

Yönetim Kurulu

Aclan Acar	Yönetim Kurulu Başkanı
Süleyman Kadir Tuğtekin	Yönetim Kurulu Üyesi / Başkan Vekili
Hayrullah Murat Aka	Yönetim Kurulu Üyesi
Emir Ali Bilaloğlu	Yönetim Kurulu Üyesi / Doğu Otomotiv Genel Müdürü – CEO
Hasan Hüsni Güzelöz	Yönetim Kurulu Üyesi
Özlem Denizmen Kocatepe	Yönetim Kurulu Üyesi
Ekrem Nevzat Öztangut	Yönetim Kurulu Üyesi
Osman Cem Yurtbay	Yönetim Kurulu Üyesi
Recep Yılmaz Argüden	Yönetim Kurulu Üyesi / Bağımsız
Ferruh Eker	Yönetim Kurulu Üyesi / Bağımsız

30 Mart 2012 tarihinde yapılan 2011 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında Doğu Otomotiv Yönetim Kurulu üyeleri üç yıl için seçilmiştir.

Denetim Kurulu

Murat İnan	Denetçi
Adem Durak	Denetçi

Sermaye Yapısı ve Ortaklık Hakkında Bilgiler

30.09.2012 tarihi itibarıyla, Şirket kayıtlı sermaye tavanı 275.000.000 TL ve ödenmiş sermayesi 220.000.000 TL olup 31.12.2011 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 kar dağıtımı

- 2009 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan kar, Geçmiş Yıllar Zararları hesabına aktararak mahsup edilmiş ve kâr dağıtımı yapılmamıştır.
- 2010 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan kar şirketimiz büyüme politikaları doğrultusunda dağıtılmayarak şirket bünyesinde tutulmuştur..
- 2011 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan kardan, 100.012.000,-TL'sinin (1 TL nominal değerli hisseye brüt 0,4546 TL net 0,3864 TL) nakit temettü olarak dağıtılmıştır.

Yıl İçinde Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri

30 Mart 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında onaylandığı üzere Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak aşağıda yeni şekilleri ile belirtilen maddeler tadil edilmiştir.

Madde 9- YÖNETİM KURULUNUN GÖREVLERİ, ÜYE SAYISI VE SÜRESİ:

Şirketin işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından seçilen en az 5 üyeden teşkil olunacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu ilk toplantısında aralarından bir başkan ve başkan yardımcısı seçer. Yönetim Kurulu görev süresi en fazla 3 yıldır. Bu sürenin sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmeleri mümkündür.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Yönetim Kurulu üyeleri genel kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.

Madde 10- YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI:

- Yönetim Kurulu şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir kez toplanması zorunludur.
Yönetim kurulu üyelerinin yarısından bir fazlasıyla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Oylarda eşitlik olması halinde teklif red edilmiş sayılır.
- Yönetim kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Çekimser oy kullanılmaz. Red oyu veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.
- Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlere ilişkin Yönetim Kurulu kararları için Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri düzenlemelerine uyulur.

- d) Şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerine ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin yönetim kurulu kararlarında Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri düzenlemelerine uyulur.

Madde 17- TOPLANTI, KARAR VERME YETER SAYISI:

Genel kurul toplantıları ve toplantılardaki nisaplar Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

Madde 22- İLANLAR:

Şirkete ait ilanlar ve genel kurul toplantı ilanları, Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu ile belirlenmiş süre, esas, içerik ve şartlara uygun olarak yapılır.

Madde 30- TAMAMLAYICI HÜKÜMLER:

- a) Bu ana sözleşmede mevcut olmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.
- b) Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Bağlı Ortaklıklar, Müstereken Kontrol Edilen Ortaklıklar, İştirakler

Şirket ve bağlı ortaklıkları birlikte "Grup" olarak nitelendirilmiş olup, aşağıdaki tablolarda, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu pay oranları gösterilmektedir:

Bağlı Ortaklıklar	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
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	99,95	99,95
Müstereken Kontrol Edilen Ortaklıklar	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
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
İştirakler	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
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
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	46,00	46,00

(*) 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 % 5 oranında artarak 86.936 adet olmuştur.

	Eylül 2012	Eylül 2011	Değişim %
Satış Adedi	86.936	82.879	5

Personel Sayısı

Toplam ortalama personel sayısı 30 Eylül 2012 itibarıyla bir önceki yıl sonuna göre % 4 artarak 2.052 kişi olmuştur.

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011	Değişim %
Personel Sayısı	2.052	1.980	4

Operasyonel Göstergeler

Grup'un satış gelirleri 2012 yılı Eylül ayı sonuna göre % 3 artış göstererek 3.593.613 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde brüt kâr marjı 14.3 % olarak gerçekleşmiştir (Eylül 2011: %12,6).

Milyon TL, SPK	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011	Değişim %
Toplam Aktifler	2.290,0	1.905,0	20

Milyon TL, SPK	Ocak – Eylül 2012	Ocak – Eylül 2011	Değişim %
Satışlar	3.593,6	3.475,4	3
Brüt Kâr	515,6	438,8	17
Brüt Kâr Marjı	% 14,3	% 12,6	
Esas Faaliyet Kârı	244,9	183,0	34
Esas Faaliyet Kâr Marjı	% 6,8	% 5,3	
Net Kâr	209,2	108,5	93
Net Kâr Marjı	% 5,8	% 3,1	

Yatırımlar

Grup, 2012 yılı içerisinde toplam 59 milyon TL yatırım gerçekleştirmiştir.

Finansal Durumdaki Değişiklikler

30 Eylül 2012 sonu itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıklar toplamı 44 milyon TL (31 Aralık 2011: 48 milyon TL) olmuştur. Dönem sonunda toplam finansal borçlar 581 milyon TL (31 Aralık 2011: 591 milyon TL), net borç pozisyonu^(*) ise 545 milyon TL (31 Aralık 2011: 550 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, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir. Grup'un sermaye yapısı kredileri de içeren borçlar, ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, ödenmiş sermaye, yedekler ile geçmiş yıl karlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu, Grup'un net faaliyet gelirinin sermaye getirisini ve de temettü politikalarını takip etmektedir.

Grup sermayeyi finansal borç/toplam özkaynaklar oranını kullanarak izler. Bu oran finansal borçlar toplamının toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Finansal borçlar toplamı, uzun ve kısa vadeli finansal borçların tümünü, toplam özkaynaklar ise finansal durum tablosunda yer alan özkaynaklar kalemini kapsar.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Grup'un finansal borç/özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Finansal borçlar toplamı	581.538	591.029
Özkaynaklar toplamı	1.047.659	872.473
Borç/özkaynaklar oranı	0,55	0,68

(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 628.605 bin Avro, 321.333 bin ABD Doları, 5.000 bin CHF ve 1.092.772 bin TL tutarında kredi taahhüt anlaşması bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 578.605 bin Avro, 246.333 bin ABD Doları, 5.000 bin CHF ve 936.772 bin TL tutarında kredi taahhüt anlaşması). Söz konusu tutarların kullanımda olan kısmı Not 7 içerisinde gösterilmiştir.

Grup'un ayrıca yurt dışı ana tedarikçilerine olan borçlarını bir yıla kadar vadeli olmasına de olanak sağlayan, muhtelif bankalardan temin edilmiş olan, 276.000 bin Avro, ve 5.000 bin CHF karşılığı 646.674 bin TL tutarında garanti mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 261.000 bin Avro ve 5.000 bin CHF karşılığı 647.863 bin TL). 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Grup'un yurt dışı ana tedarikçilerine vermiş olduğu teminat mektuplarına istinaden sahip olduğu kredili satın alma limitinin 72.854 bin Avro ve 4.553 bin CHF karşılığı 176.864 bin TL tutarındaki bölümü kullanılmamaktadır (31 Aralık 2011: 151.712 bin Avro ve 4.493 bin CHF karşılığı 379.767 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.

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 2011 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 30 Mart 2012 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) Yönetim Kurulu üyeleri ve Denetçiler ayrı ayrı ibra edilmişlerdir.
- 3) 2011 yılı dönem karının kar dağıtım tablosuna uygun tevzii ve 100.012.000,-TL nakit olarak dağıtılmasına ve kar dağıtım tarihinin 31 Mayıs 2012 tarihini geçmemek kayıt ve şartı ile Yönetim Kurulu'na belirlenmesine karar verilmiştir.
- 4) SPK ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın onayından geçmiş şirket esas sözleşmesinin 9-10-17-22-30. maddelerinin tadili Genel Kurul tarafından onaylanmıştır.
- 5) Yönetim Kurulu üye sayısı 10 kişi olarak belirlenmiş, üç 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 ile bağımsız üye olarak Sn.Recep Yılmaz Argüden ve Sn.Ferruh Eker seçilmişlerdir.
- 6) Üç yıl süre ile görev yapmak üzere Sn.Murat İnan ve Sn.Adem Durak Denetçiliğe seçilmişlerdir.
- 7) Yönetim Kurulu teklifine uygun olarak Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG) 2012 hesap dönemi için Bağımsız Denetim Kuruluşu olarak seçilmiştir.
- 8) Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları, teminat, rehin ve ipotekler, yıl içinde yapılan bağış ve yardımlar, bilgilendirme politikası ile etik ilke ve kurallar hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmiştir.
- 9) Bağış ve yardımlara ilişkin politika ve kar dağıtım politikası görüşülmüş ve Genel Kurul tarafından onaylanmıştır.

Denetimden Sorumlu Komite Raporu

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

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) mevzuatına uygun olarak 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 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş özet konsolide finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren dokuz aylık özet konsolide gelir tablosu, özet konsolide kapsamlı gelir tablosu, özet konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve özet konsolide nakit akışları tablosu; SPK mevzuatında belirtilen 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

Ferruh Eker

Recep Yılmaz Argüden

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.