

DO & CO Restaurants & Catering AG

**2011/2012 Mali Yılı 1 Nisan 2011 – 30 Eylül 2011
Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve İnceleme Raporu**



İÇİNDEKİLER

2011/2012 Mali Yılı Şirketler Grubu İlk Yarı Yıl Yönetim Raporu.....	2
DO & CO Grubunun UFRS'ye Göre Ana Göstergeleri	2
Satışlar.....	3
Gelir	4
Bilanço	4
Nakit Akım.....	5
Personel	5
Havayolu İkram Hizmetleri.....	6
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	7
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel.....	8
Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri	9
Risk Yönetimi	13
Genel Görünüm	17
Anahtar Figürler Sözlüğü.....	19
UFRS'ye göre DO & CO Şirketler Grubu'nun 2011/2012 Mali Yılı İlk Yarı Yıl Konsolide Mali Tabloları.....	20
30 Eylül 2011 Tarihli Konsolide Bilanço	21
2011/2012 Mali Yılı İlk Yarı Yıl Konsolide Gelir Tablosu	21
2011/2012 Mali Yılı İlk Yarı Yıl Konsolide Nakit Akım Tablosu.....	22
2011/2012 Mali Yılı İlk Yarı Yıl Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu	23
2011/2012 Mali Yılı İlk Yarı Yıl Kapsamlı Gelir ve Birikmiş Karlar Tablosu	23
DO & CO Restaurants & Catering AG'nin 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Bağlı Ortaklıkları ve İştirakleri.....	24
2011/2012 Mali Yılı İlk Yarı Yıl Konsolide Mali Tablolar Dipnotları.....	25
I. Genel Açıklamalar.....	25
II. Bilanço ve Gelir Tablosu Hesapları Dipnotları.....	27
II.1. 30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Şirketler Grubu Konsolide Bilanço Dipnotları	27
II.2. 2011/2012 Mali Yılı İlk Yarı Yıl Şirketler Grubu Konsolide Gelir Tablosu Dipnotları....	30
III. Diğer Bilgiler.....	33
Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu'nun 87. maddesi 1. fıkrası 3. satırına göre Göre Yönetim Beyanı	36
Özetlenmiş Şirketler Grubu Konsolide Ara Dönem Finansal Tabloları Hakkında İnceleme Raporu	37

2011/2012 Mali Yılı Şirketler Grubu İlk Yarı Yıl Yönetim Raporu

DO & CO Grubunun UFRS'ye Göre Ana Göstergeleri

Kısaltmalar ve hesaplamalar "Anahtar Figür Sözlüğü"nde açıklanmıştır.

		2. Çeyrek 2011/2012	2. Çeyrek 2010/2011	İlk Yarı Yıl 2011/2012	İlk Yarı Yıl 2010/2011
Satışlar	m €	127.55	120.59	244.50	222.72
FAVÖK	m €	16.21	14.94	26.98	23.92
FAVÖK Marjı	%	12.7%	12.4%	11.0%	10.7%
FVÖK	m €	12.09	10.41	18.88	15.22
FVÖK Marjı	%	9.5%	8.6%	7.7%	6.8%
Vergi Öncesi Kar	m €	12.92	11.05	20.56	16.31
Net Dönem Karı / Zararı	m €	6.86	5.32	11.18	7.67
Personel		4,352	3,951	4,197	3,794
Ödenmiş Sermaye (1)	m €	151.88	98.12	151.88	98.12
Özsermaye Oranı (1)	%	55.4%	45.4%	55.4%	45.4%
Net Borçlar	m €	-94.92	-57.29	-94.92	-57.29
Özkaynak / Borç Oranı	%	-62.5%	-58.4%	-62.5%	-58.4%
Döner Sermaye	m €	90.45	27.63	90.45	27.63
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları	m €	10.69	24.50	21.22	40.65
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-4.12	-4.54	-8.10	-8.70
Serbest Nakit Akımları	m €	-13.85	18.63	-5.59	31.19
Satış Getiri Oranı	%	10.1%	9.2%	8.4%	7.3%
Kullanılan Sermaye	m €	72.06	56.23	72.06	56.23
Kullanılan Sermaye Getiri Oranı	%	15.0%	12.0%	22.8%	16.0%
Sermaye Getiri Oranı	%	4.6%	5.6%	7.6%	8.3%

1...Şerefiyeye ait defter değeri düzeltilmesi arındırılmıştır.

Her bir hisse senedine ait göstergeler (Çıkarılmış ağırlıklı hisse senedi adeti ile hesaplanmıştır.)

		2. Çeyrek 2011/2012	2. Çeyrek 2010/2011	İlk Yarı Yıl 2011/2012	İlk Yarı Yıl 2010/2011
Hisse Başına FAVÖK	€	1.66	1.95	2.77	3.12
Hisse Başına FVÖK	€	1.24	1.36	1.94	1.99
Hisse Başına Kazanç	€	0.70	0.70	1.15	1.00
Kayıtlı Sermaye (1)	€	15.59	12.83	15.59	12.82
Yüksek (2)	€	35.30	19.50	35.30	19.75
Düşük (2)	€	23.50	17.79	23.50	15.00
Dönem Sonu Değeri (2)	€	27.04	19.29	27.04	19.29
Ağırlıklı Hisse Adedi (3)	Bin Adet	9,744	7,650	9,744	7,655
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi (3)	Bin Adet	9,744	7,648	9,744	7,648
Dönem Sonu Piyasa Değeri	m €	263.48	147.53	263.48	147.53

1 ... Şerefiyeye ait defter değeri düzeltilmesi arındırılmıştır.

2 ... Kapanış Fiyatı

3 ... Kayıt tarihine kadar geri alınabilir hisse senedi çıkarılmıştır.

Satışlar

DO & CO Grubu, 2011/2012 mali yılın ilk yarısında, 244,50 milyon Avro tutarında satış gerçekleştirmiştir. Bu tutar, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla yüzdesel olarak %9,8'lik ya da 21,78 milyon Avro'luk bir artışa tekabül etmektedir.

Satışlar		İkinci Çeyrek				İlk Yarı Yıl			
		2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Havayolu İkrām Hizmetleri	m €	97.21	94.82	2.39	2.5%	182.83	170.56	12.26	7.2%
Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri	m €	13.20	11.20	2.00	17.9%	28.53	22.57	5.95	26.4%
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	m €	17.14	14.57	2.56	17.6%	33.14	29.58	3.56	12.0%
Grup Satışları		127.55	120.59	6.96	5.8%	244.50	222.72	21.78	9.8%

Grup Satışlarının Yüzdesel Dağılımı		İkinci Çeyrek		İlk Yarı Yıl	
		2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Havayolu İkrām Hizmetleri	%	76.2%	78.6%	74.8%	76.6%
Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri	%	10.4%	9.3%	11.7%	10.1%
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	%	13.4%	12.1%	13.6%	13.3%
Grup Satışları		100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Havayolu İkrām Hizmetleri bölümünün satışları, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında 12,26 milyon Avro artarak, 170,56 milyon Avro'dan, 182,83 milyon Avro'ya ulaşmıştır. Bu bağlamda Londra, Milano, Frankfurt, New York ve Münih'de gerçekleşen son derece olumlu gelişmeler vurgulanmalıdır. Söz konusu noktalarda artan satışlar, bilhassa yeni müşterilerin edinilmesinden ve mevcut müşterilerle ticaret hacminin büyütülmesinden kaynaklanmaktadır. Avusturya'da bulunan havayolu ikram hizmetleri noktaları da memnuniyet verici bir şekilde gelişmiştir. Türkiye'de miktarlarda yaşanan artış sonucunda, satışlarda da artış kaydedilmiştir. Söz konusu satış artışı, şirketler grubu kâr hesabında satışların TL'den Avro'ya dönüştürülmesi esnasında TL kurunun düşmesinden dolayı eşitlenmiştir.

Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri bölümünün satışları, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla, 22,57 milyon Avro'dan 28,53 milyon Avro'ya ulaşmıştır. Artışlar, uluslararası spor organizasyonlarından ve klasik organizasyonlardan elde edilmiştir.

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünün 33,14 milyon Avro tutarındaki satışları, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında, bir önceki yıl seviyesinin üzerinde seyretmektedir (bir önceki yıl: 29,58 milyon Avro). Satışlarda meydana gelen bu artış, özellikle yolcu salonları bölümünün büyümesinden kaynaklanmaktadır. Bunun haricinde yeni gurme markası, 'Henry' büyümeye katkıda bulunmaktadır.

Gelir

DO & CO Grubu'nun 2011/2012 mali yılının ilk yarısında faiz ve vergi öncesi (FVÖK) konsolide karı 18,88 milyon Avro olmuştur. Bu tutar, geçen yılın aynı döneminden 3,66 milyon Avro daha fazladır. FVÖK marjı ise bir önceki yıl oranı olan %6,8'den %7,7'ye yükselmiştir. DO & CO Grubu'nun FAVÖK tutarı 26,98 milyon Avro'dur. Bu tutar, bir önceki yıl ile kıyaslandığında 3,06 milyon Avro tutarında bir artış gerçekleştiği anlamına gelmektedir. FAVÖK marjı ise %11,0 olarak gerçekleşmiştir. (2010/2011 ilk yarı yılı % 10,7)

Grup		İkinci Çeyrek				İlk Yarı Yıl			
		2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	m €	127.55	120.59	6.96	5.8%	244.50	222.72	21.78	9.8%
FAVÖK	m €	16.21	14.94	1.27	8.5%	26.98	23.92	3.06	12.8%
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-4.12	-4.54	0.41	9.1%	-8.10	-8.70	0.60	6.9%
FVÖK	m €	12.09	10.41	1.68	16.2%	18.88	15.22	3.66	24.1%
FAVÖK Marjı	%	12.7%	12.4%			11.0%	10.7%		
FVÖK Marjı	%	9.5%	8.6%			7.7%	6.8%		
Personel Sayısı		4,352	3,951	401	10.1%	4,197	3,794	403	10.6%

Mal ve satın alınan hizmetler için yapılan harcamaların satışlara oranı, geçen yıl ile karşılaştırıldığında % 41,5'ten % 43,2'ye yükselmiştir. Satışlar %9,8 oranında artarken, mal ve hizmet harcamaları 13,04 milyon Avro (+%14,1) artmıştır.

Personel giderlerinin, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında satışlara oranı %30,8'den %30,1'e düşerken, bu oran rakamsal olarak 68,68 milyon Avro'dan 73,66 milyon Avro'ya yükselmiştir.

Amortismanlar ve İtfa Payları, 8,10 milyon Avro tutarında olup, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında belirgin bir şekilde bir önceki yıl seviyesinin altında seyretmektedir.

İşletmeye ilişkin diğer faaliyet giderleri, yüzdesel olarak %8,1; rakamsal olarak 3,23 milyon Avro tutarında artmıştır.

Vergi oranı (verginin vergilendirilmemiş kâra oranı) 2011/2012 mali yılının ilk yarısında %26,5 olarak gerçekleşmiştir (2010/2011 ilk yarı yılı: %31,2).

2011/2012 mali yılının ilk yarısında şirketler grubu karı, 11,18 milyon Avro olmuştur. Bu tutar, bir önceki yıl ile kıyaslandığında rakamsal olarak 3,51 milyon Avro, yüzdesel olarak %45,8 artış göstermiştir. Böylelikle, hisse başına kâr, 1,15 Avro olmuştur. Bu tutar, yüzdesel olarak bir önceki yılın %15 üzerinde bulunmaktadır.

Bilanço

Dönen varlıklar, 31 Mart 2011 tarihli Bilanço'ya kıyasla 29,67 milyon Avro'luk bir artış göstermiştir. Diğer kısa vadeli alacakların ve varlıkların artışı, enflasyon ve zarar riskinin azaltılması amacıyla varlıkların satın alınmasından ve İstanbul'da bulunan Türk Hava Yolları yolcu salonuna yapılan yatırımlarla bağlantılı olarak hesaplanan masraflardan kaynaklanmaktadır.

Konsolide özsermaye (öngörülen kâr payı ödemelerinden ve şerefiyenin defter değerinden arındırılmış olarak), 8,30 milyon Avro artış kaydederek, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 143,58 milyon Avro iken 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 151,88 milyon Avro'ya yükselmiştir.

Özsermaye oranı (öngörülen kâr payı ödemelerinden ve şerefiyenin defter değerinden arındırılmış olarak), 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla %57,8 olarak gerçekleşirken, bu yıl %55,4

oranındadır. Özsermaye oranındaki düşüklük temelde bilanço toplamındaki sezona bağlı olarak meydana gelen artıştan kaynaklanmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler, 31 Mart 2011 tarihli bilanço ile karşılaştırıldığında belirgin bir şekilde, 20,66 milyon Avro artarak, 105,16 milyon Avro olmuştur. Söz konusu artış, esas itibariyle ticari faaliyetin büyümesinden ve mevsimsel dalgalanmalardan kaynaklanmaktadır.

Nakit Akım

29,47 milyon Avro tutarındaki faaliyetlerden doğan nakit akışı, bir önceki yılın faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışından 4,88 milyon Avro (2010/2011 ilk yarı yılı: 24,59 milyon Avro) daha yüksektir. Döner sermayede mevsimlere bağlı olarak meydana gelen değişiklik nedeniyle, faaliyetten kaynaklanan nakit akış, 21,22 milyon Avro tutarında olmuştur. (2010/2011 ilk yarı yılı: 40,65 milyon Avro)

Yatırım alanlarından kaynaklanan nakit akışı, - 26,80 milyon Avro olmuştur (2010/2011 ilk yarı yılı: -9,46 milyon Avro). Belirgin bir şekilde meydana gelen bu artış, 2011/2012 mali yılının 2. çeyreğinde, 20,54 milyon Avro tutarındaki enflasyon, zarar ve yabancı para birimi riskinine karşı korunmak amacıyla, her zaman elden çıkartılması mümkün varlıklarda gerçekleştirilen çeşitlilikten kaynaklanmaktadır.

Finansman alanlarından kaynaklanan nakit akışı, -5,51 milyon Avro (2010/2011 ilk yarı yılı: - 3,47 milyon Avro) tutarında olmuştur.

Personel

Personelin ortalama sayısı, önceki yıla kıyasla 3,794'den 4,197'ye yükselmiştir. Söz konusu bu artış, esas itibariyle Türkiye, Avusturya, İngiltere ve ABD'de ki faaliyet sahasının genişletilmesinden kaynaklanmaktadır.

Havayolu İkram Hizmetleri

DO & CO'nun en büyük bölümü olan Havayolu İkram Hizmetleri, üstün kalite ve hizmet stratejisini tutarlı bir şekilde izleyerek, 2011/2012 mali yılının ikinci çeyreğinde satışlarda ve kârda yaşanan büyümeyi sürdürmüştür.

New York, Londra, Frankfurt, Münih, Milano, Malta, Salzburg, Viyana, Linz, Graz ve Türkiye'de dokuz farklı noktada olmak üzere dünya çapındaki DO & CO Gurme Mutfakları, ikram hizmetlerine yüksek kalitede yeni standartlar getirmiştir.

60'ın üzerinde havayolu, DO & CO şirketinin müşteri portföyünde bulunmaktadır. Bunlar arasında Avusturya Havayolları Grubu ve NIKI gibi önemli müşterilerin yanı sıra Türk Hava Yolları, British Airways, Singapore Airlines, Oman Air, Cathay Pacific, Emirates Airlines, Etihad Airways, Qatar Airways, Royal Air Maroc, South African Airways, Jet Airways, Iberia ve Air France gibi çok sayıda tanınmış havayolu bulunmaktadır.

Havayolu İkram Hizmetleri		İkinci Çeyrek				İlk Yarı Yıl			
		2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	m €	97.21	94.82	2.39	2.5%	182.83	170.56	12.26	7.2%
FAVÖK	m €	13.17	12.47	0.70	5.6%	21.19	19.19	2.00	10.4%
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-3.71	-3.91	0.20	5.2%	-7.20	-7.32	0.12	1.7%
FVÖK	m €	9.46	8.56	0.90	10.5%	13.99	11.86	2.12	17.9%
FAVÖK Marjı	%	13.5%	13.2%			11.6%	11.3%		
FVÖK Marjı	%	9.7%	9.0%			7.7%	7.0%		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	76.2%	78.6%			74.8%	76.6%		

Havayolu İkram Hizmetleri bölümü, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında, 182,83 milyon Avro tutarında satış elde etmiştir. Söz konusu tutar, bir önceki yıla kıyasla %7,2 oranında bir büyümeye tekabül etmektedir. Grup satışları içerisindeki payı ise, %74,8 ile bir önceki yıl seviyesinin çok az bir oranla altında bulunmaktadır.

FAVÖK ve FVÖK, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla, bir kez daha belirgin bir gelişme kaydetmiştir. FAVÖK, 21,19 milyon Avro ile bir önceki yıla kıyasla 2,00 milyon Avro (+%10,4) daha fazla gerçekleşmiştir. FVÖK ise, 11,86 milyon Avro'dan 13,99 milyon Avro'ya yükselmiştir (+%17,9). Havayolu İkram Hizmetleri bölümünde FVÖK marjı, 2010/2011 mali yılının ilk yarısında %7,0 iken; 2011/2012 mali yılının ilk yarısında %7,7 yükselmiştir.

Özellikle, Londra, Milano, Frankfurt, New York ve Münih'de yaşanan gelişme olumlu yönde seyretmiştir. Söz konusu noktalarda satışlarda meydana gelen olumlu gelişme, bilhassa son çeyreklerde edinilen yeni müşterilerden ve mevcut müşterilerle ticaret hacminin büyütülmesinden kaynaklanmaktadır.

DO & CO Malta'nın Emirates'i yeni müşteri olarak edindiğinin vurgulanması gerekmektedir. Böylelikle, DO & CO premium uçak şirketlerine dünya çapında yedi noktada hizmet vermektedir. Bunun haricinde Frankfurt'ta, Kuwait Airways'in Frankfurt'tan Kuveyt'e gerçekleştirdiği haftalık uzun mesafeli uçuşunda ikram hizmetleri görevi üstlenilmiştir.

Türkiye'de ise, hem miktarlarda, hem de satışta ve kârda artış elde edilmiştir. Ancak satış ve kârda meydana gelen artış, satışların TL'den Avro'ya dönüştürülmesi esnasında TL kurunun düşmesinden dolayı eşitlenmiştir. Genel olarak hem diğer müşterilerle hem de ana müşteri olan Türk Hava Yollarıyla yaşanan gelişmelerin, olumlu olarak vurgulanması gerekmektedir. Türk Hava Yollarının büyümesi, bilhassa uzun mesafeli uçuşlarda filosunun genişlemesinden kaynaklanmaktadır. Bunun haricinde 'Uçan Şefler' Türk Hava Yollarının tüm uzun mesafeli uçuşlarında Business Class yolcularının fiziksel konforunu sağlamaktadır. İçerisinde bulunduğumuz mali yılın ikinci çeyreğinde, üstün kalite ve hizmete odaklanılması nedeniyle, Çin havayolu olan Hainan Airlines, yine 5 yıldızlı bir havayolu, müşteri olarak kazanılmıştır. İstanbul'dan, Çin'e her hafta iki uzun mesafeli uçuş gerçekleştirilmektedir.

Avusturya'da havayolu ikram hizmetleri sunan noktalarda da bir büyümenin meydana geldiğinden bahsedilebilir. Bu bağlamda bilhassa NIKI'nin filosunda, güzergahında ve yolcu sayısında meydana gelen artışlar vurgulanmalıdır.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri		İkinci Çeyrek				İlk Yarı Yıl			
		2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	m €	13.20	11.20	2.00	17.9%	28.53	22.57	5.95	26.4%
FAVÖK	m €	1.60	1.32	0.28	21.4%	3.12	2.43	0.69	28.4%
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-0.18	-0.25	0.07	27.5%	-0.37	-0.51	0.14	27.3%
FVÖK	m €	1.42	1.07	0.35	32.7%	2.75	1.92	0.83	43.1%
FAVÖK Marjı	%	12.1%	11.8%			10.9%	10.8%		
FVÖK Marjı	%	10.8%	9.6%			9.7%	8.5%		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	10.4%	9.3%			11.7%	10.1%		

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında 28,53 milyon Avro olmuştur. Bu tutar, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla (2010/2011 ilk yarı yılı: 22,57 milyon Avro) belirgin bir artışa tekabül etmektedir.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün FAVÖK'ü, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında, 3,12 milyon Avro ile bir önceki yılda referans alınan döneme kıyasla daha fazla gerçekleşmiştir (2,43 milyon Avro). FAVÖK marjı, %10,8'den %10,9'a yükselmiştir. FVÖK, 1,92 milyon Avro'dan 2,75 milyon Avro'ya yükselmiştir. FVÖK marjı ise, %9,7 ile bir önceki yılın üzerinde gerçekleşmiştir (2010/2011 ilk yarı yılı: %8,5).

Hem Ana Organizasyonlar hem de Klasik Organizasyonlar alanında büyüme yaşanmıştır.

DO & CO, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında, 12 kez düzenlenen Formula 1 Grand Prix yarışının VIP ikram hizmetlerinden sorumlu olmuştur. 41.000'den fazla ziyaretçi, geldikleri ülkeden veya kıtadan bağımsız olarak, olağanüstü premium kalitesine tanıklık etmiştir.

Madrid'de organize edilen ATP Tenis Turnuvasında ve Londra'da organize edilen UEFA Şampiyonlar Ligi finalinde sunulan ikram hizmetleri ilk çeyreğin en önemli organizasyonları arasında sayılırken, yaz mevsiminin en önemli organizasyonu ise Klagenfurt'ta düzenlenen Plaj Voleybolu Grand Slam olmuştur. 4 gün içerisinde 5.200 ziyaretçi, en lezzetli DO & CO yemeklerinin zevkine varmıştır. Ayrıca, ikinci çeyrekte Aachen'de DO & CO şirketinin her yıl misafirlerini lezzetli yemeklerle ağırladığı, CHIO Binicilik Turnuvası organize edilmiştir.

Her yıl yaz aylarında Viyana Belediye Meydanında (Rathausplatz) gerçekleşen film festivali yeniden düzenlenmiştir. DO & CO Viyana Belediye'sinin talimatı ile yeniden yiyecek ve içecek organizasyonun planlanmasından ve gerçekleştirilmesinden sorumlu olmuştur. Böylelikle, 22 restoran işletmesini ve sponsorları, toplamda 28 satış standında koordine etmiştir.

Klasik organizasyonlarda talep durumu, ilk yarı yılda son derece memnuniyet verici olmuştur. DO & CO, farklı toplumsal ortamlarda çok sayıda organizasyona, premium ikram hizmet kalitesinde hizmet vermiş ve satışlarının artmasını sağlamıştır.

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel		İkinci Çeyrek				İlk Yarı Yıl			
		2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	m €	17.14	14.57	2.56	17.6%	33.14	29.58	3.56	12.0%
FAVÖK	m €	1.44	1.15	0.29	25.1%	2.67	2.30	0.37	16.2%
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-0.24	-0.38	0.14	37.9%	-0.53	-0.87	0.34	39.1%
FVÖK	m €	1.21	0.77	0.43	56.2%	2.14	1.43	0.71	49.7%
FAVÖK Marjı	%	8.4%	7.9%			8.0%	7.8%		
FVÖK Marjı	%	7.0%	5.3%			6.5%	4.8%		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	13.4%	12.1%			13.6%	13.3%		

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünde 2011/2012 mali yılının ilk yarısında 33,14 milyon Avro tutarında satış elde edilmiştir. Bu tutar bir önceki yıla kıyasla %12'lik bir artışa tekabül etmektedir.

Böylelikle, FAVÖK 2,67 milyon Avro'ya ulaşmış ve bir önceki yıla ait tutarın üzerinde gerçekleşmiştir (2,30 milyon Avro). FVÖK ise 2,14 milyon Avro ile bir önceki yılda referans alınan döneme kıyasla (2010/2011 ilk yarı yılı: 1,43 milyon Avro) artış kaydetmiştir. FAVÖK marjı da %8,0 ile geçen yılın üzerindedir. FVÖK marjı ise, %4,8'den %6,5'e yükselmiştir.

Restoranlar bölümünde, Stephansplatz ve Albertina'da bulunan klasik noktalar bir kez daha vurgulanmalıdır. Bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla satışlar yeniden artırılabilmiştir. Keza Viyana'da bulunan DO & CO Otel, bir önceki yıla kıyasla daha yüksek bir doluluk oranına ulaşmıştır.

Yolcu Salonları bölümünde de satışlarda ciddi bir artış yaşanmıştır. Burada, bir önceki döneme kıyasla, 2010 yılının Ekim ayında Londra Heathrow havalimanında bulunan Emirates yolcu salonundan elde edilen ek satışlar vurgulanmalıdır. İçerisinde bulunduğumuz mali yılın ikinci çeyreğinin en önemli olayı, 2011 yılının Temmuz ayında Türk Hava Yolları'nın İstanbul'da açılan yeni Business Class yolcu salonu olmuştur. DO & CO yalnızca buranın işletmesinden değil, bunun ötesinde dizayn ve konsept gelişiminden ve bunların gerçekleştirilmesinden sorumludur. Toplamda 3.000 m² alan üzerinde, 15 büfe ve barda en yoğun günlerde 1.900'un üzerinde ziyaretçi lezzetli yemeklerle ağırlanmış ve ziyaretçilere çok yönlü hizmet sunulmuştur.

Gurme markası olan 'Henry' satışların daha da fazla artmasını sağlamaktadır. İlk yerleşim yeri olan Neue Markt'ın müşteri yoğunluğu her geçen gün daha da artmaktadır. Böylelikle, sağlıklı ve taze 'to go' ürünleri ile ilgili geliştirilen konsept onaylanmaktadır.

Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri

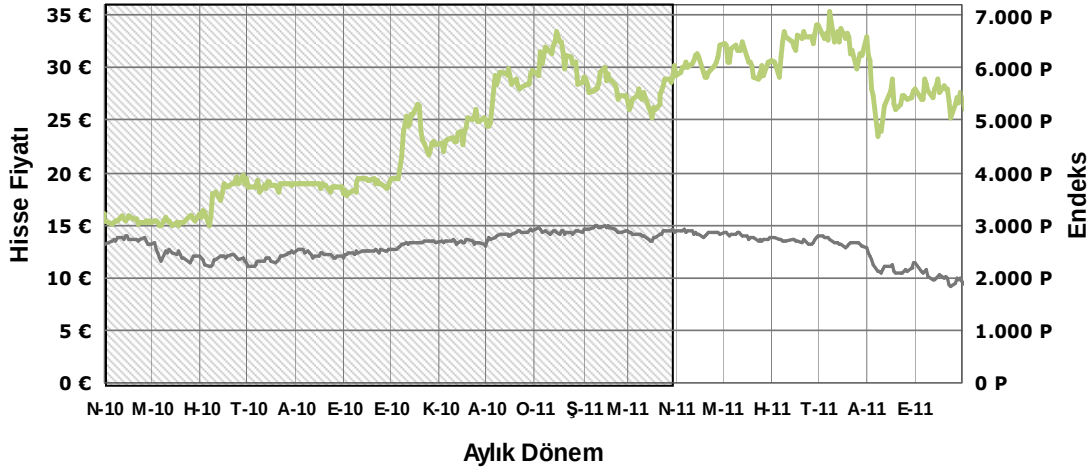
2011 / 2012 mali yılının ilk yarısı, hisse senetleri fiyatlarındaki düşüşten etkilenmiştir. ABD'nin zayıf ekonomik şartları ve iş gücü piyasa verileri, Avrupa'da yaşanan borç krizi sonucunda günden güne artan endişeler ve Yunanistan'ın iflas bildirme tehlikesi, bu olumsuz gelişmenin esas nedenlerini oluşturmaktadır. Avrupa Birliği bölgesinde bir çöküş yaşanabileceğine ilişkin endişeler, hisse senedi piyasalarında tasfiye satışlarını hızlandırmıştır.

DO & CO Hisse Senedi

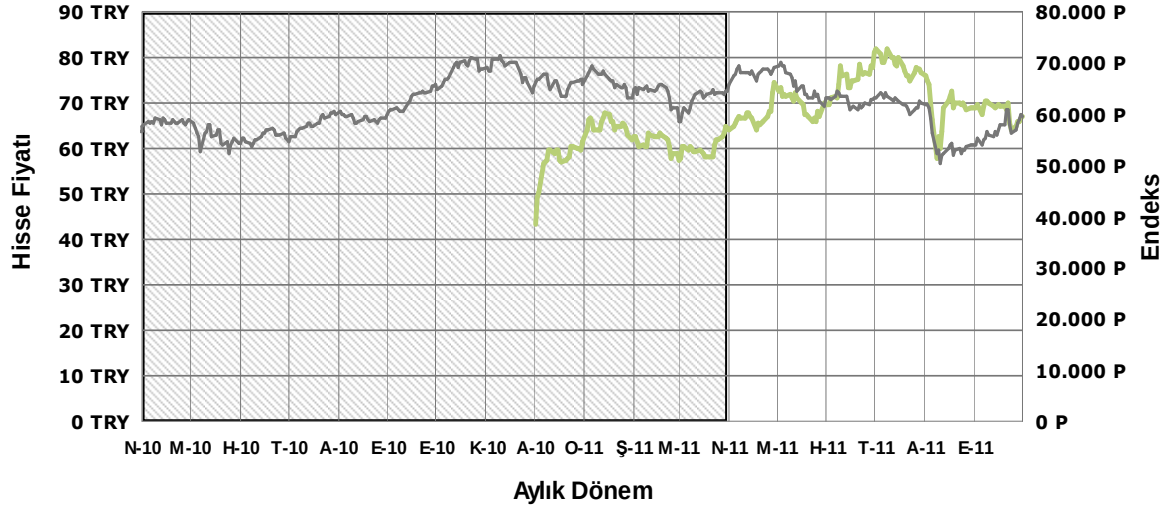
Avusturya Ticaret Endeksi (ATX) 30.09.2011 tarihinde 1.947,85 puanla kapanmış (31.03.2011: 2.882,18 puan) ve bunun sonucunda 2011/2012 mali yılının ilk yarısında %32,4'lük bir düşüş kaydetmiştir. DO & CO hisse senedi söz konusu piyasada çok iyi bir performans göstermiş ve 30.09.2011 tarihinde kapanış fiyatı 27,04 Avro olarak gerçekleşmiştir. Bu rakam, bir önceki yılının ilk yarısına kıyasla, %10,3'lük bir gerilemeye tekabül etmektedir.

DO & CO hisse senedinin İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında yaşadığı gelişme hususunda ortaya benzer bir görüntü çıkmaktadır. DO & CO hisse senedi 2011/2012 mali yılının ilk yarısında İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında %3,9'luk hafif bir artış kaydetmiş ve 30.09.2011 tarihinde kapanış fiyatı 67,00 TL olmuştur. DO & CO hisse senedi bu sayede, referans alınan dönemde %7,3'lük bir düşüşle 59.693,47 puana gerileyen İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Gösterge Endeksinden (İMKB 100) daha fazla değer kazanmıştır.

Avro Bazında DO & CO Hisse Senedi | ATX (Avusturya Ticaret Endeksi)



TRY Bazında DO & CO Hisse Senedi | IMKB 100 (İstanbul Menkul Kıymetler Borsası)



İşlem Hacmi

DO & CO hisse senedinin İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında ki günlük ortalama işlem hacmi, raporlama döneminde 2,29 milyon TL tutarında olmuştur. Dolayısıyla, geçmişte de olduğu gibi DO & CO hisse senedinin İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında ki işlem hacmi, Viyana Borsasının işlem hacminden daha yüksek sonuçlanmıştır. DO & CO hisse senedinin Viyana Borsasındaki günlük ortalama işlem hacmi ise, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında 133,03 bin Avro tutarında olmuştur.

Hisse senedine ait veriler

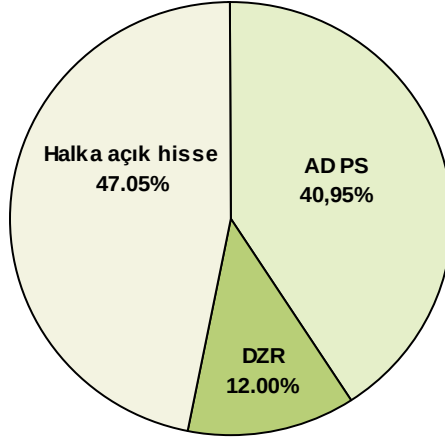
		İlk Yarı Yıl 2011/2012	İlk Yarı Yıl 2010/2011
En Yüksek (1)	€	35.30	19.75
En Düşük (1)	€	23.50	15.00
Dönem Sonu Fiyatı (1)	€	27.04	19.29
Ağırlıklı Hisse Adedi (2)	Bin Adet	9,744	7,655
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi (2)	Bin Adet	9,744	7,648
Dönem Sonu Piyasa Değeri	m €	263.48	147.53

1 ... Kapanış Fiyatı

2 ... Kayıt tarihine kadar geri alınabilir hisse senedi çıkarılmıştır.

DO & CO Restaurants & Catering AG'nin hissedarlık yapısı:

Attila Dogudan Privatstiftung, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla %40,95'lik bir sermaye payına sahiptir. DZR Immobilien und Beteiligungs GmbH isimli limited şirketin (Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien reg Gen.m.b.H.'nin dolaylı olarak tamamına sahip olduğu bağlı ortaklık) payı %12,00'dir. Geriye kalan %47,05'lik hisse senedi payı, halka arz edilmiştir.



DO & CO hisse senedine ait bilgiler

ISIN	AT0000818802
Reuters kodu	DOCO.VI, DOCO.IS
Bloomberg kodu	DOC AV, DOCO.IT
Endeks	ATX Prime, IMKB 100
WKN	081880
Borsalar	Viyana, İstanbul
Para birimi	Avro; TL

Kâr Payı

2010/2011 mali yılı için, 7 Temmuz 2011 tarihinde kârdan pay alma hakkına sahip her bir hisse senedi için 0,35 Avro (Bir önceki yıl: 0,25 Avro) olması kararlaştırılan kâr payı ödemesi, 25 Temmuz 2011 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Mali Takvim

09.02.2012	2011/2012 Mali Yılı İlk Üç Çeyreği Sonuçları
------------	--

Yatırımcı ilişkileri

DO & CO Restaurants & Catering AG şirketinin yönetimi, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında İstanbul, Londra, Boston, New York ve Viyana'da verilen yatırımcı konferansları ve yapılan roadshowlar esnasında, uluslararası kurumsal yatırımcılarla ve finansal analistlerle görüşmeler yürütmüştür. Bunun haricinde düzenli aralıklarla analistler ve yatırımcılar ile telefon konferansları yapılmıştır.

DO & CO hisse senedi halihazırda aşağıda belirtilen yedi uluslararası kurumun analistleri tarafından değerlendirmeye alınmıştır:

- Erste Bank
- UniCredit
- Wood Company
- Renaissance Capital
- İş Yatırım
- Eczacıbaşı Yatırım
- Garanti Yatırım

Analistler ortalama fiyat hedefini, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, 39,00 Avro olarak belirlemiştir.

Tüm duyuruları ve hisse senedine ilişkin bilgileri, www.doco.com isimli web sayfamızda, "Yatırımcı İlişkileri" başlığı altında bulabilirsiniz.

Daha fazla bilgi almak için lütfen aşağıdaki adrese başvurunuz:

Yatırımcı İlişkileri

E-mail: investor.relations@doco.com

Risk Yönetimi

DO & CO, dünya çapında Havayolu İkram Hizmetleri, Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri ve Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel olmak üzere üç alanda faaliyet göstermektedir. Bunun sonucunda DO & CO, çeşitli risklere maruz kalmaktadır. Diğer taraftan ise söz konusu çeşitlilik sayesinde, şirketin olumlu bir şekilde gelişmesi için, önüne çok sayıda fırsat çıkmaktadır.

DO & CO'da risk yönetimi, şirket yönetiminin bir taraftan şirketin sürekliliğini uzun vadeli emniyet altına alınmasına yarayan ve diğer taraftan şirketin varlık, finans ve gelir durumunu artırmak ve gelecekteki başarı ve büyüme potansiyellerini oluşturacak, başlıca aracı olarak kabul etmektedir. Risk yönetimi sayesinde, değişkenlik gösteren çevre koşullarına emin, kısa sürede ve efektif bir şekilde karşılık verilmektedir.

Uygulanan Risk ve Fırsat Yönetim Sisteminin hareket noktası, şirketler grubu içerisinde standardize edilen planlama ve kontrol süreçleri ile risk yönetiminin esaslarına ve de COSO¹'nin risk yapılarına uyumlu, şirket çapında uygulanan yönetmelikler ve raporlama sistemleridir.

Risk ve Fırsat Yönetimi, en eski yönetim görevi olarak kabul edilmekte ve algılanmakta olup, Şirket Risk Müdürü tarafından koordine edilmektedir. Risk yönetimi bu sayede risklerin olduğu kadar fırsatların da kısa sürede fark edilmesine yol açan ve tüm şirket süreçlerini tamamlayan bir unsurdur. Düzenli olarak yapılan raporlama sayesinde, tüm yönetim kadrosu ve karar mercileri risk yönetimine dahil edilmiştir.

Fark edilen riskler ve fırsatlar, risk ve fırsat alanlarında bir araya getirilir ve yetki alanına bağlı olarak bundan sonra gerçekleştirilecek işlemler için sorumlu yönetim kadrosu üzerinde paylaştırılır. Tespit edilen riskler ve fırsatların, üstesinden gelmek/yararlanmak için tedbirler üretilir ve akabinde yönetim tarafından bulundukları yerde gerçekleştirilir. Riskleri önlemek amacıyla alınan tedbirler, zarar boyutunun ve gerçekleşme olasılığının azalmasını ya da gelir fırsatlarının ve gerçekleştirilebilirliğin artırılmasını içermektedir.

Çeşitlendirme prensibine ayrı bir önem gösterilmektedir. Grubun dünya çapındaki faaliyetleri ve faaliyet alanının üç iş koluna ayrılması sayesinde, belirli piyasalarda var olan özellikli tehlikeler azaltılmaktadır. Sonuç olarak DO & CO benzersiz bir iş modeli ile fazladan bir risk dengesi oluşturmaktadır.

Risk yönetiminin faaliyeti, merkezi yönetim, kontrol, hukuk bölümü ve iç denetiminde dahil olduğu çok sayıda düzenlemeler ve çalışmalar tarafından desteklenmektedir.

Risk yönetimi ile sigorta kuruluşlarının yakın işbirliği sayesinde, sigortalanabilir risklerin uygun şekilde kapsam altına alınması sağlanmaktadır.

2011/2012 mali yılının ilk yarısı için önemlilik gösteren risk alanları aşağıda belirtilmiştir:

Havayolu Sektörüne Özgü Riskler ve Gelişmeler

Havayolu sektörü, dünya çapında ve belli başlı bölgelerde yaşanan konjonktürel gelişmelerden kaynaklanan etkilere aşırı bağımlıdır. Havacılık endüstrisinin kendine özgü sorunları, DO & CO şirketinin Havayolu İkram Hizmetleri bölümüne doğrudan ya da dolaylı olarak etki etmektedir. Havacılık endüstrisi bilhassa yakıt fiyatlarında, vergilendirmede, havalimanı ve güvenlik ücretlerinde meydana gelen değişikliklere bağlıdır.

Havayolu İkram Hizmetleri Kilit Müşteri Yönetiminin müşterilerle sürekli temasta bulunması ve ulusal ekonomiye ilişkin durumun sürekli değerlendirilmesi sayesinde, havayolu sektörünün DO & CO Şirketler Grubu'nun üzerindeki olumsuz etkilerine karşı hemen ve hızlı bir şekilde önlemler alınması amacıyla, müşterinin ekonomik durumuna anında cevap verilmektedir.

¹ COSO (Sahte Mali Raporlama Ulusal Komisyonu); en büyük beş finans raporu ile meşgul olan birlik tarafından desteklenen bağımsız, ticari bir organizasyon.

Gelirin önemli bir kısmı, belirli bir yoğunluğun sağlandığı Türk Hava Yolları, Austrian Airlines, Emirates Airlines, Etihad Airways, Niki, Qatar Airways, Cathay Pacific ve British Airways gibi birkaç müşteriden elde edilmektedir. Dünya çapında şirketler grubu stratejisine uygun ihalelere katılmak suretiyle edinilen yeni müşteriler sayesinde, daha geniş bir risk dağılımına ulaşılmaktadır.

Ekonomik Gelişmeler

DO & CO'nun her üç iş koluna da küresel ekonomik eğilimler yön vermektedir. Bunun nedeni bu eğilimlerin turizm ve tüketicilerin boş zaman davranışları üzerindeki büyük etkisidir. Tüketicilerin değişken seyahat aktiviteleri ve havayolunun kullanılmasında ki hareketlilik, özellikle havayolu ikram hizmetleri bölümünü etkilemektedir.

DO & CO, ekonomik riskle mücadele etmek için faaliyetlerini yedi farklı ülkeye ve üç farklı faaliyet alanına bölmüştür. Süregelen faal işle ilgili 'Raporlama Biriminde' güncel olarak yapılan analiz ve tahmin dahil olmak üzere düzenlenen kâr zarar raporları (dahili raporlama amacıyla, şirketler grubuna ait kuruluşlar kâr merkezleri ile karşılaştırılabilir birimlere bölünmektedir), kapasitede yapılacak düzenlemenin derhal gerçekleştirilmesini sağlamaktadır.

Terör ve Siyasi Çalkalanmalar Sebebiyle Meydana Gelebilecek Riskler

En üst düzeyde alınan uluslararası güvenlik önlemleri, DO & CO Şirketler Grubunun faaliyet gösterdiği alanlarda terör nedeniyle mevcut olan riskin, stabilize olmasına yol açmıştır. Ancak yine de havayolu sektörü üzerinde her zaman olumsuz etkilerin hesaba katılması gerekmektedir. Güvenlik standartlarının sürekli edinilen en yeni bilgilere uyarlanması, terör saldırısı tehlikesinin stable olmasına yol açmaktadır. Ancak DO & CO Şirketler Grubu, siyasi durumu sürekli izlemek ve güvenlik eğitimleri gerçekleştirmek suretiyle kendini ihtiyaç durumunda alınacak ilgili tedbirlere hazırlamaktadır.

Doğal Afetler ve Salgın Hastalıklar Nedeniyle Meydana Gelebilecek Riskler

DO & CO şirketinin etki alanında bulunmayan ancak havacılık ve turizm endüstrisi üzerinde ciddi etkilere yol açan riskler arasında, kuş gribi veya SARS gibi salgın hastalıkların baş göstermesi de sayılmaktadır. 2010 yılının Nisan ayında Kuzey ve Orta Avrupa'nın geniş bir bölgesinde havayolu trafiğini defalarca ve günlerce felce uğratan İzlanda volkanı Eyjafjallajökull'un patlaması ve Japonya'da yaşanan, çevreyi radyoaktif ışınlarla kirleten atom reaktörü felaketi, üzerinde bir etkide bulunulması mümkün olmayan riskler arasında sayılmaktadır.

Hava sahasının daha uzun süreli ve geniş bir alana yaygın şekilde kapatılmasına ve bununla bağlantılı olarak sözleşme taraflarınca yapılan uçuşların kapsamlı bir şekilde iptal edilmesine ilişkin özellikli riske, havayolları, havacılık mercileri (EASA) ve ulusal havacılık meteoroloji servisi ile yapılan yakın işbirliği sayesinde karşı konulmaktadır.

Hijyen Riskleri

DO & CO tarafından üretilen yemeklerin tüketime uygunluğunu temin etmek amacıyla, tüm faaliyet sahalarında mevcut HACCP sisteminin (Tehlike Analizi ve Kritik Kontrol Noktaları) geliştirilmesi kapsamında risk analizleri gerçekleştirilmiş ve yapılan analizler baz alınarak riskler üzerindeki kontrol ya da bunların azaltılması amacıyla çalışmalar gerçekleştirilmiştir. Yapılan bu çalışmaların etkililiği, uluslararası alanda faaliyet gösteren bir kalite güvence ekibi tarafından sürekli kontrol edilmekte ve en yeni uluslararası bilgilere uygun olarak geliştirilmektedir.

Personel Riskleri

DO & CO için çalışanları ve onların soluduğu şirket kültürü, en büyük sermayedir. Bunun sonucu olarak, DO & CO şirketinin elde ettiği başarının en önemli unsurudur. DO & CO şirketinin gelecekteki gelişimi bu nedenle, yüksek nitelikli ve motive edilmiş çalışanlar istihdam

etmesine, bütünleşmesine ve çalışanların daimi olarak şirkete bağlamasına bağlıdır. Bu sebepten dolayı profesyonel eğitim ve istikrarlı personel gelişimi, hedeflenen büyümeyi temin etmek amacıyla başlıca araçlar arasında yer almaktadır.

Keza DO & CO şirketinin gelecekteki başarısı için en büyük görev, yeni açılacak faaliyet sahalarının profesyonel ve değer katacak şekilde bütünleşmesi olacaktır. Müşterek değerler ve güçlü bir şirket kültürü, yeni çalışanlara üründen ve kişisel hizmetten kaynaklanan yüksek kalite beklentisinin tanıtılmasını ve kalıcı bir şekilde güçlenmesini sağlamaktadır.

DO & CO Şirketler Grubunun daimi gelişimine paralel olarak, şirketin yönetimi de sürekli daha geniş bir temele oturtulmaktadır.

Hukuki Riskler

DO & CO şirketinin devamlı büyümesi ve global faaliyetleri nedeniyle, ulusal ve uluslararası alanda çok sayıda hukuki talepleri – özellikle gıda maddesi hukuku, hijyen, atık endüstrisi alanlarında – ve çeşitli havayollarının özel yönetmelikleri ve talimatları dikkate alınmaktadır. Değişen hukuki durumlara da ayrıca zamanında tepki gösterilmesi ve yapılan değişikliklerin şirket işlemlerinde uygulanması gerekmektedir.

Yasal düzenlemelere dikkat edilmemesi ve sözleşmeyle tespit edilen anlaşmalara riayet edilmemesi, şirketler grubunu maddi tazminat talepleri nedeniyle ciddi boyutta mükellefiyet altına sokabilir. Bu sebepten dolayı bu riske, merkezi olarak organize edilen hukuk bölümü tarafından engel olunmaktadır. Gerçekleştirilen hasar önleme eylemlerine rağmen meydana gelen hasarlardan doğan sorumluluk riskleri, tüm şirketler grubunda geniş ölçüde özellikli sigortaların akdedilmesi vasıtasıyla asgariye indirilmektedir.

Finans Piyasalarının İstikrarı

Bazı devletlerin kısmen çok yüksek boyutta borçlanması nedeniyle, uluslararası finans piyasalarında yol açacakları etkilerin öngörülmesi zor olmaktadır. Reel sektörde ise, kapsamlı sonuçları da beraberinde getirecek uluslararası finansal istikrarsızlıklar meydana gelmektedir. Yüksek enflasyon riski, bankaların iflası ve bununla bağlantılı olarak müşterilerin borçlarını ödemekte zorlanmaları, değerlendirilmesi zor konular arasında yer almaktadır. Finans piyasalarının güncel olarak ve sürekli takip edilmesi sayesinde, söz konusu risk mümkün olduğunca düşük tutulmaktadır.

Kur Riskleri

DO & CO şirketine ait faaliyet alanlarının, özellikle havayolu ikram hizmetleri bölümü ve uluslararası organizasyon ikram hizmetleri gibi uluslararası alana bağlı olmaları sebebiyle, DO & CO şirketi kur dalgalanmaları risklerine önemli ölçüde maruz kalmaktadır. Bu bağlamda kullanılan ana para birimleri özellikle Türk Lirası, ABD Doları ve İngiliz Sterlini'dir.

Yabancı para biriminde elde edilen gelirler, yine aynı para biriminde ki giderlerle karşılaştırılıp vade uyumu da saptanarak, kapalı pozisyon tutulmaktadır. Bunun haricinde, alıcılar ve satıcılarla yapılan sözleşmelerle ilave risklerin bertaraf edilmesine çalışılmaktadır.

Ayrıca ihtiyaç durumunda kur risklerini yönetmek amacıyla finansman araçları ya da türevsel finansman araçları kullanılmaktadır. Bilançonun düzenlendiği tarihte, türevsel finansman araçları kullanılmamaktadır.

Likidite Riskleri

Likiditenin yönetimi ve dolayısıyla likidite risklerinin önlenmesi için hassas ve günlük düzenlenecek bir finansman planı gereklidir. Gelişme amaçları ve projeleri için, şirketler grubunun likidite durumu üzerindeki etkisinin dikkatle analiz edilmesi önemlidir.

Likiditenin merkezi olarak yönetilmesi amacıyla, Avusturya'da bulunan önemli tüm DO & CO şirketleri bir nakit havuzuna dahil edilmiştir.

Düzenli ve güncel raporlamalar sayesinde, finansman planlarından sapmalar derhal fark edilmektedir. Bu sayede, karşı önlem alınması amacıyla tedbirlerin hızla yürürlüğe konulması sağlanmış olmaktadır.

Tahsilat Riski

DO & CO, alacak yönetimi kapsamında güncel bir izleme sayesinde, temerrüt riskini mümkün mertebe düşük tutmaktadır. Tüm hukuk birimleri tarafından açık pozisyonların haftalık olarak raporlanması sayesinde, müşterilerin ödeme gücü riskleri en güncel halleri ile gözlemlenmekte ve durumlarında bir değişiklik meydana gelmesi halinde hızla hareket edilmektedir.

Ek olarak, büyük müşterilerin temerrüde düşme riski, sözleşmeyle varılan anlaşmalar ve müşteriler tarafından verilen teminatlarla kontrol edilmeye çalışılmaktadır.

DO & CO kredi sigortalarından yararlanmamaktadır. Değerlendirmeler, her zaman birinci sınıf ödeme gücü olan farklı finans kurumlarında gerçekleştirilmektedir. Geri kalan diğer finans araçlarından önem teşkil edecek temerrüt riskleri beklenmemektedir.

Faiz Riski

Bütün yatırımların finansmanlarının vadeleri, finanse ettikleri projelerin vadelerine tekabül etmekte olup, olağan piyasa koşullarında gerçekleştirilmektedir. Faiz oranlarında meydana gelecek değişikliğin etkisi, altı ayda bir gerçekleştirilen hassasiyet analizleri ile denetlenmektedir. Güncel olarak faiz dalgalanmalarından meydana gelebilecek önemli bir risk bulunmamaktadır.

Özet olarak, DO & CO şirketi varolan risk yönetimi ile, riskleri kontrol ve telafi edilebilecek durumdadır. Özellikle yılın geri kalan altı ayında, bu risklerin şirketin süre gelen başarısını engelleme olasılığı ya da ihtimali yoktur.

Genel Görünüm

Artan genel istikrarsızlığın, piyasalardaki dalgalanmayı artırması beklenmektedir. Ancak, halihazırda ne havayollarının yolcu sayılarında genel bir azalma ne de Restoranlar, Yolcu Salonları ve Otel bölümünün organizasyonlarına veya faaliyetlerine katılan ziyaretçi sayılarında bir gerileme görülmektedir.

Türkiye’de DO & CO’nun kendisini havayolu ikram hizmetleri için her türlü hizmeti tek elden temin edecek şekilde konumlandırması doğru ve başarılı bir strateji olarak değerlendirilmiştir. Geniş kapsamlı servis anlayışı, klasik ikram, küresel ekipman ve içecek yönetimi, modern kabin ekibi eğitim merkezi ve Türk Havayolları’nın uzun mesafeli uçuşlarında bulundurulmak üzere DO & CO 'Uçan Şefleri' gibi geniş kapsamlı hizmet yelpazesi, Türkiye pazarında daha fazla büyüme için geniş bir temel teşkil etmektedir.

Bir önceki yıl ile kıyaslandığında yolcu sayılarında meydana gelen artışlar, önümüzdeki aylarda bilhassa Türk Hava Yollarında devam edecektir. Ticari faaliyetlerin yaygınlaştırılması bakımından, İstanbul’da bulunan hizmet noktasının büyütülmesi şu anda son aşamadır. Keza 'Uçan Şefler' in geliştirilmesi de daha fazla ilerletilecektir. Ayrıca Türk Hava Yolları ile, Türkiye’de havayolları ikram hizmetleri sözleşmesinin uzatılması için görüşmeler başlamıştır.

DO & CO, Ukrayna’nın en büyük ikram hizmetleri kuruluşlarından biri olan Kyiv Catering LLC’nin, hisselerinin %51’ini satın almıştır. Merkezi Kiev’de bulunan Kyiv Catering LLC, bu bölgede havayolu ikram hizmetleri sektöründe yaklaşık %60’lık pazar payı ile piyasa lideridir ve yaklaşık 500 çalışanı istihdam etmektedir. Müşterileri arasında halihazırda 20’den fazla havayolu şirketi bulunmaktadır. DO & CO orta vadede Ukrayna’da yalnızca havayolu ikram hizmetleri alanında değil, bilakis Wiener Kaffehaus kültüründe, gurme mağazalarında ve organizasyon ikram hizmetleri alanında büyümeyi amaçlamaktadır. Halihazırda, Uluslararası Kviy Borispol Havalimanında 2012 yılının başında faaliyete geçecek olan yeni bir gurme mutfağı kurulmaktadır.

DO & CO’nun uluslararası merkezlerinde, satış faaliyetleri yeni müşteri kazanma odaklıdır. DO & CO çok sayıda önemli Havayolu İkram Hizmetleri ihalesine iştirak etmektedir. DO & CO, 2011 yılının Aralık ayı itibariyle Asiana Airlines tarafından New York’tan Seul’e her gün gerçekleştirilecek olan uzun mesafeli uçuş ihalesini kazanmıştır. Bunun haricinde tüm yerleşim yerlerinde ticari hacmin mevcut müşterilerle büyütülmesi beklenmektedir.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümü, 2011/2012 mali yılının ikinci yarısında, gerçekleştireceği büyük spor organizasyonlarıyla meşgul olacaktır:

Üçüncü çeyrekte, DO & CO şirketinin VIP ikram hizmetlerinden sorumlu olacağı dört ayrı Formula 1 Grand Prix yarışı gerçekleştirilecektir. Formula 1 heyecanı Japonya ve Kore’yi takiben ilk defa Hindistan’da yapılacaktır. Abu Dhabi ise Kasım ortasında yaklaşık 15.000 ziyaretçi ile DO & CO için bir kez daha Formula 1 sezonu içerisinde öne çıkacaktır. Tahminen Mart ayında, ve bu suretle halihazırda 2011/2012 mali yılı içerisinde, Malezya’da yeni yarış serisi açılacaktır.

DO & CO, kış ayları olan Aralık ile Mart arasında, Alplerde çok sayıda kayak ve kayakla atlama yarışında, konuklarını lezzetli yemeklerle ağırlayacaktır. Kitzbühel’de organize edilen prestijli Hahnenkamm yarışı ve Schladming’de düzenlenen gece slalomu, tıpkı Bergisel ve Bischofshofen gibi, yakında yapılacak dört tepe turnuvasının karşılaşma yerleri arasında sayılmaktadır.

DO & CO şirketinin UEFA’nın VIP ikram hizmetleri veren münhasır şirketi ve ağırlama ortağı olduğu UEFA 2012 Avrupa Futbol Şampiyonası projesi hazırlıkları, son sürat devam etmektedir. 24 gün içerisinde Polonya ve Ukrayna’nın sekiz farklı müsabaka yerinde yaklaşık 90.000 VIP ziyaretçi lezzetli yemeklerle ağırlanacaktır. DO & CO bunun haricinde ekibe sunulacak ikram hizmetlerinden ve çadırların tasarımından, hostesler, güvenlik, eğlence, temizlik, vs. gibi altyapıya ilişkin tüm hizmetlerden sorumludur.

Restoranlar, Yolcu Salonları ve Otel bölümünde, mevcut bölümler içerisinde farklı projeler üzerinde yoğun bir şekilde çalışılmaktadır.

Yeni perakende kısmı genişlemeye hazırlanmaktadır. Neue Markt'ta açılan ilk mağazadan edinilen deneyime dayanılarak, 'Henry' markasının Viyana'da ve yurtdışında ki diğer DO & CO noktalarında kurulması planlanmaktadır.

Türkiye'de ise üçüncü çeyreğin başında DO & CO tarafından Dalaman'da yeni bir Türk Hava Yolları yolcu salonu devir alınacaktır. İstanbul'daki otelin yapımı için yürütülen proje çalışmaları da son sürat devam etmektedir. İnşaat çalışmaları başlatılmıştır ve çalışmalar bitirme planına göre seyretmektedir.

Viyana'daki klasik DO & CO Restoranları olan Stephansplatz, Albertina ve DO & CO Oteli için, geriye kalan mali yıl içerisinde son derece olumlu gelişmelerin meydana gelmesi beklenmektedir.

DO & CO, 2010 yılının Aralık ayında gerçekleştirilen sermaye artırımının başarılı bir şekilde tamamlanmasının ardından, kendisini olası satın alma hedeflerinin değerlendirmesine yoğunlaştırmıştır. Satın almalar için hedef piyasalar, diğer piyasaların yanı sıra Ortadoğu, Bağımsız Devletler Topluluğu Ülkeleri (BDT), Polonya, Hindistan ve Asya'dır.

DO & CO yönetimi geçmiş yıllardaki başarılı performansın sürdürüleceğinden oldukça emindir. Yenilikçiliğe, daha üstün kaliteli ürün ve hizmet standartlarına, çok iyi eğitilmiş ve motive edilmiş personele odaklanmak, büyüme potansiyellerini yakalamada en büyük araçtır.

Anahtar Figürler Sözlüğü

FAVÖK marjı

Vergi, faiz ve amortisman öncesi karın satışların ne kadarına karşılık geldiğini gösterir.

FVÖK marjı

Vergi ve faiz öncesi karın satışların ne kadarına karşılık geldiğini gösterir.

Özsermaye oranı

Şirket değerlerinin, kar payı ödemelerinden ve defter değerlerinden arındırılmış öz sermayenin toplam sermayeye olan oranını göstermektedir.

Net borçlar

Nakit kaynaklar düştükten sonra kalan mali yükümlülüklerdir.

Ödünç alınan sermayenin iş sahibinin kendi yatırımına oranı (Gearing Ratio)

Finansman davranışını, net faiz yükümlülüklerinin öz sermayeye oranını gösterir (şirket değerleri, kar payı ödemelerinden ve defter değerlerinden arındırılarak).

Döner sermaye

Kısa vadeli yabancı sermaye üzerinde döner sermaye fazlasıdır.

Serbest nakit akım

Yatırım faaliyetinden doğan nakit akışı ilave edilmek üzere işletme faaliyetinden doğan nakit akışıdır.

Satış getiri oranı (ROS)

İşletme karıdır ve olağan ticari faaliyet sonucunun satış ile karşılaştırılması ile elde edilir.

Kullanılan sermaye

Şirket değerlerinin defter değerleri düştükten, faiz getiren yabancı sermaye ve net faiz yükümlülükleri ilave edildikten, sermaye yatırımları düştükten ve kar payı ödendikten sonra kalan öz sermayedir.

Kullanılan sermaye getiri oranı (ROCE)

Yatırılan sermaye üzerine, şerefiyenin amortismanlarından önce FVÖK ile karşılaştırılarak ve uyarlanan vergiden düştükten sonra kullanılan ortalama sermayeye kıyasla borçlanma faizleri düştükten sonra uygulanan getiridir.

Özkaynak Verimliliği (ROE)

Vergilendirilmiş kazanç (şerefiye amortismanlarından önce) kar paylarının dağıtılmasından sonra ve şerefiyenin defter değerleri düştükten sonra ortalama öz sermayeyle karşılaştırılır.

**UFRS'ye göre DO & CO Şirketler Grubu'nun 2011/2012
Mali Yılı İlk Yarı Yıl Konsolide Mali Tabloları**

30 Eylül 2011 Tarihli Konsolide Bilanço

Dipnot Referansları	VARLIKLAR (BİN AVRO)	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010	31 Mart 2011	31 Mart 2010
	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16,594	23,379	19,922	25,352
	Maddi Duran Varlıklar	57,683	61,547	58,830	59,143
	Finansal Varlıklar	2,090	2,004	1,850	1,645
(1)	Sabit Kıymetler	76,367	86,930	80,601	86,140
(2)	Diğer Duran Varlıklar	3,325	1,201	3,277	1,770
	Duran Varlıklar	79,691	88,131	83,878	87,910
(3)	Stoklar	13,855	12,393	13,436	10,333
(4)	Ticari Alacaklar	49,251	42,060	31,870	31,213
(4)	Diğer Ticari Alacaklar ve Diğer Dönen Varlıklar	37,580	16,324	11,308	14,026
(5)	Nakit ve Nakit Benzerleri	94,915	57,294	109,312	29,171
	Dönen Varlıklar	195,602	128,071	165,926	84,742
	Ertelenmiş Vergi	2,981	3,830	2,794	3,116
	Toplam Varlıklar	278,274	220,033	252,598	175,768

Dipnot Referansları	KAYNAKLAR (BİN AVRO)	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010	31 Mart 2011	31 Mart 2010
	Ödenmiş Sermaye	19,488	15,590	19,488	15,590
	Sermaye Yedekleri	70,602	34,066	70,602	34,464
	Kar Yedekleri	43,805	31,787	31,787	24,043
	Kur Farkı Yedekleri	-8,955	-4,708	-6,927	-5,636
	Ana Hisseler	0	-1,495	0	-1,221
	Net Dönem Karı / Zararı	11,175	7,667	15,428	9,659
	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	136,115	82,908	130,379	76,898
	Azınlık Payları	19,816	19,270	20,665	16,442
(6)	Özkaynaklar	155,932	102,177	151,044	93,340
(7)	Uzun Vadeli Karşılıklar	17,188	17,410	17,062	16,805
	Diğer Uzun Vadeli Borçlar	0	0	0	257
	Uzun Vadeli Yükümlülükler	17,188	17,410	17,062	17,062
(8)	Kısa Vadeli Karşılıklar	57,776	56,633	43,278	36,185
(9)	Kısa Vadeli Ticari Borçlar	36,655	31,853	30,374	21,625
(9)	Diğer Kısa Vadeli Borçlar	10,724	11,960	10,841	7,555
	Kısa Vadeli Yükümlülükler	105,155	100,445	84,493	65,366
	Toplam Kaynaklar	278,274	220,033	252,598	175,768

2011/2012 Mali Yılı İlk Yarı Yıl Konsolide Gelir Tablosu

Dipnot Referansları	BİN AVRO	2. Çeyrek 2011/2012	2. Çeyrek 2010/2011	İlk Yarı Yıl 2011/2012	İlk Yarı Yıl 2010/2011
(10)	Satışlar	127,548	120,590	244,497	222,717
(11)	Diğer Faaliyet Gelirleri	2,960	445	4,951	2,437
(12)	Mal ve Hizmet Maliyeti	-55,055	-50,051	-105,523	-92,488
(13)	Personel Giderleri	-36,947	-35,383	-73,658	-68,684
(14)	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	-4,118	-4,536	-8,098	-8,700
(15)	Diğer Faaliyet Giderleri	-22,300	-20,660	-43,291	-40,063
	FVÖK- Faaliyet Karı /(Zararı)	12,088	10,406	18,878	15,217
(16)	Finansal Gelir / Giderler	828	642	1,687	1,089
	İştiraklerden Elde Edilen	96	222	240	359
	Vergi Öncesi Kar	12,916	11,048	20,565	16,306
(17)	Kurumlar Vergisi	-3,427	-3,190	-5,459	-5,088
	Dönem Karı	9,489	7,858	15,106	11,218
(18)	Azınlık Payları	-2,624	-2,534	-3,930	-3,550
	Net Dönem Karı / Zararı	6,865	5,324	11,175	7,667

Hisse Başı Rakamsal İfadeler

	2. Çeyrek 2011/2012	2. Çeyrek 2010/2011	İlk Yarı Yıl 2011/2012	İlk Yarı Yıl 2010/2011
Hisse Senedi Adeti	9,744,000	7,648,122	9,744,000	7,648,122
Ağırlıklı Hisse Senedi Adeti	9,744,000	7,650,477	9,744,000	7,655,119
Hisse Başına Kazanç	0.70	0.70	1.15	1.00

2011/2012 Mali Yılı İlk Yarı Yıl Konsolide Nakit Akım Tablosu

BİN AVRO	İlk Yarı Yıl 2011 / 2012	İlk Yarı Yıl 2010 / 2011	Mali Yıl 2010 / 2011	Mali Yıl 2009 / 2010
Vergi Öncesi Kar	20,565	16,306	30,848	19,257
+ Amortisman, İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü	9,189	8,706	17,524	17,460
-/+ Sabit Kıymet Satış Kar / Zararları	-45	-65	203	374
+/- İştiraklerden Elde Edilen Kazançlardaki Azalış / (Artış)	-240	-359	-200	-110
Nakit Akım Sonucu	29,469	24,589	48,375	36,982
-/+ Stoklar ve Kısa Vadeli Ticari Alacaklardaki Azalış / (Artış)	-23,355	-13,127	-783	2,092
+/- Karşılıklardaki Azalış / (Artış)	11,343	16,442	4,822	9,781
+/- Ticari Borçlar ve Diğer Borçlardaki Azalış / (Artış)	5,238	15,315	11,852	2,804
+/- Fon Varlığı Olmayan Aktiflerdeki Kura Bağılı Değişiklikler	1,865	-760	1,387	-1,383
+/- Borç Konsolidasyonunun Düzeltmelerinden Kaynaklanan Değişiklikler	289	373	-734	242
- Kurumlar Vergisi Ödemeleri ve Ertelenmiş Vergi Değişiklikleri	-3,633	-2,179	-7,251	-4,662
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları	21,216	40,652	57,668	45,854
+/- Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satışlarından Elde Edilen Gelirler	67	129	276	104
+/- Konsolidasyon Kapsamının Değişiminden Kaynaklanan Nakit ve Nakit Benzerleri Değişimi	0	0	12	0
- Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Edinimlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-6,281	-9,553	-16,259	-13,544
- Mali Duran Varlık Girişlerinden Kaynaklanan Ödemeler	-20,541	0	-5	0
-/+ Uzun Vadeli Alacaklardaki Artış / (Azalış)	-48	-36	14	-944
Yatırımlardan Kaynaklanan Nakit Akımları	-26,804	-9,461	-15,962	-14,385
- Hissedarlara Ödenen Temettü	-3,410	-1,914	-1,914	-1,165
- Azınlık Paylarına Ödenen Temettü	-2,101	-1,278	-1,234	-233
+ Sermaye Artırımı ve Hisselerinin Elden Çıkarılması	0	0	42,638	0
+/- Ana Hisselerin Satın Alımından Kaynaklanan Nakit Akışı	0	-274	-274	-1,059
+/- Finansal Yükümlülüklerdeki Artış / (Azalış)	0	0	0	-15,202
Finansal Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları	-5,512	-3,466	39,216	-17,659
TOPLAM NAKİT AKIMI	-11,099	27,725	80,921	13,811
Dönembaşı Nakit ve Nakit Benzerleri	109,312	29,171	29,171	15,132
Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Kambiyo Etkisi	-3,298	399	-780	228
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	94,915	57,294	109,312	29,171
Fon Değişimi	-11,099	27,725	80,921	13,811

2011/2012 Mali Yılı İlk Yarı Yıl Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

DO & CO AG Özkaynak Değişim Tablosu												
Diğer Kapsamlı Gelir Dağılımı												
BİN AVRO	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Kar Yedekleri	Net Dönem Karı / Zararı	Bağlı Ortaklıklardan Kaynaklanan Kur Farkları	Net Yatırım Yönteminin Etkisi	Ertelenmiş Vergiler	Ana Hisseler	Toplam	Azınlık Payları	Özkaynaklar	
31 Mart 2010 Bakiyesi	15,590	34,464	24,043	9,659	503	-8,346	2,207	-1,221	76,898	16,442	93,340	
2009/2010 Temettü Ödemesi			-1,914						-1,914	-1,278	-3,192	
Sermaye İşlem Maliyeti		-398							-398		-398	
2009 / 2010 Geçmiş Yıl Karları			9,659	-9,659					0		0	
Toplam Kar / Zarar				7,667	555	575	-202		8,595	4,106	12,701	
Ana Hisse Değişiklikleri								-274	-274		-274	
30 Eylül 2010 Bakiyesi	15,590	34,066	31,787	7,667	1,059	-7,771	2,005	-1,495	82,908	19,270	102,177	
31 Mart 2011 Bakiyesi	19,488	70,602	31,787	15,428	-53	-9,237	2,363	0	130,378	20,665	151,044	
2010/2011 Temettü Ödemesi			-3,410						-3,410	-2,101	-5,512	
2010/2011 Geçmiş Yıl Karları			15,428	-15,428					0		0	
Toplam Kar / Zarar				11,175	-2,317	414	-125		9,147	1,252	10,399	
30 Eylül 2011 Bakiyesi	19,488	70,602	43,805	11,175	-2,371	-8,823	2,238	0	136,115	19,816	155,931	

2011/2012 Mali Yılı İlk Yarı Yıl Kapsamlı Gelir ve Birikmiş Karlar Tablosu

BİN AVRO	2. Çeyrek 2011/2012	2. Çeyrek 2010/2011	İlk Yarı Yıl 2011/2012	İlk Yarı Yıl 2010/2011
Dönem Karı	9,489	7,858	15,106	11,218
Kur Farkları	-2,847	60	-4,996	1,110
Net Yatırım Yönteminin Etkisi	1,222	-2,419	414	575
Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderlerden Kaynaklanan Kurumlar Vergisi	-335	615	-125	-202
Vergi Sonrası Diğer Kapsamlı Gelir	-1,960	-1,744	-4,707	1,483
Toplam Dönem Karı	7,528	6,114	10,399	12,701
Azınlık Payları	1,332	2,153	1,252	4,106
Ana Hissedarların Payları	6,196	3,961	9,147	8,595

DO & CO Restaurants & Catering AG'nin 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle Bağlı Ortaklıkları ve İştirakleri

ŞİRKETLER	Blunduğu Şehir	Ülke	Sermayedeği Payı	Kontrol Şirketleri	Para Birimi	YPB(2) - Nominal Sermaye Yerel Para Birimi-Bin
Tam Konsolidasyon Yöntemine Tabii Tutulan Firmalar						
DO & CO Party-Service & Catering GmbH	Viyana	A	100.0	DCAG	EUR	36 3)
DO & CO im Haas Haus Restaurantbetriebs GmbH	Viyana	A	100.0	DCAG	EUR	36 3)
DO & CO Catering-Consult & Beteiligungs GmbH	Viyana	A	100.0	DINV	EUR	36
DO & CO - Salzburg Restaurants & Betriebs GmbH	Salzburg	A	100.0	DCAG	EUR	36 3)
DO & CO - Baden Restaurants & Veranstaltungen GmbH	Baden	A	100.0	DCAG	EUR	36 3)
DO & CO Albertina GmbH	Viyana	A	100.0	DCAG	EUR	35 3)
AIOLI Airline Catering Austria GmbH	Viyana Havaalanı	A	100.0	DCAG	EUR	36 3)
AIOLI Restaurants & Party-Service GmbH	Viyana	A	100.0	DCAG	EUR	36 3)
K.u.K. Hofzuckerbäcker Ch. Demel's Söhne GmbH	Viyana	A	100.0	DCCC	EUR	799 4)
Demel Salzburg Cafe-Restaurant Betriebs GmbH	Salzburg	A	100.0	DCAG	EUR	35 3)
B & B Betriebsrestaurants GmbH	Viyana	A	100.0	DCAG	EUR	36 3)
DO & CO Airport Hospitality GmbH (Önceki: Cafe Restaurant & Catering im Casino Wien GmbH)	Viyana	A	100.0	DCCC	EUR	35 4)
DO & CO im PLATINUM Restaurantbetriebs GmbH	Viyana	A	90.0	DCCC	EUR	35
DO & CO Airline Catering Austria GmbH	Viyana	A	100.0	DCAG	EUR	150 3)
Sky Gourmet-airline catering and logistics GmbH	Viyana Havaalanı	A	100.0	DCCC	EUR	800 4)
DO & CO (Deutschland) Holding GmbH	Kelsterbach	D	100.0	DINV	EUR	25
DO & CO München GmbH	Schwaig/Oberding	D	100.0	DDHO	EUR	25 5)
DO & CO Frankfurt GmbH	Kelsterbach	D	100.0	DDHO	EUR	25 5)
DO & CO Berlin GmbH	Berlin	D	100.0	DDHO	EUR	25 5)
DO & CO Lounge GmbH	Frankfurt	D	100.0	DDHO	EUR	25 5)
DO & CO Italy S.r.l.	Vizzola Ticino	I	100.0	DCAG	EUR	1,275
DO & CO Restauración & Catering Espana, S.L.	Barselona	E	100.0	DINV	EUR	3
DO & CO International Catering Ltd.	Feltham	GB	100.0	DINV	EUR	30 6)
DO & CO Event & Airline Catering Ltd.	Feltham	GB	100.0	DINV	GBP	0
DO & CO International Investments Ltd.	Londra	GB	100.0	DCAG	EUR	0 6)
Total Inflight Solution GmbH	Viyana	A	100.0	DCCC	EUR	35 4)
DO & CO Museum Catering Ltd.	Londra	GB	100.0	DINV	GBP	0
DO & CO Holdings USA, Inc.	Wilmington	USA	100.0	DINV	USD	100
DO & CO Miami Catering, Inc.	Miami	USA	100.0	DHOL	USD	1
DO & CO New York Catering, Inc.	Münih	USA	100.0	DHOL	USD	1
DO & CO - Restauração e Catering, Sociedade Unipessoal, Lda	Lizbon	P	100.0	DINV	EUR	5
DOCO Istanbul Catering ve Restaurant Hiz. Tic. ve San. A.S.	İstanbul	TK	100.0	DINV	TL	750
THY DO & CO İkram Hizmetleri A.S.	İstanbul	TK	50.0	DIST	TL	30,000
DO & CO Event Austria GmbH	Viyana	A	100.0	DCAG	EUR	100 3)
DO & CO Catering & Logistics Austria GmbH	Viyana	A	100.0	DCAG	EUR	100 3)
DO & CO International Event AG	Zug	CH	100.0	DINV	CHF	100
DO & CO International Catering & Logistics AG	Zürh	CH	100.0	DINV	CHF	100
Sky Gourmet Slovensko s.r.o.	Bratislava	SK	100.0	DSKY	EUR	63 7)
DO & CO Olympiapark München Restaurant GmbH	Münih	D	100.0	DDHO	EUR	25 5)
DO & CO Olympiapark München Catering GmbH	Münih	D	100.0	DDHO	EUR	25 5)
DEMEL New York Inc.	New York	USA	100.0	DHOL	USD	1
Do & Co Restaurantbetriebsgesellschaft m.b.H.	Viyana	A	100.0	DCAG	EUR	36 3)
Ibrahim Halil Dogudan Gesellschaft m.b.H.	Viyana	A	100.0	DCAG	EUR	36 3)
DO & CO Procurement GmbH	Viyana	A	100.0	DCAG	EUR	35 3)
DO & CO Gourmet Kitchen Cold GmbH	Viyana	A	100.0	DCAG	EUR	35 3)
DO & CO Gourmet Kitchen Hot GmbH	Viyana	A	100.0	DCAG	EUR	35 3)
DO & CO Pastry GmbH	Viyana	A	100.0	DCAG	EUR	35 3)
DO & CO Airline Logistics GmbH	Viyana	A	100.0	DCAG	EUR	35 3)
DO & CO Facility Management GmbH	Viyana	A	100.0	DCAG	EUR	35 3)
DO & CO Special Hospitality Services GmbH	Viyana	A	100.0	DCAG	EUR	35 3)
Özkaynak Yöntemine Tabii Tutulan Firmalar						
Sky Gourmet Malta Ltd.	Figura	MT	40.0	DSKY	EUR	1 8)
Sky Gourmet Malta Inflight Services Ltd.	Figura	MT	40.0	DSKY	EUR	1 8)
ISS Ground Services GmbH	Viyana	A	49.0	DTIS	EUR	218
Fortnum & Mason Events Ltd.	Londra	GB	50.0	DLHR	GBP	0

- 1) DCAG = DO & CO Restaurants & Catering Aktiengesellschaft
DCCC = DO & CO Catering-Consult & Beteiligungs GmbH
DHOL = DO & CO Holdings USA, Inc.
DINV = DO & CO International Investments Ltd.
DDHO = DO & CO (Deutschland) Holding GmbH
DSKY = Sky Gourmet- airline catering and logistics GmbH
DIST = DOCO Istanbul Catering ve Restaurant Hiz. Tic. ve San A.S.
DTIS = Total Inflight Solution GmbH
DLHR = DO & CO Event Airline Catering Ltd.

- 2) YPB = Yerel Para Birimi (Bin)
3) Bu firmalar ile DO & CO Restaurants & Catering Aktiengesellschaft arasında kar anlasması mevcuttur.
4) Bu firmalar ile DO & CO Catering-Consult & Beteiligungs GmbH arasında kar anlasması mevcuttur.
5) Bu firmalar ile DO & CO (Deutschland) Holding GmbH arasında kar anlasması mevcuttur.
6) Nominal Sermaye başlangıçta GBP cinsinden ödenmiştir.
7) Nominal Sermaye başlangıçta SKK cinsinden ödenmiştir.
8) Nominal Sermaye başlangıçta MTL cinsinden ödenmiştir.

2011/2012 Mali Yılı İlk Yarı Yıl Konsolide Mali Tablolar Dipnotları

I. Genel Açıklamalar

1. Temel Esaslar

DO & CO Restaurants & Catering AG, merkezi Viyana'da bulunan uluslararası ikram hizmetleri veren bir şirketler grubudur. Ticari faaliyetleri, aşağıdaki üç bölümü kapsamaktadır: Havayolu İkram Hizmetleri, Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri ve Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller'dir.

Raporlama tarihi 31 Mart'tır.

Konsolidasyona dahil edilen tüm ilişkili şirketlerin ara dönem mali tabloları 2011/2012 mali yılında Avrupa Birliğinde (AB) uygulanan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve Ana ortaklığın muhasebe ve değerlendirme prensiplerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Ara dönem mali tablolar 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla UMS 34 (Ara Dönem Finansal Raporlama) standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide ara dönem mali tablolar bütün bilgileri ve açıklamaları içermemekte olup, yıllık mali tabloların 31 Mart 2011 konsolide finansal tablolarıyla bağlantılı olarak değerlendirilmesi gerektiğini bildirmektedir.

Ara dönem mali tablolar, aksi belirtilmedikçe, notlarda da görüleceği gibi rakamlar bin Avro (TEUR) olarak ifade edilmiştir. Bilgisayar ile yapılan otomatik hesaplamalardan dolayı, yuvarlamalardan veya yuzdelerden kaynaklanan farklar oluşabilir.

2. Muhasebe ve Değerleme Esasları

Muhasebe ve değerlendirme esasları önceki yıla ait konsolide mali tablolardaki uygulamalar ile aynıdır.

3. Konsolidasyon Kapsamı

Konsolidasyon kapsamı (DO & CO Restaurants & Catering AG dahil), 31 Mart 2011 tarihine kıyasla, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında, aşağıdaki şirketler eklenerek genişletilmiştir:

- DO & CO Procurement GmbH
- DO & CO Gourmet Kitchen Cold GmbH
- DO & CO Gourmet Kitchen Hot GmbH
- DO & CO Pastry GmbH
- DO & CO Airline Logistics GmbH
- DO & CO Facility Management GmbH
- DO & CO Special Hospitality Services GmbH

Söz konusu tüm şirketler, mali yılın ikinci çeyreğinde kurulmuş olup, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla tam konsolidasyon yöntemi ile şirketler grubu finansal tablolarına dahil edilmiştir.

Konsolidasyon kapsamının genişletilmesi, 30 Eylül tarihli şirketler grubu konsolide bilançosu veya 2011/2012 mali yılı ilk yarı yıl şirketler grubu konsolide gelir tablosu hesapları üzerinde olumsuz bir etki yaratmamıştır.

4. Döviz İşlemleri

Yabancı ortaklıkların ara dönem mali tablolarında kayıtlı para birimlerinin dönüştürülmesi, UMS 21 (kur değişiminin etkileri) hükümlerine uygun olarak fonksiyonel döviz kuru konseptine göre gerçekleştirilmiştir. Fonksiyonel para birimi, İngiltere’de bulunan iki ortaklığın haricinde yabancı ortaklıklarda, iştirakler finansal, ekonomik ve organizasyonel açıdan işlerini bağımsız yürüttüklerinden ilgili ülke para birimindedir.

Merkezleri Avrupa Birliği devletlerinin birlik bölgesinin dışında bulunan sekiz yabancı bağlı ortaklığın ya da merkezi İngiltere’de bulunan iki bağlı ortaklığın yıl sonu kapanış bilançoları, değiştirilen ara dönem para birimi yönteminin prensiplerine göre dönüştürülmüştür. Bilanço kalemleri, kapanış tarihi olan 30 Eylül 2011’in ortalama kuru ile değerlendirilmiştir; kar ve zarar hesaplarında gelirler ve harcamalar, yıllık ortalama kur ile dönüştürülmüştür.

Bilançoda bulunan raporlama tarihi dönüştürme farkları, sonucu etkilemeyecek şekilde özsermayeye uyarlanmıştır. Bilançonun kapanış tarihinde uygulanan para birimi ile kar ve zarar hesaplarında uygulanan ortalama para birimi arasındaki para birimi dönüştürme farkları, özsermayeye mahsup edilmiştir.

İştiraklere verilen kredilerden doğan borçlardan meydana gelen ve ekonomik olarak bağlı bulunan bir kuruluşun payına atfedilmesi gereken, para ile ilgili kalemlerde gerçekleştirilmeyen para birimi dönüştürme farkları, sonucu etkilemeyecek şekilde para birimi dönüştürme sütununun bir dengeleme kalemine uyarlanmış ve özsermayeden mahsup edilmiştir.

Kur Değerlemelerinde kullanılan kurlar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

AVRO	Rapor Tarihi		Kümülatif Ortalama Kur	
	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
1 ABD Doları	0.740576	0.732708	0.698982	0.777906
1 İngiliz Sterlini	1.153868	1.162858	1.133708	1.187289
1 Türk Lirası	0.398406	0.504898	0.420254	0.511127
1 İsviçre Frankı	0.821693	0.752615	0.829113	0.736182

5. Mevsimsellik

Havayolu İkrâm Hizmetlerinde ve Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmetlerinde dalgalanmalar belirleyicidir. Mali yılın özellikle birinci ve ikinci çeyreklerinde tatillerden ve charter seferlerinden kaynaklanan yolcu ve sefer sayılarındaki artış Havayolu İkrâm Hizmetlerini etkilerken tarihleri değişen büyük ölçekli spor organizasyonları da Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmetlerini etkilemektedir.

II. Bilanço ve Gelir Tablosu Hesapları Dipnotları

II.1. 30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Şirketler Grubu Konsolide Bilanço Dipnotları

(1) Sabit Kıymetler

BİN AVRO	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16,594	23,379	19,922	25,352
Maddi Duran Varlıklar	57,683	61,547	58,830	59,143
Finansal Varlıklar	2,090	2,004	1,850	1,645
Toplam	76,367	86,930	80,601	86,140

Finansal Varlıklar; Sky Gourmet Malta Ltd., Sky Gourmet Malta Inflight Services Ltd., ISS Ground Services GmbH ve Fortnum & Mason Ltd.'nin hisselerini içermektedir. Bu hisseler konsolide mali tablolarda Özkaynak yöntemine tabi tutulmuştur.

(2) Diğer Duran Varlıklar

BİN AVRO	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Diğer Uzun Vadeli Varlıklar	3,325	1,201	3,277	1,770
Toplam	3,325	1,201	3,277	1,770

Şirketler grubu konsolide bilançosuna dahil edilen bağlı ortaklıklara ait diğer uzun vadeli varlıklar, esas itibariyle takvim yılından farklı olan mali yıl dolayısıyla 31 Mart 2011 tarihinde, DO & CO Restaurants & Catering AG şirketinin uzun vadeli olarak nitelendirilmesi gereken, aktifleştirilen kurumlar vergisi peşin ödemelerini ve de kiralanın mekanlar için ödenen depozitoları kapsamaktadır.

(3) Stoklar

BİN AVRO	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010	31 Mart 2011	31 Mart 2010
İlk Madde ve Malzeme	6,487	5,886	5,953	4,931
Mamül Mal	7,368	6,507	7,482	5,402
Toplam	13,855	12,393	13,436	10,333

(4) Ticari Alacaklar, Diğer Kısa Vadeli Alacaklar ve Varlıklar

Bir yıldan daha az vadeli cari varlıkların bileşimi, aşağıdaki görüldüğü gibidir:

BİN AVRO	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Ticari Alacaklar	49,251	42,060	31,870	31,213
İştiraklerden Alacaklar	570	720	784	697
Diğer Alacaklar ve Varlıklar	35,139	13,829	9,275	12,653
Gelecek Dönemlere Ait Giderler	1,871	1,776	1,250	676
Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar ve Diğer Dönen Varlıklar	37,580	16,324	11,308	14,026
Toplam	86,831	58,385	43,178	45,239

Ticari alacaklarda 31 Mart 2011 tarihine kıyasla meydana gelen artış, mevsimlere bağlıdır. Diğer kısa vadeli alacakların ve varlıkların artması, enflasyon, zarar ve yabancı para birimi

riskine karşı korunmak amacıyla, her zaman elden çıkartılması mümkün varlıklarda gerçekleştirilen çeşitlilikten ve İstanbul'da bulunan Türk Hava Yolları yolcu salonuna yapılan yatırım harcamalarından kaynaklanmaktadır.

(5) Nakit ve Nakit Benzerleri

BİN AVRO	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Kasa ve Çekler	334	317	242	888
Bankalar	94,581	56,977	109,071	28,282
Toplam	94,915	57,294	109,312	29,171

(6) Özkaynaklar

BİN AVRO	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Ödenmiş Sermaye	19,488	15,590	19,488	15,590
Sermaye Yedekleri	70,602	34,066	70,602	34,464
Kar yedekleri	43,805	31,787	31,787	24,043
Kur Farkı Yedekleri	-8,955	-4,708	-6,927	-5,636
Ana Hisseler	0	-1,495	0	-1,221
Net Dönem Karı / Zararı	11,175	7,667	15,428	9,659
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	136,115	82,908	130,379	76,898
Azınlık Payları	19,816	19,270	20,665	16,442
Toplam Özkaynaklar	155,932	102,177	151,044	93,340

5 Temmuz 2007 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında, Yönetim Kurulu esas sermayeyi gözetim kurulunun onayı ile 30 Haziran 2012 tarihine kadar, nakit ve/veya aynı sermaye karşılığında 1.948.800 adede kadar yeni ve hamiline yazılı hisse senedi çıkartarak 3.897.600 Avro'ya kadar artırmakla (onaylı sermaye) yetkilendirilmiştir.

Ortaklığın esas sermayesi 10 Temmuz 2008 tarihli genel kurul kararı gereğince, Anonim Şirketler Yasası'nın 159. maddesi 2. fıkrası 1. satırı uyarınca, finansal araçların alacaklılarına dağıtılmak üzere 3.897.600 adede kadar nominal değeri olmayan yeni ve hamiline yazılı hisse senedi çıkartılması suretiyle 7.795.200 Avro'ya kadar artırılacaktır. Sermaye artırımını yalnızca finansal araç alacaklılarının ortaklığa ait hisse senetlerini satın alma ve/veya değiştirme haklarından yararlanabilecekleri (şartlı sermaye) boyutta gerçekleştirilebilir.

DO & CO Restaurants & Catering AG şirketinin hisse senedi, 2007 yılının Mart ayından bu yana Viyana borsasının "Ana Piyasa"sında ve 2010 yılının Aralık ayından bu yana İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında kotelidir. DO & CO Restaurants & Catering AG şirketinin ana hissedarı, %40,95 ile (31 Mart 2011: %40,95) Atilla Dogudan Privatstiftung'dur. DZR Immobilien und Beteiligungs GmbH isimli limited şirket (Raiffeisenholding Niederösterreich-Wien reg. Gen.m.b.H.'nin dolaylı olarak tamamına sahip olduğu bağlı ortaklık) tarafından tutulan pay %12,00 (31 Mart 2011: %12,00) oranındadır. Geriye kalan hisse senedi payı, halka arz edilmiştir (bilumum iştirak ilişkileri, bilançonun tanzim edildiği tarihe bağlıdır).

Kâr yedeklerinde, biriken kârlardan doğan rezervlerin yanı sıra, Avusturya'da bulunan kuruluşların bireysel yıl sonu mali tablolarında kullanılan vergisel yatırım gelirleri tutarında kâr yedekleri gösterilmiştir. Böylelikle vergilendirilmemiş ihtiyatların payına düşen ertelenmiş vergi karşılığı ayrılmamıştır. Bunlar, bunun haricinde şirketler grubu konsolide bilançosuna dahil edilen ortaklıkların yasal kâr yedeklerinin yanı sıra, bağlı ortaklıkların sermaye konsolidasyonu kapsamında elimine edilmeyen tüm kâr yedeklerini de içermektedir.

Diğer hissedarlara ait paylar, tam konsolide edilen THY DO&CO İkram Hizmetleri A.Ş.'nin özsermayesinde mevcut %50 oranındaki yabancı payları kapsamaktadır. Ayrıca, bu kalem altında DO & CO im PLATINUM Restaurantbetriebs GmbH isimli şirketin %10'luk azınlık payı da yer almaktadır.

(7) Uzun Vadeli Karşılıklar

BİN AVRO	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	12,515	12,547	12,631	11,863
Uzun Süreli Hizmet Primleri Karşılıkları	3,840	3,325	3,555	3,185
Ertelenmiş Vergi Karşılıkları	206	6	249	176
Emeklilik Ödemeleri Karşılıkları	551	542	551	549
Diğer Karşılıklar	76	990	76	1,032
Toplam	17,188	17,410	17,062	16,805

(8) Kısa Vadeli Karşılıklar

BİN AVRO	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Vergi Karşılıkları	10,071	9,936	6,747	5,553
Diğer Personel Karşılıkları	14,375	13,612	12,337	10,558
Faturalanmamış Hizmet ve Dağıtımlar	9,012	5,222	3,951	1,778
Diğer Karşılıklar	24,318	27,863	20,242	18,296
Toplam	57,776	56,633	43,278	36,185

Faturalanmamış Hizmet ve Dağıtımlar kaleminde ki artış, esas itibariyle Havayolu İkram Hizmetleri bölümünde ayrılan karşılıklardan kaynaklanmaktadır.

(9) Kısa Vadeli Ticari Borçlar ve Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

BİN AVRO	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Ticari Borçlar	36,655	31,853	30,374	21,625
Alınan Sipariş Avansları	769	2,014	321	350
Diğer Borçlar	8,808	9,468	9,372	7,054
Gelecek Dönemlere Ait Gelirler	1,148	479	1,148	151
Diğer Kısa Vadeli Borçlar	10,724	11,960	10,841	7,555
Toplam	47,379	43,813	41,215	29,180

Nazım Hesaplar

BİN AVRO	30 Eylül 2011	31 Mart 2011
Teminatlar	11,432	11,963

Bu hesapta yeralan bakiye, önceki yılda olduğu gibi Türkiye'den teslimat yükümlülükleri ve kira ilişkilerinden doğan hakların ve de İtalyan maliye makamları tarafından ödenecek vergi iadelerinin emniyet altına alınması amacıyla alınan banka teminatlarından oluşmaktadır.

II.2. 2011/2012 Mali Yılı İlk Yarı Yıl Şirketler Grubu Konsolide Gelir Tablosu Dipnotları

Konsolide Gelir Tablosu, genel giderler yöntemine göre oluşturulmuştur.

(10) Satışlar

BİN AVRO	2. Çeyrek 2011/2012	2. Çeyrek 2010/2011	İlk Yarı Yıl 2011 / 2012	İlk Yarı Yıl 2010 / 2011
Havayolu İkram Hizmetleri	97,211	94,819	182,827	170,565
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	13,201	11,197	28,526	22,573
Restoranlar, Yolcu Salonu & Otel	17,136	14,575	33,144	29,579
Toplam	127,548	120,590	244,497	222,717

(11) Diğer Faaliyet Gelirleri

BİN AVRO	2. Çeyrek 2011/2012	2. Çeyrek 2010/2011	İlk Yarı Yıl 2011 / 2012	İlk Yarı Yıl 2010 / 2011
Sabit Kıymet Satış Gelirleri	1	23	67	116
Serbest Kalan Karşılık Gelirleri	10	104	396	282
Serbest Kalan Şüpheli Alacak Karşılık Gelirleri	37	11	44	56
Sigorta Ödemeleri	51	1	76	4
Kira Geliri	22	54	46	119
Kur Farkı Gelir / Giderleri	2,083	9	3,107	964
Diğer Çeşitli Gelirler	755	242	1,215	896
Toplam	2,960	445	4,951	2,437

(12) Mal ve Hizmet Maliyeti

BİN AVRO	2. Çeyrek 2011/2012	2. Çeyrek 2010/2011	İlk Yarı Yıl 2011 / 2012	İlk Yarı Yıl 2010 / 2011
Ticari Mallar Maliyeti (Tekrar satılmak amacıyla alınan ticari mal maliyeti dahil)	45,174	41,789	86,583	78,309
Hizmet Maliyeti	9,881	8,261	18,940	14,180
Toplam	55,055	50,051	105,523	92,488

(13) Personel Giderleri

BİN AVRO	2. Çeyrek 2011/2012	2. Çeyrek 2010/2011	İlk Yarı Yıl 2011 / 2012	İlk Yarı Yıl 2010 / 2011
Ücretler ve Maaşlar	29,141	27,800	58,421	54,493
Kıdem Tazminatı Giderleri	844	902	1,797	1,447
Zorunlu Sosyal Sigorta Primleri ve Diğer Kazanca bağlı Vergi Giderleri ve Zorunlu Ödemeler	5,766	5,389	11,119	10,391
Diğer Sosyal Yardım Giderleri	1,196	1,292	2,320	2,353
Toplam	36,947	35,383	73,658	68,684

(14) Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Amortismanları ve İtfa Payları

BİN AVRO	2. Çeyrek 2011/2012	2. Çeyrek 2010/2011	İlk Yarı Yıl 2011 / 2012	İlk Yarı Yıl 2010 / 2011
Cari Dönem Amortisman ve İtfa Payları	4,118	4,536	8,098	8,700
Toplam	4,118	4,536	8,098	8,700

(15) Diğer Faaliyet Giderleri

Diğer faaliyet giderleri aşağıda görüldüğü gibidir:

BİN AVRO	2. Çeyrek 2011/2012	2. Çeyrek 2010/2011	İlk Yarı Yıl 2011 / 2012	İlk Yarı Yıl 2010 / 2011
Diğer Vergiler (Kurumlar Vergisi Hariç)	352	427	740	727
Kiralama, Finansal Kiralama ve Faaliyet Giderleri (Havaalanı ödemeleri dahil)	12,181	11,761	23,336	22,172
Seyahat ve Haberleşme Giderleri	1,975	1,959	4,521	3,878
Araç, Nakliye, Bakım Onarım Giderleri	2,452	2,393	5,507	5,128
Sigorta Giderleri	280	207	485	451
Hukuk, Denetim ve Danışmanlık Giderleri	1,030	263	1,688	1,291
Reklam Giderleri	518	264	1,135	436
Diğer Personel Giderleri	173	161	333	327
Diğer Faaliyet Giderleri	1,153	1,099	1,770	1,970
Şüpheli Alacak Giderleri	254	752	304	838
Kur Farkı Giderleri	1,401	702	2,412	1,568
Sabit Kıymet Satış Giderleri	2	12	22	51
Diğer Yönetim Giderleri	528	658	1,039	1,227
Toplam	22,300	20,660	43,291	40,063

(16) Finansal Gelir / Giderler

BİN AVRO	2. Çeyrek 2011/2012	2. Çeyrek 2010/2011	İlk Yarı Yıl 2011 / 2012	İlk Yarı Yıl 2010 / 2011
İştiraklerden Elde Edilen Gelir / Giderler				
İştiraklerden Elde Edilen Gelirler	96	222	240	359
İlişkili Kuruluşlardan Elde Edilen	96	222	240	359
Toplam İştirak Gelirleri	96	222	240	359
Diğer Finansal Gelir / Gider				
Menkul Kıymet Gelirleri	0	0	5	5
Faiz ve Benzeri Gelirler	732	452	1,443	783
Faiz ve Benzeri Giderler	0	-31	-1	-58
Toplam Finansal Gelir / Giderler	732	421	1,447	730
Toplam	828	642	1,687	1,089

(17) Kurumlar Vergisi

BİN AVRO	2. Çeyrek 2011/2012	2. Çeyrek 2010/2011	İlk Yarı Yıl 2011 / 2012	İlk Yarı Yıl 2010 / 2011
Kurumlar Vergisi Giderleri	3,781	3,373	6,682	6,471
Ertelenmiş Vergi	-354	-183	-1,223	-1,383
Toplam	3,427	3,190	5,459	5,088

Kurumlar vergisi kaleminde DO & CO Restaurants & Catering AG ve bağlı ortaklıklar tarafından ödenen kurumlar vergisi ya da gelire bağlı borçlu kalan vergiler ile ertelenmiş vergi karşılıkları kaydedilmiştir.

(18) Azınlık Payları

Şirketler grubu dışında bulunan hissedarlara, azınlık paylarına sahip tam konsolide edilmiş ortaklıkların yıllık kârından isabet eden paylar, 3,930 bin Avro (2010/2011 ilk yarı yılı: 3,550 bin Avro) tutarındadır.

III. Diğer Bilgiler

(19) Bölümlere Göre Raporlama

Bölümlere göre yapılan raporlama, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında aşağıda görüldüğü gibidir:

2011/2012 Mali Yılı İlk Yarı Yıl		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Satışlar	m €	182.83	28.53	33.14	244.50
FAVÖK	m €	21.19	3.12	2.67	26.98
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-7.20	-0.37	-0.53	-8.10
FVÖK	m €	13.99	2.75	2.14	18.88
FAVÖK Marjı	%	11.6%	10.9%	8.0%	11.0%
FVÖK Marjı	%	7.7%	9.7%	6.5%	7.7%
Grup Satışları İçinde ki Payı	%	74.8%	11.7%	13.6%	100.0%
Yatırımlar	m €	6.82	0.45	0.14	7.41

Önceki dönem, karşılaştırılabilir bir şekilde aşağıda görüldüğü gibidir:

2010/2011 Mali Yılı İlk Yarı Yıl		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Satışlar	m €	170.56	22.57	29.58	222.72
FAVÖK	m €	19.19	2.43	2.30	23.92
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-7.32	-0.51	-0.87	-8.70
FVÖK	m €	11.86	1.92	1.43	15.22
FAVÖK Marjı	%	11.3%	10.8%	7.8%	10.7%
FVÖK Marjı	%	7.0%	8.5%	4.8%	6.8%
Grup Satışları İçinde ki Payı	%	76.6%	10.1%	13.3%	100.0%
Yatırımlar	m €	8.27	0.21	0.11	8.59

Bölümlerin Varlıkları aşağıda görüldüğü gibidir:

30 Eylül 2011		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Sabit Kıymetler	m €	70.58	1.18	4.61	76.37
Stoklar	m €	10.10	2.77	0.98	13.86
Ticari Alacaklar	m €	39.99	7.20	2.06	49.25

Bir önceki yılın bilanço tarihi itibariyle aşağıda görüldüğü gibidir:

31 Mart 2011		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Sabit Kıymetler	m €	74.51	1.10	4.99	80.60
Stoklar	m €	9.43	2.84	1.17	13.44
Ticari Alacaklar	m €	26.90	2.37	2.61	31.87

Bölgelere (ortaklıkların merkezlerine) **göre bölüm raporları**, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında aşağıda görüldüğü gibidir:

2011/2012 Mali Yılı İlk Yarı Yılı		Avusturya	Türkiye	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	m €	84.58	90.19	69.72	244.50
Grup Satışları İçerisinde ki Payı	%	34.6%	36.9%	28.5%	100.0%

Önceki dönem, karşılaştırılabilir bir şekilde aşağıda görüldüğü gibidir:

2010/2011 Mali Yılı İlk Yarı Yılı		Avusturya	Türkiye	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	m €	76.13	89.93	56.66	222.72
Grup Satışları İçerisinde ki Payı	%	34.2%	40.4%	25.4%	100.0%

Bölüm varlıkları aşağıda görüldüğü gibidir:

30 Eylül 2011		Avusturya	Türkiye	Diğer Ülkeler	Toplam
Sabit Kıymetler	m €	24.35	29.54	22.48	76.37
Stoklar		4.69	7.53	1.63	13.86
Ticari Alacaklar	m €	19.12	11.31	18.82	49.25

Bir önceki yılın bilanço tarihi itibariyle Bölüm Varlıkları aşağıda görüldüğü gibidir:

31 Mart 2011		Avusturya	Türkiye	Diğer Ülkeler	Toplam
Sabit Kıymetler	m €	25.36	32.90	22.34	80.60
Stoklar	m €	4.70	7.22	1.52	13.44
Ticari Alacaklar	m €	12.02	7.34	12.51	31.87

(20) Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Önemli Olaylar (Ek Rapor)

30 Eylül 2011 tarihinden sonra, UMS 10'a göre (Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Olaylar) kayda geçirilmesi veya ifşa edilmesi gereken, tamamlanmamış davalar, maddi tazminat talepleri ve diğer yükümlülükler veya zarara uğrama tehditleri gibi, bilançonun düzenlendiği tarihte yapılacak değerlendirme için önem teşkil eden durumlar, DO & CO Restaurants & Catering AG şirketinin mevcut şirketler grubu finansal tablolarında dikkate alınmıştır ya da bilinmemektedir.

(21) İlişkili Taraf Açıklamaları

Raiffeisen-Holding Niederösterreich – Viyana'da tescilli bir limited şirket ya da %100 oranında ki bağlı ortaklığı DZR Immobilien und Beteiligungs GmbH isimli limited şirket üzerinden

Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG isimli anonim şirket DO & CO Restaurants & Catering AG şirketinin hissedarı sıfatıyla doğrudan yakın bir kuruluş olduğundan, ticari ilişkiler üçüncü şirketlerle olağan koşullarda cereyan etmektedir. Söz konusu iş ilişkisi ile bağlantılı olarak, 398 bin Avro tutarında kira gideri ve 0 bin Avro (31.03.2011: 98 bin Avro) tutarında borç meydana gelmiştir. Yine Raiffaisen-Holding Niederösterreich-Wien reg. Gen. m.b.H. üzerinden bağlı kuruluş olan UNIQA ile de üçüncü şirketlerle olağan olan koşullarda ticari ilişkiler mevcuttur. Bu bağlamda 566 bin Avro tutarında kira giderleri mevcuttur.

DO & CO Restaurants & Catering AG gözetim kurulu üyelerinin veya yönetim kurulu üyelerinin faaliyet gösterdikleri veya ayrıcalık sahibi bulundukları şirketlerle veya özel vakıflarla mevcut ticari ilişkiler, üçüncü şirketlerle olağan koşullarda cereyan etmektedir. Sn. o. Univ. Prof. DDr. Waldemar JUD ve Sn. Dr. Werner SPORN isimli gözetim kurulu üyelerinin önemli ölçüde ekonomik menfaatleri bulunan kuruluşlar, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında hukuki danışmanlık faaliyetleri için 240 bin Avro tutarında (2010/2011 mali yılı ilk yarı yıl: 174 bin Avro) ücret fatura etmişlerdir. Attila Dogudan'ın ekonomik etki alanında bulunan özel bir vakıf ile 2011/2012 mali yılının ilk yarısında 793 bin Avro tutarı kapsamında kira sözleşmesi yapılmıştır.

Şirketler grubu THY DO&CO İkram Hizmetleri A.Ş.'nin %50'sini elinde bulundurmaktadır. Söz konusu ortaklığın geri kalan %50'si Türk Hava Yolları A.O.'na aittir. THY DO&CO İkram Hizmetleri A.Ş., Türk Hava Yollarına havayolu ikram hizmetleri sunmaktadır. Tüm ticari ilişkiler, üçüncü şirketlerle olağan koşullarda gerçekleşmektedir. Söz konusu ticari ilişki ile bağlantılı olarak, yapılan teslimatlardan ve verilen hizmetlerden doğan alacaklar ve diğer alacaklar kalemi, Türk Hava Yolları'nın 8.465 bin Avro (31 Mart 2011: 5.595 bin Avro) tutarında bir alacak tutarını kapsamaktadır.

DO & CO şirketinin, ISS Ground Services GmbH (ortak olunan kuruluş) isimli limited şirkette %49 oranında iştiraki bulunmaktadır. 2011/2012 mali yılının ilk yarısında 4.435 bin Avro (2010/2011 mali yılı ilk yarı yıl: 3.796 bin Avro) tutarında hizmet satın almıştır. Söz konusu ticari ilişki ile bağlantılı olarak, ISS Ground Services GmbH şirketi karşısında 1.103 bin Avro (31 Mart 2011: 789 bin Avro) tutarında borç meydana gelmiştir. Bilumum ticari ilişkiler, üçüncü şirketlerle olağan koşullarda çözülmüştür.

Viyana, 9 Kasım 2011

Yönetim Kurulu:

Attila Dogudan e.h
Yönetim Kurulu Başkanı

Michael Dobersberger e.h
Yönetim Kurulu Üyesi

Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu'nun 87. maddesi 1. fıkrası 3. satırına göre Göre Yönetim Beyanı

Bununla bildiğimiz kadarıyla, DO & CO Restaurants & Catering AG anonim şirketine ait Avrupa Birliğinde uygulanması gerektiği şekilde (UMS 34 - Ara Dönem Finansal Raporlama) 2011/2012 mali yıl için yürürlükte bulunan Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) uyumlu olarak tanzim edilen 30 Eylül 2011 tarihli şirketler grubu özet ara mali tablolarının, borsa hukukunun talepleri gereğince, şirketler grubunun varlık, finans ve gelir durumu hakkında mümkün mertebe güvenilir bir görüntü ilettiğini ve şirketler grubunun altı aylık yönetim raporunun, borsa hukukunun talepleri gereğince mali yılın ilk altı ayında meydana gelen önemli hadiseler ve bunların şirketler grubu özet ara mali tabloları üzerindeki etkileri ile ilgili şirketler grubunun varlık, finans ve gelir durumu hakkında mümkün mertebe güvenilir bir görüntü oluşturduğunu ve mali yılın geriye kalan altı ayı ile ilgili önemli riskler, belirsizlikler ve yakın bulunan kuruluşlarla ve şahıslarla girilecek önemli işleri ilettiğini onaylarız.

Viyana, 9 Kasım 2011

Yönetim Kurulu

Attila DOGUDAN e.h.
Yönetim Kurulu Başkanı

Havayolu İkram Hizmetleri
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel

Michael DOBERSBERGER e.h.
Yönetim Kurulu Üyesi

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri

Özetlenmiş Şirketler Grubu Konsolide Ara Dönem Finansal Tabloları Hakkında İnceleme Raporu

Giriş

Viyana'da yerleşik DO & CO Restaurants & Catering AG isimli anonim şirketine ait ekte bulunan ve 1 Nisan 2011 ile 30 Eylül 2011 tarih aralığını kapsayan, özetlenmiş şirketler grubu ara dönem finansal tablolarını incelemiş bulunmaktayız. Özetlenmiş şirketler grubu ara dönem finansal tabloları, 30 Eylül 2011 tarihli şirketler grubu konsolide bilançosunu, şirketler grubu konsolide gelir tablosunu, şirketler grubu nakit akım tablosunu ve 1 Nisan ile 30 Eylül 2011 tarih aralığını kapsayan şirketler grubu konsolide özkaynak değişim tablosunu ve de önem teşkil eden bilançolama ve değerlendirme yöntemlerini ve diğer açıklamaların özet olarak yer aldığı, kısa bir eki kapsamaktadır.

Şirketin yasal temsilcileri, özetlenmiş şirketler grubu konsolide ara dönem finansal tablolarının, ara dönem raporu vermek üzere ve Avrupa Birliğinde uygulanması gerektiği şekilde, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ile uyum içerisinde hazırlanmasından sorumludurlar. Bizim sorumluluğumuz, gerçekleştirdiğimiz incelemeyi esas alarak söz konusu özetlenmiş şirketler grubu ara dönem finansal tabloları hakkında özetleyici bir görüş bildirmektir.

İncelemenin kapsamı

İncelememizi, Avusturya'da yürürlükte bulunan yasal hükümleri ve genel olarak kabul edilen denetim esaslarını, ve 2410 sayılı 'Ara Finansal Tabloların Şirketin Bağımsız Denetçisi Tarafından Denetlenmesi' isimli uluslararası denetim standardını dikkate alarak gerçekleştirmiş bulunmaktayız. Ara finansal tabloların incelenmesi, esas olarak finans ve muhasebeden sorumlu şahıslardan bilgi alınmasını, analitik değerlendirme ve diğer gözden geçirme prosedürlerinin uygulanmasını kapsamaktadır. İnceleme, esas olarak bir yıl sonu finansal denetiminden daha az kapsamda gerçekleştirilmektedir ve daha az belgeyi kapsamaktadır. Bu nedenle, önem taşıyan tüm hususları öğrenebildiğimiz ve söz konusu finansal tabloların yanlış bilgilerden arınmış olduğuna dair, bir yıl sonu finansal denetimi ile karşılaştırılabilecek bir güvenceye ulaşmamızı bizim için mümkün kılmamaktadır. Bu sebepten dolayı tarafınıza bir onay notu vermemekteyiz.

Özetleyici Değerlendirme

Yaptığımız incelemenin esasında, ekte bulunan özetlenmiş şirketler grubu finansal tablolarının, Avrupa Birliğinde uygulanması gerektiği şekilde, ara dönem raporlama için UFRS ile uyum içerisinde, tüm önem taşıyan hususlarda tanzim edilmediğini düşünmemize vesile olacak hususlar hakkında bilgi edinmemiş bulunmaktayız.

Altı aylık şirketler grubu yönetim raporuna ve Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu'nun 87. maddesine göre yönetim beyanına ilişkin mütalaa

Altı aylık şirketler grubu yönetim raporunu okuyup, özetlenmiş şirketler grubu ara dönem finansal tabloları ile bariz tezatlar arz edip etmediği hakkında değerlendirmesini yapmış bulunmaktayız. Altı aylık şirketler grubu yönetim raporu, yaptığımız değerlendirmeye göre, özetlenmiş şirketler grubu ara dönem finansal tabloları ile bariz tezatlar içermemektedir.

İlk yarı yıl finansal raporu, Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu'nun 87. maddesi 1. fıkrası 3. satırı tarafından yasal temsilcilerden talep edilen beyanı içermektedir.

Viyana, 9 Kasım 2011

PKF CENTURION
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH
MEMBER FIRM OF PKF INTERNATIONAL LIMITED

Dr. Andreas Staribacher e.h.
Denetçi

Mag. Wolfgang Adler e.h.
Denetçi