



## ***Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu***



***Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.***

27 Aralık 2013

Geçerlilik Dönemi 27.12.2013-27.12.2014

## SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından, Doğu Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin SPK'nın 2005 yılında yayınlamış olduğu Kurumsal Yönetim ilkelerinde Aralık 2011 yılı Seri: IV No:56 sayılı, Şubat 2012 yılı Seri: IV No:57 sayılı ve Şubat 2013 Seri: IV No: 63 sayılı tebliğleri ve 01.02.2013 tarih 4/105 sayılı Kurul kararı ile revize ettiği düzenlemeleri baz alarak ve SPK tarafından 24.04.2009 tarih ve 5347 sayılı yazıları ile kabul edilen Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Metodolojisine uygun olarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen Derecelendirme Raporu ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu 67 adet belge, bilgi, dosya, firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alarak hazırlamış ve internet sitesi aracılığı ile ([www.kobirate.com.tr](http://www.kobirate.com.tr)) kamuoyu ile paylaşmıştır.

Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibarıyla Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

Derecelendirme notu hiçbir şekilde bir borçlanma aracının satın alınması, elde tutulması, elden çıkartılması için bir tavsiye niteliğinde değildir. Bu rapor gerekçe gösterilerek şirkete yapılan yatırımlardan dolayı karşılaşılan her türlü zarardan KOBİRATE A.Ş. sorumlu tutulamaz.

© Bu raporun tüm hakları Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. 'ye aittir. İznimiz olmadan yazılı ve elektronik ortamda basılamaz, çoğaltılamaz ve dağıtılamaz.

## İÇİNDEKİLER

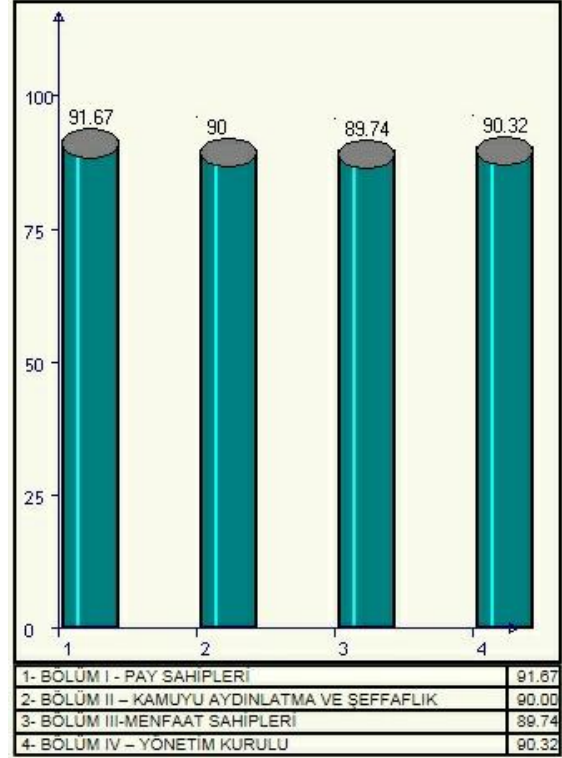
---

1.	Üçüncü Dönem Revize Edilen Derecelendirme Sonucu	3
2.	Şirketin Tanıtımı Ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler	5
3.	Ana Bölümler Bazında Derecelendirme Notları Ve Gerekçeleri	13
4.	Derecelendirme Metodolojisi	15
5.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	16

**Kobirate A.Ş. İletişim :**

Serap Çembertaş (216) 3305620 Pbx  
[serapcembertas@kobirate.com.tr](mailto:serapcembertas@kobirate.com.tr)

[www.kobirate.com.tr](http://www.kobirate.com.tr)



## 1. ÜÇÜNCÜ DÖNEM REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME SONUCU

**Kobirate** Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak hazırladığı ve yine aynı düzenleyici kuruluşça onaylanan Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisine uygun olarak **DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.**'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesi, şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan çalışmalar, yönetici ve ilgililer ile yapılan görüşmeler ve diğer incelemeler neticesinde güncellenmiştir.

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde de yer aldığı üzere derecelendirme çalışması, Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ile Yönetim Kurulu başlıkları altında 295 kriterin incelemesi ve **Kobirate** Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim

Hizmetleri A.Ş metodolojisine göre değerlendirilmesi sonucu **DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.**'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **9,05** olarak revize edilmiştir.

Aldığı not, Şirketin SPK tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağladığı ve **BİST**'in Kurumsal Yönetim Endeksinde işlem görmeye devam etmeyi üst düzeyde hak ettiğini göstermektedir.

Gerek Yönetim Kurulu'nun gerekse Şirket Üst Yönetimi'nin, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ni içselleştirerek son bir yılda uyum ve iyileştirme gerektiren alanlara çözüm üretme konusundaki istekli ve kararlı yaklaşımları revize edilen nota ulaşmada en büyük etken olmuştur.

Bu sonuç **DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.**'nin, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağladığını ifade etmektedir. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur, ancak büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde bazı iyileştirmelere gereksinimi vardır.



## 2. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

### A. Şirketin Tanıtımı:



<b>Şirket Unvan</b>	: Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret Anonim Şirketi
<b>Şirket Adresi</b>	: <b>Kanuni Merkez</b> Maslak Mahallesi, G-45 Ahi Evran Polaris Cad. Ayazağa – Maslak, Şişli/ İSTANBUL <b>Yönetim Merkezi</b> Şekerpınar Mahallesi Anadolu Caddesi No: 22 41490 Şekerpınar - Çayırova / Kocaeli
<b>Şirket Telefonu</b>	: (0262) 6769090
<b>Şirket Faksı</b>	: (0262) 6769096
<b>Şirket Web Adresi</b>	: <a href="http://www.dogusotomotiv.com.tr">www.dogusotomotiv.com.tr</a>
<b>Şirketin Kuruluş Tarihi</b>	: 19/11/1999
<b>Şirket Ticaret Sicil No</b>	: 429183 / 376765
<b>Şirketin Ödenmiş Sermayesi</b>	: 220.000.000.-TL
<b>Şirketin Faaliyet Alanı</b>	: Otomotiv ve yedek parça ithalatı, satışı-pazarlaması ve servis hizmetleri
<b>Faaliyette Bulunduğu Sektör</b>	: Otomotiv Sektörü

### **Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:**

**H. Müge YÜCEL**

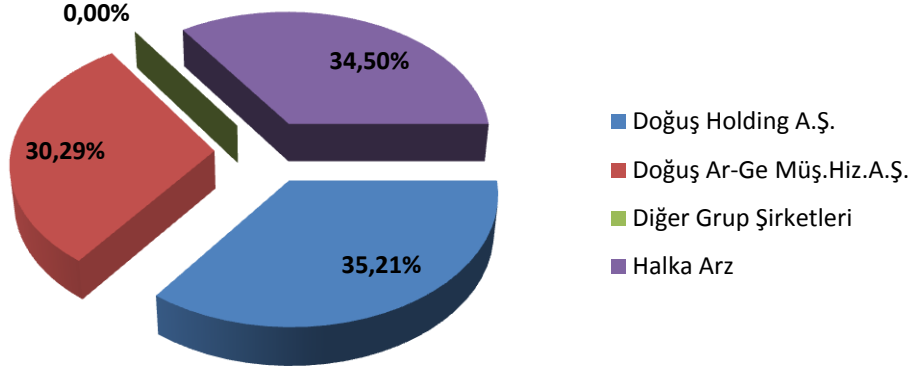
**Yatırımcı İlişkileri Yetkilisi**

[muyucel@dogusotomotiv.com.tr](mailto:muyucel@dogusotomotiv.com.tr)

**0262 6769058**

## Şirket Ortaklık Yapısı

### Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.



Kaynak : [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)

Ortak Adı	Payı (TL)
Doğuş Holding A.Ş.	77.461.218
Doğuş Ar. Ge. ve Müş. Hiz. A.Ş.	66.638.086
Halka Arz	75.900.000
Diğer Grup Şirketleri	696
<b>Toplam</b>	<b>220.000.000</b>

### Gerçek Kişi Nihai Pay Sahipleri (rapor tarihi itibariyle)

Ortak Adı	Payı
Şahenk Ailesi	73,45 %
Diğerleri	26,55 %
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>

Kaynak: [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)

### **Şirket Yönetim Kurulu**

<b>Ad/ Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>	<b>İcracı/ İcracı Değil</b>
Aclan ACAR	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı değil
Süleyman Kadir Tuğtekin	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcracı değil
H.Murat Aka	Yön.Kur.Üyesi & Denetim Komitesi Başkanı	İcracı değil
Emir Ali Bilaloğlu	Yönetim Kurulu Üyesi / İcra Kurulu Başkanı	İcracı
Özlem Denizmen Kocatepe	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı değil
E.Nevzat Öztangut	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı değil
Yılmaz Argüden	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı değil
Ferruh Eker	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı değil
E.Güliden Özgül	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı değil

### **Şirket Üst Düzey Yönetimi**

<b>Ad/ Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>
Emir Ali Bilaloğlu	Yönetim Kurulu Üyesi & İcra Kurulu Başkanı
Dr. İ. Berk Çağdaş	Finansman, Bütçe Planlama, Risk Yönetimi, Strateji ve İş Geliştirme, Genel Muhasebe, İç Kontrol ve Yatırımcı İlişkilerinden Sorumlu Genel Müdürü & İcra Kurulu Üyesi
Giovanni Gino Bottaro	Audi, Bentley, Lamborghini Marka Genel Müdürü & İcra Kurulu Üyesi
İlhami Eksin	Scania Deniz ve Endüstriyel Motorlar, Thermo King, Scania-Krone-Meiller Marka Genel Müdürü & İcra Kurulu Üyesi
Anıl Gürsoy	Seat, Porsche, DOD Marka Genel Müdürü & İcra Kurulu Üyesi
Kerem Galip Güven	VW Ticari Araç Marka Genel Müdürü & İcra Kurulu Üyesi
Mustafa Karabayır	Yedek Parça & Lojistik Genel Müdürü & İcra Kurulu Üyesi
Tolga Senyücel	Skoda Genel Müdürü & İcra Kurulu Üyesi
Vedat Uygun	VW Binek Araç Marka Genel Müdürü & İcra Kurulu Üyesi
Koray Bebekoğlu	Stratejik Paz.ve Kurumsal İletişim Direktörü
Ela Kulunyar	İnsan Kaynakları & Süreç Yönetimi Direktörü
Kerem Talih	Finans ve İdari İşler Direktörü
Yeşim Yalçın	Mali İşler Direktörü



## **Yönetim Kurulu Komiteleri:**

### **Kurumsal Yönetim Komitesi**

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>	<b>Görevi</b>
R. Yılmaz ARGÜDEN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Başkanı
Aclan ACAR	Yönetim Kurulu Başkanı	Komite Üyesi
E. Nevzat ÖZTANGUT	Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi
H. Hüsnü GÜZELÖZ	Baş Hukuk Müşaviri	Komite Üyesi

### **Denetimden Sorumlu Komite**

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>	<b>Görevi</b>
Ferruh EKER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Başkanı
R. Yılmaz ARGÜDEN	Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi

### **Riskin Erken Saptanması Komitesi**

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>	<b>Görevi</b>
R. Yılmaz ARGÜDEN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Başkanı
Aclan ACAR	Yönetim Kurulu Başkanı	Komite Üyesi
H. Murat AKA	Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi
H. Hüsnü GÜZELÖZ	Baş Hukuk Müşaviri	Komite Üyesi

### **Ücret Komitesi**

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>	<b>Görevi</b>
E. Gülden Özgül	Bağımsız Yönetim Kur. Üyesi	Komite Başkanı
Aclan Acar	Yönetim Kurulu Başkanı	Komite Üyesi
Süleyman Kadir Tuğtekin	Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi

### **Bayi Komitesi**

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>
Cem YURTBAY	Yönetim Kurulu Başkan Danışmanı
Emir Ali BİLALOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi & İcra Kurulu Başkanı

### **Stratejik Planlama ve İş Geliştirme Komitesi**

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>
Özlem Denizmen Kocatepe	Yönetim Kurulu Üyesi
Emir Ali BİLALOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi & İcra Kurulu Başkanı
Süleyman Kadir TUĞTEKİN	Yönetim Kurulu Üyesi

### **Disiplin Komitesi**

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>
Emir Ali BİLALOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi & İcra Kurulu Başkanı
H. Hüsnü GÜZELÖZ	Baş Hukuk Müşaviri

### **Uyum Komitesi**

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>
E. Nevzat Öztangut	Yönetim Kurulu Üyesi
H.Hüsnü Güzelöz	Baş Hukuk Müşaviri
H.Murat Aka	Yönetim Kurulu Üyesi

### **İnsan Kaynakları Komitesi**

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>
Aclan Acar	Yönetim Kurulu Başkanı
Emir Ali BİLALOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi & İcra Kurulu Başkanı
H.Hüsnü Güzelöz	Baş Hukuk Müşaviri

### ***Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılsonuna ait bilanço karşılaştırması***

	<b>2011/12(Bin)</b>	<b>2012/12(Bin)</b>	<b>Değişim %</b>
Dönen Varlıklar	1.004.334	1.019.903	1,55
Ticari Alacaklar	349.213	433.089	24,02
Stoklar	549.234	483.841	-11,91
Duran Varlıklar	900.758	1.202.949	33,55
Toplam Aktif	1.905.092	2.222.852	16,68
Kısa Vadeli Yükümlülükler	899.461	920.118	22,97
Uzun Vadeli Yükümlülükler	133.158	115.841	-13,00
Ödenmiş Sermaye	220.000	220.000	-
Öz Kaynaklar	872.473	1.186.893	36,04

Kaynak : [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)

### ***Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılsonuna ait gelir tablosu karşılaştırması***

	<b>2011/12(Bin)</b>	<b>2012/12(Bin)</b>	<b>Değişim %</b>
Satış Gelirleri	4.808.253	5.132.341	6,74
Satışların Maliyeti (-)	(4.211.309)	(4.418.927)	4,93
Faaliyet Kârı/Zararı	240.302	314.997	31,08
Finansal Giderler	(71.703)	(72.367)	0,92
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	180.011	307.573	70,86
Dönem Kâr/Zararı	142.231	256.443	80,30

Kaynak : [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)

**Şirket Hisse Senedinin B.İ.S.T.'deki Son Bir Yıllık Zaman Dilimi İçerisindeki En Yüksek ve Düşük Kapanış Değerleri**

<b>En Düşük</b>	<b>En Yüksek</b>
<b>5,84 (02.11.2012)</b>	<b>13,50 (14.05.2013)</b> <b>(15.05.2013)</b>

Kaynak : Doğu Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.



## **B. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:**

### **a. Sermaye ve Ana Sözleşme Değişiklikleri:**

I. 28.12.2012 tarihli Şirket Yönetim Kurulu toplantısında; Kayıtlı sermaye tavanının, 31.12.2017 tarihine kadar geçerli olmak üzere 275.000.000-TL'den 660.000.000-TL'ye arttırılmasına karar verilmiştir.

II. Kayıtlı sermaye tavanının artırılması ve yeni TTK'ya uyumun sağlanması amacıyla; Ana sözleşmenin 3, 4, 6, 7, 9, 10, 11, 12,13, 14, 15, 16, 17, 19, 20, 21, 24, 25, 26 ve 29. maddeleri tadil edilmiştir.

III. Hükümsüz kalan geçici 1, 2, 3 ve 4. maddeleri ana sözleşme metninden çıkarılmıştır.

Söz konusu değişiklikler 29.03.2013 tarihli genel kurul toplantısında görüşülerek kabul edilmiştir.

### **b. Kâr Dağıtımı:**

Şirket 2012 yılsonu itibariyle 307.062.000-TL kâr elde etmiş, yasal yedeklerin indirilmesinden sonra 246.798.768- TL dağıtılabilir kâr tespit edilmiştir. Net dağıtılabilir kârdan; 49.359.754-TL ortaklara birinci temettü, 170.640.246-TL ortaklara ikinci temettü, 20.900.000-TL ikinci tertip yedek akçe, 3.994.868-TL olağanüstü yedek akçe ayrılmış; brüt 220.000.000-TL, net 187.000.000-TL'nin ise ortaklara nakden dağıtılmasına karar verilmiştir. Buna göre 1 TL nominal değerli hisseye isabet eden temettü oranı %0.85 olmuştur. genel kurulda da onaylanan kâr dağıtım tablosuna göre nakit kâr payı ödemeleri 30.04.2013 tarihinde yapılmıştır.

### **c. Politikalar:**

Şirketin 29.03.2013 tarihinde yapılan genel kurulda ana sözleşmenin 25. Maddesi (Kârın Dağıtım Zamanı ve Şekli, Temettü Avansı) değiştirilmiş, Şirketin, Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak pay sahiplerine temettü avansı dağıtabileceği hükme bağlanmıştır. Bu değişiklik sonucu Şirketin Kâr Dağıtım Politikası da revize edilerek yönetim kurulunda kabul edilmiştir.

Derecelendirme dönemi içerisinde Şirketin Bağış ve Yardım Politikası revize edilmiş ve 29.03.2013 tarihli genel kurulda da pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Buna göre; "Bir hesap dönemi içerisinde yapılacak bağış ve yardımların tutarının 5.000.000.-TL ile sınırlandırılması ve 30.03.2012 tarihinde kabul edilen Bağış ve Yardım Politikasının bu sınırlama doğrultusunda tadil edilmesine" karar verilmiştir.

### **d. Yönetim ve Organizasyon:**

2012 yılı verileri ile SPK tarafından yapılan hesaplama sonucu 2. (ikinci)grup şirketler arasında yer alan Doğu Otomotiv'in yönetim kurulu 9 (dokuz) üyeden oluşmaktadır. SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.3.4 maddesindeki; "Yönetim kurulu içerisindeki bağımsız üye sayısı toplam üye sayısının üçte birinden az olamaz."düzenlemesi gereği 29.03.2013 tarihinde yapılan genel kurulda yönetim kurulunun önerisi ile bağımsız üye sayısı 3 (üç'e) çıkartılmıştır. Bu karar sonucu icracı olmayan yönetim kurulu üyesi Hasan Hüsnü GÜZELÖZ ve Cem YURTBAY üyelik görevinden ayrılmış, bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak E. Gülden ÖZGÜL atanmıştır. Böylece yönetim kurulu bünyesindeki bağımsız üyeler; R. Yılmaz ARGÜDEN, Ferruh EKER ve E. Gülden ÖZGÜL olarak belirlenmiştir.

Yönetim Kurulu'nun 29.03.2013 tarihinde yapılan genel kurul toplantısından sonra yaptığı ilk toplantıda Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV, No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde;

Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçimleri gerçekleştiren Ferruh EKER (Başkan) ve R. Yılmaz ARGÜDEN (Üye) Denetimden Sorumlu Komite üyeliğine;

Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi R. Yılmaz ARGÜDEN (Başkan), Aclan ACAR (Üye), E. Nevzat ÖZTANGUT (Üye) ve Hasan Hüsnü GÜZELÖZ (Üye-Baş Hukuk Müşaviri) Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliğine;

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi R. Yılmaz ARGÜDEN (Başkan), Aclan ACAR (Üye) ve H. Murat AKA (Üye) ve Hasan Hüsnü GÜZELÖZ (Üye-Baş Hukuk Müşaviri) Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeliğine;

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi E. Gülden ÖZGÜL (Başkan), Aclan ACAR (Üye) ve Süleyman Kadir TUĞTEKİN (Üye) Ücret Komitesi Üyeliğine seçilmelerine karar verilmiştir. Ücret Komitesi aynı zamanda Aday Gösterme Komitesinin de görevlerini yerine getirecektir.

Rapor tarihi itibarıyla adı geçenler anılan görevlerine devam etmektedirler.

Şirketin "Scania Marka Genel Müdürlüğü" görevini sürdürmekte olan Tolga SENYÜCEL, 1 Nisan 2013 tarihi itibarıyla Doğu Otomotiv İştiraki Yüce Auto Motorlu Araçlar Ticaret A.Ş. Genel Müdürlüğüne atanması nedeniyle bu görevinden ayrılmıştır. Bu nedenle boşalan Scania-Krone-Meiller markaları Thermo King ve Scania Deniz Motorları ile birlikte yapılandırılmış ve Genel Müdürlüğü görevine İlhami EKSİN atanmıştır.

İlhami EKSİN'in görev değişikliği nedeniyle boşalan DOD markası yönetimi Seat ve Porsche markaları Genel Müdürü Anıl GÜRSOY'a bağlanmıştır.

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi olarak görev yapmakta olan Beste TAŞAR'ın ayrılması nedeniyle aynı görevi sürdürmek üzere H. Müge YÜCEL Yatırımcı İlişkileri Yetkilisi olarak atanmıştır.

#### **e. İştirak ve Bağlı Ortaklıklardaki Değişiklikler:**

Merkezi Erbil'de, sermayesinin tamamı Doğu Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.'ne ait, 150.000.000 Irak Dinarı kuruluş sermayeli ve "D-Auto Limited Liability Company" ünvanlı şirketin Irak Cumhuriyeti Devleti yasalarına göre kuruluş işlemleri tamamlanmıştır. Konuyla ilgili açıklama Kamuyu Açıklama Platformu'nda 06.08.2013 tarihinde paylaşılmıştır.

Şirketin, bağlı ortaklığı Doğu Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş. ile birlikte İstanbul'da 13 adet muayene istasyonu işletmekte olan Tüvtürk İstanbul Taşıt Muayene İstasyonları İşletim A.Ş.'nde sahip olduğu %16,80 oranındaki hissesi Değerleme Raporları esas alınarak müştereken kontrol edilen Ortaklıklar olan Tüvtürk Kuzey Taşıt Muayene İstasyonları Yapım ve İşletim A.Ş. ile Tüvtürk Güney Taşıt Muayene İstasyonları Yapım ve İşletim A.Ş.'ne satılmıştır. Söz konusu hisse satışı sonucunda, Tüvtürk İstanbul Taşıt Muayene İstasyonları İşletim A.Ş.'nin yeni hissedarlarının Tüvtürk Kuzey Taşıt Muayene İstasyonları Yapım ve İşletim A.Ş. ile Tüvtürk Güney Taşıt Muayene İstasyonları Yapım ve İşletim A.Ş. olması nedeniyle, Şirketin dolaylı ortaklığı (%33,33) sürmektedir. Satışa ilişkin yönetim kurulu kararı, kurulun 02.09.2013 tarihli oturumunda alınmış, satış işlemi ise 06.09.2013 tarihinde tamamlanmıştır.

### 3. ANA BÖLÜMLER BAZINDA DERECELENDİRME NOTLARI VE GEREKÇELERİ

**Pay Sahipleri** bölümünden **DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.**'nin ulaştığı notun **91.67** olduğu görülmektedir.

Önceki dönemde olduğu gibi, Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'nin görevlerini etkin bir şekilde yerine getirdiği, genel kurul ile ilgili hazırlıkların ve duyuruların zamanında ve mevzuata uygun yapıldığı, genel kurul sonuçlarının kamuoyuna duyurulduğu ve vekâleten oy kullanımına ilişkin herhangi bir engel olmadığı belirlenmiştir.

Genel kurul 29.03.2013 tarihinde yapılmış, çağrılar ise 3 hafta önceden gerçekleştirilmiştir. Belgeler üzerinde yapılan çalışmalardan toplantının mevzuata uygun yapıldığı anlaşılmaktadır. Genel kurul toplantısına ilişkin davet, gündeme ilişkin bilgilendirme dokümanı, toplantı tutanağı, hazırlanmış cetveli, oy kullanma yöntemi ve vekâletname örneği şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlanmaktadır. Son Genel kurulda ana sözleşmenin bazı maddelerinde değişiklik yapılmış, ana sözleşmenin eski ve yeni hali davet ekinde, bilgilendirme dokümanında ve şirketin resmi internet sayfasında yayınlanmış ve pay sahiplerinin incelemesine sunulmuştur. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 1527. Maddesi ile; anonim şirket genel kurullarına elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy vermenin, fiziki katılım ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurduğu, genel kurullara elektronik ortamda katılma ve oy kullanma sisteminin borsaya kote şirketler açısından zorunlu olduğu hükme bağlandığından anılan tarihte yapılan genel kurul aynı zamanda elektronik ortamda da yapılmıştır. Genel kurul tutanaklarının incelenmesi sonucu 8.807.085 payın elektronik ortamda, 166.413.303 payın da fiziki olarak temsil edildiği anlaşılmıştır.

2012 yılı faaliyet döneminde elde edilen 307.062.000-TL kârdan yasal yedeklerin indirilmesinden sonra 246.798.768- TL dağıtılabilir kâr tespit edilmiştir. Net dağıtılabilir kârdan da; 49.359.754-TL ortaklara birinci temettü, 170.640.246.- TL ortaklara ikinci temettü, 20.900.000-TL ikinci tertip yedek akçe, 3.994.868-TL olağanüstü yedek akçe ayrılmış; brüt 220.000.000-TL, net 187.000.000-TL'nin ise ortaklara nakden dağıtılmasına karar verilmiştir. Buna göre 1 TL nominal değerli hisseye isabet eden temettü oranı %0.85 olmuştur. Genel kurulda da onaylanan kâr dağıtım tablosuna göre nakit kâr payı ödemeleri 30.04.2013 tarihinde yapılmıştır.

#### **Bu bölümde not artışını sağlayan en önemli uygulamalar;**

- 29.03.2013 tarihinde yapılan 2012 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü genel kurulun gerek fiili ve gerekse elektronik ortamda katılım uygulamalarının usulüne uygun yapılmış olması,
- Pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılabilmesi yönünde ana sözleşmede düzenleme yapılması,
- Kar payı avansı düzenlemesine karar payı politikasında yer verilmiş olması,
- Şirketin revize edilen bağış ve yardımlara ilişkin politikasının genel kurulun bilgisine sunulması,
- Genel kurul toplantısının kamuya açık yapılmasıdır.

**Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık** bölümünden Şirket'in ulaştığı not **90.00** dir.

**DOĞUŞ Otomotiv** kamuyu aydınlatma çalışmalarını genel kurulca da kabul edilip kamuoyu ile paylaşılan Bilgilendirme Politikaları çerçevesinde gerçekleştirmektedir.

Kamuyu aydınlatmada şirketin kurumsal internet sitesi etkin bir platform olarak kullanılmakta ve güncel bilgiler içermektedir. Faaliyet raporları ilkelerde sayılan detayları içerecek kapsamda hazırlanmakta ve kamuya açıklanmaktadır.

### **Bu bölümde nota etki eden en önemli gelişmeler ise;**

- Şirketin kurumsal internet sitesinde komitelerin çalışma esaslarına yer verilmesi,
- Şirketin kurumsal internet sitesinde Komite üyelerinin özgeçmişlerine yer verilmesi,
- Faaliyet raporunun içeriğinin zenginleştirilerek Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin birçok maddesini karşılamasının sağlanmasıdır.

**Menfaat Sahipleri** bölümünden de Şirket'in aldığı not **89.74** olmuştur. **DOĞUŞ OTOMOTİV** insan kaynakları, tedarikçiler ve alıcılarla olan yerleşik kurumsal geleneklerini olmasının yanı sıra, yönetmelik ve prosedürlerini da günün gereksinimlerine göre sık sık revize etmektedir. Üst düzey yöneticilerin önderliğinde orta kademe yöneticiler ve uzmanların oluşturduğu kurul ve komitelerle, geliştirilen öneri sistemleriyle çalışanların yönetime katılmaları sağlanmaktadır. Etik ilkeler oluşturulmuş olup yönetim kurulu tüm personelin bu ilkelere uymasını titizlikle gözetmektedir. Şirket özellikle kurumsal sosyal sorumluluk projeleri ve kamu sağlığına yönelik çalışmalar konusundaki hassasiyeti ile dikkat çekmektedir.

**Yönetim Kurulu** bölümünde ise **DOĞUŞ OTOMOTİV'İN** ulaştığı notun **90.32** olduğu görülmektedir.

Yönetim kurulunun, aldığı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla ve öncelikle uzun vadeli çıkarları gözeterek, şirketi idare ve temsil etmekte olduğu izlenimi edinilmiştir.

Kurul, görev ve sorumlulukları daha sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi (aday gösterme komitesi sorumluluklarını üstlenmektedir) oluşturulmuştur. Şirket Yönetim Kurulu'nun çalışma esaslarını ayrıntılı

olarak düzenleyen bir yönetmelik mevcut olup, bu yönetmelik içerisinde yönetim kurulu üyelerinin görevlerini yerine getirmedeki ihtimam sorumluluğu, şirketle işlem ve rekabet yasakları, şirket işleri ile ilgili olarak yeterli zamanı ayırma gerekliliği yazılı kurallara bağlanmıştır. Son durum itibariyle dokuz (9) kişiden müteşekkil yönetim kurulunun biri dışında tamamı icracı olmayan üyelerdir. Kurulun üç (3) üyesi ise bağımsız üye statüsündedir. 2013/1-2013/10 dönemi içerisinde yönetim kurulu on (10) toplantı yapmış iki (2) de planlanmış toplantısı bulunmaktadır. Aynı dönemde Kurumsal Yönetim Komitesinin yedi (7) ve Denetimden Sorumlu Komitenin yedi (7) toplantı yaptığı belirlenmiştir. Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret komitesi 2013/4 ay itibariyle Kurumsal Yönetim Komitesinden ayrı bir yapıya kavuşturulmuş olup anılan dönem içinde Riskin Erken Saptanması Komitesi iki (2), Ücret Komitesi ise bir (1) toplantı gerçekleştirmiştir. Yıl sonuna kadar Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi, Ücret Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komitenin birer (1) planlanmış toplantısı daha bulunmaktadır.

### **Bu bölümde not artışını sağlayan en önemli uygulamalar;**

- Komitelerin etkinliklerini artırarak tüm çalışmalarını yazılı hale getirmeleri,
- Komitelerin çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunmuş olmaları,
- Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin Kurumsal Yönetim Komitesinden ayrı bir yapıya kavuşturularak etkinliğinin artırılması,
- Ücret Komitesinin Kurumsal Yönetim Komitesinden ayrı bir yapıya kavuşturularak etkinliğinin artırılması,
- Konusunda uzman bir şirket ile yapılan çalışma sonucu oluşturulan metodoloji ve yöntem ile hem kurul olarak hem de kurulda oluşturulan komiteler bazında yönetim kurulunun performans değerlendirilmesinin yapılmış olmasıdır.

#### 4. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi, firmaların yönetim yapılarının, yönetilme biçiminin, pay sahipliği ve menfaat sahipliğini ilgilendiren düzenlemelerin, tam anlamıyla şeffaf ve doğru bilgilendirmenin günümüz modern kurumsal yönetim ilkelerine uygun yapıp yapılmadığını denetleyen ve mevcut duruma karşılık gelen bir notu veren sistemdir.

1999 Yılında Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü OECD Kurumsal Yönetim İlkelerini Bakanlar Kurulu'nda onaylamış ve yayınlamıştır. Bu tarihten itibaren ilkeler, dünya genelinde karar alıcılar, yatırımcılar, pay sahipleri ve şirketler açısından uluslar arası bir referans haline gelmiştir. İlkeler 2002 yılında yeniden gözden geçirmeye tabi tutulmuş ve günümüze uygun hale getirilmiştir.

Türkiye'de ise Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Kurumsal Yönetim ile ilgili çalışmaları üstlenmiştir. SPK ilk olarak 2003 yılında Kurumsal Yönetim İlkelerini oluşturmuş, daha sonra da 2005 yılında yeniden gözden geçirip yayınlamıştır. Kurul son olarak Kurumsal Yönetim İlkeleri'ni Aralık 2011/Şubat 2012 yılında Seri: IV No:56, No:57 ve Şubat 2013 Seri: IV No: 63 sayılı tebliğleri ile revize etmiştir. İlkeler, Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında toplanmıştır.

SPK'nın dışında BDDK'da 01.11.2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Kurumsal Yönetim İlkelerine İlişkin Yönetmeliği ile Bankaların uygulaması gerekli kuralları bu yönetmelikte toplamıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. (Kobirate A.Ş.) Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi'ni Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine (SPKKYİ) bire bir esas alan bir sistemle gerçekleştirmektedir. Bu

sistemde firmalar SPKKYİ'ne uygun olarak Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında analiz edilir.

Bu analiz sırasında iş akışının ve analiz yönteminin Kobirate A.Ş. Etik İlkelerine tam anlamıyla uygunluğu gözetilir.

Bu analiz sırasında firmanın kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için BİST'de işlem gören ikinci grup firmalarda 295 adet farklı kriter gözetilir. Bu kriterler Kobirate A.Ş.'ye özel olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine dönüştürülmüş olup firmalar ya da bankalardan bu soruların cevapları elektronik ortamda alınmaktadır. Alınan cevaplar derecelendirme uzman ve analistlerince incelenmekte, tekrar kontrol edilmekte ve sonuçlarıyla birlikte bir rapor haline getirilip Kobirate Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesine nihai karar için sunulmaktadır.

Firmanın Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesi'nden alacağı puan 0 ile 10 arasında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine tam anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir. Bu anlamda toplam nota ulaşmada Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.02.2013 tarih 4/105 sayılı toplantısında aldığı Kurul kararında benimsemiş olduğu oranlarda:

- Pay Sahipleri %25
- Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık %25
- Menfaat Sahipleri %15
- Yönetim Kurulu %35

ağırlığa sahip olarak değerlendirmeye alınmakta ve nihai nota ulaşılmaktadır.



**5. KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE  
KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ A. Ş. KURUMSAL YÖNETİM UYUM  
DERECELENDİRME NOTLARI VE TANIMLARI**

NOT	TANIMLARI
<p align="center"><b>9-10</b></p>	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek tüm riskler tespit edilmiş ve aktif şekilde kontrol edilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumludur. Şirket BİST Kurumsal Yönetim Endeksine en üst düzeyde katılmaya/endekste kalmaya hak kazanmıştır</p>
<p align="center"><b>7-8,9</b></p>	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş az sayıda iyileştirilmeye gerek olsa da çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkelerinde bazı iyileştirmelere gereksinim vardır. Şirket BİST Kurumsal Yönetim Endeksine dahil edilmeye/endekste kalmaya hak kazanmıştır</p>
<p align="center"><b>6-6,9</b></p>	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine orta düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri orta düzeyde oluşturulmuş ve çalışmakta fakat iyileştirme gereksinimi vardır. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Menfaat sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarında bazı iyileştirme gereksinimi vardır. Bu koşullar altında şirket BİST kurumsal endeksine katılmaya uygun değildir</p>

NOT	TANIMLARI
<b>4-5,9</b>	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine asgari düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri asgari düzeyde oluşturulmuş tam ve etkin değildir. Şirket için oluşabilecek riskler tam tespit edilememiş, henüz kontrol altına alınamamıştır. Pay sahipleri hakları, Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları, Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşullarında, Kurumsal yönetim ilkelerine göre önemli düzeyde iyileştirmelere gereksinim vardır. Bu koşullar altında şirket BİST kurumsal endeksine katılmaya uygun değildir.</p>
<b>&lt; 4</b>	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlayamamıştır. İç Kontrol sistemlerini oluşturamamış Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilememiş ve bu riskler yönetilememektedir. Şirket kurumsal yönetim ilkelerine her kademedeyi duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaaf içerir ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.</p>