

DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 Mart 2015

Yönetim Kurulu Ara Dönem Faaliyet Raporu





**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

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

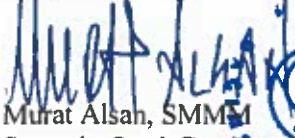
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 31 Mart 2015 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "*Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi*"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

A member of KPMG International Cooperative


Murat Alsan, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi
11 Mayıs 2015
İstanbul, Türkiye



1. Genel Bilgiler

a. Şirket Hakkında Genel Bilgiler

Ünvanı	Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret Anonim Şirketi
Adresi	Maslak Mahallesi, Ahi Evran Polaris Caddesi, Doğuş Center No: 4, İç Kapı No: 7, Sarıyer / İSTANBUL
Yönetim Merkezi	Şekerpınar Mahallesi Anadolu Caddesi No: 22, Çayırova / KOCAELİ
Telefon	(0262) 676 90 90
Faks	(0262) 676 90 96
Ticaret Sicil No	429183 / 376765
E-mail	yatirimciiliskileri@dogusotomotiv.com.tr
Web Adresi	www.dogusotomotiv.com.tr

b. Faaliyetler

Doğuş Otomotiv her biri kendi sektörünün lideri konumundaki 13 uluslararası markanın Türkiye Distribütörlüğünü yaptığı; otomotiv pazarında Volkswagen Binek Araç, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Bugatti, Lamborghini, Porsche, Volkswagen Ticari Araç, Scania, Meiller markaları ile endüstriyel ve deniz motorları pazarında Scania Engines ve soğutma sistemleri pazarında Thermo King markaları ile yer almaktadır. Sunduğu hizmetlerde koşulsuz müşteri memnuniyetini bir numaralı öncelik olarak ele alan Doğuş Otomotiv, Türkiye'nin en geniş Yetkili Satıcı ve Servis ağlarından birine sahip olup tüm ülkeye yayılmış olan 500'ü aşkın temas noktasında müşterilerine satış, servis ve yedek parça hizmetlerini yaygın ve kesintisiz bir şekilde sunmaktadır.

Doğuş Otomotiv, ithalat ve distribütörlük alanındaki faaliyetlerinin yanı sıra otomotiv değer zincirinin tüm halkalarında bulunma stratejisi doğrultusunda tüketici finansmanı, yedek parça ve aksesuar ticareti, lojistik ve müşteri hizmetleri, ikinci el araç ticareti, hızlı servis, araç muayene, sigortacılık ve damper üretimi gibi alanlarda faaliyetlerini de sürdürmektedir.

Şirketimiz, bağlı ortaklıkları ile yurtdışında da; İsviçre Lozan'da D-Auto Suisse SA ile "Porsche" markalı araçların satış ve satış sonrası hizmetlerini, Irak Erbil'de D-Auto Limited Liability Company ile "Volkswagen ve Audi" markalı araçların satış ve satış sonrası hizmetleri faaliyetlerini sürdürmektedir.

İştiraklerimiz LeasePlan ile Krone Doğuş Treyler Fabrikası'daki hisselerimiz devredilerek ortaklıklarımız sonlandırılmış, buna bağlı olarak; Krone markalı ürünlerin Türkiye distribütörlüğü de sona ermiştir.

c. Sermaye Yapısı ve Ortaklık Hakkında Bilgiler

Şirketimizin, farklı türde hisse ve belli hissedarlara verilmiş ayrıcalıkları olmayan ve beheri 1 TL nominal değerde 220.000.000 adet hisseden meydana gelen ödenmiş sermayesi 220.000.000 TL olup kayıtlı sermaye tavanı 660.000.000 TL'dir.

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	% 100,0

Yönetim Kurulu ve Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel

d. Yönetim Kurulu

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Yer Aldığı Komiteler ve Görevi</u>
Aclan Acar	Yönetim Kurulu Başkanı	Kurumsal Yönetişim, Riskin Erken Saptanması, Ücret, İnsan Kaynakları (Başkan)
Süleyman Kadir Tuğtekin	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Ücret, Stratejik Planlama ve İş Geliştirme
Hayrullah Murat Aka	Yönetim Kurulu Üyesi	Riskin Erken Saptanması, Uyum
Emir Ali Bilaloğlu	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür -CEO	Bayi, Stratejik Planlama ve İş Geliştirme, Disiplin, İnsan Kaynakları
Özlem Denizmen Kocatepe	Yönetim Kurulu Üyesi	Stratejik Planlama ve İş Geliştirme (Başkan)
Ekrem Nevzat Öztangut	Yönetim Kurulu Üyesi	Kurumsal Yönetişim, Uyum
Recep Yılmaz Argüden	Yönetim Kurulu Üyesi / Bağımsız	Denetimden Sorumlu, Kurumsal Yönetişim (Başkan), Riskin Erken Saptanması (Başkan)
Ferruh Eker	Yönetim Kurulu Üyesi / Bağımsız	Denetimden Sorumlu (Başkan)
Emine Gülden Özgül	Yönetim Kurulu Üyesi / Bağımsız	Ücret (Başkan)

29 Mart 2013 tarihinde yapılan 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında üyeler üç yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

e. Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Emir Ali Bilaloğlu	Yönetim Kurulu Üyesi -İcra Kurulu Başkanı
İzzet Berk Çağdaş	Mali ve İdari İşler Genel Müdürü
Giovanni Atilla Gino Bottaro	Audi, Bentley, Lamborghini ve Bugatti Marka Genel Müdürü
İlhami Eksin	Scania, Krone, Meiller, Scania Endüstriyel ve Deniz Motorları ve ThermoKing Marka Genel Müdürü
Anıl Gürsoy	DOD, Seat ve Porsche Marka Genel Müdürü
Kerem Galip Güven	VW Ticari Araç Marka Genel Müdürü
Mustafa Karabayır	Yedek Parça ve Lojistik Genel Müdürü
Tolga Senyücel	Škoda Yüce Auto Genel Müdürü
Vedat Uygun	VW Binek Araç Marka Genel Müdürü
Koray Bebekoğlu	Stratejik Pazarlama ve Kurumsal İletişim Direktörü
Ela Kulunyar	İnsan Kaynakları ve Süreç Yönetimi Direktörü
Kerem Talih	Finans ve İdari İşler Direktörü
Yeşim Yalçın	Mali İşler Direktörü

f. Mali Haklar

Şirketimiz yönetim organı üyeleri ile idari sorumluluğu bulunan kişilere sağlanan ücret ve benzeri ödemeler ile sağlık sigortası ve SSK işveren paylarını da içerecek şekilde mali haklar toplamı 29.358 bin TL tutarındadır.

2. Kar Dağıtım Politikası ve Temettü Ödemesi

Temettü ödemeleri, mevzuata ve Genel Kurul tarafından onaylanmış, ‘www.dogusotomotiv.com.tr’ internet sitesinde yer alan “Kar Dağıtım Politikası”na uygun olarak yapılmakta olup, 27 Mart 2015 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı kararına istinaden temettü olarak 150.000.000-TL nakit dağıtımı yapılmıştır.

3. Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları, İştirakler

İştirakler ve İş Ortaklıkları’ndaki paylar, bağlı ortaklıklar ile birlikte toplam sahip olunan payları göstermektedir.

Bağlı Ortaklıklar	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
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	99,95	99,95
D-Auto Limited Liability Company	100,00	100,00

(*) Şirketlerin Mısır’daki faaliyetleri durdurulmuş olup, yasal tasfiye süreci halen devam etmektedir.

İştirakler	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Yüce Auto Motorlu Araçlar Ticaret A.Ş. (*)	50,00	50,00
Doğuş Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	42,00	42,00
LPD Holding A.Ş. (**)	--	38,22
Volkswagen Doğuş Finansman 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	46

(*) Yüce Auto (Skoda marka araçların distribütörü) hisselerinin % 50’sine sahip olunmasına karşın, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol gücü bulunmamaktadır.

(**) Sahip olunan hisselerin tamamının, LeasePlan Corporation N.V.’e satışına ilişkin süreç, 16 Şubat 2015 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

İş Ortaklıkları	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
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
Meiller Doğuş Damper Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	49,00	49,00
Krone Doğuş Treyler Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	48,00	48,00

(*) Sahip olunan hisselerin tamamının, Fahrzeugwerk Bernard Krone GmbH’ye satışına ilişkin süreç, 8 Nisan 2015 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

4. Operasyonel / Finansal Göstergeler

a. Özet Bilanço

Milyon TL, SPK	31 Mart 2015	31 Aralık 2014	Değişim %
Dönen Varlıklar	2.049,1	1.442,2	42
Duran Varlıklar	1.390,3	1.385,1	0
Toplam Varlıklar	3.439,4	2.827,3	22
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.151,7	1.528,8	41
Uzun Vadeli Yükümlülükler	69,5	62,1	12
Özkaynaklar	1.218,2	1.236,3	(1)
Toplam Kaynaklar	3.439,4	2.827,2	22

b. Finansal Durumdaki Değişiklikler

Milyon TL, SPK	31 Mart 2015	31 Aralık 2014	Değişim %
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	48,7	40,6	20
Finansal Borçlar	1.151,7	1.075,9	7
Net Borç Pozisyonu (*)	1.107,5	1.039,8	7

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

c. Otomotiv Pazarı ve Satış Adetleri

Toptan araç pazarı (binek araç, hafif ticari araç ve ağır ticari araç) ile şirketimiz toptan araç satış adetleri, dönem itibarıyla şu şekilde gerçekleşmiştir.

Toptan Satışlar	31 Mart 2015	31 Mart 2014	Değişim %
Toplam Pazar Satış Adetleri	195.066	120.792	61
Doaş Satış Adetleri	44.615	27.292	63

d. Özet Gelir Tablosu

Milyon TL, SPK	31 Mart 2015	31 Mart 2014	Değişim %
Satışlar	2.175,0	1.354,2	61
Brüt Kâr	267,4	144,3	85
Brüt Kâr Marjı	% 12,3	% 10,7	15
Esas Faaliyet Kârı	143,3	39,7	261
Esas Faaliyet Kâr Marjı	% 6,6	% 2,9	128
Net Kâr	132,2	26,5	399
Net Kâr Marjı	% 6,1	% 2,00	205

e. Yatırımlar

Sabit kıymet yatırımları, dönem itibarıyla 13,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

5. Bağışlar

Mevzuata ve Genel Kurul tarafından onaylanmış, 'www.dogusotomotiv.com.tr' internet sitesinde yer alan "Bağış ve Yardımlar Politikası"na uygun olarak yapılan bağışlar, dönem itibarıyla 32 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

6. Personel Sayısı

Ortalama personel sayısı, dönem itibarıyla 2.397 kişi olarak gerçekleşmiştir.

7. Risk Yönetimi

Şirketimizin risk yönetim anlayışı, organizasyona, personele ve varlıklara yönelik tehditlerin akılcı ve açık bir biçimde belgelenmiş yöntemler dahilinde asgariye indirilmesini ve gözetim görevinin etkinliğinin artırılmasını ifade etmekte olup, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek sebeplerin erken teşhisi, gerekli önlemlerin hayata geçirilmesi ve dolayısıyla riskin etkin yönetilmesiyle ilgili çalışmalar Riskin Erken Saptanması Komitesi'nce gerçekleştirilmektedir. Bu kapsamda oluşabilecek riskler "Finansal Riskler (finansal tablo not 25'te özetlenmiştir) ile Operasyonel Riskler ve Diğer Riskler" başlıkları altında izlenmektedir.

8. Genel Kurul Bilgileri

Şirketimiz 2014 faaliyet yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 27 Mart 2015 tarihinde yapılmış ve aşağıdaki özet olarak yer alan kararlar alınmış olup, kararların tamamı www.dogusotomotiv.com.tr' internet sitesinde yer almaktadır.

- ✓ Yönetim kurulu yıllık faaliyet raporu, finansal tablolar ve denetçi raporu kabul edilmiştir.
- ✓ Yönetim Kurulu üyeleri ibra edilmişlerdir.
- ✓ Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG) 2015 hesap dönemi için şirket denetçisi olarak seçilmiştir.
- ✓ Nakit temettü olarak 150.000.000,-TL dağıtılmasına karar verilmiştir.

9. Yıl İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri

Dönem içinde şirketimiz esas sözleşmesinde bir değişiklik yapılmamıştır.

10. Kurumsal Yönetişim İlkeleri Beyanı

Şirket, kamuyu aydınlatma kapsamında; ticaret sicil bilgileri, ortaklık yapısı, yönetim kurulu, imtiyazlı paylar, esas sözleşme, yıllık faaliyet raporları, periyodik finansal tablo ve raporlar, yatırımcı bilgilendirme sunumları, özel durum açıklamaları, bilgilendirme politikası, kar dağıtım politikası, bağış ve yardımlar politikası, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetveli ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, izahname ve halka arz sirkülerleri, 'www.dogusotomotiv.com.tr' internet sitesinde yayınlamaktadır.

Kurumsal Yönetişim İlkelerine Uyum Raporu 2014 yılı faaliyet raporumuz içinde yer almakta olup 'www.dogusotomotiv.com.tr' internet sitesinden ulaşılabilir.