Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.

01.01.2020 – 30.09.2020

Ara Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

06 KASIM 2020

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN II-14.1 "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞTIR.

İçindekiler

A. Başlıca Finansal Veriler 3
B. Genel Bilgiler 4
C. Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar 8
D. Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları 8
E. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler 8
F. Finansal Durum 14
G. Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi 25
H. Diğer Hususlar 25
I. Ek 1 28
İ. Sorumluluk Beyanı 29
J. Finansal Rapor 30

"Bu Faaliyet Raporu 13.06.2013 tarihli ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"nin 8'inci maddesi kapsamında düzenlenmiş olup; Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin ("Doğan Holding", "Doğan Grubu", "Holding", "Şirket" veya "Grup") 01.01.2020-30.09.2020 ara hesap dönemi itibari ile Şirket faaliyetlerinin değerlendirilmesi ve yatırımcılarımıza bilgi verilmesi amacını taşımaktadır."

A. Başlıca Finansal Veriler

Özet Finansal Durum Tablosu - bin Türk Lirası	Bağımsız Den. Geçmemiş 30 Eylül 2020	Bağımsız Den. Geçmiş 31 Aralık 2019	Değişim
Dönen Varlıklar	8.685.629	6.988.247	24,3%
Duran Varlıklar	5.247.308	4.252.344	23,4%
Maddi Duran Varlıklar	*1.409.727*	*1.102.314*	*27,9%*
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*1.108.317*	*663.874*	*66,9%*
Toplam Varlıklar	**13.932.937**	**11.240.591**	**24,0%**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.300.918	2.831.115	16,6%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.256.291	778.136	61,4%
Özkaynaklar	9.375.728	7.631.340	22,9%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	*8.518.499*	*7.136.609*	*19,4%*
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	*857.229*	*494.731*	*73,3%*
Toplam Kaynaklar	**13.932.937**	**11.240.591**	**24,0%**

Özet Kar vaya Zarar Tablosu - bin Türk Lirası	Bağımsız Den. Geçmemiş 2020/09	Bağımsız Den. Geçmemiş 2019/09	Değişim
Hasılat	**7.597.921**	**9.750.419**	**-22,1%**
Akaryakıt Perakendesi	*5.604.936*	*8.274.542*	*-32,3%*
Elektrik Üretimi ve Ticareti	*257.470*	*95.594*	*169,3%*
Sanayi ve Ticaret	*859.894*	*615.851*	*39,6%*
Otomotiv Ticaret ve Pazarlama	*314.866*	*198.750*	*58,4%*
Finansman ve Yatırım	*176.959*	*174.238*	*1,6%*
Gayrimenkul Yatırımları	*94.907*	*136.114*	*-30,3%*
Internet ve Eğlence	*288.889*	*255.330*	*13,1%*
Satışların Maliyeti (-)	-6.708.159	-8.926.805	-24,9%
Brüt Kar/(Zarar)	**889.762**	**823.614**	**8,0%**
Faaliyet Giderleri (-)	-487.311	-491.198	-0,8%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gel./(Gid.), net	736.419	383.418	92,1%
Özkay. Yönt. Değ. Yat. Kar./Zar. Paylar	-30.670	73.386	-
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	**1.108.200**	**789.220**	**40,4%**
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	839.644	105.990	692,2%
Finansman Gel./(Gid.), net	-263.033	-379.348	-30,7%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	**1.684.811**	**515.862**	**226,6%**
Dönem Karı/(Zararı)	**1.412.003**	**427.929**	**230,0%**
Dönem Karı/(Zararı) - Ana Ortaklık Payı	**1.424.412**	**449.237**	**217,1%**
FAVÖK*	**643.808**	**559.914**	**15,0%**

* FAVÖK = Brüt kar-faaliyet gid.+amortisman formülü ile hesaplanmış ve inter-segment eliminasyonları dahil edilmiştir.Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir.

Finansal Rasyolar	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Cari Oran	2,63	2,47
Likidite Oranı (Asit-test oranı)	2,43	2,25
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,62	0,62
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,72	0,78
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,33	0,32

B. Genel Bilgiler

B.1. Raporun ilgili olduğu hesap dönemi:

Bu faaliyet raporu 01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap dönemi faaliyetlerine ilişkindir.

B.2 Şirketin ticaret unvanı, ticaret sicil numarası, merkez ve varsa şubelerine ilişkin iletişim bilgileri ile varsa internet sitesinin adresi:

Ticari Unvanı	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.
Kuruluş Tarihi	22 Eylül 1980
Ticaret Sicil Numarası	175444
MERSIS Numarası	0306005092400010
Vergi Dairesi	Büyük Mükellefler Vergi Dairesi
Vergi Numarası	3060050924
Çıkarılmış Sermaye	2.616.938.288 Türk Lirası
Kayıtlı Sermaye Tavanı	4.000.000.000 Türk Lirası
İşlem Gördüğü Borsa	Borsa İstanbul A.Ş.
İşlem Sembolü	DOHOL
Halka Arz Tarihi	21 Haziran 1993
Adres	Burhaniye Mahallesi, Kısıklı Caddesi, No: 65, 34676 Üsküdar/İstanbul
Kurumsal Internet Sitesi	www.doganholding.com.tr
E-Posta Adresi	ir@doganholding.com.tr
Telefon	0216 556 90 00
Faks	0216 556 92 00

B.3. Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler:

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ("Doğan Holding", "Holding" veya "Şirket"), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine tabi olup; payları 21 Haziran 1993 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de ("Borsa İstanbul") işlem görmektedir.

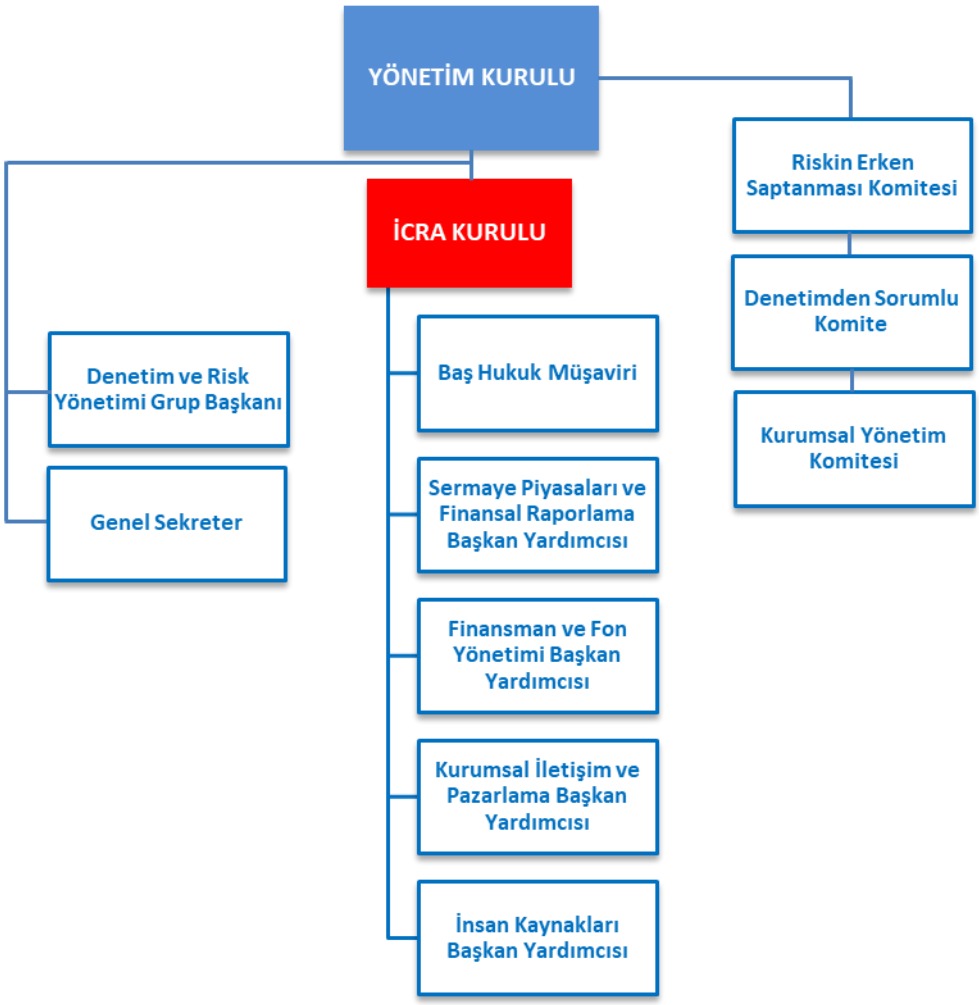
Sermaye ve ortaklık yapısı

Doğan Holding'in nihai ortak pay sahibi Aydın Doğan ve Doğan Ailesi (Işıl Doğan, Arzuhan Yalçındağ, Vuslat Sabancı, Hanzade V. Doğan Boyner ve Y. Begümhan Doğan Faralyalı) olup 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle Holding'in ortaklık yapısı aşağıda belirtilmiştir:

Pay sahibi	Pay Oranı %	30 Eylül 2020 (bin Türk Lirası)	Pay Oranı %	31 Aralık 2019 (bin Türk Lirası)
Adilbey Holding A.Ş.	49,66	1.299.679	49,66	1.299.679
Doğan Ailesi	14,47	378.626	14,47	378.626
Borsa İstanbul'da işlem gören kısım (1)	35,87	938.633	35,87	938.633
Çıkarılmış sermaye	**100,00**	**2.616.938**	**100,00**	**2.616.938**

(1) SPK'nın 30 Ekim 2014 tarih ve 31/1059 sayılı İlke Kararı ile değişik 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı gereğince; MKK kayıtlarına göre; 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Doğan Holding sermayesinin %35,83'üne (31 Aralık 2019: %35,84) karşılık gelen 937.930.089 (tam) adet payın dolaşımda olduğu kabul edilmektedir.

Organizasyon Yapısı*



*30.09.2020 itibariyle

B.4. Varsa imtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:

Doğan Holding'in sermayesinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

B.5. Yönetim organı, üst düzey yöneticiler ve personel sayısı ile ilgili bilgiler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin ilgili maddelerinde belirtilen yetkilere haizdir. Yönetim Kurulu Üyeleri esas sözleşmenin 12. maddesine göre en fazla 3 yıl görev yapmak üzere seçilirler. Genel Kurul'un seçim kararında görev süresi açıkça belirtilmemişse seçim bir yıl için yapılmış sayılır. 27.03.2020 tarihinde yapılan ve 2019 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüldüğü Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri genel kurul toplantısı tarihinden itibaren 1 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmişlerdir. 2020 yılının ilk 9 ayında 27 Yönetim Kurulu toplantısı/kararı gerçekleştirilmiş/alınmıştır (01.01.2019-30.09.2019: 31).

2020 yılının ilk 9 ayında fiziki olarak toplanmak suretiyle yapılan Yönetim Kurulu Toplantı sayısı 4'tür.

Yönetim Kurulu

Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri:[1]

Adı-Soyadı	Unvanı	Yürütmede Görevli/Değil
Y. Begümhan Doğan Faralyalı	Yönetim Kurulu Başkanı	Yürütmede Görevli Değil
Hanzade V. Doğan Boyner	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yürütmede Görevli Değil
Arzuhan Yalçındağ	Yönetim Kurulu Üyesi	Yürütmede Görevli Değil
Vuslat Sabancı	Yönetim Kurulu Üyesi	Yürütmede Görevli Değil
İmre Barmanbek	Yönetim Kurulu Üyesi	Yürütmede Görevli Değil
Çağlar Göğüş	Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi	Yürütmede Görevli
Ahmet Toksoy	Yönetim Kurulu Üyesi	Yürütmede Görevli Değil
Dr. Ahmet Vural Akışık[2]	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yürütmede Görevli Değil
Hacı Ahmet Kılıçoğlu[2]	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yürütmede Görevli Değil
Hüseyin Faik Açıkalın[2]	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yürütmede Görevli Değil
Agah Uğur[2]	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yürütmede Görevli Değil

Yönetim Kurulu Üyelerimizin Şirket dışındaki görevleri aşağıda yer almaktadır:

Adı-Soyadı	Ortaklık Dışındaki Görevleri
Y. Begümhan Doğan Faralyalı	Grup Şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlıkları, Vekillikleri ve Hakim Ortak Şirkette Yönetim Kurulu Üyeliği
Hanzade V. Doğan Boyner	Grup Şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlığı, Hakim Ortak Şirket ve Bağlı Ortaklıklarında Yönetim Kurulu Üyelikleri
Arzuhan Yalçındağ	Hakim Ortak Şirkette Yönetim Kurulu Üyeliği
Vuslat Sabancı	Grup Şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Hakim Ortak Şirkette Yönetim Kurulu Üyeliği
İmre Barmanbek	Grup Şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyelikleri ve Hakim Ortak Şirkette Yönetim Kurulu Üyeliği
Çağlar Göğüş	Grup Şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlıkları, Başkan Vekillikleri, Üyelikleri ve Grup Dışındaki şirketlerde Yönetim Kurulu Üyelikleri ve Ortaklığı
Ahmet Toksoy	-
Dr. Ahmet Vural Akışık	Grup Şirketlerinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelikleri
Hacı Ahmet Kılıçoğlu	Grup Şirketlerinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği ,Grup Dışı Şirketlerde Yönetim Kurulu Üyelikleri
Hüseyin Faik Açıkalın	Grup Dışı Şirketlerde Yönetim Kurulu Üyeliği
Agah Uğur	Grup Dışı Şirketlerde Yönetim Kurulu Üyeliği

Yönetim Kurulu Komiteleri

Yönetim Kurulu'nun 27 Mayıs 2020 tarihli kararı ile 2020 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere, İcra Kurulu, Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması Komitesi, 2020 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı'nı takiben yapılacak ilk Yönetim Kurulu toplantısına kadar görev yapmak üzere de Kurumsal Yönetim Komitesi teşkil edilmiştir. Aynı karar ile Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-17.1 "Kurumsal Yönetim Tebliği" ("Tebliğ") ile düzenlendiği üzere "Aday Gösterme Komitesi" ve "Ücret Komitesi"nin görevlerini de üstlenmesine karar verilmiştir. Yönetim Kurulu Komitelerinin çalışma esasları kurumsal internet sitesinin Kurumsal Yönetim/Komiteler bölümünde https://www.doganholding.com.tr/kurumsal-yonetim/komiteler/ yer almaktadır.

[1] Yönetim Kurulu Üyeleri 27.03.2020 tarihinde gerçekleştirilen 2019 yılı hesap dönemine ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda genel kurul toplantı tarihinden itibaren bir yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu'na seçilen üyelerimizin özgeçmişleri ve şirket dışındaki görevleri www.doganholding.com.tr adresinde yer almaktadır.

[2] Bağımsızlık beyanları ile birlikte bağımsız yönetim kurulu üyeliğine adaylık başvurusu yapan adayların başvuruları, Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilmiştir. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin bağımsızlık beyanları Şirketin kurumsal internet sitesinde Hakkında/Yönetim Kurulu bölümünde https://www.doganholding.com.tr/kurumsal/yonetim-kurulu/ yer almaktadır.

İcra Kurulu

Adı-Soyadı	Unvanı
Çağlar Göğüş	Başkan (CEO)
Bora Yalınay	Üye (Mali İşlerden Sorumlu - CFO)
Tolga Babalı	Üye (Mali ve Operasyonel Yönetimden Sorumlu)
Vedat Mungan	Üye (Stratejik Planlama ve İş Yönetiminden Sorumlu)

Denetimden Sorumlu Komite

Adı-Soyadı	Unvanı
Hüseyin Faik Açıkalın	Başkan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
Hacı Ahmet Kılıçoğlu	Üye (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Denetimden Sorumlu Komite 01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap döneminde 4 karar almış ve toplantı kararlarını Yönetim Kurulu'na yazılı olarak sunmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı-Soyadı	Unvanı
Agah Uğur	Başkan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
Hacı Ahmet Kılıçoğlu	Üye (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
Dr. Murat Doğu	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi 01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap döneminde 4 karar almış ve toplantı kararlarını Yönetim Kurulu'na yazılı olarak sunmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı-Soyadı	Unvanı
Hüseyin Faik Açıkalın	Başkan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
Hacı Ahmet Kılıçoğlu	Üye (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
Agah Uğur	Üye (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
Ahmet Toksoy	Üye
Bora Yalınay	Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi 01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap döneminde 4 kez toplanmış ve toplantı kararlarını Yönetim Kurulu'na yazılı olarak sunmuştur.

Personel hareketleri ve personele sağlanan hak ve menfaatler

30 Eylül 2020 tarihi itibariyle Holding bünyesinde istihdam edilen personel sayısı ise 43 kişidir (31 Aralık 2019: 44 kişi).

Doğan Holding, ücret politikasını performans değerlendirme sisteminin çıktılarına ve mevcut piyasa eğilimlerine göre belirlemekte ve düzenli olarak revize etmektedir. Doğan Holding, Şirket içi dengelerin korunması amacıyla "eşit işe eşit ücret" felsefesini gözeterek kişiye göre değil, iş tanımına göre bir ücretlendirme sistemi yürütmekte ve söz konusu felsefeyi tüm Grup şirketlerinde uygulamaktadır. Çalışanların yıllık ücret artışları, işverenin gerekli gördüğü dönemlerde Holding üst yönetiminin onayı ile çalışanların ücretlerine yansıtılmaktadır. Tüm çalışanlar, iş kademelerine bağlı olarak sunulan yan hak paketlerinden yararlanmaktadır. Ücret politikasına kurumsal internet sitesinden (www.doganholding.com.tr) ulaşılabilir.

Şirket Genel Kurulu, her yıl Yönetim Kurulu üyelerinin ücret, hak ve menfaatlerini kararlaştırmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinden icrada olanlara, diğer Yönetim Kurulu üyeleriyle birlikte aldıkları "huzur hakkı"na ek olarak, Şirket'teki görevlerinden dolayı ayrıca aylık ücret ve ilgili yan haklar da verilebilmektedir. Bunun yanı sıra üst düzey yöneticiler ve yönetimde söz sahibi olan diğer personel, performansları doğrultusunda ek "prim" ya da "ödül" almaya hak kazanabilmektedir. 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlarında *Dipnot 34'de Kilit Yönetici Personel'e yapılan ödemeler* başlığı altında belirtilmektedir.

B.6. Varsa şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkındaki bilgiler:

Yönetim Kurulu üyeleri için, TTK'nın yasakladığı hususlar dışında kalmak şartıyla, TTK'nın 395 ve 396. maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda genel kuruldan izin alınmaktadır. Doğan Holding'deki bilgilere göre, Yönetim Kurulu üyeleri, 01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap döneminde kendi adlarına veya başkası adına Şirketin faaliyet konusu kapsamına giren alanlarda ticari faaliyette bulunmamışlardır.

B.7. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap dönemi içerisinde Esas Sözleşmede herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

C. Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

C.1. Yönetim organı üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar:

Doğan Holding, Yönetim Kurulu Üyeleri, Yönetim Kurulu Danışmanı, Başkan ve Başkan Yardımcıları, Baş Hukuk Müşaviri, Direktörler vb. yöneticileri kilit yönetici personel olarak belirlemiştir. Kilit yönetici personele sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası, iletişim ve ulaşım gibi faydalardan oluşmakta olup sağlanan faydalara ilişkin açıklama 01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablo dipnotlarında *Dipnot 34 – İlişkili Taraf Açıklamaları* notunda verilmektedir.

C.2. Üst düzey yöneticiler:

Doğan Holding'in üst düzey yöneticilerine ilişkin bilgiler Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.doganholding.com.tr) yer almaktadır.

D. Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap döneminde Doğan Holding'de herhangi bir araştırma/geliştirme faaliyeti ve maliyeti olmamıştır. Doğan Holding'in doğrudan bağlı ortaklıklarından **Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş. ("Çelik Halat")** 26 Mart 2018 tarihinde**; Ditaş Doğan Yedek Parça İmalat ve Teknik A.Ş. ("Ditaş")** ise 2017 yılında Ar-Ge Merkezi olmuştur.

E. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

E.1. İşletmenin faaliyet konusu ve faaliyet gösterdiği sektörler:

Doğan Holding 22 Eylül 1980 tarihinde kurulmuş ve Türkiye'de tescil edilmiştir. Holding'in fiili faaliyet konusu; iştirakler yoluyla farklı sektörlere yatırım yapmak, bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarına faaliyetlerini geliştirmelerinde yardımcı olmak ve her türlü desteği vermektir.

E.2. Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap döneminde Doğan Holding'in maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkul alımları toplam 442.817 bin Türk Lirası'dır. (2019/09: 176.209 bin Türk Lirası)

E.3. Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Doğan Holding'de iç denetim ve iç kontrol mekanizmasının etkin bir şekilde çalışmasına azami özen gösterilmekte olup, iç denetim birimi doğrudan Yönetim Kurulu Başkanlığı'na raporlamaktadır. Holding bünyesindeki iç denetim ve iç kontrol faaliyetleri Denetimden Sorumlu Komite'nin koordinasyonu ile Yönetim Kurulu Başkanlığı'na bağlı olarak yürütülmektedir.

E.4. Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Şirketin doğrudan ve dolaylı iştirakleri bulunmaktadır. Bunlar ile ilgili bilgi ve pay oranlarına 01.01.2020 - 30.09.2020 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlarda yer verilmektedir. Bu bilgiler Doğan Holding'in kurumsal internet sitesinde (www.doganholding.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") (www.kap.org.tr) yer almaktadır.

E.5. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Doğan Holding Yönetim Kurulu'nun, 22 Şubat 2019 tarihli kararıyla; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, SPK'nın 3 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği düzenlemeleri dikkate alınarak hazırlanan "Pay Geri Alım Programı" 20 Mart 2019 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul Toplantısında oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

"Pay Geri Alım Programı" çerçevesinde Şirket paylarının geri alımını gerçekleştirmek üzere Şirket yönetimi yetkilendirilmiştir. Bu kapsamda, geri alım için ayrılan azami fon tutarının 131.000.000 Türk Lirası olmasına, geri alınacak azami pay sayısının da bu tutarı geçmeyecek şekilde belirlenmesine karar verilmiştir.

01.01.2020 - 30.09.2020 ara hesap döneminde, "Pay Geri Alım Programı" kapsamında 5.722.833 Türk Lirası nominal tutarlı Şirket payları, beher pay ortalama 1,565904 Türk Lirası olmak üzere 8.961.410 Türk Lirası karşılığında Borsa İstanbul'dan Şirket'in kendisi tarafından satın alınmıştır. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Geri Alınan Payların toplam nominal tutarı, daha önce "Pay Geri Alım Programı" kapsamı dışında alınanlar ile birlikte toplam 13.632.838 Türk Lirası'na yükselmiştir (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Geri Alınan Payların toplam nominal tutarı 7.910.005 Türk Lirası'dır).

E.6. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetim ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Doğan Holding 01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap dönemi içerisinde özel denetime ve kamu denetimine tabi tutulmamıştır.

E.7. Grup aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları:

Grup aleyhine açılmış davalar ve dava tazminatları için ayrılan karşılıkların davaların niteliklerine göre tutarları 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlarında *Dipnot 18 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler / (a) Davalar* başlığı altında verilmektedir.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Grup'a karşı açılan davalar 32.052 bin Türk Lirası tutarındadır. (31 Aralık 2019: 26.192 bin Türk Lirası).

E.8. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin bilgiler:

Dönem içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım yoktur.

E.9. Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşılıp ulaşılamadığı, Genel Kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Şirket 01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap döneminde bütün Genel Kurul kararlarını yerine getirmiştir.

E.10. Yıl içerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dahil olmak üzere Olağanüstü Genel Kurul'a ilişkin bilgiler:

01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap dönemi içerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmamıştır.

E.11. Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projesi çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Bu kapsamda 01.01.2020 - 30.09.2020 ara hesap dönemi içerisinde Şirket tarafından yapılan harcama tutarı 6.802.056,28 Türk Lirası'dır. (01.01.2019 – 30.09.2019: 1.850.953,50 Türk Lirası)

Bağış ve Yardımlar (Türk Lirası)	
Eğitim	1.569.951,50
Çevre ve diğer	232.104,78
Biz Bize Yeteriz Türkiyem (Kovid-19) Kampanyası	5.000.000,00
Toplam	**6.802.056,28**

E.12. Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hakim şirketle, hakim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

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

E.13. Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; yukarıda bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hale ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği:

Doğan Holding'de raporun E.12 maddesinde bahsedilen nitelikte herhangi bir işlem olmadığından denkleştirilmesi gereken bir zarar bulunmamaktadır.

E.14. Olağan Genel Kurul Toplantısı'na ilişkin bilgiler:

Şirket'in 2019 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüldüğü Olağan Genel Kurul Toplantısı 27 Mart 2020 tarihinde Şirket merkezinde yapılmıştır. 27 Mart 2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda toplantı nisabı %77,29 olurken, Şirket sermayesini temsil eden 2.616.938.288 adet paydan, 2.022.680.304,610862 adedi temsil edilmiştir. Toplantılara davet esas sözleşmeye uygun olarak Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiş ve Şirketin kurumsal internet sitesinde (www.doganholding.com.tr), MKK'nın Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde (e-GKS) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) toplantı tarihinden 3 hafta önce yayınlanmıştır. Genel kurul toplantıları, pay sahiplerinin katılımını kolaylaştırmak amacıyla, Şirket merkezinin bulunduğu İstanbul'da yapılmaktadır. Genel Kurul Toplantısı'na ilişkin ilan ve duyurularda TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn., SPK Düzenleme/Kararları ile esas sözleşmeye uyulmaktadır. Genel Kurul toplantılarından önce, gündem maddeleri ve bu maddelerin Genel Kurul gündemine alınmasının gerekçelerinin açıklandığı detaylı "Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı" ve "Vekâleten Oy Kullanma Formu" TTK ve Tebliğ'e uygun olarak yasal süresi içerisinde toplantıdan önce pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulmuştur. Esas sözleşmede yapılan değişiklik ile TTK düzenlemelerine uyum sağlanması amaçlanmış ve genel kurulun elektronik ortamda yapılması sağlanmıştır. Genel Kurul Toplantıları, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde, pay sahipleri için mümkün olan en az maliyetle ve en az karmaşık usulde gerçekleştirilmektedir. Genel kurul toplantı tutanakları, geçmiş yıllar dahil olmak üzere, Şirket'in www.doganholding.com.tr adresindeki kurumsal internet sitesinde yer almaktadır.

E.15. Ara dönemde meydana gelen önemli olaylar: kronolojik sıralamaya göre

Finansal Duran Varlık Edinimi – 06.07.2020

Doğan Holding'in sermayesinin tamamına sahip olduğu doğrudan bağlı ortaklığı Değer Merkezi Hizmetler ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş.'nin 06.07.2020 tarih ve 2020/04 sayılı toplantısında;

(i) İzmir'de esnek ambalaj üretimi ve satışı ile iştigal eden Sesa Ambalaj ve Plastik Sanayi Ticaret A.Ş. ("SESA")'nin tamamı ödenmiş 850.000 Türk Lirası sermayesini temsil eden tamamı nama yazılı, 25 Türk Lirası nominal değerde 34.000 adet paydan, ödenmiş sermayenin %70'ini temsil eden 23.800 adet payın, yapılan pazarlıklar neticesinde SESA'nın hissedarlarından, bazı şarta bağlı bedel uyarlaması ve/veya performans ödemesi konuları saklı olmak kaydıyla, tamamı nakden ve peşin olarak ödenmek suretiyle toplam 57.803.431 Avro bedel üzerinden, satın ve devir alınması işlemlerinin başlatılmasına ("İşlem"),

(ii) İşlem'in, Rekabet Kurulu'na yapılacak bildirim dahil olmak ve fakat bununla sınırlı olmamak üzere, sözleşmelerde belirlenen tüm kapanış koşullarının yerine getirildiğinin anlaşılması durumunda tamamlanmasına,

(iii) Bu kapsamda, SESA'nın paylarının tamamını devralmak üzere yeni bir anonim şirket kurulması çalışmalarının başlatılmasına, yeni kurulacak anonim şirketin sermayesinde %70 oranında paya sahip olunmasına, kalan %30 oranındaki payın ise SESA'nın mevcut pay sahiplerinden Selim Şavul ile Sabi Şavul'a ait olmasına,

(iv) Sözleşmeler'in imzasından kapanışa kadar geçen süre zarfında, SESA'nın paylarının tamamını devralmak üzere kurulacak söz konusu yeni anonim şirkette sahip olunan payların, hakim ortak Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin doğrudan bağlı ortaklığı konumunda olan Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. veya Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin doğrudan veya dolaylı olarak sermayesinde kontrol hakimiyetine sahip olduğu başka bir bağlı ortaklığına devredilebilmesine karar verilmiştir.

İşlem'in, kısmen banka kredisi, kısmen de özkaynak ile dolaylı olarak finanse edilmesi planlanmaktadır.

Sesa Ambalaj ve Plastik Sanayi Ticaret A.Ş. (www.sesaplastik.com.tr), esnek ambalaj sektöründe faaliyet göstermekte olup, yüksek bariyerli esnek ambalaj alt iş kolunun önde gelen şirketleri arasında yer almaktadır.

Doğan Holding, mevcut yatırım stratejisi çerçevesinde, ambalaj vb. hızlı büyüme vaat eden ve katma değeri yüksek sektörleri hedeflemekte ve bu doğrultuda yatırım fırsatlarını değerlendirmektedir.

Kentleşme, demografik değişimler ve bunlarla birlikte güvenli gıdaya olan ihtiyacın artması, "esnek ambalaj" ve özellikle "yüksek bariyerli" esnek ambalaj talebini arttırmaktadır. SESA'nın büyüme potansiyeli ve çevreye duyarlı ürün geliştirme çalışmaları, Doğan Holding'in değer yaratma hedefi ve sürdürülebilirliğe verdiği önem de dikkate alındığında, yatırım kararında etkili olmuştur.

Bu vesileyle, Doğan Holding'in önümüzdeki dönemde de aynı bakış açısıyla, ulusal ve uluslararası ölçekte, makro trendlere uygun ve sürdürülebilir ürün geliştirme yetkinliklerine haiz, hem esnek ambalaj sektöründe, hem de diğer katma değerli alanlarda faaliyet gösteren şirketlerde yatırım fırsatlarını değerlendirmeye devam edeceğini ifade etmek isteriz.

Amerika'da faaliyet gösteren Ditaş America LLC şirketinin tasfiye kararı – Ditaş - 07.07.2020

Ditaş Yönetim Kurulu'nun 7 Temmuz 2020 tarihli toplantısında;

Amerika ve çevre ülkelerde uygulanmaya başlanan doğrudan satış modelinin daha başarılı olması nedeniyle Ditaş'ın Amerika'da faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Ditaş America LLC şirketinin tasfiye sürecinin başlatılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

Finansal Duran Varlık Satışı – 21.07.2020

Önceki açıklamada da belirtildiği üzere; resmi kurumlardan gerekli tüm yasal izinlerin alınması ve sözleşme ile belirlenen "Kapanış Koşulları"nın gerçekleşmesi ile birlikte, DMC Invest B.V.'nin Doğan Müzik Yapım ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinde sahip olduğu payların %60'ının Believe International'a devrine ilişkin "Kapanış" işlemleri usulüne uygun olarak tamamlanmış ve satış ve devir işlemleri 21.07.2020 tarihi itibariyle hukuken gerçekleşmiştir.

Hisse devir sözleşmesi ile verilen beyan ve tekeffüllerin teminatı olarak, doğrudan bağlı ortaklığımız DHI Investment B.V. tarafından, Believe International lehine 18 ay süre ile 3.510.000 Amerikan Doları (USD) tutarında teminat mektubu verilmiştir.

Yukarıda detayları verilen "Finansal Duran Varlık" satışı ve devri işlemlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.1 "Önemli Nitelikteki İşlemlere ilişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (SPK II-23.1 Tebliği)'nin, "Önemlilik kriteri" başlığını taşıyan 6'ncı maddesinde düzenlenen sınırların altında kalacağı değerlendirilmektedir.

Kredi Derecelendirme – 22.07.2020

JCR Eurasia Rating, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin konsolide yapısını ve "Muhtemel Tahvil İhraçlarının Nakit Akımları"'nı gözden geçirerek yüksek düzeyde yatırım yapılabilir seviyede değerlendirmiş ve Uzun Vadeli Ulusal Notunu 'AA (Trk)'/'Stabil', Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu 'A-1+ (Trk)'/ 'Stabil' olarak teyit etmiştir. Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para notlarını ise 'BB+'/Negatif olarak belirlemiştir.

JCR Eurasia Rating'in "Rating Bildirim Formu"'na ayrıca Doğan Holding'in kurumsal internet sitesi (www.doganholding.com.tr)'nden de erişim sağlanması mümkündür.

Dava Açılması – Milpa - 22.07.2020

Milpa'nın finansal tablolarında "yatırım amaçlı gayrimenkuller" altında takip edilen ve finansal tablo dipnotlarında dönemler itibariyle detaylı açıklamalara konu edilen İstanbul İli, Pendik İlçesi, Kurtdoğmuş Köyü'nde kain 1154 sayılı parselin üzerinde bulunan enerji nakil hatları ve plon yerleri için Teiaş Genel Müdürlüğü'ne kamulaştırmasız el atma nedeniyle tazminat davası açılmıştır.

Üretime Ara Verilmesi – Çelik Halat - 24.07.2020

Çelik Halat Kurban Bayramı tatili sebebiyle üretime vereceği arayı, Planlı Bakım ve Makine Revizyonu faaliyetleri sebebiyle, uzatmaya karar vermiştir. Kurban Bayramı tatili sonrasında üretime 04.08.2020-10.08.2020 tarihleri arasında ara verilecektir. İlgili faaliyetler tamamlandığında üretime devam edilecektir.

Finansal Duran Varlık Edinimi – 27.07.2020

06.07.2020 tarihinde KAP'ta yer alan Özel Durum Açıklaması'nda da belirtildiği üzere; Sesa Ambalaj'ın alımı (mezkur finansal duran varlık edinimi) Değer Merkezi Hizmetler ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. yerine Doğan Holding'in doğrudan bağlı ortaklığı Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

Pay Dışı Sermaye Piyasası Aracı Alımı Hakkında – 12.08.2020

Doğan Holding Yönetim Kurulu 12.08.2020 tarihinde;

Şirketin tamamı ödenmiş 60.000.000,Türk Lirası sermayesinde %99,99 oranından pay sahibi olduğu doğrudan bağlı ortaklığı Doruk Faktoring A.Ş.'nin, 12 Ağustos 2020 tarihinde "iskontolu" olarak ihraç ettiği 170 gün vadeli, ihraç anında vadeye olan yıllık bileşik brüt getiri oranı %12,39 ve yıllık basit brüt getiri oranı %12,00 olarak hesaplanan, Finansman Bonosu ihracını gerçekleştireceği ve 1 Türk Lirası itibari değerli beher Finansman Bonosu'nun iskontolu satış fiyatının 0,94706 Türk Lirası olduğunu görerek; 7.803.774,40 Türk Lirası karşılığında, 8.240.000,00 Türk Lirası nominal değerde 8.240.000 adet Doruk Faktoring A.Ş. Finansman Bonosu (ISIN Kodu: TRFDFKT12110) alımı yapılmasına karar vermiştir.

Alım fiyatı, işbu ihraçta alım yapan diğer 3'üncü kişilerin alım fiyatları ile aynıdır.

İşlem tutarı, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")' nun "II-17.1. Kurumsal Yönetim Tebliği' nin 9'uncu maddesinin 2'nci fıkrasının (a) bendinde belirtilen kriterlerin altında kaldığından ayrıca bir "değerleme raporu" alınmamıştır.

Bağlı Ortaklık Sermaye Artırımına İştirak Hakkında – Öncü - 24.08.2020

Doğan Holding Yönetim Kurulu 24.08.2020 tarihli toplantısında;

Doğan Holding'in sermayesine %75 oranında iştirak ettiği doğrudan bağlı ortaklığı Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Öncü Girişim")'nin 20.07.2020 tarih ve 2020/10 sayılı Yönetim Kurulu Kararına istinaden, 200.000.000 Türk Lirası çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 320.000.000 Türk Lirasına artırılmasında yeni pay alma hakkının tamamen kullanılmasına, bu çerçevede nakdi sermaye artırımına katılım tutarının 90.000.000 Türk Lirası olarak belirlenmesine karar vermiştir.

Gerekli yasal izinlerin alınmasını takiben gerçekleştirilecek mezkur sermaye artırımından sağlanacak fon, 27.07.2020 tarihinde KAP'ta açıklandığı üzere "kapanış" koşullarının sağlanması ile birlikte Öncü Girişim tarafından Sesa Ambalaj ve Plastik Sanayi Ticaret A.Ş.'nin hisselerinin satın ve devir alınmasında kullanılacaktır.

Finansal Duran Varlık Edinimi – Sesa – 14.09.2020

Sesa Ambalaj ve Plastik Sanayi Ticaret A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların tamamının (%100), Doğan Holding'in doğrudan bağlı ortaklığı Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin sermayesinde %70 oranında pay sahibi olduğu doğrudan bağlı ortaklığı SESA Üretim Yatırımları ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından satın alınması ve devir işlemleri 14.09.2020 gerçekleştirilmiş olup, "kapanış" işlemleri 14.09.2020 itibariyle tamamlanmıştır.

Sesa Ambalaj ve Plastik Sanayi Ticaret A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların tamamının (%100) iktisap edilmesinde, SESA Üretim Yatırımları ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından 35.838.129,-Avro tutarında özkaynak kullanmış, kalanı ise banka kredisi ile finanse edilmiştir. Pay alım bedeli ile ilgili olarak, takip eden dönemlerde, bazı şarta bağlı bedel uyarlaması ve/veya performans ödemesi söz konusu olması durumunda, gerekli açıklamalar konuya ilişkin finansal tablo dipnotlarında yer alacaktır.

Bağlı Ortaklık Sermaye Artırımı Hakkında – DHI Investment – 22.09.2020

Doğan Holding Yönetim Kurulunun 22.09.2020 tarihli toplantısında, Doğan Holding'in sermayesinde %100 oranında pay sahibi olduğu doğrudan bağlı ortaklığı DHI Investment B.V.'nin ("DHI"), banka ve finans kuruluşları ile mevcut ilişkilerini geliştirmek ve yeni ilişkiler tesis etmek suretiyle, Grubun ilerde değerlendirebileceği yurtiçi ve yurtdışı hisse ve/veya varlık devralma projelerinin iyi koşullarla finansmanın sağlanmasının temin edilmesi amacıyla yurtiçi ve yurtdışı banka ve finans kuruluşları nezdinde yeni kredi limitleri tahsisi konusunda yetkilendirilmesine ve bu amacın gerçekleştirilmesi için, DHI'nin ödenmiş sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere, 100.000.000 Avro tutarında artırılmasına ve artırılan bu tutarın DHI'nin Türkiye'de bulunan banka hesabına ödenmesine karar verilmiştir.

E.16. Raporlama döneminden sonraki olaylar:

Raporlama döneminden sonra meydana gelen olaylar 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlarda "Dipnot 38 – Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar" başlığı altında verilmektedir.

F. Finansal Durum

Doğan Holding'in 2020 yılı ilk dokuz aylık özet finansal durum tablosu ve kar veya zarar tablosu aşağıda belirtilmektedir:

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU bin Türk Lirası	**Bağımsız Denetimden Geçmemiş**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş**	**31.12.2019'a göre değişim**
	30.09.2020	**31.12.2019**	
Dönen Varlıklar	8.685.629	6.988.247	24,3%
Duran Varlıklar	5.247.308	4.252.344	23,4%
Toplam Varlıklar	**13.932.937**	**11.240.591**	**24,0%**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.300.918	2.831.115	16,6%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.256.291	778.136	61,4%
Özkaynaklar	9.375.728	7.631.340	22,9%
Toplam Yükümlülükler	**13.932.937**	**11.240.591**	**24,0%**

ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU	**Bağımsız Denetimden Geçmemiş**		**Yıllık Değ.**
bin Türk Lirası	**2020/09**	**2019/09**	
Hasılat	**7.597.921**	**9.750.419**	**-22,1%**
Satışların Maliyeti (-)	-6.708.159	-8.926.805	-24,9%
Brüt Kar	**889.762**	**823.614**	**8,0%**
Faaliyet Giderleri (-)	-487.311	-491.198	-0,8%
Pazarlama Giderleri (-)	*-299.616*	*-289.110*	*3,6%*
Genel Yönetim Giderleri (-)	*-187.695*	*-202.088*	*-7,1%*
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	736.419	383.418	92,1%
Özkay. Yönt. Değ. Yat. Kar./Zar. Paylar	-30.670	73.386	-
Esas Faaliyet Karı	**1.108.200**	**789.220**	**40,4%**
FAVÖK*	**643.808**	**559.914**	**15,0%**
FAVÖK Marjı	**8,5%**	**5,7%**	
Yat. Faal. Gelirler/(Giderler), net	839.644	105.990	692,2%
Finansman Gel./(Gid.) Önc. Faal. Karı	**1.947.844**	**895.210**	**117,6%**
Finansman Gel./(Gid.), net	-263.033	-379.348	-30,7%
Sürd. Faal.Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	**1.684.811**	**515.862**	**226,6%**
Sürd. Faal. Vergi Gelir/(Gideri)	-272.808	-87.933	210,2%
Dönem Karı/(Zararı)	**1.412.003**	**427.929**	**230,0%**
Ana Ortaklık Dönem Karı/(Zararı)	**1.424.412**	**449.237**	**217,1%**

* FAVÖK = Brüt kar-faaliyet gid.+amortisman formülü ile hesaplanmış ve inter-segment eliminasyonları dahil edilmiştir.Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir.

Doğan Holding'in 2020 yılının ilk dokuz ayında konsolide toplam varlıkları, bir önceki seneye göre %24,0 artarak, 13.932.937 bin Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in konsolide kısa vadeli yükümlülükleri 3.300.918 bin Türk Lirası olurken (31.12.2019: 2.831.115 bin Türk Lirası); uzun vadeli yükümlülükleri ise 1.256.291 bin Türk Lirası olmuştur (31.12.2019: 778.136 bin Türk Lirası).

Doğan Holding'in 30.09.2020 tarihi itibarıyla konsolide nakit ve nakit benzerleri ve finansal yatırımları toplamı 6.036.525 bin Türk Lirası düzeyindedir. Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler dahil edilerek hesaplanan konsolide net nakit 3.092.105 bin Türk Lirası olurken (31.12.2019: 2.005.050 bin Türk Lirası net nakit); solo net nakit ise 2.659.306 bin Türk Lirası'dır (31.12.2019: 3.043.910 bin Türk Lirası solo net nakit).

Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarının faaliyet konuları göz önünde bulundurularak "Diğer" segmenti kapatılmış olup Grup'un segment yapısı güncellenmiştir.

2019 yılının Aralık ayında Kovid-19 (Koronavirüs) Çin'de ortaya çıktı. 2020 yılının ilk aylarında Kovid 19 hızlı bir şekilde dünyaya yayıldı. 11 Mart 2020 tarihinde Dünya Sağlık Örgütü tarafından küresel salgın ilan edildi.

Bu kapsamda, Grup Şirketlerimiz devlet yardımlarından (kısa çalışma ödeneği, KDV, muhtasar, SGK ertelemeleri vb.) yararlanmaktadır. Konsolide finansal tabloların onaylandığı tarih sırasında bu durum varlığını sürdürmektedir.Yapılan değerlendirmeler neticesinde 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal sonuçlarda önemli nitelikte bir etki izlenmemiştir. Bu bağlamda;

Aytemiz Akaryakıt

Grup'un bağlı ortaklıklarından Aytemiz'in artan Kovid-19 vakaları ile birlikte akaryakıt satışları azalmaya başladı. Özellikle uygulamaya alınan şehirlerarası seyahat ve sokağa çıkma kısıtlamaları ile birlikte, 2020 Nisan ve Mayıs aylarında gerçekleşen akaryakıt satışlarında önceki yılın aynı ayları ile karşılaştırıldığında sırasıyla %44 ve %41 küçülme meydana geldi. İlk altı aylık dönemde satışlardaki azalmaya karşılık gerek kısa çalışma ödeneği gerek gider optimizasyonu çalışmaları ile birlikte satış gelirlerindeki düşüş sınırlı kaldı. Grup tarafından yatırım harcamaları ve operasyonel giderlerin azaltılması yönünde aksiyonlar alındı. Likidite pozisyonunu güçlendirildi. Nakit yönetim stratejisi revize edildi. Bu süreçte hem tedarikçilere yapılan ödemelerde hem de alacakların tahsilatlarında herhangi önemli bir gecikme yaşanmadı.

Grup yönetimi söz konusu durumun genel faaliyetler, operasyonel sonuçlar ve finansal durum üzerinde doğabilecek etkilerinin içeriği ve kapsamıyla ilgili değerlendirmelerine devam etmekte olup gerekmesi durumunda ilave tedbirler almayı planlamaktadır.

2020 Haziran ayında şehirlerarası seyahat ve sokağa çıkma kısıtlamalarının kaldırılmaya başlamasıyla Aytemiz'in faaliyetleri de normal seviyelerine dönmektedir.

D Gayrimenkul

Gayrimenkul Bölümü

Grup'un bağlı ortaklıklarından D Gayrimenkul'e ait İstanbul İli, Şişli İlçesi, Mecidiyeköy Mahallesi, 2524 Ada 3 No'lu parsel üzerinde yer alan alışveriş merkezi faaliyetlerinin sürdürüldüğü gayrimenkul ("Trump Ofis ve AVM"), salgınının yayılmasının önlenmesi mücadelesi kapsamında geçici olarak faaliyetlerini durdurmuştur. Ofis faaliyetleri ise kesintisiz olarak devam etmiştir. Trump AVM 1 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yeniden faaliyete geçmiştir. Salgının etkili olduğu Nisan, Mayıs, Haziran, Temmuz ve Ağustos aylarında kiracılar ile iyi niyet ilişkileri dahilinde kiralarda muhtelif indirimler uygulanmış, bununla birlikte operasyonel giderlerin azaltılmasına yönelik gerekli önlemler de alınmıştır. Kovid-19 ile ilgili gelişmeler dikkatle takip edilmekte, paydaşlar ile birlikte süreçler en verimli ve etkili şekilde yönetilmeye azami gayret gösterilmektedir.

Grup'un emlak e-ticaret platformu Hürriyet Emlak'ın gelirleri pandemi başlangıcında olumsuz etkilenmiştir. Ancak yılın ikinci yarısında faizlerin düşmesi, konut kredisi imkanlarının iyileşmesi ve konut satışlarının hızlı bir şekilde artması neticesinde faaliyetlerinde iyileşmeler olmuştur. Dönem içerisinde maliyetlerin düşürülmesi odaklı bir strateji beimseyen Hürriyet Emlak, aynı zamanda müşteri ilişkilerinin geliştirilmesi ve bilgi işlem yapısının iyileştirmesi konularında çalışmalarını sürdürmüştür.

Çelik Halat

Grup'un bağlı ortaklıklarından Çelik Halat, Kovid-19 salgınının yayılmasının önlenmesi mücadelesi kapsamında çalışanların sağlığını korumak ve iş güvenliğinin sağlanmasını teminen 1 Nisan – 4 Mayıs 2020 tarihleri arasında üretime geçici bir süre ara vermiş, sabit giderlerin yüksek olması sebebi ile bu sürecin konsolide finansal tablolara olumsuz yansıması olmuştur.

Kovid-19 salgınından dolayı gerek Çelik Halat'ın içinde bulunduğu sektörde gerekse genel ekonomik aktivitede yaşanan gelişmeler/yavaşlamalar ile paralel olarak Çelik Halat'ın faaliyet gösterdiği ülkelerde satış süreçlerinde yavaşlama yaşanmış, salgının ABD ekonomisinde yarattığı olumsuz etkinin talepte,

yarattığı durgunluk ve Avro/ABD Doları paritesindeki yükselme ABD'ye yapılan ihracatın satış fiyatlarının gerilemesine yol açmıştır. Pazar daralması ve taleplerdeki yavaşlama nedeniyle kapasite tam doldurulamamaktadır. Düşen hammadde maliyetlerine karşılık, satış fiyatlarında daha fazla düşüş baskısı da konsolide finansal tablolara olumsuz yansımaktadır.

Bu esnada Çelik Halat tarafından, yatırım harcamaları, operasyonel giderler ve stokların minimize edilmesi için aksiyonlar alınmış, likidite pozisyonunu güçlendirmek adına nakit yönetim stratejisi gözden geçirilmiştir.

Bu süreçte, Kovid-19'un Çelik Halat'ın faaliyetlerine ve finansal durumuna olası etkilerini mümkün olan en az seviyeye indirmek için gerekli aksiyonlar Şirket yönetimi tarafından alınmıştır. Hem tedarikçilere yapılan ödemelerde hem de alacakların tahsilatlarında herhangi bir gecikme yaşanmamıştır.

Kovid-19 etkisinin gerek dünyada gerekse Türkiye'de ne kadar süre ile devam edeceği, ne kadar yayılabileceği henüz net olarak tahmin edilememekte olup; etkilerin şiddeti ve süresi netleştikçe orta ve uzun vade için daha belirgin ve sağlıklı bir değerlendirme yapma imkanı söz konusu olabilecektir. Bununla birlikte, 30 Eylül 2020 tarihli ara dönem konsolide finansal tabloları hazırlanırken Kovid-19 salgınının olası etkileri değerlendirilmiş ve finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlar gözden geçirilmiştir. Şirket, bu kapsamda, 30 Eylül 2020 tarihli ara dönem finansal tablolarında yer alan finansal varlıklar, stoklar, maddi duran varlıkların değerlerinde meydana gelebilecek muhtemel değer düşüklüklerini test etmiş ve herhangi bir değer düşüklüğü tespit etmemiştir.

Ditaş

Grup'un bağlı ortaklıklarından Ditaş, Kovid-19 salgınının yayılmasının önlenmesi mücadelesi kapsamında çalışanların sağlığını korumak ve iş güvenliğinin sağlanmasını teminen
2 Nisan - 9 Nisan 2020 tarihleri arasında üretime geçici bir süre ara vermiş, ayrıca Nisan, Mayıs ve Haziran aylarında kısa çalışma programından yararlanmıştır.

Kovid-19 salgınından dolayı gerek Ditaş'ın içinde bulunduğu sektörde gerekse genel ekonomik aktivitede yaşanan gelişmelere ve yavaşlamalara paralel olarak Ditaş'ın faaliyet gösterdiği otomotiv yan sanayii işkolu Kovid-19 sürecinden olumsuz etkilenmiştir. Kovid-19 Salgını'nın etkili olduğu Mart, Nisan ve Mayıs aylarında yurtiçi ve yurtdışında tedarik sağladığı OEM ("Original Equipment Manufacturer")'lerde üretim durmuş ve Mayıs ayı içerisinde farklı tarihlerde ancak düşük üretim tempoları ile üretim tekrar başlamıştır. Bununla beraber ara ara üretime ara verildiği gözlemlenmektedir. Pazar daralması ve taleplerdeki yavaşlama nedeniyle kapasite tam doldurulamamaktadır. Düşen hammadde maliyetlerine karşılık, satış fiyatlarında daha fazla düşüş baskısı da konsolide finansal tablolara olumsuz yansımaktadır.

Bu esnada Ditaş tarafından, yatırım harcamaları, operasyonel giderler ve stokların minimize edilmesi için aksiyonlar alınmış, likidite pozisyonunu güçlendirmek adına nakit yönetim stratejisi gözden geçirilmiştir.

Bu süreçte, Kovid-19'un Ditaş faaliyetlerine ve finansal durumuna olası etkilerini mümkün olan en az seviyeye indirmek için gerekli aksiyonlar Şirket yönetimi tarafından alınmıştır. Bu süreçte hem tedarikçilere yapılan ödemelerde hem de alacakların tahsilatlarında herhangi bir gecikme yaşanmamıştır.

Kovid-19 etkisinin gerek dünyada gerekse Türkiye'de ne kadar süre ile devam edeceği, ne kadar yayılabileceği henüz net olarak tahmin edilememekle birlikte, etkilerinin şiddeti ve süresi netleştikçe, orta ve uzun vade için daha belirgin ve sağlıklı bir değerlendirme yapma imkanı söz konusu olabilecektir. Bununla birlikte, 30 Eylül 2020 tarihli ara dönem konsolide finansal tabloları hazırlanırken Kovid-19 salgınının olası etkileri değerlendirilmiş ve finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlar gözden geçirilmiştir. Şirket, bu kapsamda, 30 Eylül 2020 tarihli ara dönem finansal tablolarında yer alan finansal varlıklar, stoklar, maddi duran varlıkların değerlerinde meydana gelebilecek muhtemel değer düşüklüklerini eldeki mevcut bilgiler dahilinde test etmiş ve herhangi önemli bir tutarda değer düşüklüğü oluştuğu yönünde bir bulguya rastlamamıştır.

Doğan Holding'in konsolide gelirleri 2020 yılının ilk dokuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %22,1 azalarak 7.597.921 bin Türk Lirası seviyesinde gerçekleşmiştir. Hasılattaki azalmanın ana sebepleri elektrik ticareti şirketimiz Doel'in 01 Ocak 2020 itibariyle faaliyetlerini sonlandırması (karlılığa önemli bir etkisi olmamakla birlikte hasılatın 2,0 milyar TL azalmasına sebep olmuştur), 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. Kovid-19 kapsamında gerekli tüm önlemler alınmış ve alınmaktadır. Doğan Holding, son yıllardaki yeni yatırımları sayesinde enerji faaliyetlerinin toplam gelirleri içindeki payını yükseltmiştir. Doğan Holding'in gelirlerinin %74'ü akaryakıt perakendesinden ve %3'ü ise elektrik üretimi ve ticaretinden sağlanmaktadır.

Elektrik üretimi ve ticareti segmentinin gelirleri geçen seneye göre %169,3 artarken, sanayi ve ticaret segmentinin gelirleri ise Çelik Halat ve Ditaş'da yaşanan kısa süreli üretim kesintisine rağmen Sesa Ambalaj'ın konsolidasyonu ile %39,6 artmıştır. Internet ve eğlence segmentinin gelirleri de Kanal D Romanya'nın uydu ve verici hizmet gelirlerindeki artışa bağlı olarak %13,1 büyümüştür. Otomotiv ticaret ve pazarlama segmentinin gelirleri de Haziran ayından itibaren sektör genelinde yaşanan iyileşme sayesinde %58,4 artmıştır.

Doğan Holding'in konsolide brüt kârı bir önceki senenin aynı dönemine göre %8,0 artmış ve 889.762 bin Türk Lirası olmuştur. (2019/09: 823.614 bin Türk Lirası) Brüt karlılık ise geçen seneki %8,4 seviyesinden %11,7 seviyesine yükselmiştir. Doğan Holding'in Konsolide Faiz, Amortisman ve Vergi öncesi Kârı ise (FAVÖK) geçen yılın aynı dönemine göre %15,0 artarak 643.808 bin Türk Lirası olmuştur (2019/09: 559.914 bin Türk Lirası). Geçen senenin ilk 9 ayında %5,7 olan FAVÖK marjı ise %8,5'e yükselmiştir. Elektrik üretimi ve ticareti, otomotiv ticareti ve pazarlama, finansman ve yatırım, sanayi ve ticaret ve internet ve eğlence segmentlerinin FAVÖK rakamlarındaki artış bunda etkili olmuştur.

Esas Faaliyetlerden Net Diğer Gelirler 2020 yılının ilk 9 ayında geçen senenin aynı dönemine göre %92,1 büyüyerek 736.419 bin Türk olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım Faaliyetlerinden Net Gelirler, 2020 yılının ilk 9 ayında kur farkı gelirleri, bağlı ortaklık satış karları ve iştiraklerdeki değer artışlarının etkisiyle %692,2 artışla 839.644 bin Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir. (2019/09: 105.990 bin Türk Lirası) Net Finansman Giderleri ise 2020 yılının ilk 9 ayında banka kredileri faiz giderlerinde ve net kur farkı giderlerinde yaşanan iyileşmeyle birlikte %30,7 azalarak 263.033 bin Türk Lirası'na düşmüştür. (2019/09: 379.348 bin Türk Lirası finansman gideri)

Doğan Holding'in 2020 yılı ilk 9 ayında ana ortaklığa ait dönem net karı, kur farkı gelirlerindeki artış, faiz giderlerindeki azalış, iştirak satış karları ve iştiraklerin değer artışlarının etkisi ve operasyonlardan sağlanan kar sayesinde %217,1 artarak 1.424.412 bin Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir (2019/09: 449.237 bin Türk Lirası kar).

F.1. Akaryakıt Perakendesi

Akaryakıt Perakendesi

Grup'un doğrudan bağlı ortaklığı Doğan Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Doğan Enerji"), Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş.'nin ("Aytemiz") %50 hissesini 11 Mart 2015 tarihinde satın almıştır. Aytemiz'in 30 Eylül 2020 itibariyle 554 bayisi (lisanslı+lisans bekleyen toplam 572 bayi) ile akaryakıt depolama ve dağıtım faaliyetlerinde bulunmaktadır (2019/09: 569 bayii). Bu bayilerin 460 tanesi aynı zamanda otogaz bayisidir. Aytemiz'in 10 akaryakıt ikmal noktası, mülkiyeti kendisine ait 5 adet akaryakıt depolama tesisi (toplam 194.408 m^3 kapasite) ve 4 adet otogaz depolama tesisi (toplam 56.051 m^3 kapasite) bulunmaktadır.

En son açıklanan Temmuz 2020 tarihli EPDK raporuna göre Aytemiz'in toplam akaryakıt ürünleri satış miktarı %5,5 azalışla 569 bin ton olurken (2019/07: 602 bin ton); toplam LPG satış miktarı ise %8,6 azalışla 92 bin ton olmuştur (2019/07: 100 bin ton).

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun ("EPDK") yayınladığı Temmuz 2020 sektör raporlarına göre, 2019 yılı Temmuz ayına kıyasla, sektördeki dağıtıcıların toplam akaryakıt ürün satışları %6,0 azalarak 15,5 milyon ton olurken; LPG satışları %9,7 azalarak 1,7 milyon ton olarak gerçekleşmiştir.

Aytemiz 09.08.2019 tarihinde toplam 50.000.000 Türk Lirası nominal tutarda ve 1,00 Türk Lirası itibari değerli 350 gün vadeli, 3 aylık TRLIBOR+%1,50 yıllık basit faiz oranı referans alınmak suretiyle hesaplanan, üç ayda bir faiz ödemeli kuponlu finansman bonosu ihraç etmiştir. 24 Temmuz 2020 tarihinde 4. kupon ve anapara ödemesi toplamda 51.044.249,99 Türk Lirası olarak yapılmış olup finansman bonosunun itfası tamamlanmıştır.

Akaryakıt Perakendesi Segmenti Finansal Değerlendirme

Elektrik ticareti şirketimiz Doel, Aytemiz ile birleşmesi sebebiyle, ticari faaliyetlerini durdurmuş ve 1 Ocak – 30 Eylül 2020 döneminde ticaret geliri oluşmamıştır.

Aytemiz'in 30 Eylül 2019'da 569 olan lisanslı bayi sayısı verimlilik ve karlılık odaklı stratejisiyle 30 Eylül 2020'de 554 olmuştur. Akaryakıt ürünleri sektöründe pandemi sebebiyle yaşanan daralma ve elektik ticareti şirketimiz Doel'in ticari faaliyetlerine 01 Ocak 2020 itibari ile son vermesi sebebiyle akaryakıt perakendesi segmentinin gelirleri 2020 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %32,3 daralmıştır. Faaliyetlerini sonlandıran Doel'in hasılat üzerindeki etkisi 2,0 milyar TL olmakla birlikte karlılık üzerinde etkisi olmamıştır. Akaryakıt dağıtım segmentinin FAVÖK'ü %22,9 azalarak 165.871 bin Türk Lirası olmuştur.

Brent petrol fiyatlarındaki oynaklık ve yılın ikinci ve üçüncü çeyreğinde kurlarda yaşanan artış sebebiyle oluşan stok zararlaro yapılan hedge işlemleri ile bertaraf edilmektedir. Stok zararı akaryakıt perakendesi sektöründeki tüm oyuncuları olumsuz etkilemektedir. Aytemiz banka kredi faizlerinde yaşanan gerilemenin avantajından yararlanmış ve kredi maliyetlerini azaltmıştır. Aytemiz'in %54,4 oranında azalan net finansal giderleri 194.828 bin Türk Lirası seviyesinden 88.930 bin Türk Lirası seviyesine gerilemiştir. Akaryakıt perakendesi segmentinin vergi öncesi zararı bu yılın ilk 9 ayında %89,9 gerileyerek 3.849 bin Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir (2019/09: 38.213 bin Türk Lirası zarar).

Akaryakıt Perakendesi bin Türk Lirası	**2020/09**	**2019/09**	**Yıllık Değişim**
Konsolide Gelirler (*)	5.613.002	8.288.577	-32,3%
Brüt Kar	244.905	312.396	-21,6%
FAVÖK (*)	165.871	215.078	-22,9%
FAVÖK Marjı	3,0%	2,6%	
Vergi Öncesi Kar (Zarar)	-3.849	-38.213	-89,9%

(*) Tüm segment gelir ve FAVÖK rakamları bölümler arası eliminasyonlar öncesi rakamlardır. FAVÖK = Brüt kar-faaliyet gid.+amortisman formülü ile hesaplanmış ve inter-segment eliminasyonları dahil edilmiştir. Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir.

Gelirlerin Dağılımı bin Türk Lirası	**2020/09**	**2019/09**	**Yıllık Değişim**
Grup Dışı Gelirler	**5.604.936**	**8.274.542**	**-32,3%**
Akaryakıt gelirleri	4.589.421	5.271.298	-12,9%
Otogaz gelirleri	933.721	932.369	0,1%
Ticaret gelirleri	370	2.005.600	-100,0%
Diğer	81.424	65.275	24,7%

F.2. Elektrik Üretimi ve Ticareti

Elektrik Üretimi ve Ticareti

Doğan Enerji'nin %33'lük paya sahip olduğu Boyabat Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş. ("Boyabat Elektrik") 513 MW kurulu güce sahipken; Doğan Holding'in %25 ve Doğan Enerji'nin %8,33'lük paya sahip olduğu Aslancık Elektrik Üretim A.Ş. ("Aslancık Elektrik") ise 120 MW kurulu güce sahiptir.

Türkiye elektrik üretiminin toplam kurulu gücü 2020 yılının ilk 9 ayında bir önceki yıla göre %2,13 artarak 93.207 MW'a yükselmiştir. Kurulu güç olarak Türkiye'deki en yüksek payı %32,0 ile hidrolik kaynaklı üretim alırken; tüm rüzgar santrallerinin toplam güce katkısı %8,7 ve tüm güneş santrallerinin toplam güce katkısı %6,8 seviyesinde bulunmaktadır.

Covid-19 salgınının üretim ve talepte azalış yönünde etkileri ciddi oranda görülmektedir. 2020 yılının ilk 9 ayında Türkiye'deki elektrik üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,7 azalarak 215.858 GWh olmuştur. Bu üretimin %41,1'i doğal gaz ve ithal kömür kaynaklı olurken; yerli kömürden üretim %14,6; hidrolik santrallerden üretim %30,6; rüzgar santrallerinden üretim %8,6; jeotermal ile biyokütle santrallerinden üretim %4,8; güneş santrallerinden üretim ise %4,2 seviyelerinde gerçekleşmiştir. 2020 yılının ilk 9 ayında Türkiye genelinde elektrik tüketimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,3 azalarak 216.171 GWh'e gerilemiştir. Ülke talebinin %58,8'i yerli kaynaklar kullanılarak karşılanmıştır.

Rüzgar ve güneş enerjisi özelinde başvuruları alınması beklenen YEKA ihaleleri ileriki bir tarihe ertelenmiştir.

Elektrik fiyatları 2020 yılının ilk 9 ayında 2019 yılının aynı dönemine göre %8,7 artarak 270,78 Türk Lirası olmuştur. (2019/09: 249,06 Türk Lirası). Elektrik fiyat artışı USD bazlı incelendiğinde ise %8,4 seviyesinde bir azalış görülmektedir. 2019 yılının ilk çeyreğinden bu yana artış gösteren USD/TRY kuru Covid-19 salgını ve politik nedenlerden ötürü ani bir çıkış yapmıştır. Bu sebeple elektrik spot fiyatı USD bazında azalış göstermiştir.

Doğan Grubu'nun Şah RES ve Mersin RES santrallerinin 2020 yılının ilk yarısında Türkiye'nin toplam rüzgar enerjisi kurulu gücü içindeki payı %2,1 ve rüzgar kaynaklı elektrik üretimi içindeki payı %2,2 seviyesindedir. Erzurum ve Çorum'daki GES santrallerinin Türkiye'nin toplam güneş enerjisi kurulu gücü içindeki payı %0,6 ve güneş kaynaklı elektrik üretimi içindeki payı %0,5 seviyesindedir. Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Boyabat HES ve Aslancık HES'in 2020 yılının ilk yarısında Türkiye'nin toplam hidrolik kaynaklı kurulu gücü içindeki payı %2,2; hidrolik kaynaklı üretim içindeki payı ise %1,0 seviyelerinde olmuştur. Şah RES, Mersin RES, Çorum GES, Erzurum GES ve Aslancık HES 2020 yılında da YEKDEM listesinde yer almaktadır. 2019 yılında Kapasite Mekanizmasına dahil edilen Boyabat HES 2020 yılında da bu mekanizmadan yararlanmaktadır.

Yenilenebilir enerji portföyünü büyütmek için fırsatları değerlendiren Doğan Grubu, kendi geliştirmekte olduğu, herhangi bir katkı payı bulunmayan (rödavans) ve 60 MW kurulu gücünde olan Taşpınar RES'i Ekim 2020 içerisinde devreye almış ve 2021 yılında YEKDEM'e dahil olması için gerekli başvuruları tamamlamıştır.

Elektrik Üretimi ve Ticareti Segmenti Finansal Değerlendirme

Elektrik üretimi ve ticareti segmentine ilişkin konsolide gelirler ve FAVÖK, rüzgar ve güneş santrallerinin üretimini içermektedir. 2020 yılının ilk 9 ayında RES'lerin Türkiye ortalama rüzgar kapasite faktörünün üzerinde üretim gerçekleştirmesi, Erzurum ve Çorum GES'in yüksek performansları sayesinde elektrik üretimi ve ticareti segmentinin gelirleri yıllık bazda %21,7 artışla 257.514 bin Türk Lirası'na ulaşırken, brüt kar da %31,9 artışla 179.457 bin Türk Lirası'na yükselmiştir. FAVÖK ise %29,9 artışla 194.557 bin Türk Lirası olmuştur (2019/09: 149.830 bin Türk Lirası). Elektrik üretimi ve ticareti segmentinin vergi öncesi karı operasyonel iyileşmeler ve brüt karda yaşanan artış sayesinde %66,6 artışla 138.035 bin Türk Lirası olmuştur. (2019/09: 82.843 bin Türk Lirası)

Elektrik Üretimi & Ticareti bin Türk Lirası	**2020/09**	**2019/09**	**Yıllık Değişim**
Konsolide Gelirler (*)	257.514	211.525	21,7%
Brüt Kar	179.457	136.038	31,9%
FAVÖK (*)	194.557	149.830	29,9%
FAVÖK Marjı	75,6%	70,8%	
Vergi Öncesi Kar (Zarar)	138.035	82.843	66,6%

(*) Tüm segment gelir ve FAVÖK rakamları bölümler arası eliminasyonlar öncesi rakamlardır. FAVÖK = Brüt kar-faaliyet gid.+amortisman formülü ile hesaplanmış ve inter-segment eliminasyonları dahil edilmiştir. Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir.

F.3. Sanayi ve Ticaret

Sanayi ve ticaret

Sanayi ve ticaret segmenti bağlı ortaklıklarımız Çelik Halat, Ditaş, Sesa, Doğan Dış Ticaret, Falcon, Neta ve Kelkit Besi'nin faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Çelik Halat

Çelik Halat'da üretilen halat ve teller vinçlerde, inşaat sektöründe, petrol ve maden sanayiinde, gemi, asansör, çeşitli ulaşım araçları, tarımsal araçlar ve daha pek çok değişik alanda kullanılmaktadır. Çelik Halat 26 Mart 2018 tarihinde Ar-Ge Merkezi olmuş ve Ar-Ge merkezlerine tanınan teşvik ve muafiyetlerden yararlanmaya hak kazanmıştır. Çelik Halat 27 Eylül 2018 tarihinde, her türlü çelik halat ve tel gruplarının satış pazarlama ve dağıtım faaliyetlerinde bulunmak üzere merkezi Hollanda'da yerleşik olan Çelik Halat Netherlands B.V.'yi kurmuştur.

Çelik Halat'ın brüt yurt dışı satışları tüm dünyada kendini fazlaca hissettiren COVID-19 pandemisinden etkilenmiş 2020 yılının ilk dokuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %14 oranında azalmıştır. Brüt yurt içi satışlar ise pandemi dönemindeki üretim kesintisi ve daralan pazara rağmen bir önceki yılın aynı dönemine göre %12 artmıştır.

Stratejik satış ve hammadde fiyat kararları ile maliyet ve hâsılat kalemlerini dengeleyen Çelik Halat'ın toplam brüt satışları pandemi dönemindeki üretim kesintisi ve yurtdışı satışlardaki %14'lük daralmanın etkisiyle geçen senenin aynı dönemine göre %4 azalmıştır. Brüt yurt içi satışların toplam satış gelirleri içindeki payı, %42'den %48'e çıkarken; brüt yurtdışı satışların oranı ise %58'den %52 seviyelerine gelmiştir. Çelik Halat, yurtdışı satışlarının %44'ünü Avrupa kıtasına (2019/09: %57), %39'unu Amerika kıtasına (2019/09: %32), %15'ini Asya kıtasına (2019/09: %9) ve %2'sini Afrika kıtasına (2019/09: %2) gerçekleştirmektedir.

Ditaş

Ditaş otomotiv yan sanayi içerisinde yer almakta ve her türlü kara nakil vasıtalarının direksiyon ve süspansiyon sistem parçalarının imalatını gerçekleştirmektedir. Ditaş 25 Temmuz 2017 tarihinde Ar-Ge Merkezi olmuş ve Ar-Ge merkezlerine tanınan teşvik ve muafiyetlerden yararlanmaya hak kazanmıştır. Ditaş'ın Ar-Ge çalışmaları sonucu ortaya çıkan yeni ürünlerden elde ettiği cironun toplam ciroya oranı 2019 yılının üçüncü çeyreğinde %13,4 iken 2020 yılının üçüncü çeyreğinde %17,93 olmuştur. Ar-Ge harcamalarının toplam ciro içindeki payı 2019 yılı üçüncü çeyrekte %3,8 iken 2020 yılı üçüncü çeyrekte %3,2 olmuştur.

Ditaş'ın cirosunun %61'ini yurtdışı satışlar ve yurtiçindeki satışların %47'sini de döviz bazlı satışlar oluştururken; faaliyet konusunu oluşturan malların satış fiyatları, ağırlıklı olarak Euro para birimi cinsinden belirlenmektedir. Satılan malın maliyetinin büyük oranda hammadde maliyetinden kaynaklandığı bunun da yüksek oranda döviz bazlı satınalımla gerçeklestiği düşünüldüğünde Ditaş döviz dalgalanmalarına karşı kendisini büyük ölçüde koruma altına almıştır.

Sanayi ve Ticaret Segmenti Finansal Değerlendirme

2020 yılının ilk 9 ayında, Doğan Holding'in sanayi ve ticaret segmenti konsolide gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %39,5 artarak 860.967 bin Türk Lirası olurken; FAVÖK ise %149,2 artışla 75.506 bin Türk Lirası olmuştur. Sanayi ve ticaret segmentinin brüt karı %76,7 artarak 128.676 bin Türk Lirası olurken; finansman giderlerindeki %178,8'lik artışa rağmen sanayi ve ticaret segmentinin vergi öncesi karı geçen yılın aynı dönemine göre %555,0 artarak 21.420 bin Türk Lirası olmuştur. (2019/09: 3.270 bin Türk Lirası kar) Sanayi ve ticaret segmentindeki iyileşme SesaAmbalaj'ın konsolidasyonundan kaynaklanmaktadır.

Sanayi ve Ticaret bin Türk Lirası	**2020/09**	**2019/09**	**Yıllık Değişim**
Konsolide Gelirler (*)	860.967	617.185	39,5%
Brüt Kar	128.676	72.835	76,7%
FAVÖK (*)	75.506	30.297	149,2%
FAVÖK Marjı	8,8%	4,9%	
Vergi Öncesi Kar (Zarar)	21.420	3.270	555,0%

(*) Tüm segment gelir ve FAVÖK rakamları bölümler arası eliminasyonlar öncesi rakamlardır. FAVÖK = Brüt kar-faaliyet gid.+amortisman formülü ile hesaplanmış ve inter-segment eliminasyonları dahil edilmiştir. Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir.

Gelirlerin Dağılımı bin Türk Lirası	2020/09	2019/09	Yıllık Değişim
Grup Dışı Gelirler	**859.894**	**615.851**	**39,6%**
Sanayi gelirleri	325.250	328.088	-0,9%
Dış ticaret gelirleri	460.960	256.949	79,4%
Ambalaj gelirleri	47.513	0	-
Diğer	26.171	30.814	-15,1%

F.4. Otomotiv Ticaret ve Pazarlama

Otomotiv Ticaret ve Pazarlama

Doğan Holding'in otomotiv ticaret ve pazarlama segmenti, bağlı ortaklıkları Suzuki Motorlu Araçlar Pazarlama A.Ş. ("Suzuki") ve Trend Motosiklet Pazarlama A.Ş. ("Piaggio") faaliyetlerini içermektedir.

Otomotiv Distribütörleri Derneği ("ODD") verilerine göre; otomotiv pazarı (otomobil+hafif ticari araç) 2020 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %75,5 büyüyerek 493.621 adet olmuştur (2019/09I: 281.309 adet). Sadece otomobil satışları açısından bakılacak olursa, 2020 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %70,0 büyüme kaydedilmiş ve pazar toplamda 388.690 adede ulaşmıştır. Bu haliyle 2020yılının ilk 9 ayında otomobil pazarı, 2019 yılının toplam büyüklüğünü (387.256 adet) geride bırakmıştır.

Türkiye otomobil pazarı, 2020'ye olumlu bir başlangıç yapmış ve son iki yıldan beri düşüşte olan pazarın bu yılla birlikte yeniden yükselmeye başlayacağı beklentisi oluşmuştur. Ne var ki, Mart ayıyla birlikte COVID-19'un etkisi ülkemizde de hissedilmeye başlanmış ve otomotiv sektörü hem üretim hem de talepteki düşüşle ciddi bir gerileme yaşamıştır. Mayıs ayında başlayan normalleşme süreci, otomotiv pazarında hızlı bir toparlanmayı beraberinde getirmiştir. 2017'den bu yana biriken talep, COVID-19 salgınıyla gelen toplu taşımadan kaçınma eğilimiyle birleşerek Haziran ayından itibaren otomobil pazarına hızlı bir büyüme getirmiştir. Söz konusu büyümenin hız kesmeden devam etmesi sayesinde 71.296 adet araç satışı gerçekleşen 2020 yılının Eylül ayıTürk otomobil pazarı tarihinin en yüksek satış gerçekleşen Eylül ayı olmuştur.

Doğan Holding bünyesinde, motorsiklet ve marin ürün gamlarında, 2015 yılının ikinci yarısından itibaren, otomobil ürün gamında ise 2016 yılı Mart ayında satış faaliyetine başlayan Suzuki, 2020 yılının ilk 9 ayında toplam 1.796 adet araç satışı gerçekleştirerek geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre (2019/09: 1.379 adet), %30,2 büyüme kaydetmiştir.

SUV gövde tipinin son yıllardaki hızlı pay artışı (2016 sonunda %16,2 – 2019 sonunda %25,4) bu yıl da devam etmiştir. SUV'ların 2020 yılı 9 aylık pazar payı %28,9 olmuştur. B SUV segmenti, tüm SUV pazarının %14,3'ünü oluşturmaktadır. 3 farklı modelle (Vitara, Jimny ve Eylül ayında satışına başlanan SX4 S-Cross) B SUV segmentinde rekabet eden Suzuki'nin Eylül 2020 sonu itibarıyla SUV segmentindeki toplam pazar payı %6,8 olmuştur.

Suzuki, 2020 yılının ilk 9 ayında 1.023 adet Vitara; 701 adet Swift; 47 adet Jimny ve 25 adet SX4 S-Cross perakende satışı gerçekleştirerek toplam 1.796 adet araç satmıştır.

Otomotiv Ticaret ve Pazarlama Segmenti Finansal Değerlendirme

2020 yılının ilk 9 ayında, Doğan Holding'in otomotiv ticaret ve pazarlama segmenti konsolide gelirleri, otomotiv sektöründe yılın ilk 9 ayında yaşanan %75,5'lik büyümeye paralel ve özellikle Haziran ayından itibaren talepte yaşanan artışa mukabil %59,0 artarak 316.093 bin Türk Lirası olmuştur. Brüt karda yaşanan %24,9'luk artış sonucunda FAVÖK'de %52,6'lık bir iyileşme olmuş ve FAVÖK 21.388 bin Türk Lirası olmuştur. (2019/09: 14.017 bin Türk Lirası) 2020 yılının ilk 9 ayında finansman giderlerinde yaşanan %49,2'lik azalış 18.389 bin Türk Lirası vergi öncesi kar yazılmasına sebep olmuştur. (2019/09: 11.196 bin Türk Lirası zarar)

Otomotiv Ticaret ve Pazarlama bin Türk Lirası	2020/09	2019/09	Yıllık Değişim
Konsolide Gelirler (*)	316.093	198.820	59,0%
Brüt Kar	46.747	37.415	24,9%
FAVÖK (*)	21.388	14.017	52,6%
FAVÖK Marjı	6,8%	7,1%	
Vergi Öncesi Kar (Zarar)	18.389	-11.196	-

(*) Tüm segment gelir ve FAVÖK rakamları bölümler arası eliminasyonlar öncesi rakamlardır. FAVÖK = Brüt kar-faaliyet gid.+amortisman formülü ile hesaplanmış ve inter-segment eliminasyonları dahil edilmiştir. Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir.

F.5. Finansman ve Yatırım

Finansman ve Yatırım

Finansman ve yatırım segmenti bağlı ortaklıklarımız Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Öncü"), Doruk Faktoring A.Ş. ("Doruk Faktoring"), Doruk Finansman A.Ş. ("Doruk Finansman"), Değer Merkezi Hizmetler ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. ve D Yatırım Bankası A.Ş.'nin faaliyetlerinden ve Doğan Holding'in bireysel rakamlarından oluşmaktadır.

Japan Credit Rating Agency, LTD. (JCR) 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 ilişikin görünümü ise stabil olarak teyit etmiştir.

Doruk Faktoring 12 Ağustos 2020 tarihinde 30.000.000 Türk Lirası nominal değerde, 170 gün vadeli, iskontolu finansman bonosu ihraç işlemi gerçekleştirmiştir. Bononun vadesi 29 Ocak 2021'dir.

Doruk Faktoring Yönetim Kurulu 16.04.2020 tarih, 2020/36 sayılı kararında belirlenen koşullar dahilinde 180.000.000 Türk Lirası nominal tutara kadar tahvil ve/veya finasman bonosu ihraç kararı almıştır. İhraç tavanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.06.2020 tarih ve 35/718 sayılı kararı ile bir yıl süre ile 128.000.000 Türk Lirası nominal tutar olarak onaylanmıştır.

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. 29.05.2020 tarihinde Doruk Finansman A.Ş.'nin Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu'nu (TR) BBB, Kısa Vadeli Ulusal Kredi Notu'nu (TR) A3, notlara ilişkin görünümleri ise Stabil olarak teyit etmiştir.

Finansman ve Yatırım Segmenti Finansal Değerlendirme

2020 yılının ilk 9 ayında, Doğan Holding'in finansman ve yatırım segmentinin konsolide gelirleri faktoring ve finansman şirketlerinin faaliyetlerindeki daralmaya mukabil %1,7 azalarak 204.493 bin Türk Lirası olmuştur. Brüt kar geçen yılın aynı dönemine göre %35,0 artarak 132.820 bin Türk Lirası olurken; FAVÖK ise Öncü'nün karlılığındaki artış neticesinde %278,4 artarak 69.461 bin Türk Lirası olmuştur. Vergi öncesi kar ise kur farkı gelirlerindeki artış sayesinde finansal gelirlerde yaşanan iyileşmeyle 1.200.230 bin Türk Lirası olmuştur. (2019/09: 406.813 Türk Lirası kar)

Finansman ve Yatırım bin Türk Lirası	2020/09	2019/09	Yıllık Değişim
Konsolide Gelirler (*)	204.493	207.969	-1,7%
Brüt Kar	132.820	98.386	35,0%
FAVÖK (*)	69.461	18.355	278,4%
FAVÖK Marjı	34,0%	8,8%	
Vergi Öncesi Kar (Zarar)	1.200.230	406.813	195,0%

(*) Tüm segment gelir ve FAVÖK rakamları bölümler arası eliminasyonlar öncesi rakamlardır. FAVÖK = Brüt kar-faaliyet gid.+amortisman formülü ile hesaplanmış ve inter-segment eliminasyonları dahil edilmiştir. Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir.

Gelirlerin Dağılımı bin Türk Lirası	2020/09	2019/09	Yıllık Değişim
Grup Dışı Gelirler	**176.959**	**174.238**	**1,6%**
Faktoring gelirleri	95.854	138.190	-30,6%
Finansman gelirleri	6.056	14.502	-58,2%
Yatırım gelirleri	57.938	7.916	631,9%
Yönetim danışmanlığı gelirleri	17.111	13.630	25,5%

F.6. Gayrimenkul Yatırımları

Gayrimenkul Yatırımları

Gayrimenkul yatırımları segmenti bağlı ortaklıklarımız Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Milpa"), D Gayrimenkul Yatırımları ve Ticaret A.Ş. ("D Gayrimenkul"), Milta Turizm İşletmeleri A.Ş. ("Milta Turizm") ve Marlin Otelcilik ve Turizm A.Ş. ("Marlin Otelcilik")'nin faaliyetlerinden oluşmaktadır.

TÜİK tarafından açıklanan konut satış istatistiklerine göre; Türkiye genelinde konut satışları 2020 yılının ilk dokuz ayında bir önceki yıla göre %34,2 artarak 1.161.278 adet olmuştur. Konut satışlarında, İstanbul 201.434 konut satışı ile en yüksek paya (%17,3) sahip il olmuştur. Türkiye genelinde ilk defa satılan konut sayısı 2020 yılının ilk dokuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %6,6 artarak 359.208 adet olurken; toplam konut satışları içinde ilk satışın payı %30,9 olmuştur. Türkiye genelinde ikinci el konut satışları 2020 yılının ilk dokuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %51,8 artarak 802.070 olmuştur. İkinci el konut satışlarında da İstanbul 142.618 konut satışı ve %17,8 pay ile ilk sıraya yerleşmiştir. İstanbul'daki toplam konut satışları içinde ikinci el satışların payı %70,8 olmuştur.

Türkiye genelinde konut satışları 2020 yılının Eylül ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %6,9 oranında azalarak 136.744 oldu.

Gayrimenkul Yatırımları Segmenti Finansal Değerlendirme

2020 yılının ilk 9 ayında, Doğan Holding'in gayrimenkul yatırımları segmentinin konsolide gelirleri geçen seneye göre %29,2 azalış kaydetmiş ve 102.141 bin Türk Lirası olmuştur. Bu azalıştaki en önemli etki Trump AVM'nin (ofis hariç) pandemi sebebiyle 21 Mart – 01 Haziran tarihleri arasında kapalı kalmasıdır. Brüt kar %38,1 azalışla 49.182 bin Türk Lirası olurken; FAVÖK %40,5 azalışla 38.723 bin Türk Lirası olmuştur. Vergi öncesi kar ise %13,6 azalarak 52.029 bin Türk Lirası'na yükselmiştir.

Trump AVM'nin (ofis hariç) pandemi sebebiyle 21 Mart – 01 Haziran tarihleri arasında kapalı kalması sonucunda 2020 yılının ilk 9 ayında kira gelirleri %19,4 azalışla 44.661 bin Türk Lirası olurken; gayrimenkul yönetim gelirleri de yine pandemi sebebiyle Bodrum'daki otellerin faaliyetlerine başlayamaması sonucu %37,1 azalarak 49.825 bin Türk Lirası olmuştur.

Gayrimenkul Yatırımları bin Türk Lirası	2020/09	2019/09	Yıllık Değişim
Konsolide Gelirler (*)	102.141	144.320	-29,2%
Brüt Kar	49.182	79.391	-38,1%
FAVÖK (*)	38.723	65.098	-40,5%
FAVÖK Marjı	37,9%	45,1%	
Vergi Öncesi Kar (Zarar)	52.029	60.250	-13,6%

(*) Tüm segment gelir ve FAVÖK rakamları bölümler arası eliminasyonlar öncesi rakamlardır. FAVÖK = Brüt kar-faaliyet gid.+amortisman formülü ile hesaplanmış ve inter-segment eliminasyonları dahil edilmiştir. Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir

Gelirlerin Dağılımı bin Türk Lirası	2020/09	2019/09	Yıllık Değişim
Grup Dışı Gelirler	**94.907**	**136.114**	**-30,3%**
Kira gelirleri	44.661	55.417	-19,4%
Gayrimenkul yönetim gelirleri	49.825	79.223	-37,1%
Diğer	421	1.474	-71,4%

F.7. Internet ve Eğlence

Internet ve Eğlence

Internet ve eğlence segmenti bağlı ortaklıklarımız Net D Müzik Video Dijital Paltform ve Ticaret A.Ş. ("Net D Müzik"), Doğan Müzik Yapım ve Ticaret A.Ş. ("DMC"), Glokal Dijital Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş. ("Hürriyet Emlak"), Rapsodi Radyo ve Televizyon Yayıncılık A.Ş. ("Radyonom") ve Doğan Media International S.A. ("Kanal D Romanya")'nin faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Internet ve Eğlence Segmenti Finansal Değerlendirme

2020 yılının ilk 9 ayında, Doğan Holding'in internet ve eğlence segmentinin konsolide gelirleri geçen senenin aynı dönemine göre %13,1 artmış ve 288.889 bin Türk Lirası olmuştur. Brüt kar %11,2 artarak 144.358 bin Türk Lirası olurken; FAVÖK %19,7 artarak 77.768 bin Türk Lirası olmuştur. 2020 yılının ilk 9 ayında vergi öncesi kar yatırım faaliyetlerinden gelirlerdeki artışa paralel yaklaşık 20 kat artarak 258.557 bin Türk Lirası olmuştur. (2019/09: 12.095 bin Türk Lirası kar)

2020 yılının ilk 9 ayında reklam gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %15,8 artarak 184.967 bin Türk Lirası olurken; müzik yapım gelirleri ise %23,7 azalarak 25.717 bin Türk Lirası olmuştur. %82,5 artan diğer gelirler Kanal D Romanya'nın uydu ve verici hizmet gelirleri ve kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

Internet ve Eğlence bin Türk Lirası	**2020/09**	**2019/09**	**Yıllık Değişim**
Konsolide Gelirler (*)	288.889	255.357	13,1%
Brüt Kar	144.358	129.777	11,2%
FAVÖK (*)	77.768	64.942	19,7%
FAVÖK Marjı	26,9%	25,4%	
Vergi Öncesi Kar (Zarar)	258.557	12.095	2037,7%

(*) Tüm segment gelir ve FAVÖK rakamları bölümler arası eliminasyonlar öncesi rakamlardır. FAVÖK = Brüt kar-faaliyet gid.+amortisman formülü ile hesaplanmış ve inter-segment eliminasyonları dahil edilmiştir. Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir.

Gelirlerin Dağılımı bin Türk Lirası	**2020/09**	**2019/09**	**Yıllık Değişim**
Grup Dışı Gelirler	**288.889**	**255.330**	**13,1%**
Reklam gelirleri	184.967	159.787	15,8%
Abone gelirleri	19.876	29.886	-33,5%
Müzik yapım gelirleri	25.717	33.703	-23,7%
Diğer	58.329	31.954	82,5%

F.8. Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmesi:

30.09.2020 tarihi itibarıyla, özkaynaklarımızın tutarı 9.375.728 bin Türk Lirası olup 2.616.938 bin Türk Lirası olan çıkarılmış sermayemizin %258,3 üzerindedir. Söz konusu oran, güçlü özkaynak yapımızın göstergesidir.

F.9. Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Grup'un nakit ve finansal borçları vade yapısı, faiz riskleri, döviz riskleri gibi finansal risk yönetimi öğeleri açısından sürekli takip edilmektedir. Doğan Holding 31.12.2019'da 2.005.050 bin Türk Lirası seviyesinde konsolide net nakde (kısa ve uzun vadeli borçlanmalar ve diğer finansal yükümlülükler dahil) sahipken; 30.09.2020 itibariyle 3.092.105 bin Türk Lirası net nakde sahip olmuştur. Toplam borçlar 31.12.2019'a göre %20,1 artarak 2.944.420 bin Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir.

F.10. Kar payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kar dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Doğan Holding'in kar dağıtım politikası kurumsal internet sitesinde (www.doganholding.com.tr) yer almaktadır. Doğan Holding Yönetim Kurulu kar dağıtımını bağımsız denetimden geçmiş 01.01.2019 – 31.12.2019 hesap dönemine ait finansal tablolarda dağıtılabilir dönem karı oluşup oluşmadığını göre değerlendirmiş ve önerilerini Genel Kurul'a sunmuştur.

Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Düzenlemeleri, Kurumlar Vergisi, Gelir Vergisi ve diğer ilgili yasal mevzuat hükümleri ile Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri ve kamuya açıklamış olduğumuz "Kâr Dağıtım Politikası" dikkate alınarak;

27.03.2020 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında çıkarılmış sermayenin brüt %3,82126'sı, net %3,24807'si oranında olmak üzere, toplam brüt 100.000.000 Türk Lirası, net 85.000.000 Türk Lirası tutarında "nakit" kar dağıtımı yapılmasına karar verilmiştir. Kar payı dağıtımı 10.04.2020 tarihinde başlamış ve 14.04.2020 tarihinde tamamlanmıştır.

F.11. Varsa çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı:

01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap döneminde ihraç edilmiş herhangi bir sermaye piyasası aracı yoktur.

G. Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi

G.1. Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetim politikalarına ilişkin bilgiler:

Doğan Holding, risk yönetimi politikaları çerçevesinde operasyonel, bilgi teknolojileri, hukuk, uyum, mali ve finansal risklerin tanımlanmasını ve ölçülmesini sağlamaktadır. Elde edilen veriler ışığında Grup şirketlerine tavsiyelerde bulunmaktadır. Söz konusu riskler Şirket'in ilgili başkan yardımcılıkları tarafından takip edilmekte ve yönetilmektedir.

G.2. Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Türk Ticaret Kanunu'nun 378. maddesi ve SPK'nın II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde Yönetim Kurulu'nun 27 Mayıs 2020 tarihli kararı ile Riskin Erken Saptanması Komitesi teşkil edilmiştir. Riskin Erken Saptanması Komitesi 2020 yılının ilk dokuz ayında 4 toplantı yapmış olup, toplantılarda alınan kararlar tutanağa işlenmiş ve Yönetim Kurulu'na raporlanmıştır. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin çalışma esasları kurumsal internet sitemizde (www.doganholding.com.tr) yer almaktadır.

Adı-Soyadı	**Unvanı**
Hüseyin Faik Açıkalın	Başkan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
Hacı Ahmet Kılıçoğlu	Üye (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
Agah Uğur	Üye (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
Ahmet Toksoy	Üye
Bora Yalınay	Üye

H. Diğer Hususlar

H.1. Topluluğa dahil işletmelerin ana şirket sermayesindeki payları hakkında bilgiler:

Topluluğa dahil işletmelerin ana şirket sermayesinde payı yoktur.

H.2. Konsolide finansal tabloların hazırlanması süreci ile ilgili olarak topluluğun iç denetim ve risk yönetimi sistemlerine ilişkin açıklamalar:

Konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak sunum esasları 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin 9'uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak KGK tarafından geliştirilen ve KGK'nın 15 Nisan 2019 tarihli kararı ile belirlenip kamuya duyurulan 2019 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

H.3. TTK'nın 199'uncu maddesinde öngörülen raporlar hakkında bilgi:

Şirketin faaliyet raporu ve bağlılık raporu Türk Ticaret Kanunu hükümleri dâhilinde düzenlenmektedir. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin TTK'nın 199/4'üncü maddesi çerçevesinde bir talebi olmamıştır.

H.4. İlişkili taraflarla ilgili işlemler:

Doğan Holding'in, "müşterek yönetime tabi iş ortaklıkları" da dahil olmak üzere, doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği tüzel kişiler; şirket üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak; tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler; Şirket'in bağlı ortaklığı ile Yönetim Kurulu Üyeleri, kilit yönetici personeli ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İlişkili taraflarla ilgili işlemler 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlarında *Dipnot 34 – İlişkili Taraf Açıklamaları* başlığı altında verilmektedir.

H.5. Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapması ve/veya şirketin veya bağlı ortaklıkların işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması veya aynı tür ticari işlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi:

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri, üst düzey yöneticiler ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınları, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapmamıştır. Şirketin veya bağlı ortaklıkların işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapmamış veya aynı tür ticari işlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmemiştir.

H.6. Bir sermaye şirketinin sermayesinin, doğrudan veya dolaylı olarak, sermayesinde yüzde beş, on, yirmi, yirmibeş, otuzüç, elli, altmışyedi veya yüzde yüz paya sahip olduğumuz ortaklıklarda, sahip olduğumuz payların oranının bu oranların altına düşmesi veya üstüne çıkması durumunda, bu durum ve gerekçesi:

Doğan Holding'in doğrudan veya dolaylı olarak pay sahibi olduğu bağlı ortaklıklarının etkin ortaklık yapısına ilişkin tablo Ek 1'de sunulmaktadır.

H.7. Diğer hususlar:

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu:

Türkiye'de Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak derecelendirme yapmak üzere faaliyet izni bulunan, derecelendirme kuruluşu SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. ("Saha"), kurumsal yönetim derecelendirme notumuzu 5 Kasım 2020 tarihinde 10 üzerinden 9,51 (%95,10)'e yükseltmiştir. SPK'nın konuya ilişkin ilke kararı çerçevesinde, nihai derecelendirme notu dört alt kategorinin farklı şekilde ağırlıklandırılması ile belirlenmektedir. Bu kapsamda, kurumsal yönetim derecelendirme notumuzun alt kategoriler itibariyle dağılımı aşağıda verilmektedir.

Doğan Holding, SAHA' nın 8 Ekim 2019 tarihinde yayımlamış olduğu Dünya Kurumsal Yönetim Endeksine (DKYE) göre de 1'inci Grup içinde yer almaktadır.

Ana Başlıklar	**Ağırlık**	**Alınan Not Kasım 2019**	**Alınan Not Kasım 2020**
Pay Sahipleri	%25	95,48	95,48
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	%25	98,85	98,85
Menfaat Sahipleri	%15	93,92	93,92
Yönetim Kurulu	%35	92,35	92,65
Ana Bölümler Ortalaması		**94,99**	**95,10**

Saha tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi Raporu Şirketimiz'in www.doganholding.com.tr adresindeki Kurumsal İnternet Sitesi'nde yer almaktadır.

BIST Sürdürülebilirlik Endeksine Dahil Olunması:

Borsa İstanbul'da işlem gören ve kurumsal sürdürülebilirlik performansları üst seviyede olan şirketlerin paylarından oluşan BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde (Endeks) Kasım 2019 - Ekim 2020 döneminde yer alacak şirketleri belirlemeye yönelik değerleme çalışmaları tamamlandı. Bu değerleme çalışmaları sonucunda belirlenen ve 01.11.2019 tarihinden itibaren Endeks'te yer almaya devam edecek şirketler arasında Doğan Holding de yer almıştır.

Şirketin Dahil Olduğu Endeksler:

BIST KURUMSAL YÖNETİM / BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK / BIST 30 / BIST HOLDİNG VE YATIRIM / BIST TÜM / BIST 50 / BIST MALİ / BIST YILDIZ / BIST İSTANBUL / BIST 100

I. Ek 1

H.6. Doğrudan veya dolaylı olarak, sermayesinde yüzde beş, on, yirmi, yirmibeş, otuzüç, elli, altmışyedi veya yüzde yüz paya sahip olduğumuz ortaklıklarda, sahip olduğumuz payların oranının bu oranların altına düşmesi veya üstüne çıkması durumunda, bu durum ve gerekçesi

Şirket Unvanı	30.09.2020 Etkin Ortaklık Oranı %	31.12.2019 Etkin Ortaklık Oranı %	Değişim %	30.09.2020 Açıklama
D & A Energy B.V.	0,00%	50,00%	-50,00%	Tasfiye
Doel Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	0,00%	100,00%	-100,00%	Şirket birleşmesi
D Yatırım Bankası Anonim Şirketi	100,00%	0,00%	100,00%	Kuruluş
DG Invest B.V	100,00%	0,00%	100,00%	Kuruluş
Doğan Müzik Yapım ve Ticaret A.Ş.	40,00%	100,00%	-60,00%	Finansal duran varlık satışı
Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	82,29%	83,09%	-0,80%	Pay satım
Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş.	70,98%	77,65%	-6,67%	Pay satım
Ditaş Doğan Yedek Parça İmalat ve Teknik A.Ş.	70,30%	72,62%	-2,32%	Pay satım
D Stroy Limited	70,30%	72,62%	-2,32%	Pay satım
Ditaş Amerika LLC	70,30%	72,62%	-2,32%	Pay satım
Doğan Burda Dergi Yayıncılık ve Pazarlama A.Ş.	41,20%	45,02%	-3,82%	Pay satım
Proje Land Dijital Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	79,22%	68,13%	11,09%	Şirket paylarının satın alımı
Net D Müzik Video Dijital Platform ve Ticaret A.Ş.	40,00%	100,00%	-60,00%	Finansal duran varlık satışı
Celik Halat Netherlands B.V.	70,98%	77,65%	-6,67%	Pay satım
Sesa Üretim Yatırımları ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	70,00%	0,00%	70,00%	Kuruluş
Sesa Ambalaj ve Plastik Sanayi Ticaret A.Ş.	70,00%	0,00%	70,00%	Finansal duran varlık edinimi

İ. Sorumluluk Beyanı

DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.

FİNANSAL RAPOR VE FAALİYET RAPORU'NUN KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN

KARAR TARİHİ : 06.11.2020

KARAR SAYISI : 2020/28

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN

II-14.1 TEBLİĞİ'NİN İKİNCİ BÖLÜMÜNÜN 9. MADDESİ GEREĞİNCE SORUMLULUK BEYANI

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin, 01.01.2020-30.09.2020 ara hesap dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun II-14.1 sayılı "*Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği*" kapsamında ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")'na ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak sunum esasları 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ("KHK")'nin 9'uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak KGK tarafından geliştirilen ve KGK'nın 15.04.2019 tarihli Kararı ile belirlenip kamuya duyurulan 2019 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanan, bağımsız denetimden geçmemiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı Konsolide Finansal Raporu ile 01.01.2020-30.09.2020 ara hesap dönemine ait bağımsız denetimden geçmemiş Faaliyet Raporu tarafımızdan incelenmiş olup; görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde;

- Konsolide Finansal Rapor ve Faaliyet Raporu'nun, önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi önemli bir eksiklik içermediği,

- Yürürlükteki Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanmış Konsolide Finansal Rapor'un, Şirket'in aktifleri, pasifleri, kar ve zararı ile finansal durumu hakkında gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığı ve Faaliyet Raporu'nun da Şirket'in işin gelişimini ve performansını ve finansal durumunu, karşı karşıya olduğu önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte, dürüstçe yansıttığı,

tespit olunmuştur.

Hüseyin Faik AÇIKALIN	**Hacı Ahmet KILIÇOĞLU**
Denetimden Sorumlu Komite Başkanı	Denetimden Sorumlu Komite Üyesi
Bora YALINAY	**Tolga BABALI**
CFO ve Mali İşlerden Sorumlu İcra Kurulu Üyesi	Mali ve Operasyonel Yönetimden Sorumlu İcra Kurulu Üyesi

J. Finansal Rapor

DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU **1-2**

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU **3**

KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU **4**

KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU **5-6**

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU **7-8**

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR **9-130**

DİPNOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU 9-11
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 12-49
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ 49-51
DİPNOT 4 ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR 52-58
DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 59-65
DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 65-66
DİPNOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR 66-67
DİPNOT 8 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR 68-72
DİPNOT 9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 72-73
DİPNOT 10 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 74
DİPNOT 11 STOKLAR 74
DİPNOT 12 CANLI VARLIKLAR 74
DİPNOT 13 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 75
DİPNOT 14 MADDİ DURAN VARLIKLAR 76-77
DİPNOT 15 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 78-80
DİPNOT 16 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI 80-81
DİPNOT 17 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI 81
DİPNOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 81-85
DİPNOT 19 TAAHHÜTLER 86-87
DİPNOT 20 DİĞER VARLIKLAR 88
DİPNOT 21 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 88-89
DİPNOT 22 TÜREV ARAÇLAR 89-90
DİPNOT 23 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 90-91
DİPNOT 24 ÖZKAYNAKLAR 92-96
DİPNOT 25 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 97-101
DİPNOT 26 PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ 101-102
DİPNOT 27 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 102
DİPNOT 28 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 102-103
DİPNOT 29 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER 103
DİPNOT 30 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ 104
DİPNOT 31 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER 104-105
DİPNOT 32 GELİR VERGİLERİ 106-110
DİPNOT 33 PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP 111
DİPNOT 34 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 111-113
DİPNOT 35 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 114-127
DİPNOT 36 FİNANSAL ARAÇLAR 128-129
DİPNOT 37 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR 129
DİPNOT 38 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 130

DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.
TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirlenmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot referansı	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem* 30 Eylül 2020	*Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem* 31 Aralık 2019
Dönen varlıklar		**8.685.629**	**6.988.247**
Nakit ve nakit benzerleri	6	3.770.702	3.278.832
Finansal yatırımlar	7	2.265.823	1.177.726
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	34	6.281	3.495
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	9	1.773.102	1.704.886
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	34	664	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	10	31.314	25.153
Stoklar	11	653.001	621.783
Peşin ödenmiş giderler	21	87.900	67.006
Türev araçlar	22	1.811	18.993
Canlı varlıklar	12	2.153	13.167
Diğer dönen varlıklar	20	90.228	58.172
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	31	2.650	19.034
Duran varlıklar		**5.247.308**	**4.252.344**
Ticari alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	9	34.214	26.083
Finansal yatırımlar	7	284.990	202.845
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	4	233.002	128.557
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13	1.398.263	1.357.167
Maddi duran varlıklar	14	1.409.727	1.102.314
Maddi olmayan duran varlıklar			
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	15	1.020.844	599.600
- Şerefiye	15	87.473	64.274
Kullanım hakkı varlıkları	16	274.650	236.915
Peşin ödenmiş giderler	21	67.070	58.281
Ertelenmiş vergi varlığı	32	107.279	97.796
Diğer duran varlıklar	20	329.796	378.512
Toplam varlıklar		**13.932.937**	**11.240.591**

30 Eylül 2020 tarihli ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 6 Kasım 2020 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.
TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirlenmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot referansı	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem* 30 Eylül 2020	*Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem* 31 Aralık 2019
Kısa vadeli yükümlülükler		**3.300.918**	**2.831.115**
Kısa vadeli borçlanmalar			
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar			
- Banka kredileri	8	1.724.727	1.603.847
- İhraç edilmiş borçlanma araçları	8	20.947	136.713
- Diğer kısa vadeli borçlanmalar	8	-	36
- Kiralama işlemlerinden borçlar	8	-	414
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları			
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları			
- Kiralama işlemlerinden borçlar	8, 34	6.339	6.238
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları			
- Banka kredileri	8	205.051	71.071
- Kiralama işlemlerinden borçlar	8	59.116	36.734
- Diğer finansal yükümlülükler	8	28	-
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	34	8.769	363
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	9	809.286	745.720
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	23	24.247	19.267
Ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)			
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)	21	62.735	39.593
Türev araçlar	22	22.347	339
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara diğer borçlar	34	22	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	10	183.358	126.831
Dönem karı vergi yükümlülüğü	32	130.901	7.381
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	23	20.651	20.395
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	18	15.225	10.083
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		7.169	6.090
Uzun vadeli yükümlülükler		**1.256.291**	**778.136**
Uzun vadeli borçlanmalar			
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar			
- Kiralama işlemlerinden borçlar	8, 34	14.296	18.906
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar			
- Banka kredileri	8	767.380	407.133
- Kiralama işlemlerinden borçlar	8	146.536	170.416
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardan yükümlülükler	4	28.065	-
Diğer borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	10	8.868	1.923
Ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)			
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)	21	9.363	4.970
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	23	51.487	42.930
- Diğer uzun vadeli karşılıklar		1.232	1.531
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		-	1.442
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	32	229.064	128.885
ÖZKAYNAKLAR		**9.375.728**	**7.631.340**
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		**8.518.499**	**7.136.609**
Çıkarılmış sermaye	24	2.616.938	2.616.938
Sermaye düzeltme farkları	24	143.526	143.526
Geri alınmış paylar (-)	24	(16.035)	(7.073)
Paylara ilişkin primler (iskontolar)	24	35.159	35.159
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)			
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	24	(11.202)	(11.202)
Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar	4	581	581
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)			
- Yabancı para çevrim farkları	24	761.004	461.331
- Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme ve sınıflandırma kazançları/(kayıpları)	24	(3.207)	45.451
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	24	794.820	722.081
Geçmiş yıllar karları veya zararları		2.772.503	2.513.028
Net dönem karı veya zararı		1.424.412	616.789
Kontrol gücü olmayan paylar		**857.229**	**494.731**
Toplam kaynaklar		**13.932.937**	**11.240.591**

Ekteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2020 VE 2019 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.
TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirlenmiştir.)

	Dipnot referansı	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem* 1 Ocak - 30 Eylül 2020	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem* 1 Temmuz - 30 Eylül 2020	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem* 1 Ocak - 30 Eylül 2019	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem* 1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Kar veya Zarar Kısmı					
Hasılat	25	7.597.921	3.138.404	9.750.419	3.521.709
Satışların Maliyeti (-)	25	(6.708.159)	(2.755.482)	(8.926.805)	(3.214.350)
Brüt Kar/(Zarar)	**25**	**889.762**	**382.922**	**823.614**	**307.359**
Genel Yönetim Giderleri (-)	26	(187.695)	(67.574)	(202.088)	(68.809)
Pazarlama Giderleri (-)	26	(299.616)	(93.507)	(289.110)	(92.399)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28	821.083	341.337	544.556	10.661
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	28	(84.664)	(30.273)	(161.138)	(37.217)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/(Zararlarından) Paylar	4	(30.670)	(14.627)	73.386	3.614
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)		**1.108.200**	**518.278**	**789.220**	**123.209**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	29	863.533	556.834	115.107	(18.440)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	29	(23.889)	(3.562)	(9.117)	(5.766)
Finansman (Gideri)/Geliri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)		**1.947.844**	**1.071.550**	**895.210**	**99.003**
Finansman Gelirleri	30	3.172	3.172	8.221	(29.598)
Finansman Giderleri (-)	30	(266.205)	(82.998)	(387.569)	(68.329)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)		**1.684.811**	**991.724**	**515.862**	**1.076**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	32	**(272.808)**	**(142.052)**	**(87.933)**	**(2.250)**
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)		(280.971)	(131.000)	(91.302)	(2.296)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)		8.163	(11.052)	3.369	46
Dönem Karı/(Zararı)		**1.412.003**	**849.672**	**427.929**	**(1.174)**
Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(12.409)	14.309	(21.308)	1.278
Ana Ortaklık Payları		1.424.412	835.363	449.237	(2.452)
Ana Ortaklık Paylarına Ait Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	33	0,547	0,321	0,172	(0,001)

Ekteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2020 VE 2019 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot referansı	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem* 1 Ocak - 30 Eylül 2020	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem* 1 Temmuz - 30 Eylül 2020	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem* 1 Ocak - 30 Eylül 2019	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem* 1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Dönem Karı (Zararı)		**1.412.003**	**849.672**	**427.929**	**(1.174)**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar					
Yabancı para çevrim farkları		299.990	197.216	33.756	(11.280)
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme ve/veya sınıflandırma kazançları (kayıpları)	7	(61.144)	(48.676)	30.631	26.094
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		12.486	10.914	(6.739)	(5.741)
- Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi		-	-	-	-
- Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme ve/veya sınıflandırma kazançları (kayıpları), vergi etkisi		*12.486*	*10.914*	(6.739)	(5.741)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**251.332**	**159.454**	**57.648**	**9.073**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**1.663.335**	**1.009.126**	**485.577**	**7.899**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(12.092)	11.968	(21.332)	1.278
Ana Ortaklık Payları		1.675.427	997.158	506.909	6.621

DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2020 VE 2019 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

					Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			Birikmiş karlar				
	Dipnot referansı	Çıkarılmış sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Geri alınmış paylar	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar	Pay ihraç primleri/ iskontoları	Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme ve/veya sınıflandırma kazançları/ (kayıpları)	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar/ (zararları)	Net dönem karı/ (zararı)	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla bakiyeler	**24**	**2.616.938**	**143.526**	**(7.073)**	**(11.202)**	**581**	**35.159**	**45.451**	**461.331**	**722.081**	**2.513.028**	**616.789**	**7.136.609**	**494.731**	**7.631.340**
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	72.739	544.050	(616.789)	-	-	-
Kar payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(99.479)	-	(99.479)	(174)	(99.653)
Sermaye arttırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68.750	68.750
Bağlı ortaklık edinimi veya elden çıkarılması		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(211.468)**	**-**	**(211.468)**	**306.014**	**94.546**
- Bağlı ortaklık edinimi veya elden çıkarılması (Dipnot 3)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	*(211.468)*	-	*(211.468)*	*306.014*	*94.546*
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.372	-	26.372	-	26.372
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış (azalış)		-	-	(8.962)	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.962)	-	(8.962)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(48.658)**	**299.673**	**-**	**-**	**1.424.412**	**1.675.427**	**(12.092)**	**1.663.335**
Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.424.412	1.424.412	(12.409)	1.412.003
Diğer kapsamlı gelir (gider)		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	***(48.658)***	***299.673***	**-**	**-**	**-**	***251.015***	***317***	***251.332***
Yabancı para çevrim farkları		-	-	-	-	-	-	-	*299.673*	-	-	-	*299.673*	*317*	*299.990*
- Finansal varlık değer artış fonundaki değişim		-	-	-	-	-	-	*(48.658)*	-	-	-	-	*(48.658)*	-	*(48.658)*
30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla bakiyeler	**24**	**2.616.938**	**143.526**	**(16.035)**	**(11.202)**	**581**	**35.159**	**(3.207)**	**761.004**	**794.820**	**2.772.503**	**1.424.412**	**8.518.499**	**857.229**	**9.375.728**

Ekteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2020 VE 2019 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

					Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			Birikmiş karlar				
	Dipnot referansı	Çıkarılmış sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Geri alınmış paylar	Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları/ (azalışları)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar	Pay ihraç primleri/ iskontoları	Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme ve/veya sınıflandırma kazançları/ (kayıpları)	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar/ (zararları)	Net dönem karı/ (zararı)	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler	**24**	**2.616.938**	**143.526**	**(2.080)**	**-**	**(8.502)**	**(892)**	**35.159**	**(20)**	**414.530**	**246.914**	**(416.991)**	**3.633.096**	**6.661.678**	**340.213**	**7.001.891**
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	475.167	3.157.929	(3.633.096)	-	-	-
Kar payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(260.995)	-	(260.995)	(3.322)	(264.317)
Sermaye arttırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	167.615	167.615
Bağlı ortaklık edinimi veya elden çıkarılması		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3.685**	**-**	**3.685**	**(3.685)**	**-**
- Bağlı ortaklık sahiplik oranı değişimi etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*3.685*	-	*3.685*	*(3.685)*	-
- Bağlı ortaklık edinimi veya elden çıkarılması		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.400	-	29.400	2.320	31.720
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış (azalış)		-	-	(4.993)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.993)	-	(4.993)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**23.892**	**33.780**	**-**	**-**	**449.237**	**506.909**	**(21.332)**	**485.577**
Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	449.237	449.237	(21.308)	427.929
Diğer kapsamlı gelir (gider)		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	***23.892***	***33.780***	**-**	**-**	**-**	***57.672***	***(24)***	***57.648***
Yabancı para çevrim farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	*33.780*	-	-	-	*33.780*	*(24)*	*33.756*
- Finansal varlık değer artış fonundaki değişim		-	-	-	-	-	-	-	*23.892*	-	-	-	-	*23.892*	-	*23.892*
30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler	**24**	**2.616.938**	**143.526**	**(7.073)**	**-**	**(8.502)**	**(892)**	**35.159**	**23.872**	**448.310**	**722.081**	**2.513.028**	**449.237**	**6.935.684**	**481.809**	**7.417.493**

Ekteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2020 VE 2019 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot referansı	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem* 1 Ocak - 30 Eylül 2020	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem* 1 Ocak - 30 Eylül 2019
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**688.358**	**509.028**
Dönem karı/(zararı)		1.412.003	427.929
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı/(Zararı)		**1.412.003**	**427.929**
-			
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**(748.873)**	**130.834**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	11, 14, 15, 16	241.357	227.498
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	*23*	*9.078*	*10.182*
- Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	*18*	*2.415*	*1.793*
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		*8.473*	*7.856*
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler			
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	*28, 29*	*(110.488)*	*(169.752)*
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	*30*	*160.148*	*300.724*
- Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri	*28*	*19.300*	*65.349*
- Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	*28*	*(33.202)*	*(103.355)*
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(1.112.757)	(206.920)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(87.344)	(13.681)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/(kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		(17.647)	(3.407)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	4	30.670	(73.386)
Vergi (geliri)/gideri ile ilgili düzeltmeler	32	272.808	87.933
Bağlı ortaklıkların veya müşterek faaliyetlerin elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	29	(131.684)	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**94.361**	**(129.759)**
Stoklardaki azalışlar/(artışlar) ile ilgili düzeltmeler		15.758	38.214
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		*(2.786)*	*(5.906)*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		*33.298*	*122.173*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış/(azalış)		2.236	(3.564)
Faaliyetler ile ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)		*(664)*	*15.761*
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)		*(5.089)*	*(23.397)*
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		*8.406*	*975*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		*51.796*	*(230.452)*
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		*22*	*-*
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		*52.034*	*(157.944)*
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler			
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış/(artış)		*(100.141)*	*104.422*
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		*39.491*	*9.959*
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**757.491**	**429.004**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	23	(3.533)	(4.228)
Vergi iadeleri/(ödemeleri)		(163.700)	(89.480)
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		535	-
Alınan faiz		97.565	173.732

Ekteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2020 VE 2019 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot referansı	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem* 1 Ocak - 30 Eylül 2020	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem* 1 Ocak - 30 Eylül 2019
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**(1.327.979)**	**(834.259)**
İştiraklar ve/veya iş ortaklıkları pay alımı veya sermaye artırımı sebebiyle oluşan nakit çıkışları	3, 4	(625.225)	(21.198)
İştiraklar ve/veya iş ortaklıkları pay satışı veya sermaye azaltımı sebebiyle oluşan nakit girişleri	4, 31	156.937	16.156
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		65.448	19.270
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(328.073)	(126.785)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları	7	(1.482.321)	(917.362)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	7	758.446	348.517
Bağlı ortaklıkların kontrolünün kaybı sonucunu doğurmayan satışlara ilişkin nakit girişleri		26.372	-
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		100.437	(152.857)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**155.541**	**(318.200)**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri			
Kredilerden nakit girişleri		*5.316.303*	*10.024.596*
İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri		*20.947*	*129.708*
Diğer finansal borçalanmalardan nakit girişleri	*8*	*28*	-
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları			
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		*(4.981.630)*	*(10.180.894)*
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	*8*	*(83.153)*	(81.797)
Ödenen faiz		(77.089)	(111.440)
Ödenen temettüler		(99.479)	(260.995)
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		68.576	167.615
İşletmenin kendi paylarını ve diğer özkaynağa dayalı araçlarını almasıyla ilgili nakit çıkışları		(8.962)	(4.993)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C)		**(484.080)**	**(643.431)**
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**977.247**	**264.706**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C+D)		**493.167**	**(378.725)**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**6**	**3.276.758**	**3.809.364**
F. DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	**6**	**3.769.925**	**3.430.639**

Ekteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

DİPNOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ("Doğan Holding", "Holding" veya "Grup")'nin kuruluşu 22 Eylül 1980 tarihinde Türkiye'de tescil edilmiştir. Holding'in fiili faaliyet konusu; iştirakler yoluyla farklı sektörlere yatırım yapmak, bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarına faaliyetlerini geliştirmelerine yardımcı olmak ve her türlü desteği vermektir.

Doğan Holding, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine tabi olup; payları 21 Haziran 1993 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de ("Borsa İstanbul") işlem görmektedir. SPK'nın 30 Ekim 2014 tarih ve 31/1059 sayılı İlke Kararı ile değişik 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı gereğince; Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") kayıtlarına göre; 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Doğan Holding'in sermayesinin %35,83 (31 Aralık 2019: %35,84)'ünü temsil eden payların "dolaşımda" olduğu kabul edilmektedir. 5 Kasım 2020 tarihi itibarıyla fiili payların dolaşım oranı %35,83'tür.

Holding'in kayıtlı adresi aşağıdadır:

Burhaniye Mahallesi Kısıklı Caddesi No: 65
Üsküdar 34676 İstanbul

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Grup'un konsolide finansal tabloları kapsamında dahil edilen bağlı ortaklık ve iş ortaklıklarındaki toplam personel sayısı 3.532 (yurt içi 3.219)'dır (31 Aralık 2019: toplam personel sayısı 3.250; yurt içi 2.955). Holding bünyesinde istihdam edilen personel sayısı ise 43 kişidir (31 Aralık 2019: 44 kişi).

Doğan Holding'in bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar") ve müşterek yönetime tabi iş ortaklıkları ("İş Ortaklıkları"), temel faaliyet konuları, bölümleri ve faaliyet gösterdikleri ülkeler aşağıda belirtilmiştir:

Akaryakıt Perakendesi

Bağlı ortaklıklar	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş. ("Aytemiz Akaryakıt")	Enerji	Türkiye
Aytemiz Petrolcülük Ticaret Limited Şirketi ("Aytemiz Petrolcülük")	Enerji	Türkiye
İstasyon Petrol Ticaret Limited Şirketi ("İstasyon Petrolcülük")	Enerji	Türkiye

İş ortaklıkları	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Gas Plus Erbil Ltd. ("Gas Plus Erbil")	Enerji	Jersey

Elektrik Üretimi ve Ticareti

Bağlı ortaklıklar	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Doğan Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Doğan Enerji")	Enerji	Türkiye
Galata Wind Enerji A.Ş. ("Galata Wind")	Enerji	Türkiye
Sunflower Solar Güneş Enerjisi Sistemleri Ticaret A. Ş. ("Sunflower")	Enerji	Türkiye

İş ortaklıkları	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Boyabat Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş. ("Boyabat Elektrik")	Enerji	Türkiye
Aslancık Elektrik Üretim A.Ş. ("Aslancık Elektrik")	Enerji	Türkiye

DİPNOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Sanayi ve Ticaret

Bağlı ortaklıklar	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş. ("Çelik Halat")	Üretim	Türkiye
Celik Halat Netherlands B.V. ("Celik Halat Netherlands")	Ticaret	Hollanda
Ditaş Doğan Yedek Parça İmalat ve Teknik A.Ş. ("Ditaş Doğan")	Üretim	Türkiye
Ditas America LLC ("Ditas America") (1)	Ticaret	ABD
D Stroy Limited ("D Stroy") (2)	Ticaret	Rusya
Doğan Dış Ticaret ve Mümessillik A.Ş. ("Doğan Dış Ticaret")	Dış ticaret	Türkiye
Falcon Purchasing Services Ltd. ("Falcon")	Dış ticaret	İngiltere
Neta Yönetim Danışmanlık Havacılık Hizmetleri A.Ş. ("Neta Yönetim")	Havayolu taşımacılığı	Türkiye
Kelkit Doğan Besi İşletmeleri A.Ş. ("Kelkit Doğan Besi")	Hayvancılık	Türkiye
Sesa Ambalaj ve Plastik Sanayi Ticaret A.Ş. ("Sesa Ambalaj") (3)	Üretim	Türkiye
Sesa Üretim Yatırımları ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. ("Sesa Yatırım") (4)	Üretim	Türkiye

Otomotiv Ticaret ve Pazarlama

Bağlı ortaklıklar	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Suzuki Motorlu Araçlar Pazarlama A.Ş. ("Suzuki")	Ticaret	Türkiye
Doğan Trend Otomotiv Ticaret Hizmet ve Teknoloji A.Ş. ("Doğan Trend Otomotiv")(5)	Ticaret	Türkiye

Finansman ve Yatırım

Bağlı ortaklıklar	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Öncü Girişim")	Yatırım	Türkiye
Doruk Faktoring A.Ş. ("Doruk Faktoring")	Faktoring	Türkiye
Doruk Finansman A.Ş. ("Doruk Finansman")	Finansman	Türkiye
İlke Turistik Yatırımları A.Ş. ("İlke Turistik")	Yatırım	Türkiye
DHI Investment B.V. ("DHI Investment")	Yatırım	Hollanda
Değer Merkezi Hizmetler ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. ("Değer Merkezi")	Yönetim danışmanlığı	Türkiye
D Yatırım Bankası A.Ş. ("D Yatırım Bankası") (6)	Yatırım bankacılığı	Türkiye

İnternet ve Eğlence

Bağlı ortaklıklar	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Dogan Media International S.A. ("Kanal D Romanya")	TV yayımcılık	Romanya
Rapsodi Radyo ve Televizyon Yayıncılık A.Ş. ("Rapsodi Radyo")	Radyo yayımcılık	Türkiye
Glokal Dijital Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş. ("Glokal")	İnternet hizmetleri	Türkiye
Proje Land Dijital Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş. ("Proje Land")	İnternet hizmetleri	Türkiye
DMC Invest B.V. ("DMC Invest")	Yatırım	Hollanda
Dogan Media Invest B.V. ("Dogan Media Invest")	Yatırım	Hollanda
Glocal Invest B.V. ("Glocal Invest")	Yatırım	Hollanda
DG Invest B.V. ("DG Invest") (7)	Yatırım	Hollanda
İnnobil Bilişim Teknolojileri ve Danışmanlık Ltd. Şti. ("İnnobil")	Teknoloji ve bilişim	Türkiye

(1) 7 Temmuz 2020 tarihi itibariyle tasfiye sürecinin başlatılmasına karar verilmiştir.

(2) 21 Mayıs 2020 tarihi itibariyle tasfiye sürecinin başlatılmasına karar verilmiştir.

(3) İlgili bağlı ortaklığın satın alma işlemleri 14 Eylül 2020 tarihinde gerçekleşmiştir.

(4) İlgili bağlı ortaklığın kuruluşu 28 Temmuz 2020 tarihinde tescil olmuştur.

(5) İlgili bağlı ortaklığın ticaret unvanı 17 Temmuz 2020 tarihinde Doğan Trend Otomotiv Ticaret Hizmet ve Teknoloji A.Ş. olarak tescil olmuştur.

(6) İlgili bağlı ortaklığın kuruluşu 22 Haziran 2020 tarihinde tescil edilmiş olup faaliyet izninin alınmasına ilişkin süreç devam etmektedir.

(7) İlgili bağlı ortaklığın kuruluşu 26 Mayıs 2020 tarihinde tescil olmuştur.

DİPNOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

İnternet ve Eğlence (Devamı)

İş ortaklıkları	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Doğan Burda Dergi Yayıncılık ve Pazarlama A.Ş. ("Doğan Burda")	Dergi yayımcılık	Türkiye
Dergi Pazarlama Planlama ve Ticaret A.Ş. ("DPP")	Planlama	Türkiye
Doğan ve Egmont Yayıncılık ve Yapımcılık Ticaret A.Ş. ("Doğan Egmont")	Dergi yayımcılık	Türkiye
Ultra Kablolu Televizyon ve Telekomünikasyon Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ultra Kablolu") (8)	Telekomünikasyon	Türkiye
NetD Müzik Video Dijital Platform ve Ticaret A.Ş. ("NetD Müzik") (9)	İnternet hizmetleri	Türkiye
Doğan Müzik Yapım ve Ticaret A.Ş. ("DMC") (9)	Müzik ve eğlence	Türkiye

Gayrimenkul Yatırımları

Bağlı ortaklıklar	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Milpa")	Gayrimenkul/Ticaret	Türkiye
D Gayrimenkul Yatırımları ve Ticaret A.Ş. ("D Gayrimenkul")	Gayrimenkul yönetimi	Türkiye
SC D-Yapı Real Estate, Investment and Construction S.A. ("D Yapı Romanya")	Gayrimenkul yönetimi	Romanya
Milta Turizm İşletmeleri A.Ş. ("Milta Turizm")	Gayrimenkul yönetimi	Türkiye
Marlin Otelcilik ve Turizm A.Ş. ("Marlin Otelcilik")	Gayrimenkul yönetimi	Türkiye
M Investment 1 LLC ("M Investment")	Gayrimenkul yönetimi	ABD

İş ortaklıkları	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Kandilli Gayrimenkul Yatırımları Yönetim İnşaat ve Ticaret A.Ş. ("Kandilli Gayrimenkul")	Gayrimenkul yönetimi	Türkiye

(8) İlgili iş ortaklığının faaliyetleri Kasım 2006'da durdurulmuştur.

(9) İlgili şirketlerin 16 Nisan 2020 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile %60'lık kısmının Believe International Şirketi'ne satılmasına karar verilmiş olup satış süreci 21 Temmuz 2020 tarihinde tamamlanmıştır. Bu işlemle birlikte ilgili bağlı ortaklıklar iş ortaklıkları altında takip edilmeye başlanmıştır.

Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarının faaliyet konuları göz önünde bulundurularak "Diğer" segmenti kapatılmış olup Grup'un segment yapısı güncellenmiştir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Finansal Tabloların Hazırlanma ve Sunum Esasları

Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak sunum esasları 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin 9'uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak KGK tarafından geliştirilen ve KGK'nın 15 Nisan 2019 tarihli kararı ile belirlenip kamuya duyurulan 2019 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

Grup, yasal muhasebe kayıtlarını Vergi Mevzuatı'na ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı ("Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği")'na uygun olarak tutmakta ve Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır.

Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerlerinden gösterilen finansal varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlamaktadır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve TFRS'ye uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere "enflasyon muhasebesi" uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Her bir Grup işletmesinin finansal tablolarına dahil edilmiş olan kalemler işletmenin faaliyet gösterdiği temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi ("fonksiyonel para birimi") kullanılarak ölçülür. Konsolide finansal tablolar, Doğan Holding'in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan Türk Lirası cinsinden sunulur.

2.1.2 Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve iş ortaklıklarının finansal tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların ve iş ortaklıklarının finansal tabloları, faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan mevzuata göre hazırlanmış olup, Grup'un muhasebe politikalarına uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Grup şirketlerinin fonksiyonel para birimi raporlama para biriminden farklı ise, raporlama para birimine aşağıdaki şekilde çevrilir:

- Finansal durum tablosundaki tüm varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki döviz kuru kullanılarak çevrilir.
- Kar veya zarar tablosundaki gelir ve giderler hesap dönemindeki ortalama döviz kuru kullanılarak çevrilir ve ortaya çıkan kur çevrim farkları özsermayede ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrı bir kalem olarak (yabancı para çevrim farkları) gösterilir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.2 Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve iş ortaklıklarının finansal tabloları (Devamı)

Yurt dışı operasyonların bir kısmı elden çıkarsa ya da satılırsa özsermayede takip edilmiş kur farkları konsolide kar veya zarar tablosuna satıştan kaynaklanan kar/zararın bir parçası olarak yansıtılır. Yabancı bir kuruluşun alımından doğan şerefiye ve gerçeğe uygun değer düzeltmeleri, yabancı kuruluşun varlık ve yükümlülükleri olarak düşünülür ve kapanış kurundan çevrilir.

2.1.3 Konsolidasyon ve özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirmeye dair ilkeler

Konsolide finansal tablolar, aşağıda (a)'dan (c)'ye kadar olan bölümlerde beyan edilen esaslar çerçevesindeki ana şirket Doğan Holding, Bağlı Ortaklıklar'ı ve İş Ortaklıkları'na (tümü 'Grup' olarak ifade edilmiştir) ait hesapları içerir. Konsolidasyon kapsamına dâhil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, tarihi maliyet esasına göre tutulan kayıtlarına Dipnot 2.1.1 ve Dipnot 2.1.2'de belirtilen finansal tabloların hazırlanma ilkelerine uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından, gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tabloları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ve sunum biçimleri gözetilerek TMS'ye uygun olarak hazırlanmıştır.

(a) Bağlı Ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Doğan Holding'in doğrudan ve dolaylı olarak kontrol ettiği işletmelerden oluşmaktadır.

Kontrol, Grup'un aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- Yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- Yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve
- Getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Grup yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Grup, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Grup'un sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması,
- Grup ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları,
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar ve
- Grup'un karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.3 Konsolidasyon ve özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirmeye dair ilkeler (Devamı)

(a) Bağlı Ortaklıklar (Devamı)

Bağlı Ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolide edilirler ve kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar. Etkin ortaklık oranı, Grup'un Doğan Holding üzerinden doğrudan ve/veya bağlı ortaklıkları üzerinden dolaylı olarak sahip olduğu pay oranıdır. Konsolide finansal tablolarda Doğan Ailesi üyelerine ait paylar kontrol gücü olmayan paylar olarak değerlendirilmiş ve Grup'un net aktiflerine ve karına dahil edilmemiştir.

Grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmektedir. Doğan Holding'in ve bağlı ortaklıklarının, bağlı ortaklıklarda sahip olduğu paylara ilişkin elde ettiği kar payları, özsermayeden ve ilgili dönem gelirinden elimine edilmektedir.

Hesap dönemi içinde satın alınan veya elden çıkarılan Bağlı Ortaklıklar operasyonlar üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla da konsolidasyon kapsamı dışında tutulmuştur. Kontrol gücü olmayan paylar negatif bakiye ile sonuçlansa dahi, toplam kapsamlı gelir ana ortaklık pay sahiplerine ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar tablosu veya konsolide diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Ortaklık payındaki değişiklikler

Kontrol kaybı ile sonuçlanmayan, kontrol gücü olmayan paylarla yapılan işlemler Grup tarafından Grup'un ortaklarla olan işlemleri olarak değerlendirilir. Ortaklık payındaki bir değişiklik, bağlı ortaklıktaki dolaylı paylarını yansıtmak üzere, kontrolü olan ve kontrolü olmayan payların defter değerleri arasında düzeltmeler ile sonuçlanır. Kontrol gücü olmayan paylara yapılan düzeltme tutarı ile ödenen veya alınan herhangi bir tutar arasındaki fark Doğan Holding'in özkaynakları altında ayrı bir fonda muhasebeleştirilir.

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Doğan Holding ve Bağlı Ortaklıkları'nın ve Doğan ailesi üyelerinin oy hakları ve etkin ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir:

Akaryakıt Perakendesi

	Doğan Holding ve Bağlı Ortaklıkları'nın oy hakları (%)		Doğan ailesi üyelerinin oy hakları (%)		Toplam oy hakları (%)		Etkin ortaklık oranları (%)	
Bağlı Ortaklıklar	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**
Aytemiz Akaryakıt	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00	50,00	50,00
Aytemiz Petrolcülük	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	50,00	50,00
İstasyon Petrolcülük	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	50,00	50,00
D&A Energy (1)	-	100,00	-	-	-	100,00	-	50,00
Doel Elektrik (2)	-	100,00	-	-	-	100,00	-	100,00

(1) İlgili bağlı ortaklık 7 Ocak 2020 tarihinde tasfiye edilmiştir.

(2) İlgili bağlı ortaklığın paylarının Aytemiz Akaryakıt tarafından 19 Şubat 2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile devralınmasına karar verilmiş olup 22 Mayıs 2020 tarihinde Aytemiz Akaryakıt bünyesinde birleşme işlemi tescil olmak suretiyle tasfiye olmuştur.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.3 Konsolidasyon ve özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirmeye dair ilkeler (Devamı)

(a) Bağlı Ortaklıklar (Devamı)

Elektrik Üretimi ve Ticareti

	Doğan Holding ve Bağlı Ortaklıkları'nın oy hakları (%)		Doğan ailesi üyelerinin oy hakları (%)		Toplam oy hakları (%)		Etkin ortaklık oranları (%)	
Bağlı Ortaklıklar	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**
Doğan Enerji	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Galata Wind	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Sunflower	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00

Sanayi ve Ticaret

	Doğan Holding ve Bağlı Ortaklıkları'nın oy hakları (%)		Doğan ailesi üyelerinin oy hakları (%)		Toplam oy hakları (%)		Etkin ortaklık oranları (%)	
Bağlı Ortaklıklar	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**
Çelik Halat(3)	70,98	77,65	-	-	70,98	77,65	70,98	77,65
Celik Halat Netherlands(3)	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	70,98	77,65
Ditaş Doğan(3)	70,30	72,62	-	-	70,30	72,62	70,30	72,62
Ditas America(3)	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	70,30	72,62
D Stroy (3)	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	70,30	72,62
Doğan Dış Ticaret	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Falcon	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Neta Yönetim	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Kelkit Doğan Besi	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Sesa Yatırım(4)	70,00	-	-	-	70,00	-	70,00	-
Sesa Ambalaj (5)	100,00	-	-	-	100,00	-	70,00	-

Otomotiv Ticaret ve Pazarlama

	Doğan Holding ve Bağlı Ortaklıkları'nın oy hakları (%)		Doğan ailesi üyelerinin oy hakları (%)		Toplam oy hakları (%)		Etkin ortaklık oranları (%)	
Bağlı Ortaklıklar	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**
Suzuki	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Doğan Trend Otomotiv	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00

(3) İlgili bağlı ortaklıkların doğrudan Doğan Holding'e ait halka açık paylarının satışından kaynaklı oranı değişmiştir.

(4) İlgili bağlı ortaklığın kuruluşu 28 Temmuz 2020 tarihinde tescil olmuştur.

(5) İlgili bağlı ortaklığın satın alma işlemleri 14 Eylül 2020 tarihinde gerçekleşmiştir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.3 Konsolidasyon ve özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirmeye dair ilkeler (Devamı)

(a) Bağlı Ortaklıklar (Devamı)

Finansman ve Yatırım

	Doğan Holding ve Bağlı Ortaklıkları'nın oy hakları (%)		Doğan ailesi üyelerinin oy hakları (%)		Toplam oy hakları (%)		Etkin ortaklık oranları (%)	
Bağlı Ortaklıklar	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**
Öncü Girişim	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Doruk Faktoring	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Doruk Finansman	97,02	97,02	2,98	2,98	100,00	100,00	97,02	97,02
İlke Turistik	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
DHI Investment	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Değer Merkezi	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
D Yatırım Bankası(6)	100,00	-	-	-	100,00	-	100,00	-

İnternet ve Eğlence

	Doğan Holding ve Bağlı Ortaklıkları'nın oy hakları (%)		Doğan ailesi üyelerinin oy hakları (%)		Toplam oy hakları (%)		Etkin ortaklık oranları (%)	
Bağlı Ortaklıklar	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**
Glokal	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	79,22	79,22
Proje Land(7)	100,00	86,00	-	-	100,00	86,00	79,22	68,13
Kanal D Romanya	99,99	99,99	-	-	99,99	99,99	99,99	99,99
Rapsodi Radyo	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
DMC Invest	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Dogan Media Invest	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Glocal Invest	79,22	79,22	-	-	79,22	79,22	79,22	79,22
DG Invest(8)	100,00	-	-	-	100,00	-	100,00	-
İnnobil	85,00	85,00	-	-	85,00	85,00	67,34	67,34

Gayrimenkul Yatırımları

	Doğan Holding ve Bağlı Ortaklıkları'nın oy hakları (%)		Doğan ailesi üyelerinin oy hakları (%)		Toplam oy hakları (%)		Etkin ortaklık oranları (%)	
Bağlı Ortaklıklar	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**
Milpa(9)	82,29	83,09	0,16	0,16	82,45	83,25	82,29	83,09
D Gayrimenkul	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
D-Yapı Romanya	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Milta Turizm	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Marlin Otelcilik	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
M Investment	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00

(6) İlgili bağlı ortaklığın kuruluşu 22 Haziran 2020 tarihinde tescil edilmiş olup faaliyet izninin alınmasına ilişkin süreç devam etmektedir.

(7) İlgili bağlı ortaklığın sermayesinin %14'ünü temsil eden payların tamamının Glokal tarafından alınması neticesinde etkinlik oranı değişmiş olup hakim ortak Glokal olmuştur.

(8) İlgili bağlı ortaklığın kuruluşu 26 Mayıs 2020 tarihinde tescil olmuştur.

(9) İlgili bağlı ortaklığın Doğan Holding'e ait halka açık paylarının satışından kaynaklı oranı değişmiştir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.3 Konsolidasyon ve özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirmeye dair ilkeler (Devamı)

(b) Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Bağlı ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında kontrol gücü olmayan paya sahip ortağın payları, konsolide finansal durum tablosu ve konsolide kar veya zarar tablosunda sırasıyla kontrol gücü olmayan pay ve kontrol gücü olmayan kar/zarar olarak gösterilmektedir.

(c) İş Ortaklıkları

TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar kapsamında müşterek anlaşmalardaki yatırımlar müşterek faaliyet veya iş ortaklığı olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, müşterek anlaşmanın hukuki yapısından ziyade tüm yatırımcıların sözleşmeden doğan hakları ve yükümlülüklerine bağlıdır. Bir yatırım, yatırım yapılan işletmenin iştirak veya iş ortaklığı niteliği kazandığı tarihten itibaren özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilir. Yatırımın edinimde, yatırımın elde etme maliyeti ile iştirakin veya iş ortaklığının tespit edilebilen net varlık, borç ve koşullu borçlarının net gerçeğe uygun değerinden işletmeye düşen pay arasındaki her türlü fark iştirak yatırımının defter değerine dahil edilir. İştirakin veya iş ortaklığının tanımlanabilir varlık ve borçlarının net gerçeğe uygun değerinden işletmenin payına düşen kısmın yatırımın elde etme maliyetini aşan tutarı, yatırımın edinildiği dönemde iştirakin veya iş ortaklığının kâr veya zararındaki işletmeye düşen payın belirlenmesinde gelirlere dahil edilir.

İş Ortaklıkları

İş ortaklıklarındaki paylar, başlangıçta konsolide finansal tablolarda maliyeti ile kayda alındıktan sonra özkaynaktan pay alma yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

2.1.4 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirme amacı olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumlarında net olarak gösterilirler.

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 30 Eylül 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile; 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosu ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosunu da 1 Ocak - 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait ilgili konsolide finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

1 Ocak - 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunda "Finansman Giderleri" altında sınıflanan 46.288 TL tutarındaki türev giderleri, 1 Ocak - 30 Eylül 2020 ara hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosu ile uygunluk sağlanması açısından, ilgili dönemde "Finansman Gelirleri"ndeki türev gelirleri ile netlenmiştir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan konsolide finansal tablolarda "İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar" altında sınıflanan 7.137 TL tutarı 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan konsolide finansal tablolar ile uygunluk sağlanması açısından, ilgili dönemde "İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar"a sınıflandırılmıştır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.6 Önemli muhasebe politikaları ve tahminlerindeki değişiklik ve hatalar ile önceki dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmesi

Yeni bir TMS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS'nin, geçiş hükümlerinde uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.1.7 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")

Cari dönemde, Grup'un finansal performansı, finansal durum tablosu, sunum veya dipnot açıklamalarını etkileyen herhangi bir standart veya yorum bulunmamaktadır. Bununla birlikte aşağıda cari dönemde geçerli olup Grup'un konsolide finansal tablolarına etkisi olmayan standartlar ile henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından da erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlara ilişkin detaylara yer verilmiştir.

a) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

  i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
  ii) Önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
  iii) Önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS '1 deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi.

- TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

- TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.7 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") (Devamı)

a) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

- TFRS 16 'Kiralamalar - Kovid-19 Kira imtiyazlarına ilişkin' değişiklikler; 1 Haziran 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Kovid-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK TFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde Kovid-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

b) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri"; 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

- TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği; 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 12'nin bir yükümlülüğün "ödenmesi"nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.

- TFRS 3, TMS 16, TMS 17'de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16'da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir.
  - TFRS 3 'İşletme birleşmeleri'nde yapılan değişiklikler; bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3'te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
  - TMS 16 'Maddi duran varlıklar' da yapılan değişiklikler; bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.
  - TMS 37, 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' da yapılan değişiklikler' bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken bir şirketin hangi maliyetleri içerdiğini belirtir.
  - Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1, 'Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın ilk kez uygulanması' TFRS 9 'Finansal Araçlar', TMS 41 'Tarımsal Faaliyetler' ve TFRS 16'nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.7 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") (Devamı)

Grup, söz konusu standartların uygulanması sonucunda konsolide finansal tablolarında oluşabilecek etkileri yukarıda belirtilenler haricinde henüz belirlememiş olup, söz konusu farkların konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır. Söz konusu kişinin,

- (i) Raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) Raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) Raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili taraflar (Devamı)

İlişkili tarafla yapılan işlem, raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Yukarıdaki açıklamalar ışığında TMS 24 ile de uyumlu olarak, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin, "müşterek yönetime tabi iş ortaklıkları" dahil olmak üzere, doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği tüzel kişiler; Şirket üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak; tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler; Şirket'in bağlı ortaklığı ile Yönetim Kurulu Üyeleri, kilit yönetici personeli ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir (Dipnot 34).

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 6).

Satış ve geri alış anlaşmaları

Geri satmak kaydıyla alınan finansal varlıklar ("Ters repo") karşılığı verilen fonlar konsolide finansal tablolarda ters repo anlaşmaları olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 6). Söz konusu ters repo anlaşmaları ile belirlenen alış ve geri satış fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için iç iskonto oranı yöntemine göre gelir reeskontu hesaplanır ve ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle muhasebeleştirilir. Ters repo konusu finansal varlıklar karşılığı verilen fonlar konsolide finansal tablolarda nakit ve nakit benzerleri değerler altında muhasebeleştirilir.

Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerinden ("vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri") netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının "etkin faiz yöntemi" ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Etkin faiz oranı; finansal varlığın beklenen ömrü boyunca gelecekteki tahmini nakit tahsilatlarını ya da ödemelerini ilgili finansal varlığın bugünkü değerine indirgeyen orandır. İndirgeme işlemi "bileşik faiz esasına göre" yapılır. Bu yöntemde kullanılan ve bileşik faiz esasıyla belirlenen oran "etkin faiz oranı" olarak adlandırılmaktadır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilir (Dipnot 9).

Grup, finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, önemli bir finansman bileşeni içermeyen, ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamalarında TFRS 9 Standardı'nda yer alan "basitleştirilmiş yaklaşım"ı uygulamayı tercih etmiştir.

TFRS 9 Standardı "basitleştirilmiş yaklaşım"ı kapsamında, ticari alacakların TFRS 9 Standardı'nda düzenlendiği üzere geçerli sebepler ile değer düşüklüğüne uğramadığının kabul edildiği durumlarda, ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçmektedir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları (Devamı)

1 Ocak 2018 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Standardı'nda yer alan "gerçekleşen kredi zararları modeli" yerine TFRS 9, "Finansal Araçlar" Standardı'nda "beklenen kredi zararları modeli" tanımlanmıştır. Beklenen kredi zararları, finansal araçların, beklenen ömürleri boyunca oluşması muhtemel kredi zararlarının, geçmiş istatistiklere göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Grup'un olağan ticari faaliyet döngüsü dikkate alındığında, vadesi bu olağan ticari faaliyet döngüsünün dışına sarkan ticari alacakları için, ticari alacağın idari ve/veya kanuni takipte olması, teminatlı veya teminatsız olması, objektif bir bulgu olup olmadığı vb. durumları da değerlendirmek suretiyle şüpheli alacak karşılığı ayırıp ayırmamayı değerlendirmektedir. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere beklenen nakit girişlerinin, başlangıçta oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

Grup, gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları ile birlikte ticari alacakları belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, TFRS 9 kapsamında ticari alacakları için ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutarda beklenen kredi zarar karşılığı muhasebeleştirmektedir. Beklenen kredi zarar karşılığı hesaplaması Grup'un geçmiş kredi zararı deneyimleri ve ileriye yönelik makroekonomik göstergelere dayanarak belirlediği beklenen kredi zarar oranı ile yapılmaktadır. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim esas faaliyetlerden diğer gelirlere ve giderlere kaydedilir (Dipnot 28).

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir (Dipnot 9, 28).

Stoklar

Stoklar, satışı gerçekleştirme maliyetlerinden arındırılmış makul değer (net gerçekleşebilir değer) ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlenir. Stoklara dahil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, işçilik ve genel üretim giderleridir. Ancak stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri de içerir. Stokların birim maliyeti, hareketli ağırlıklı ortalama metodu ile belirlenir (Dipnot 11).

Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda konsolide kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarını "itfa edilmiş maliyet bedeli" yöntemi ile muhasebeleştirilen finansal varlıklar ile "gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan" veya "gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan" finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Grup yönetimi, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

(a) İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar

Grup yönetiminin "sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modeli"ni benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları, "itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar" olarak sınıflandırılır. Vadeleri konsolide finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, konsolide finansal durum tablosunda "ticari alacaklar", "diğer alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir. Bunlarla birlikte ticari alacaklar içerisinde yer alan, kabili rücu faktoring işlemleri kapsamında faktoring şirketlerinden tahsil edilen ticari alacaklar, söz konusu alacaklara ilişkin tahsilat riski devredilmediğinden itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

Değer düşüklüğü

Grup, konsolide finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakların, önemli bir finansman bileşeni içermediği için, değer düşüklüğü hesaplamalarında, "kolaylaştırılmış" uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Grup, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zarar karşılığı hesaplaması Grup'un geçmiş kredi zararı deneyimleri ve ileriye yönelik makroekonomik göstergelere dayanarak belirlediği beklenen kredi zarar oranı ile yapılmaktadır.

(b) Gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar

"Gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar"; Grup yönetiminin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Grup yönetim, ilgili varlıkları konsolide finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Grup, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için ilk muhasebeleştirme sırasında, söz konusu yatırıma ilişkin olarak gerçeğe uygun değer farkının konsolide diğer kapsamlı gelir tablosuna veya konsolide kâr veya zarar tablosuna yansıtılan özkaynak yatırımı olmak üzere; daha sonra değiştirilemeyecek şekilde bir seçim yapar:

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

(b) Gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar (Devamı)

i) Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; konsolide finansal durum tablosunda yer alan "türev araçlar" kalemleri ile piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan fayda sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan, alım satım amacıyla elde tutulan "finansal varlıklar" dan oluşmaktadır. Türev araçlar, gerçeğe uygun değerin pozitif olması durumunda varlık, negatif olması durumunda ise yükümlülük olarak muhasebeleştirilmektedir. Grup'un türev araçları vadeli döviz alım-satım sözleşmelerine ilişkin işlemlerden ve emtia sözleşmelerine ilişkin işlemlerinden oluşmaktadır. Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar ise, konsolide finansal durum tablosuna ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Bu finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlenir. Gerçekleşen ya da gerçekleşmeyen kazanç ve zararlar "finansman gelir / giderleri" içinde muhasebeleştirilir. Alınan kar payları, kar payı geliri olarak konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır (Dipnot 22).

ii) Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değeri konsolide diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar Grup tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetlerinden oluşmakta olup, konsolide finansal durum tablosunda "finansal yatırımlar" altında muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen bu varlıkların değerlerindeki değer düşüklüğü ve etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkına ilişkin kar veya zarar tutarları haricindeki değişiklikler sebebiyle oluşan gerçekleşmemiş kazançlar ve kayıplar, finansal varlığın konsolide finansal tablolardan çıkarıldığı tarihe kadar özkaynaklarda finansal varlık değer artış fonunda olmak üzere konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu altında takip edilmektedirler. Gerçeğe uygun değer farkı konsolide diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilen varlıkların satılması durumunda konsolide diğer kapsamlı gelir tablosuna sınıflandırılan değerleme farkları "Geçmiş yıllar karları veya zararları" altında sınıflandırılır.

Türev finansal araçlar ve riskten korunma muhasebesi

Türev finansal araçlar, ağırlıklı olarak yabancı para, faiz swapları ve emtia ile vadeli döviz alım-satım sözleşmelerinden oluşmaktadır. Türev finansal araçlar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değer ile değerlenmektedir. Türev finansal araçların gerçeğe uygun değerleri piyasada oluşan gerçeğe uygun değerlerinden veya indirgenmiş nakit akımı modelinin kullanılması suretiyle hesaplanmaktadır. Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerin pozitif veya negatif olmasına göre finansal durum tablosunda sırasıyla varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedirler (Dipnot 22).

Gelecekteki nakit akışların finansal riskten korunma muhasebesine konu edilmesi ve ilgili işlemlerin etkin olması durumunda finansal riskten korunma muhasebesine konu türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin etkin kısmı doğrudan özkaynaklar içerisinde, etkin olmayan kısmı ise kar veya zarar tablosunda kayıtlara alınır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Türev finansal araçlar ve riskten korunma muhasebesi (Devamı)

Bağlayıcı bir taahhüdün veya gelecekteki tahmini bir işlemin nakit akım riskinden korunmasının, bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alımı ile sonuçlanması durumunda, ilgili varlık ve yükümlülükler ilk kayda alındıklarında, önceden özkaynak içerisinde kayda alınmış olan ve bu varlık/(yükümlülük) ile ilişkili türev finansal araçlara ilişkin kazanç veya kayıplar, varlığın ya da yükümlülüğün başlangıç tutarının ölçümüne dahil edilir. Bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alınması ile sonuçlanmayan finansal riskten korunma işleminde, özkaynak içerisinde yer alan tutarlar finansal riskten korunan kalemin kar veya zarar tablosunu etkilediği dönemde kar veya zarar tablosu içerisinde kayda alınırlar. Finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılamayan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Grup, gelecekteki önemli işlemleri ve nakit akımlarını finansal riskten korumak amacıyla döviz türev araçlarından yararlanmaktadır. Grup, döviz kurundaki ve akaryakıt fiyatlarındaki dalgalanmaların yönetimine ilişkin olarak çeşitli vadeli döviz sözleşmeleri, opsiyon sözleşmeleri ve emtia sözleşmeleri imzalamıştır. Satın alınan türev araçlar esas olarak Grup'un faaliyette bulunduğu piyasadaki döviz cinslerindendir.

Finansal riskten korunma muhasebesine, finansal riskten korunma aracının kullanım süresinin dolması, satılması ya da kullanılması veya finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılayamaz hale geldiği durumda son verilir. İlgili tarihte, özkaynak içerisinde kayda alınmış olan finansal riskten korunma aracından kaynaklanan kümülatif kazanç veya zarara işlemin gerçekleşmesinin beklendiği tarihe kadar özkaynakta yer verilmeye devam edilir. Finansal riskten korunan işlem gerçekleşmez ise özkaynak içindeki kümülatif net kazanç veya zarar, kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Grup yönetimi tarafından rapor tarihi itibarıyla nasıl kullanılacağına karar verilmemiş/verilemeyen gayrimenkuller de yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılırlar.

Başlangıç muhasebeleştirmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, her yıl dönem sonunda ya da değer düşüklüğü artışı/azalışı emaresi bulunan durumlarda, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri kapsamında lisanslı gayrimenkul değerleme kuruluşlarından alınan değerleme raporları doğrultusunda, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlenirler. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştukları dönemde konsolide kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller için oluşan geçici farkların tamamı üzerinden ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)/varlığı hesaplanmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulun kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar veya zarar, oluştukları dönemde konsolide kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Devamı)

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulun kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullanımdaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar "Maddi Duran Varlıklar"a uygulanan muhasebe politikasını uygular. Değişikliğin gerçekleştiği tarihte oluşan gerçeğe uygun değer ile maliyet değeri arasındaki fark, yeniden değerleme fonu adı altında konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir (Dipnot 13).

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklükleri indirildikten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 14). Amortisman, maddi duran varlıkların (arazi ve arsalar hariç) faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Arazi ve arsalar, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortismana tabi tutulmamaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Yeraltı ve yer üstü düzenleri	5 - 50
Binalar	10 - 50
Makine, tesis ve cihazlar	2 - 28
Motorlu araçlar	2 - 20
Mobilya ve demirbaşlar	2 - 15
Kiralanan maddi varlıkları geliştirme maliyeti	2 - 39
Diğer maddi duran varlıklar	2 - 50
Özel maliyetler	2 - 25

Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda konsolide finansal durum tablosu dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve konsolide kar veya zarar tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler veya giderler hesaplarında dahil edilir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar (Devamı)

Bir varlığın kayıtlı değeri varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın gerçeğe uygun değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının konsolide finansal durum tablosu tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi duran varlıklara ilişkin yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gerçekleştiği tarihte gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar yatırım faaliyetlerinden gelir ve giderler hesaplarına dahil edilirler.

Maddi olmayan duran varlıklar ve itfa payları

Şerefiye ve faydalı ömrü belirli olmayan/sınırsız olarak değerlendirilen maddi olmayan duran varlıklar dışında maddi olmayan duran varlıklar ticari karasal yayın izni ve lisansı (frekans hakları), marka, müşteri ilişkileri, diğer haklar ve bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır.

Grup, Aytemiz Akaryakıt tarafından ürün satışını garantilemek amacıyla belirli akaryakıt ve LPG bayileriyle yapılan "bayi sözleşmeleri" kapsamında peşin olarak ödenen bayi sözleşme bedellerini maddi olmayan duran varlıklar hesabında muhasebeleştirmiş olup, bayi sözleşmelerinin süresi 5 yıldır.

Sınırlı faydalı ömre sahip maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetlerinden muhasebeleştirilir ve doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilir (Dipnot 15).

Sınırlı faydalı ömre sahip maddi olmayan duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdadır:

	Yıllar
Elektrik üretim lisansı	45 - 47
Ticari marka	15 - 25
Bilgisayar yazılımı ve haklar	3 - 15
Bayi sözleşmeleri	5
Müşteri ilişkileri	15
Diğer maddi olmayan haklar	5 - 49

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar ve itfa payları (Devamı)

Sınırlı ömre sahip maddi olmayan duran varlıklar olası bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığının tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi olmayan duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi olmayan duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımlarının iskonto edilmiş bugünkü değeri ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. Değer düşüklüğü karşılığı aynı dönem içerisinde kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

Bağlı ortaklıklardan Milta Turizm'in elinde bulundurduğu ve diğer maddi olmayan haklar içinde sınıflandırılan marina kullanım hakkı ise Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ile 13 Kasım 1997 tarihinde yapılan devir sözleşmesine bağlı olarak 49 yıl süreyle itfa edilmektedir (Dipnot 15).

Geliştirme maliyetleri

Grup tarafından kontrol edilen tespit edilebilir ve benzersiz ürünlerin tasarlanması ve test edilmesine ilişkin geliştirme giderleri, aşağıdaki şartların sağlanması durumunda maddi olmayan duran varlık olarak kaydedilir:

- Ürünün kullanıma hazır hale gelebilmesi için tamamlanmasının teknik olarak mümkün olması;
- Yönetimin ürünü tamamlama ve bu ürünü kullanma veya satma niyetinin bulunması;
- Ürünü kullanma ve satma imkanının bulunması;
- Ürünün muhtemel gelecek ekonomik faydayı nasıl sağlayacağının belirli olması;
- Geliştirme safhasını tamamlamak ve ürünü kullanmak veya satmak için yeterli teknik, mali ve diğer kaynakların mevcut olması ve
- Geliştirme sürecinde ürünle ilgili yapılan harcamaların güvenilir biçimde ölçülebilir olması.

Aktifleştirilen geliştirme maliyetleri maddi olmayan duran varlık olarak kaydedilir ve ilgili varlığın kullanıma hazır olduğu andan itibaren itfa edilirler.

Görsel medya program hakları

Televizyon program hakları Grup'un bu varlıklarla ilişkili risk ve faydaları kontrol ettiği sürece ilgili lisansın elde etme bedeli ile kayıtlara alınır. Televizyon program haklarına ilişkin beklenen gelirler, ilgili hakkın yayınlanmamış kısmına isabet eden maliyeti ile değerlendirilir. Beklenen gelirin daha düşük olması durumunda net gerçekleşebilir değerine indirgenir (Dipnot 15).

Şerefiye ve sınırsız ömre sahip maddi olmayan duran varlıklar dışındaki varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, şerefiye ve sınırsız ömre sahip maddi olmayan duran varlıklar dışındaki tüm varlıkları için her finansal durum tablosu tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla elde edilecek olan tutarlardan yüksek olanı ifade eden net gerçekleşebilir değer ile karşılaştırılır. Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, ayrı tanımlanabilir nakit akımları (nakit üreten birimler) olan en alt seviyede gruplanırlar. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığın ait olduğu nakit üreten herhangi bir birimin kayıtlı değeri, net gerçekleşebilir değerden yüksekse, değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü zararları konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir (Dipnot 15).

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Vergiler

Dönemin kar veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve finansal durum tablosu tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları ile yürürlükteki vergi mevzuatları uyarınca hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iş ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca finansal durum tablosu tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un finansal durum tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması yada yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemleri veya sonuçları dikkate alınır (Dipnot 32).

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 32).

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir (Dipnot 32).

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Geri alınmış paylar

Grup'un geri alınan payları (geri satın alınan kendi hisseleri), her ne sebeple geri alınmış olursa olsun, Grup'un özkaynağına dayalı bir finansal araç olarak, ayrı bir finansal varlık olarak değerlendirilmemektedir. Özkaynağına dayalı finansal araçların yeniden satın alması durumunda, Şirket söz konusu araçları özkaynaklardan düşmek suretiyle muhasebeleştirmekte, ilgili yasal düzenlemeler gereğince geri alınan pay tutarı kadar iktisap bedeli üzerinden yasal yedek akçe ayırmakta ve yasal yedek akçe olarak ayrılan tutarları, özkaynaklar altında "kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" hesabında takip etmektedir (Dipnot 24).

Finansal borçlar ve borçlanma maliyetleri

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan borç tutarından işlem masrafları düşüldükten sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, müteakip tarihlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden takip edilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kar veya zarar tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır (Dipnot 8). Özellikli bir varlığın (amaçlandığı şekilde kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlığı ifade eder) iktisabı, yapımı ya da üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetlerinin söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmektedir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca bugüne indirgenmiş değerini ifade eder (Dipnot 23).

Grup, TMS 19 uyarınca kıdem tazminatı karşılığını aktüer firma tarafından hazırlanan rapor doğrultusunda hesaplamış olup, karşılığa ilişkin tüm aktüeryal kayıp ve kazançları finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla diğer kapsamlı kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirmiştir.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Grup'un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkışının kuvvetle muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir biçimde tahmin yapılabiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak finansal tablolara alınır.

Koşullu yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin olup olmadığının tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Koşullu yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu koşullu yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Grup koşullu yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılamaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarında göstermektedir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (Devamı)

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 18).

Sermaye ve kar payları

Adi paylar, özkaynak olarak sınıflandırılır. Grup, kar payı gelirlerini ilgili kar payı alma hakkının oluştuğu tarihte konsolide finansal tablolara yansıtmaktadır. Kar payı borçları, kar dağıtımının bir unsuru olarak Genel Kurul tarafından onaylandığı dönemde yükümlülük olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır (Dipnot 24).

Gelirlerin kaydedilmesi

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı konsolide finansal tablolara alır. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur.
Şirket aşağıda yer alan 5 temel prensip doğrultusunda hasılatı finansal tablolara almaktadır:

- Müşteri sözleşmelerinin belirlenmesi,
- Sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi,
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatının belirlenmesi,
- İşlem fiyatının sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerine dağıtılması,
- Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi.

Grup aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uygun olarak) onaylamış ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiştir,
- Grup, devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili her bir tarafın haklarını tanımlayabilmektedir,
- Grup, devredilecek mal veya hizmetler için yapılacak ödeme koşullarını tanımlayabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- Grup'un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir.

Grup, bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilme kabiliyetini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.
Sözleşme başlangıcında Grup müşteriyle yaptığı sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve müşteriye devretmek için verdiği her bir taahhüdü edim yükümlülüğü olarak tanımlamaktadır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gelirlerin kaydedilmesi (Devamı)

Sözleşme başlangıcında Grup müşteriyle yaptığı sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve müşteriye devretmek için verdiği her bir taahhüdü edim yükümlülüğü olarak aşağıdaki şekilde tanımlar:

a) Farklı mal veya hizmet (mal veya hizmetler paketi) veya
b) Büyük ölçüde benzerlik gösteren ve müşteriye devrinde aynı yöntem izlenen bir seri farklı mal veya hizmet

Bir seri birbirinden farklı mal veya hizmet, aşağıdaki şartların birlikte karşılanması durumunda aynı devir şekline tabidir:

a) Grup'un müşterisine devretmeyi taahhüt ettiği seri içerisindeki her bir farklı mal veya hizmetin gerekli şartları karşılayarak zamanla tamamlanacak bir edim yükümlülüğü teşkil etmesi ile
b) Standardın ilgili paragrafları uyarınca, Grup'un seriyi oluşturan her bir farklı mal veya hizmetin müşteriye devrinde edim yükümlülüğünün tam olarak ifa edilmesine yönelik ilerlemesini ölçmede aynı yöntemin kullanılması.

Grup, farklı ürün ve hizmetleri bir paket olarak satmakla birlikte, bir paket halinde sattığı bu ürün ve hizmetleri tek başına da satabilmektedir. Grup'un ilgili müşterilerine bir paket içerisinde devretmiş olduğu, sözleşme ile belirlenmiş ürün ve hizmetlerin her biri farklı mal ve hizmetler olarak tanımlanmaktadır. Bununla birlikte, müşteriler bu hizmetlerin hepsinden tek başına fayda sağlayabildiğinden dolayı bu hizmetler sözleşmedeki diğer taahhütlerden ayrı tanımlanabilir niteliktedir. Buna bağlı olarak bir paket içerisinde yer alan her bir hizmet ayrı bir edim olarak muhasebeleştirilir.

Üçüncü bir taraf mal veya hizmetin müşteriye sağlanması sürecine müdahil olduğunda Grup, edim yükümlülüğünü belirlerken, taahhüdünün niteliğinin belirlenen mal veya hizmeti bizzat sağlamaya (asil) veya diğer taraflarca sağlanan bu mal veya hizmetin satışına aracılık etmeye (vekil) yönelik olup olmadığını değerlendirir. Buna göre Grup, belirlenmiş mal veya hizmeti, o mal veya hizmeti müşteriye devretmeden önce kontrol ediyorsa satış işleminin gerçekleşmesi hususunda asil olarak hareket etmektedir. Söz konusu durumda edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde (veya getirdikçe), devredilen belirlenmiş mal veya hizmet karşılığında hak etmeyi beklediği bedelin brüt tutarı kadar hasılatı konsolide finansal tablolara alır. Grup, edim yükümlülüğü belirlenmiş mal veya hizmetin diğer taraflarca temin edilmesine aracılık etmekse ise vekil durumundadır ve söz konusu edim yükümlülüğü için hasılatı konsolide finansal tablolara yansıtmaz.

Grup, işlem fiyatını tespit etmek için sözleşme hükümlerini ve ticari teamüllerini dikkate almaktadır. İşlem fiyatı, Grup'un üçüncü şahıslar adına (örneğin bazı satış vergileri) tahsil edilen tutarlar hariç taahhüt ettiği mal veya hizmetleri müşteriye devretmesi karşılığında hak etmeyi beklediği bedeldir. Bir müşteriyle yapılan sözleşmede taahhüt edilen bedel, sabit tutarları, değişken tutarları ya da her ikisini içerebilir. Grup'un müşterileri ile yaptığı sözleşmelerde ciro bazlı indirimler, iadeler ve müşteri sadakat programları kapsamında sağlanan puanlar bulunması sebebi ile değişken tutarlar söz konusu olabilmektedir. Sözleşmede taahhüt edilen bedelin değişken bir tutar olması durumunda Grup, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında tahsile hak kazanacağı bedeli tahmin yoluyla belirler. Grup'un tahmin ettiği değişken bedel tutarının bir kısmını veya tamamını işlem bedeline dâhil edebilmesi için, değişken bedelle ilgili belirsizlik sonradan ortadan kalktığında finansal tablolara alınan kümülatif hasılat tutarında önemli bir iptal olmayacağının kuvvetle muhtemel olması gerekmektedir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gelirlerin kaydedilmesi (Devamı)

Değişken bedele ilişkin belirsizlik sonradan ortadan kalktığında konsolide finansal tablolara alınan kümülatif hasılat tutarında önemli bir iptal işlemi olmayacağının kuvvetle muhtemel olup olmadığını takdir ederken, Grup söz konusu hasılat iptalinin hem gerçekleşme olasılığını hem de büyüklüğünü göz önünde bulundurur.

Bir sözleşmede işletme müşterisine ilave mal veya hizmetler edinme seçeneği sunmuşsa bu seçenek müşteriye sözleşmeyi taraf sıfatıyla imzalamadıkça elde edemeyeceği maddi bir hak sağlıyorsa bir edim yükümlülüğüne yol açar. Seçenek müşteriye maddi bir hak veriyorsa, hak sahibi müşteri işletmeye gelecekte alacağı mal veya hizmetler karşılığını peşin olarak öder ve işletme de bu hasılatı gelecekte teslim edeceği mal veya hizmetler devredildiğinde veya bu seçenek sona erdiğinde finansal tablolara alır.

Müşterinin ilave mal veya hizmetler edinme seçeneğine ilişkin müstakil satış fiyatı doğrudan gözlemlenemiyor ise işletme bunu tahmin yoluyla belirler. Bu tahmin müşterinin söz konusu seçeneği kullanması halinde elde edeceği indirimi aşağıdakilerin her ikisine göre düzeltilmiş şekilde yansıtır:

(a) Müşterinin seçeneği kullanmaması halinde alabileceği bir indirim ve
(b) Seçeneğin kullanılma olasılığı.

Müşteriden bir ön ödeme aldıktan sonra işletme, gelecekte mal veya hizmetleri devretme veya devre hazır hale getirmeye ilişkin edim yükümlülüğüne karşılık olarak ön ödeme tutarında bir sözleşme yükümlülüğünü finansal tablolara alır. İşletme söz konusu mal veya hizmetlerin devrini gerçekleştirip dolayısıyla edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde bu sözleşme yükümlülüğünü finansal tablolardan çıkarır (ve hasılat konsolide finansal tablolara yansıtılır).

Grup'un bayi ve son satıcılar ile yaptığı satış işlemleri esnasında uygulamakta olduğu "Bayi Sadakat Projesi" ve müşterilerine sağladığı kart sadakat programları (Aytemiz kart vb.) ile ilgili ödüller, müşteriye sözleşmeyi taraf sıfatıyla imzalamadıkça elde edemeyeceği maddi bir hak sağladığı için, bu ödüller ile ilgili müşterinin kazandığı tutarlar konsolide finansal tablolarda sözleşme yükümlülüğü olarak muhasebeleştirilir. "Bayi Sadakat Projesi" kapsamında kazanılan bu ödüller kullanıldıkça sözleşme yükümlülüğünden indirilmek suretiyle brüt satıştan düşülerek konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmektedir.

Grup, bir müşteriden bedel tahsil ettiği ve bu bedelin bir kısmını ya da tamamını söz konusu müşterisine geri ödemeyi beklediği durumlarda, iade yükümlülüğünü finansal tablolara alır. İade yükümlülüğü, işletmenin hak etmeyi beklemediği tahsil edilen (ya da alacak) bedelden (başka bir ifadeyle, işlem fiyatına dahil olmayan tutarlardan) ölçülür. İade yükümlülüğü (işlem fiyatında yol açtığı değişim ve dolayısıyla sözleşme yükümlülüğü) şartlardaki değişimler göz önünde bulundurularak her raporlama dönemi sonunda güncellenir.

Grup, iade hakkı bulunan ürünlerin devir işlemini (iadeye tabi olmak kaydı ile temin edilen bir kısım hizmetler beraberinde) muhasebeleştirmek için aşağıdakilerin tamamını finansal tablolara alır:

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gelirlerin kaydedilmesi (Devamı)

(a) İşletmenin hak etmeyi beklediği bedel tutarında devredilen ürünler karşılığı hasılat (dolayısıyla iade edilmesi beklenen ürünlerle ilgili hasılat finansal tablolara alınmaz),
(b) Bir iade yükümlülüğü ve
(c) İşletmenin iade yükümlülüğünün yerine getirilmesi üzerine ürünlerini müşteriden geri alma hakkı karşılığı bir varlık (ve satışların maliyetinde buna göre yapılacak düzeltme).

İade yükümlülüğünün yerine getirilmesi için müşteriden ürünleri geri alma hakkı kapsamında finansal tablolara alınan bir varlık, ilk olarak ürünün önceki defter değerinden varsa bu ürünlerin geri alınması kapsamında yapılması beklenen masraflar (iade edilen ürünlerin işletme açısından değerinde meydana gelmesi olası düşüşler dahil) düşüldükten sonra bulunacak miktara bakılarak ölçülmelidir. Grup iade yükümlülüğü ölçümünü, iade tutarları beklentilerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde her raporlama dönemi sonunda günceller ve gerekli düzeltmeleri hasılat olarak (veya hasılattan indirimler) konsolide finansal tablolara yansıtır.

Bir mal veya hizmetin sözleşmede belirlenmiş fiyatı o mal veya hizmetin müstakil satış fiyatıdır. Eğer sözleşmede devredilecek birden fazla mal veya hizmet var ise Grup, işlem fiyatını her bir edim yükümlülüğüne (ya da farklı mal veya hizmete), müşteriye taahhüt edilen mal veya hizmetlerin devri karşılığı hak etmeyi beklediği bedeli gösteren bir tutarda dağıtmaktadır. Dağıtımın amacına ulaşmak üzere Grup, işlem fiyatını sözleşmede belirlenen her edim yükümlülüğüne, nispi bir müstakil satış fiyatı üzerinden dağıtır. İşlem fiyatını her bir edim yükümlülüğüne nispi bir müstakil satış fiyatı bazında dağıtmak üzere Grup, sözleşmedeki her bir edim yükümlülüğünün temelini oluşturan farklı mal veya hizmetlerin sözleşme başlangıcındaki müstakil satış fiyatını tespit eder ve işlem fiyatını bu müstakil satış fiyatlarına orantılı olarak dağıtır.

Taraflardan biri sözleşmeyi yerine getirdiğinde, işletmenin edimi ile müşterinin ödemesi arasındaki ilişkiye bağlı olarak, Grup, sözleşmeyi bir sözleşme varlığı veya sözleşme yükümlülüğü olarak finansal durum tablosunda gösterir. Grup, bedele ilişkin koşulsuz haklarını bir alacak olarak ayrı şekilde gösterir.

Sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetlerin tek başına satış fiyatları toplamının sözleşmede bunlar için taahhüt edilen bedeli aşması durumunda, müşteri bir mal veya hizmet paketi satın alması karşılığında indirim almış demektir. İndirimin sözleşmede düzenlenen edim yükümlülüklerinin tamamına değil yalnızca bir veya birkaçına ilişkin olduğuna ilişkin gözlemlenebilir göstergelerin bulunduğu durumlar haricinde, Grup, indirimi sözleşmedeki tüm edim yükümlülüklerine doğru orantılı bir şekilde dağıtır.

Reklam Gelirleri

Grup'un reklam gelirleri, yazılı, görsel ve dijital medyada yayınlanan reklamlardan elde edilen gelirlerden oluşmaktadır. Müşterinin reklam yayınladıkça edimden sağlanan faydayı eş zamanlı alıp, tüketmesi, Grup'un hizmetin kontrolünü zamanla devrettiğini göstermektedir. Dolayısıyla hasılat, edim yükümlülüğü yerine getirildikçe (reklam yayınlandıkça) zamanla ve çıktı yöntemine göre muhasebeleştirilir. Reklamların yayınlanmayan kısmı ise sözleşme yükümlülüğü olarak finansal durum tablosunda muhasebeleştirilir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gelirlerin kaydedilmesi (Devamı)

Tiraj ve dergi satış gelirleri

Tiraj gelirleri toplu satışlardan elde edilen gelirlerden oluşmaktadır. Bu hizmet kapsamında oluşan gelirler dergilerin sevk edildiği tarihte, "zamanın belirli bir anında" muhasebeleştirilir.

Abone ve üyelik gelirleri

Abone gelirleri, emlak sitesi, dijital platform ve internet aboneliklerine ilişkin gelirleri kapsamaktadır. Grup, emlak sitesi üyeliklerini bireysel ve kurumsal olarak takip etmektedir.

Grup, abonelik ve üyelikleri, ayrı ayrı satılabilir ürün ve hizmetleri paket haline getirerek satabilmektedir. (Örneğin: Emlak sitesi üyeliği içerisinde ilan yayınlama, öne çıkarma hizmeti ve cep telefonu bir paket halinde satılabilmektedir) Paketin içerisine dahil edilen her ürün ve hizmet ayrı bir edim olarak muhasebeleştirilmektedir. Her bir edim için müstakil satış fiyatı gözlemlenebilir fiyatları dikkate alınarak belirlenmektedir. Edimlerin kontrolü müşteriye devredildiğinde gelir olarak kaydedilmektedir. Müşteriler ilan yayınlama ve öne çıkarma hizmetlerinden eş zamanlı faydalanıp tüketebildikleri için "zamanla" ve "çıktı" yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir. Paketlerin içerisinde ürünler fiziki zilyetliği müşteriye devredildiğinde muhasebeleştirilmektedir.

Akaryakıt satış gelirleri

Akaryakıt satış gelirleri, Grup'un bayiler aracılığı ile veya kendi istasyonlarında yapmış olduğu akaryakıt satışlarından tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar düşüldükten sonraki tutardır. Akaryakıt satışından elde edilen hasılat, mülkiyetle ilgili kontrolün alıcıya devredilmesi, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi, işlemle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması ve işlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda zamanın belli bir anında muhasebeleştirilir.

Elektrik satış gelirleri

Elektrik satış gelirleri, Grup'un hidroelektrik, rüzgar ve güneş enerji santralleri aracılığı ile üretip sattığı elektrikten elde ettiği gelirlerdir. Elektrik hizmeti doğası itibari ile müşterinin eş zamanlı alıp tükettiği bir seri halde sunulan hizmet olduğu için tek bir edim olarak zamanla ve çıktı yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir.

Sanayi, ticaret ve ambalaj gelirleri

Grup'un sanayi gelirleri, bağlı ortaklıkları olan Çelik Halat ve Ditaş'ın faaliyetleri sonucu elde ettiği gelirlerden oluşmaktadır. Ürünlerin satışından elde edilen bu gelirler, müşteri taahhüt edilen varlığın kontrolünü ele geçirdiğinde, "zamanın belirli bir anında" muhasebeleştirilir. Grup'un ticaret gelirleri ise, ticari mal satışları ve aracılık, komisyon gelirleri olarak tanımlanmıştır. Grup ticari mal satış gelirlerini, zamanın belirli bir anında, ticari malın kontrolünü karşı tarafa devrettiği anda kayıtlarına almaktadır. Grup'un dış ticaret gelirleri ise, hizmetin tamamlandığı dönemde zamanla muhasebeleştirilmektedir. Grup'un ambalaj gelirleri ise Sesa Ambalaj'ın genel olarak gıda ve kozmetik ambalajlarının satışından elde ettiği gelirlerden oluşmaktadır. Ürünlerin satışından elde edilen bu gelirler, müşteri taahhüt edilen varlığın kontrolünü ele geçirdiğinde, "zamanın belirli bir anında" muhasebeleştirilir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gelirlerin kaydedilmesi (Devamı)

Gayrimenkul gelirleri

Grup'un bağlı ortaklığı Milpa'nın konut inşası projelerinden elde edilen hasılat, Grup'un sözleşme ile belirlenmiş tüm görevlerini tam ve eksiksiz olarak yerine getirmesi ve alıcının teslim tutanağını onaylaması ardından bir varlığa hukuken sahip olmaktan kaynaklanan tüm kontrolün satın alana geçtiğinde "zamanın belli bir anında" gerçekleşir.

Buna ek olarak, Grup'un bağlı ortaklığı Milta'nın Marina gelirlerinden de oluşmaktadır. Marina gelirleri deniz araçlarının konaklama ve mağaza kira gelirlerinden oluşmaktadır. Söz konusu kira gelirleri, kira sözleşmeleri boyunca zamanla ve çıktı yöntemine göre kaydedilir.

Kira gelirleri

Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca "zamanla" ve "çıktı" yöntemine göre muhasebeleştirilir.

Faktoring gelirleri

Faktoring işlemlerinden kaynaklanan faiz ve komisyonlar ilişkilendirilen faktoring sözleşmelerinin süresine bağlı olarak kar veya zarar tablosuna tahakkuk esasına göre yansıtılmaktadır.

Finansman gelirleri

Faiz gelir ve giderleri, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri yönetimin müşterilere verilen krediler ve avansların geri ödenemeyeceği kararına vardıkları andan itibaren kayıtlardan çıkarılır ve o tarihe kadar kaydedilmiş olan reeskont tutarları iptal edilerek tahsilat gerçekleşene kadar gelir olarak kaydedilmez.

Yönetim danışmanlığı gelirleri

Danışmanlık gelirlerinden oluşmaktadır. İlgili danışmanlık projeleri boyunca "zamanla" ve "çıktı" yöntemine göre muhasebeleştirilir.

Araç satış gelirleri

Satılan araçların Özel Tüketim Vergisinin ödenmesi ve ruhsatının çıkarılması ile kontrolün alıcıya transfer olduğu kabul edilir ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanması ile "zamanın belli bir anında" gelir olarak muhasebeleştirilir.

Grup, bir mal veya hizmeti müşteriye devretmeden önce, söz konusu müşterinin bedeli ödemesi veya işletmenin bedeli koşulsuz alacağının bulunması durumunda, sözleşmeyi ödemenin yapıldığı veya ödemenin vadesinin geldiği tarihte (hangisi erken ise o esas alınmak kaydıyla) bir sözleşme yükümlülüğü olarak gösterir. Sözleşme yükümlülüğü, işletmenin müşteriden tahsil ettiği (veya tahsil etmeye hak kazandığı) bedel karşılığında mal veya hizmetleri müşterisine devretme yükümlülüğüdür. Grup, müşteri bedeli ödemeden veya ödemenin vadesi gelmeden önce mal veya hizmetleri müşteriye devrederek edimini yerine getirdiği durumlarda, sözleşmeyi alacak olarak sunulan tutarlar hariç olmak üzere bir sözleşme varlığı olarak gösterir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralamalar

Eğer bir sözleşme, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devredilmesi halini düzenliyorsa, bu sözleşmenin bir kiralama sözleşmesi niteliği taşıdığı ya da bir kiralama işlemini içerdiği kabul edilir. Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Grup, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

a) Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımni şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,
b) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınını elde etme hakkının olması,
c) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Aşağıda sayılan hallerde, kiracının kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığı yönetme hakkına sahip olduğu kabul edilmektedir;

    i. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve kiralayanın bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya,
    ii. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Sözleşmenin bu şartları sağlaması halinde Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte konsolide finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

a) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
b) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınan kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarından, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvikleri indirimleri,
c) Kiralama ile ilgili olarak, kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak ve kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarına ilave edilecek Grup tarafından katlanılan tüm doğrudan maliyetler ve
d) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonuyla ya da tanımlı varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonuyla ilgili olarak Grup tarafından katlanılacak tahmini maliyetler de ilk ölçüm tutarına ilave edilir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralamalar (Devamı)

Kullanım hakkı varlığı (Devamı)

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

a) Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
b) Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Grup, kullanım hakkı varlığını amortismana tabi tutarken "TMS 16 Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için "TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Grup'un kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
c) Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Grup, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

a) Kayıtlı değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
b) Kayıtlı değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
c) Kayıtlı değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak konsolide finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Grup ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Ancak eğer söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları, sözleşmeye göre Grup'un inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse, kiralama süresi bu husus göz önünde bulundurularak belirlenir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Grup tarafından gözden geçirilmektedir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralamalar (Devamı)

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Grup tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

İşletme birleşmeleri

İşletme satın alımları, satın alım yöntemi kullanılarak, muhasebeleştirilir. Bir işletme birleşmesinde transfer edilen bedel, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür; transfer edilen bedel, edinen işletme tarafından transfer edilen varlıkların birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinin, edinen işletme tarafından edinilen işletmenin önceki sahiplerine karşı üstlenilen borçların ve edinen işletme tarafından çıkarılan özkaynak paylarının toplamı olarak hesaplanır. Satın alıma ilişkin maliyetler genellikle oluştukları anda gider olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile üstlenilen yükümlülükler, satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Aşağıda belirtilenler bu şekilde muhasebeleştirilmez:

- Ertelenmiş vergi varlıkları ya da yükümlülükleri veya çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin varlık ya da yükümlülükler, sırasıyla, TMS 12, "*Gelir Vergisi"* ve TMS 19, "*Çalışanlara Sağlanan Faydalar"* Standartlar'ı uyarınca hesaplanarak, muhasebeleştirilir*;*

- Satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmaları ya da Grup'un satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmalarının yerine geçmesi amacıyla imzaladığı hisse bazlı ödeme anlaşmaları ile ilişkili yükümlülükler ya da özkaynak araçları, satın alım tarihinde TFRS 2, "*Hisse Bazlı Ödeme Anlaşmaları"* standardı uyarınca muhasebeleştirilir;

- TFRS 5, "*Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler"* standardı uyarınca satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklar (ya da elden çıkarma grupları) TFRS 5'de belirtilen kurallara göre muhasebeleştirilir.

Şerefiye, satın alım için transfer edilen bedelin, satın alınan işletmedeki varsa kontrol gücü olmayan payların ve varsa, aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde edinen işletmenin daha önceden elinde bulundurduğu edinilen işletmedeki özkaynak paylarının gerçeğe uygun değeri toplamının, satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarını aşan kısmı olarak hesaplanır. Yeniden değerleme sonrasında satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarının, devredilen satın alma bedelinin, satın alınan işletmedeki kontrol gücü olmayan payların ve varsa, satın alma öncesinde satın alınan işletmedeki payların gerçeğe uygun değeri toplamını aşması durumunda, bu tutar pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç olarak doğrudan kar/(zarar) içinde muhasebeleştirilir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İşletme birleşmeleri (Devamı)

Hissedar paylarını temsil eden ve sahiplerine tasfiye durumunda işletmenin net varlıklarının belli bir oranda pay hakkını veren kontrol gücü olmayan paylar, ilk olarak ya gerçeğe uygun değerleri üzerinden ya da satın alınan işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının kontrol gücü olmayan paylar oranında muhasebeleştirilen tutarları üzerinden ölçülür. Ölçüm esası, her bir işleme göre belirlenir. Diğer kontrol gücü olmayan pay türleri gerçeğe uygun değere göre ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir başka TMS standardında belirtilen yöntemler uyarınca ölçülür.

Bir işletme birleşmesinde Grup tarafından transfer edilen bedelin, koşullu bedeli de içerdiği durumlarda, koşullu bedel satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür ve işletme birleşmesinde transfer edilen bedele dahil edilir. Ölçme dönemi içerisinde ortaya çıkan ek bilgilerin sonucunda koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde düzeltme yapılması gerekiyorsa, bu düzeltme şerefiyeden geçmişe dönük olarak düzeltilir.

Ölçme dönemi, birleşme tarihinden sonraki, edinen işletmenin işletme birleşmesinde muhasebeleştirdiği geçici tutarları düzeltebildiği dönemdir. Bu dönem satın alım tarihinden itibaren 1 yıldan fazla olamaz.

Ölçme dönemi düzeltmeleri olarak nitelendirilmeyen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler için uygulanan sonraki muhasebeleştirme işlemleri, koşullu bedel için yapılan sınıflandırma şekline göre değişir. Özkaynak olarak sınıflandırılmış koşullu bedel yeniden ölçülmez ve buna ilişkin sonradan yapılan ödeme, özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Varlık ya da borç olarak sınıflandırılan koşullu bedelin finansal araç niteliğinde olması ve TFRS 9, "*Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm"* standardı kapsamında bulunması durumunda, söz konusu koşullu bedel gerçeğe uygun değerinden ölçülür ve değişiklikten kaynaklanan kazanç ya da kayıp, kâr veya zararda ya da diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir. TFRS 9 kapsamında olmayanlar ise, TMS 37, "*Karşılıklar"* veya diğer uygun TMS ler uyarınca muhasebeleştirilir.

Aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde Grup'un satın alınan işletmede önceden sahip olduğu özkaynak payı gerçeğe uygun değere getirmek için satın alım tarihinde (yani Grup'un kontrolü ele aldığı tarihte) yeniden ölçülür ve varsa, ortaya çıkan kazanç/zarar kar veya zarar tablosu içinde muhasebeleştirilir. Satın alım tarihi öncesinde diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilen satın alınan işletmenin payından kaynaklanan tutarlar, söz konusu payların elden çıkarıldığı varsayımı altında kar/zarara aktarılır.

İşletme birleşmesi ile ilgili satın alma muhasebesinin birleşmenin gerçekleştiği raporlama tarihinin sonunda tamamlanamadığı durumlarda, Grup muhasebeleştirme işleminin tamamlanamadığı kalemler için geçici tutarlar raporlar. Bu geçici raporlanan tutarlar, ölçüm döneminde düzeltilir ya da satın alım tarihinde muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde etkisi olabilecek ve bu tarihte ortaya çıkan olaylar ve durumlar ile ilgili olarak elde edilen yeni bilgileri yansıtmak amacıyla fazladan varlık veya yükümlülük muhasebeleştirilir (Dipnot 3).

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İşletme birleşmeleri (Devamı)

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeler TFRS 3 İşletme Birleşmeleri kapsamında değerlendirilmemektedir. Dolayısıyla, bu tür birleşmelerde şerefiye hesaplanmamaktadır. Ayrıca, yasal birleşmelerde taraflar arasında ortaya çıkan işlemler konsolide finansal tabloların hazırlanması esnasında düzeltme işlemlerine tabi tutulur. Ortak kontrol altında gerçekleşen hisse transferlerinin muhasebeleştirilmesinde ise işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlükler kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alınır. Ortak kontrol altındaki birleşmeler "Hakların Birleşmesi" yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir. Hakların Birleşmesi yöntemi uygulanırken, söz konusu işlem ortak kontrolün oluştuğu raporlama döneminin başı itibariyla gerçekleşmiş gibi finansal tablolar düzeltilmekte ve ortak kontrolün oluştuğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulmaktadır. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya pazarlıklı alım etkisi hesaplanmaz (Dipnot 3).Ortak kontrole tabi işletme birleşmeleri TFRS 3 İşletme Birleşmeleri kapsamında olmayıp Grup bu tür işlemler için şerefiye kaydı oluşturmamaktadır. Edinilen işletmenin net varlıklarının birleşme tarihindeki defter değerinin transfer edilen bedeli aşması durumunda oluşan fark, pay sahiplerinin ilave sermaye katkıları gibi dikkate alınır ve "Paylara İlişkin Primler" kalemine yansıtılır. Tam tersi bir durumda, yani transfer edilen bedelin işletmenin net varlıklarının birleşme tarihindeki defter değerini aşması durumunda oluşan fark azaltıcı bir unsur olarak "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" kalemine yansıtılır.

Şerefiye

Satın alım işleminde oluşan şerefiye tutarı, varsa, değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonra satın alım tarihindeki maliyet değeriyle değerlenir.

Değer düşüklüğü testi için, şerefiye Grup'un işletme birleşmesinin getirdiği sinerjiden fayda sağlamayı bekleyen nakit üreten birimlerine (ya da nakit üreten birim gruplarına) dağıtılır.

Şerefiyenin tahsis edildiği nakit üreten birimi, her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Birimin değer düşüklüğüne uğradığını gösteren belirtilerin olması durumunda ise değer düşüklüğü testi daha sık yapılır.

Nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarı defter değerinden düşük ise, değer düşüklüğü karşılığı ilk olarak birime tahsis edilen şerefiyeden ayrılır, ardından birim içindeki varlıkların defter değeri düşürülür. Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı, doğrudan konsolide kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir. Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı sonraki dönemlerde iptal edilmez.

İlgili nakit üreten birimin satışı sırasında, şerefiye için belirlenen tutar, satış işleminde kar/(zararın) hesaplamasına dahil edilir.

Doğan Holding'in kontrolünde olan bağlı ortaklıkların paylarının bir bölümünün satışı veya satın alınması işlemlerine (kontrolün el değiştirmediği işlemler) ilişkin oluşan kar veya zarar özkaynaklarda muhasebeleştirilir. TMS 27 (Revize) Standardı 1 Temmuz 2009 tarihinde başlayan mali dönemlerden itibaren Grup'un kontrol etkisi üzerinde bir değişiklik yaratmayan sahiplik oranlarındaki artış ya da azalışların özkaynakta muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. 1 Temmuz 2009 tarihinden önce başlayan mali dönemlerde, Grup'un kontrolünde olan bağlı ortaklıkların paylarının bir bölümünün satışı veya satın alınması işlemlerine (kontrolün el değiştirmediği işlemler) ilişkin oluşan satın alma bedeli lehine fark şerefiye olarak muhasebeleştirilmekteydi.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yabancı para cinsinden işlemler

Yabancı para işlemler ve bakiyeler

Yabancı para işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak fonksiyonel para birimine çevrilir. Bu tür işlemlerden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlıkların ve yükümlülüklerin dönem sonu kurlarıyla çevriminden doğan yabancı para çevrim gelir ve giderleri, genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir. Eğer nakit akış riskinden korunma amaçlı olarak ve net yatırımların finansal risklerden korunma amaçlı olarak ya da yurtdışındaki işletmede bulunan net yatırımların bir parçası olarak değerlendirildiğinde özkaynaklarda kalmaya devam eder.

Borçlanmalar ile ilgili yabancı para çevrim gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda finansal giderler başlığı altında sunulur. Diğer tüm yabancı para çevrim gelirleri ve giderleri kar veya zarar tablosunda net olarak diğer gelir veya diğer giderler başlığı altında sunulur.

Yabancı para cinsinden gerçeğe uygun değerinden ölçülen parasal olmayan kalemler, gerçeğe uygun değerin tespit edildiği tarihte geçerli olan döviz kurları kullanılarak çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değerden taşınan varlıklar ve yükümlülüklerin çevrim farkları gerçeğe uygun değer kazanç veya kayıplarının bir parçası olarak raporlanır. Örneğin, gerçeğe uygun değeri kar veya zararda tutulan hisse senetleri gibi, parasal olmayan varlıkların ve yükümlülüklerin çevrim farkları kar veya zarar tablosunda gerçeğe uygun değer kazanç veya kayıplarının bir parçası olarak ve satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri gibi parasal olmayan varlıkların çevrim farkları diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilir.

Grup Şirketleri

Raporlama para biriminden farklı bir fonksiyonel para birimine sahip olan yabancı operasyonların finansal pozisyon ve sonuçları (yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan hiç biri) raporlama para birimine aşağıdaki gibi çevrilir:

- Sunulan her bir finansal durum tablosu için varlıklar ve yükümlülükler finansal durum tablosu tarihindeki kapanış kurundan çevrilir,
- Her bir kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu işlem tarihlerindeki ortalama kurlardan çevrilir (İşlem tarihine esas kurların birikimli etkisi makul bir tahmin olmadığı sürece, bu durumda gelir ve gider işlem tarihinde çevrilir) ve
- Tüm sonuçlanan çevrim farkları diğer kapsamlı gelirlerden muhasebeleştirilir.

Grup'un yurtdışı faaliyetlerinin önemli bir bölümünü gerçekleştirdiği Avrupa, Romanya ve Amerika Birleşik Devletleri ülkelerinin 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla yabancı para birimleri ve TL karşılığı değerleri aşağıda sunulmuştur.

Ülke	Para birimi	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Avro bölgesi ("Eurozone")	Avro	9,1281	6,6506
Amerika Birleşik Devletleri	Dolar	7,8080	5,9402
Romanya	Yeni Ley	1,8628	1,3832

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar

Duran varlıklar (veya elden çıkarılacak varlık grupları), defter değerlerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olmasından dolayı ve satış olasılığının yüksek olduğu kabul edildiğinde satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılırlar. Ertelenmiş vergi varlıkları, çalışanlara sağlanan faydalar sonucu edinilen varlıklar, finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değerinden taşınan yatırım amaçlı gayrimenkuller ve sigorta poliçeleri üzerindeki sözleşmeden doğan haklar dışındakiler bu gereklilikten özellikle muaf tutulmuşlardır, bu tür satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar, defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile ölçülürler.

Bir değer düşüklüğü başlangıçta veya daha sonra, bir varlığın (veya elden çıkarılacak bir varlık grubunun) değerinin satış maliyetinin gerçeğe uygun değerden düşülerek elde edilen değerine kadar azaltılması durumunda, değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirir. Bir varlık (veya elden çıkarılacak bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden satış maliyetleri düşülerek bulunan değerinde herhangi sonradan meydana gelen artışlar, daha önce muhasebeleştirilmiş olan birikmiş değer düşüklüğü zararlarını aşmaması koşuluyla, bir kazanç olarak muhasebeleştirilir. Bir varlık (veya elden çıkarılacak bir varlık grubunun) satış gününe kadar daha önceden muhasebeleştirilmeyen kazanç veya kayıpları, ilgili varlığın finansal durum tablosu dışı bırakıldığı gün itibarıyla muhasebeleştirilmiştir.

Satış amaçlı olarak sınıflandırılan duran varlıklar (elden çıkarılacak varlık grubunun bir parçası olan bir duran varlığı) amortismana tabi tutulmaz ya da itfa edilmez. Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan elden çıkarılacak varlık grubuna ilişkin borçlara ait faiz veya diğer giderlerin muhasebeleştirilmesine devam edilir.

Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan bir duran varlık ve satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan elden çıkarılacak bir varlık grubu içindeki varlıklar, finansal durum tablosunda diğer varlıklardan ayrı olarak gösterilir. Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan elden çıkarılacak bir varlık grubuna ilişkin borçlar da finansal durum tablosunda diğer borçlardan ayrı olarak gösterilir.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Endüstriyel bölüm, diğer endüstriyel bölümlerden farklı risk ve getirilere maruz kalan ürün ve hizmetler üreten bir varlık ve faaliyet grubu olup, yönetim tarafından Grup faaliyetleri "Akaryakıt Perakendesi", "Elektrik Üretimi ve Ticareti", "Sanayi ve Ticaret", "Otomotiv Ticaret ve Pazarlama", "Finansman ve Yatırım", "İnternet ve Eğlence" ve "Gayrimenkul Yatırımları" olarak yedi ana grupta izlenmiş ve raporlanmıştır. Grup yönetimi, finansal tablo kullanıcılarının kararlarını etkileyebilecek ve/veya finansal tabloları değerlendirmeleri sırasında faydalı olacağı kanaatine varması halinde bölümlere göre raporlama yapısında değişiklik yapabilir. Grup'un temel alış ve satışlarının Türkiye'de yapılması ve varlıklarının büyük bir kısmının Türkiye'de bulunmasından dolayı finansal bilgilerin coğrafi bölümlere göre raporlanmasına gerek duyulmamıştır (Dipnot 5).

Bölümlere göre raporlamada, bölüm içi işlemler bölümler seviyesinde ve bölümler arasındaki işlemler ise konsolide seviyede bölümler arası eliminasyonlar olarak muhasebeleştirilmektedir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Pay başına kazanç/(kayıp)

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kar/(zarar), dönem net kar/(zararı)'nın, dönem boyunca piyasada bulunan payların ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunur.

Türkiye'de şirketler sermayelerini geçmiş yıl karlarından ve diğer dağıtılabilir yedeklerden dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz pay" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir. Buna göre bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama pay sayısı, geçmişteki pay dağıtımları da dikkate alınmak suretiyle bulunmuştur (Dipnot 33).

Devlet teşvik ve yardımları

Devlet teşviki, işletmenin teşvikin elde edilmesi için gerekli koşulları yerine getireceğine ve teşvikin elde edileceğine dair makul bir güvence olmadan finansal tablolara yansıtılmaz.

Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan maliyetlerin gider olarak muhasebeleştirildiği dönemler boyunca sistematik şekilde kâr veya zarara yansıtılır. Bir finansman aracı olan devlet teşvikleri, finanse ettikleri harcama kalemini netleştirmek amacıyla kâr veya zararda muhasebeleştirilmek yerine, kazanılmamış gelir olarak finansal durum tablosu ile ilişkilendirilmeli ve ilgili varlıkların ekonomik ömrü boyunca sistematik şekilde kâr veya zarara yansıtılmalıdır.

Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kâr ya da zararda muhasebeleştirilir.

Devletten piyasa faiz oranından düşük bir oranla alınan kredinin faydası, devlet teşviki olarak kabul edilir. Düşük faiz oranının yarattığı fayda, kredinin başlangıçtaki defter değeri ile elde edilen kazanımlar arasındaki fark olarak ölçülür (Dipnot 17).

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Grup, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususların düzeltme gerektirmeyen hususlar olması halinde konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır (Dipnot 38).

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı nakit akışları şeklinde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları, Grup'un faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit akış tablosu (Devamı)

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

2.3 Önemli muhasebe tahminleri, varsayımları ve kararları

2.3.1 Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımları

a) 6111 sayılı kanun kapsamında indirim konusu yapılan KDV

Grup yönetimi, Kasım 2011'den itibaren; Doğan TV Holding, D Yapım, Doğan Prodüksiyon (2013 yılında D Yapım ile birleşmiş ve tasfiyesiz infisah etmiştir) ve Alp Görsel'in (2014 yılında Doğan TV ile birleşmiş ve tasfiyesiz infisah etmiştir) mali kayıtlarında, kendi aralarında gerçekleşen pay değişim ve devir işlemlerine ilişkin olarak tarh edilen ve 6111 sayılı Kanun çerçevesinde 2011 yılı içerisinde yapılandırılan toplam 454.281 TL tutarındaki KDV aslına ilişkin, her şirketin pay devir işlemini gerçekleştirdiği diğer şirkete bu işleme ilişkin tarh edilen KDV tutarı kadar düzenlenen "rücu KDV faturası" ndaki KDV tutarının payı devralan şirkette indirilecek KDV olarak işleme tabi tutulması yöntemini benimsemişti. Bu kapsamda D Yapım'ın mali kayıtlarında 367.990 TL ve Doğan TV Holding'in yasal kayıtlarında 86.291 TL "İndirilebilir KDV" tutarı oluşmuştu. Sözkonusu tutar 30 Temmuz 2019 tarihinde gerçekleşen D Yapım ve Galatawind birleşmesi neticesinde Galatawind'in finansal tablolarına dahil edilmiştir. Grup yönetimi, özellik arz eden bir işlem olması ve ihtiyatlılık prensibi çerçevesinde; söz konusu "İndirilebilir KDV"nin gelecek vergilendirme dönemlerinde fiilen kullanımına bağlı olarak, konsolide finansal tablolarda varlık olarak kayıtlara alınmaması politikasını benimsemişti. Ancak, Grup yönetimi, ilgili mevzuat ve buna bağlı beyan ve denetim uygulamaları tahtında ve söz konusu "İndirilebilir KDV" aktifinin geçmiş fiili kullanım performansını da dikkate alarak, oluşan kanaati doğrultusunda konsolide finansal tablolarındaki ilgili "İndirilebilir KDV" varlığının 262.496 TL tutarındaki kısmını Diğer Duran Varlıklar içerisinde muhasebeleştirilmesi uygulamasını benimsemiştir (Dipnot 20).

b) Ertelenmiş vergi varlıkları

Grup vergiye esas finansal tabloları ile KGK tarafından yayımlanmış olan TMS'lere göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklardan dolayı ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları ile kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve vergi mevzuatı kapsamında uygulanabilir yaklaşımlar göz önünde bulundurulmuştur. Grup, gelecekteki kar projeksiyonlarını göz önünde bulundurarak, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, 355.903 TL (31 Aralık 2019: 317.568 TL) tutarındaki kullanılmamış mali zararlarından doğan 72.415 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını kayıtlara yansıtmıştır (31 Aralık 2019: 69.865 TL) (Dipnot 32).

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe tahminleri, varsayımları ve kararları (Devamı)

2.3.1 Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımları (Devamı)

c) Şüpheli ticari alacak karşılığı

Grup tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Şüpheli alacak karşılığı müşterilerin geçmiş ödeme performanslarından ve mali durumlarından yola çıkarak oluşturulmuş bir muhasebe tahmini olmakla birlikte, Grup ticari alacak yaşlandırması ve müşterilerin ödeme performansını değerlendirmekte ve buna bağlı olarak şüpheli alacak karşılığını tespit etmektedir. Grup, bu esaslar dahilinde ve vadesi olağan ticari faaliyet döngüsünü 1 yılı aşan alacaklarına karşılık ayırmayı değerlendirmektedir. Bununla birlikte, Grup'un olağan ticari faaliyet döngüsü dikkate alındığında, vadesi bu olağan ticari faaliyet döngüsünün dışına sarkan ticari alacakları için, ticari alacağın idari ve/veya kanuni takipte olması, teminatlı veya teminatsız olması, objektif bir bulgu olup olmadığı vb. durumları da değerlendirmektedir. Grup, gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları ile birlikte ticari alacakları belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, TFRS 9 kapsamında ticari alacakları için ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutarda beklenen kredi zarar karşılığı muhasebeleştirmektedir. Beklenen kredi zarar karşılığı hesaplaması Grup'un geçmiş kredi zararı deneyimleri ve ileriye yönelik makroekonomik göstergelere dayanarak belirlediği beklenen kredi zarar oranı ile yapılmaktadır. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim esas faaliyetlerden diğer gelirlere ve giderlere kaydedilir. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Grup 109.966 TL tutarındaki alacakları için şüpheli ticari alacak karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2019: 99.648 TL) (Dipnot 9).

d) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin Grup Yönetimi'nin önemli varsayımları Dipnot 13'de açıklanmıştır.

e) İştirak değer düşüklüğü

Gas Plus Erbil'in işlettiği sahalardan planlanan verimin elde edilemeyeceğine, kuyularda bulunan petrolün ancak "ağır petrol" üretim teknolojileri vasıtasıyla ve yüksek maliyetlerle çıkarılmasının mümkün olabileceğine, bu çerçevede kuyulardan ticari anlamda fayda sağlanamayacağına ve kar elde edilemeyeceğine dair kuvvetli kanaatin oluşması neticesinde, ayrıca bölgedeki siyasi belirsizliğin de devam ettiği dikkate alınarak; Grup tarafından Gas Plus Erbil'e yapılan yatırımın durdurulmasına ve geçmişte yapılan yatırımların tamamı için de muhasebenin "ihtiyatlılık" prensibi dahilinde karşılık ayrılmasına karar verilmiştir. Grup bu bağlamda, ilgili sözleşmeleri sonlandırma ve işlettiği sahaları terk etme kararı almış olup, bu kapsamda oluşacak giderlerin tutarı henüz güvenilir biçimde ölçülemediğinden herhangi bir karşılık ayrılmamıştır. Bununla birlikte bu kapsamda oluşabilecek giderlerin konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir. (Dipnot 4).

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe tahminleri, varsayımları ve kararları (Devamı)

2.3.1 Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımları (Devamı)

f) Kovid-19 Salgınının Grup Faaliyetlerine Etkisi

2019 yılının Aralık ayında Kovid-19 (Koronavirüs) Çin'de ortaya çıktı. 2020 yılının ilk aylarında Kovid 19 hızlı bir şekilde dünyaya yayıldı. 11 Mart 2020 tarihinde Dünya Sağlık Örgütü tarafından küresel salgın ilan edildi.

Bu kapsamda, Grup Şirketlerimiz devlet yardımlarından (kısa çalışma ödeneği, KDV, muhtasar, SGK ertelemeleri vb.) yararlanmaktadır. Konsolide finansal tabloların onaylandığı tarih sırasında bu durum varlığını sürdürmektedir.Yapılan değerlendirmeler neticesinde 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal sonuçlarda önemli nitelikte bir etki izlenmemiştir. Bu bağlamda;

Aytemiz Akaryakıt

Grup'un bağlı ortaklıklarından Aytemiz'in artan Kovid-19 vakaları ile birlikte akaryakıt satışları azalmaya başladı. Özellikle uygulamaya alınan şehirlerarası seyahat ve sokağa çıkma kısıtlamaları ile birlikte, 2020 Nisan ve Mayıs aylarında gerçekleşen akaryakıt satışlarında önceki yılın aynı ayları ile karşılaştırıldığında sırasıyla %44 ve %41 küçülme meydana geldi. İlk altı aylık dönemde satışlardaki azalmaya karşılık gerek kısa çalışma ödeneği gerek gider optimizasyonu çalışmaları ile birlikte satış gelirlerindeki düşüş sınırlı kaldı. Grup tarafından yatırım harcamaları ve operasyonel giderlerin azaltılması yönünde aksiyonlar alındı. Likidite pozisyonunu güçlendirildi. Nakit yönetim stratejisi revize edildi. Bu süreçte hem tedarikçilere yapılan ödemelerde hem de alacakların tahsilatlarında herhangi önemli bir gecikme yaşanmadı.

Grup yönetimi söz konusu durumun genel faaliyetler, operasyonel sonuçlar ve finansal durum üzerinde doğabilecek etkilerinin içeriği ve kapsamıyla ilgili değerlendirmelerine devam etmekte olup gerekmesi durumunda ilave tedbirler almayı planlamaktadır.

2020 Haziran ayında şehirlerarası seyahat ve sokağa çıkma kısıtlamalarının kaldırılmaya başlamasıyla Aytemiz'in faaliyetleri de normal seviyelerine dönmektedir.

D Gayrimenkul

Gayrimenkul Bölümü

Grup'un bağlı ortaklıklarından D Gayrimenkul'e ait İstanbul İli, Şişli İlçesi, Mecidiyeköy Mahallesi, 2524 Ada 3 No'lu parsel üzerinde yer alan alışveriş merkezi faaliyetlerinin sürdürüldüğü gayrimenkul ("Trump Ofis ve AVM"), salgınının yayılmasının önlenmesi mücadelesi kapsamında geçici olarak faaliyetlerini durdurmuştur. Ofis faaliyetleri ise kesintisiz olarak devam etmiştir. Trump AVM 1 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yeniden faaliyete geçmiştir. Salgının etkili olduğu Nisan, Mayıs, Haziran, Temmuz ve Ağustos aylarında kiracılar ile iyi niyet ilişkileri dahilinde kiralarda muhtelif indirimler uygulanmış, bununla birlikte operasyonel giderlerin azaltılmasına yönelik gerekli önlemler de alınmıştır. Kovid-19 ile ilgili gelişmeler dikkatle takip edilmekte, paydaşlar ile birlikte süreçler en verimli ve etkili şekilde yönetilmeye azami gayret gösterilmektedir.

Grup'un emlak e-ticaret platformu Hürriyet Emlak'ın gelirleri pandemi başlangıcında olumsuz etkilenmiştir. Ancak yılın ikinci yarısında faizlerin düşmesi, konut kredisi imkanlarının iyileşmesi ve konut satışlarının hızlı bir şekilde artması neticesinde faaliyetlerinde iyileşmeler olmuştur. Dönem içerisinde maliyetlerin düşürülmesi odaklı bir strateji beimseyen Hürriyet Emlak, aynı zamanda müşteri ilişkilerinin geliştirilmesi ve bilgi işlem yapısının iyileştirmesi konularında çalışmalarını sürdürmüştür.

Çelik Halat

Grup'un bağlı ortaklıklarından Çelik Halat, Kovid-19 salgınının yayılmasının önlenmesi mücadelesi kapsamında çalışanların sağlığını korumak ve iş güvenliğinin sağlanmasını teminen 1 Nisan – 4 Mayıs 2020 tarihleri arasında üretime geçici bir süre ara vermiş, sabit giderlerin yüksek olması sebebi ile bu sürecin konsolide finansal tablolara olumsuz yansıması olmuştur.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe tahminleri, varsayımları ve kararları (Devamı)

2.3.1 Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımları (Devamı)

f) Kovid-19 Salgınının Grup Faaliyetlerine Etkisi (Devamı)

Çelik Halat (Devamı)

Kovid-19 salgınından dolayı gerek Çelik Halat'ın içinde bulunduğu sektörde gerekse genel ekonomik aktivitede yaşanan gelişmeler/yavaşlamalar ile paralel olarak Çelik Halat'ın faaliyet gösterdiği ülkelerde satış süreçlerinde yavaşlama yaşanmış, salgının ABD ekonomisinde yarattığı olumsuz etkinin talepte, yarattığı durgunluk ve Avro/ABD Doları paritesindeki yükselme ABD'ye yapılan ihracatın satış fiyatlarının gerilemesine yol açmıştır. Pazar daralması ve taleplerdeki yavaşlama nedeniyle kapasite tam doldurulamamaktadır. Düşen hammadde maliyetlerine karşılık, satış fiyatlarında daha fazla düşüş baskısı da konsolide finansal tablolara olumsuz yansımaktadır.

Bu esnada Çelik Halat tarafından, yatırım harcamaları, operasyonel giderler ve stokların minimize edilmesi için aksiyonlar alınmış, likidite pozisyonunu güçlendirmek adına nakit yönetim stratejisi gözden geçirilmiştir.

Bu süreçte, Kovid-19'un Çelik Halat'ın faaliyetlerine ve finansal durumuna olası etkilerini mümkün olan en az seviyeye indirmek için gerekli aksiyonlar Şirket yönetimi tarafından alınmıştır. Hem tedarikçilere yapılan ödemelerde hem de alacakların tahsilatlarında herhangi bir gecikme yaşanmamıştır.

Kovid-19 etkisinin gerek dünyada gerekse Türkiye'de ne kadar süre ile devam edeceği, ne kadar yayılabileceği henüz net olarak tahmin edilememekte olup; etkilerin şiddeti ve süresi netleştikçe orta ve uzun vade için daha belirgin ve sağlıklı bir değerlendirme yapma imkanı söz konusu olabilecektir. Bununla birlikte, 30 Eylül 2020 tarihli ara dönem konsolide finansal tabloları hazırlanırken Kovid-19 salgınının olası etkileri değerlendirilmiş ve finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlar gözden geçirilmiştir. Şirket, bu kapsamda, 30 Eylül 2020 tarihli ara dönem finansal tablolarında yer alan finansal varlıklar, stoklar, maddi duran varlıkların değerlerinde meydana gelebilecek muhtemel değer düşüklüklerini test etmiş ve herhangi bir değer düşüklüğü tespit etmemiştir.

Ditaş

Grup'un bağlı ortaklıklarından Ditaş, Kovid-19 salgınının yayılmasının önlenmesi mücadelesi kapsamında çalışanların sağlığını korumak ve iş güvenliğinin sağlanmasını teminen 2 Nisan - 9 Nisan 2020 tarihleri arasında üretime geçici bir süre ara vermiş, ayrıca Nisan, Mayıs ve Haziran aylarında kısa çalışma programından yararlanmıştır.

Kovid-19 salgınından dolayı gerek Ditaş'ın içinde bulunduğu sektörde gerekse genel ekonomik aktivitede yaşanan gelişmelere ve yavaşlamalara paralel olarak Ditaş'ın faaliyet gösterdiği otomotiv yan sanayii işkolu Kovid-19 sürecinden olumsuz etkilenmiştir. Kovid-19 Salgını' nın etkili olduğu Mart, Nisan ve Mayıs aylarında yurtiçi ve yurtdışında tedarik sağladığı OEM ("Original Equipment Manufacturer")'lerde üretim durmuş ve Mayıs ayı içerisinde farklı tarihlerde ancak düşük üretim tempoları ile üretim tekrar başlamıştır. Bununla beraber ara ara üretime ara verildiği gözlemlenmektedir. Pazar daralması ve taleplerdeki yavaşlama nedeniyle kapasite tam doldurulamamaktadır. Düşen hammadde maliyetlerine karşılık, satış fiyatlarında daha fazla düşüş baskısı da konsolide finansal tablolara olumsuz yansımaktadır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe tahminleri, varsayımları ve kararları (Devamı)

2.3.1 Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımları (Devamı)

f) Kovid-19 Salgınının Grup Faaliyetlerine Etkisi (Devamı)

Ditaş (Devamı)

Bu esnada Ditaş tarafından, yatırım harcamaları, operasyonel giderler ve stokların minimize edilmesi için aksiyonlar alınmış, likidite pozisyonunu güçlendirmek adına nakit yönetim stratejisi gözden geçirilmiştir.

Bu süreçte, Kovid-19'un Ditaş faaliyetlerine ve finansal durumuna olası etkilerini mümkün olan en az seviyeye indirmek için gerekli aksiyonlar Şirket yönetimi tarafından alınmıştır. Bu süreçte hem tedarikçilere yapılan ödemelerde hem de alacakların tahsilatlarında herhangi bir gecikme yaşanmamıştır.

Kovid-19 etkisinin gerek dünyada gerekse Türkiye'de ne kadar süre ile devam edeceği, ne kadar yayılabileceği henüz net olarak tahmin edilememekle birlikte, etkilerinin şiddeti ve süresi netleştikçe, orta ve uzun vade için daha belirgin ve sağlıklı bir değerlendirme yapma imkanı söz konusu olabilecektir. Bununla birlikte, 30 Eylül 2020 tarihli ara dönem konsolide finansal tabloları hazırlanırken Kovid-19 salgınının olası etkileri değerlendirilmiş ve finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlar gözden geçirilmiştir. Şirket, bu kapsamda, 30 Eylül 2020 tarihli ara dönem finansal tablolarında yer alan finansal varlıklar, stoklar, maddi duran varlıkların değerlerinde meydana gelebilecek muhtemel değer düşüklüklerini eldeki mevcut bilgiler dahilinde test etmiş ve herhangi önemli bir tutarda değer düşüklüğü oluştuğu yönünde bir bulguya rastlamamıştır.

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla işletme birleşmeleri:

Sesa Ambalaj ve Plastik Sanayi Ticaret A.Ş.'nin satın alımı

Grup, Sesa Ambalaj ve Plastik Sanayi Ticaret A.Ş. ("Sesa Ambalaj")'nin tamamı ödenmiş 850.000 (tam) Türk Lirası sermayesini temsil eden paylarının tamamını (%100), münhasıran bu amaçla kurulan ve sermayesine %70 oranında iştirak ettiği Sesa Üretim Yatırımları ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. ("Sesa Yatırım") vasıtasıyla ve bedeli kısmen öz kaynak, kısmen de banka kredisi ile karşılanmak suretiyle 14 Eylül 2020 tarhinde satın ve devir almıştır. Satın alım bedeli 728.092.017 Türk Lirası (tam) olup, bu tutarın 412.937.984 Türk Lirası (tam) banka kredisi ile kalanı 315.154.033 Türk Lirası (tam) tutarı ise özkaynak ile karşılanmıştır. Buna ilaveten Sesa Ambalaj'ın 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarında yıllık faiz, amortisman ve vergi öncesi kar ("FAVÖK") tutarının 11.000 Avro'dan yüksek olması durumunda, satıcılara 2.500 Avro tutarında performansa dayalı ilave bir ödeme daha yapılacaktır.

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

Sesa Ambalaj ve Plastik Sanayi Ticaret A.Ş.'nin satın alımı (Devamı)

	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Dönen varlıklar	**246.991**	**264.860**
Nakit ve nakit benzerleri	104.022	104.022
Finansal yatırımlar	1.479	1.479
Ticari alacaklar	90.216	90.216
Diğer alacaklar	1.148	1.148
Stoklar	37.678	55.547
Diğer dönen varlıklar	12.448	12.448
Duran varlıklar	**66.389**	**600.735**
Kullanım hakkı varlıkları	602	602
Maddi duran varlıklar	65.206	171.129
Ticari markalar	-	83.852
Müşteri ilişkileri	-	344.571
Maddi olmayan duran varlıklar	219	219
Diğer duran varlıklar	362	362
Toplam Varlıklar	**313.380**	**865.595**
Kısa vadeli yükümlülükler	**42.823**	**42.823**
Kısa vadeli borçlanmalar	51	51
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6.334	6.334
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	606	606
Ticari borçlar	19.127	19.127
Diğer borçlar	598	598
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.967	2.967
Ertelenmiş gelirler	2.640	2.640
Dönem karı vergi yükümlülüğü	7.840	7.840
Kısa vadeli karşılıklar	2.430	2.430
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	230	230
Uzun vadeli yükümlülükler	**10.030**	**117.878**
Uzun vadeli borçlanmalar	3.645	3.645
Uzun vadeli karşılıklar	4.610	4.610
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	1.775	109.623
Toplam Yükümlülükler	**52.853**	**160.701**
Net Varlıklar Toplamı	**260.527**	**704.894**
Ödenen toplam nakit	-	728.092
Alınan nakit ve nakit benzerleri	-	(104.022)
Net nakit çıkışı/(girişi)	**-**	**624.070**
Hisse alım günü itibarıyla şerefiye	-	23.199
30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla şerefiye	**-**	**23.199**
İktisap edilen net varlıklar toplamı	-	704.894
Grup'un etkin sahiplik oranı	-	%70
Kontrol gücü olmayan paylar	**-**	**211.468**

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

Sesa Ambalaj ve Plastik Sanayi Ticaret A.Ş.'nin satın alımı (Devamı)

Konsolide kar veya zarar tablosunda, iktisap tarihine en yakın finansal tablo tarihi olan 31 Ağustos 2020 tarihinden 30 Eylül 2020 tarihine kadar elde edilen satış gelirlerinde Sesa Ambalaj'ın payı 47.513 TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde, konsolide kontrol gücü olmayan paylar sonrası net dönem karına katkısı 13.881 TL'dir. Eğer Sesa Ambalaj, 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren konsolidasyona dahil edilmiş olsaydı, 1 Ocak - 30 Eylül 2020 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunda 307.274 TL tutarında ilave satış geliri, kontrol gücü olmayan paylar sonrası net dönem karında ise 66.266 TL artış gerçekleşecekti. Söz konusu tutarlar Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanmış finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanmıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla işletme birleşmeleri:

Güneş Enerji Şirketleri'nin satın alım yoluyla birleştirilmesi

Grup, Baroj Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş., Alaköy Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş., Mor Güneş Enerji A.Ş., Mir Güneş Enerji A.Ş, Uranus Güneş Enerjisi Üretim A.Ş., Prospero Güneş Enerjisi Üretim A.Ş, Ser Güneş Enerji A.Ş., Pir Güneş Enerji A.Ş., Sarı Güneş Enerji A.Ş., Jupiter Güneş Enerji Üretim A.Ş., Oberon Güneş Enerji Üretim A.Ş., Plüton Güneş Enerji Üretim A.Ş., Bianca Güneş Enerji Üretim A.Ş., Cordelia Güneş Enerji Üretim A.Ş., Sun Güneş Enerji A.Ş.,Venus Güneş Enerjisi Üretim A.Ş., Merkür Güneş Enerji Üretim A.Ş.'nin sermayelerinin, %100'ünü temsil eden paylarının tamamını 29 Mart 2019 tarihinde 17.941 TL (3.204 ABD Doları) bedel karşılığında satın ve devir almıştır. Satın alım tarihi itibarıyla ödenen bedel ile Grup'un payına isabet eden net yükümlülükler arasındaki 19.526 TL tutarındaki şerefiye konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir. Şirketler'in Galata Wind bünyesinde birleşme işlemi 29 Mart 2019 tarihinde tescil olmuştur.

Radio Impuls satın alımı

Grup'un bağlı ortaklıklarından Kanal D Romanya tarafından Adway Direction S.R.L'ye ait Radio Impuls'a ait haklar (marka, yayım lisansları, internet alan adları, sosyal medya hesapları vb.) sabit kıymetler, sair mülkiyet hakları ve mevcut sözleşmelerinden doğan hak ve yükümlülükler, 1.700 Euro bedelle Şubat 2019 tarihinde satın alınmış olup, satın alma işlemine ilişkin olarak hesaplanan 10.272 TL tutarındaki şerefiye konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

İnnobil satın alımı

Grup'un bağlı ortaklıklarından Glokal 18 Ocak 2019 tarihinde 1.400 TL bedelle İnnobil'i satın almıştır.

DİPNOT 4 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Doğan Holding'in iş ortaklıkları ("İş Ortaklıkları") aşağıda belirtilmiştir. İş ortaklıkları'nın temel faaliyet konuları, bölümleri, faaliyet gösterdikleri ülkeler ve müteşebbis ortakları aşağıda gösterilmiştir:

İş Ortaklıkları	Ülke	Faaliyet konusu	Müteşebbis ortak
Aslancık Elektrik Üretim A.Ş. ("Aslancık Elektrik")	Türkiye	Enerji	Doğuş Holding A.Ş. ve Anadolu Endüstri Holding A.Ş.
Boyabat Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş. ("Boyabat Elektrik")	Türkiye	Enerji	Unit Investment N.V. Doğuş Holding A.Ş.
Doğan Burda Dergi Yayıncılık ve Pazarlama A.Ş. ("Doğan Burda")	Türkiye	Dergi yayımcılık	Burda GmbH
Doğan ve Egmont Yayıncılık ve Yapımcılık Ticaret A.Ş. ("Doğan Egmont")	Türkiye	Dergi yayımcılık	Egmont
Gas Plus Erbil Ltd. ("Gas Plus Erbil")	Jersey	Enerji	Newage Alzarooni Limited
Kandilli Gayrimenkul Yatırımları Yönetim İnşaat ve Ticaret A.Ş. ("Kandilli Gayrimenkul)	Türkiye	Gayrimenkul yönetimi	Rönesans Gayrimenkul Yatırım A.Ş.
Ultra Kablolu Televizyon ve Telekomünikasyon Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ultra Kablolu")	Türkiye	Telekomünikasyon	Koç Holding A.Ş.
Dergi Pazarlama Planlama ve Ticaret A.Ş. ("DPP")	Türkiye	Planlama	Burda GmbH
Doğan Müzik Yapım ve Ticaret A.Ş. ("DMC")	Türkiye	Müzik ve eğlence	Believe International
NetD Müzik Video Dijital Platform ve Ticaret A.Ş. ("NetD Müzik")	Türkiye	İnternet Hizmetleri	Believe International

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla İş Ortaklıkları ile Doğan Holding ve Bağlı Ortaklıkları'nın ve Doğan Ailesi üyelerinin oy hakları ve etkin ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir:

	Doğan Holding ve Bağlı Ortaklıkları'nın oy hakları (%)		Doğan ailesi üyelerinin oy hakları (%)		Toplam oy hakları (%)		Etkin ortaklık oranları (%)	
Şirket ismi	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Aslancık Elektrik	33,33	33,33	-	-	33,33	33,33	33,33	33,33
Boyabat Elektrik	33,00	33,00	-	-	33,00	33,00	33,00	33,00
Doğan Burda(1)	41,20	45,02	-	-	41,20	45,02	41,20	45,02
Doğan Egmont	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00	50,00	50,00
Gas Plus Erbil(2)	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00	50,00	50,00
Kandilli Gayrimenkul	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00	50,00	50,00
Ultra Kablolu(3)	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00	50,00	50,00
DPP	56,00	56,00	-	-	56,00	56,00	56,00	56,00
DMC(4)	40,00	100,00	-	-	40,00	100,00	40,00	100,00
NetD Müzik(4)	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	40,00	100,00

(1) İlgili iş ortaklığının doğrudan Doğan Holding'e ait halka açık paylarının satışından kaynaklı oranı değişmiştir.

(2) Gas Plus Erbil'in işlettiği sahalardan planlanan verimin elde edilemeyeceğine, kuyularda bulunan petrolün ancak "ağır petrol" üretim teknolojileri vasıtasıyla ve yüksek maliyetlerle çıkarılmasının mümkün olabileceğine, bu çerçevede kuyulardan ticari anlamda fayda sağlanamayacağına ve kar elde edilemeyeceğine dair kuvvetli kanaatin oluşması neticesinde, ayrıca bölgedeki siyasi belirsizliğin de devam ettiği dikkate alınarak; Grup tarafından Gas Plus Erbil'e yapılan yatırımın durdurulmasına ve geçmişte yapılan yatırımların tamamı için de muhasebenin "ihtiyatlılık" prensibi dahilinde karşılık ayrılmasına karar verilmiştir. Grup bu bağlamda, ilgili sözleşmeleri sonlandırma ve işlettiği sahaları terk etme kararı almış olup, bu kapsamda oluşacak giderlerin tutarı henüz güvenilir biçimde ölçülemediğinden herhangi bir karşılık ayrılmamıştır. Bununla birlikte bu kapsamda oluşabilecek giderlerin konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir. Grup'un Gas Plus Erbil'in faaliyetlerine ilişkin geleceğe yönelik bir beklentisi bulunmaması sebebiyle finansal bilgilerine yer verilmemiştir. Bununla birlikte ilgili iş ortaklığının faaliyetleri dönem içerisinde durdurulmuştur.

(3) İlgili iş ortaklığının faaliyetleri Kasım 2006'da durdurulmuştur.

(4) İlgili şirketlerin 16 Nisan 2020 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile %60'lık kısmının Believe International Şirketi'ne satılmasına karar verilmiş olup satış süreci 21 Temmuz 2020 tarihinde tamamlanmıştır. Bu işlemle birlikte ilgili bağlı ortaklıklar iş ortaklıkları altında takip edilmeye başlanmıştır.

DİPNOT 4 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

Grup şirketlerinden biri ile Grup'un bir iştiraki arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan kar ve zararlar, Grup'un ilgili iştirakteki veya iş ortaklığındaki payı oranında elimine edilir. 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların, finansal tabloların Grup payına düşen kısmı ile ilgili özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2020	Toplam varlıklar	Toplam yükümlülükler	Net varlıklar	Net varlık / yükümlülüklerin Grup'a düşen kısmı	Net satışlar	Dönem karı/(zararı)	Net dönem karı/(zararının) Grup' a düşen kısmı
Kandilli Gayrimenkul	198.884	14.807	184.077	92.039	-	4.629	2.315
Doğan Burda	54.386	35.141	19.245	7.929	41.252	(2.657)	(1.095)
Doğan Egmont	87.761	45.895	41.866	20.933	27.549	2.520	1.260
Ultra Kablolu	6.752	31	6.721	3.361	-	(302)	(151)
DPP	245	207	38	21	1.202	(156)	(87)
DMC (3)	192.468	52.355	140.113	108.719	30.994	4.889	1.956
Toplam	**540.496**	**148.436**	**392.060**	**233.002**	**100.997**	**8.923**	**4.198**
Boyabat Elektrik (1)	1.777.173	5.480.404	(3.703.231)	-	180.720	(1.453.043)	-
Aslancık Elektrik (2)	471.653	555.856	(84.203)	(28.065)	131.805	(104.615)	(34.868)

31 Aralık 2019	Toplam varlıklar	Toplam yükümlülükler	Net varlıklar	Net varlık / yükümlülüklerin Grup'a düşen kısmı	Net satışlar	Dönem karı/(zararı)	Net dönem karı/(zararının) Grup' a düşen kısmı
Kandilli Gayrimenkul	192.896	13.604	179.292	89.646	-	4.435	2.218
Doğan Burda	59.425	37.522	21.903	9.861	84.978	(2.481)	(1.117)
Doğan Egmont	84.074	44.783	39.291	19.646	45.806	2.794	1.397
Ultra Kablolu	7.051	27	7.024	3.512	-	(168)	(84)
DPP	417	224	193	108	2.271	111	62
Toplam	**343.863**	**96.160**	**247.703**	**122.773**	**133.055**	**4.691**	**2.476**
Boyabat Elektrik (1)	1.828.364	4.012.718	(2.184.354)	-	329.717	(431.372)	32.403
Aslancık Elektrik (2)	481.722	464.369	17.353	5.784	139.764	(24.396)	(8.131)

(1) 21 Haziran 2019 tarihinde imzalanan Tadil Sözleşmeleri ile Boyabat ile bankalar arasında önceki yıllarda 26 Haziran 2013 ve 26 Haziran 2015 tarihlerinde akdedilen kredi sözleşmeleri tadil edilmiştir. Tadil Sözleşmeleri'nin yürürlüğe girmesi, Ana Kredi Sözleşmesi tahtında tahakkuk etmiş olan faizin ödenmesi ve Ardıl Kredi Sözleşmesi tahtında tahakkuk etmiş olan faizin ve BSMV'nin de anapara tutarına eklenmesi şartlarına bağlanmış olup, söz konusu ödemenin tamamlanmasını takiben taraflar arasında imzalanmış olan Mutabakat Mektubu ile tadil sözleşmelerinin yürürlük tarihinin 8 Temmuz 2019 olduğu taraflar arasında kabul edilmiştir. Yürürlülük tarihinden sonra ilk faiz ödemesi 21 Haziran 2020 olup, ikincisi 31 Aralık 2020, devam eden her biri 31 Aralık 2020'yi takip edecek on ikişer aylık dönemlerde yapılacaktır. 21 Haziran 2020 tarihine kadar geçerli olan faiz oranı %4,25, daha sonrasında ise %5,25 olacaktır. Bu gelişmeler neticesinde yukarıda bahsi geçen belirsizliklerin ortadan kalkması sebebiyle mezkur kefalet için ayrılan karşılık geri çevrilmiştir. Buna ek olarak, Tadil Sözleşmeleri'nin imzalandığı tarihi takip eden 11 iş günü içerisinde, Grup mevcut krediler için tahakkuk etmiş ancak Boyabat tarafından henüz ödenmemiş kredi faizleri ile ilgili olarak garantör sıfatıyla kendi payına düşen toplam 8.650.073 (tam) ABD Doları ve 2.482.125 (tam) Avro tutarındaki ödemeyi nakden ve defaten yapmıştır. Söz konusu ödenen bu tutara, ortaklardan birinin payına ait olup da ödenemeyen ve Doğan Enerji'nin payına isabet eden 2.854.524 (tam) ABD Doları ve 819.101 (tam) Avro da dahil olmakla birlikte, bu tutar için finansal durum tablosu tarihi itibarıyla gider tahakkuku konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir. Refinansman sonrası ilk faiz ödeme tarihi 19 Haziran 2020 olup ana kredi için 12.088.703 (tam) ABD Doları ve 10.784.529 (tam) Avro, ardıl kredi için ise 1.309.103 (tam) ABD Doları ve 1.167.873 (tam) Avro faiz ödemesi yapılmıştır.

DİPNOT 4 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

(2) Aslancık Elektrik, kredi veren kuruluşlarla kredi sözleşmelerinin yeniden yapılandırılmasına yönelik görüşmeleri 2019 yılı içerisinde tamamlamış olup, 30 Aralık 2019 tarihinde kredi veren kuruluşlarla 24 Ocak 2011 Tarihli Kredi Sözleşmesine İlişkin Tadil ve Katılım Sözleşmesi imzalamıştır. Yeniden yapılandırma öncesi ön şart olarak Aslancık Elektrik 141.000.000 (tam) TL sermaye artırımı gerçekleştirmiş ve söz konusu sermaye ortaklar tarafından nakden ödenmiştir. Ayrıca, 27 Aralık 2019 itibarıyla Alternatif Bank'a toplam 23.363.594 (tam) Avro tutarındaki kredi için 7.933.896 (tam) Avro anapara ödemesi söz konusu sermaye artırımı yolu ile gerçekleştirilmiş olup geriye kalan 15.429.698 (tam) Avro tutarındaki borç için ise aynı bankadan temin edilen 17.218.000 (tam) Amerikan Doları ile Avro kredi borcu kapatılmıştır. Yeni alınan 17.218.000 (tam) ABD Doları tutarındaki kredi konsorsiyum kredileri içerisine dahil edilmiş olup yürürlülük tarihinden sonra ilk faiz ve anapara ödemesi 30 Haziran 2020 ve faiz oranı Libor+3,95'tir. İlgili yapılandırma ile birlikte 69.482.000 (tam) ABD Doları kredi borcunun, 30 Haziran 2020 tarihinde 1.500.000 (tam) ABD Doları kredi anapara ödemesi, 25 Ağustos 2020 tarihinde 3.000.000 (tam) ABD Doları kredi erken anapara ödemesi gerçekleştirilmiş olup 30 Eylül 2020 itibarıyla toplam kredi yükümlülüğü 64.982.000 (tam) ABD Doları seviyesine inmiştir.

(3) İlgili tutarlar DMC ve Net D Müzik'in konsolide finansal tablolarını temsil etmektedir.

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	**2019**
1 Ocak	**128.557**	**(29.821)**
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından/ (zararlarından) paylar	(30.670)	(32.539)
İştirak edinimi (4)	18.974	-
Gerçeğe uygun değer artışı (4)	87.789	-
Sermaye arttırımı	1.155	21.198
Çıkış	(836)	-
Teminat ödemesi	-	21.476
Sermaye azaltımı	-	(750)
Konusu kalmayan karşılıklar	-	105.925
Diğer	(32)	-
30 Eylül	**204.937**	**85.489**

(4) Bağlı ortaklık satış işleminin gerçekleştiği tarih itibarıyla söz konusu DMC ve Net D Müzik şirketlerinin toplam gerçeğe uygun değeri 106.763 TL olarak tespit edilmiş olup, bu tutarın 18.974 TL'lik kısmı kayıtlı değeri, 87.789 TL'lik kısmı ise gerçeğe uygun değer etkisini temsil etmektedir. Söz konusu satış işleminden 30 Eylül 2020 tarihine kadar ilgili şirketlerin net karından Grup'un payına düşen kısım 1.956 TL olup; 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla söz konusu şirketlerin net varlıklarının Grup'a düşen payı 108.719 TL tutarındadır.

DİPNOT 4 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

İş Ortaklıkları'na ilişkin konsolidasyon düzeltmeleri sonrası özet finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

Özet finansal durum tablosu bilgileri:

30 Eylül 2020	Boyabat Elektrik	Aslancık Elektrik	Kandilli Gayrimenkul	Doğan Burda	Ultra Kablolu	Doğan Egmont	DPP	DMC	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	119.515	30.834	2	26.018	50	6.037	46	14.574	197.076
Diğer dönen varlıklar	33.950	2.497	219	20.196	6.691	74.725	192	66.416	204.886
Diğer duran varlıklar	1.623.708	438.322	198.663	8.172	11	6.999	7	111.478	2.387.360
Toplam varlıklar	**1.777.173**	**471.653**	**198.884**	**54.386**	**6.752**	**87.761**	**245**	**192.468**	**2.789.322**
Kısa vadeli finansal borçlar	213.464	14.521	-	2.523	-	8.000	-	170	238.678
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	27.034	45.041	128	24.732	13	37.895	207	51.439	186.489
Uzun vadeli finansal borçlar	5.010.604	495.998	-	34	-	-	-	-	5.506.636
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	229.302	296	14.679	7.852	18	-	-	746	252.893
Toplam yükümlülükler	**5.480.404**	**555.856**	**14.807**	**35.141**	**31**	**45.895**	**207**	**52.355**	**6.184.696**
Net varlıklar:	**(3.703.231)**	**(84.203)**	**184.077**	**19.245**	**6.721**	**41.866**	**38**	**140.113**	**(3.395.374)**
Grup'un sahiplik oranı	*0,33*	*0,33*	*0,50*	*0,41*	*0,50*	*0,50*	*0,56*	*0,40*	
Grup'un net varlık payı	**-**	**(28.065)**	**92.039**	**7.929**	**3.361**	**20.933**	**21**	**108.719**	**204.937**

DİPNOT 4 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

Özet finansal durum tablosu bilgileri (Devamı):

31 Aralık 2019	Boyabat Elektrik	Aslancık Elektrik	Kandilli Gayrimenkul	Doğan Burda	Ultra Kablolu	Doğan Egmont	DPP	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	139.848	5.139	25	21.797	113	2.517	4	169.443
Diğer dönen varlıklar	22.789	5.933	72	26.451	6.894	74.831	403	137.373
Diğer duran varlıklar	1.665.727	470.650	192.799	11.177	44	6.726	10	2.347.133
Toplam varlıklar	**1.828.364**	**481.722**	**192.896**	**59.425**	**7.051**	**84.074**	**417**	**2.653.949**
Kısa vadeli finansal borçlar	313.132	19.759	-	4.432	-	6.500	-	343.823
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	19.819	48.677	79	22.563	10	38.283	224	129.655
Uzun vadeli finansal borçlar	3.553.987	395.596	-	2.552	-	-	-	3.952.135
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	125.780	337	13.525	7.975	17	-	-	147.634
Toplam yükümlülükler	**4.012.718**	**464.369**	**13.604**	**37.522**	**27**	**44.783**	**224**	**4.573.247**
Net varlıklar:	(2.184.354)	17.353	179.292	21.903	7.024	39.291	193	(1.919.298)
Grup'un sahiplik oranı	*0,33*	*0,33*	*0,50*	*0,45*	*0,50*	*0,50*	*0,56*	
Grup'un net varlık payı	**-**	**5.784**	**89.646**	**9.861**	**3.512**	**19.646**	**108**	**128.557**

DİPNOT 4 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

1 Ocak - 30 Eylül 2020	**Boyabat Elektrik**	**Aslancık Elektrik**	**Kandilli Gayrimenkul**	**Doğan Burda**	**Ultra Kablolu**	**DPP**	**Doğan Egmont**	**DMC**
Gelirler	180.720	131.805	-	41.252	-	1.202	27.549	30.994
Esas faaliyet (zararı)/karı	80.453	41.323	5.782	(3.084)	(100)	(155)	(2.553)	6.322
Net finansal gider	(1.533.492)	(143.662)	-	(191)	-	(1)	(318)	(13)
Vergi öncesi (zarar)/kar	(1.453.039)	(102.339)	5.782	(3.273)	(302)	(156)	2.520	6.309
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	**(1.453.043)**	**(104.615)**	**4.629**	**(2.657)**	**(302)**	**(156)**	**2.520**	**4.889**
Grup'un sahiplik oranı	*0,33*	*0,33*	*0,50*	*0,41*	*0,50*	*0,56*	*0,50*	*0,40*
Grup' un net kar/(zarar) payı	**-**	**(34.868)**	**2.315**	**(1.095)**	**(151)**	**(87)**	**1.260**	**1.956**

1 Temmuz - 30 Eylül 2020	**Boyabat Elektrik**	**Aslancık Elektrik**	**Kandilli Gayrimenkul**	**Doğan Burda**	**Ultra Kablolu**	**DPP**	**Doğan Egmont**	**DMC**
Gelirler	118.701	28.847	-	14.734	-	419	13.181	30.994
Esas faaliyet (zararı)/karı	81.692	10.390	(11)	707	(53)	(27)	38	6.322
Net finansal (gider)/gelir	(806.144)	(66.779)	-	554	-	(1)	(122)	(13)
Vergi öncesi (zarar)/kar	(724.452)	(56.389)	(11)	1.261	(52)	(28)	2.423	6.309
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	**(724.452)**	**(54.610)**	**(9)**	**780**	**(52)**	**(27)**	**2.423**	**4.889**
Grup'un sahiplik oranı	*0,33*	*0,33*	*0,50*	*0,41*	*0,50*	*0,56*	*0,50*	*0,40*
Grup' un net kar/(zarar) payı	**-**	**(18.201)**	**(4)**	**452**	**(26)**	**(15)**	**1.211**	**1.956**

DİPNOT 4 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

1 Ocak - 30 Eylül 2019	**Boyabat Elektrik**	**Aslancık Elektrik**	**Kandilli Gayrimenkul**	**Doğan Burda**	**Ultra Kablolu**	**Doğan Egmont**
Gelirler	266.544	128.241	-	61.944	-	29.430
Esas faaliyet (zararı)/karı	111.566	49.292	3.305	(660)	(144)	(2.584)
Net finansal (gider)/gelir	(407.466)	(64.085)	25	(1.611)	-	(840)
Vergi öncesi (zarar)/kar	(295.900)	(14.793)	3.331	(2.265)	(144)	2.331
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	**(295.915)**	**(10.682)**	**2.659**	**(1.845)**	**(144)**	**2.331**
Grup'un sahiplik oranı	*0,33*	*0,33*	*0,50*	*0,45*	*0,50*	*0,50*
Grup' un net kar/(zarar) payı	**75.354**	**(3.560)**	**1.330**	**(831)**	**(72)**	**1.165**

1 Temmuz - 30 Eylül 2019	**Boyabat Elektrik**	**Aslancık Elektrik**	**Kandilli Gayrimenkul**	**Doğan Burda**	**Ultra Kablolu**	**Doğan Egmont**
Gelirler	127.936	34.529	-	17.595	-	11.444
Esas faaliyet (zararı)/karı	71.430	11.632	(26)	(1.861)	(120)	(1.663)
Net finansal (gider)/gelir	92.284	6.179	(2)	(484)	-	(178)
Vergi öncesi (zarar)/kar	163.714	17.811	(27)	(2.342)	(120)	3.914
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	**163.694**	**12.943**	**(24)**	**(1.899)**	**(120)**	**455**
Grup'un sahiplik oranı	*0,33*	*0,33*	*0,50*	*0,45*	*0,50*	*0,50*
Grup' un net kar/(zarar) payı	**-**	**4.314**	**(12)**	**(855)**	**(60)**	**227**

DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bölümlere Göre Raporlama sunumu güncellenmiş olup, "Diğer Bölümü"nün sunumuna son verilmiştir. Söz konusu "Diğer Bölümü"nde yer alan Grup Şirketleri ilgili olarak değerlendirildikleri bölümlere sınıflanmıştır. Güncellenmiş Bölüm detayları Dipnot 1'de yer almaktadır.

a) Grup dışı gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Akaryakıt perakendesi [1]	5.604.936	2.346.677	8.274.542	3.050.305
Elektrik üretimi ve ticareti	257.470	109.631	95.594	19.860
Sanayi ve ticaret	859.894	358.133	615.851	206.690
Otomotiv ticaret ve pazarlama	314.866	126.926	198.750	39.454
Finansman ve yatırım	176.959	61.434	174.238	56.373
Internet ve eğlence	288.889	96.356	255.330	85.520
Gayrimenkul yatırımları	94.907	39.247	136.114	63.507
	7.597.921	**3.138.404**	**9.750.419**	**3.521.709**

[1] Doel'in ticari faaliyetlerini durdurmasından dolayı 1 Ocak - 30 Eylül 2020 döneminde ticaret geliri oluşmamıştır (30 Eylül 2019: 2.005.600 TL). İlgili bağlı ortaklığın paylarının Aytemiz Akaryakıt tarafından 19 Şubat 2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile devralınmasına karar verilmiş olup, 22 Mayıs 2020 tarihinde Aytemiz Akaryakıt bünyesinde birleşme işlemi tescil olmak suretiyle tasfiye olmuştur.

b) Vergi öncesi kar/(zarar)

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Akaryakıt perakendesi	(3.849)	38.160	(38.213)	9.758
Elektrik üretimi ve ticareti	138.035	65.034	82.843	42.384
Sanayi ve ticaret	21.420	19.349	3.270	1.107
Otomotiv ticaret ve pazarlama	18.389	12.782	(11.196)	(6.826)
Finansman ve yatırım	1.200.230	598.580	406.813	(82.385)
Internet ve eğlence	258.557	245.065	12.095	7.337
Gayrimenkul yatırımları	52.029	12.754	60.250	29.701
	1.684.811	**991.724**	**515.862**	**1.076**

DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

c) 1 Ocak - 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait sektörel bilgi analizi:

	Akaryakıt Perakendesi	Elektrik Üretimi ve Ticareti	Sanayi ve Ticaret	Otomotiv Ticaret ve Pazarlama	Finansman ve Yatırım	İnternet ve Eğlence	Gayrimenkul Yatırımları	Bölümler arası eliminasyon	Toplam
Grup dışı gelirler	5.604.936	257.470	859.894	314.866	176.959	288.889	94.907	-	7.597.921
Bölümler arası gelirler	8.066	44	1.073	1.227	27.534	-	7.234	(45.178)	-
Toplam gelirler	**5.613.002**	**257.514**	**860.967**	**316.093**	**204.493**	**288.889**	**102.141**	**(45.178)**	**7.597.921**
Gelirler	5.613.002	257.514	860.967	316.093	204.493	288.889	102.141	(45.178)	7.597.921
Satışların maliyeti	(5.368.097)	(78.057)	(732.291)	(269.346)	(71.673)	(144.531)	(52.959)	8.795	(6.708.159)
Brüt kar/(zarar)	**244.905**	**179.457**	**128.676**	**46.747**	**132.820**	**144.358**	**49.182**	**(36.383)**	**889.762**
Genel yönetim giderleri	(26.452)	(10.169)	(38.068)	(9.750)	(84.097)	(39.416)	(10.594)	30.851	(187.695)
Pazarlama giderleri	(176.414)	(1.792)	(32.987)	(25.572)	-	(62.721)	(6.196)	6.066	(299.616)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarındaki/ (zararlarındaki) paylar	-	(34.868)	-	-	-	1.883	2.315	-	(30.670)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net	27.518	52.152	22.668	13.683	606.010	189	16.812	(2.613)	736.419
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler), net	15.524	19.027	(101)	4.064	581.874	219.360	650	(754)	839.644
Finansal gelirler/(giderler), net	(88.930)	(65.772)	(58.768)	(10.783)	(36.377)	(5.096)	(140)	2.833	(263.033)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)	**(3.849)**	**138.035**	**21.420**	**18.389**	**1.200.230**	**258.557**	**52.029**	**-**	**1.684.811**

DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

c) 1 Temmuz - 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait sektörel bilgi analizi:

	Akaryakıt Perakendesi	Elektrik Üretimi ve Ticareti	Sanayi ve Ticaret	Otomotiv Ticaret ve Pazarlama	Finansman ve Yatırım	İnternet ve Eğlence	Gayrimenkul Yatırımları	Bölümler arası eliminasyon	Toplam
Grup dışı gelirler	2.346.677	109.631	358.133	126.926	61.434	96.356	39.247	-	3.138.404
Bölümler arası gelirler	5.736	-	628	147	9.006	-	2.346	(17.863)	-
Toplam gelirler	**2.352.413**	**109.631**	**358.761**	**127.073**	**70.440**	**96.356**	**41.593**	**(17.863)**	**3.138.404**
Gelirler	2.352.413	109.631	358.761	127.073	70.440	96.356	41.593	(17.863)	3.138.404
Satışların maliyeti	(2.231.346)	(29.831)	(293.892)	(110.215)	(27.751)	(45.782)	(21.883)	5.218	(2.755.482)
Brüt kar/(zarar)	**121.067**	**79.800**	**64.869**	**16.858**	**42.689**	**50.574**	**19.710**	**(12.645)**	**382.922**
Genel yönetim giderleri	(9.155)	(3.395)	(13.279)	(3.110)	(30.491)	(14.026)	(4.364)	10.246	(67.574)
Pazarlama giderleri	(59.706)	(629)	(12.964)	(9.055)	-	(11.075)	(2.277)	2.199	(93.507)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarındaki/ (zararlarındaki) paylar	-	(18.201)	-	-	-	3.578	(4)	-	(14.627)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net	(698)	7.307	17.062	11.676	274.693	(2.111)	2.943	192	311.064
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler), net	4.325	10.820	(602)	792	320.903	220.477	(3.443)	-	553.272
Finansal gelirler/(giderler), net	(17.673)	(10.668)	(35.737)	(4.379)	(9.214)	(2.352)	189	8	(79.826)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)	**38.160**	**65.034**	**19.349**	**12.782**	**598.580**	**245.065**	**12.754**	**-**	**991.724**

DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

c) 1 Ocak - 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait sektörel bilgi analizi:

	Akaryakıt Perakendesi	Elektrik Üretimi ve Ticareti	Sanayi ve Ticaret	Otomotiv Ticaret ve Pazarlama	Finansman ve Yatırım	İnternet ve Eğlence	Gayrimenkul Yatırımları	Bölümler arası eliminasyon	Toplam
Grup dışı gelirler	8.274.542	95.594	615.851	198.750	174.238	255.330	136.114	-	9.750.419
Bölümler arası gelirler	14.035	115.931	1.334	70	33.731	27	8.206	(173.334)	-
Toplam gelirler	**8.288.577**	**211.525**	**617.185**	**198.820**	**207.969**	**255.357**	**144.320**	**(173.334)**	**9.750.419**
Gelirler	8.288.577	211.525	617.185	198.820	207.969	255.357	144.320	(173.334)	9.750.419
Satışların maliyeti	(7.976.181)	(75.487)	(544.350)	(161.405)	(109.583)	(125.580)	(64.929)	130.710	(8.926.805)
Brüt kar/(zarar)	**312.396**	**136.038**	**72.835**	**37.415**	**98.386**	**129.777**	**79.391**	**(42.624)**	**823.614**
Genel yönetim giderleri	(31.839)	(11.095)	(35.442)	(12.951)	(95.839)	(36.177)	(18.461)	39.716	(202.088)
Pazarlama giderleri	(176.150)	(1.061)	(28.525)	(16.090)	-	(67.414)	(5.075)	5.205	(289.110)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarındaki/ (zararlarındaki) paylar	-	(3.560)	-	-	75.354	262	1.330	-	73.386
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net	50.612	13.722	15.884	1.095	311.848	(7.414)	6.239	(8.568)	383.418
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler), net	1.596	3.714	(406)	572	101.992	(1.666)	188	-	105.990
Finansal gelirler/(giderler), net	(194.828)	(54.915)	(21.076)	(21.237)	(84.928)	(5.273)	(3.362)	6.271	(379.348)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)	**(38.213)**	**82.843**	**3.270**	**(11.196)**	**406.813**	**12.095**	**60.250**	**-**	**515.862**

DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

c) 1 Temmuz - 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait sektörel bilgi analizi:

	Akaryakıt Perakendesi	Elektrik Üretimi ve Ticareti	Sanayi ve Ticaret	Otomotiv Ticaret ve Pazarlama	Finansman ve Yatırım	İnternet ve Eğlence	Gayrimenkul Yatırımları	Bölümler arası eliminasyon	Toplam
Grup dışı gelirler	3.050.305	19.860	206.690	39.454	56.373	85.520	63.507	-	3.521.709
Bölümler arası gelirler	7.198	71.667	287	64	12.159	27	3.440	(94.842)	-
Toplam gelirler	**3.057.503**	**91.527**	**206.977**	**39.518**	**68.532**	**85.547**	**66.947**	**(94.842)**	**3.521.709**
Gelirler	3.057.503	91.527	206.977	39.518	68.532	85.547	66.947	(94.842)	3.521.709
Satışların maliyeti	(2.943.100)	(30.695)	(188.460)	(30.150)	(34.816)	(36.447)	(28.557)	77.875	(3.214.350)
Brüt kar/(zarar)	**114.403**	**60.832**	**18.517**	**9.368**	**33.716**	**49.100**	**38.390**	**(16.967)**	**307.359**
Genel yönetim giderleri	(13.983)	(3.970)	(13.444)	(5.372)	(29.879)	(10.518)	(6.277)	14.634	(68.809)
Pazarlama giderleri	(54.498)	(491)	(8.861)	(5.027)	-	(24.049)	(1.556)	2.083	(92.399)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarındaki/ (zararlarındaki) paylar	-	4.314	-	-	-	(688)	(12)	-	3.614
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net	25.585	(8.507)	4.471	(783)	(42.609)	(3.893)	(29)	(791)	(26.556)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler), net	1.064	555	663	543	(27.035)	(587)	591	-	(24.206)
Finansal gelirler/(giderler), net	(62.813)	(10.349)	(239)	(5.555)	(16.578)	(2.028)	(1.406)	1.041	(97.927)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)	**9.758**	**42.384**	**1.107**	**(6.826)**	**(82.385)**	**7.337**	**29.701**	**-**	**1.076**

DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

d) Bölüm varlıkları

Toplam varlıklar	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Akaryakıt perakendesi	2.415.705	2.233.154
Elektrik üretimi ve ticareti	1.655.511	1.499.167
Sanayi ve ticaret (4)	1.591.614	620.212
Otomotiv ticaret ve pazarlama	338.711	116.852
Finansman ve yatırım	11.944.276	9.459.888
İnternet ve eğlence (5)	728.863	436.304
Gayrimenkul yatırımları	1.729.673	1.750.876
Toplam	**20.404.353**	**16.116.453**
Eksi: Bölüm eliminasyonu (1)	(6.471.416)	(4.875.862)
Konsolide finansal tablolara göre varlıklar toplamı	**13.932.937**	**11.240.591**

Özkaynaklar	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Akaryakıt perakendesi (2)	(126.713)	(106.182)
Elektrik üretimi ve ticareti	364.806	251.187
Sanayi ve ticaret (4)	289.904	29.320
Otomotiv ticaret ve pazarlama (2)	(22.368)	(41.001)
Finansman ve yatırım	13.038.503	12.085.244
Internet ve eğlence (5)	257.138	(68.105)
Gayrimenkul yatırımları	500.938	394.991
Toplam	**14.302.208**	**12.545.454**
Eksi: Bölüm eliminasyonu (3)	(5.783.709)	(5.408.845)
Konsolide finansal tablolara göre özkaynaklar toplamı	**9.375.728**	**7.631.340**
Kontrol gücü olmayan paylar	857.229	494.731
Ana ortaklığa ait özkaynak toplamı	**8.518.499**	**7.136.609**

(1) Bölüm eliminasyon tutarı Grup'un faaliyet bölümleri arasındaki karşılıklı borç ve alacak bakiyelerinin eliminasyonundan oluşmaktadır.
(2) Sermaye eliminasyonu sebebiyle söz konusu şirketlerin ödenmiş sermayeleri dikkate alınmamıştır. Ödenmiş sermayeler de dikkate alındığında söz konusu faaliyet gruplarının özkaynakları pozitif tutarlar teşkil etmektedir.
(3) Bölüm eliminasyon tutarı, her bir faaliyet bölümü toplam özkaynak tutarlarının içinde yer alan düzeltilmiş sermaye tutarlarının, iştirak tutarları ile karşılıklı eliminasyonunu temsil eder.
(4) Artışın nedeni detayları Dipnot 3'te açıklandığı üzere Sesa Ambalaj'ın satın alınmasından kaynaklanmaktadır.
(5) Artışın nedeni detayları Dipnot 31'de açıklandığı üzere DMC ve NetD Müzik'in satışı sonucunda ortaya çıkan gerçeğe uygun değer artışından kaynaklanmaktadır.

DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

e) Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkul alımları ile amortisman ve itfa payları

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Alımlar				
Akaryakıt perakendesi	131.063	38.693	80.349	30.775
Elektrik üretimi ve ticareti [2]	183.612	120.176	2.281	1.207
Sanayi ve ticaret	22.379	6.532	19.650	10.227
Otomotiv ticaret ve pazarlama	42.272	16.725	6.233	4.712
Finansman ve yatırım	1.408	858	11.069	5.819
Internet ve eğlence	49.548	13.490	45.252	17.366
Gayrimenkul yatırımları	12.535	2.514	11.375	3.552
Toplam	**442.817**	**198.988**	**176.209**	**73.658**

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Amortisman ve itfa payları [1]				
Akaryakıt perakendesi	123.832	41.676	110.671	34.865
Elektrik üretimi ve ticareti	27.061	9.064	25.948	8.882
Sanayi ve ticaret	17.885	6.640	21.429	6.944
Otomotiv ticaret ve pazarlama	9.963	3.092	5.643	2.252
Finansman ve yatırım	20.738	8.053	15.808	6.532
Internet ve eğlence	35.547	15.142	38.756	17.632
Gayrimenkul yatırımları	6.331	2.271	9.243	2.595
Toplam	**241.357**	**85.938**	**227.498**	**79.702**

(1) Sanayi ve ticaret bölümüne ait 800 TL tutarındaki amortisman gideri stoklar hesabı altında muhasebeleştirilmiştir (30 Eylül 2019: 378 TL).
(2) Grup'un bağlı ortaklıklarından Galata'nın Taşpınar santral yatırımı sebebiyle artış meydana gelmiştir.

DİPNOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kasa	10.905	1.990
Bankalar		
-Vadesiz mevduatlar	771.690	144.505
-Vadeli mevduatlar	2.937.670	3.125.308
Diğer hazır değerler	50.437	7.029
	3.770.702	**3.278.832**

DİPNOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Grup'un ABD Doları, Euro ve TL cinsinden olan vadeli mevduatlarının oranları sırasıyla brüt %0,15 ile %2,75 (31 Aralık 2019: %0,95 ile %2,45), %0,45 ile %0,60 (31 Aralık 2019: %0,25 ile %0,30) ve %4,75 ile %12,00 (31 Aralık 2019: %1,91 ile %10,50) arasında değişmektedir ve vadesi 3 aydan kısadır.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla diğer hazır değerlerin 50.437 TL (31 Aralık 2019: 7.029 TL) tutarındaki bölümü kredi kartı slip alacaklarından oluşmaktadır. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla bloke mevduat 46.375 TL (31 Aralık 2019: 645 TL) tutarındadır.

30 Eylül 2020, 31 Aralık 2019, 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerler aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Hazır değerler	3.770.702	3.278.832	3.435.261	3.817.966
Faiz tahakkukları (-)	(777)	(2.074)	(4.622)	(8.602)
Nakit ve nakit benzerleri	**3.769.925**	**3.276.758**	**3.430.639**	**3.809.364**

DİPNOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Kısa vadeli finansal yatırımlar

Grup'un kısa vadeli finansal yatırımlar altında sınıflandırılan finansal varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar [1]		
- Özel sektör ve devlet tahvil ve bonoları	*1.894.803*	*1.108.572*
- Yatırım fonları	*349.600*	*68.046*
- Özel sektör hisse senetleri	*20.181*	*-*
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna kaydedilen varlıklar		
- Özel sektör hisse senetleri	*1.239*	*1.108*
	2.265.823	**1.177.726**

[1] Finansal yatırımların %31'i devlet, %69'u özel sektörden oluşmaktadır (31 Aralık 2019: %29'u devlet %71'i özel sektör).

Kısa vadeli finansal yatırımların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak	**1.177.726**	**423.682**
Satılmaya hazır finansal varlık alımı	1.482.321	917.362
Gerçeğe uygun değer değişimi	(61.013)	30.700
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen	*131*	*69*
Diğer kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilen	*(61.144)*	*30.631*
Finansal yatırım çıkışı	(758.446)	(348.517)
Faiz tahakkuku	14.220	18.255
Bağlı ortaklık alım etkisi (Dipnot 3)	1.479	-
Yabancı para çevrim farkı	409.536	83.258
30 Eylül	**2.265.823**	**1.124.740**

DİPNOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

b) Uzun vadeli finansal yatırımlar

Grup'un uzun vadeli finansal yatırımlar altında sınıflandırılan finansal varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	TL	**(%)**	**TL**	**(%)**
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar [1]				
Lexin Nassau L.P.[2]	*207.537*	*22,15*	*157.891*	*22,15*
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna kaydedilen varlıklar [1]				
Mediterra Capital Partners I LP	*16.010*	*1,88*	*11.128*	*1,88*
Insider SG PTE Limited	*38.935*	*3,07*	*9.772*	*3,28*
Mediterra Capital Partners II LP	*12.705*	*2,23*	*8.231*	*2,23*
GRI Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	*-*	*-*	*7.407*	*1,71*
Düş Yeri Bilişim Teknolojileri ve Animasyon A.Ş.	*8.437*	*3,75*	*7.874*	*3,75*
Collective Spark Fund BV	*1.366*	*1,23*	*542*	*1,13*
	284.990		**202.845**	

(1) Grup'un iştirak üzerinde, aşağıdaki hususların varlığı söz konusu olmadığından önemli etkinliği bulunmamaktadır:

- Yatırım yapılan işletmenin yönetim kurulu ya da eşdeğer idari organında temsil edilme,
- Temettüler ya da diğer dağıtım kararları dahil olmak üzere, işletmenin politika belirleme süreçlerine katılma,
- Yatırımcı işletme ile yatırım yapılan işletme arasında önemli işlemlerin gerçekleştirilmesi,
- İşletmeler arasında yönetici personel değişimi veya işletme için gerekli teknik bilginin sağlanması

(2) Nassau L.P. Grup'un bağlı ortaklıklarından M Investment'ın uzun vadeli yatırımları içerisinde yer almaktadır. Söz konusu yatırım, satılmaya hazır finansal varlık olarak muhasebeleştirilmekte olup, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri 207.537 TL (26.580 ABD Doları karşılığı) üzerinden kayıt altına alınmıştır. Söz konusunu yatırıma ilişkin dönem içerisinde 256 TL tutarında sermaye artışı gerçekleştirilmiştir. Bununla birlikte, 49.390 TL tutarındaki yabancı para çevrim farkı 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunda muhabeleştirilmiştir.

Uzun vadeli finansal yatırımların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2020	**2019**
1 Ocak	**202.845**	**196.084**
Yabancı para çevrim farkı	49.390	10.761
Gerçeğe uygun değer değişimi	38.614	1.630
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen	*38.614*	*1.630*
Satılmaya hazır finansal varlık alımı	1.292	1.106
Sermaye artışı	256	-
Finansal yatırım çıkışı	(7.407)	(15.406)
30 Eylül	**284.990**	**194.175**

DİPNOT 8 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Borçlanmalar

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayları aşağıda sunulmuştur:

Kısa vadeli borçlanmalar:	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**
Kısa vadeli banka kredileri	1.724.727	1.603.847
Finansman bonoları [1]	20.947	136.713
Faktoring borçları	-	36
İlişkili olmayan taraflardan kiralama işlemlerinden borçlar	-	414
Toplam	**1.745.674**	**1.741.010**

[1] Grup'un bağlı ortaklığı Doruk Faktoring, 12 Ağustos 2020 tarihinde 30.000.000 (tam) Türk Lirası nominal tutarda 170 gün vadeli, yıllık basit faiz oranı %12, yıllık bileşik faiz oranı %12,39 olan iskontolu finansman bonosu ihraç ve satış işlemini halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara gerçekleştirmiştir. 30.000.000 (tam) Türk Lirası nominal tutarlı bononun itfa tarihi 29 Ocak 2021'dir. Söz konusu Doruk Faktoring'in ihraç etmiş olduğu finansman bonosundan Doğan Holding tarafından satın alınan ve tahakkuk eden faiz ile birlikte 7.932.076 (tam) Türk Lirası tutarlı kısım konsolidasyon kapsamında elimine edilmiştir. Finansman bonolarına ilişkin hareket tablosu bu dipnotta yer alan net finansal borç mutabakatına dahil edilmiş durumdadır. (31 Aralık 2019: Doruk Faktoring, Doruk Finansman ve Aytemiz Akaryakıt'ın ihraç ettiği finansman bonolarından oluşmaktadır).

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları:	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	205.051	71.071
İlişkili olmayan taraflardan kiralama işlemlerinden borçlar	59.116	36.734
İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlar	6.339	6.238
Diğer finansal yükümlülükler	28	-
Toplam	**270.534**	**114.043**

Uzun vadeli borçlanmalar:	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**
Uzun vadeli banka kredileri	767.380	407.133
İlişkili olmayan taraflardan kiralama işlemlerinden borçlar	146.536	170.416
İlişkili taraflardan uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	14.296	18.906
Toplam	**928.212**	**596.455**

DİPNOT 8 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

a) Banka kredileri ve finansman bonoları

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla banka kredileri ve finansman bonolarının detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2020			31 Aralık 2019		
	Yıllık faiz oranı (%)	Orijinal para	TL	Yıllık faiz oranı (%)	Orijinal para	TL
Kısa vadeli banka kredileri:						
Türk Lirası banka kredileri	3,60 – 15,00	1.651.618	1.651.618	5,00 - 27,95	1.437.175	1.437.175
ABD Doları banka kredileri	-	-	-	6,10 - 6,10	4.300	25.543
Avro banka kredileri	0,60 - 3,80	8.009	73.109	0,85 - 3,45	21.220	141.129
Ara toplam			**1.724.727**			**1.603.847**
Kısa vadeli finansman bonoları:						
Türk lirası finansman bonoları			20.947			136.713
Ara toplam			**20.947**			**136.713**
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları:						
Türk Lirası banka kredileri	8,37 – 14,75	111.450	111.450	12,25 - 16,24	57.888	57.888
Avro banka kredileri	0,60 - 4,65	10.254	93.601	0,65 - 4,22	1.982	13.183
Ara toplam			**205.051**			**71.071**
Toplam kısa vadeli banka kredileri ve finansman bonoları			**1.950.725**			**1.811.631**
Uzun vadeli banka kredileri:						
Türk Lirası banka kredileri	8,37 - 14,75	533.932	533.932	12,80 - 22,55	326.077	326.077
Avro banka kredileri	0,60 - 4,65	25.575	233.448	0,65 - 2,63	12.188	81.056
Toplam uzun vadeli banka kredileri			**767.380**			**407.133**

DİPNOT 8 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

b) Kiralama işlemlerinden borçlar

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kiralama işlemlerinden borçların detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2020			31 Aralık 2019		
	Yıllık faiz oranı (%)	Orijinal para	TL	Yıllık faiz oranı (%)	Orijinal para	TL
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar:						
İlişkili olmayan taraflardan Avro kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	-	2,90 - 3,45	62	414
Ara toplam			**-**			**414**
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçların kısa vadeli kısımları:						
İlişkili taraflardan Türk Lirası kiralama işlemlerinden borçlar	11,16 - 26,15	6.339	6.339	22,55 - 26,15	6.238	6.238
İlişkili olmayan taraflardan Türk Lirası kiralama işlemlerinden borçlar	11,16 - 26,15	54.183	54.183	22,55 - 26,15	16.386	16.386
İlişkili olmayan taraflardan ABD Doları kiralama işlemlerinden borçlar	12,41	433	3.381	12,41	347	2.063
İlişkili olmayan taraflardan Avro kiralama işlemlerinden borçlar	3,10 - 10,20	170	1.552	3,83 - 10,20	2.747	18.269
İlişkili olmayan taraflardan Ruble kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	-	6,25 - 7,00	177	16
Ara toplam			**65.455**			**42.972**
Toplam kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar			**65.455**			**43.386**
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar:						
İlişkili taraflardan Türk Lirası kiralama işlemlerinden borçlar	11,16 - 26,15	14.296	14.296	22,55 - 26,15	18.906	18.906
İlişkili olmayan taraflardan Türk Lirası kiralama işlemlerinden borçlar	11,16 - 26,15	133.497	133.497	22,55 - 26,15	149.648	149.648
İlişkili olmayan taraflardan ABD Doları kiralama işlemlerinden borçlar	12,41	1.670	13.039	12,41	3.443	20.452
İlişkili olmayan taraflardan Avro kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	-	3,83 - 10,20	48	316
Toplam uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar			**160.832**			**189.322**

DİPNOT 8 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
Dönem başı	232.294	222.449
Dönem içi girişler	36.118	30.725
Ödemeler	(83.153)	(81.797)
Faiz giderleri (Dipnot 30)	23.977	25.875
Kur farkları	9.064	1.860
Erken sonlandırma	(17)	-
Yeniden ölçüm	7.420	-
Bağlı ortaklık girişi (Dipnot 3)	606	-
Bağlı ortaklık çıkışı (Dipnot 31)	(22)	-
	226.287	**199.112**

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla net finansal borç mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 6)	3.770.702	3.278.832
Kısa vadeli borçlanmalar	(1.950.753)	(1.812.081)
Uzun vadeli borçlanmalar	(767.380)	(407.133)
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	(65.455)	(42.972)
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	(160.832)	(189.322)
Net finansal (borç)/varlık	**826.282**	**827.324**

	Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	Diğer finansal yükümlülükler	Nakit ve nakit benzerleri	Net finansal borç
1 Ocak 2020	**2.219.214**	**232.294**	**-**	**(3.278.832)**	**(827.324)**
Nakit akış etkisi	355.620	(39.632)	28	234.777	550.793
Yabancı para düzeltmeleri	72.903	9.064	-	(627.446)	(545.479)
Faiz tahakkukları	60.338	23.977	-	777	85.092
Bağlı ortaklık girişi	10.030	606	-	(104.022)	(93.386)
Bağlı ortaklık çıkışı	-	(22)	-	4.044	4.022
30 Eylül 2020	**2.718.105**	**226.287**	**28**	**(3.770.702)**	**(826.282)**

	Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	Kiralama işlemlerinden borçlanmalar [1]	Nakit ve nakit benzerleri	Net finansal borç
1 Ocak 2019	**2.488.641**	**-**	**(3.817.966)**	**(1.329.325)**
TFRS 16 açılış etkisi	-	222.449	-	222.449
Nakit akış etkisi	(26.590)	(51.072)	625.467	547.805
Yabancı para düzeltmeleri	19.209	1.860	(247.384)	(226.315)
Faiz tahakkukları, net	163.409	25.875	4.622	193.906
30 Eylül 2019	**2.644.669**	**199.112**	**(3.435.261)**	**(591.480)**

[1] Dipnot 2.1.6'da açıklandığı üzere 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla oluşan tutarlar "TFRS 16 Kiralamalar" standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan bakiyelerden oluşmaktadır.

DİPNOT 8 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıda sunulmuştur.

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
2021	74.134	337.853
2022	430.636	11.776
2023	94.289	9.300
2024 ve sonrası	168.321	48.204
Toplam	**767.380**	**407.133**

Banka kredilerinin defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri, iskonto işleminin etkisinin önemli olmamasından dolayı birbirine eşit olarak alınmıştır. Grup sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanmaktadır.

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla tedarikçilere ödenecek finansal borçlar hariç Grup'un sabit ve değişken faizli finansal borçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Sabit faizli finansal borçlar (Dipnot 35)	2.809.018	2.300.645
Değişken faizli finansal borçlar (Dipnot 35)	135.402	150.863
Toplam	**2.944.420**	**2.451.508**

DİPNOT 9 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**
Ticari alacaklar	1.763.878	1.627.097
Alacak senetleri ve çekler	109.225	180.694
Gelir tahakkukları	14.059	1.286
Toplam	**1.887.162**	**1.809.077**
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	(4.094)	(4.543)
Eksi: Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(1.166)	(877)
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(108.800)	(98.771)
Toplam	**1.773.102**	**1.704.886**

Grup'un, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla vadesi geçmemiş ve Doruk Faktoring tarafından takip edilen ticari alacaklarına ait kısmının vadesi 53 ile 75 gün arasında değişmektedir (31 Aralık 2019: 52 - 87 gün). Grup'un ticari alacaklarının vadeleri değişiklik göstermekte olup, ticari alacaklar için etkin faiz oranı Türk Lirası için %10,60, ABD Doları için %2,63 ve Avro için %1,43'tür (31 Aralık 2019: TL %13,83, ABD Doları %3,69 ve Avro %1,68). Bu yöntemde kullanılan ve bileşik faiz esasıyla belirlenen oran "etkin faiz oranı" olarak adlandırılmakta olup; söz konusu oran Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası verileri dikkate alınarak belirlenmiştir.

DİPNOT 9 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Alacak senetleri ve çekler [1]	36.842	29.116
Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	(2.628)	(3.033)
	34.214	**26.083**

[1] Alacak senetleri ağırlıklı olarak finansman hizmeti ve akaryakıt satışına ilişkin ticari faaliyetlerden kaynaklanmaktadır.

Şüpheli ticari alacaklar için ayrılan karşılıkların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak	**(99.648)**	**(92.574)**
Dönem içinde sürdürülen faaliyetlerden ayrılan karşılıklar (Dipnot 28)	(8.855)	(20.002)
Beklenen kredi zararı, net	(289)	103
Tahsil kabiliyeti olmayan alacakların silinmesi [1]	2.257	10.175
Tahsilatlar	535	1.403
Bağlı ortaklık girişi	(6.580)	-
Bağlı ortaklık çıkışı	2.614	-
30 Eylül	**(109.966)**	**(100.895)**

[1] Grup, geçmiş dönemlerde oluşan ve şüpheli alacak olarak kaydedilen alacaklarını, Türk Ticaret Kanunu'nun Geçici 7'nci maddesi kapsamında; Ticaret Sicili'nden silinmiş, normal yolla tasfiye süreçlerini tamamlamış, Ticaret Mahkemelerince haklarında verilmiş iflas kararı olan ve iflas masası tarafından tasfiyesi tamamlanmış şirketlerden olan alacaklarını finansal durum tablosunda izlenmemesine karar vermiş ve finansal durum tablosunun dışına çıkarmıştır.

Ticari alacaklar için teminatlar

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 176.763 TL (31 Aralık 2019: 115.721 TL) tutarındaki ticari alacaklar, vadesi geçmiş olmasına rağmen şüpheli alacak olarak değerlendirilmemiştir (Dipnot 35). Grup, tahsilat koşullarını ve dinamiklerini göz önünde bulundurarak rapor tarihi itibarıyla söz konusu gecikmeler için herhangi bir tahsilat riski öngörmemektedir (Dipnot 2).

Grup, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 1.807.316 TL (31 Aralık 2019: 1.730.969 TL) tutarındaki ilişkili olmayan taraflardan olan ticari alacaklarına ilişkin toplam 1.332.617 TL tutarında teminat, rehin, ipotek ve kefalet bulundurmaktadır (31 Aralık 2019: 1.530.294 TL) (Dipnot 35).

İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Ticari borçlar	776.731	717.983
Borç ve gider karşılıkları	34.402	30.770
Çek ve senet borçları	574	-
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan gerçekleşmemiş finansman gideri	(2.421)	(3.033)
Toplam	**809.286**	**745.720**

30 Eylül 2020 itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 40 - 94 gün arasında değişmektedir (31 Aralık 2019: 40 - 91 gün). Grup'un ticari borçlarının vadeleri değişiklik göstermekte olup, ticari borçlar için etkin faiz oranı Türk Lirası için %10,60, ABD Doları için %2,63 ve Avro için %1,43'tür (31 Aralık 2019: TL %13,83, ABD Doları %3,69 ve Avro %1,68). Bu yöntemde kullanılan ve bileşik faiz esasıyla belirlenen oran "etkin faiz oranı"olarak adlandırılmakta olup, söz konusu oran Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası verileri dikkate alınarak belirlenmiştir.

DİPNOT 10 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Verilen depozito ve teminatlar [1]	5.582	5.787
TEİAŞ enerji nakil hattı alacakları	12.349	7.137
Diğer çeşitli alacaklar [2]	13.383	12.229
Toplam	**31.314**	**25.153**

[1] Verilen depozito ve teminatların önemli bir kısmı Grup'un bağlı ortaklıklarından Suzuki ve Aytemiz'in faaliyetleriyle ilgili vermiş olduğu depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.
[2] Diğer çeşitli alacakların önemli bir kısmı Grup'un bağlı ortaklıklarının vergi dairesinden alacaklarından oluşmaktadır.

İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek vergi ve fonlar	165.981	120.474
Alınan depozito ve teminatlar	4.670	569
Diğer kısa vadeli borçlar [3]	12.707	5.788
Toplam	**183.358**	**126.831**

İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Alınan depozito ve teminatlar	1.393	1.385
Diğer uzun vadeli borçlar [3]	7.475	538
Toplam	**8.868**	**1.923**

[3] Diğer kısa ve uzun vadeli borçların, önemli bir kısmı Grup'un bağlı ortaklıklarından Suzuki'nin distribütörlük sözleşmesi yükümlülüklerinden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2019: Diğer kısa vadeli borçların, önemli bir kısmı Grup'un bağlı ortaklıklarından Kanal D Romanya'nın ticari faaliyetlerinin dışındaki işlemlerindeki borçlarından kaynaklanmaktadır).

DİPNOT 11 - STOKLAR

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Mamül ve ticari mallar	541.938	560.267
Hammadde ve malzeme	78.883	29.612
Yarı mamül	16.728	14.511
Diğer stoklar	16.321	19.455
Değer düşüklüğü karşılığı (-)	(869)	(2.062)
Toplam	**653.001**	**621.783**

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla stoklara yansıtılan amortisman giderleri ve itfa payları 800 TL'dir (31 Aralık 2019: 408 TL).

Stok değer düşüklüğü karşılığının 30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak	**(2.062)**	**(1.992)**
İptal edilen stok değer düşüklüğü karşılıkları	79	130
Yıl içerisinde ayrılan karşılıklar	(411)	-
Bağlı ortaklık çıkışı	1.525	-
30 Eylül	**(869)**	**(1.862)**

DİPNOT 12 - CANLI VARLIKLAR

Grup'un bağlı ortaklığı Kelkit Doğan Besi'ye ait canlı varlıkların 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla tutarı 2.153 TL'dir (31 Aralık 2019: 13.167 TL).

DİPNOT 13 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin 30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak 2020	Transferler	Yabancı para çevrim farkı	Gerçeğe uygun değer düzeltmesi	30 Eylül 2020
Arsalar	386.044	-	-	-	386.044
Binalar	971.123	-	41.096	-	1.012.219
Net kayıtlı değer	**1.357.167**	**-**	**41.096**	**-**	**1.398.263**

	1 Ocak 2019	Transferler	Yabancı para çevrim farkı	Gerçeğe uygun değer düzeltmesi	30 Eylül 2019
Arsalar	252.102	303	-	262	252.667
Binalar	962.578	-	675	-	963.253
Net kayıtlı değer	**1.214.680**	**303**	**675**	**262**	**1.215.920**

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde herhangi bir rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller Grup'un kiraya verilen bina bölümlerinden, gayrimenkullerden ve arsalardan oluşmaktadır.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları:

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri SPK Listesi'nde yer alan Gayrimenkul Değerleme Kuruluşları tarafından "emsal karşılaştırma analizi" yaklaşımı, "maliyet" yaklaşımı ve "direkt kapitalizasyon yaklaşımı"yöntemleriyle hesaplanmış olup, farklı yöntemlerle bulunan değerlerin birbirine yakın ve tutarlı olduğu tespit edilerek emsal karşılaştırma yöntemiyle nihai değere karar verilmiştir. Gayrimenkul Değerleme Kuruluşları SPK tarafından yetkilendirilmiş olup Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerleme hizmeti vermektedir ve ilgili bölgelerdeki emlakların gerçeğe uygun değer ölçümlemesinde yeterli tecrübeye ve niteliğe sahiptir.

Dipnot 2.2'de açıklanan muhasebe politikaları gereğince Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri değerlenmektedir.

Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin nasıl belirlendiği bilgisini vermektedir:

			Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	Gerçeğe uygun değer		1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019			
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1.398.263	1.357.167	-	1.398.263	-

DİPNOT 14 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların 30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak 2020	İlaveler (*)	Çıkışlar	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	Bağlı ortaklık çıkışı (**)	Bağlı ortaklık girişi (***)	30 Eylül 2020
Maliyet:								
Arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	176.055	86	(8.874)	112	-	-	17.339	184.718
Binalar	86.012	2.003	(983)	40	107	-	19.151	106.330
Makine ve teçhizat	907.908	13.981	(239)	6.238	11.567	-	130.729	1.070.184
Motorlu araçlar	142.268	30.535	(17.582)	585	1.210	-	3.240	160.256
Mobilya ve demirbaşlar	124.622	5.251	(506)	341	259	(908)	670	129.729
Kiralanan maddi varlıklar geliştirme maliyetleri	105.171	1.785	(8)	89	2.732	(44)	-	109.725
Diğer maddi varlıklar	159.486	4.959	(4.848)	-	-	(96)	-	159.501
Yapılmakta olan yatırımlar	28.734	192.261	(7.110)	(13.004)	5	-	-	200.886
	1.730.256	**250.861**	**(40.150)**	**(5.599)**	**15.880**	**(1.048)**	**171.129**	**2.121.329**
Birikmiş amortismanlar:								
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5.634	603	-	-	-	-	-	6.237
Binalar	72.007	4.520	(203)	-	(11)	-	-	76.313
Makine ve teçhizat	337.187	36.736	(125)	-	8.619	-	-	382.417
Motorlu araçlar	54.873	8.459	(3.659)	-	698	-	-	60.371
Mobilya ve demirbaşlar	52.039	7.842	(429)	-	235	(541)	-	59.146
Kiralanan maddi varlıkları geliştirme maliyetleri	36.176	6.824	(8)	-	2.328	(37)	-	45.283
Diğer maddi varlıklar	70.026	15.614	(3.709)	-	-	(96)	-	81.835
	627.942	**80.598**	**(8.133)**	**-**	**11.869**	**(674)**	**-**	**711.602**
Net kayıtlı değer	**1.102.314**							**1.409.727**

(*) 2020 ilk 9 ayda yapılan yatırımların büyük çoğunluğu Grup'un bağlı ortaklıklarından Galata, Kanal D Romanya, Aytemiz ve Suzuki'nin yatırımlarından oluşmaktadır. Galata'da Taşpınar santral yatırımı sebebiyle yapılmakta olan yatırımlarda 176.874 TL artış meydana gelmiştir. Aytemiz'de yeni istasyon yatırımları nedeniyle dönem içinde 28.101 TL alım bulunmaktadır. Bununla birlikte, Kanal D Romanya'da 36.602 TL program hakkı alımı yapılmıştır. Suzuki'de distribütörlük sözleşmesinin yenilenmesi neticesinde maddi olmayan duran varlıklarda 11.882 TL artış olmuştur ve ilaveten 26.211 TL araç alımı yapılmıştır.

(**) Detayları Dipnot 31'de açıklanan DMC ve Net D satışlarına ilişkindir.

(***) Detayları Dipnot 3'te açıklanan Sesa Ambalaj alımına ilişkindir

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır). 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Grup'un finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: 414 TL).

DİPNOT 14 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	Bağlı ortaklık girişi (*)	Yabancı para çevrim farkları	Bağlı ortaklık çıkışı	30 Eylül 2019
Maliyet:								
Arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	173.141	735	-	6	952	-	-	174.834
Binalar	85.129	2.538	(1.020)	195	-	2	-	86.844
Makine ve teçhizat	804.492	8.297	(5.324)	744	93.969	146	-	902.324
Motorlu araçlar	135.920	14.504	(6.426)	211	-	12	-	144.221
Mobilya ve demirbaşlar	101.816	5.412	(1.915)	6.943	13.653	4	-	125.913
Kiralanan maddi varlıklar geliştirme maliyetleri	77.203	3.924	(1.406)	13.657	-	41	-	93.419
Diğer maddi varlıklar	145.881	12.528	(3.663)	2	-	-	-	154.748
Yapılmakta olan yatırımlar	40.496	28.216	(8.814)	(25.185)	68	(392)	-	34.389
	1.564.078	**76.154**	**(28.568)**	**(3.427)**	**108.642**	**(187)**	**-**	**1.716.692**
Birikmiş amortismanlar:								
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5.011	412	-	-	-	-	-	5.423
Binalar	66.070	4.375	(23)	-	-	-	-	70.422
Makine ve teçhizat	288.349	37.065	(4.125)	-	2.158	105	-	323.552
Motorlu araçlar	40.377	10.031	(4.093)	-	-	21	-	46.336
Mobilya ve demirbaşlar	48.243	5.926	(1.754)	-	33	2	-	52.450
Kiralanan maddi varlıkları geliştirme maliyetleri	29.608	4.492	(67)	-	-	8	-	34.041
Diğer maddi varlıklar	52.990	15.144	(2.875)	-	-	-	-	65.259
	530.648	**77.445**	**(12.937)**	**-**	**2.191**	**136**	**-**	**597.483**
Net kayıtlı değer	**1.033.430**							**1.119.209**

(*) Önemli bir kısmı detayları Dipnot 3'te açıklanan Galatawind bünyesinde gerçekleşen işletme birleşmesi kapsamında iktisap edilen güneş enerjisi yatırımlarından oluşmaktadır.

DİPNOT 15 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Diğer maddi olmayan duran varlıklar:

Maddi olmayan duran varlıkların 30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkları	Transfer	Bağlı ortaklık çıkışı [3]	Bağlı ortaklık girişi [4]	30 Eylül 2020
Maliyet								
Ticari markalar	7.876	-	-	-	-	-	83.852	91.728
Elektrik üretim lisansı	354.644	-	-	-	-	-	-	354.644
Müşteri listeleri	-	-	-	-	-	-	344.571	344.571
Diğer	219.136	24.389	(2.743)	3.104	5.599	(16.949)	219	232.755
	581.656	**24.389**	**(2.743)**	**3.104**	**5.599**	**(16.949)**	**428.642**	**1.023.698**
Birikmiş itfa payları:								
Ticari markalar	7.481	-	-	-	-	-	-	7.481
Elektrik üretim lisansı	45.035	5.736	-	-	-	-	-	50.771
Diğer	145.705	18.229	(2.150)	4.780	-	(3.617)	-	162.947
	198.221	**23.965**	**(2.150)**	**4.780**	**-**	**(3.617)**	**-**	**221.199**
Bayi sözleşmeleri	181.120	-	-	-	-	-	-	154.901
Televizyon program hakları	35.045	-	-	-	-	-	-	63.444
	599.600							**1.020.844**

Televizyon program hakları ve bayi sözleşmelerinin 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020	İlaveler [1]	Amortisman	Çıkışlar [2]	Yabancı para çevrim farkları	30 Eylül 2020
Bayi sözleşmeleri	181.120	28.101	(39.129)	(15.191)	-	154.901
Televizyon program hakları	35.045	36.602	(24.097)	-	15.894	63.444

(1) Grup'un bağlı ortaklıklarından Kanal D Romanya dönem içerisinde 36.602 TL tutarında program hakkı alımı yapmıştır.
(2) Aytemiz tarafından verilen satış destek pirimlerinin iade alınmasından kaynaklanmaktadır.
(3) Dipnot 31'de açıklanmıştır.
(4) Dipnot 3'te açıklanmıştır.

DİPNOT 15 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Diğer maddi olmayan duran varlıklar (Devamı):

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkları	Transfer	Bağlı ortaklık girişi	30 Eylül 2019
Maliyet							
Ticari markalar	7.876	-	-	-	-	-	7.876
Elektrik üretim lisansı	354.644	-	-	-	-	-	354.644
Diğer	195.453	10.227	(576)	194	3.124	78	208.500
	557.973	**10.227**	**(576)**	**194**	**3.124**	**78**	**571.020**
Birikmiş itfa payları:							
Ticari markalar	5.906	1.181	-	-	-	-	7.087
Elektrik üretim lisansı	37.388	5.736		-	-	-	43.124
Diğer	129.826	11.579	(344)	17	-	64	141.142
	173.120	**18.496**	**(344)**	**17**	**-**	**64**	**191.353**
Bayi sözleşmeleri	265.970	-	-	-	-	-	192.733
Televizyon program hakları	32.411	-	-	-	-	-	35.407
	683.234						**607.807**

Televizyon program hakları ve bayi sözleşmelerinin 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	İlaveler [1]	Amortisman	Yabancı para çevrim farkları	Bağlı ortaklık çıkışı	TFRS 16 açılış etkisi [2]	30 Eylül 2019
Bayi sözleşmeleri	265.970	10.208	(41.685)	-	-	(41.760)	192.733
Televizyon program hakları	32.411	30.196	(27.955)	755	-	-	35.407

[1] Grup'un bağlı ortaklıklarından Kanal D Romanya dönem içerisinde 30.196 TL tutarında program hakkı alımı yapmıştır.

[2] "TFRS 16 Kiralamalar" standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliği kapsamında 41.760 TL tutarındaki bayi sözleşmeleri kullanım hakkı varlıklarına sınıflanmıştır

DİPNOT 15 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Şerefiye

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, konsolide finansal durum tablosunda detayları Dipnot 3'te açıklanan işletme birleşmeleri yoluyla 23.199 TL ilave şerefiye konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir. 30 Eylül 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla şerefiyenin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak	**64.274**	**34.476**
İlaveler (Dipnot 3)	23.199	29.798
30 Eylül	**87.473**	**64.274**

DİPNOT 16 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	Bağlı ortaklık girişi (1)	Bağlı ortaklık çıkışı (2)	Yeniden ölçüm (3)	30 Eylül 2020
Maliyet:							
Binalar	248.201	95.109	-	-	-	-	343.310
Motorlu araçlar	37.031	132	-	-	-	8.695	45.858
Arsalar	16.795	-	-	-	(16)	(23)	16.756
Ofisler	14.561	550	(27)	-	(74)	-	15.010
Depolar	3.592	3.462	-	560	-	-	7.614
Makine ve teçhizat	1.958	2.475	-	42	-	-	4.475
Frekans	819	1.136	-	-	-	-	1.955
	322.957	**102.864**	**(27)**	**602**	**(90)**	**8.672**	**434.978**

	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	Bağlı ortaklık girişi (1)	Bağlı ortaklık çıkışı (2)	Yeniden ölçüm (3)	30 Eylül 2020
Birikmiş itfa payı:							
Binalar	(56.902)	(52.633)	-	-	-	-	(109.535)
Motorlu araçlar	(20.699)	(15.745)	-	-	-	-	(36.444)
Arsalar	(800)	(550)	-	-	12	-	(1.338)
Ofisler	(2.601)	(1.130)	14	-	56	-	(3.661)
Depolar	(2.525)	(2.232)	-	-	-	-	(4.757)
Makine ve teçhizat	(1.820)	(1.411)	-	-	-	-	(3.231)
Frekans	(695)	(667)	-	-	-	-	(1.362)
	(86.042)	**(74.368)**	**14**	**-**	**68**	**-**	**(160.328)**
Net kayıtlı değer	**236.915**						**274.650**

(1) Dipnot 3'te açıklanmıştır.
(2) Dipnot 31'de açıklanmıştır.
(3) Grup, 2020 yılında çeşitli kira sözleşmelerini kiraya verenler ile yeniden müzakere etmiştir. Bu görüşmeler neticesinde kira sözleşme sürelerinde değişiklikler yapılmıştır. Değişikliklerin finansal kiralamanın kapsam ve içeriğinde bir değişikliğe neden olmaması sebebiyle, Grup bu değişiklikleri Dipnot 2.2'de açıklanan muhasebe politikalarına uygun olarak kullanım varlıkları üzerinde 8.672 TL düzeltme yaparak muhasebeleştirmiştir.

DİPNOT 16 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

	1 Ocak 2019	İlaveler	Diğer (*)	30 Eylül 2019
Maliyet:				
Binalar	227.523	37.138	(27.631)	237.030
Motorlu araçlar	36.029	3.455	(3.155)	36.329
Arsalar	16.780	15	(9.396)	7.399
Ofisler	4.849	6.348	(635)	10.562
Depolar	3.527	57	(29)	3.555
Makine ve teçhizat	1.958	2.411	(1.606)	2.763
Frekans	819	-	(9)	810
	291.485	**49.424**	**(42.461)**	**298.448**

	1 Ocak 2019	İlaveler	Diğer (*)	30 Eylül 2019
Birikmiş itfa payı:				
Binalar	-	(38.782)	-	(38.782)
Motorlu araçlar	-	(17.165)	-	(17.165)
Arsalar	-	(1.229)	-	(1.229)
Ofisler	-	(2.608)	-	(2.608)
Depolar	-	(1.886)	-	(1.886)
Makine ve teçhizat	-	(82)	-	(82)
Frekans	-	(543)	-	(543)
	-	**(62.295)**	**-**	**(62.295)**
Net kayıtlı değer	**291.485**			**236.153**

(*) TFRS 16 geçiş etkileri yeniden değerlendirilmiştir ve buna bağlı olarak düzeltmeler yapılmıştır.

DİPNOT 17 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup, Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu (5510 No'lu Kanun) kapsamında sigorta primi teşviği, (56486 No'lu Kanun) bölgesel teşvik, (56645 No'lu Kanun) SGK teşviği ve Asgari Ücret teşviği almaktadır. Grup, 30 Eylül 2020 itibarıyla 1.041 TL tutarında almış olduğu teşviği (30 Eylül 2019: 811 TL) finansal tablolarda "Satışların maliyeti" içerisinde işçilik giderlerine mahsup etmiştir. Bununla birlikte, Grup şirketleri Kovid-19 salgını süresince 17 Nisan 2020 tarihinde yürülüğe giren "İstihdama Yönelik Teşvik" kapsamında muhtelif oranlarda kısa çalışma ödeneğinden yararlanmıştır.

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Dava ve tazminat karşılıkları	12.065	8.476
Diğer	3.160	1.607
	15.225	**10.083**

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer kısa vadeli karşılıklar (Devamı)

Dava karşılıklarının 30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak	**8.476**	**6.440**
Dönem içindeki ilaveler (Dipnot 28)	3.809	2.426
Daha önce ayrılan karşılıkların iptali	(1.394)	(633)
Bağlı ortaklık çıkışı	(169)	-
Bağlı ortaklık girişi	1.343	-
30 Eylül	**12.065**	**8.233**

Grup, aleyhine açılmış aşağıda detayları verilen devam eden davalar ile ilgili aldığı hukuki görüşler ve geçmişte sonuçlanan benzer davaları dikkate alarak 12.065 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2019: 8.476TL).

(a) Davalar

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Grup'a karşı açılan davalar 32.052 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 26.192 TL).

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Hukuki davalar	15.516	13.322
İş davaları	9.271	2.490
Ticari davalar	7.265	9.005
Diğer	-	1.375
Toplam	**32.052**	**26.192**

(b) Diğer

Milpa:

Ömerli Arazisi:

Grup'un "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" altında takip ettiği, Mart 2000 - Ekim 2003 arasında imzalanan "Düzenleme Şeklinde Arsa Payı Karşılığında Kat/Hasılat Paylaşımlı İnşaat Yapımı ve Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi" ("Sözleşme") tahtında peyderpey tapuda devir alınmış paylar ile bunlara ilaveten bir paydaş tarafından açılan izale-i şuyu davası sonucunda yapılan ihale neticesinde iktisap edilen bakiye paylardan oluşan İstanbul İli, Pendik İlçesi, Kurtdoğmuş Köyü'nde kain 1154 (2.093.941 m^2) ve 1155 (144.266 m^2) sayılı iki ayrı parselden oluşan 2.238.207 m^2 mesahalı çiftlik arazisi vasıflı gayrimenkulde ("Ömerli Arazisi") Milpa'nın payına isabet eden kısmı, SPK Listesi'nde bulunan bir Gayrimenkul Değerleme Şirketi tarafından hazırlanan 20 Ocak 2020 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporu'nda takdir edilen "gerçeğe uygun değeri" üzerinden gösterilmektedir. Henüz çiftlik arazisi vasfında olan ve aşağıda detaylarına yer verilen hukuki belirsizlikler nedeniyle Milpa'nın olağan işletme faaliyetleri (proje geliştirme, inşaat, satış vb) içerisinde değerlendirilemeyen Ömerli Arazisi TMS 40 Standardı ("Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller"), Paragraf 8/(b) bendi kapsamında "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" altında muhasebeleştirilmektedir.

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(b) Diğer (Devamı)

Milpa (Devamı):

Ömerli Arazisi (Devamı):

Milpa'nın, Ömerli Arazisi'nin ilk iktisabı sırasında imzalanan Sözleşme hükümleri çerçevesinde, üzerinde geliştirme planı olan, ancak aşağıda detaylı olarak anlatıldığı üzere idari ve hukuki süreçler nedeniyle hayata geçirilemeyen gayrimenkul projesi ("Proje") gelirlerinin %25'ini, paylarını hasılat paylaşımlı ve/veya kat karşılığı devreden arazi sahiplerine, arazideki payları oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır.

1154 sayılı Parsel'in büyük bir kısmı, 15 Haziran 2009 onaylı 1/100.000 ölçekli İstanbul Çevre Düzeni Planı'nda kısmen "Habitat Parkı Alanı" lejantında kalmıştır. İstanbul Su ve Kanalizasyon İdaresi Genel Müdürlüğü'nün 30 Ocak 2019 tarihli yazısında yer alan "Havza Konumu Bilgileri"ne göre; 1154 no'lu Parsel'in 2.586 m^2'lik, 1155 no'lu Parsel'in ise 142.012 m^2'lik bölümü Orman Alanı'nda kalmaktadır. Söz konusu Parseller kısmen Ömerli Baraj Havzası orta mesafeli (1.000 m. - 2.000 m.) koruma alanında, kısmen de Ömerli Baraj Havzası uzun mesafeli (2000 m. - 5000 m.) koruma alanında yer almaktadır. Karayolları Genel Müdürlüğü'nün 20 Ocak 2020 tarihli yazısında ilgili Parseller'in kamulaştırma dışında olduğu ve herhangi bir kamulaştırma işlemine tabi tutulmadığı belirtilmiştir.

Ömerli Arazisi'nin 144.266 m^2'lik 1155 no'lu Parsel'i, 2005 yılı içerisinde Mahkeme kararıyla orman alanından çıkarılmıştır. Bu karara Orman Genel Müdürlüğü'nün Yargıtay 20'nci Hukuk Dairesi'nde açmış olduğu temyiz itirazı 24 Haziran 2008 tarihinde kabul edilmiş ve bu kararlar (orman alanından çıkarılma) tekrar incelenmek üzere Pendik 1. Asliye Hukuk Mahkemesi'ne gönderilmiştir. Mahkeme, 8 Ekim 2009 tarihinde eski kararını içerik açısından doğru bulduğunu yinelemiştir. Orman Genel Müdürlüğü, ilgili Mahkeme'nin kararını tekrar temyiz etmiş ve dosya yeniden Yargıtay 20'nci Hukuk Dairesi'ne intikal etmiştir. İlgili Daire bu defa Mahkeme'nin kararını bozarak, dosyayı tekrar Pendik 1. Asliye Hukuk Mahkemesi'ne göndermiştir. Davanın görüldüğü Mahkeme daha sonra ikiye bölündüğünden, mezkur dava 29. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde görülmeye devam etmiştir. Söz konusu Mahkeme, 23 Aralık 2014 tarihinde yapılan duruşmada, bahse konu 144.266 m^2'lik 1155 sayılı Parsel'in Milpa adına olan kaydının iptaline ve arazinin orman vasfıyla Hazine adına tesciline karar vermiştir. 1155 no'lu Parsel'in, orman arazisi olarak tescili hakkında alınan Mahkeme Karar neticesinde söz konusu Parsel, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla tamamına karşılık ayrılmak suretiyle Milpa'nın finansal durum tablolarından çıkarılmıştır. Milpa, 9 Ocak 2015 tarih ve 2013/320 sayılı Mahkeme Kararı'nın tebliğ edilmesini takiben, 13 Şubat 2015 tarihinde bir üst mahkemeye itiraz başvurusunda bulunmuştur. Söz konusu itirazın kabul edilmediği ve 29. Asliye Hukuk Mahkemesi'nin kararının Yargıtay 20'nci Hukuk Dairesi tarafından onandığı, 13 Temmuz 2017 tarihinde Milpa'ya tebliğ edilmiş olup, takiben 20 Temmuz 2017 tarihinde bu defa haksız fiilden kaynaklanan tazminat davası açılmıştır. 18 Nisan 2019 tarihindeki duruşmada Mahkeme, 98.702 m^2'lik (%68,42) kısmı Milpa'ya ait olan, Pendik İlçesi, Kurtdoğmuş Köyü 1155 no'lu Parsel'de bulunan 144.266 m^2' lik söz konusu "Arazi" ile ilgili olarak; *"yasal faizi dava tarihinden itibaren ayrıca hesaplanmak üzere, toplam 85.117 Türk Lirası tutarında Şirketimiz lehine tazminat ödenmesine"* karar vermiştir. Bu tutarın Milpa payına isabet eden kısmı yaklaşık 58.234 Türk Lirası olarak hesaplanmakta olup, kesin tutar hukuki süreçler tamamlandıktan sonra belli olacaktır.

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(b) Diğer (Devamı)

Milpa (Devamı):

Ömerli Arazisi (Devamı):

Mahkeme'nin vermiş olduğu kararın davalı tarafından temyiz edildiği daha önce kamuya açıklanmış olup, davalı tarafından temyiz talebini değerlendiren Mahkeme'nin almış olduğu istinaf kararına göre yukarıda özetlenen Mahkeme Kararı'nın kaldırılmasına ve davanın yeniden görülmesine karar verilmiştir. Mahkeme'nin gerekçeli kararında özetle tazminat hakkı uygun görülmekle birlikte, dava konusu taşınmazın "arsa" veya "arazi" vasfında olup olmadığının tespit edilmesi ve muhtelif yöntemlerle değerinin bilirkişi aracılığı ile incelenmesi gerektiği belirtilmiştir. Dava'nın 18 Haziran 2020 tarihli duruşmasında 1155 sayılı parsel için mahallinde bilirkişi keşif icrasına ve bu nedenle duruşma gününün 24 Kasım 2020 tarihine bırakılmasına karar verilmiştir.

Diğer taraftan 1154 Parsel ile ilgili olarak; Gayrimenkul Değerleme Şirketi'ne iletilen İstanbul Büyük Şehir Belediye Başkanlığı ("İBB")'nın 30 Kasım 2016 tarihli yazısında; "Pendik İlçesi Kurtdoğmuş Mahallesi 1154 ve 1155 sayılı Parselleri de kapsayan NİP-22054 PİN Numaralı 1/5000 Ölçekli Pendik İlçesi Yenişehir Mahallesi'nin bir kısmı ile Ballıca, Emirli, Kurna ve Kurtdoğmuş Mahalleleri Nazım İmar Planı Teklifi ve Raporu'nun 3194 ve 5216 sayılı yasa ve ilgili yönetmelikler kapsamında değerlendirilmek ve karar alınmak üzere İstanbul Büyükşehir Belediye Meclisi'ne havale edildiği" ifade edilmekle birlikte, söz konusu Nazım İmar Planı Teklifi'nin 6 Aralık 2017 tarihinde askıya çıktığı öğrenilmiştir. Bahse konu "Nazım İmar Planı" incelendiğinde; Ömerli Arazisi' nin %30'luk kısmının "Belediye Hizmet Alanı" olarak ayrıldığı; kalanın önemli bir kısmının "Sürdürülebilir Koruma ve Kontrollü Kullanım Alanı" ve nispeten daha küçük bir kısmının ise "Jeolojik Açıdan Özel Önlem Gerektiren Alanlar" lejantı şeklinde tanımlandığı görülmektedir.

Anılan "Nazım İmar Planı"ndan; *"Sürdürülebilir Koruma ve Kontrollü Kullanım Alanı"* lejantı alt fonksiyon olarak ayrılan kısmın %23'ünün *"Arboretum"*, %25'inin *"Rekreasyon Alanı"*, %40'ının *"Ağaçlandırılarak Korunacak Alan"*[1], %2'sinin *"Fuar Alanı"*, %5'inin *"Hobi Bahçeleri"*, %5'inin ise *"Kamping Alanları"* olacak şekilde planlanmış olduğu ve bu kısımlar için ortalama 0,04 oranında ve 1 katı geçmeyen prefabrik yapılaşma hakkı tanındığı anlaşılmaktadır. "Nazım İmar Planı" nda öngörülen lejant ve fonksiyonların hukuka, planlama ve şehircilik ilke ve esaslarına aykırılıklar içermesi ve ayrıca mülkiyet hakkını ihlal edici nitelikte olması nedenleriyle ve ilaveten söz konusu "Gayrimenkul" için konut alanları lejantı tanınması talebiyle, bahse konu "Nazım İmar Planı"na 2 Ocak 2018 tarihinde gerekli yasal ve hukuki itirazlar süresi içerisinde yapılmıştır. Milpa'nın söz konusu itirazlarının İstanbul Büyükşehir Belediye Meclis Komisyonu tarafından kabul edilmediği öğrenilmiştir. Milpa, plan notu tadiline ilişkin kararın iptali talepli olarak dava açmış olup 25 Şubat 2020 tarihinde UYAP ta yer alan ve 28 Şubat 2020 tarihinde tebliğ edilen T.C. İstanbul 2. İdare Mahkemesi'nin 26 Aralık 2019 tarihli Kararı'na göre; Mahkeme talebimizi haklı bularak 1154 sayılı parsele ilişkin Nazım İmar Planı'nı iptal etmiştir. Söz konusu Mahkeme Kararı'na karşılık Davalı tarafın istinaf mahkemesine başvurduğu 27 Mart 2020 tarihinde tebliğ alınmıştır. Dava dosyası idari nitelikte olup duruşma tarihi yoktur.

Bu çerçevede mevcut imar planı ile ortaya çıkan belirsizlik,izleyen dönemlerde yasal süreçte oluşacak gelişmelere göre değerlendirilmeye devam edilecektir.

[1] Daha önce İBB tarafından onaylanan 1/5.000'lik Nazım İmar Planı'nda, sehven teknik bir hata sonucu "ağaçlandırılarak korunacak alan değeri" İBB tarafından %10 olarak açıklanmış olup, daha sonra yine İBB tarafından %40 olarak düzeltilmiştir.

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(b) Diğer (Devamı)

Milpa (Devamı):

Ömerli Arazisi (Devamı):

Ayrıca, 1154 sayılı Parsel'in üzerinde bulunan enerji nakil hatları ve pilon yerleri için Teiaş Genel Müdürlüğü'ne kamulaştırmasız el atma nedeniyle 21 Temmuz 2020 tarihinde tazminat davası açmıştır. Dava ön inceleme aşamasında olup duruşma tarihi 12 Ocak 2021'dir.

Milpa'nın Yatırım Amaçlı Gayrimenkulünün 292.489 Türk Lirası (31 Aralık 2019: 292.489 Türk Lirası) tutarındaki kısmını oluşturan Ömerli Arazisi'ne ilişkin her yıl düzenli olarak SPK Listesi'nde yer alan gayrimenkul değerleme şirketlerinden güncel değerleme raporu alınmaktadır.

Bu itibarla; ilgili Parsel'in oldukça eğimli ve engebeli bir topoğrafyaya sahip olması, gayrimenkule mevcut koşullarda ulaşımın kısıtlı ve zor olmasına rağmen Ömerli Arazisi'nin bulunduğu bölgede orta-uzun mesafe koruma kuşağında bu büyüklüğe sahip az sayıda parsel bulunması, Ömerli Arazisi'nin TEM Otoyolu'na ve Sultanbeyli yerleşim alanına yakın konumlu olması, Kuzey Marmara Otoyolu'nun açılmasının olumlu etkisinin bölgedeki gayrimenkul değerlerine yansımaya başlamış olması ve 1/1000 ölçekli uygulama imar planının bölgede yakın zamanda uygulamaya girecek olmasına yönelik beklentinin bölgede talep edilen fiyatlara olumlu yönde yansıması, Ömerli Arazisi'ne komşu parsellerdeki Kuzey Marmara Otoyol inşaatı kapsamındaki kamulaştırma bedelleri hakkında kamuya açık kaynaklardan yeni bilgilere ulaşılmış olması hususları birlikte dikkate alınarak Gayrimenkul Değerleme Şirketi'nin 20 Ocak 2020 tarihli Değerleme Raporu'na göre 1154 no'lu Parsel için gerçeğe uygun değer 355.970 Türk Lirası (KDV Hariç) olarak takdir edilmiştir. Bu tutar Arazi'nin 1154 (2.093.941m^2) nolu Parseli'nin tamamı için yapılan takdiridir.

1154 nolu Parsel'in Milpa payına düşen kısmı 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 1.720.521 m^2 ve %82,17 nispetinde olup, Milpa'ya ait olan kısmın değeri 292.489 Türk Lirası'dır (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Milpa payına düşen kısım 1.720.521 m^2 ve %82,17 nispetinde olup Milpa'ya ait olan kısmın değeri 180.655 Türk Lirası'dır). Yukarıda bahsedildiği gibi, 1155 no'lu Parsel'in orman arazisi olarak tescili ise Yargıtay 20'nci Hukuk Dairesi tarafından onanmıştır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla tamamına karşılık ayrılmak suretiyle finansal durum tablolarından çıkartılan 1155 Parsel'e ilişkin bir değer takdirinde bulunulmamıştır. Ömerli Arazisi için doğrudan faaliyet giderleri kapsamında cari dönemde 462 Türk Lirası tutarında güvenlik giderine katlanılmıştır (31 Aralık 2019: 503 Türk Lirası). Bunun yanında cari yılda ilgili gayrimenkulden herhangi bir kira geliri elde edilmemiştir (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Ömerli Arazisi'nin makul değerinin en son 20 Ocak 2020 tarihli gayrimenkul değerleme raporu ile tespit edildiği, tespit edilen bu değer ile ilgili olarak, işbu rapor tarihine kadar aradan geçen süre zarfında, Ömerli Arazisi'nin değerinde önemli tutarda artış veya azalış yönünde Milpa Yönetimi'nin herhangi bir değerlendirmesi veya bulgusu olmadığı; kaldı ki bu dönemde Kovid-19 önlemleri kapsamında konut kredisi faizlerinde önemli tutarda aşağıya yönlü düşüşler nedeniyle birinci el ve ikinci el konut pazarının canlandığı, işlem sayısının arttığı, konut fiyatlarında yukarı yönlü önemli hareketler gözlemlendiği ve bu gelişmenin doğal bir sonucu olarak arsa, arazi, tarla vb. gayrimenkullerin değerlerinin de dolaylı olarak olumlu etkilendiği değerlendirilerek Milpa'nın yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerlerinde herhangi bir yukarı veya aşağı yönlü değişikliğe gidilmemiştir.

DİPNOT 19 - TAAHHÜTLER

(a) Verilen teminat mektupları ve teminat senetleri

	30 Eylül 2020				31 Aralık 2019			
	TL Karşılığı	**TL**	**ABD Doları**	**Avro**	**TL Karşılığı**	**TL**	**ABD Doları**	**Avro**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı								
Teminat [1]	1.967.289	816.031	70.852	65.517	1.530.294	846.372	60.033	49.216
Rehin[3]	-	-	-	-	-	-	-	-
İpotek	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı								
Teminat [1] [2]	456.054	29.264	54.661	-	341.370	7.764	56.161	-
Rehin[3]	-	-	-	-	-	-	-	-
İpotek	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	386	386	-	-	386	386	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı								
i) Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutar	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri	-	-	-	-	-	-	-	-
lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	**2.423.729**	**845.681**	**125.513**	**65.517**	**1.872.050**	**854.522**	**116.194**	**49.216**

(1) Grup'un teminatları teminat mektupları, teminat senetleri ve kefaletlerinden oluşmaktadır ve detayları aşağıda açıklanmıştır.

(2) Aslancık Elektrik'in hidroelektrik santrali proje finansmanı kapsamında, Doğan Holding'in kredi kuruluşlarına, 21.661 ABD Doları tutarında verilen kefaleti bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 23.161 ABD Doları, tutarında verilen kefalet bulunmaktadır.)Bununla birlikte Boyabat Elektrik'in refinansman kredilerine ilişkin Doğan Holding'in kredi kuruluşlarına 33.000 ABD Doları tutarında verilen kefaleti bulunmaktadır.

(3) Aslancık Elektrik ve Boyabat Elektrik'in paylarının sırasıyla %33,33'ü ve %33,00'ü Grup'un uzun vadeli finansal borçları nedeniyle bankalara rehin olarak verilmiş olup yukarıdaki tabloya dahil edilmemiştir.

DİPNOT 19 - TAAHHÜTLER (Devamı)

a) Verilen teminat mektupları ve teminat senetleri (Devamı)

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla: %0). Grup'un vermiş olduğu teminat mektupları ve teminat senetlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	Orijinal para	**TL tutarları**	**Orijinal para**	**TL tutarları**
Teminat mektupları - TL	616.370	616.370	646.711	646.711
Teminat mektupları - ABD Doları	15.852	123.772	4.957	29.443
Teminat mektupları - Avro	65.465	597.571	49.006	325.920
Teminat senetleri - ABD Doları	55.000	429.440	55.076	327.162
Teminat senetleri - TL	200.047	200.047	200.047	200.047
Teminat senetleri - Avro	52	475	210	1.397
Toplam		**1.967.675**		**1.530.680**

(b) Verilen kefalet ve ipotekler

Grup'un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup şirketleri ve ilişkili tarafların finansal borçları ve ticari borçları için vermiş olduğu taahhütlerin detayı aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	Orijinal para	**TL tutarları**	**Orijinal para**	**TL tutarları**
Kefaletler - ABD Doları	54.661	426.790	56.161	333.606
Kefaletler - TL	29.264	29.264	7.764	7.764
Toplam		**456.054**		**341.370**

DİPNOT 20 - DİĞER VARLIKLAR

Diğer dönen varlıklar	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Katma Değer Vergisi ("KDV") alacakları [1]	82.228	49.466
Peşin ödenen vergi ve fonlar	4.719	6.345
Personel avansları	1.837	1.207
İş avansları	1.175	589
Diğer	269	565
	90.228	**58.172**

(1) Katma değer vergisi alacaklarının 47.063 TL'si Galata Wind'e ilişkin olup; geriye kalan tutar Grup'un bağlı ortaklıklarına ilişkin katma değer vergisi alacaklarından oluşmaktadır.

Diğer duran varlıklar	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Katma değer vergisi ("KDV") alacakları [2]	325.795	376.237
Diğer	4.001	2.275
	329.796	**378.512**

(2) KDV alacaklarının 262.496 TL'si Galatawind'in KDV alacaklarına ilişkindir (31 Aralık 2019: 310.181 TL).

DİPNOT 21 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirlerin detayları aşağıda sunulmuştur:

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Verilen avanslar [1]	64.985	45.754
Peşin ödenen giderler [2]	22.915	21.252
	87.900	**67.006**

(1) Verilen avansların önemli kısmı Grup'un bağlı ortaklığı Suzuki'nin faaliyetlerine ilişkin avanslardan oluşmaktadır.

(2) Peşin ödenmiş giderlerin önemli kısmı, Grup'un bağlı ortaklıklarından Aytemiz Akaryakıt, Galata ve Milta'nın gelecek aylara ait giderlerinden oluşmaktadır.

DİPNOT 21 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**
Verilen avanslar [1]	59.421	50.404
Gelecek yıllara ait giderler	7.649	7.877
	67.070	**58.281**

[1] Verilen avansların önemli kısmı Grup'un bağlı ortaklığı Galata Wind'in Taşpınar rüzgar enerji santrali kurulumuna istinaden verilen avanslardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**
Alınan avanslar [3]	35.169	6.452
Ertelenmiş gelirler [2]	27.566	33.141
	62.735	**39.593**

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**
Ertelenmiş gelirler [2]	9.363	4.970
	9.363	**4.970**

[2] Kısa vadeli ertelenmiş gelirlerin önemli kısmı Grup'un bağlı ortaklıklarından Hürriyet Emlak'ın reklam faaliyetlerine ilişkin sözleşmeleri ile Milta Turizm'in yat bağlama gelirlerine ilişkin ertelenmiş gelirlerden oluşmaktadır. Uzun vadeli ertelenmiş gelirlerin önemli kısmı Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin maaş promosyon gelirlerine ilişkin ertelenmiş gelirlerden oluşmaktadır.

[3] Alınan avansların önemli kısmı Suzuki'nin alınan avanslarından oluşmaktadır.

DİPNOT 22 - TÜREV ARAÇLAR

Döviz türev işlemleri

Grup, gelecekteki önemli işlemleri ve nakit akımlarını finansal riskten korumak amacıyla döviz türev araçlarından ve emtia türev araçlarından yararlanmaktadır. Grup, döviz kurundaki ve petrol fiyatlarındaki dalgalanmaların yönetimine ilişkin olarak çeşitli vadeli döviz sözleşmeleri ve opsiyon sözleşmeleri imzalamıştır. Satın alınan türev araçlar esas olarak Grup'un faaliyette bulunduğu piyasadaki döviz cinslerindendir.

Finansal durum tablosu tarihi itibarıyla, Grup'un gerçekleştirmekle yükümlü olduğu ve vadesi gelmemiş vadeli döviz ve opsiyon sözleşmelerinin toplam nominal tutarı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020		**31 Aralık 2019**	
	Varlık	**Yükümlülük**	**Varlık**	**Yükümlülük**
Vadeli döviz işlemleri [1]	1.400	22.347	18.993	339
Emtia türev sözleşmeleri [2]	411	-	-	-
Toplam	**1.811**	**22.347**	**18.993**	**339**

DİPNOT 22 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Döviz türev işlemleri (Devamı)

(1) Grup'un bağlı ortaklıklarından Doğan Holding, Öncü, Ditaş ve Aytemiz Akaryakıt döviz kuru riskinden korunmak amacıyla bankalar ile vadeli döviz sözleşmeleri yapmakta olup; anlaşma tarihinde TL satmakta ve anlaşılan tarihte ABD Doları ve Avro satın almaktadır. Diğer taraftan Galata Wind'in türev araçları kullandığı yabancı para kredilere ilişkindir.

(2) Grup'un bağlı ortaklıklarından Aytemiz Akaryakıt'ın petrol fiyatlarındaki dalgalanma riskini azaltmak için imzaladığı emtia türev sözleşmelerinden oluşmaktadır.

DİPNOT 23 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2020	**31 Aralık 2019**
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri (1)	12.809	5.125
Personele borçlar	11.438	14.142
	24.247	**19.267**

(1) Ödenecek sosyal güvenlik kesintilerindeki artış,Kovid-19 salgınından etkilenen işveren ve sigortalıların mücbir sebep hükümleri kapsamında prim ödemelerinin ertelenmesiyle ilişkilidir.

b) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıkların detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2020	**31 Aralık 2019**
Kullanılmamış izin hakları karşılığı	20.254	18.138
İkramiye ve prim karşılığı	397	2.257
	20.651	**20.395**

c) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkların detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2020	**31 Aralık 2019**
Kıdem tazminatı karşılığı	51.487	42.930
	51.487	**42.930**

Grup'un operasyonlarını yürüttüğü ülkelerden aşağıda belirtilen Türkiye'de olan yasal yükümlülükler haricinde, Grup'un herhangi bir emeklilik taahhüdü anlaşması bulunmamaktadır.

DİPNOT 23 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

c) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (Devamı)

Türk İş Kanunu'na göre Şirket, bir hizmet yılını doldurmak kaydıyla sebepsiz olarak işine son verilen, askere çağrılan, vefat eden veya malul olan veya emekli olan veya emeklilik yaşına ulaşan personeline kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tutar, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı tutarı her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 7.117,17 (tam) TL (31 Aralık 2019: 6.379,86 (tam) TL) tavanına tabidir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 7.117,17 (tam) TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2019: 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 6.730,15 (tam) TL).

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

TMS 19 no'lu "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı ("TMS 19"), Grup'un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Hesaplamada iskonto oranı %11,86 [(1)] (31 Aralık 2019: %11,86), enflasyon oranı %7,77 (31 Aralık 2019: %7,77) ve maaş artış oranı %7,77 (31 Aralık 2019: %7,77) olarak dikkate alınmıştır.[(2)]

Emeklilik yaşı, şirketin geçmiş dönem gerçekleşmeleri dikkate alınarak, Şirket'ten emekli olabilecekleri ortalama yaş olarak belirlenmiştir.

(1) Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan brüt iskonto oranı 10 yıl vadeli Devlet Tahvili'nin bileşik faiz oranı ile 10 yıllık ve 15 yıllık swap oranları dikkate alınarak belirlenmiştir. Buna istinaden net iskonto oranı %3,80 olarak tespit edilmiştir (31 Aralık 2019: %3,80).

(2) Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın 2020 yılı enflasyon raporları dikkate alınarak belirlenmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2020	**2019**
1 Ocak	**42.930**	**34.071**
Sürdürülen faaliyetlere ilişkin cari dönem hizmet maliyeti ve net faiz gideri	8.183	7.256
Sürdürülen faaliyetlere ilişkin dönem içindeki ödemeler	(3.533)	(4.228)
Bağlı ortaklık girişi (Dipnot 3)	4.610	-
Bağlı ortaklık çıkışı (Dipnot 31)	(704)	-
30 Eylül	**51.487**	**37.099**

DİPNOT 24 - ÖZKAYNAKLAR

Doğan Holding, kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş olup ve nominal değeri 1 TL olan hamiline yazılı paylarla temsil edilen çıkarılmış sermayesi için bir kayıtlı sermaye tavanı tespit etmiştir.

Doğan Holding'in 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı ve çıkarılmış sermayesi aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2020	**31 Aralık 2019**
Kayıtlı sermaye tavanı	4.000.000	4.000.000
Çıkarılmış sermaye	2.616.938	2.616.938

Doğan Holding'te imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Doğan Holding'in nihai ortak pay sahibi Aydın Doğan ve Doğan Ailesi (Işıl Doğan, Arzuhan Yalçındağ, Vuslat Sabancı, Hanzade V. Doğan Boyner ve Y. Begümhan Doğan Faralyalı) olup 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Holding'in pay sahipleri ve sermaye içindeki payları tarihi değerleri üzerinden aşağıda belirtilmiştir:

Pay sahibi	**Pay (%)**	**30 Eylül 2020**	**Pay (%)**	**31 Aralık 2019**
Adilbey Holding A.Ş.	49,66	1.299.679	49,66	1.299.679
Doğan Ailesi	14,47	378.626	14,47	378.626
Borsa İstanbul'da işlem gören kısım [(1)]	35,87	938.633	35,87	938.633
Çıkarılmış sermaye	**100,00**	**2.616.938**	**100,00**	**2.616.938**
Sermaye düzeltme farkları		143.526		143.526
Geri alınmış paylar (-)		(16.035)		(7.073)
Toplam		**2.744.429**		**2.753.391**

(1) SPK'nın 30 Ekim 2014 tarih ve 31/1059 sayılı İlke Kararı ile değişik 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı gereğince; MKK kayıtlarına göre; 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Doğan Holding sermayesinin %35,83'üne (31 Aralık 2019: %35,84) karşılık gelen 937.930.089 adet (tam) payların dolaşımda olduğu kabul edilmektedir.

Sermaye düzeltme farkları, Holding sermayesine yapılan nakit ve nakit benzerleri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarı ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarı arasındaki farkı ifade eder.

DİPNOT 24 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Geri alınmış paylar

Grup Yönetim Kurulu'nun, 22 Şubat 2019 tarihli kararıyla; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, SPK'nın 3 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği düzenlemeleri dikkate alınarak hazırlanan "Pay Geri Alım Programı" 20 Mart 2019 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul Toplantısında oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

"Pay Geri Alım Programı" çerçevesinde Şirket paylarının geri alımını gerçekleştirmek üzere Şirket yönetimi yetkilendirmiştir. Bu kapsamda, geri alım için ayrılan azami fon tutarının 131.000.000 TL (tam) olmasına, geri alınacak azami pay sayısının da bu tutarı geçmeyecek şekilde belirlenmesine karar verilmiştir.

01.01.2020 - 30.09.2020 ara hesap döneminde, "Pay Geri Alım Programı" kapsamında 5.722.833 TL (tam) nominal tutarlı Şirket payları, beher pay ortalama 1,565904 TL olmak üzere 8.961.410 TL (tam) karşılığında Borsa İstanbul'dan Şirket'in kendisi tarafından satın alınmıştır. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Geri Alınan Payların toplam nominal tutarı, daha önce "Pay Geri Alım Programı" kapsamı dışında alınanlar ile birlikte toplam 13.632.838 TL (tam)'ye yükselmiştir (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Geri Alınan Payların toplam nominal tutarı 7.910.005 TL (tam)'dir).

Paylara İlişkin Primler (İskontolar)

Paylara ilişkin prim/iskontolar halka arz edilen payların nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki oluşan pozitif veya negatif farkları temsil etmektedir.

	30 Eylül 2020	**31 Aralık 2019**
Paylara ilişkin primler	163.724	163.724
Paylara ilişkin iskontolar (-)	(128.565)	(128.565)
Toplam	**35.159**	**35.159**

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için (örneğin vergi mevzuatı kapsamında, iştirak hissesi satış karı istisnasından yararlanmak için kar dağıtımına konu edilmeyip özel fona aktarımla) Şirket'in TTK ve VUK kapsamında tutulan solo yasal kayıtlarında ayrılmış yedeklerdir.

Genel Kanuni Yasal Yedekler, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesine göre ayrılır ve bu maddede belirlenen esaslara göre kullanılır. Söz konusu tutarların TMS uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir.

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıda sunulmuştur:

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**
İştirak satış karları	442.349	442.349
Genel kanuni yedekler	223.905	196.014
Girişim sermayesi yatırım fonu	128.566	83.718
Toplam	**794.820**	**722.081**

DİPNOT 24 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artış fonu ve tanımlanmış fayda planları ölçüm kayıplarından oluşan kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderleri aşağıda özetlenmiştir:

i. Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları (azalışları)

Önceki dönemlerde maddi duran varlık olarak muhasebeleştirilmiş gayrimenkuller, kullanım şekillerindeki değişiklik nedeniyle yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer edilebilir. Grup bazı gayrimenkullerini yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırmış ve gerçeğe uygun değer yöntemi ile muhasebeleştirmeyi tercih etmiştir.

ii. Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır. Grup, kıdem tazminatı karşılığına ilişkin tüm aktüeryal kayıp ve kazançları diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirmiştir. Yeniden değerleme ölçüm farkı olarak finansal durum tablosunda özkaynaklar altında gösterilen ölçüm kayıpları 11.202 TL'dir (31 Aralık 2019: 11.202 TL).

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler

i. Yeniden değerleme ve sınıflandırma kazançları (kayıpları)

Finansal varlıklar değer artış fonu satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişiklikleri sebebiyle oluşan gerçekleşmemiş kazançların ve zararların, ertelenen vergi etkisi de yansıtıldıktan sonra net değerleri üzerinden muhasebeleştirilmesiyle oluşmuştur. Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlenmesi sonucunda oluşan 3.207 TL tutarındaki değer düşüklüğü finansal durum tablosunda özkaynaklar altında gösterilmiştir (31 Aralık 2019: 45.451 TL değer artışı).

ii. Riskten korunma kazançları (kayıpları)

Amacı gelecekteki nakit akımlarının finansal riskten korunması olarak belirlenen ve bu konuda etkin olan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler doğrudan özkaynak içerisinde etkin olmayan kısmı ise doğrudan kar veya zarar tablosunda kayıtlara alınır. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarda riskten korunma kazancı/kaybı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

iii. Yabancı para çevrim farkları

Grup'un Türkiye dışındaki bağlı ortaklık ve iş ortaklığı finansal tablolarının TL raporlama para birimine dönüştürülmesi ile oluşan ve özkaynaklara yansıtılan yabancı para çevirim farklarından oluşmaktadır. Yabancı para çevirim farklarındaki artışın 299.673 TL'si ana ortaklığa, 317 TL'si ise kontrol gücü olmayan paylara aittir (31 Aralık 2019: Artışın 46.801 TL'si ana ortaklığa, 2.582 TL'si kontrol gücü olmayan paylara aittir).

DİPNOT 24 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye Yedekleri ve Birikmiş Karlar

Finansal tablonun enflasyona göre ilk defa düzeltilmesi sonucunda özkaynak kaleminden "Sermaye, Emisyon Primi, Genel Kanuni Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine finansal durum tablosunda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak hesap grubu içinde yer almaktadır.

SPK düzenlemeleri uyarınca, "Çıkarılmış Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Pay Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar:

- "Çıkarılmış sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Çıkarılmış sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltme farkları" kalemiyle;

- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Pay Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise TMS çerçevesinde değerlenen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltme farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kar Payı Dağıtımı

Şirket, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"); Sermaye Piyasası Mevzuatı; Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmemiz ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kar dağıtım kararı alır ve kar dağıtımı yapar. Kar dağıtım esaslarımız Kar Dağıtım Politikası ile belirlenmiştir.

Diğer taraftan,

a) TMS'ye ilk geçişte, karşılaştırmalı finansal tabloların söz konusu düzenlemelere göre yeniden hazırlanması nedeniyle ortaya çıkan geçmiş yıllar kârları,
b) Üzerinde kâr dağıtımını engelleyici herhangi bir kayıt bulunmayan yedek kalemlerinden kaynaklanan "özsermaye enflasyon düzeltme farkları",
c) Finansal tabloların ilk defa enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan geçmiş yıllar kârları, ortaklara nakit kâr payı olarak dağıtılabilir.

Ayrıca, konsolide finansal tablolardaki özkaynaklar arasında "Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi" hesap kaleminin bulunması durumunda, net dağıtılabilir dönem kârına ulaşılırken söz konusu hesap kalemi bir indirim veya ekleme kalemi olarak dikkate alınmaz.

Şirket'in 27 Mart 2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda; Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Düzenlemeleri, Kurumlar Vergisi, Gelir Vergisi ve diğer ilgili yasal mevzuat hükümleri ile Şirketin Esas Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri ve kamuya açıklanmış olan "Kâr Dağıtım Politikası" ve Kar Dağıtım Politikası'nın ilgili maddeleri dikkate alınarak;

DİPNOT 24 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar Payı Dağıtımı (Devamı)

SPK'nın II-14.1 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri dahilinde, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak hazırlanan, sunum esasları SPK'nın konuya ilişkin Kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara göre; "Ertelenmiş Vergi Gideri", "Dönem Vergi Gideri" ve "Ana Ortaklık Dışı Kontrol Gücü Olmayan Paylar" birlikte dikkate alındığında 616.789.000 (tam) Türk Lirası tutarında "Net Dönem Karı" oluştuğu; bu tutardan TTK'nın 519'uncu maddesinin (1)'inci fıkrası uyarınca hesaplanan 18.930.598,66 (tam) Türk Lirası tutarında "Genel Kanuni Yedek Akçe", 44.847.381,64 (tam) Türk Lirası tutarında "Girişim Sermayesi Fonu" ve 4.993.397,58 (tam) Türk Lirası tutarında "Geri Alınan Paylar Kapsamında Ayrılan Yedek Akçe" düşüldükten ve 2019 yılında yapılan 11.908.118,50 (tam) Türk Lirası tutarında "Bağışlar" ilave edildikten sonra, 559.925.740,62 (tam) Türk Lirası tutarında "Net Dağıtılabilir Dönem Karı" hesaplandığı,

Vergi Mevzuatı kapsamında ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı ("Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği")'na göre tutulan 1 Ocak 2019 -31 Aralık 2019 hesap dönemine ait Yasal Muhasebe Kayıtları ("Yasal Muhasebe Kayıtları")'na göre ise "Dönem Vergi Gideri" ve "Girişim Sermayesi Fonu" ayrıldıktan sonra 378.611.973,29 (tam) Türk Lirası tutarında "Net Dönem Karı" hesaplandığı; bu tutardan TTK'nın 519'uncu maddesinin (1)'inci fıkrası uyarınca hesaplanan 18.930.598,66 (tam) Türk Lirası tutarında "Genel Kanuni Yedek Akçe" ve 4.993.397,58 (tam) Türk Lirası tutarında "Geri Alınan Paylar Kapsamında Ayrılan Yedek Akçe" düşüldükten sonra 354.687.977,05 (tam) Türk Lirası tutarında "Net Dağıtılabilir Dönem Karı" oluştuğu, görülerek;

Kar dağıtımında 1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait Yasal Muhasebe Kayıtları'nın esas alınması;

Bu çerçevede, TTK'nın 519'uncu maddesinin 4'üncü fıkrası uyarınca ilave "Genel Kanuni Yedek Akçe" ayrılmasına gerek olmadığı anlaşılmakla ve Kar Dağıtım Politikası'nın 12'nci maddesine istinaden, "Çıkarılmış Sermaye"nin brüt %3,82126'sı, net %3,24807'si oranında olmak üzere, toplam 100.000.000 (tam) Türk Lirası ("brüt"), 85.000.000 (tam) Türk Lirası ("net") tutarında "nakit" kar dağıtımı yapılması ve kar payı dağıtımına en geç 5 Mayıs 2020 tarihinde başlanması,

SPK ve KGK düzenlemeleri çerçevesinde, TMS ve TFRS'ye uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tablolarına göre yukarıda bahsi geçen yasal ve özel karşılıklar ayrıldıktan sonra, 448.017.622,12 (tam) Türk Lirası tutarındaki dağıtıma tabi tutulmayan karların "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" hesabına alınması,Yasal Muhasebe Kayıtları'na göre yukarıda bahsi geçen yasal ve özel karşılıklar ayrıldıktan sonra, 254.687.977,05 (tam) Türk Lirası tutarındaki dağıtıma tabi tutulmayan karların "Olağanüstü Yedekler" hesabına alınması,

hususları Genel Kurul'un onayına sunulmuş, oyçokluğuyla kabul edilmiştir. 10 Nisan 2020 tarihinde başlanan kar payı dağıtım işlemleri 14 Nisan 2020 tarihinde tamamlanmıştır.

SPK tarafından şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarına kamuya ilan edilecek finansal tablo dipnotlarında yer verilmesine karar verilmiş olup, Şirket'in finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan kar dağıtımına konu edilebilecek kaynakların toplam brüt tutarı paylara ilişkin primler/iskontolar ve dönem karı hariç 3.803.107 TL'dir

DİPNOT 25 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Yurtiçi satışlar	7.499.891	3.085.519	9.587.621	3.479.468
Yurtdışı satışlar	235.496	99.005	271.988	90.482
Satıştan iade ve iskontolar (-)	(137.466)	(46.120)	(109.190)	(48.241)
Net satışlar	**7.597.921**	**3.138.404**	**9.750.419**	**3.521.709**
Satışların maliyeti (-)	(6.708.159)	(2.755.482)	(8.926.805)	(3.214.350)
Brüt kar	**889.762**	**382.922**	**823.614**	**307.359**

Akaryakıt perakendesi bölümünde satışların detayları aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Akaryakıt gelirleri	4.589.421	1.911.607	5.271.298	2.030.526
Otogaz gelirleri	933.721	403.214	932.369	346.132
Ticaret gelirleri [1]	370	-	2.005.600	646.583
Diğer	81.424	31.856	65.275	27.064
Toplam	**5.604.936**	**2.346.677**	**8.274.542**	**3.050.305**

[1] Doel'in ticari faaliyetlerini durdurmasından dolayı 1 Ocak - 30 Eylül 2020 döneminde ticaret geliri oluşmamıştır (1 Ocak - 30 Eylül 2019: 2.005.600 TL)

Elektrik üretimi ve ticareti bölümünde satışların detayları aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Elektrik gelirleri [2]	257.470	109.631	95.594	19.860
Toplam	**257.470**	**109.631**	**95.594**	**19.860**

[2] Doel'in ticari faaliyetlerini durdurmasından dolayı Doel ve Galata arasında önceki dönemde yapılan Grup içi eliminasyon 1 Ocak - 30 Eylül 2020 döneminde oluşmamıştır.

Sanayi ve ticaret bölümünde satışların detayı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Dış ticaret gelirleri	460.960	158.571	256.949	84.762
Sanayi gelirleri	325.250	136.576	328.088	109.476
Ambalaj gelirleri [3]	47.513	47.513	-	-
Diğer	26.171	15.473	30.814	12.452
Toplam	**859.894**	**358.133**	**615.851**	**206.690**

[3] Sesa Ambalaj'ın detayları Dipnot 3'te açıklandığı üzere alım tarihinden raporlama tarihine kadar oluşan ambalaj gelirlerini temsil etmektedir.

DİPNOT 25 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Otomotiv ticaret ve pazarlama bölümünde satışların detayı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Araç satış gelirleri	314.866	126.926	198.750	39.454
Toplam	**314.866**	**126.926**	**198.750**	**39.454**

Finansman ve yatırım bölümünde satışların detayı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Faktoring gelirleri	95.854	29.192	138.190	46.516
Yatırım gelirleri (4)	57.938	23.891	7.916	1.156
Yönetim danışmanlığı gelirleri	17.111	6.561	13.630	4.718
Finansman gelirleri	6.056	1.790	14.502	3.983
Toplam	**176.959**	**61.434**	**174.238**	**56.373**

(4) Yatırım gelirleri Öncü'nün faaliyetlerine ilişkin olup, finansal yatırım ile faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

İnternet ve eğlence bölümünde satışların detayı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Reklam gelirleri	184.967	67.100	159.787	44.071
Müzik yapım gelirleri (5)	25.717	-	33.703	13.001
Abone gelirleri	19.876	7.416	29.886	9.404
Diğer (6)	58.329	21.840	31.954	19.044
Toplam	**288.889**	**96.356**	**255.330**	**85.520**

(5) Detayları Dipnot 31'de açıklandığı üzere DMC ve NetD Müzik'in 1 Temmuz – 30 Eylül 2020 tarihleri arasında müzik yapım gelirleri oluşmamıştır.
(6) Kanal D Romanya'nın uydu ve verici hizmet gelirlerinden oluşmaktadır.

Gayrimenkul yatırımları bölümünde satışların detayı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Gayrimenkul yönetim gelirleri	49.825	25.414	79.223	44.056
Kira gelirleri	44.661	13.662	55.417	18.520
Diğer	421	171	1.474	931
Toplam	**94.907**	**39.247**	**136.114**	**63.507**

DİPNOT 25 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin satışların maliyet detayı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Akaryakıt perakendesi	(5.368.069)	(2.231.332)	(7.857.827)	(2.871.589)
Elektrik üretimi ve ticareti	(77.993)	(29.810)	(73.905)	(30.345)
Sanayi ve ticaret	(731.977)	(293.793)	(542.962)	(187.954)
Otomotiv ticaret ve pazarlama	(268.592)	(110.214)	(161.397)	(30.148)
Finansman ve yatırım	(71.668)	(27.746)	(109.237)	(34.709)
İnternet ve eğlence	(144.161)	(45.781)	(124.532)	(36.195)
Gayrimenkul yatırımları	(45.699)	(16.806)	(56.945)	(23.410)
Toplam	**(6.708.159)**	**(2.755.482)**	**(8.926.805)**	**(3.214.350)**

Akaryakıt perakendesi bölümünde satışların maliyetinin detayı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Akaryakıt ve LPG satış maliyeti	(5.303.316)	(2.206.057)	(5.946.465)	(2.287.364)
Elektrik maliyeti [(1)]	(367)	-	(1.857.653)	(562.534)
Diğer	(64.386)	(25.275)	(53.709)	(21.691)
Toplam	**(5.368.069)**	**(2.231.332)**	**(7.857.827)**	**(2.871.589)**

[(1)] Doel'in ticari faaliyetlerini durdurmasından dolayı 1 Ocak - 30 Eylül 2020 döneminde elektrik maliyeti oluşmamıştır (1 Ocak - 30 Eylül 2019: 1.857.653 TL).

Elektrik üretimi ve ticareti bölümünde satışların maliyetinin detayları aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Elektrik maliyeti	(27.328)	(9.775)	(31.659)	(15.662)
Amortisman ve itfa payları	(26.913)	(8.969)	(23.906)	(7.940)
Diğer	(23.752)	(11.066)	(18.340)	(6.743)
Toplam	**(77.993)**	**(29.810)**	**(73.905)**	**(30.345)**

DİPNOT 25 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Sanayi ve ticaret bölümünde satışların maliyetinin detayları aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Satılan ticari mallar maliyeti [(2)]	(411.146)	(140.663)	(230.679)	(76.732)
Hammadde maliyeti	(216.397)	(107.045)	(199.659)	(71.472)
Personel giderleri	(48.174)	(20.536)	(40.169)	(14.019)
Genel üretim giderleri	(33.239)	(14.773)	(47.939)	(14.936)
Amortisman ve itfa payları	(13.304)	(4.998)	(18.352)	(8.074)
Diğer	(9.717)	(5.778)	(6.164)	(2.721)
Toplam	**(731.977)**	**(293.793)**	**(542.962)**	**(187.954)**

(2) Döviz kurlarındaki artışlardan kaynaklanmaktadır.

Otomotiv Ticaret ve Pazarlama bölümünde satışların maliyetinin detayı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Satılan ticari mallar maliyeti	(268.592)	(110.214)	(161.397)	(30.148)
Toplam	**(268.592)**	**(110.214)**	**(161.397)**	**(30.148)**

Finansman ve yatırım bölümünde satışların maliyetinin detayı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Satılan hizmet maliyeti	(71.668)	(27.746)	(109.237)	(34.709)
Toplam	**(71.668)**	**(27.746)**	**(109.237)**	**(34.709)**

İnternet ve eğlence bölümünde satışların maliyetinin detayı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Personel giderleri	(44.030)	(16.258)	(39.179)	(12.626)
Amortisman ve itfa payları	(35.580)	(15.880)	(31.705)	(10.046)
Satılan ticari mallar maliyeti	(27.981)	(8.580)	(24.587)	(3.894)
Diğer	(36.570)	(5.063)	(29.061)	(9.629)
Toplam	**(144.161)**	**(45.781)**	**(124.532)**	**(36.195)**

DİPNOT 25 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Gayrimenkul yatırımları bölümünde satışların maliyetinin detayı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Satılan mal ve hizmet maliyeti	(45.699)	(16.806)	(56.945)	(23.410)
Toplam	**(45.699)**	**(16.806)**	**(56.945)**	**(23.410)**

DİPNOT 26 - PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Genel yönetim giderleri	(187.695)	(67.574)	(202.088)	(68.809)
Pazarlama giderleri	(299.616)	(93.507)	(289.110)	(92.399)
Faaliyet giderleri	**(487.311)**	**(161.081)**	**(491.198)**	**(161.208)**

Pazarlama giderleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Amortisman ve itfa payları (1)	(89.618)	(29.910)	(69.790)	(27.092)
Personel giderleri	(76.463)	(26.458)	(68.911)	(22.055)
Nakliye, depolama ve seyahat giderleri	(39.417)	(15.099)	(39.845)	(14.352)
Reklam giderleri	(31.233)	(7.325)	(26.461)	(6.950)
Telif giderleri	(22.904)	-	(27.126)	(10.431)
Dışarıdan sağlanan hizmetler	(9.001)	(3.724)	(5.943)	(3.706)
Danışmanlık giderleri	(4.525)	(1.754)	(9.681)	(3.938)
Elektrik dağıtım giderleri (2)	(82)	(19)	(17.678)	(1.761)
Diğer	(26.373)	(9.218)	(23.675)	(2.114)
Toplam	**(299.616)**	**(93.507)**	**(289.110)**	**(92.399)**

(1) Amortisman ve itfa paylarındaki artış ağırlıklı olarak TFRS 16 amortisman bakiyesinin artışıyla ilişkilidir.

(2) Doel'in ticari faaliyetlerini durdurmasından dolayı 1 Ocak - 30 Eylül 2020 döneminde elektrik dağıtım giderleri oluşmamıştır (1 Ocak - 30 Eylül 2019: 17.678 TL).

DİPNOT 26 - PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (Devamı)

Genel yönetim giderleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Personel giderleri	(109.576)	(38.247)	(104.091)	(34.997)
Amortisman ve itfa payları	(16.957)	(6.267)	(17.246)	(8.315)
Danışmanlık giderleri	(15.042)	(5.466)	(20.203)	(5.971)
Dışarıdan sağlanan hizmetler	(10.075)	(4.027)	(10.307)	(2.999)
Çeşitli vergiler	(3.129)	(1.192)	(8.043)	(1.179)
Nakliye, depolama ve seyahat giderleri	(2.334)	(840)	(3.310)	(842)
Diğer	(30.582)	(11.535)	(38.888)	(14.506)
Toplam	**(187.695)**	**(67.574)**	**(202.088)**	**(68.809)**

DİPNOT 27 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin giderler fonksiyon bazında gösterilmiş olup detayları Dipnot 25 ve Dipnot 26'da yer almaktadır.

DİPNOT 28 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Kur farkı geliri/gideri, net	704.111	306.390	294.597	(70.285)
Banka mevduatı faiz geliri	40.781	10.853	103.103	28.772
Vadeli satışlardan kaynaklanan vade farkı geliri	33.202	12.386	103.355	33.195
Konusu kalmayan karşılıklar	5.900	1.614	15.894	10.698
Diğer	37.089	10.094	27.607	8.281
	821.083	**341.337**	**544.556**	**10.661**

DİPNOT 28 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Kur farkı gideri/geliri, net	(31.391)	(15.319)	(56.137)	(1.725)
Vadeli alımlardan kaynaklanan vade farkı gideri	(19.300)	(7.008)	(65.349)	(15.355)
Şüpheli alacaklar karşılığı (Dipnot 9)	(8.855)	(1.309)	(20.002)	(12.381)
Bağış ve yardımlar (*)	(7.149)	(865)	(1.946)	(1.173)
Dava karşılıkları (Dipnot 18)	(3.809)	(529)	(2.426)	(403)
Diğer	(14.160)	(5.243)	(15.278)	(6.180)
	(84.664)	**(30.273)**	**(161.138)**	**(37.217)**

(*) Kovid-19 salgını kapsamında 5.000 Türk Lirası bağış yapılmıştır.

DİPNOT 29 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Kur farkı geliri/gideri, net	556.446	296.673	42.801	(24.057)
Bağlı ortaklık satış karı (Dipnot 31)	131.684	131.684	-	-
İştirak gerçeğe uygun değer artışı (Dipnot 4)	87.789	87.789	-	-
Menkul kıymet faiz geliri	69.707	36.995	66.649	3.835
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış geliri	17.907	3.693	5.514	1.782
Diğer	-	-	143	-
	863.533	**556.834**	**115.107**	**(18.440)**

Yatırım faaliyetlerinden giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Menkul kıymetler satış zararı	(23.406)	(3.526)	(6.570)	(5.416)
Maddi duran varlık satış zararı	(260)	(36)	(2.107)	(350)
Diğer	(223)	-	(440)	-
	(23.889)	**(3.562)**	**(9.117)**	**(5.766)**

DİPNOT 30 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Türev araçlara ilişkin gelir	-	-	768	(29.720)
Diğer	3.172	3.172	7.453	122
	3.172	**3.172**	**8.221**	**(29.598)**

Finansman giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Banka kredileri faiz gideri	(136.171)	(43.207)	(274.849)	(91.413)
Kur farkı gideri/geliri, net	(68.802)	(15.611)	(64.955)	38.670
Türev araçlara ilişkin gider	(25.937)	(12.230)	-	-
Kiralama yükümlülüğünden doğan faiz gideri	(23.977)	(8.378)	(25.875)	(9.416)
Banka komisyon gideri	(11.210)	(3.572)	(20.412)	(6.146)
Diğer	(108)	-	(1.478)	(24)
	(266.205)	**(82.998)**	**(387.569)**	**(68.329)**

DİPNOT 31 - SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

30 Eylül 2020 itibarıyla 2.650 TL tutarındaki satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar Doruk Faktoring ve Doruk Finansman'ın tahsil edemediği alacaklarına karşılık temin ettiği gayrimenkullerden oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 19.034 TL). 1 Ocak - 30 Eylül 2020 ara hesap döneminde bu gayrimenkullerin bir kısmının satışının gerçekleşmesi nedeniyle azalış gerçekleşmiştir.

Grup'un 16 Nisan 2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden, Grup'un müzik ve eğlence sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarından Doğan Müzik Yapım ve Ticaret A.Ş. ve NetD Müzik Video Dijital Platform ve Ticaret A.Ş. sermayesini temsil eden payların %60'lık kısmının Believe International Şirketi'ne satılmasına karar verilmiş olup satış süreci, 160.145 TL karşılığı 23.400 ABD Doları bedel üzerinden 21 Temmuz 2020 tarihinde tamamlanmıştır. Söz konusu satış bedeli nakit olarak tahsil edilmiştir.

DİPNOT 31 - SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER (Devamı)

Doğan Müzik Yapım ve Ticaret A.Ş. ve NetD Müzik Video Dijital Platform ve Ticaret A.Ş. satışa konu olan konsolide varlık ve yükümlülüklerin yukarıda detayları verilen satış işleminin gerçekleştiği tarihi itibarıyla kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

		Kayıtlı değer
Nakit ve nakit benzerleri		4.044
Ticari alacaklar		22.735
Diğer alacaklar		76
Stoklar		9.039
Peşin ödenmiş giderler		36.288
Diğer dönen varlıklar		37
Maddi duran varlıklar		374
Kullanım hakkı varlıkları		22
Maddi olmayan duran varlıklar		13.332
Peşin ödenmiş giderler		677
Ertelenmiş vergi varlığı		953
Diğer duran varlıklar		7.223
Toplam varlıklar		**94.800**
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		22
Ticari borçlar		26.657
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler		15.184
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		223
Kısa vadeli diğer borçlar		1.085
Kısa vadeli karşılıklar		1.894
Dönem karı vergi yükümlülüğü		1.591
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		5
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		704
Toplam yükümlülükler		**47.365**
Net varlıklar		**47.435**
Toplam net varlıklar		47.435
Net varlıkların satılan kısmı (%60)		(28.461)
Satış bedeli		160.145
Bağlı ortaklık satış karı (Dipnot 29)		**131.684**
Net Varlıklar Toplamı		**47.435**
Alınan toplam nakit	-	160.145
Çıkan nakit ve nakit benzerleri	-	(4.044)
Net nakit girişi/(çıkışı)	**-**	**156.101**

DİPNOT 32 - GELİR VERGİLERİ

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iş ortaklıklarını konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Kurumlar Vergisi

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	**31 Aralık 2019**
Dönem vergi karşılığı	280.971	117.593
Peşin ödenen kurumlar vergisi	(150.070)	(110.212)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	**130.901**	**7.381**

	30 Eylül 2020	**31 Aralık 2019**
Ödenecek kurumlar ve gelir vergisi	130.901	7.381
Ertelenmiş vergi (varlığı)/yükümlülüğü, net	121.785	31.089
Vergiler toplamı	**252.686**	**38.470**

Türkiye

1 Ocak 2006 tarihinde yürürlüğe giren 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2020 yılı için %22'dir (2019: %22). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Şirketler üçer aylık finansal karları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

DİPNOT 32 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Kurumlar Vergisi (Devamı)

Türkiye (Devamı)

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüge giren 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diger Bazı Kanunlarda Degisiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıstır. Söz konusu kanun kapsamında, 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını finansal durum tablosu esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Grup, ilgili ortaklıkları arasında gerçekleşen şirket birleşmeleri sonucunda oluşan birleşme primlerini 2004 yılı kurumlar vergisi hesaplaması için enflasyon düzeltmesine tabi tuttuğu finansal tablolarında ilgili mevzuat hükümleri ve 24 Mart 2005 tarihinde yayınlanan "Enflasyon Düzeltmesi Uygulaması" konulu 17 nolu Vergi Usul Kanunu Sirküleri gereği bir aktif veya pasif kalem olmayan denkleştirme hesabı olarak sınıflandırmıştır.

Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (ÜFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (ÜFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2005 takvim yılından itibaren söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarı yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Grup'a ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

İştirak Kazançları İstisnası

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri kar payı kazançları (fonların katılma belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Emisyon Primi İstisnası

Anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları payların senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

DİPNOT 32 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Kurumlar Vergisi (Devamı)

Türkiye (Devamı)

Yurt Dışı İştirak Kazançları İstisnası

Kanuni ve iş merkezi Türkiye'de bulunmayan anonim veya limited şirket mahiyetindeki bir şirketin (esas faaliyet konusu finansal kiralama veya her nevi menkul kıymet yatırımı olanlar hariç) sermayesine, kazancın elde edildiği tarihe kadar devamlı olarak en az bir yıl süreyle %10 veya daha fazla oranda iştirak eden kurumların, bu iştiraklerin kanuni veya iş merkezinin bulunduğu ülke vergi kanunları uyarınca en az %15 oranında (esas faaliyet konusu finansman temini veya sigortacılık olanlarda en az, Türkiye'de uygulanan kurumlar vergisi oranında) kurumlar vergisi benzeri vergi yükü taşıyan ve elde edildiği vergilendirme dönemine ilişkin yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin verilmesi gereken tarihe kadar Türkiye'ye transfer ettikleri iştirak kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Gayrimenkul ve İştirak Payı Satış Kazancı İstisnası

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak paylarının, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i, gayrimenkullerinin ve taşınmazlarının satışından doğan kazançların %50'si kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Grup'un faaliyetlerinin önemli bir bölümünün gerçekleştirildiği yurtdışı ülkelerde 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla geçerli vergi oranları aşağıdaki gibidir:

Ülke	Vergi oranları (%)
ABD	10,5
Romanya	16,0
İngiltere	19,0
Hollanda	25,0

Ertelenen vergiler

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin KGK Finansal Raporlama Standartları ve vergi mali tabloları arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar gelir ve giderlerin, KGK Finansal Raporlama Standartları ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ve devreden mali zarardan kaynaklanmaktadır.

Gelecek dönemlerde gerçekleşecek uzun vadeli geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oranlar finansal durum tablosu tarihlerinde geçerli vergi oranları olup yukarıdaki tabloda ve açıklamalarda bu oranlara yer verilmiştir.

Ayrı birer vergi mükellefi olan bağlı ortaklık ve iş ortaklıklarının finansal tablolarında yer alan ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini net göstermiş olmalarından dolayı Grup'un konsolide finansal durum tablosuna söz konusu net sunum şeklinin etkileri yansımıştır. Aşağıdaki tabloda yer alan geçici farklar ile ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri ise brüt değerler esas alınarak hazırlanmaktadır.

DİPNOT 32 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Ertelenen vergiler (Devamı)

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2020	**31 Aralık 2019**	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**
Mahsup edilecek mali zararlar	355.903	317.568	72.415	69.865
Kıdem tazminatı ve izin hakları karşılığı	72.138	63.325	14.841	13.073
Ticari alacakların ertelenmiş finansman gelirleri	6.722	6.491	1.479	1.428
Şüpheli alacak karşılığı	39.164	26.994	8.616	5.939
Diğer	105.752	66.195	41.397	17.526
Ertelenen vergi varlıkları	**579.679**	**480.573**	**138.748**	**107.831**
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ve stokların kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki net fark	(1.088.990)	(480.925)	(217.798)	(96.185)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değeri ile vergi değerleri arasında net fark	(231.557)	(231.557)	(42.735)	(42.735)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	**(1.320.547)**	**(712.482)**	**(260.533)**	**(138.920)**
Ertelenen vergi varlıkları (yükümlülükleri), net			**(121.785)**	**(31.089)**

Ayrı birer vergi mükellefi olan Doğan Holding, bağlı ortaklık ve iş ortaklıklarının TMS uyarınca hazırladıkları finansal tablolarda ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini net göstermiş olmalarından dolayı Grup'un konsolide finansal durum tablosuna söz konusu netleştirmenin etkileri yansımıştır. Yukarıda gösterilen geçici farklar ile ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri ise brüt değerler esas alınarak hazırlanmıştır.

Grup, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla TMS uyarınca hazırlanan konsolide finansal tablolarında 355.903 TL (31 Aralık 2019: 317.568 TL) tutarındaki mahsup edilebilecek mali zararlar için ertelenmiş vergi varlığı hesaplamıştır. Söz konusu mali zararların 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	**31 Aralık 2019**
2020	(128)	(128)
2021 ve sonrası	(355.775)	(317.440)
	(355.903)	**(317.568)**

DİPNOT 32 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Ertelenen vergiler (Devamı)

Ertelenen vergi varlıkları tüm indirilebilir geçici farklar için yararlanılabilecek düzeyde mali karın oluşması muhtemel olduğu ölçüde kayıtlara yansıtılır.

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait net ertelenen vergi hareketleri aşağıda belirtilmektedir:

	2020	**2019**
1 Ocak	**(31.089)**	**(18.242)**
Cari dönem geliri (gideri)	8.163	3.369
Yabancı para çevrim farkları	(769)	12
Bağlı ortaklık edinimi (Dipnot 3)	(109.623)	-
Bağlı ortaklık çıkışı (Dipnot 31)	(953)	-
Özkaynak tablosu altında muhasebeleşen vergi	12.486	(6.739)
30 Eylül	**(121.785)**	**(21.600)**

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla konsolide kar veya zarar tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	**1 Temmuz - 30 Eylül 2020**	**1 Ocak - 30 Eylül 2019**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2019**
Cari dönem vergi gideri	(280.971)	(131.000)	(91.302)	(2.296)
Ertelenen vergi geliri/(gideri)	8.163	(11.052)	3.369	46
Toplam vergi (gideri)/ geliri	**(272.808)**	**(142.052)**	**(87.933)**	**(2.250)**

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla konsolide kar veya zarar tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile konsolide vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi karlar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanacak vergi gelirinin/(giderinin) mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2020	**2019**
Vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kâr/(zarar)	1.684.811	515.862
%22 etkin vergi oranından hesaplanan cari dönem vergi (gideri)/geliri	(370.658)	(113.490)
Ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan mali zararların etkisi	(8.533)	(15.449)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların etkisi	(6.747)	16.145
Kanunen kabul edilmeyen/vergiye konu olmayan giderlerin etkisi	(3.746)	(2.946)
Yasal vergi oranındaki değişikliğin ertelenmiş vergi üzerindeki etkisi	(5.128)	27
İndirim ve istisnalar	83.423	11.565
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmamış geçmiş dönem zararlarının cari dönemde kullanılan kısmı	18.310	-
Vergiye konu olmayan gelirler	22.432	19.827
Diğer	(2.161)	(3.612)
30 Eylül	**(272.808)**	**(87.933)**

DİPNOT 33 - PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

Pay başına kar/(zarar) hisse grupları bazında aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Ana ortaklığa ait net dönem karı/(zararı)	1.424.412	835.363	449.237	(2.452)
Beheri 1 TL nominal değerindeki payların ağırlıklı ortalama adedi [1]	2.604.695	2.604.695	2.610.679	2.609.028
Pay başına kazanç/(kayıp)	**0,547**	**0,321**	**0,172**	**(0,001)**

[1] Dipnot 24'te detaylı olarak açıklandığı üzere, geri alınan paylar hariçtir.

DİPNOT 34 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar ile 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili taraf bakiyeleri:

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Doğan Burda Dergi Yayıncılık ve Pazarlama A.Ş. ("Doğan Burda") [1] [2] [5]	2.210	1.052
Doğan ve Egmont Yayıncılık ve Yapımcılık Ticaret A.Ş. ("Doğan Egmont") [1] [2] [5]	1.434	974
Gümüştaş Madencilik ve Ticaret A.Ş. [4] [5] [7]	1.003	9
D Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("D Market") [5] [6]	736	630
Ortadoğu Otomotiv Ticaret A.Ş. ("Ortadoğu Otomotiv") [3] [7]	208	29
Deney Kent Eğitim Hizmetleri A.Ş. ("Deney Kent") [5]	143	421
Doğan Müzik Yapım ve Ticaret A.Ş. ("DMC") [4] [5]	130	-
Diğer	417	380
Toplam	**6.281**	**3.495**

[1] Grup'un mali, hukuki, bilgi işlem ve diğer danışmanlık hizmet satışlarından kaynaklanmaktadır.
[2] Grup'un hammadde satışından kaynaklanmaktadır.
[3] Grup'un ağırlıklı olarak stok malzemeleri satışlarından kaynaklanmaktadır.
[4] Grup'un akaryakıt satışından kaynaklanmaktadır.
[5] Grup'un kiralama hizmeti satışından kaynaklanmaktadır.
[6] Grup'un ticari mal satışlarından kaynaklanmaktadır.
[7] Grup'un işletme gideri yansıtmalarından kaynaklanmaktadır.

DİPNOT 34 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

i) İlişkili taraf bakiyeleri (Devamı):

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Ortadoğu Otomotiv [1]	664	-
Toplam	**664**	**-**

(1) Grup'un ağırlıklı olarak araç satışlarından kaynaklanmaktadır.

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Ortadoğu Otomotiv [1]	7.638	4
D Market [2]	1.118	100
Diğer	13	259
Toplam	**8.769**	**363**

(1) 7.635 TLtutarındaki kısmı Grup'un bağlı ortaklıklarından Aytemiz Akaryakıt'ın peşin ödenmiş kira sözleşmelerine ilişkin olup, ilgili tutarın tamamı 12 Ekim 2020 tarihinde ödenmiştir.
(2) Grup'un çoğunlukla kırtasiye sarf malzemeleri, küçük demirbaşlar ve hediye çekleri alımlarından kaynaklanmaktadır Grup'un dergi alımlarından kaynaklanmaktadır.

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Ortadoğu Otomotiv	22	-
Toplam	**22**	**-**

İlişkili taraflardan uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçların kısa vadeli kısımları:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Ortadoğu Otomotiv	3.389	3.570
Aydın Doğan Vakfı	2.945	2.663
Diğer	5	5
Toplam	**6.339**	**6.238**

İlişkili taraflardan uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Aydın Doğan Vakfı	13.711	15.708
Ortadoğu Otomotiv	577	3.192
Diğer	8	6
Toplam	**14.296**	**18.906**

DİPNOT 34 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

İlişkili taraflardan yapılan ürün ve hizmet alımları

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Ortadoğu Otomotiv (1)	8.938	3.768	8.046	2.984
D-Market (2)	1.781	750	990	457
Doğan Burda (3)	1.385	554	1.424	377
Adilbey Holding A.Ş. (1)	-	-	2.864	1.443
Boyabat Elektrik (4)	-	-	540	283
Diğer	1.061	360	481	354
Toplam	**13.165**	**5.432**	**14.345**	**5.898**

(1) Grup'un kiralama hizmeti alımlarından kaynaklanmaktadır.
(2) Grup'un çoğunlukla kırtasiye sarf malzemeleri, küçük demirbaşlar ve hediye çekleri alımlarından kaynaklanmaktadır.
(3) Grup'un dergi alımlarından kaynaklanmaktadır.
(4) Grup'un elektrik alımlarından kaynaklanmaktadır.

İlişkili taraflara yapılan ürün ve hizmet satışları

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
D-Market (1) (5)	37.520	12.873	21.671	8.128
Doğan Egmont (1) (3) (4) (5)	10.724	5.427	11.562	5.464
Doğan Burda (1) (3) (5)	9.902	3.502	11.209	3.602
Gümüştaş Madencilik (2) (4) (5)	8.203	3.787	2.443	725
Ortadoğu Otomotiv (2) (6)	5.857	1.020	2.861	1.272
D Elektronik (5)	2.966	1.005	2.778	904
Diğer	5.072	1.670	7.278	2.973
Toplam	**80.244**	**29.284**	**59.802**	**23.068**

(1) Grup'un hammadde ve ticari mal satışlarından kaynaklanmaktadır.
(2) Grup'un işletme gideri yansıtmalarından kaynaklanmaktadır.
(3) Grup'un mali, hukuki, bilgi işlem ve diğer danışmanlık hizmet satışlarından kaynaklanmaktadır.
(4) Grup'un akaryakıt satışlarından kaynaklanmaktadır.
(5) Grup'un kiralama hizmeti satışlarından kaynaklanmaktadır.
(6) Grup'un araç, stok ve küçük demirbaş satışlarından kaynaklanmaktadır.

Kilit yönetici personele yapılan ödemeler:

Doğan Holding, Yönetim Kurulu üyeleri, Yönetim Kurulu Danışmanı, İcra Kurulu Üyeleri ve Başkan Yardımcıları, Baş Hukuk Müşaviri, Direktörler kilit yönetici personel olarak belirlemiştir. Kilit yönetici personele sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası, iletişim ve ulaşım gibi faydalardan oluşmakta olup sağlanan faydalar toplamı aşağıda açıklanmaktadır:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	13.521	4.973	14.301	5.490
Toplam	**13.521**	**4.973**	**14.301**	**5.490**

DİPNOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

Grup faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; kredi riski, piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, fiyat riski ve nakit akım faiz oranı riskini içerir) ve likidite riskidir. Grup'un genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Grup'un finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır. Grup maruz kaldığı çeşitli risklerden korunma amacıyla türev finansal araçlardan sınırlı olarak yararlanmaktadır.

Finansal risk yönetimi Grup'un belirlediği genel esaslar dahilinde kendi Yönetim Kurulları tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde her bir bağlı ortaklık, iş ortaklığı tarafından uygulanmaktadır.

a) Piyasa riski

a.1) Yabancı Para (Döviz kuru riski)

Grup, döviz cinsinden borçlu bulunulan meblağların yerel para birimine çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz riskine sahiptir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülüklerin 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, konsolidasyon düzeltmeleri öncesi, TL cinsinden kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

Grup, ağırlıklı olarak ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır, diğer para birimlerinin etkisi önemsiz düzeydedir.

DİPNOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa riski (Devamı)

a.1) Yabancı Para (Döviz kuru) riski (Devamı)

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Döviz cinsinden varlıklar	3.979.100	3.825.957
Döviz cinsinden yükümlülükler	(742.067)	(667.964)
Net döviz pozisyon	**3.237.033**	**3.157.993**

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2020	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	156.934	7.393	9.570	11.854
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	1.891.100	195.634	35.290	41.459
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	1.871.722	194.963	38.283	-
3. Diğer	4.127	126	270	679
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**3.923.884**	**398.116**	**83.413**	**53.992**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	55.216	-	6.049	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**55.216**	**-**	**6.049**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**3.979.100**	**398.116**	**89.462**	**53.992**
10. Ticari Borçlar	323.470	31.571	8.429	23
11. Finansal Yükümlülükler	171.639	433	18.433	-
12a. Parasal Diğer Yükümlülükler	467	6	46	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**495.576**	**32.010**	**26.908**	**23**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	246.491	1.670	25.575	-
16a. Parasal Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**246.491**	**1.670**	**25.575**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**742.067**	**33.680**	**52.483**	**23**
19. Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**-**	**-**	**-**	**-**
19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	**-**	**-**	**-**	**-**
19b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	**-**	**-**	**-**	**-**
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**3.237.033**	**364.436**	**36.979**	**53.969**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**1.305.968**	**169.347**	**(7.623)**	**53.290**

DİPNOT 35 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa Riski (Devamı)

a.1) Yabancı Para (Döviz kuru) riski (Devamı)

31 Aralık 2019	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	90.823	7.347	7.059	234
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	2.687.269	389.380	51.507	31.719
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	1.047.812	154.280	19.752	-
3. Diğer	53	4	4	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**3.825.957**	**551.011**	**78.322**	**31.953**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**-**	**-**	**-**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**3.825.957**	**551.011**	**78.322**	**31.953**
10. Ticari Borçlar	364.991	43.664	15.180	4.662
11. Finansal Yükümlülükler	200.618	4.647	26.011	25
12a. Parasal Diğer Yükümlülükler	531	39	45	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**566.140**	**48.350**	**41.236**	**4.687**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	101.824	3.443	12.236	-
16a. Parasal Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**101.824**	**3.443**	**12.236**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**667.964**	**51.793**	**53.472**	**4.687**
19. Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**-**	**-**	**-**	**-**
19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	**-**
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**3.157.993**	**499.218**	**24.850**	**27.266**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**2.110.128**	**344.934**	**5.094**	**27.266**

DİPNOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa Riski (Devamı)

a.1) Yabancı Para (Döviz kuru) riski (Devamı)

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 7,8080 TL = 1 ABD Doları ve 9,1281 TL = 1 Avro (31 Aralık 2019: 5,9402 TL = 1 ABD Doları ve 6,6506 TL = 1 Avro).

30 Eylül 2020	**Kar/(Zarar)**	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi		
1- ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	569.103	(569.103)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki-gelir/(gider) (1+2)	**569.103**	**(569.103)**
Avro'nun TL karşısında %20 değişmesi		
4- Avro net varlık/(yükümlülüğü)	67.510	(67.510)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki-gelir/(gider) (4+5)	**67.510**	**(67.510)**
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %20 değişmesi		
7- Diğer döviz net varlık/(yükümlülüğü)	10.794	(10.794)
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz net etki-gelir/(gider) (7+8)	**10.794**	**(10.794)**
TOPLAM (3+6+9)	**647.407**	**(647.407)**

31 Aralık 2019	**Kar/(Zarar)**	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi		
1- ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	593.091	(593.091)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki-gelir/(gider) (1+2)	**593.091**	**(593.091)**
Avro'nun TL karşısında %20 değişmesi		
4- Avro net varlık/(yükümlülüğü)	33.053	(33.053)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki-gelir/(gider) (4+5)	**33.053**	**(33.053)**
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %20 değişmesi		
7- Diğer döviz net varlık/(yükümlülüğü)	5.453	(5.453)
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz net etki-gelir/(gider) (7+8)	**5.453**	**(5.453)**
TOPLAM (3+6+9)	**631.597**	**(631.597)**

DİPNOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa Riski (Devamı)

a.2) Faiz oranı riski

Diğer faaliyet bölümlerinin finansal yükümlülükleri, bu faaliyet bölümlerini faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Bu bölümdeki finansal yükümlülükler ağırlıklı olarak değişken faizli borçlanmalardır.

30 Eylül 2020 tarihinde ABD Doları para birimi cinsinden olan değişken faizli kredi bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2020 tarihinde Avro para birimi cinsinden olan kredilerin faiz oranı 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faiz oranlı kredilerden kaynaklanan ilave faiz gideri sonucu vergi öncesi kar 1.354 TL daha düşük/yüksek olacaktı (31 Aralık 2019: 1.509 TL).

Grup'un sabit ve değişken faizli finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
- Bankalar (Dipnot 6)	2.937.670	3.125.308
- Finansal yatırımlar (Dipnot 7)	2.265.823	1.177.726
Finansal borçlar (Dipnot 8)	2.809.018	2.300.645
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal borçlar (Dipnot 8)	135.402	150.863

Grup'un finansal varlık ve yükümlülüklerine ilişkin ortalama yıllık faiz oranları (%) aşağıdaki aralıklardaki gibidir:

	30 Eylül 2020			31 Aralık 2019		
	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 6)	0,15 – 2,75	0,45 – 0,60	4,75 - 12	0,95 - 2,45	0,25 - 0,30	1,91 - 10,50
Finansal yatırımlar	2,6 – 13,8	1,65 - 4,65	-	2,38 - 8,50	2,38 - 5,20	-
Yükümlülükler						
Finansal borçlar (Dipnot 8)	12,41	0,60 – 10,20	3,60 – 26,15	6,10 - 12,41	0,65 - 10,20	5,00 - 27,95

DİPNOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa Riski (Devamı)

a.2) Faiz oranı riski (Devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin yeniden fiyatlandırmaya kalan sürelerine ilişkin faize duyarlılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2020	**1 yıla kadar**	**1 yıl - 5 yıl**	**5 yıl ve üzeri**	**Faizsiz**	**Toplam**
Varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 6)	2.937.670	-	-	833.032	3.770.702
Finansal yatırımlar (Dipnot 7)	2.265.823	-	-	-	2.265.823
Toplam	**5.203.493**	**-**	**-**	**833.032**	**6.036.525**
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar (Dipnot 8) [1]	2.016.208	883.452	44.760	-	2.944.420
Toplam	**2.016.208**	**883.452**	**44.760**	**-**	**2.944.420**

31 Aralık 2019	**1 yıla kadar**	**1 yıl - 5 yıl**	**5 yıl ve üzeri**	**Faizsiz**	**Toplam**
Varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 6)	3.125.308	-	-	153.524	3.278.832
Finansal yatırımlar (Dipnot 7)	1.177.726	-	-	-	1.177.726
Toplam	**4.303.034**	**-**	**-**	**153.524**	**4.456.558**
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar (Dipnot 8) [1]	1.855.053	548.252	48.203	-	2.451.508
Toplam	**1.855.053**	**548.252**	**48.203**	**-**	**2.451.508**

[1] Finansal borçların yeniden fiyatlandırmaya kalan sürelerine ilişkin faize duyarlılık dağılımına banka kredileri ve finansal kiralama tutarları dahil edilmiştir.

DİPNOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi riski

Kredi riski, Grup'un taraf olduğu sözleşmelerde karşı tarafların yükümlülüklerini yerine getirememe riskidir. Grup kredi riskini, temel olarak kredi değerlendirmeleri ve karşı taraflara kredi limitleri belirlenerek tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması yöntemiyle kontrol etmektedir. Kredi riski, müşteri tabanını oluşturan kuruluş sayısının çokluğu ve bunların farklı iş alanlarına yaygınlığı dolayısıyla dağıtılmaktadır.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla Grup'un maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi risk	**6.281**	**1.807.316**	**664**	**31.314**	**3.759.797**
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	**-**	**1.332.617**	**-**	**-**	**-**
A. Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.281	1.630.553	664	31.314	3.759.797
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.215.358	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (Dipnot 9)	-	176.763	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (Dipnot 9)	-	117.259	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) (Dipnot 9, 19)	-	109.966	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 9, 19)	-	(109.966)	-	-	-
- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

DİPNOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla Grup'un maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki
	İlişkili taraf	**Diğer**	**İlişkili taraf**	**Diğer**	**mevduat**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi risk	**3.495**	**1.730.969**	**-**	**25.153**	**3.276.842**
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	**-**	**1.530.294**	**-**	**-**	**-**
A. Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.495	1.615.248	-	25.153	3.276.842
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.469.985	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (Dipnot 9)	-	115.721	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (Dipnot 9)	-	60.309	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) (Dipnot 9, 19)	-	99.648	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 9, 19)	-	(99.648)	-	-	-
- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

DİPNOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi riski (Devamı)

Grup'un vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ilişkili taraflar dahil alacaklarının vadesinin üzerinden geçme süreleri dikkate alınarak hazırlanan yaşlandırma çalışması aşağıdaki şekildedir:

	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	İlişkili Taraf	**Diğer Alacaklar**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Alacaklar**
Vadesi üzerinden				
1 - 30 gün geçmiş	-	76.954	-	51.857
1 - 3 ay geçmiş	-	35.659	-	24.617
3 - 12 ay geçmiş	-	25.303	-	5.572
1 - 5 yıl geçmiş	-	37.265	-	26.658
5 yıl üzeri geçmiş	-	1.582	-	7.017
Toplam	**-**	**176.763**	**-**	**115.721**
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı				
Akaryakıt Perakendesi	-	46.283	-	35.749
Sanayi ve Ticaret	-	57.355	-	22.744
Otomotiv Ticaret ve Pazarlama	-	9.996	-	-
Gayrimenkul Yatırımları	-	3.625	-	1.816
Toplam	**-**	**117.259**	**-**	**60.309**

	30 Eylül 2020			31 Aralık 2019		
	Ticari Alacaklar	**Kredi zarar oranı**	**Beklenen kredi zararı (1)**	**Ticari Alacaklar**	**Kredi zarar oranı**	**Beklenen kredi zararı (1)**
Vadesi geçmemiş	176	%2,88	5	82	%2,82	2
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	152	%5,95	9	71	%6,41	5
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	284	%6,99	20	1.234	%7,77	96
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	1.021	%9,90	108	3.045	%12,14	373
Vadesi üzerinden 1 yıldan fazla geçmiş	5.945	%20,41	443	1.167	%34,33	401
Toplam	**7.578**		**585**	**5.599**		**877**

(1) Kredi zararı hesaplanan Şirketlerin ticari alacaklarından oluşmaktadır.

c) Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve süratli şekilde nakde çevrilebilen menkul kıymet sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Grup, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır.

DİPNOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Likidite riski (Devamı)

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülüklerin sözleşme vadelerine göre indirgenmemiş nakit akışları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2020	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar (Dipnot 8)	2.718.133	3.025.031	1.039.677	1.348.393	592.200	44.761
Kiralama işlemlerinden borçlar (Dipnot 8)	226.287	362.603	23.837	57.347	109.240	172.179
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 9)	809.286	811.707	803.843	7.864	-	-
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (Dipnot 10)	192.226	192.226	185.767	2.273	4.186	-
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 34)	8.769	8.769	8.769	-	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 34)	22	22	22	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (Dipnot 23)	24.247	24.247	-	24.247	-	-
Ertelenmiş gelirler (Dipnot 21)	72.098	72.098	62.735	-	9.363	-
Diğer kısa vadeli karşılıklar (Dipnot 18)	15.225	15.225	15.225	-	-	-
Toplam	**4.066.293**	**4.511.928**	**2.139.875**	**1.440.124**	**714.989**	**216.940**

31 Aralık 2019	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar (Dipnot 8)	2.218.800	2.388.298	763.934	1.181.488	394.673	48.203
Kiralama işlemlerinden borçlar (Dipnot 8)	232.708	357.813	9.004	38.431	197.501	112.877
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 9)	745.720	748.753	300.125	448.628	-	-
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (Dipnot 10)	128.754	130.290	13.708	114.659	1.923	-
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 34)	363	363	363	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (Dipnot 23)	19.267	19.267	-	19.267	-	-
Ertelenmiş gelirler (Dipnot 21)	44.563	44.563	39.593	-	4.970	-
Diğer kısa vadeli karşılıklar (Dipnot 18)	10.083	10.083	10.083	-	-	-
Toplam	**3.400.258**	**3.699.430**	**1.136.810**	**1.802.473**	**599.067**	**161.080**

DİPNOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d) Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup'un her bir faaliyet bölümü tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değer tahmininde piyasa verilerinin yorumlanmasında takdir kullanılır. Sonuç olarak, burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve bankalardan alacaklar dahil, maliyet bedeli ile gösterilen bazı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Menkul kıymet yatırımlarının gerçeğe uygun değerleri finansal durum tablosu tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir.

Ticari alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlenmekte ve ilgili şüpheli alacak karşılıkları ile birlikte kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Parasal borçlar

Banka kredileri ile diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler dönem sonu kurlarından çevrilir ve bundan dolayı gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşmaktadır.

Ticari borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlenmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

e) Sermaye risk yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer pay sahiplerine fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup, yeni paylar çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Grup sermayeyi net yükümlülük/toplam sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Net yükümlülük, hazır değerlerin, türev araçlar ve vergi yükümlülüklerinin toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, konsolide finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynaklar ile net yükümlülüğün toplanmasıyla hesaplanır.

DİPNOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

e) Sermaye risk yönetimi (Devamı)

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla net yükümlülük/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	**31 Aralık 2019**
Toplam yükümlülük [1]	4.174.897	3.472.646
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 6)	(3.770.702)	(3.278.832)
Net yükümlülük	**404.195**	**193.814**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	8.518.499	7.136.609
Toplam sermaye	**8.922.694**	**7.330.423**
Net yükümlülük / Toplam sermaye oranı	**%5**	**%3**

[1] Toplam yükümlülükten dönem karı vergi yükümlülüğü, türev finansal araçlar ve ertelenen vergi yükümlülüğü hesaplarının çıkarılmasıyla elde edilen tutarlardır.

DİPNOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2020 Finansal varlıklar	Not	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Satılmaya hazır Finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Finansal riskten korunma olarak belirlenen araçlar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan araçlar	Defter değeri
Nakit ve nakit benzerleri	6	3.770.702	-	-	-	-	3.770.702
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	9	1.807.316	-	-	-	-	1.807.316
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	34	6.281	-	-	-	-	6.281
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	10	31.314	-	-	-	-	31.314
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	34	664	-	-	-	-	664
Finansal yatırımlar	7	-	2.550.813	-	-	-	2.550.813
Finansal yükümlülükler							
Kısa ve uzun vadeli finansal borçlanmalar	8	-	-	2.718.133	-	-	2.718.133
Kiralama işlemlerinden borçlar	8	-	-	226.287	-	-	226.287
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	9	-	-	809.286	-	-	809.286
İlişkili taraflara ticari borçlar	34	-	-	8.769	-	-	8.769
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	10	-	-	192.226	-	-	192.226
İlişkili taraflara diğer borçlar	34	-	-	22	-	-	22
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	23	-	-	24.247	-	-	24.247
Türev araçlar	22	-	-	-	22.347	-	22.347

Grup yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

DİPNOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2019 Finansal varlıklar	Not	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Satılmaya hazır Finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Finansal riskten korunma olarak belirlenen araçlar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan araçlar	Defter değeri
Nakit ve nakit benzerleri	6	3.278.832	-	-	-	-	3.278.832
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	9	1.730.969	-	-	-	-	1.730.969
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	34	3.495	-	-	-	-	3.495
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	10	25.153	-	-	-	-	25.153
Türev araçlar	22	-	-	-	18.993	-	18.993
Finansal yatırımlar	7	-	1.380.571	-	-	-	1.380.571
Finansal yükümlülükler							
Kısa ve uzun vadeli finansal borçlanmalar	8	-	-	2.218.800	-	-	2.218.800
Kiralama işlemlerinden borçlar	8	-	-	232.708	-	-	232.708
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	9	-	-	745.720	-	-	745.720
İlişkili taraflara ticari borçlar	34	-	-	363	-	-	363
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	10	-	-	128.754	-	-	128.754
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	23	-	-	19.267	-	-	19.267
Türev araçlar	22	-	-	-	339	-	339

Grup yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

DİPNOT 36 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	**30 Eylül 2020**	**1. Seviye TL**	**2. Seviye TL**	**3. Seviye TL**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan alım satım amaçlı türev araçlar (Dipnot 22)	1.811	-	1.811	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan satılmaya hazır finansal varlıklar (Dipnot 7)	284.990	-	284.990	
Tahvil, bono ve hisse senetleri (Dipnot 7)	2.265.823	2.265.823	-	-
Toplam	**2.552.624**	**2.265.823**	**286.801**	**-**
Finansal yükümlülükler				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan alım satım amaçlı türev araçlar (Dipnot 22)	22.347	-	-	22.347
Toplam	**22.347**	**-**	**-**	**22.347**

DİPNOT 36 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	**31 Aralık 2019**	**1. Seviye TL**	**2. Seviye TL**	**3. Seviye TL**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan alım satım amaçlı türev araçlar (Dipnot 22)	18.993	-	18.993	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan satılmaya hazır finansal varlıklar (Dipnot 7)	202.845	-	202.845	-
Tahvil, bono ve hisse senetleri (Dipnot 7)	1.177.726	1.177.726	-	-
Toplam	**1.399.564**	**1.177.726**	**221.838**	**-**
Finansal yükümlülükler				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan alım satım amaçlı türev araçlar (Dipnot 22)	339	-	-	339
Toplam	**339**	**-**	**-**	**339**

DİPNOT 37 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Grup'un kontrol etmekle birlikte, tamamına sahip olmadığı ve kontrol gücü olmayan paylarının konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil ettiği bağlı ortaklığı Aytemiz'in TFRS 12 uyarınca açıklanması gereken finansal bilgileri aşağıda sunulmuştur.

AYTEMİZ	**30 Eylül 2020**	**31 Aralık 2019**[(1)]
Dönen varlıklar	1.489.007	1.360.059
Duran varlıklar	874.620	880.759
Kısa vadeli yükümlülükler	1.334.466	1.319.682
Uzun vadeli yükümlülükler	352.901	376.865
Toplam özkaynaklar	676.260	544.270
	1 Ocak - 30 Eylül 2020	**1 Ocak - 30 Eylül 2019**[(1)]
Hasılat	5.613.002	8.288.577
Satılan malın maliyeti	(5.368.097)	(7.976.181)
Brüt kar/(zarar)	244.905	312.396
Vergi öncesi kar/(zarar)	(3.849)	(38.213)

(1) Grup 20 Mayıs 2020 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş.'nin DOEL'i devralması suretiyle birleştirilmesine karar vermiştir. Birleşme, 31 Mayıs 2020 tarihli finansal durum tabloları üzerinden tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş.'ye devrolunması suretiyle gerçekleşmiştir. Bu birleşme etkisinden dolayı ilgili dönemdeki konsolide finansal tablolar yeniden düzenlenmiştir.

DİPNOT 38 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

…….