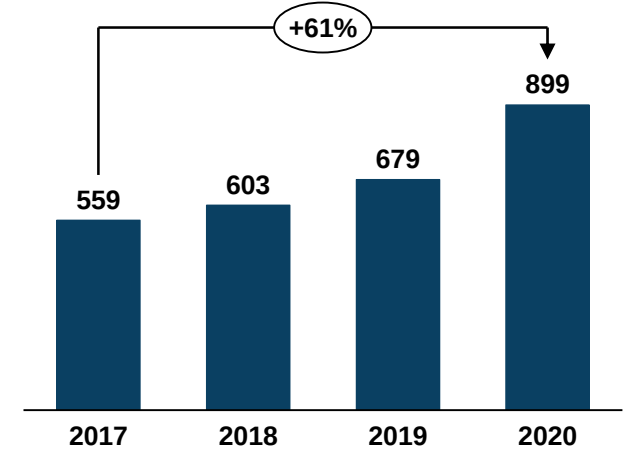
Gelirler – mn TL*



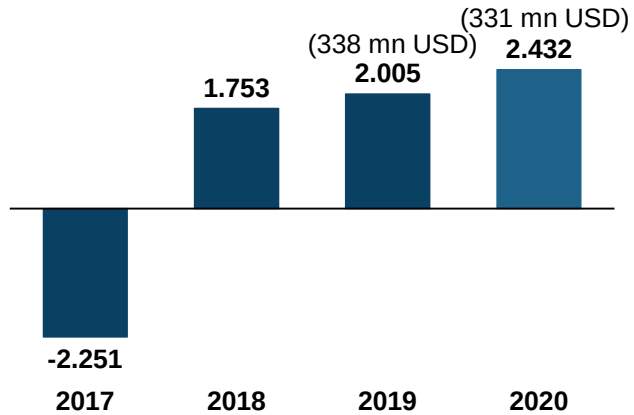
Brüt Kar – mn TL*



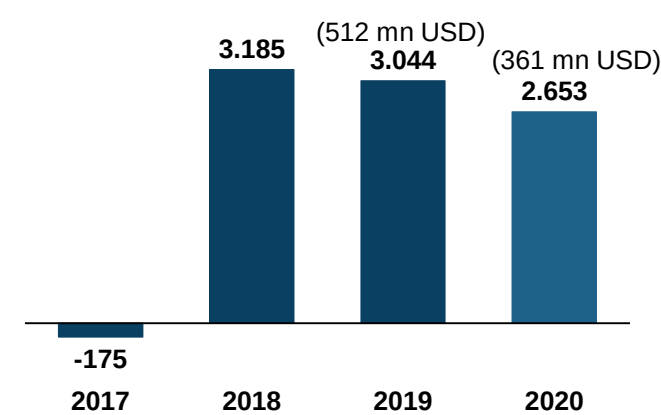
FAVÖK – mn TL*



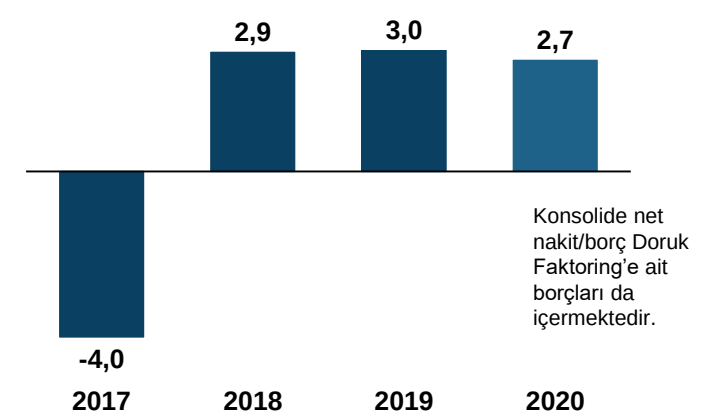
Konsolide Net Nakit/(Borç) – mn TL*



Solo Net Nakit/(Borç) – mn TL*

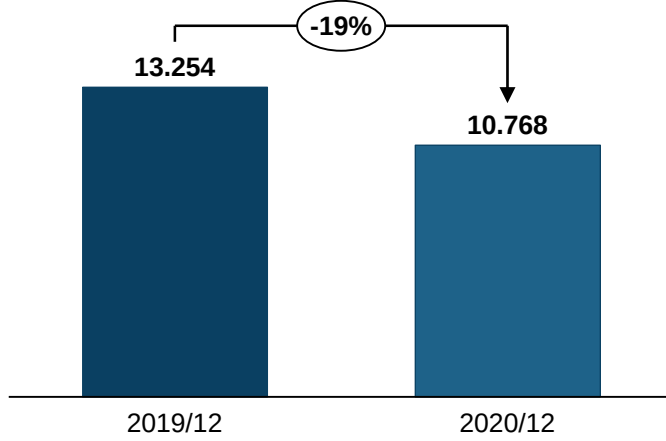


Konsolide Net Nakit/(Borç)/FAVÖK*

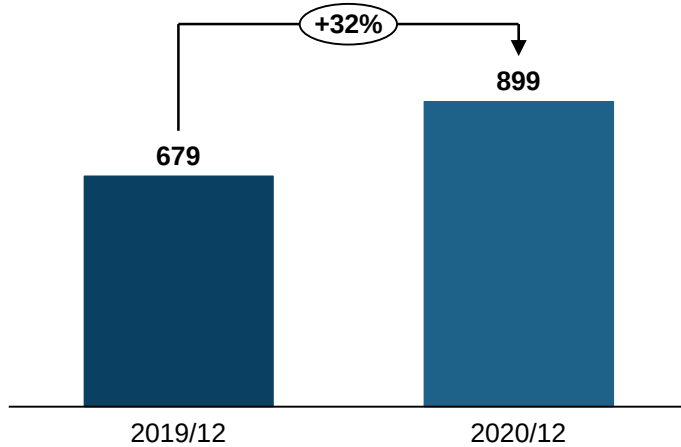


Finansal Sonuçlar

Gelirler – mn TL



FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu

mn TL	2019/12	2020/12	Δ
Gelirler	13.254	10.768	-19%
Satılan Malın Maliyeti	-12.178	-9.482	-22%
Brüt Kar	1.076	1.286	20%
Brüt Kar Marjı	8,1%	11,9%	
Faaliyet Giderleri (-)	-713	-723	1%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	642	664	3%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./(Zar.) Paylar	27	-10	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	1.032	1.217	18%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	177	841	374%
Finansman Gel./(Gid.),net	-485	-326	-33%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	724	1.732	139%
Dönem Karı/(Zararı)	593	1.444	144%
Ana Ortaklık Payları	617	1.390	125%
FAVÖK	679	899	32%
FAVÖK Marjı	5,1%	8,3%	

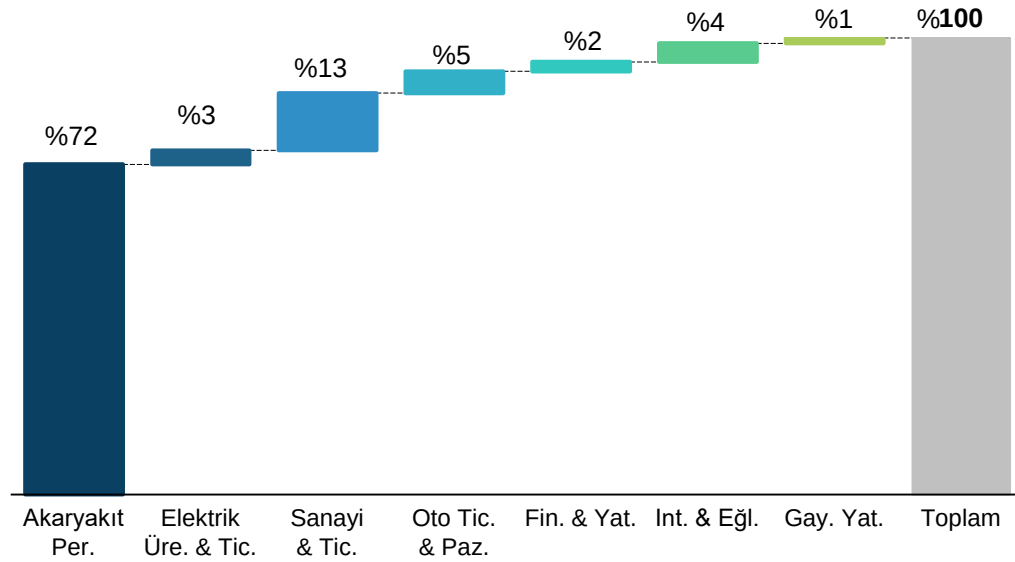
* FAVÖK = (Brüt kar – toplam faaliyet giderleri)+amortisman şeklinde hesaplanmıştır. Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir

2020 yılında konsolide gelirler 10,8 milyar TL olmuştur. Hasılatteki azalmanın ana sebepleri elektrik ticareti şirketimiz Doel'in 01 Ocak 2020 itibarıyla faaliyetlerini sonlandırması (hasılat etkisi 2,7 milyar TL), Aytemiz'de pandemi döneminde yaşanan kısmi talep daralması ve petrol fiyatlarındaki oynaklık, Çelik Halat ve Ditaş'ın pandemi nedeniyle üretime kısa süreli ara vermesi ve Trump AVM'nin (ofis hariç) pandemi sebebiyle 21 Mart – 01 Haziran tarihleri arasında kapalı kalmasından kaynaklanan kira geliri azalışıdır

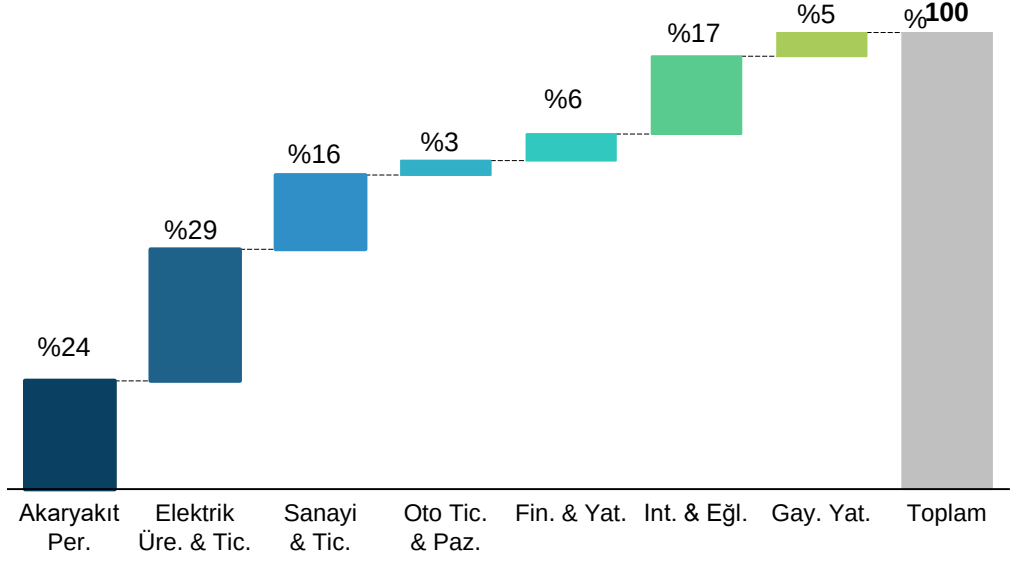
* Eliminasyon sonrası rakamlar

Gelir & FAVÖK Dağılımı (%)

Gelir Dağılımı



FAVÖK Dağılımı

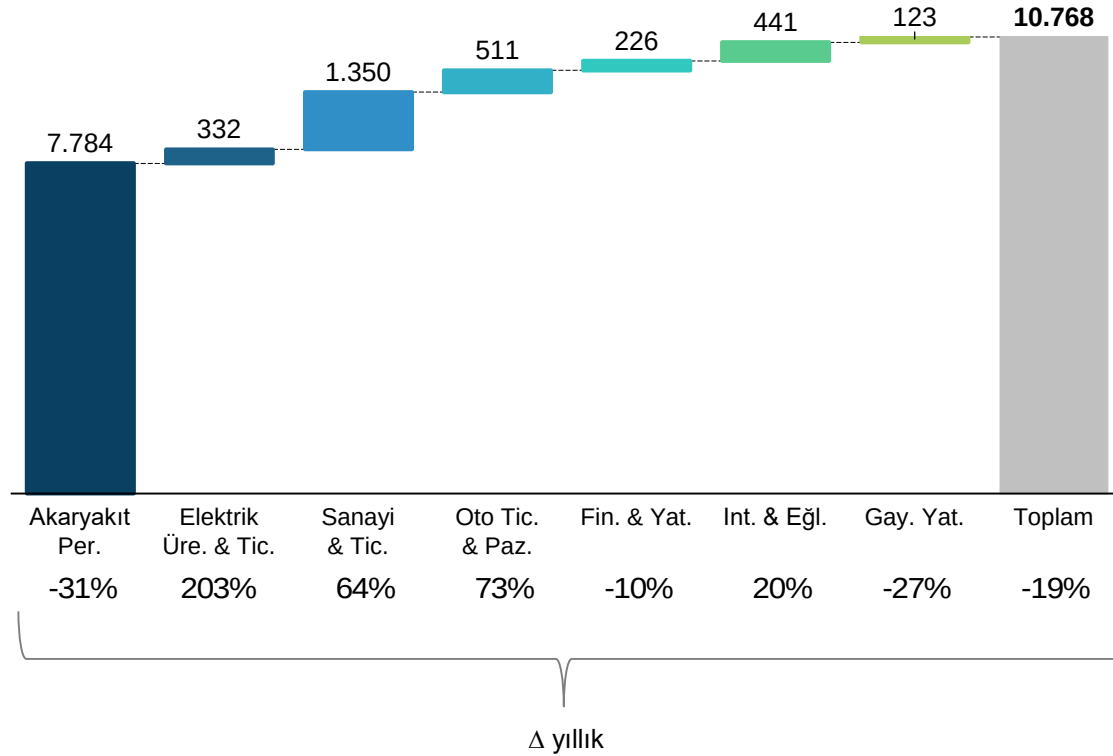


* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

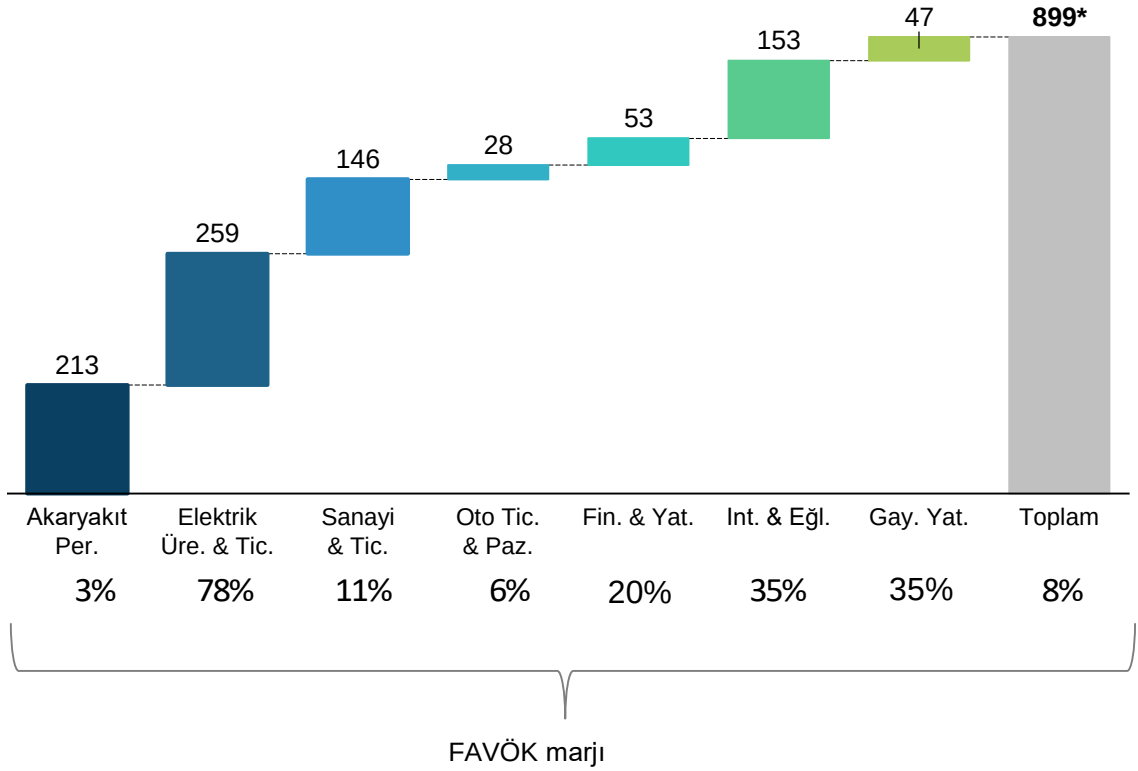
** Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir

Gelir & FAVÖK Dağılımı

Gelir Dağılımı – mn TL*



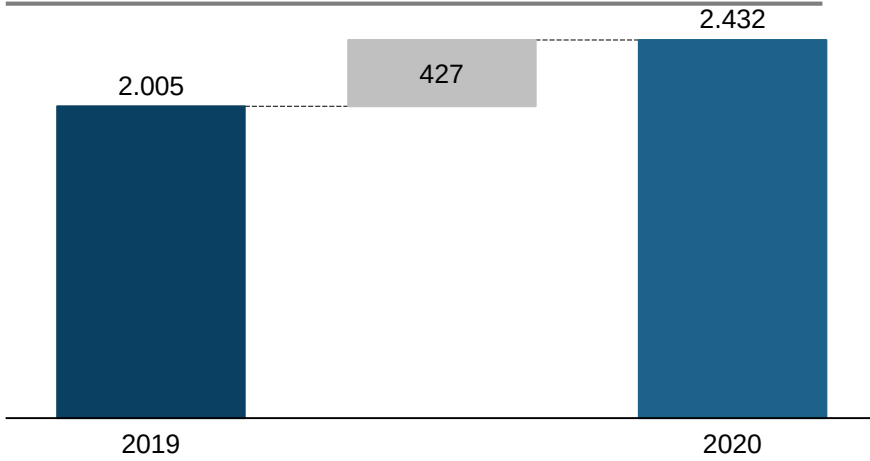
FAVÖK Dağılımı – mn TL**



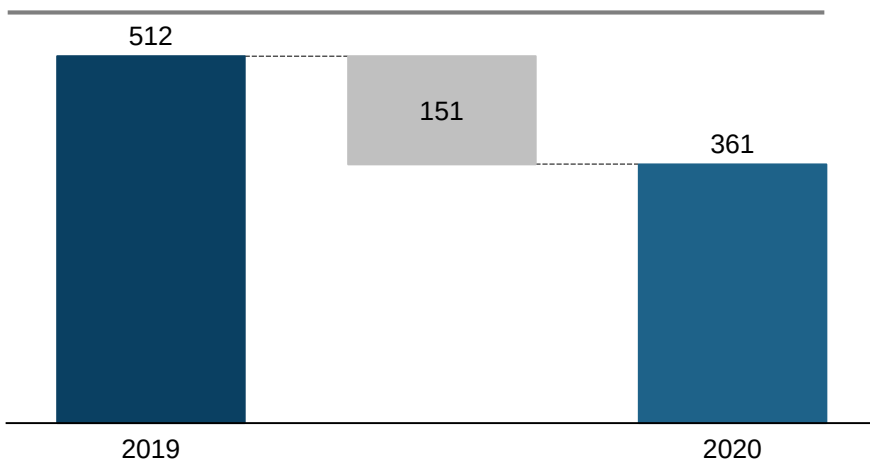
* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

** Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir

Konsolide Net Nakit/(Borç) – mn TL¹



Solo Net Nakit/(Borç) – mn USD

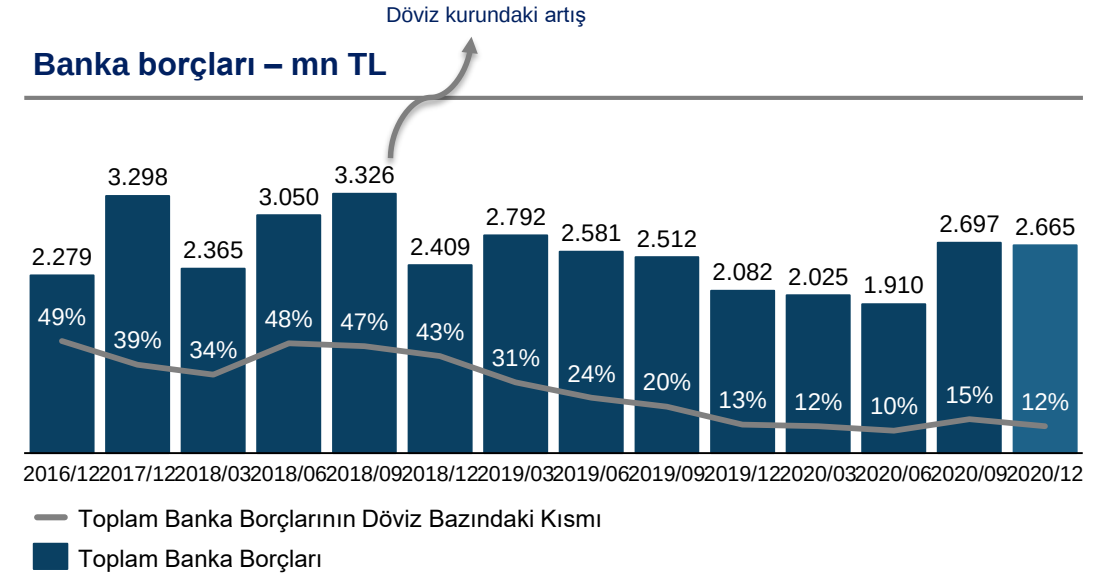


Konsolide Net Nakit/(Borç) Pozisyonu (mn TL)¹

	31.12.2019	31.12.2020
Nakit ve nakit benzerleri	4.457	5.330
Kısa vadeli borçlar	1.855	1.837
Uzun vadeli borçlar	596	1.061
Net Nakit/(Borç)	2.005	2.432

¹ Konsolide net nakit/(borç) iş ortaklıklarının net nakit/(borç)larını içermemektedir.

Banka borçları – mn TL



Segment Bazında Finansal Yapı

Segment Bazında Borç – mn TL

	31.12.2019	31.12.2020
Akaryakıt Perakendesi	1.038	792
Elektrik Üretimi & Ticareti	299	418
Sanayi & Ticaret	143	581
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	38	192
Finansman & Yatırım	865	912
İnternet & Eğlence	52	1
Gayrimenkul Yatırımları	16	3
Toplam	2.451	2.898

Net Nakit/(Borç) – mn TL

	31.12.2019	31.12.2020
Akaryakıt Perakendesi	-919	-484
Elektrik Üretimi & Ticareti	-7	-191
Sanayi & Ticaret	-91	-542
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	0	-120
Finansman & Yatırım	2.836	3.543
İnternet & Eğlence	40	115
Gayrimenkul Yatırımları	147	111
Toplam	2.005	2.432

Segment bazında FAVÖK – mn TL

	31.12.2019	31.12.2020
Akaryakıt Perakendesi	265	213
Elektrik Üretimi & Ticareti	185	259
Sanayi & Ticaret	30	146
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	18	28
Finansman & Yatırım	17	52
İnternet & Eğlence	91	153
Gayrimenkul Yatırımları	73	47
Toplam	679	899

Şirket Bazında Net Nakit / (Borç)



mn TL	31.12.2019	31.12.2020
Akaryakıt Perakendesi	-919	-484
Elektrik Üretim & Ticaret	-7	-191
<i>Doğan Enerji</i>	+160	+160
<i>Galata Wind & Sunflower</i>	-167	-352
Sanayi & Ticaret	-91	-542
<i>Çelik Halat</i>	-56	-71
<i>Ditaş</i>	-17	-21
<i>Doğan Dış Ticaret</i>	-16	-131
<i>Kelkit Besi & Diğer</i>	-2	-319
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	0	-120
Finansman & Yatırım	2.836	3.543
<i>Doğan Holding</i>	+3.207	+3.827
<i>Öncü</i>	+125	+47
<i>Doruk Fak. & Doruk Fin. & D Yat. Ban.</i>	-496	-331
İnternet & Eğlence	40	115
<i>Hürriyet Emlak</i>	+1	+2
<i>DMC & Net D</i>	+1	0
<i>Kanal D Romanya</i>	-51	+25
<i>Diğer</i>	+89	+88
Gayrimenkul Yatırımları	147	111
<i>D Gayrimenkul</i>	+75	+82
<i>Diğer</i>	+72	+29
Toplam	2.005	2.432

Yeni Yatırım Kararı – Sesa Ambalaj Ürün Grupları

Gıda Ambalajları



- Et ürünleri
- Süt ürünleri
- Deniz ürünleri

Gıda Dışı Ambalajlar



- Kozmetik
- Zirai İlaç ve Endüstriyel İnşaat Ambalajları
- Etiket

Sürdürülebilir Ambalaj



- Kompost ürünler
- PE Recyclable Ürünler

Yeni Yatırım Kararı – Sesa Ambalaj

Esnek ambalaj sektöründe faaliyet gösteren Sesa yüksek bariyerli esnek ambalaj alt iş kolunun önde gelen şirketleri arasında

01



02



57.803.431 Euro satın alım bedeli

04



Kentleşme, demografik değişimler ve güvenli gıdaya olan ihtiyacın artması, "esnek ambalaj" ve özellikle "yüksek bariyerli" esnek ambalaj talebini artırmakta

03



%40 ihracat oranı
31 Ağustos – 31 Aralık 2020 döneminde 197,7 mn TL gelir

mn TL	2020
Hasılat	197,7
FAVÖK	59,1

İŞ ALANLARI AKARYAKIT PERAKENDESİ

Akaryakıt Perakendesi

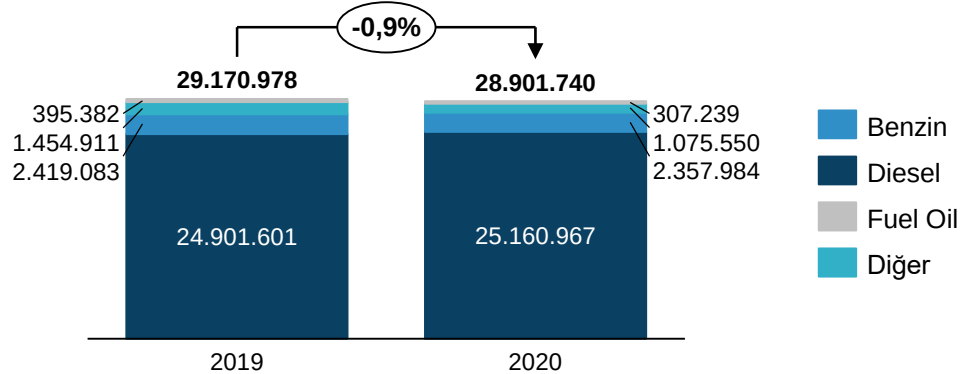
Toplam akaryakıt ürünleri tüketimi 2020 yılında yıllık bazda %0,9 azalarak 28.901.740 ton oldu. (2019: 29.170.978 ton)

Toplam LPG tüketimi 2020 yılında yıllık bazda %7,5 azalarak 3.865.259 ton oldu. (2019: 4.177.612 ton)

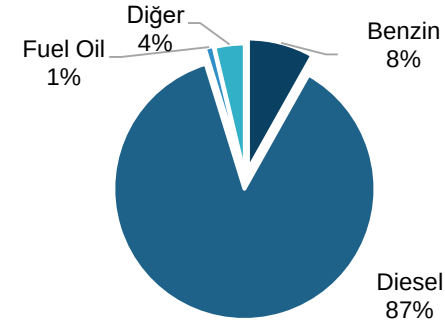
Toplam akaryakıt ürünleri tüketimi Aralık 2020'de yıllık bazda %5,6 azalarak 2.295.821 ton oldu. (Aralık 2019: 2.432.278 ton).

Toplam LPG tüketimi Aralık 2020'de yıllık bazda %17,8 azalarak 270.635 ton oldu. (Aralık 2019: 329.269 ton).

Türkiye'de Akaryakıt Ürünleri Tüketimi (2019 vs 2020)



Türkiye'de Akaryakıt Ürünleri Tüketimi (2020)



Pazar payına göre en büyük 5 oyuncu (2019 vs 2020) – Akaryakıt ürünleri

	2019	2020	Değişim
Petrol Ofisi	%20,21	%21,40	1,19 p.p.
Opet	%17,65	%18,88	1,23 p.p.
Shell Turcas	%13,45	%13,09	-0,36 p.p.
BP	%7,23	%6,64	-0,59 p.p.
Güzel Enerji (Total)	%4,57	%5,00	0,43 p.p.
Aytemiz	%4,20	%3,98	-0,22 p.p.

Pazar payına göre en büyük 5 oyuncu (2019 vs 2020) - LPG

	2019	2020	Değişim
Aygaz	%25,73	%25,66	-0,07 p.p.
İpragaz	%10,15	%10,49	0,34 p.p.
Petrol Ofisi	%10,11	%10,06	-0,05 p.p.
Shell Turcas	%9,35	%8,87	-0,48 p.p.
BP	%5,86	%5,97	0,11 p.p.
Aytemiz	%5,40	%5,21	-0,19 p.p.

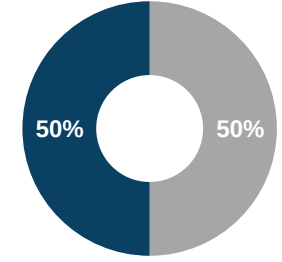
Kaynak: EPDK

Aytemiz'in

- 50% payı Doğan Enerji tarafından Mart 2015'de devir alınmıştır.
- 31 Aralık 2020 itibariyle Türkiye genelinde 541 akaryakıt dağıtım istasyonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2019: 561)
- Toplam 250 bin m³ kapasiteye sahip 5 terminali bulunmaktadır. (İzmit, Kırıkkale, Trabzon, Mersin & Alanya)
- En son yayımlanan Aralık 2020 EPDK Raporu'na göre akaryakıt ürünlerinde %4,0 ve otopazda %5,2 pazar payına sahiptir.
- En son yayımlanan Aralık 2020 EPDK Raporu'na göre 2019 yılına göre akaryakıt ürün satışları %0,9 azalırken; otopaz satışları %7,5 azalmıştır.
- Aytemiz 09.08.2019 tarihinde toplam 50.000.000 Türk Lirası nominal tutarda 350 gün vadeli finansman bonusu ihraç etmiş olup, finansman bonosunun itfası 24.07.2020 tarihinde tamamlanmıştır.

Ortaklık Yapısı

■ Doğan Holding ■ Aytemiz Ailesi



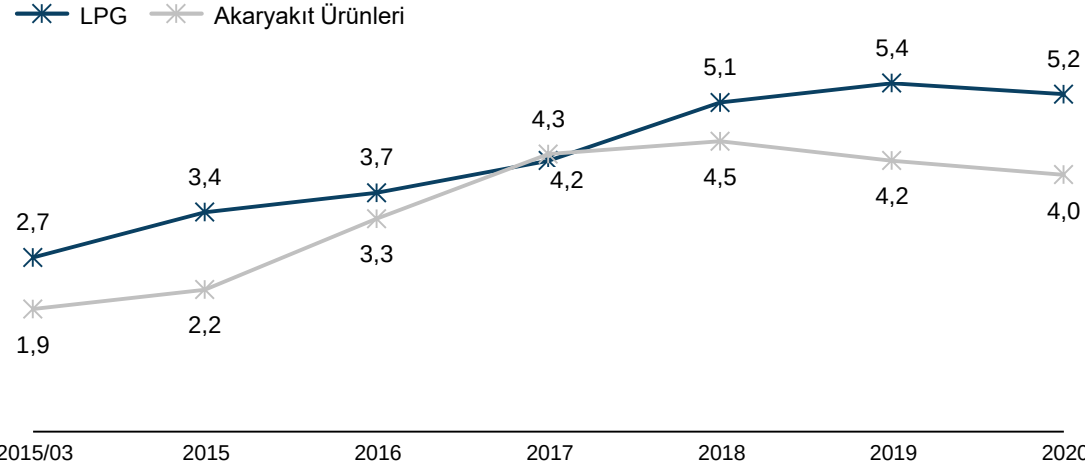
Aytemiz İstasyon Ağı



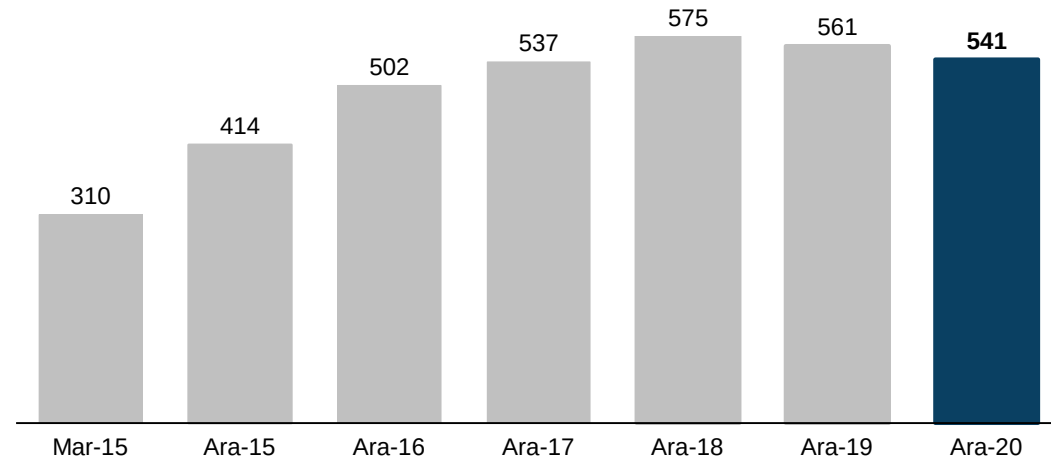
Aytemiz Terminalleri



Aytemiz Pazar Payı (%)

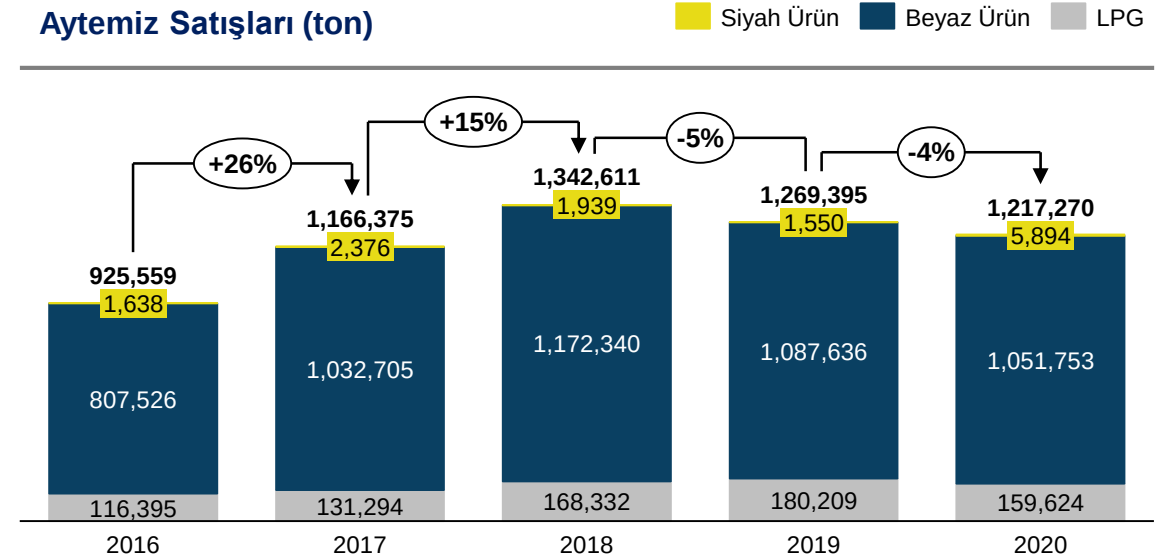


Aytemiz Lisanslı Bayi Sayısı



Aytemiz Türkiye genelinde 460 tanesi LPG satışı da yapan 541 istasyon, 10 ikmal noktası, 5 akaryakıt terminali (toplam 194.408 m³ kapasite) ve 4 LPG terminali ile faaliyet göstermektedir. (toplam 56.051 m³ kapasite)

Aytemiz Satışları (ton)



Akaryakıt Perakendesi – Dönemsel Etkiler

➡ Brent ham petrol fiyatındaki düşüş Aytemiz'in işletme sermayesi ihtiyacını azaltmış, öte yandan kredi faizlerinin düştüğü yılın ilk yarısında erken kapama opsiyonlu ve yüksek faizli kredilerin kapatılması ile finansman giderlerinde ciddi azalma sağlanmıştır.

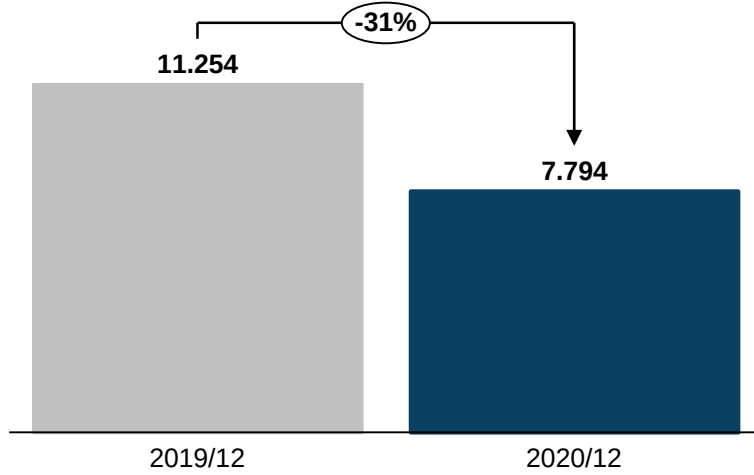
Sıkılaştırılan tasarruf tedbirleri ile faaliyet geçen seneye göre %4 düşüş sağlanmıştır.

COVID-19 salgını sebebiyle Mart ayının ortasından Mayıs ayının sonunu kadar devam eden sokağa çıkma kısıtlamaları sebebiyle belirgin bir şekilde hissedilen talep azalması diğer tüm akaryakıt perakendecileri gibi Aytemiz'i de olumsuz etkilemiştir. Yıl toplamında istasyon satışları tüm sektör için bir önceki yıla göre %5 seviyesinde daralmıştır. Bu dönemde Aytemiz, perakende/istasyon satış pazar payında çok sınırlı bir kayıp yaşamış ve 6 en büyük oyuncu içerisinde en az pazar payı kaybetmiştir -%0,1 (Kasım-EPDK)

➡ Yılın ilk yarısında yaşanan zayıf talep ve brent ham petrol fiyatlarındaki değişikliğin etkilerinin azaltılması amacıyla yapılan çalışmalar ;

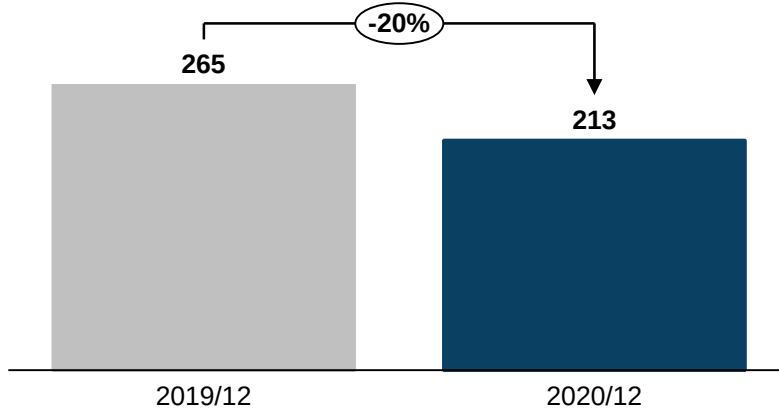
- ✓ Faaliyet giderlerinin optimizasyonu, istasyon karlılıkları ve verimliğe odaklanılmıştır.
- ✓ Elektronik satıştan daha fazla pay alınması için çalışmalara ağırlık verilmiş ve organizasyon revize edilmiştir.
- ✓ Toptan satış kanalında kontrollü büyüme çalışmalarına başlanmıştır.
- ✓ İstasyon sözleşmelerinde hedeflenen tüm istasyonlarda kontrat yenilemesi başarı ile yapılmıştır, 30 istasyon transfer edilmiştir.
- ✓ Yenilikçi uygulamaların hayata geçirilmesi ile müşteri sadakatinin sağlanması ve yeni müşteri kazanılması hedeflenmekte olup; buna yönelik programların duyurusu önümüzdeki dönemlerde yapılacaktır.

Akar. Per. Segmenti Gelirler – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Akar. Per. Segmenti FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2019/12	2020/12	Δ
Gelirler	11.254	7.794	-31%
Satılan Malın Maliyeti	-10.844	-7.453	-31%
Brüt Kar	410	340	-17%
Brüt Kar Marjı	3,6%	4,4%	
Faaliyet Giderleri (-)	-298	-286	-4%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	67	70	5%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./(Zar.) Paylar	0	0	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	179	124	-31%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	3	16	-
Finansman Gel./(Gid.),net	-254	-115	-55%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-73	25	-
FAVÖK	265	213	-20%
FAVÖK Marjı	2,4%	2,7%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

mn TL	2019/12	2020/12	Δ	4Ç19	4Ç20	Δ
Akaryakıt Gel.	7.185	6.433	-10%	1.913	1.844	-4%
Otogaz Gel.	1.298	1.237	-5%	365	304	-17%
Ticaret Gel.	2.659	0	-100%	653	0	-100%
Diğer	96	113	19%	30	32	5%
Toplam	11.237	7.784	-31%	2.962	2.179	-26%

2020 yılında akaryakıt perakendesi segmentinin gelirlerinin %31 gerilemesindeki en önemli sebep; elektrik ticareti şirketimiz Doel'in 01 Ocak 2020 itibariyle faaliyetlerini sonlandırması (hasılat etkisi 2,7 milyar TL) ve Aytemiz'de pandemi döneminde yaşanan kısmi talep daralması ve petrol fiyatlarındaki oynaklıktır.

İŞ ALANLARI ELEKTRİK ÜRETİMİ & TİCARETİ

Elektrik Üretimi & Ticareti

Türkiye'deki elektrik tüketimi 2020 yılında yıllık bazda %0,5 azalarak 302.104 GWh olmuştur.

Toplam elektrik üretimi 2020 yılında yıllık bazda %0,5 azalarak 302.674 GWh olmuştur.

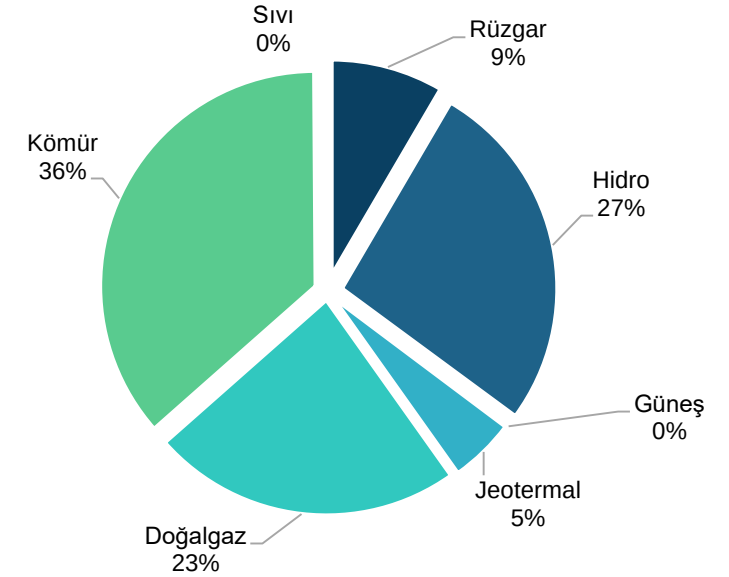
Yenilenebilir kaynaklardan (rüzgar, güneş, hidro ve jeotermal) sağlanan enerjinin payı bir önceki yılın aynı dönemi ile benzer seviyesini korumuş ve %42,3 olarak gerçekleşmiştir.

Elektrik fiyatları 2020 yılında %7,1 artmıştır.

	2019/12	2020/12	Değ.
Üretim (GWh)	304.252	302.674	-%0,5
Tüketim (GWh)	303.674	302.104	-%0,5
Üretimde Yenilenebilir Enerjinin Payı	%42,0	%42,3	

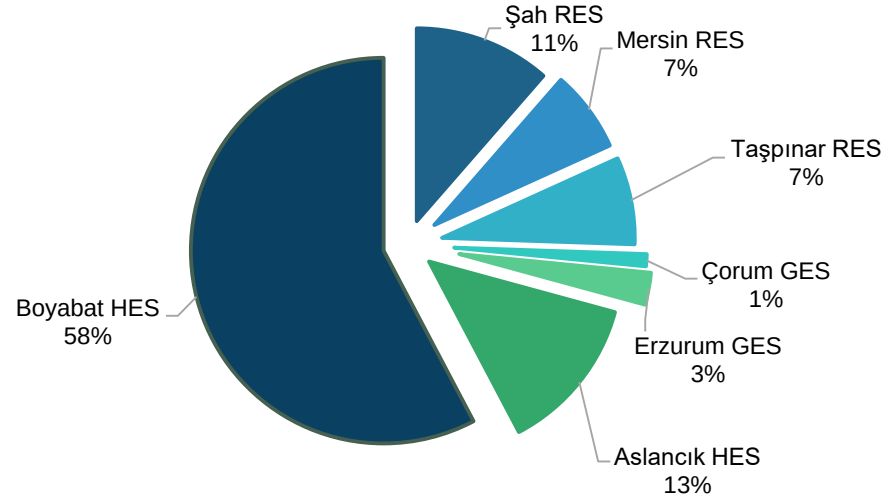
- ✓ Doğan Holding 3 adet RES (Şah & Mersin&Taşpınar), 2 adet HES (Boyabat & Aslancık) ve 2 adet GES'e (Çorum & Erzurum) sahiptir
- ✓ Boyabat haricindeki tüm santrallerimiz Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması'na (YEKDEM) dahildir
- ✓ Boyabat 2019 yılı başından itibaren Kapasite Mekanizması'na dahil edilmiştir.
- ✓ RES ve HES'ler kWh başına 7,3 Dolar cent; GES'ler ise kWh başına 13,3 Dolar cent YEKDEM desteği almaktadır
- ✓ Şah ve Mersin RES kapasite kullanım oranları Türkiye ortalamasının üzerindedir.

Kaynak Bazında Elektrik Üretimi (2020/12)



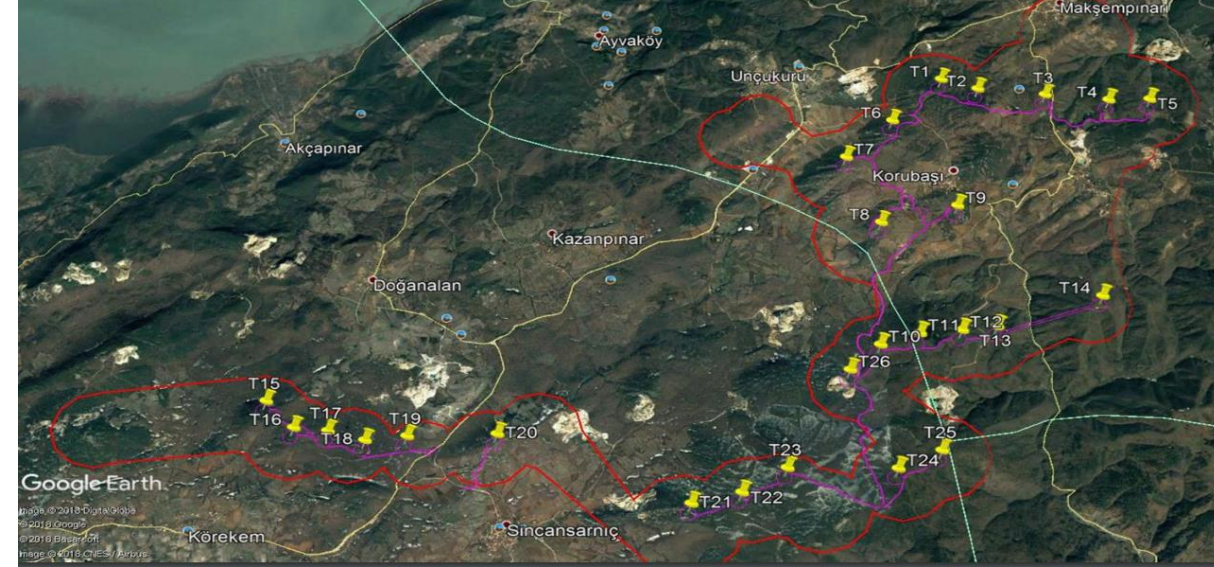
Elektrik Üretimi & Ticareti

YEKDEM Desteğiyle Verimliliği Yüksek Yenilenebilir Enerji Portföyü



- Toplam 902 MW kurulu güç;
- ✓ 234,9 MW kapasiteye sahip 3 rüzgar santrali
- ✓ 34,1 MW kapasiteye sahip 2 güneş santrali
- ✓ 633 MW kapasiteye sahip 2 hidroelektrik santrali - JV
- Boyabat HES ve Mersin RES hariç tüm santrallerimiz YEKDEM'e dahil.
- Boyabat 2019 yılının başında Kapasite Mekanizması'na dahil edildi ve 2020 yılında Kapasite Mekanizması sayesinde 51,3 mtl TL gelir sağladı. (2019: 42,0 mtl TL)
- Boyabat ve Aslancık 2019 yılında kredilerini avantajlı şekilde yeniden yapılandırdı.
- Yenilenebilir enerji alanında özellikle güneş ve rüzgarda yeni fırsatlara bakılıyor.

Yeni RES Projesi – Taşpınar RES



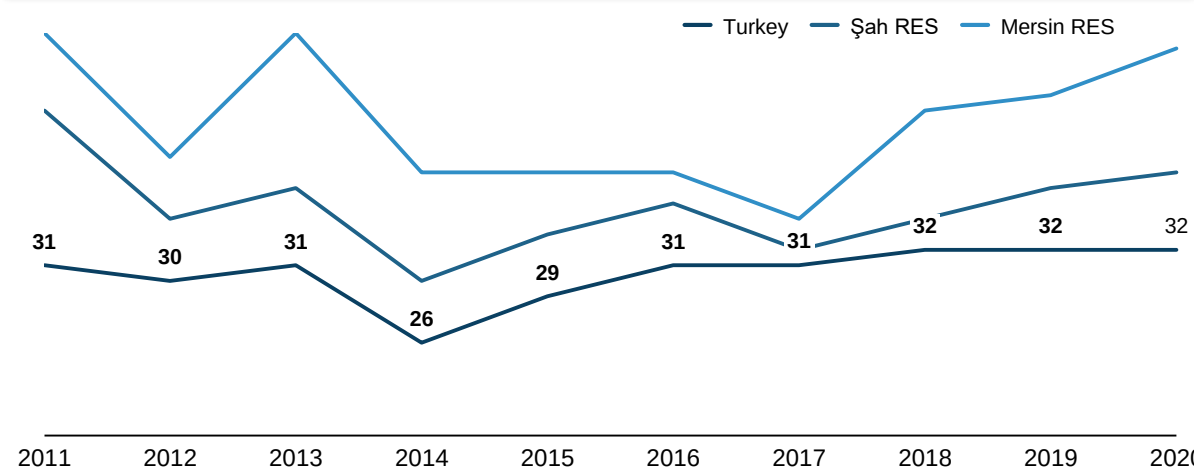
- 67,2 MW kapasiteye sahip ve Bursa – Kemalpaşa'da bulunuyor.
- İlk ünite Kasım 2020'de operasyonel hale geldi. 2021 yılından itibaren 10 yıl süre ile YEKDEM'e dahil oldu.
- Yerli aksam kullanımı ile ilk 5 yıl boyunca MW başına min 8,7 cent max 9,4 cent YEKDEM desteği sağlanacak olup, projede devlet katkı payı (rödevans) bulunmamaktadır.

Elektrik Üretimi & Ticareti

	Mersin RES	Şah RES	Taşpınar RES	Çorum GES	Erzurum GES	Boyabat HES	Aslancık HES
Kapasite	62,7 MW	105 MW	67,2 MW	9,36 MW	24,7 MW	513 MW	120 MW
Lisans bitiş tarihi	2056	2057	2069	lisanssız	lisanssız	2056	2057
2021B üretim	180 GWh	310 GWh	170 GWh	14 GWh	37 GWh	750 GWh	300 GWh
YEKDEM desteği	7,3 cent	7,3 cent	9,4 cent*	13,3 cent	13,3 cent	-	7,3 cent
YEKDEM bitiş tarihi	2020	2021	2030	2027	2028	-	2024
MW başı değer	1,35 mn USD	1,35 mn USD	1,35 mn USD	1,2 mn USD	1,2 mn USD	-	-
2020 üretim (MWh)	200.153	344.244	2.429	14.438	39.856	411.121	287.792

* Yerli aksam kullanımı ile MW başına min 8,7 cent max 9,4 cent YEKDEM desteği sağlanacak olup, projede devlet katkı payı (rödavans) bulunmamaktadır.

Kapasite Kullanım Oranı (KKO) - %

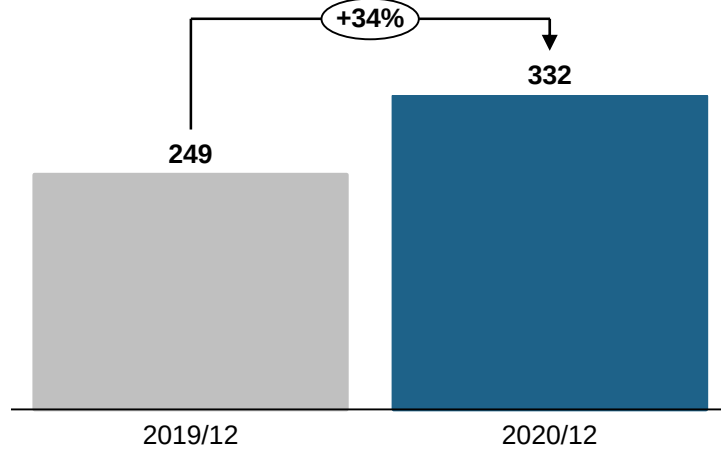


Yenilenebilir Enerji Varlıklarının Coğrafi Dağılımı



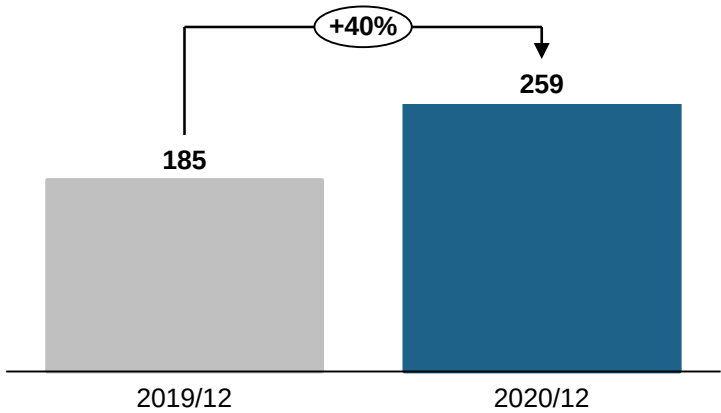
Elektrik Üretimi & Ticareti

Elektrik Üre. & Tic. Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Elektrik Üre. & Tic. Segmenti FAVÖK– mn TL



**Elektrik üretimi & ticareti segmentine ait konsolide gelirler, giderler ve FAVÖK rakamları rüzgar ve güneş santrallerinin üretim ve ticaretini kapsamaktadır. Müşterek Yönetime tabi ortaklıklar olan Boyabat ve Aslancık hidroelektrik santrallerine ait veriler özkaynak yöntemi ile konsolide edilmekte ve özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan gelirler / giderler altında gösterilmektedir.

Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2019/12	2020/12	Δ
Gelirler	249	332	34%
Satılan Malın Maliyeti	-82	-89	8%
Brüt Kar	166	243	46%
Brüt Kar Marjı	66,9%	73,2%	
Faaliyet Giderleri (-)	-19	-19	2%
Esas Faal. Diğer Gel./ (Gid.), net	7	47	600%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./ (Zar.) Paylar	-8	-20	-
Faaliyet Karı/ (Zararı)	146	251	72%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./ (Gid.), net	4	40	914%
Finansman Gel./ (Gid.), net	-87	-76	-13%
Vergi Öncesi Kar/ (Zarar)	63	216	241%
FAVÖK	185	259	40%
FAVÖK Marjı	74,4%	77,9%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

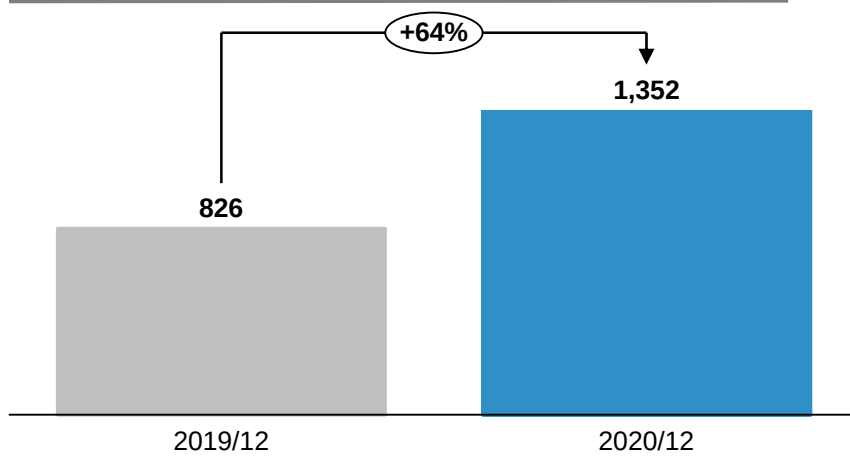
Hidroelektrik Santrallerinin Fin. Perf. (JV) - mn TL**

mn TL	Gelirler			Net Kar / (Zarar)		
	2019/12	2020/12	Δ	2019/12	2020/12	Δ
Boyabat	330	214	-35%	-431	-1.342	211%
Aslancık	140	155	11%	-24	-60	146%

**Müşterek Yönetime tabi ortaklıklar olup; tabloda verilen rakamlar Doğan Holding payı değil tüm şirket verileridir.

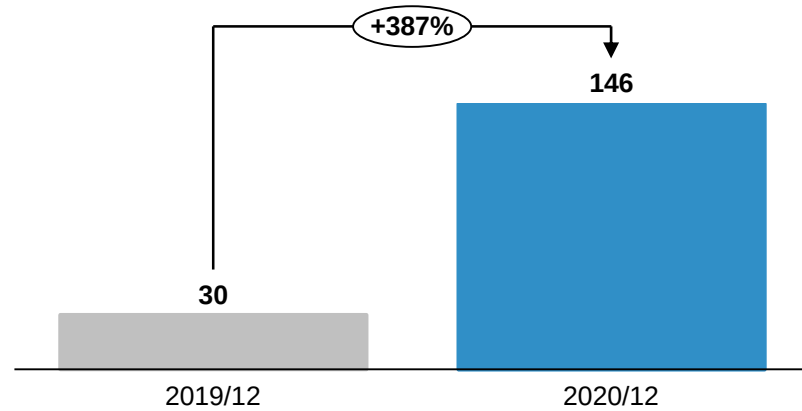
İŞ ALANLARI SANAYİ & TİCARET

Sanayi & Ticaret Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Sanayi & Ticaret Segmenti FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2019/12	2020/12	Δ
Gelirler	826	1.352	64%
Satılan Malın Maliyeti	-739	-1.117	51%
Brüt Kar	87	234	171%
Brüt Kar Marjı	10,5%	17,3%	
Faaliyet Giderleri (-)	-89	-127	43%
Esas Faal. Diğer Gel./ (Gid.), net	17	21	20%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./ (Zar.) Paylar	0	0	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	15	128	757%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./ (Gid.), net	0	-22	7484%
Finansman Gel./ (Gid.), net	-30	-73	143%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-16	32	-
FAVÖK	30	146	387%
FAVÖK Marjı	3,6%	10,8%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

mn TL	2019/12	2020/12	Δ	4Ç19	4Ç20	Δ
Sanayi Gel.	427	476	12%	98	151	53%
Dış Tic. Gel.	361	643	78%	104	182	75%
Ambalaj Gel.	0	198	-	0	150	-
Diğer	36	33	-9%	6	7	25%
Toplam	824	1.350	64%	208	490	135%

2020 yılında sanayi ve ticaret segmentinin gelirlerinin %64 artmasındaki en önemli sebepler Sesa Ambalaj'ın konsolide edilmeye başlanması ve Çelik Halat ve Ditaş'ın 4. çeyrekteki başarılı performanslarıdır.

55 yıldan fazla deneyimi ve güçlü müşteri profili ile Türkiye’de sektör lideri

42’den fazla ülkeye yaptığı ihracat ile dünya genelinde bilinen bir marka

İnşaat sektörü, petrol ve maden sanayii, gemiler, asansörler, çeşitli ulaşım araçları ve tarımsal araçlar alanında uzmanlık

Alacakların büyük çoğunluğu Coface tarafından sigortalandığı için minimum alacak riski

Gelir ve giderler dövizle endeksli olduğundan kur değişimlerine karşı avantajlı

2018 yılında Ar-Ge Merkezi Belgesini almaya hak kazandı.

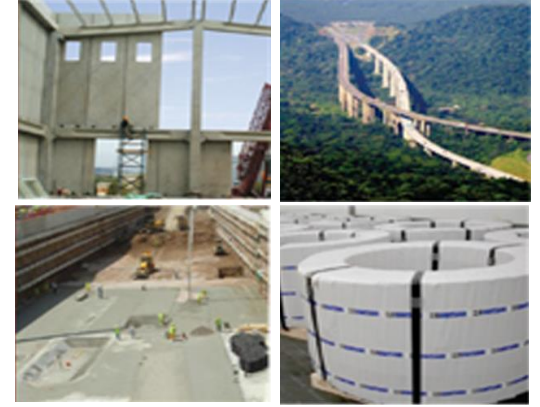
Tel



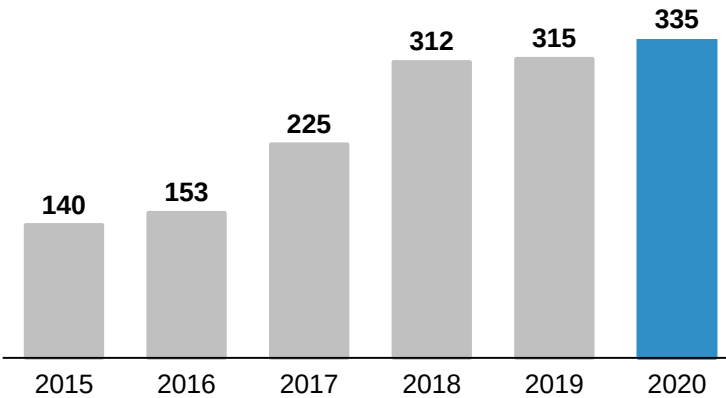
Halat



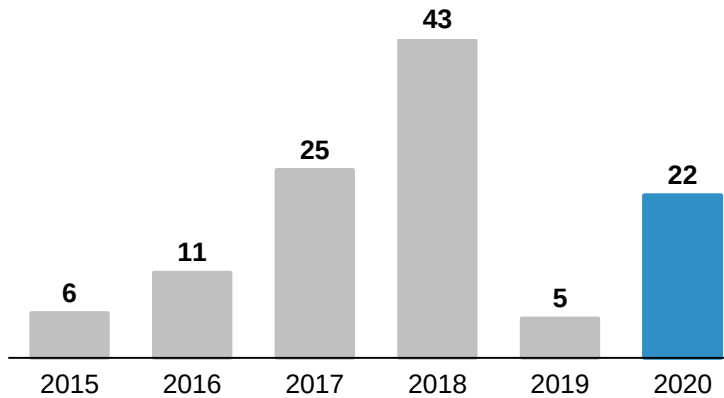
Öngermeli Beton Demeti



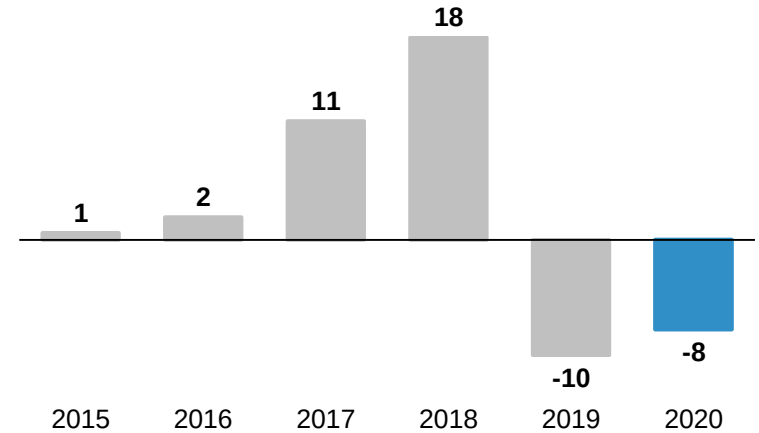
Hasılat – mn TL



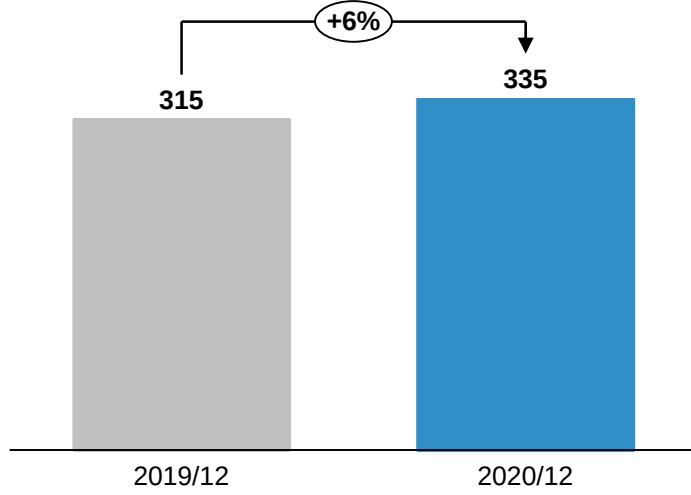
FAVÖK – mn TL



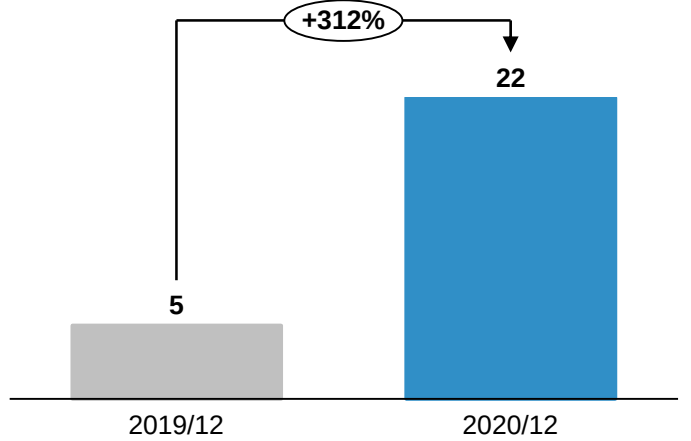
Net Kar – mn TL



Çelik Halat Gelirler – mn TL



Çelik Halat FAVÖK – mn TL

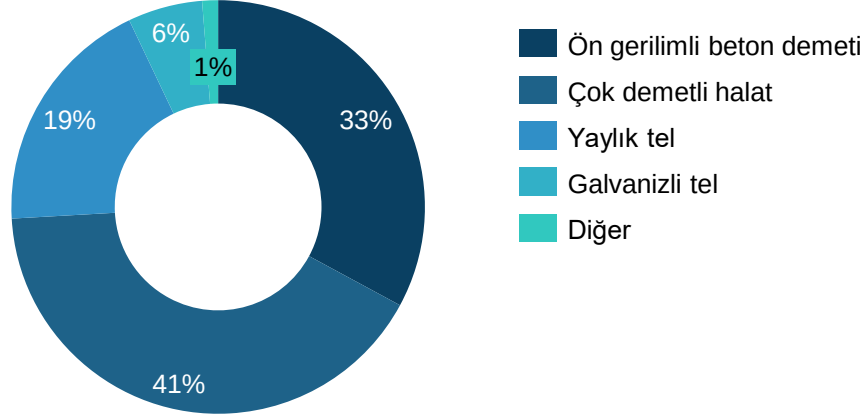


Çelik Halat – Özet Gelir Tablosu

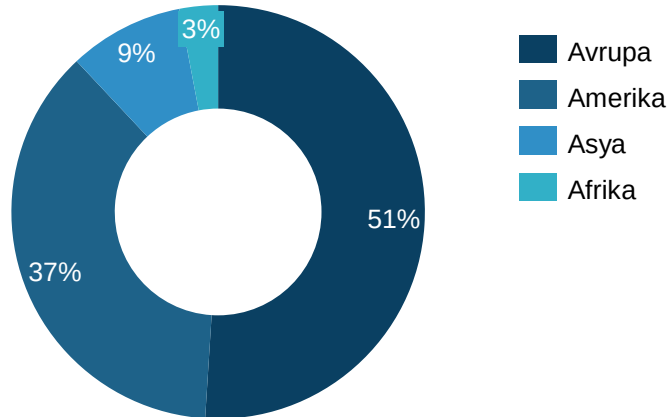
mn TL	2019/12	2020/12	Δ
Gelirler	315	335	6%
Brüt Kar	35	51	47%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>11,1%</i>	<i>15,3%</i>	<i>4,2 p.p.</i>
Faaliyet Giderleri	-43	-42	-1%
Faaliyet Karı	-8	9	-
Net Kar	-10	-8	-22%
FAVÖK	5	22	312%
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>1,7%</i>	<i>6,5%</i>	<i>4,8 p.p.</i>

Ürün grubu bazında satış gel. (mn TL)	2016	2017	2018	2019	2020
Ön gerilimli beton demeti	72,9	107,4	129,8	93,6	112,1
Çok demetli halat	47,8	65,8	109,9	133,7	137,7
Yaylık tel	21,3	28,1	44,1	51,7	60,6
Galvanizli tel	8,4	21,0	23,4	32,2	20,3
Diğer	2,5	2,8	4,6	4,1	4,5
Toplam	152,9	225,1	311,9	315,2	335,3

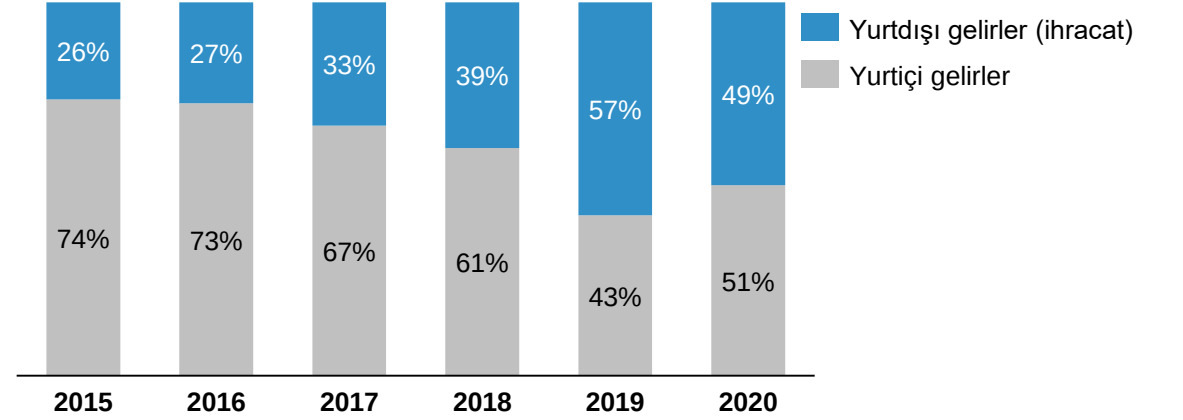
Ürün bazında gelirler (%) – brüt – 31.12.2020



Kıta bazında ihracat payı (%) – 31.12.2020



Gelir dağılımı (%) – brüt



Strateji



47 yılı aşkın deneyimiyle Türkiye'nin önde gelen direksiyon ve süspansiyon sistem parçaları üreticisi (rot, rotbaşı, rotül)

Güçlü marka bilinirliği ve yedek parça sektöründe önemli pazar payı

Türkiye'nin en büyük araç üreticilerinin "A" sınıfı tedarikçisi

İhracat toplam gelirlerinin yaklaşık 2/3'ünü oluşturmaktadır

2017 yılında kurulan Ar&Ge merkezi ürün çeşitliliğine ve verimliliğe olumlu katkı sağlamaktadır

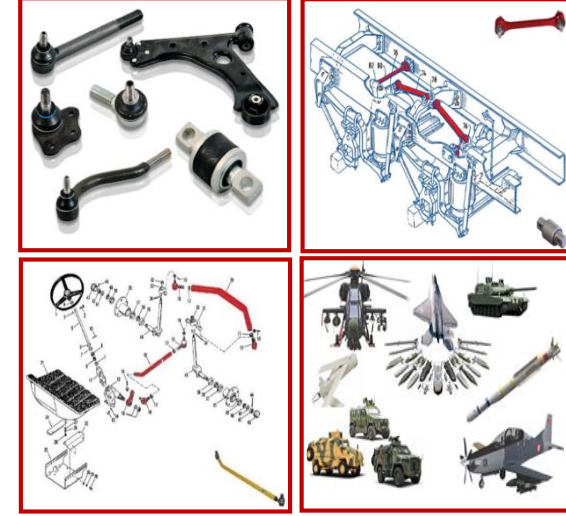
2020 yılsonu itibarıyla Ar-Ge harcamalarının toplam gelirlere oranı %3,6'dır.



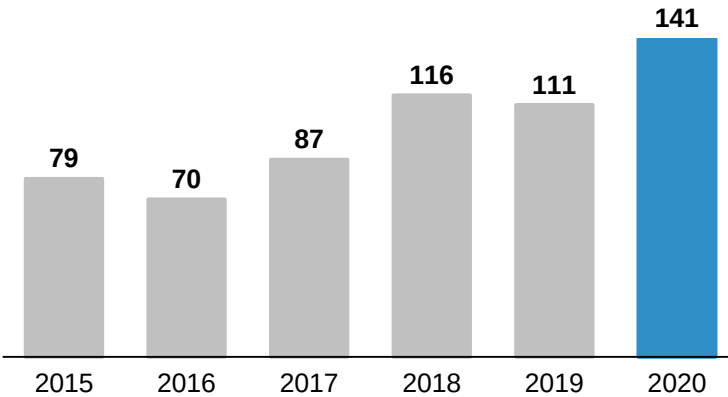
OEM Müşterileri
(46%)

OES Müşterileri
(54%)

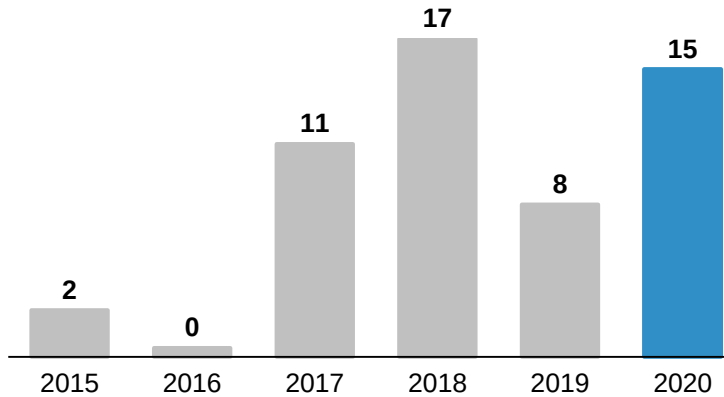
Ürün Çeşitleri



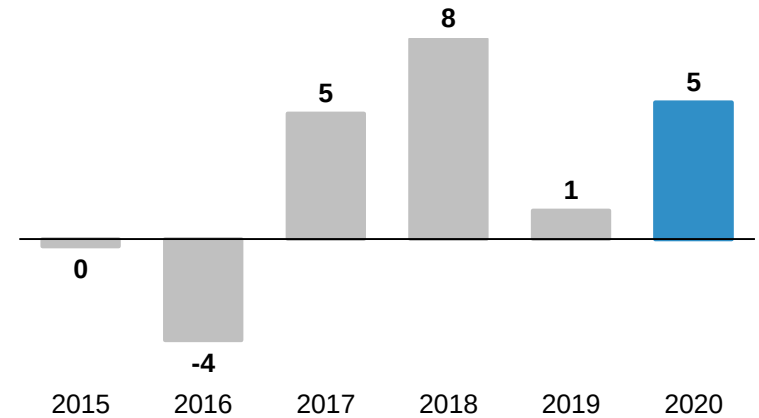
Hasılat – mn TL



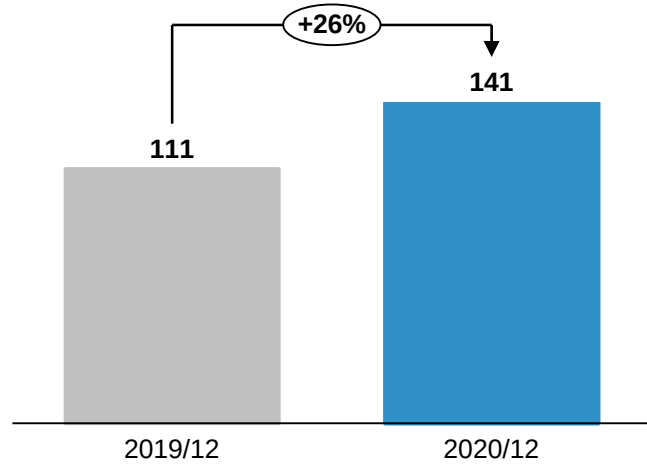
FAVÖK – mn TL



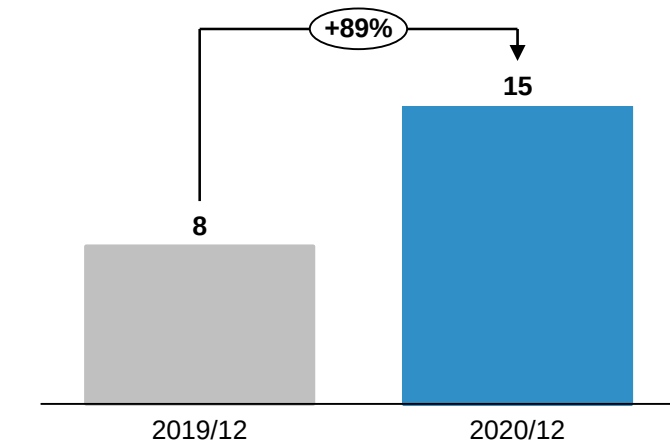
Net Kar – mn TL



Ditaş Gelirler – mn TL



Ditaş FAVÖK – mn TL



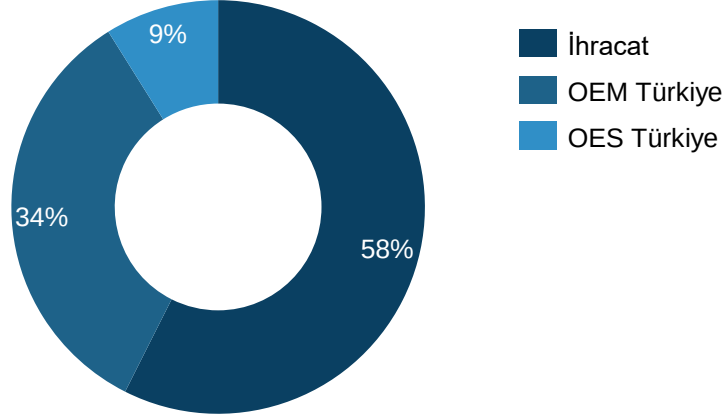
Ditaş – Özet Gelir Tablosu

mn TL	2019/12	2020/12	Δ
Gelirler	111	141	26%
Brüt Kar	24	36	50%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>21,7%</i>	<i>25,8%</i>	<i>4,1 p.p.</i>
Faaliyet Giderleri	-21	-27	30%
Faaliyet Karı	3	9	185%
Net Kar	1	5	376%
FAVÖK	8	15	89%
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>7,3%</i>	<i>10,9%</i>	<i>3,6 p.p.</i>

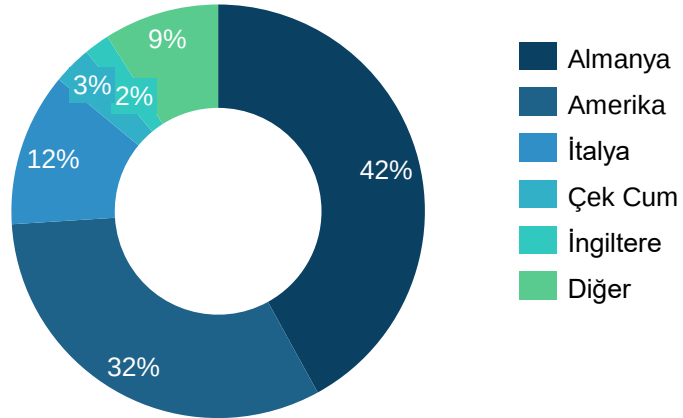
✓ Ditaş 2020 yılı karından 600 bin TL brüt temettü dağıtılmasının Genel Kurul'a teklif edilmesine karar vermiştir.

Gelir dağılımı (mn TL)	2016	2017	2018	2019	2020
Bağımsız yedek parça	43,2	50,3	69,4	67,0	79,4
Orjinal yedek parça	26,3	37,0	46,2	44,4	61,2
Toplam	69,6	87,2	115,6	111,4	140,6

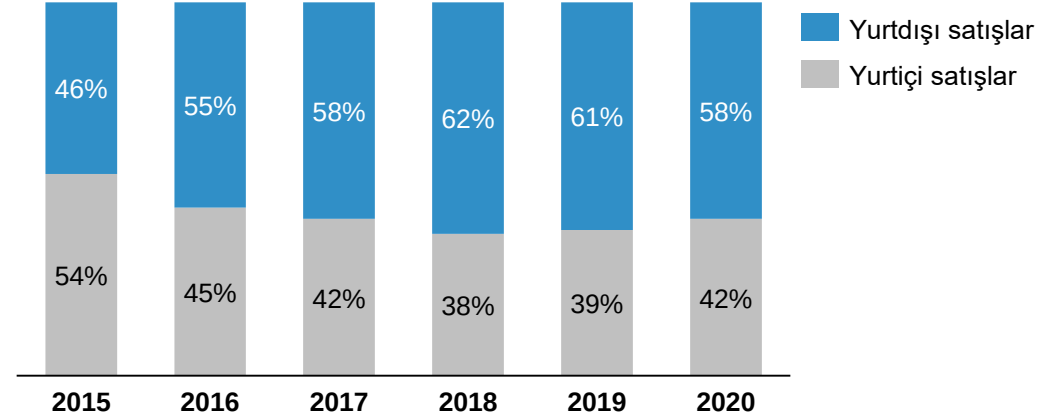
Ürün bazında gelirler – 31.12.2020



Ülke bazında ihracat payı – 31.12.2020



Gelir dağılımı



İhracat yapılan ülkeler



- ✓ 1978 yılında kurulan Doğan Dış Ticaret ilk kağıt dış ticaretini 1993 yılında yapmıştır.
- ✓ Gazete ve dergi kağıdının yanında, karton ve paketleme ürünleri ile petrokimya hammadelerinin tedariği de şirketin ana iş alanlarından biridir. Doğan Dış Ticaret karton ve paketleme malzemeleri tedariğinde pazarın ana oyuncularından biridir.
- ✓ Doğan Dış Ticaret global satın alım ekibi sayesinde perakende sektöründe de faaliyet göstermeye başlamış ve tüm dünyadan birçok tedarikçinin (hediye eşya & kırtasiye, oyuncak, elektrik & elektronik ve müzik ve kitap kategorilerinde) münhasır distribütörü olmuştur.
- ✓ 2021 yılında hasılatın %20 seviyesinde artması planlanmaktadır.



PAKETLEME

Alüminyum
Karton & Kağıt
Petrokimya gibi
Hammde tedariğinde
Yıllık 65.000 ton satış



KAĞIT

Yazı tabı grubu
tarafında
Yıllık 100.000 ton
satış



PERAKENDE

Global Satın Alım
Hizmetleri

milyon TL*	2016	2017	2018	2019	2020
Hasılat	121,9	137,2	312,3	339,5	626,6
FAVÖK	10,7	12,3	34,0	22,4	51,6
Net Kar	6,4	10,0	12,8	18,7	38,3

*: Yasal kayıtlara göre

İŞ ALANLARI ÖTOMOTİV TİCARET & PAZARLAMA

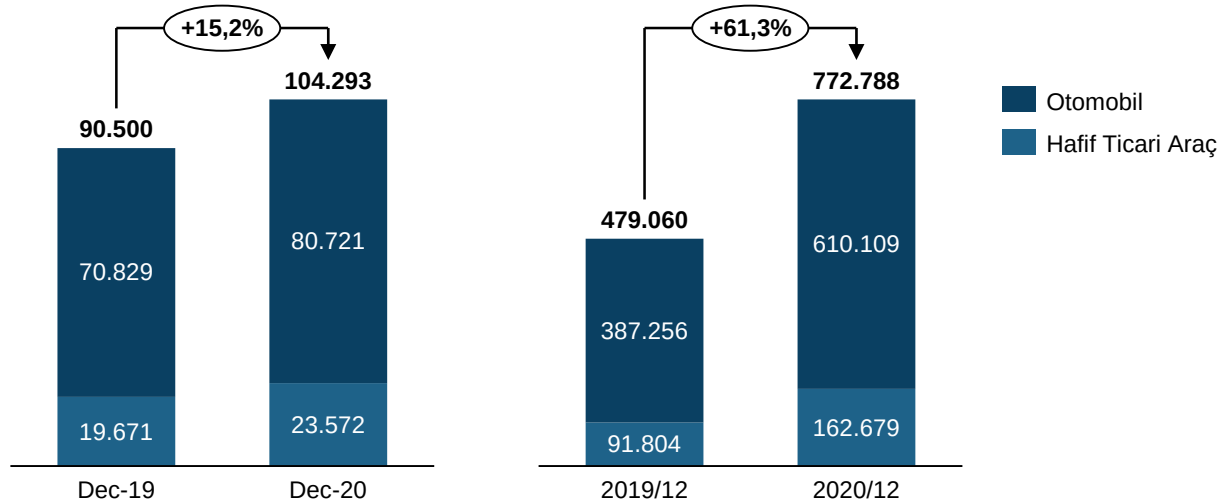
Otomotiv Ticaret & Pazarlama

Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) verilerine göre, otomobil ve hafif ticari araç satışlarının toplamı Aralık ayında %15,2 artarak 104.293 adet olmuştur.

- Otomobil satışları Aralık ayında yıllık %14,0 artışla 80.721 adet olmuştur.
- Hafif ticari araç satışları Aralık ayında yıllık %19,8 artışla 23.572 adet olmuştur.

2020 yılında yurtiçi pazar toplamı %61,3 artışla 772.788 adet oldu.

- Otomobil satışları yıllık %57,6 artışla 610.109 adet olmuştur.
- Hafif ticari araç satışları yıllık %77,2 artışla 162.679 adet olmuştur.



2018 yılında otomotiv pazarında son 18 yılın en sert düşüşü yaşandı.

	Aralık 19	Aralık 20	Değ.
Otomobil	70.829	80.721	%14,0
Hafif Ticari Araç	19.671	23.572	%19,8
Toplam	90.500	104.293	%15,2

	2019/12	2020/12	Değ.
Otomobil	387.256	610.109	%57,6
Hafif Ticari Araç	91.804	162.679	%77,2
Toplam	479.060	772.788	%61,3

Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) 2020 yılında otomotiv pazarının 725-775 bin adet aralığında olacağını tahmin etmekteydi.

Makro göstergeler (örneğin döviz kurundaki değişimler ve faiz oranlarındaki değişimler) 2020 yılında otomotiv sektöründeki talep için kilit rol oynadı.

Otomotiv Ticaret & Pazarlama

Marka/Ürün Portföyü - İmaj ve kalitesiyle dünyada ve ülkemizde kabul görmüş markalar



PIAGGIO®



Vespa®



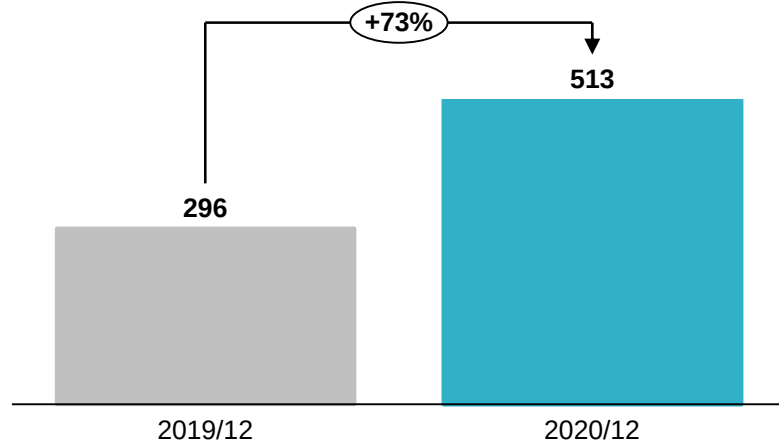
MOTO GUZZI®



aprilia®

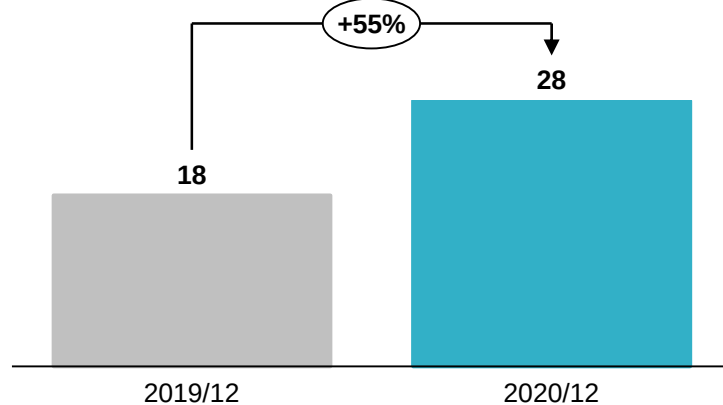


Otomotiv Tic. & Paz. Segmenti Gelirleri – mn TL *



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Otomotiv Tic. & Paz. Segmenti FAVÖK – mn TL

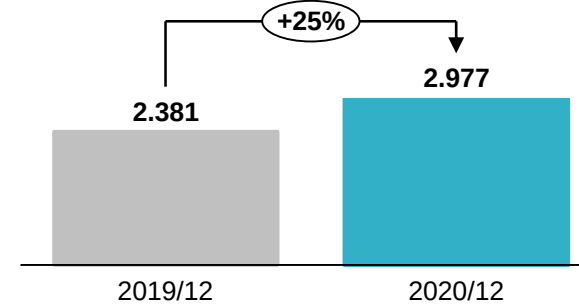


Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2019/12	2020/12	Δ
Gelirler	296	513	73%
Satılan Malın Maliyeti	-244	-446	82%
Brüt Kar	52	68	31%
Brüt Kar Marjı	17,5%	13,2%	
Faaliyet Giderleri (-)	-41	-49	18%
Esas Faal. Diğer Gel./ (Gid.), net	1	11	1816%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./ (Zar.) Paylar	0	0	-
Faaliyet Karı/ (Zararı)	11	30	162%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./ (Gid.), net	2	6	265%
Finansman Gel./ (Gid.), net	-24	-18	-25%
Vergi Öncesi Kar/ (Zarar)	-11	18	-
FAVÖK	18	28	55%
FAVÖK Marjı	6,2%	5,5%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Suzuki Araç Satışları - adet*



* Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) rakamlarına göre

2020 yılında otomotiv ticaret ve pazarlama segmentinin gelirlerinin %73 artmasındaki en önemli sebepler Haziran ayından beri devam eden talep artışı ve portföye yeni eklenen markalardır.

İŞ ALANLARI FİNANSMAN & YATIRIM

Doruk Faktoring 1999 yılından beri faktoring sektöründe faaliyet göstermektedir. Türkiye’de Faktoring Sektörü 2006 yılından beri Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından regüle edilmekte ve denetlenmektedir.

Doruk Faktoring 29.01.2021 tarihinde 80.000.000 TL nominal değerde, 181 gün vadeli, iskontolu finansman bonosu ihraç işlemi gerçekleştirmiş olup bononun vadesi 29.07.2021’dir.

Doruk Finansman nitelikli yatırımcılara 176 gün vadeli 25.000.000 TL nominal değerli finansman bonosu ihraç işlemini 19.09.2019 tarihinde gerçekleştirmiş olup bono 13.03.2020 tarihinde itfa olmuştur.

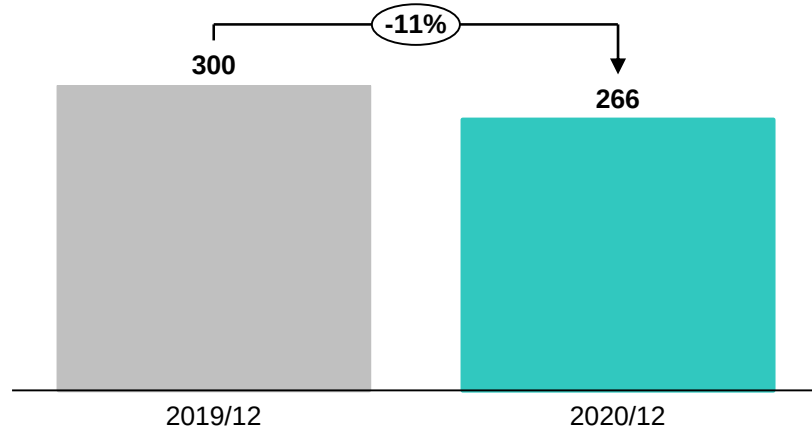
JCR Eurasia 27.03.2020 tarihinde Doruk Faktoring’in ve tahvil ihraçlarının periyodik gözden geçirme sürecinde uzun vadeli ulusal notunu AA- (TRK), kısa vadeli ulusal notunu A-1+ (TRK), uzun vadeli uluslararası yabancı ve yerel para notlarını BBB- (TRK), notlara ilişkin görünümü ise stabil olarak teyit etmiştir.

18 Aralık 2014 tarihinde Doğan Holding tarafından kurulan Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı’nın «Öncü GSYO» sermayesi 320 mn TL’dir. Öncü GSYO’nun Insider (dijital teknoloji şirketi), Düşyeri (dijital yatırım şirketi), Mediterra Capital (girişim sermayesi fonu) Collective Spark (girişim sermayesi fonu) ve Sesa Yatırım (esnek ambalaj) yatırımları bulunmaktadır.

Saha Kurumsal «Doruk Finansman»ı değerlendirerek uzun vadeli ulusal kredi notunu «(TR) BBB» ve görünümünü «stabil» olarak belirlemiştir.

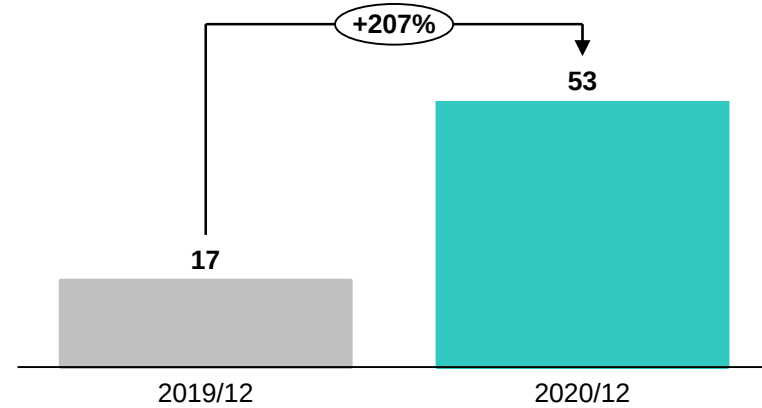
Finansman & Yatırım

Fin. & Yat. Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Fin. & Yat. Segmenti FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2019/12	2020/12	Δ
Gelirler	300	266	-11%
Satılan Malın Maliyeti	-160	-104	-35%
Brüt Kar	139	162	16%
Brüt Kar Marjı	46,6%	61,0%	
Faaliyet Giderleri (-)	-149	-135	-9%
Esas Faal. Diğer Gel./ (Gid.), net	436	480	10%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./ (Zar.) Paylar	32	0	-
Faaliyet Karı/ (Zararı)	459	507	10%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./ (Gid.), net	175	567	223%
Finansman Gel./ (Gid.), net	-92	-47	-49%
Vergi Öncesi Kar/ (Zarar)	542	1.027	89%
FAVÖK	17	53	207%
FAVÖK Marjı	5,7%	19,8%	

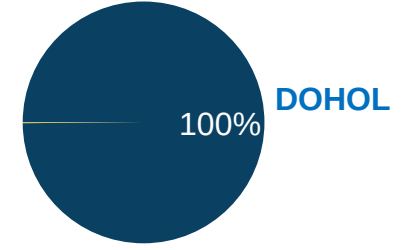
* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

mn TL	2019/12	2020/12	Δ	4Ç19	4Ç20	Δ
Faktoring Gel.	186	137	-26%	48	42	-14%
Finansman Gel.	19	8	-56%	5	2	-49%
Yatırım Gel.	27	56	109%	19	-2	-111%
Yön. Dan. Gel.	19	24	30%	5	7	41%
Toplam	251	226	-10%	77	49	-36%

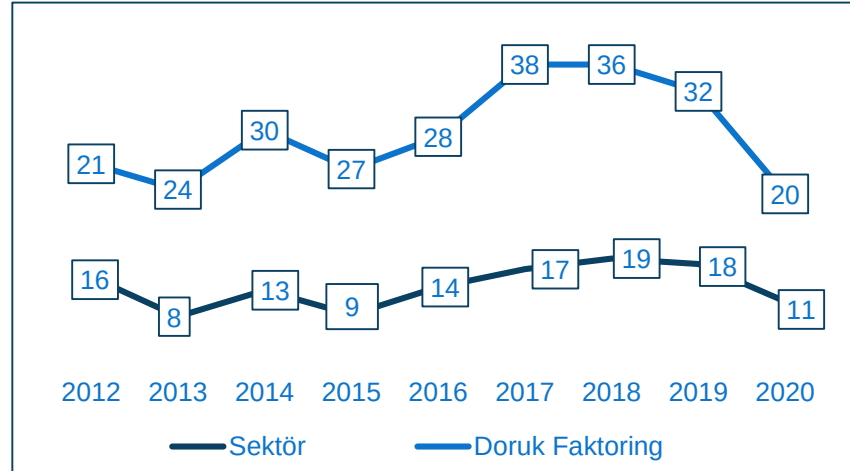
Doruk Faktoring – Artan Özkaynak Karlılığı

- ✓ Türkiye’de ilk kez reklam alacaklarının tamamının tahsilat yöntemini oluşturan faktoring şirketi olarak öne çıkmıştır
- ✓ Ünvanını 09.11.2017 tarihinde Doruk Faktoring A.Ş. olarak değiştirmiştir
- ✓ 9 finansman bonusu ihracı gerçekleştirmiştir (8 finansman bonusu itfa olmuştur).
- ✓ Doruk Faktoring nitelikli yatırımcılara 181 gün vadeli 80.000.000 TL nominal değerli iskontolu finansman bonusu ihraç işlemini 29.01.2021 tarihinde gerçekleştirmiş olup bononun vadesi 29.07.2021’dir
- ✓ JCR Eurasia «Doruk Faktoring»i değerlendirerek 2020 yılında ulusal notunu uzun vadede «AA- (TRK)» ve görünümünü «stabil» olarak belirlemiştir.
- ✓ 2016, 2017, 2018 ve 2019 yıllarında Doruk Faktoring pek çok mali rasyoda sektör ortalamalarının üzerinde bir performans sergilemiştir.
- ✓ Bono ihracı için 2020 yılında SPK’dan alınan üst limit 128 mn TL’dir.

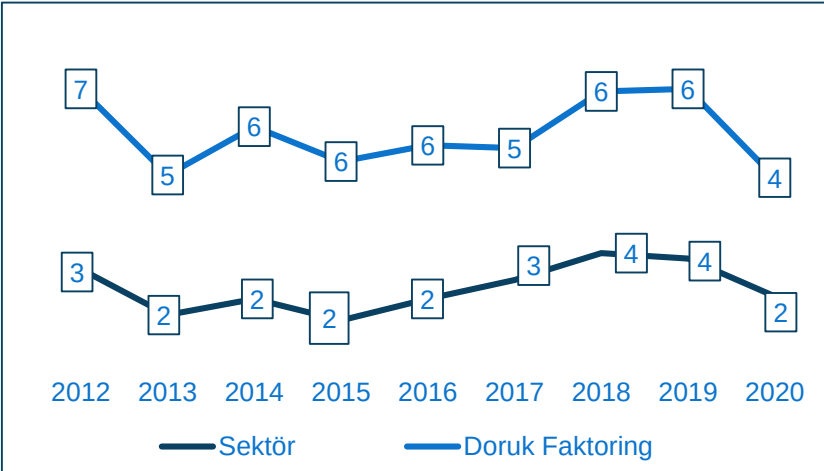
ORTAKLIK YAPISI (%)



ÖZSERMAYE KARLILIĞI (%)



AKTİF KARLILIĞI (%)



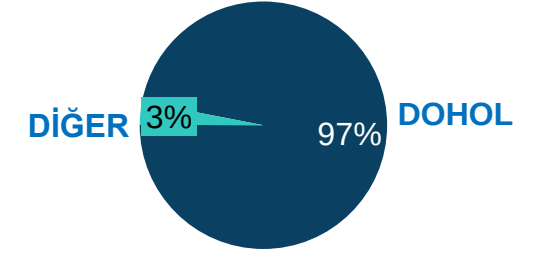
Bağ. Den. Geçmiş

mn TL	2016	2017	2018	2019	2020
Fak. Gel.	46,2	99,1	237,2	186,9	137,4
Fin. Gid.	-21,9	-55,7	-152,0	-108,8	-58,8
Brüt K/Z	24,3	43,4	85,2	78,0	78,6
Esas Faal. Gid.	-8,3	-12,4	-23,8	-26,0	-30,1
Net Dönem K/Z	13,3	23,2	36,8	39,5	32,6

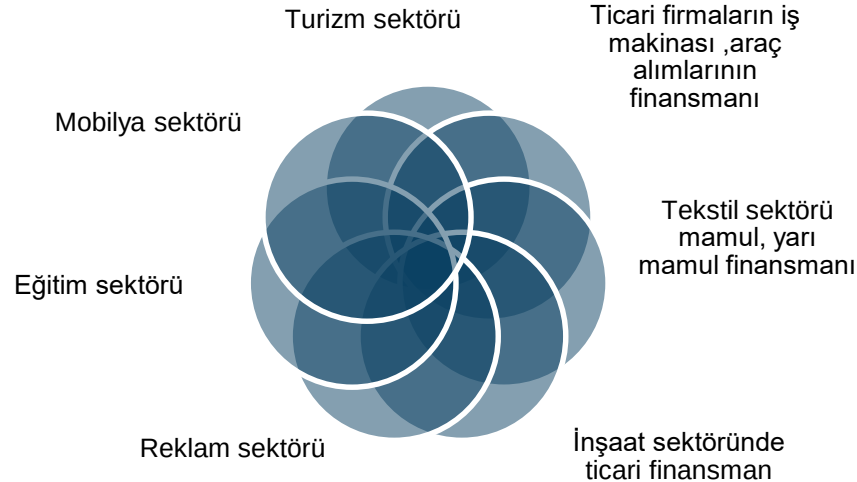
Doruk Finansman – Artan Ürün Çeşitliliği

- ✓ 2006 yılında faaliyete geçen Doruk Finansman (DD Mortgage) Türkiye’de Konut Finansmanı Yasası kapsamında kurulan ilk konut finansmanı şirkettir.
- ✓ Saha Kurumsal «Doruk Finansman»ı değerlendirerek uzun vadeli ulusal kredi notunu «AA- (TRK)» ve görünümünü «stabil» olarak belirlemiştir.
- ✓ Doruk Finansman nitelikli yatırımcılara 176 gün vadeli 25.000.000 TL nominal değerli finansman bonosu ihraç işlemini 19.09.2019 tarihinde gerçekleştirmiş olup bono 13.03.2020 tarihinde itfa olmuştur.
- ✓ Şirket faaliyetlerini niş bir alt segment olan tedarikçi finansmanını içerecek şekilde değiştirmiştir
- ✓ Şirket yeni ürün olarak ticaretin finansmanını kredi portföyüne eklemiş ve bu ürüne yoğunlaşmıştır.

ORTAKLIK YAPISI (%)



Doruk Finansman – Ticari Finansman



mn TL	Bağ. Den. Geçmiş			
	2017	2018	2019	2020
Fak. Gel.	4,8	23,9	18,0	6,8
Fin. Gid.	-5,2	-15,8	-11,3	-2,6
Brüt K/Z	-0,4	8,1	6,7	4,2
Esas Faal. Gid.	-8,3	-8,2	-8,4	-6,2
Net Dönem K/Z	-7,2	2,3	0,2	-0,98

Öncü GSYO - Türkiye’de Girişim Şirketlerine Yatırım

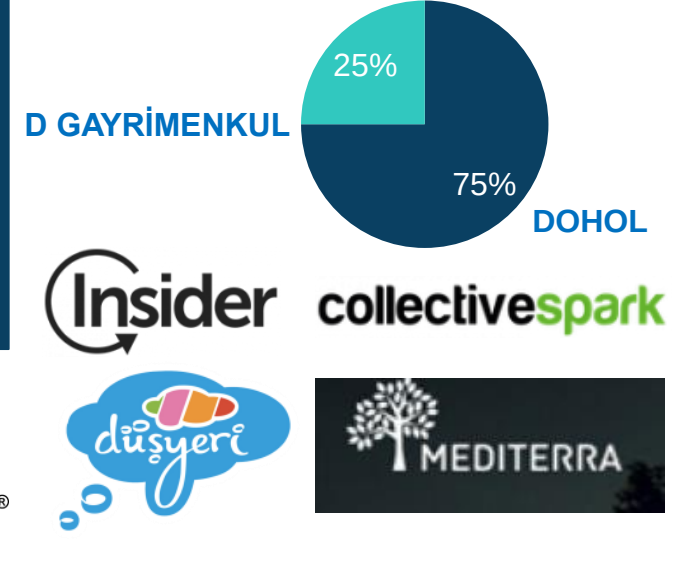
- ✓ Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 18.12.2014 tarihinde Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. tarafından kurulmuştur.
- ✓ Şirketin mevcut durumda Insider, Düşyeri, Mediterra Capital, Collective Spark ve Sesa Yatırım’da yatırımları bulunmaktadır.
- ✓ Öncü GSYO, girişim sermayesi yatırımlarında sektör ayrımı yapmayarak, yatırım politikasına uygun tüm iş alanlarına yatırım yapabilmektedir.
- ✓ Öncü’nün hedefleri arasında; Türkiye için potansiyel taşıyan girişim şirketlerine yatırım yapmak, projeleri desteklemek, teknoloji, dijital,e-ticaret ve ölçeklendirilebilir alanlarda yatırım yapmaktadır.

Özet Finansallar

mn TL	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Aktif toplamı	40,7	63,9	105,5	134,5	278,5	499,4
Sermaye	36,0	51,0	80,0	80,0	200,0	320,0
Özsermaye	40,7	63,8	105,3	134,2	278,2	497,1
Hasılat	2,2	1,1	7,3	21,6	59,0	53,5
Esas faal. karı	4,5	8,1	12,5	28,9	24,5	100,2
Net dönem karı	4,5	8,1	12,5	28,9	24,0	100,0

* Portföy değeri ve karlılık her yıl istikrarlı olarak artmaktadır.

ORTAKLIK YAPISI (%)



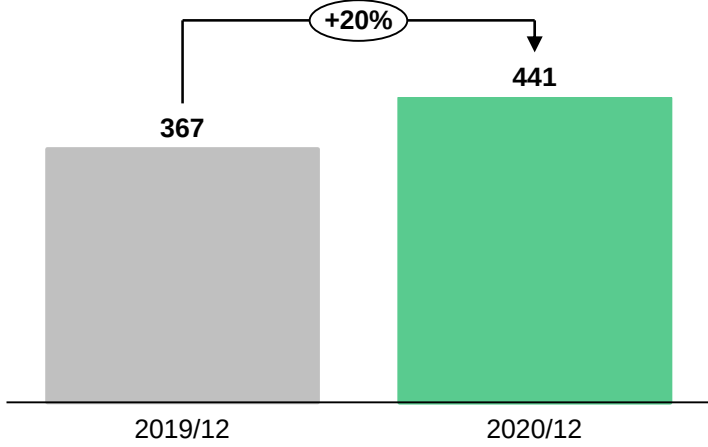
- ✓ Öncü, yatırım stratejisine ve Sermaye Piyasası Mevzuatı’na uygun olarak girişim sermayesi yatırım portföyünü 2020 yılında büyütür 494.465.881 TL’ye ulaştırmıştır (2019: 153.340.002 TL).
- ✓ Girişim sermayesi yatırım portföyünün büyümesi ile birlikte aktif toplamı 499.408.292 TL’ye ulaşmıştır (2019: 278.480.403 TL). 2020 yılı itibarıyla aktif toplamının %99,01’i Sermaye Piyasası Mevzuatı ile tanımlanan girişim sermayesi yatırımlarından oluşmuştur.

** Gri Gıda (Tavuk Dünyası) payları 1.259.963 Avro bedel karşılığında 14 Temmuz 2020 tarihinde devredilmiştir.

İŞ ALANLARI İTERNET & EĞLENCE

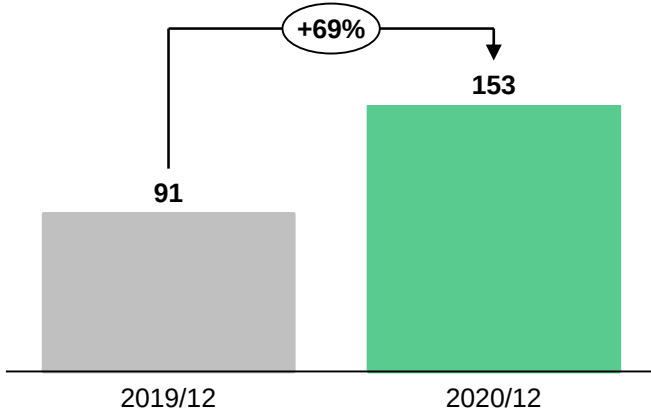
İnternet & Eğlence

İnternet & Eğlence Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

İnternet & Eğlence Segmenti FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

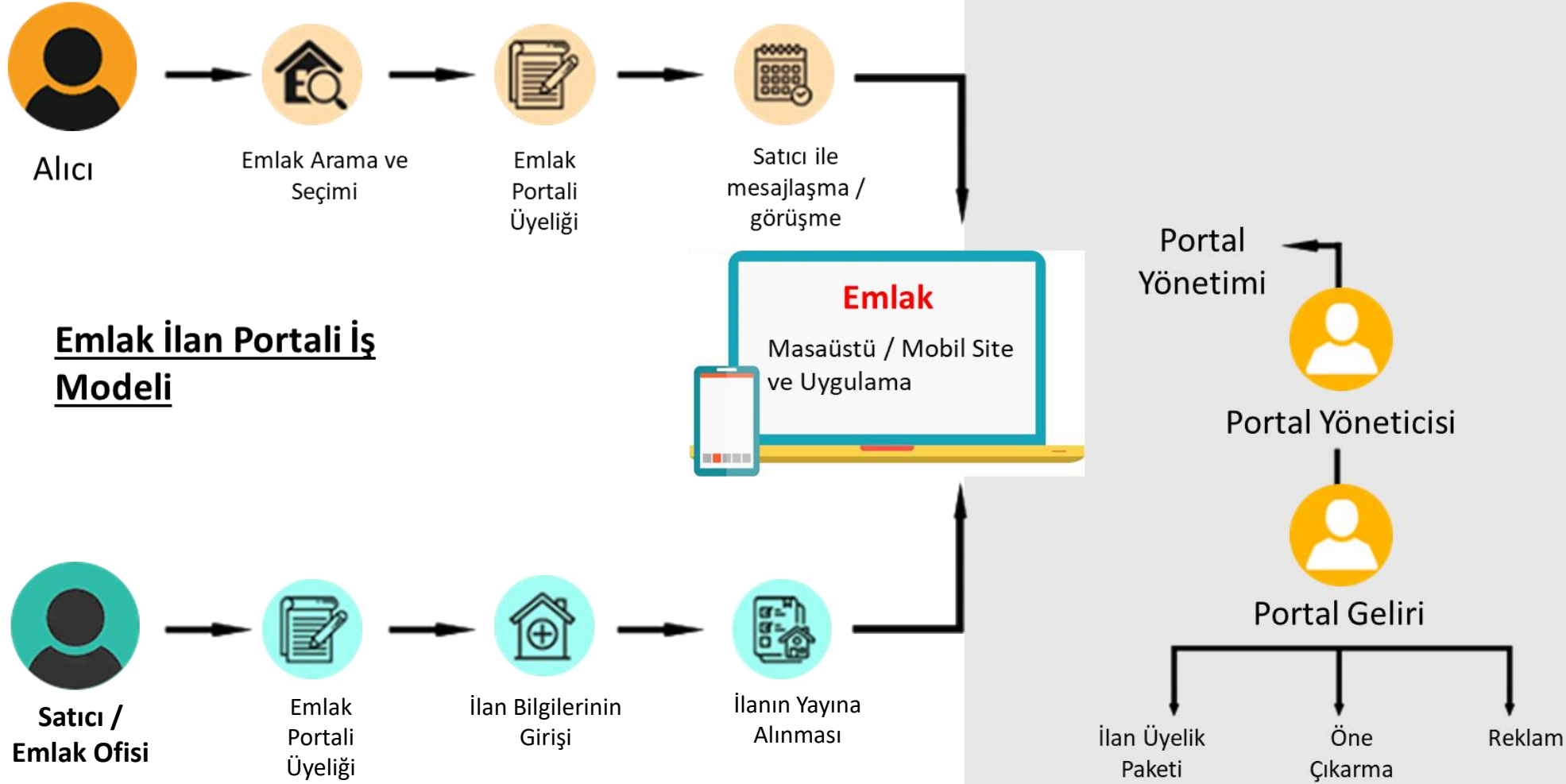
mn TL	2019/12	2020/12	Δ
Gelirler	367	441	20%
Satılan Malın Maliyeti	-178	-212	19%
Brüt Kar	189	229	21%
Brüt Kar Marjı	51,4%	51,9%	
Faaliyet Giderleri (-)	-149	-135	-9%
Esas Faal. Diğer Gel./ (Gid.), net	-5	-8	46%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./ (Zar.) Paylar	0	6	-
Faaliyet Karı/ (Zararı)	34	92	169%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./ (Gid.), net	-2	220	-
Finansman Gel./ (Gid.), net	-3	-3	-5%
Vergi Öncesi Kar/ (Zarar)	29	308	962%
FAVÖK	91	153	69%
FAVÖK Marjı	24,7%	34,6%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

mn TL	2019/12	2020/12	Δ	4Ç19	4Ç20	Δ
Reklam Gel.	237	303	28%	77	118	53%
Abone Gel.	38	30	-21%	8	10	21%
Müzik Yapım Gel.	47	26	-45%	13	0	-100%
Diğer	44	82	84%	12	23	89%
Toplam	367	441	20%	112	152	36%

Hürriyet Emlak

İş Modeli



Hürriyet Emlak

Hizmet Alımları



80%

İlan Üyelik Paketleri

- Emlak ofisi, banka, müteahhit ve yurtlara sunulan aylık sabit ödemeli 12 aylık ilan üyelikleri

15%

Öne Çıkarma Ürünleri

- İlanların verimliliğini yükseltmek amacıyla kurumsal ve bireysel müşterilere sunulan ürünler

5%

Reklam

- Mobil ve desktop sitede sabit ya da performans bazlı reklam yayını



Potansiyel Alıcı Yönlendirme

- Platform ya da sosyal medya üzerinden form doldurtularak sağlanan potansiyel alıcıların müteahhit firma satış ofislerine yönlendirilmesi

Satış Ortaklığı

- Müteahhit firmalar ve emlak danışmanları arasında kurulan online entegrasyon ile satış komisyonu kazanımı bazlı model

Kanal D Romanya

Romanya pazarında 13 yıldan fazladır faaliyet gösteren Doğan Medya International S.A., ilk TV yayını Şubat 2007’de yapmıştır.

Kanal D Romanya Prime Time’da, ulusal ve tüm bölgesel hedeflerde, ikinci sıraya yükselmiş ve izleyicilere TV, Radyo ve Internet üzerinden geniş kapsamlı bilgi ve eğlence deneyimi sunan entegre bir medya şirketi haline gelmiştir.



TV, RADYO, DİJİTAL
entegre medya şirketi

Kanal D Romanya’ya İlişkin Bazı Önemli Unsurlar;

- İçinde 5 stüdyo bulunan 6.182 m² kapalı alana sahip **medya merkezi**
- Medya sektöründe 3 ana işkolunda faaliyet göstermektedir:
 - TV: **Kanal D** Romanya günde 12 saatten fazla canlı yayın yapmaktadır. HD yayın yapan ilk televizyon kanallarının arasındadır. Kanal D Romanya 2008 yılında Avrupa ve Tüm dünyada büyük başarı elde eden Türk dizilerini yayınlamaya başlamıştır.
 - Radyo: %70’den fazla kapsama alanine sahip olan **Radyo Impuls** 10 büyük şehirde FM yayını yapmaktadır.
 - Dijital: **Kanald.ro, StirileKanalD.ro, WOWbiz.ro, Kfetele.ro, Radiolimpuls.ro** – aylık 4 mn tekil ziyaretçi
- Düzenli olarak yayınlanan araştırma raporlarına göre yüksek **marka bilinirliği ve marka gücü**

- Kanal D Romanya’nın 2019 yılında 230,9 mn TL olan cirosu 2020 yılında %50,4 artarak 347,2 mn TL olmuştur.
- Kanal D Romanya’nın 2019 yılında 99,2 mn TL olan FAVÖK’ü yılında %75,1 artarak 173,7 mn TL olmuştur.

İŞ ALANLARI GAYRİMENKUL YATIRIMLARI

Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) konut satış istatistiklerine göre,

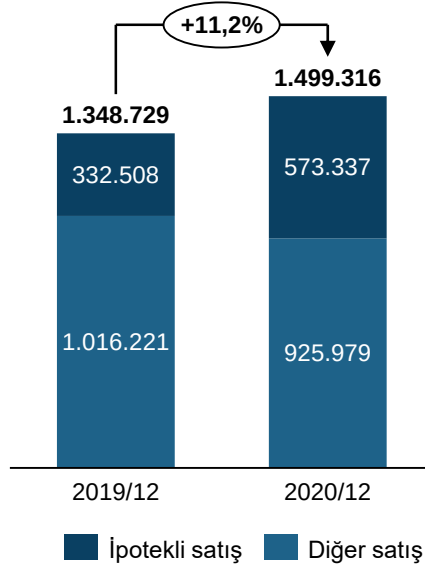
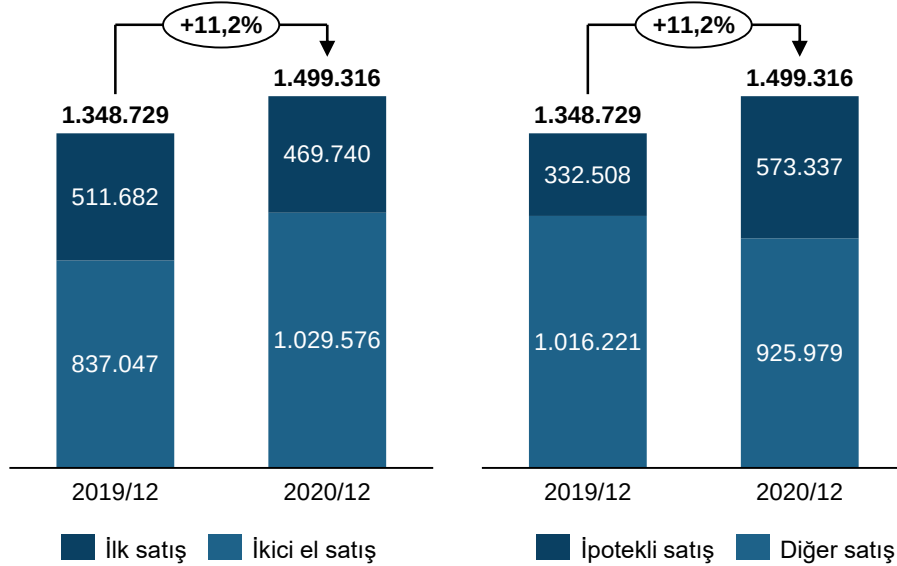
- 2020 yılında Türkiye'deki konut satışları %11,2 artış göstererek 1.499.316 adet olmuştur.
- Aralık 2020'de Türkiye'deki konut satışları %47,6 azalış göstererek 105.981 adet olmuştur.

2020 yılında

- İlk defa satılan konut sayısı yıllık bazda 6,6 puan azalmış ve toplam satışların %31,3'ünü oluşturmuştur.
- İpotekli konut sayısı yıllık bazda %72,4 artmış ve toplam satışların %38,2'sini oluşturmuştur.

Aralık 2020'de

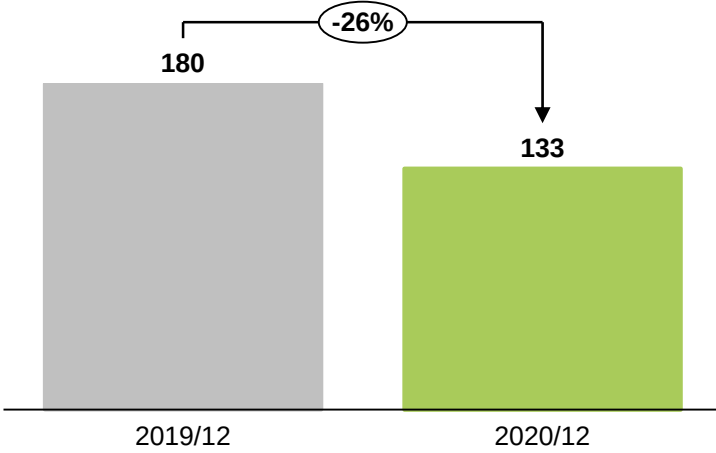
- İlk defa satılan konut sayısı yıllık bazda 2,5 puan azalmış ve toplam satışların %34,8'ini oluşturmuştur
- İpotekli konut sayısı yıllık bazda %70,9 azalmış ve toplam satışların %13,8'ini oluşturmuştur.



	2019/12	2020/12	Değ.
İlk satış	511.682	469.740	-%8,2
İkinci el satış	837.047	1.029.576	%23,0
Toplam	1.348.729	1.499.316	%11,2

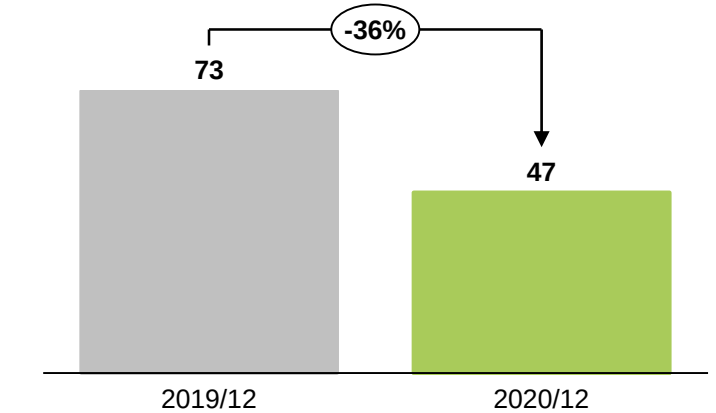
	2019/12	2020/12	Değ.
İpotekli satış	332.508	573.337	%72,4
Diğer satış	1.016.221	925.979	-%8,9
Toplam	1.348.729	1.499.316	%11,2

Gay. Yat. Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Gay. Yat. Segmenti FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2019/12	2020/12	Δ
Gelirler	180	133	-26%
Satılan Malın Maliyeti	-83	-71	-14%
Brüt Kar	97	62	-36%
Brüt Kar Marjı	54,0%	46,7%	
Faaliyet Giderleri (-)	-31	-24	-22%
Esas Faal. Diğer Gel./ (Gid.), net	128	49	-62%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./ (Zar.) Paylar	2	5	107%
Faaliyet Karı/ (Zararı)	197	92	-53%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./ (Gid.), net	-4	15	-
Finansman Gel./ (Gid.), net	-3	-1	-84%
Vergi Öncesi Kar/ (Zarar)	189	106	-44%
FAVÖK	73	47	-36%
FAVÖK Marjı	40,7%	35,2%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

mn TL	2019/12	2020/12	Δ	4Ç19	4Ç20	Δ
Kira Gel.	73	57	-22%	18	13	-29%
Gay. Yönt. Gel.	94	65	-31%	15	15	4%
Diğer	2	0	-78%	1	0	-92%
Toplam	169	123	-27%	33	28	-15%



First in
Europe!



- ✓ Trump Towers İstanbul çatısı altında 36 katlı ofis kulesi ve 5 katlı Trump Alışveriş Merkezi bulunmaktadır. D Gayrimenkul, yaklaşık 182.000 m² inşaat alanı üzerinde kurulu, 34.674 m² kiralanabilir alana sahip ofis binası (86 adet bağımsız bölüm) ve 42.554 m² kiralanabilir alana sahip alışveriş merkezinden (214 adet bağımsız bölüm) oluşan Trump Towers AVM ve ofis binasını bünyesine katmıştır.
- ✓ Trump Towers İstanbul Avrupa'nın Trump markalı ilk projesidir.
- ✓ COVID -19 sebebi ile alınan önlemler sonrası, 2021 yılı sonunda ziyaretçi rakamının 5,3 milyon seviyesinde hedeflenmektedir.
- ✓ Mağaza doluluk oranlarında artış potansiyeli
- ✓ Metro hattı ve Mahmutbey bağlantısının açılışına bağlı olarak müşteri trafiğinde yaşanabilecek artış potansiyeli
- ✓ 2021 yılında mağaza doluluk oranlarının %95 seviyelerinde olması hedeflenmekte
- ✓ AVM'de yapılan yüz yenileme çalışması ile marka mixini güçlendirme

Ofis binası ve alışveriş merkezinden müteşekkil gayrimenkulün, Sermaye Piyasası Kurulu'nun gayrimenkul değerlendirme şirketleri listesinde bulunan Gayrimenkul Değerleme Şirketleri tarafından takdir edilen değerleri dikkate alınarak, KDV hariç toplam 850 mn TL bedel ile Orta Anadolu Otomotiv tarafından Ortadoğu Otomotiv Ticaret A.Ş.'den nakden ve peşin olarak satın alınmasına karar verilmiştir. (Ofis binası KDV hariç toplam 453,2 mn TL, alışveriş merkezi ise KDV hariç toplam 396,8 mn TL)

ÖZET FİNANSALLAR

2020/12

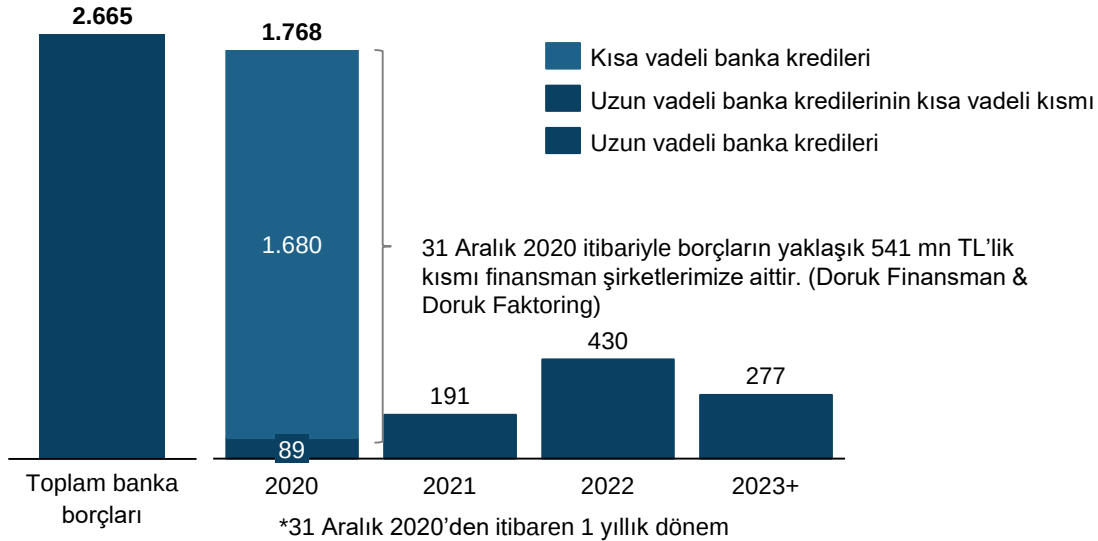
Özet Gelir Tablosu – 2020/12

<i>mn TL</i>	2019/12	2020/12	Δ
Gelirler	13.254	10.768	-19%
Satılan Malın Maliyeti	-12.178	-9.482	-22%
Brüt Kar	1.076	1.286	20%
Brüt Kar Marjı	8,1%	11,9%	
Faaliyet Giderleri (-)	-713	-723	1%
Esas Faal. Diğer Gel./ (Gid.), net	642	664	3%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./ (Zar.) Paylar	27	-10	-
Faaliyet Karı/ (Zararı)	1.032	1.217	18%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./ (Gid.), net	177	841	374%
Finansman Gel./ (Gid.), net	-485	-326	-33%
Vergi Öncesi Kar/ (Zarar)	724	1.732	139%
Dönem Karı/ (Zararı)	593	1.444	144%
Ana Ortaklık Payları	617	1.390	125%
FAVÖK	679	899	32%
FAVÖK Marjı	5,1%	8,3%	

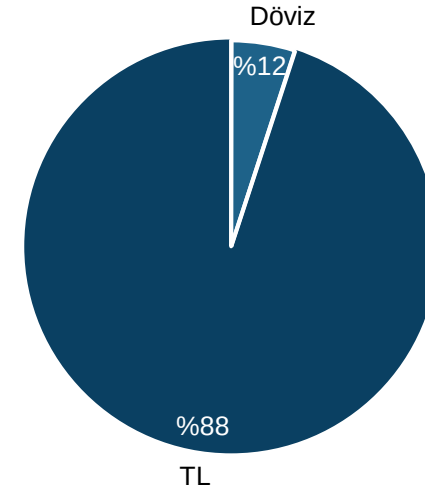
* FAVÖK = (Brüt kar – toplam faaliyet giderleri)+amortisman şeklinde hesaplanmıştır. Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir

mn TL	31.12.2019	31.12.2020	Δ yıllık
Dönen Varlıklar	6.988	8.178	17%
Duran Varlıklar	4.252	5.516	30%
Toplam Varlıklar	11.241	13.693	22%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.831	2.887	2%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	778	1.428	83%
Azınlık Payları	495	938	90%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	7.137	8.440	18%
Toplam Yükümlülükler	11.241	13.693	22%

Banka Kredilerinin Geri Ödeme Planı – mn TL



Banka Kredilerinin Dağılımı



mn TL	2019/12	2020/12	Δ yıllık
Akaryakıt Perakendesi	11.237	7.784	-30,7%
Akaryakıt Gelirleri	7.185	6.433	-10,5%
Otogaz Gelirleri	1.298	1.237	-4,7%
Ticaret Gelirleri	2.659	0	-100,0%
Diğer	96	113	18,5%
Elektrik Üretimi & Ticareti	110	332	202,7%
Sanayi & Ticaret	824	1.350	63,9%
Sanayi Gelirleri	427	476	11,6%
Dış Ticaret Gelirleri	361	643	78,2%
Ambalaj Gelirleri	0	198	-
Diğer	36	33	-8,9%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	296	511	72,8%
Finansman & Yatırım	251	226	-10,0%
Faktoring Gelirleri	186	137	-26,3%
Finansman Gelirleri	19	8	-56,0%
Yatırım Gelirleri	27	56	109,0%
Yönetim Danışmanlığı Gelirleri	19	24	29,8%
İnternet & Eğlence	367	441	20,2%
Reklam Gelirleri	237	303	27,9%
Abone Gelirleri	38	30	-21,4%
Müzik Yapım Gelirleri	47	26	-45,3%
Diğer	44	82	84,3%
Gayrimenkul Yatırımları	169	123	-27,4%
Kira Gelirleri	73	57	-21,6%
Gayrimenkul Yönetim Gelirleri	94	65	-30,7%
Diğer	2	0	-77,6%
Toplam	13.254	10.768	-18,8%

Segment Bazında Operasyonel Sonuçlar

mn TL	2019/12	2020/12	Δ yıllık
Gelirler	13.254	10.768	-19%
Akaryakıt Perakendesi	11.254	7.794	-31%
Elektrik Üretimi & Ticareti	249	332	34%
Sanayi & Ticaret	826	1.352	64%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	296	513	73%
Finansman & Yatırım	300	266	-11%
İnternet & Eğlence	367	441	20%
Gayrimenkul Yatırımları	180	133	-26%
Bölümlerarası Eliminasyon	-217	-63	-
SMM	12.178	9.482	-22%
Akaryakıt Perakendesi	10.844	7.453	-31%
Elektrik Üretimi & Ticareti	82	89	8%
Sanayi & Ticaret	739	1.117	51%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	244	446	82%
Finansman & Yatırım	160	104	-35%
İnternet & Eğlence	178	212	19%
Gayrimenkul Yatırımları	83	71	-14%
Bölümlerarası Eliminasyon	-153	-10	-
Faaliyet Giderleri	713	723	1%
Akaryakıt Perakendesi	298	286	-4%
Elektrik Üretimi & Ticareti	19	19	2%
Sanayi & Ticaret	89	127	43%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	41	49	18%
Finansman & Yatırım	149	135	-9%
İnternet & Eğlence	149	135	-9%
Gayrimenkul Yatırımları	31	24	-22%
Bölümlerarası Eliminasyon	-63	-53	-

Segment Bazında Operasyonel Sonuçlar

mn TL	2019/12	2020/12	Δ yıllık
Faaliyet Karı	363	563	55%
Akaryakıt Perakendesi	112	54	-52%
Elektrik Üretimi & Ticareti	148	224	52%
Sanayi & Ticaret	-3	107	-
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	11	19	76%
Finansman & Yatırım	-10	27	-
İnternet & Eğlence	39	93	139%
Gayrimenkul Yatırımları	66	38	-43%
Bölümlerarası Eliminasyon	-1	0	-
FAVÖK	679	899	32%
Akaryakıt Perakendesi	265	213	-20%
Elektrik Üretimi & Ticareti	185	259	40%
Sanayi & Ticaret	30	146	387%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	18	28	55%
Finansman & Yatırım	17	53	207%
İnternet & Eğlence	91	153	69%
Gayrimenkul Yatırımları	73	47	-36%
Bölümlerarası Eliminasyon	-1	0	-
Konsolide FAVÖK Marjı	5,1%	8,3%	
Akaryakıt Perakendesi	2,4%	2,7%	
Elektrik Üretimi & Ticareti	74,4%	77,9%	
Sanayi & Ticaret	3,6%	10,8%	
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	6,2%	5,5%	
Finansman & Yatırım	5,7%	19,8%	
İnternet & Eğlence	24,7%	34,6%	
Gayrimenkul Yatırımları	40,7%	35,2%	

* Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir.

Enerji – Hidroelektrik Santrallerinin İş Ortaklıkları

Boyabat Finansal Sonuçlar*

Boyabat HES

Boyabat HES'in yıllık elektrik üretim kapasitesi 1 TWh



Kurulu Güç: 513 MW

Ort. Üretim: 1 TWh*

* birinci+ikinci, 40 yıllık su dadasına göre

Boyabat			
mn TL	2019/12	2020/12	Δ
Gelirler	330	214	-35%
Faaliyet Karı/(Zararı)	144	82	-43%
Net Finansal Giderler	-652	-1.424	118%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-508	-1.342	164%
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	-431	-1.342	211%

Doğan Holding'in payı	33,0%	33,0%
Doğan Holding'in net kar/(zarardaki) payı	32	0

mn TL	31 Ara. 2019	31 Ara. 2020	Δ
Nakit ve nakit benzerleri	140	0	-100%
Kısa vadeli finansal borçlar	313	346	11%
Uzun vadeli finansal borçlar	3.554	4.607	30%
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlar	146	259	78%
Net borç	-3.873	-5.212	35%

* İş ortaklığı konumunda olan Boyabat ve Aslancık hidroelektrik santralleri elektrik üretim ve ticaret segmentine ait konsolide verilerde özkaynak yöntemi ile gösterilmekte ve özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar altında gösterilmektedir. Boyabat ve Aslancık'ın finansal verileri sadece iş ortaklığı kısmına düşen kısmı değil şirkete ait tüm verileri içermektedir.

Aslancık Finansal Sonuçlar *

Aslancık HES

Aslancık HES'in yıllık elektrik üretim kapasitesi 350 GWh



Kurulu Güç: 120 MW

Ort. Üretim: 350 GWh*

*birinci+ikinci

Aslancık			
TL mn	2019/12	2020/12	Δ
Gelirler	140	155	11%
Faaliyet Karı/(Zararı)	38	49	29%
Net Finansal Giderler	-104	-121	15%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-66	-71	8%
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	-24	-60	147%

Doğan Holding'in payı	33,0%	33,0%
Doğan Holding'in net kar/(zarardaki) payı	-8	-20

mn TL	31 Ara. 2019	31 Ara. 2020	Δ
Nakit ve nakit benzerleri	5	17	228%
Kısa vadeli finansal borçlar	20	22	10%
Uzun vadeli finansal borçlar	396	438	11%
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlar	49	52	5%
Net borç	-459	-495	8%

FAVÖK Detayı

mn TL	2019/12	2020/12	Δ yıllık
Faaliyet Karı	363	563	55%
Amortisman	316	336	6%
FAVÖK	679	899	32%

* Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir.

2021 Yılsonu Hedefleri

1	Gelirlerde çift haneli büyüme
2	FAVÖK marjı beklentisi %4-8
3	Yılsonunda net kar (ana ortaklığa düşen)
4	2021 yılı karından temettü dağıtımı (Şirketimiz'in finansal tabloları, finansal yapısı ve yatırım planları ile genel ekonomik görünüm ve piyasa koşulları dikkate alınır.)
5	Rasyonel olarak uygulanan hisse geri alım programı
6	Satın alımlar için yeni fırsatların takip edilmesi

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ("Doğan Holding"), işbu kitabı ("Kitap") sadece Doğan Holding ile ilgili bilgi ("Bilgi") vermek amacıyla hazırlamıştır. Bu kitabın içeriği, halka açık bilgilere ve Doğan Holding yönetimi tarafından temin edilen bilgilere dayanmaktadır. Bu Kitapta yer alan Bilgilere ya da söz konusu bilgilerin eksiksiz, doğru ya da adil olduğuna dair her ne maksatla olursa olsun hiçbir suretle isnat edilemez. Bu Kitapta yer alan Bilgiler doğrulama, tamamlanma ve değiştirilmeye tabidir. Doğan Holding ya da Hissedarları ya da herhangi bir danışmanları veya temsilcileri tarafından Bilginin doğruluğu ya da eksiksiz olduğuna dair herhangi bir yeniden düzenleme ya da güvence verilmemektedir ve söz konusu herhangi bir Bilgi için veya görüş için ya da işbu Kitabın ya da Bilginin herhangi bir şekilde kullanılmasından kaynaklanan her ne suretle olursa olsun herhangi bir kayıptan dolayı söz konusu herhangi bir kişi tarafından herhangi bir yükümlülük Kabul edilmemektedir. İşbu Kitap ve/veya Bilgi gizlidir ve herhangi bir kişiye kopyası verilemez, ifşa edilemez veya dağıtılamaz ve size sadece bilgi edinmeniz maksadı ile temin edilmektedir. İşbu Kitap ve/veya Bilgi Türkiye içine dağıtılamaz veya yayılamaz. İşbu Kitap ve/veya Bilgi, Doğan Holding'in herhangi bir hissesinin satışı ya da ihracına yönelik herhangi bir teklif veya davet ya da Doğan Holding'in herhangi bir hissesinin satın alınması ya da iştirak taahhüdünde bulunulmasına yönelik herhangi bir talep ya da teklif teşkil etmemekte veya söz konusu teklif, davet ya da talep veya teklifin bir kısmını teşkil etmemekte olup, işbu Kitap ve/veya

Bilgi veya bunun herhangi bir kısmı veya bunun dağıtılmakta olması, herhangi bir sözleşme veya yatırım kararının temelini teşkil edemez ya da sözleşme veya Yatırım kararı çerçevesinde, işbu Kitap ve/veya Bilgi veya bunun herhangi bir kısmına veya bunun dağıtılmakta olmasına isnat edilerek hareket edilemez.

Burada zikredilen herhangi bir hisse ihraç eden kurumun menkul kıymetlerinin yatırımcıları ve potansiyel yatırımcılarının, söz konusu şirketin faaliyetleri ve mali durumu ile, menkul kıymetlerin tabiatına dair kendi bağımsız soruşturma ve değerlendirmelerini gerçekleştirmeleri gereklidir. Var ise, bir menkul kıymet arz teklifi bağlamında menkul kıymet alınmasına yönelik herhangi bir karar, sadece, söz konusu arza ilişkin bir izahnamede yer alan bilgiyi esas almak suretiyle verilmelidir.

Mali durumumuz, iş stratejimiz, yönetimin (ürünlerimize ilişkin geliştirme plan ve hedefleri dâhil olacak şekilde) gelecekteki operasyonlara dair plan ve hedefleri dâhil, ancak sayılanlarla sınırlı olmamak üzere, bu Kitapta yer alan tarihsel hususlara dair beyanat hariç diğer tüm beyanat geleceğe yönelik beyanattır. Bu gibi geleceğe yönelik beyanat, gerçek sonuçlarımızın, performansımızın veya başarılarımızın, söz konusu geleceğe yönelik beyanat ile ifade edilen gelecekteki herhangi bir sonuç, performans veya başarıdan önemli ölçüde farklılık göstermesine neden

olabilecek bilinen ve bilinmeyen riskleri, belirsizlikleri ve diğer faktörleri içermektedir. Bu gibi geleceğe yönelik beyanat, mevcut ve gelecekteki iş stratejilerimize ve gelecekte faaliyet göstereceğimiz ortama ilişkin çok sayıda varsayımı esas almaktadır. Ayrıca, belirli geleceğe yönelik beyanat, doğru olmadığı ortaya çıkabilecek gelecek olaylara dair varsayımları esas almaktadır. İşbu Kitapta yer alan ileriye yönelik beyanat, sadece işbu Kitabın tarihi itibarı ile zikredilmektedir.

Türkiye'de kayıtlı bulunan Doğan Holding ve Bağlı Ortaklıkları/İştirakleri ve İş Ortaklıkları (Doğan Holding), muhasebe defterlerinin tutulması ve kanuni mali tablolarının hazırlanmasında, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanmış olan esas ve yükümlülüklerle, Türk Ticaret Kanununa, vergi mevzuatına ve Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanmış olan Tekdüzen Hesap Planına riayet etmektedir. Yurtdışındaki İştirakler, hesap defterlerini kayıtlı oldukları ülkelerde yürürlükte olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak tutmaktadırlar.

Sunumda yer alan Amerikan Doları cinsinden meblağlar, sadece okuyanlara kolaylık olması amacı ile yer almakta olup, Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası resmi Türk Lirası kuru üzerinden, sadece aritmetik hesaplama yöntemi ile, Türk Lirası meblağlardan dönüştürülmüştür.

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.
Burhaniye Mah. Kısıklı Cad. No.65
34676 Üsküdar, İstanbul
T: +90 216 556 9000
www.doganholding.com.tr

Teşekkürler

Detaylı bilgi için

E-mail: ir@doganholding.com.tr