

DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.
31.12.2010 TARİHLİ
YÖNETİM KURULU 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, Vanderbilt Üniversitesi'nde ekonomi dalında lisansüstü eğitim yapmıştır. Sn. Acar, 1990 yılından bu yana Doğuş 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.M.I.S.T.'de yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır. Sn. Tuğtekin 1986 yılından bu yana Doğuş 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 Doğuş 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 Doğuş 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 Doğuş Grubu'nda çeşitli görevler üstlenmiştir.

O.Cem Yurtbay

Yönetim Kurulu Üyesi

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

Ekrem Nevzat Öztangut

Yönetim Kurulu Üyesi

Lisans eğitimini Hacettepe Üniversitesi İktisat Bölümü'nde tamamlayan Sn. Ekrem Nevzat Öztangut, 1994 yılından itibaren Doğuş 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 /Doğuş 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 Doğuş Grubu'na katılan Sn. Emir Ali Bilaloğlu Haziran 2007'den bu yana Doğuş Otomotiv İcra Kurulu Başkanlığı'nı (CEO) yürütmektedir.

27.04.2009 tarihinde üç yıl için seçilen Doğuş 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

Şirket'in ödenmiş sermayesi 29 Kasım 2010 tarihinde, tamamı Geçmiş Yıllar Karı Hesabı'ndan (Olağanüstü Yedekler Hesabı) karşılanmak suretiyle bedelsiz olarak 110.000 bin TL arttırılarak 220.000 bin TL'ye çıkarılmıştır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 220.000 bin TL'dir (31 Aralık 2009: 110.000 bin TL). 31.12.2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 275.000.000 TL 'dir. 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.	77.461.218,00	% 35,2
Halk Ortaklığı	75.900.000,00	% 34,5
Doğuş Araştırma Geliştirme ve Müşavirlik Hizmetleri A.Ş.	66.638.086,00	% 30,3
Doğuş Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	404,00	% 0,0
Doğuş Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	292,00	% 0,0
TOPLAM	220.000.000,00	% 100,0

Şirket'in son dört 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.

Şirket, ana sözleşmesinin 24. maddesindeki karın dağıtımı esaslarına uygun olarak 28 Nisan 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu toplantısında 2009 yılı faaliyetleri sonucunda meydana gelen karın Geçmiş Yıllar Zararları hesabına aktararak mahsup edilmesi ve kar dağıtımı yapılmaması kararı alınmıştır.

Yıl İçinde Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri

28 Nisan 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu toplantısında şirketimiz esas sözleşmesinin "Maksat ve Mevzuu" başlıklı 3. maddesinin J ve K bendlerinde, Teminat, Rehin ve İpotekler'e ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri çerçevesinde değişiklik yapılmıştır.

Esas sözleşmenin Sermaye başlıklı 6. Maddesi değiştirilmiş olup, söz konusu değişiklik 29 Kasım 2010 tarihinde tescil edilmiştir.

Bağlı Ortaklıklar, Müstereken Kontrol Edilen Ortaklıklar, İştirakler

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

(i) Bağlı Ortaklıklar

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu pay oranları ile birlikte tüm bağlı ortaklıkları göstermektedir:

Şirket	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	96,20	96,20
Doğuş Auto Misr 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

(ii) Müstereken Kontrol Edilen Ortaklıklar

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Grup'un müstereken kontrol edilen ortaklıklardaki pay oranını göstermektedir:

Şirket	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
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

(*) TÜVTURK İstanbul'da gerçekleşen sermaye artırımına iştirak etmeyen Grup'un % 33,33 olan iştirak payı sermaye artırımı sonrası % 16,802 oranına inmiş ise de, feragat edilen rüçhan hakları TÜVTURK Kuzey ile TÜVTURK Güney tarafından taahhüt edilmiş bulunduğundan dolayı paydaşlık neticesinde Grup'un TÜVTURK İstanbul'daki sermaye artırımı öncesi % 33,33 olan iştirak payı sermaye artırımı sonrası da değişmemiştir.

(iii) İştirakler

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Grup'un sahip olduğu pay oranları ile birlikte iştirakleri göstermektedir:

Şirket	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
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 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.

Satış Adetleri

Toplam toptan binek araç, hafif ticari araç ve ağır vasıta satış adetlerimiz bir önceki yılın aynı dönemine göre % 76 artışla 89.202 adet olmuştur.

	Aralık 2010	Aralık 2009	Değişim %
Satış Adedi	89.202	50.789	% 76

Personel Sayısı

Toplam ortalama personel sayısı 31 Aralık 2010 itibarıyla bir önceki yıl sonuna göre % 3 artışla 1.817 kişi olmuştur.

	31.12.2010	31.12.2009	Değişim %
Personel Sayısı	1.817	1.769	% 3

Operasyonel Göstergeler

Grup'un satış gelirleri 2009 yılı Aralık ayı sonuna göre % 61 artış göstererek 3.428 milyon TL'ye yükselmiştir. Aynı dönemde brüt kâr marjı % 14,1 olarak gerçekleşmiştir (Aralık 2009: %14,2).

Milyon TL, SPK	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	Değişim %
Toplam Aktifler	1,499	1,219	% 23

Milyon TL, SPK	Ocak - Aralık 2010	Ocak - Aralık 2009	Değişim %
Satışlar	3.428	2.129	% 61
Brüt Kâr	485	302	% 61
Brüt Kâr Marjı	% 14,1	% 14,2	(% 0,2)
Esas Faaliyet Kârı	202	78	% 160
Esas Faaliyet Kâr Marjı	% 5,9	% 3,6	% 62
Net Kâr	150	31	% 390
Net Kâr Marjı	% 4,4	% 1,4	% 204

Yatırımlar

Grup, 2010 yılı içerisinde toplam 29.4 milyon TL yatırım gerçekleştirmiştir.

Finansal Durumdaki Değişiklikler

31 Aralık 2010 sonu itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıklar toplamı 27.7 milyon TL (31 Aralık 2009: 30 milyon TL) olmuştur. Dönem sonunda toplam finansal borçlar 349 milyon TL (31 Aralık 2009: 431 milyon TL), net borç pozisyonu^(*) ise 323 milyon TL (31 Aralık 2009: 403 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 Müştereken 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 bulunmaktadır. Bu kapsamda Grup'un, raporlama dönemi sonu itibarıyla bankalarla yapılmış olan, ihtiyacı olduğu anda kullanabileceği 548.605 bin Avro, 246.333 bin ABD Doları ve 536.772 bin TL tutarında kredi taahhüt anlaşması ve 100.000 bin TL tutarında faktoring anlaşması bulunmaktadır (31 Aralık 2009: 439.805 bin Avro, 246.333 bin ABD Doları ve 290.272 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.

Grup'un ayrıca yurtdışı ana tedarikçilerine olan borçlarını bir yıla kadar vadelerlendirmesine de olanak sağlayan, muhtelif bankalardan temin edilmiş olan, 211 milyon Avro, ve 5 milyon CHF karşılığı 432.360 bin TL tutarında garanti mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2009: 256 milyon Avro ve 5 milyon CHF karşılığı 560.173 bin TL). 31 Aralık 2010 itibarıyla kredi taahhüt limitinin 97.076 bin Avro ve 4.984 bin CHF karşılığı 207.110 bin TL tutarındaki bölümü kullanılmamıştır (31 Aralık 2009: 171.938 bin Avro ve 4.344 bin CHF karşılığı 377.739 bin TL).

(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 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.

Finansal durum tablosu 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 2009 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 28 Nisan 2010 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. 2009 yılı faaliyetleri sonucunda meydana gelen karın Geçmiş Yıllar Zararları hesabına aktarılaraq mahsup edilmesi ve kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir.
3. Yönetim Kurulu üyeleri ve Denetçiler ibra edilmiştir.
4. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın 23 Mart 2010 tarih ve 1649 sayılı izni ile onaylanan, Şirket esas sözleşmesinin 3. maddesinin tadili Genel Kurul onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir.
5. Bağımsız Denetim Kuruluşunun tespiti ile ilgili Yönetim Kurulu teklifi onaya sunulmuş, Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG) 2010 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 denetime tabi tutulmuş Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Kuruluşları'nın 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir tablosu, konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akışları tablosu SPK'nın Seri: X No: 19 tebliğinde açıklanan denetim komitelerinin görev ve sorumlulukları kapsamında denetlenmiş, uygun olmayan bir hususa rastlanılmamış ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) üzerinden kamuoyuna açıklama 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.