

DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.

30.06.2009 TARİHLİ

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Dönem itibariyle;

Yönetim Kurulu

Aclan Acar Yönetim Kurulu Başkanı

Ankara İktisadi ve Ticari İlimler Fakültesi'nden mezun olan Aclan Acar lisansüstü derecesini aynı fakülteden bankacılık ve sigortacılık alanında almış, 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 Süleyman Kadir Tuğtekin, 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 Murat Aka, 1987 yılından bu yana Doğu Grubu bünyesinde çalışmaktadır.

Özlem Denizmen Kocatepe Yönetim Kurulu Üyesi

Lisans eğitimini Cornell Üniversitesi İstatistik Bölümü'nde tamamlayan 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 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 Cem Yurtbay, 1998 yılında Doğu Otomotiv ailesine katılmıştır.

Ekrem Nevzat Öztangut Yönetim Kurulu Üyesi

Lisans eğitimini Hacettepe Üniversitesi İktisat Bölümü'nde tamamlayan 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 Emir Ali Bilaloğlu, yüksek lisans eğitimini de aynı fakültede tamamlamıştır. 2000 yılında Doğu Grubu'na katılan Emir Ali Bilaloğlu Haziran 2007'den bu yana Doğu Otomotiv İcra Kurulu Başkanlığı'nı (CEO) yürütmektedir.

Denetim Kurulu

Murat İnan Denetçi

Alp Kınay Denetçi

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.

Sermaye Yapısı ve Ortaklık Hakkında Bilgiler

30.06.2009 tarihi itibarıyla, Şirket ödenmiş sermayesi 110,000,000 TL olup 31.12.2008'e göre değişiklik göstermemiştir. Şirket ödenmiş sermayesi, beheri 1 TL nominal değerde olan 110,000,000 adet hisseden meydana gelmiştir. Farklı türde hisse ve belli hissedarlara verilmiş ayrıcalıklar yoktur.

ORTAĞIN ÜNVANI	SERMAYE PAYI	
Doğu Holding A.Ş.	38,730,609.00	35.2%
Halka Ortaklığı	37,950,000.00	34.5%
Doğu Araştırma Geliştirme ve Müşavirlik Hizmetleri A.Ş.	33,319,043.00	30.3%
Doğu Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	202.00	0.0%
Doğu Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	146.00	0.0%
TOPLAM	110,000,000.00	100.0%

Şirket'in son üç yıldaki kâr dağıtımı

2006 yılı kârından dağıtılan temettü 1.00 TL' lik hisse başına tüzel kişiler için 0.0617 TL, gerçek kişiler için ise net 0.0555 TL olmuştur. 2007 yılı kârından dağıtılan temettü 1.00 TL' lik hisse başına tüzel kişiler için 0.2048 TL, gerçek kişiler için ise net 0.1741 TL olarak gerçekleşmiştir. 2008 yılında ise, faaliyetler sonucunda meydana gelen zarar Geçmiş Yıllar Zararları hesabına aktarılmış ve kâr dağıtımı yapılmamıştır.

Dönem İçinde Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri

Dönem içinde şirketimiz esas sözleşmesinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar

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

(i) Bağlı Ortaklıklar

Aşağıdaki tablo, 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu pay oranları ile birlikte tüm bağlı ortaklıkları göstermektedir:

Şirket	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Doğu Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	96.20	96.20
Doğu Auto Misr for Trading and Manufacturing Vehicles JSC	99.82	99.00
Doğu Automotive Limited Liability Company	98.01	98.01
D-Auto Suisse SA	99.00	99.00

(ii) Müşterek yönetime tabi ortaklıklar

Aşağıdaki tablo, 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklardaki pay oranını göstermektedir:

Şirket	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
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	32.56
Meiller Doğuş Damper Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	49.00	49.00
Krone Doğuş Treyler Sanayi Ticaret A.Ş.	48.00	48.00

(iii) İştirakler

Aşağıdaki tablo, 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla, Grup'un sahip olduğu pay oranları ile birlikte iştirakleri göstermektedir:

Şirket	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
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 Holding 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.

(**)Grup'un iştiraklerinden VDF Holding A.Ş.'in ünvanı 6 Mart 2009 tarihinden itibaren LPD Holding A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Satış Adetleri

Toplam toptan binek araç, hafif ticari araç ve ağır vasıta satış adetlerimiz bir önceki yılın aynı dönemine göre %17 düşüşle 25.075 adet olmuştur.

	1Y' 09	1Y' 08	Değişim %
Satış Adedi	25.075	30.043	-%16,5

Personel Sayısı

Toplam ortalama personel sayısı 30 Haziran 2009 itibarıyla bir önceki yıl sonuna göre %11 düşüşle 1,781 'e gerilemiştir.

	1Y' 09	2008	Değişim %
Personel Sayısı	1,781	2,005	-%11

Operasyonel Göstergeler

Grup'un satış gelirleri 2008 yılı Haziran ayına göre %11 düşerek 1,036 mn TL'ye gerilemiştir. Aynı dönemde brüt kâr marjı %13.7 olarak gerçekleşmiştir (Haziran 2008: %12.4).

Milyon TL, SPK	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008	Değişim %
Toplam Aktifler	1,050	1,444	-%27

Milyon TL, SPK	Ocak-Haziran 2009	Ocak-Haziran 2008	Değişim %
Satışlar	1,036	1,162	-%11
Brüt Kâr	142	144	-%1
Brüt Kâr Marjı	%13.7	%12.4	
Esas Faaliyet Kârı	41	15	%173
Esas Faaliyet Kâr Marjı	%3.9	%1.3	
Net Kâr	20	-33	
Net Kâr Marjı	%1,9	-%2.8	

Yatırımlar

Grup, 2009 yılı ilk altı aylık döneminde toplam 21 milyon TL yatırım gerçekleştirmiştir.

Finansal Durumdaki Değişiklikler

30 Haziran 2009 sonu itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıklar toplamı 47 mn TL'ye (31 Aralık 2008: 74 mn TL) olmuştur. Dönem sonunda toplam finansal borçlar 248 mn TL (31 Aralık 2008: 308 mn TL), net borç pozisyonu^(*) ise 203 mn TL (31 Aralık 2008: 236 mn 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 Kurulu tarafından belirlenen ve Yönetim Kurulları onaylarına sunulan politikaların çerçevesinde her bir Bağlı Ortaklık, İştirak ve Müsterek Yönetime Tabi 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, bilanço tarihi itibari ile bankalarla yapılmış olan, ihtiyacı olduğu anda kullanabileceği 428,605 bin Avro, 246,333 bin ABD Doları ve 250,272 bin TL tutarında kredi taahhüt anlaşması ve 100,000 bin TL tutarında faktoring anlaşması bulunmaktadır (31 Aralık 2008: 192,605 bin Avro, 246,333 bin ABD Doları ve 200,272 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.

(b) Kur riski

Grup, OEM'ye olan borçları ile yabancı para cinsinden kredileri bulunması sebebiyle döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan tutarların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişimlerinden 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

Şirket 2008 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 27 Nisan 2009 tarihinde yapılmış ve aşağıdaki kararları almıştır.

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. 2008 yılı faaliyetleri sonucunda meydana gelen zararın Geçmiş Yıllar Zararları hesabına aktarılmasına ve kâr dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir.
3. Yönetim Kurulu üyeleri ve Denetçiler ayrı ayrı ibra edilmiştir.
4. Yönetim Kurulu üye sayısının 8 kişi olarak belirlenmesine, 3 yıl süreyle görev yapmak üzere Yönetim Kurulu üyeliklerine, Sn.Aclan Acar, Sn.Süleyman Kadir Tuğtekin, Sn.Hayrullah Murat Aka, Sn.Emir Ali Bilaloğlu, Sn.Hasan Hüsnü Güzelöz, Sn.Özlem Denizmen Kocatepe, Sn.Ekrem Nevzat Öztangut ve Sn.Osman Cem Yurtbay'ın seçilmelerine ve Yönetim Kurulu üyelerine huzur hakkı ödenmemesine karar verilmiştir.
5. Üç yıl süre ile Sn.Murat İNAN ve Sn.Alp KINAY'ın Şirket Denetçiliğine seçilmelerine ve Denetçilere ücret ödenmemesine ile karar verilmiştir.
6. Bağımsız Denetim Kuruluşunun tesbiti ile ilgili Yönetim Kurulu teklifi onaya sunulmuş, Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. 2009 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 Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (PWC) tarafından incelemeye tabi tutulmuş Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Kuruluşları'nın 30 Haziran 2009 tarihi itibari ile düzenlenmiş özet konsolide bilançosu, bu tarihte sona eren döneme ait özet konsolide gelir tablosu, konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide özsermaye değişim tablosu ve konsolide nakit akım tablosu SPK'nın Seri: X No: 19 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 itibariyle 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 yayınlanmaktadır.