

**30 EYLÜL 2017
YÖNETİM KURULU
ARA DÖNEM
FAALİYET RAPORU**

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

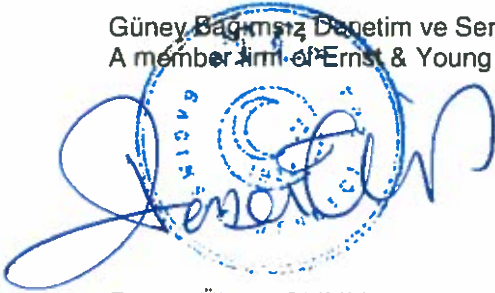
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 9 Kasım 2017 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı dipnotlar 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. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. 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 açıklanmamıştır.

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide 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.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Ferzan Ülgen, SMMM
Sorumlu Denetçi

9 Kasım 2017
İstanbul, Türkiye

1. Genel Bilgiler

a. Şirket Hakkında Genel Bilgiler

Ünvanı	Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret Anonim Şirketi
Adresi	Maslak Mahallesi, Ahi Evran Caddesi, No: 4, İç Kapı No: 13, 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
E-mail	yatirimciiliskileri@dogusotomotiv.com.tr
Web Adresi	www.dogusotomotiv.com.tr

b. Faaliyetler

Doğuş Otomotiv her biri kendi sektörünün lideri konumundaki 12 uluslararası markanın Türkiye Distribütörlüğünü yaptığı otomotiv pazarında Volkswagen Binek Araç, Volkswagen Ticari Araç, Audi, Seat, Skoda, Bentley, Bugatti, Lamborghini, Porsche, Scania 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 510'u 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, filo, yedek parça ve aksesuar satışı, lojistik ve müşteri hizmetleri, ikinci el araç satışı, hızlı servis, araç muayene ve sigortacılık gibi alanlarda da faaliyetlerini sürdürmektedir.

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

c. Sermaye Yapısı ve Ortaklık Hakkında Bilgiler

Şirketimizin, farklı türde hisse ve belli hissedarlara verilmiş ayrıcalıkları olmayan ve beheri 1 TL nominal değerinde 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.	77.461.622	% 35,21
Halk Ortaklığı	75.900.000	% 34,50
Doğuş Araştırma Geliştirme ve Müşavirlik Hizmetleri A.Ş.	66.638.086	% 30,29
Doğuş Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	292	% 0,00
TOPLAM	220.000.000	% 100,0

(*) Şirketimiz, SPK mevzuatına uygun olarak 2016 yılında sermayesinin %10'u karşılığında 22.000.000 adet payını geri almıştır.

Yönetim Kurulu ve Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel

d. Yönetim Kurulu

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Kurumsal Yönetim İlkelerine Göre Oluşturulan Komitelerdeki Görevi</u>
Aclan Acar	Yönetim Kurulu Başkanı	Kurumsal Yönetişim, Riskin Erken Saptanması, Ücret
Osman Nezihi Alptürk	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Ücret
Hayrullah Murat Aka	Yönetim Kurulu Üyesi	Riskin Erken Saptanması
Emir Ali Bilaloğlu	Yönetim Kurulu Üyesi / İcra Kurulu Başkanı	-
Gür Çağdaş	Yönetim Kurulu Üyesi	Kurumsal Yönetişim
Özlem Denizmen Kocatepe	Yönetim Kurulu Üyesi	-
R.Yılmaz Argüden	Yönetim Kurulu Üyesi / Bağımsız	Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetişim (Başkan), Riskin Erken Saptanması (Başkan)
Ferruh Eker	Yönetim Kurulu Üyesi / Bağımsız	Denetimden Sorumlu Komite (Başkan)
Emine Gülden Özgül	Yönetim Kurulu Üyesi / Bağımsız	Ücret (Başkan)

25 Mart 2016 tarihinde yapılan 2015 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında üyeler iki 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
Giovanni Atilla Gino Bottaro	Audi, Bentley, Lamborghini ve Bugatti Marka Genel Müdürü
İlhami Eksin	Scania, Scania Endüstriyel ve Deniz Motorları, Thermo King ve DOD Ağır Vasıta Marka Genel Müdürü
Anıl Gürsoy	Seat, Porsche ve DOD Marka Genel Müdürü
Kerem Galip Güven	VW Ticari Araç Marka Genel Müdürü
Mustafa Karabayır	Yedek Parça ve Lojistik Genel Müdürü
Ela Kulunyar	İnsan Kaynakları ve Süreç Yönetimi Genel Müdürü
Tolga Senyücel	Skoda - Yüce Auto Genel Müdürü
Kerem Talih	Mali İşler Genel Müdürü
Vedat Uygun	VW Binek Araç Marka Genel Müdürü
Koray Bebekoğlu	Dijital Dönüşüm ve Kurumsal İletişim Direktörü
Yeşim Yalçın Maleri	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 47.214 bin TL tutarındadır (30 Eylül 2016: 43.221 bin TL).

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, 29 Mart 2017 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı kararına istinaden Şirket'in 2016 yılına ait dönem kârının Şirket bünyesinde tutulması kararlaştırılmıştır.

3. Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları, İştirakler (Pay oranı %)

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

Bağlı Ortaklıklar	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	96,20	96,20
D-Auto Suisse SA	99,95	99,95
D-Auto Limited Liability Company	100,00	100,00
Doğuş Auto Misr for Trading and Manufacturing Vehicles JSC (*)	99,97	99,97
Doğuş Automotive Limited Liability Company (*)	98,97	98,97

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

İştirakler	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	46,00	46,00
Doğuş Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	42,00	42,00
VDF Servis ve Ticaret A.Ş.	38,22	38,22
Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş.	48,00	48,00
Yüce Auto Motorlu Araçlar Ticaret A.Ş. (*)	50,00	50,00

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

İş Ortaklıkları	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
TÜVTURK Kuzey Taşıt Muayene İstasyonları Yapım ve İşletim A.Ş.	33,33	33,33
TÜVTURK Güney Taşıt Muayene İstasyonları Yapım ve İşletim A.Ş.	33,33	33,33
Meiller Doğuş Damper Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. (*)	49,00	49,00

(*)Söz konusu iş ortaklığının faaliyetleri durdurulmuş olup tasfiye süreci devam etmektedir.

4. Operasyonel / Finansal Göstergeler

a. Özet Bilanço

Milyon TL, SPK	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016	Değişim %
Dönen Varlıklar	3.111,9	3.140,4	(1)
Duran Varlıklar	1.928,1	1.711,5	13
Toplam Varlıklar	5.040	4.851,9	4
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.743,3	3.679,1	2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	43,5	54,1	(20)
Özkaynaklar	1.253,2	1.118,7	12
Toplam Kaynaklar	5.040	4.851,9	4

b. Finansal Durumdaki Değişiklikler

Milyon TL, SPK	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016	Değişim %
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	74,9	89,1	(16)
Finansal Borçlar	2.565,2	2.758,4	(7)
Net Borç Pozisyonu (*)	2.490,3	2.669,3	(7)

(*) Net Borç Pozisyonu: Nakit ve Nakit Benzerleri – Finansal Borçlar

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	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016	Değişim %
Toplam Pazar Satış Adetleri	641.233	669.221	(4)
DOAŞ Satış Adetleri	121.582	147.552	(18)

d. Özet Gelir Tablosu

Milyon TL, SPK	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016	Değişim %
Satışlar	8.502,7	7.961,1	7
Brüt Kâr	887	809,7	10
Brüt Kâr Marjı	%10,4	%10,2	2
Esas Faaliyet Kârı	323,5	262,8	23
Esas Faaliyet Kâr Marjı	%3,8	%3,3	15
Net Kâr	142,3	142,6	-
Net Kâr Marjı	%1,7	%1,8	(6)

e. Yatırımlar

Duran varlık yatırımları, dönem itibarıyla 288,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (30 Eylül 2016: 161 milyon TL).

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 1.071 bin TL olarak gerçekleşmiştir (30 Eylül 2016: 12.492 bin TL).

6. Personel Sayısı

Ortalama personel sayısı, dönem itibarıyla 2.761 kişidir (30 Eylül 2016: 2.660).

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 etmektedir. 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 24'te özetlenmiştir) ile Operasyonel Riskler ve Diğer Riskler" başlıkları altında izlenmektedir.

8. Genel Kurul Bilgileri

Şirketimiz 2016 faaliyet yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 29 Mart 2017 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 ve finansal tablolar kabul edilmiştir.
- ✓ Yönetim Kurulu üyeleri ayrı ayrı ibra edilmişlerdir.
- ✓ Elde edilen dönem kârının dağıtılmayarak şirket bünyesinde tutulmasına karar verilmiştir.
- ✓ Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of Ernst Young Global Limited) 2017 hesap dönemi için şirket denetçisi olarak seçilmiştir.

9. Yıl İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri

Dönem içerisinde Şirketimiz esas sözleşmesinde değişiklik yapılmamıştır.

10. Kurumsal Yönetişim İlkeleri Beyanı

Kurumsal Yönetişim İlkelerine Uyum Raporu 2016 yılı faaliyet raporumuz içinde yer almakta olup 'www.dogusotomotiv.com.tr' internet sitesinden ulaşılabilir.

Şirket, kamuyu aydınlatma kapsamında; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, Yönetim Kurulu, imtiyazlı payların olmadığına ilişkin bilgi, değişikliklerin yayımlandığı Ticaret Sicili Gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte Şirket Esas Sözleşmesi'nin son hali, özel durum açıklamaları, yatırımcı bilgilendirme sunumları, finansal raporlar, faaliyet raporları, izahname, Genel Kurul Toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, iç yönerge, Kâr Dağıtım Politikası, Bilgilendirme Politikası, Ücretlendirme ve Tazminat Politikası, Şirketin Kendi Paylarını Geri Alma Politikası, Bağış ve Yardım Politikası, Kurumsal Sürdürülebilirlik Politikaları, İnsan Kaynakları Politikası, Şirket tarafından oluşturulan Etik Kod ve Sıkça Sorulan Sorular başlığı altında Şirkete ulaşan bilgi talepleri, soru ve ihbarlar ile bunlara verilen cevaplar 'www.dogusotomotiv.com.tr' internet sitesinde yayınlamaktadır.