



DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHLİ
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Dönem itibarıyla;

Yönetim Kurulu

Aclan Acar

Yönetim Kurulu Başkanı

Ankara İktisadi ve Ticari İlimler Fakültesi'nden mezun olan Sn. Aclan Acar, lisansüstü derecesini aynı fakülteden bankacılık ve sigortacılık alanında almış ayrıca Vanderbilt Üniversitesi'nde ekonomi dalında lisansüstü eğitim yapmıştır. Sn. Acar, 1990 yılından bu yana Doğu Grubu'nda görev yapmaktadır.

Süleyman Kadir Tuğtekin

Yönetim Kurulu Üyesi / Başkan Vekili

Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Sn. Süleyman Kadir Tuğtekin, U.K/ U.M.I.S.T.'de yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır. Sn. Tuğtekin 1986 yılından bu yana Doğu Grubu'nda çeşitli görevler üstlenmiştir.

H.Murat Aka

Yönetim Kurulu Üyesi

ODTÜ İşletme Bölümü'nde lisans, Boğaziçi Üniversitesi İş İdaresi'nde yüksek lisans yapmış olan Sn. Murat Aka, 1987 yılından bu yana Doğu Grubu bünyesinde çalışmaktadır.

Özlem Denizmen Kocatepe

Yönetim Kurulu Üyesi

Lisans eğitimini Cornell Üniversitesi İstatistik Bölümü'nde tamamlayan Sn. Özlem Denizmen Kocatepe, yüksek lisans eğitimini işletmecilik alanında Massachusetts Institute of Technology'de yapmıştır. Sn. Denizmen Kocatepe 1996 yılından bu yana Doğu Grubu'nda çeşitli görevler üstlenmiştir.

Hasan Hüsnü Güzelöz

Yönetim Kurulu Üyesi

Lisans eğitimini İstanbul Üniversitesi Hukuk Bölümü'nde tamamlayan Sn. Hasan Hüsnü Güzelöz, 1994 yılından bu yana Doğu Grubu'nda çeşitli görevler üstlenmiştir.

O.Cem Yurtbay

Yönetim Kurulu Üyesi

Ticari İlimler Akademisi İşletme Bölümü mezunu olan Sn. Cem Yurtbay, 1998 yılında Doğu Otomotiv ailesine katılmıştır.

Ekrem Nevzat Öztangut

Yönetim Kurulu Üyesi

Lisans eğitimini Hacettepe Üniversitesi İktisat Bölümü'nde tamamlayan Sn. Ekrem Nevzat Öztangut, 1994 yılından itibaren Doğu Grubu'nda üstlendiği çeşitli görevlerin yanı sıra, Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği Başkanlığı ve İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin yönetim kurulu üyeliğini sürdürmektedir.

Emir Ali Bilaloğlu

Yönetim Kurulu Üyesi /Doğu Otomotiv Genel Müdürü – CEO

Die Technische Universität Berlin Mühendislik Fakültesi'nden mezun olan Sn. Emir Ali Bilaloğlu, yüksek lisans eğitimini de aynı fakültede tamamlamıştır. 2000 yılında Doğu Grubu'na katılan Sn. Emir Ali Bilaloğlu Haziran 2007'den bu yana Doğu Otomotiv İcra Kurulu Başkanlığı'nı (CEO) yürütmektedir.

27.04.2009 tarihinde üç yıl için seçilen Doğu Otomotiv ("Şirket") Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV.Bölümünün 3.1.1, 3.1.2 ve 3.1.5. maddelerinde yer alan niteliklerle örtüşmekte ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddelerine uygun olarak yapılmaktadır.

Denetim Kurulu

Murat İnan Denetçi
Alp Kınay Denetçi

Sermaye Yapısı ve Ortaklık Hakkında Bilgiler

30.09.2011 tarihi itibarıyla, Şirket kayıtlı sermaye tavanı 275.000.000 TL ve ödenmiş sermayesi 220.000.000 TL olup 31.12.2010 tarihine göre değişiklik göstermemiştir. Şirket ödenmiş sermayesi, beheri 1 TL nominal değerde olan 220.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Farklı türde hisse ve belli hissedarlara verilmiş ayrıcalıklar yoktur.

ORTAĞIN ÜNVANI	SERMAYE PAYI
Doğuş Holding A.Ş.	77.461.218 % 35,21
Halk Ortaklığı	75.900.000 % 34,50
Doğuş Araştırma Geliştirme ve Müşavirlik Hizmetleri A.Ş.	66.638.086 % 30,29
Doğuş Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	404 % 0,00
Doğuş Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	292 % 0,00
TOPLAM	220.000.000 %100,00

Şirket'in son üç yıldaki kâr dağıtımı

- 2008 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan zarar, Geçmiş Yıllar Zararları hesabına aktarılmış ve kâr dağıtımı yapılmamıştır.
- 2009 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan kar, Geçmiş Yıllar Zararları hesabına aktarılacak mahsup edilmiş ve kar dağıtımı yapılmamıştır.
- 2010 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan kar, 27 Nisan 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu toplantısında şirketimiz büyüme politikaları doğrultusunda dağıtılmayarak şirket bünyesinde tutulması kararı alınmıştır.

Dönem İçinde Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri

Dönem içinde şirketimiz esas sözleşmesinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Bağlı Ortaklıklar, Müstereken Kontrol Edilen Ortaklıklar, İştirakler

(Şirket ve bağlı ortaklıkları birlikte "Grup" olarak nitelendirilmiştir.)

(i) Bağlı Ortaklıklar

Aşağıdaki tablo, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu pay oranları ile birlikte tüm bağlı ortaklıkları göstermektedir:

Şirket	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş. (*)	96,20	96,20
Doğuş Auto Mısır for Trading and Manufacturing Vehicles JSC	99,97	99,97
Doğuş Automotive Limited Liability Company	98,97	98,97
D-Auto Suisse SA	99,88	99,88

(*) Bağlı Ortaklığımız Doğuş Oto Pazarlama Ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 40.050.000,-TL olan ödenmiş sermayesi 24.03.2011 tarihinde nakden 4.950.000,-TL artırılarak 45.000.000,-TL'ye çıkartılmış ve artırılan kısma şirketimiz dahil tüm ortaklar payları oranında iştirak etmişlerdir.

(ii) Müstereken Kontrol Edilen Ortaklıklar

Aşağıdaki tablo, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Grup'un müstereken kontrol edilen ortaklıklardaki pay oranını göstermektedir:

Şirket	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
TÜVTURK Kuzey Taşıt Muayene İstasyonları Yapım İşletim A.Ş.	33,33	33,33
TÜVTURK Güney Taşıt Muayene İstasyonları Yapım İşletim A.Ş.	33,33	33,33
TÜVTURK İstanbul Taşıt Muayene İstasyonları İşletim A.Ş.	33,33	33,33
Meiller Doğuş Damper Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	49,00	49,00
Krone Doğuş Treyler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	48,00	48,00

(iii) İştirakler

Aşağıdaki tablo, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Grup'un sahip olduğu pay oranları ile birlikte iştirakleri göstermektedir:

Şirket	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yüce Auto Motorlu Araçlar Ticaret A.Ş. (Yüce Auto) (*)	50,00	50,00
Doğuş Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	42,00	42,00
LPD Holding A.Ş.	38,22	38,22
Volkswagen Doğuş Tüketici Finansmanı A.Ş.	48,00	48,00
VDF Servis ve Ticaret A.Ş.	38,22	38,22

(*) Grup, Yüce Auto (Skoda marka araçların distribütörü) hisselerinin % 50'sine iştirak etmesine rağmen, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol gücüne sahip değildir.

Satış Adetleri

Toplam toptan binek araç, hafif ticari araç ve ağır vasıta satış adetlerimiz bir önceki yılın aynı dönemine göre % 42 artışla 82.880 adet olmuştur.

	Eylül 2011	Eylül 2010	Değişim %
Satış Adedi	82.880	58.346	% 42

Personel Sayısı

Toplam ortalama personel sayısı 30 Eylül 2011 itibarıyla bir önceki yıl sonuna göre % 8 artışla 1.960 kişi olmuştur.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	Değişim %
Personel Sayısı	1.960	1.817	% 8

Operasyonel Göstergeler

Grup'un satış gelirleri 2010 yılı Eylül ayı sonuna göre % 53,4 artış göstererek 3.475 milyon TL'ye yükselmiştir. Aynı dönemde brüt kâr marjı % 12,6 olarak gerçekleşmiştir (Eylül 2010: %14,6).

Milyon TL, SPK	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	Değişim %
Toplam Aktifler	2.024	1.499	% 35

Milyon TL, SPK	Ocak - Eylül 2011	Ocak - Eylül 2010	Değişim %
Satışlar	3.475	2.266	% 53,4
Brüt Kâr	439	330	% 32,8
Brüt Kâr Marjı	% 12,6	% 14,6	% -13,4
Esas Faaliyet Kârı	183	147	% 24,9
Esas Faaliyet Kâr Marjı	% 5,3	% 6,5	% -18,6
Net Kâr	109	128	% -14,8
Net Kâr Marjı	% 3,1	% 5,7	% -44,4

Yatırımlar

Grup, 2011 yılı ilk dokuz aylık dönem içerisinde toplam 123 milyon TL yatırım gerçekleştirmiştir.

Finansal Durumdaki Değişiklikler

30 Eylül 2011 sonu itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıklar toplamı 31 milyon TL (31 Aralık 2010: 28 milyon TL) olmuştur. Dönem sonunda toplam finansal borçlar 587 milyon TL (31 Aralık 2010: 348 milyon TL), net borç pozisyonu^(*) ise 559 milyon TL (31 Aralık 2010: 323 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir.

(*) **Net Borç Pozisyonu:** Nakit ve Nakit Benzerleri - (Finansal Borçlar + Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar)

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Finansal risk faktörleri

Grup faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Grup, risk yönetim programı ile piyasalardaki dalgalanmaların getireceği olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Risk yönetimi, İcra Komitesi tarafından belirlenen ve Yönetim Kurulları onaylarına sunulan politikaların çerçevesinde her bir Bağlı Ortaklık, İştirak ve Müstereken Kontrol Edilen Ortaklık tarafından uygulanmaktadır.

(a) Likidite riski

Likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Grup yönetimi, likidite riskini yönetmek için elinde, bir aylık nakit çıkışını karşılayacak miktarda nakit, kredi taahhüdü ve faktoring kapasitesi tutmaktadır. Bu kapsamda Grup'un, raporlama dönemi sonu itibarıyla bankalarla yapılmış olan, ihtiyacı olduğu anda kullanabileceği 548.605 bin Avro, 246.333 bin ABD Doları, 5.000 bin CHF ve 881.772 bin TL tutarında kredi taahhüt anlaşması bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 548.605 bin Avro, 246.333 bin ABD Doları ve 536.772 bin TL tutarında kredi taahhüt anlaşması ile 100.000 bin TL tutarında faktoring anlaşması bulunmaktadır). Söz konusu tutarların kullanımda olan kısmı Not 7 içerisinde gösterilmiştir.

Grup'un ayrıca yurtdışı ana tedarikçilerine olan borçlarını bir yıla kadar vadeliendirmesine de olanak sağlayan, muhtelif bankalardan temin edilmiş olan, 283 milyon Avro, ve 5 milyon CHF karşılığı 720.974 bin TL tutarında garanti mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 211 milyon Avro ve 5 milyon CHF karşılığı 432.360 bin TL). 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla kredi taahhüt limitinin 89.975 bin Avro ve 3.986 bin CHF karşılığı 234.552 bin TL tutarındaki bölümü kullanılmamaktadır (31 Aralık 2010: 97.076 bin Avro ve 4.984 bin CHF karşılığı 207.110 bin TL).

(b) Kur riski

Grup, OEM'ye olan borçları ile yabancı para cinsinden kredileri bulunması sebebiyle döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunan tutarların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Bu risk, Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda takip edilmektedir. Grup'un döviz pozisyonu İcra Kurulu tarafından önerilen ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış limitler dahilinde pozisyon alınması ve gerektiğinde türev araçlar kullanılması suretiyle yönetilmektedir.

Bilanço kalemlerinden doğan kur riskini en aza indirmek amacı ile bazı dönemlerde vadeli döviz işlemi sözleşmeleri gerçekleştirmekte, ayrıca atıl nakdin büyük bir kısmı yabancı para yatırımlarda değerlendirilmektedir. Ayrıca gümrük mevzuatı ile uyumlu olarak gümrükleme işlemleri tamamlanmamış stokların döviz değerlemesine tabi olması nedeniyle doğal bir korunma sağlanmaktadır.

Genel Kurul Bilgileri

Şirketimiz 2010 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 27 Nisan 2011 tarihinde yapılmış ve aşağıdaki kararlar alınmıştır.

1. Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu, Denetim Raporu, Bilanço ve Kar Zarar Tabloları ile Bağımsız Denetim Kuruluşu Raporu ayrı ayrı müzakere edilerek kabul edilmiştir.
2. 2010 yılı dönem karından geçmiş yıl zararları ve ilgili yasalara göre ayrılması gereken yedek akçeler düşüldükten sonra ulaşılan dönem karının dağıtılmayarak şirket bünyesinde tutulmasına karar verilmiştir.
3. Yönetim Kurulu üyeleri ve Denetçiler ibra edilmiştir.
4. Bağımsız Denetim Kuruluşunun tespiti ile ilgili Yönetim Kurulu teklifi onaya sunulmuş, Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG) 2011 hesap dönemi için Bağımsız Denetim Kuruluşu olarak seçilmiştir.

Denetimden Sorumlu Komite Raporu

Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri:XI No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında hazırlanmış ve bağımsız denetçimiz Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (KPMG) tarafından incelemeye tabi tutulmuş Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları'nın 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş özet konsolide finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren 9 aylık döneme ait özet konsolide gelir tablosu, özet konsolide kapsamlı gelir tablosu, özet konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve özet konsolide nakit akış tablosu SPK'nın Seri: X No: 22 tebliğinde açıklanan denetim komitelerinin görev ve sorumlulukları kapsamında incelenmiş, uygun olmayan bir hususa rastlanılmamış ve borsa bildirimi yapılması konusunda Sayın Yönetim Kurulu Üyeleri'nin onaylarına sunulmasına karar verilmiştir.

Saygılarımızla,

Denetim Komitesi

Hayrullah Murat AKA

Ekrem Nevzat ÖZTANGUT

Kurumsal Yönetim İlkeleri Beyanı

Şirket, kamuyu aydınlatma kapsamında; ticaret sicil bilgilerini, son durum itibarıyla ortaklık yapısını, yönetim kurulunu, imtiyazlı payları, esas sözleşmenin son halini, yıllık faaliyet raporlarını, özel durum açıklamalarını, bilgilendirme politikasını, yatırımcı bilgilendirme sunumlarını, periyodik mali tablo ve raporları, izahnameleri ve halka arz sirkülerlerini, genel kurul toplantılarının gündemlerini, katılanlar cetvelini ve toplantı tutanaklarını, vekâleten oy kullanma formunu, 'www.dogusotomotiv.com.tr' internet sitesinde yayınlamaktadır.