

DO & CO Restaurants & Catering AG
Yönetim Kurulu
Yıllık Faaliyet Raporu

1 Nisan 2011 – 31 Mart 2012



RESTAURANTS
H O T E L
L O U N G E S
C A T E R I N G

İÇİNDEKİLER

2011/2012 Yılı Şirketler Grubu Yönetim Raporu	1
1. Önemli Noktalar.....	1
2. DO & CO Grubunun UFRS'ye Göre Ana Göstergeleri.....	2
3. Ekonomik Ortam	3
4. Risk Yönetimi	4
5. Konsolide Mali Tabloların Hazırlanması ile Bağlantılı Olan İç Denetim ve Risk Yönetimi Sistemi'nin Temel Özellikleri Hakkındaki Rapor	8
6. Satışlar	9
7. Gelir.....	11
8. Bilanço	11
9. Nakit Akım	12
10. Personel.....	12
11. Havayolu İkram Hizmetleri	13
12. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri.....	16
13. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	18
14. DO & CO Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri / Avusturya Şirketler Yasası'nın (UGB) 243. maddesi a bendine göre bilgiler	20
15. Genel Görünüm.....	25
Kurumsal Yönetim Raporu	27
1. Kurumsal Yönetim Kanunu'na Dair Taahhüt	27
2. Yönetim Kurulu	27
3. Gözetim Kurulu.....	28
4. Huzur Hakkı Ödeme Raporu	30
5. Kadınların Yönetim Kurulu'na, Gözetim Kurulu'na ve yönetim kadrosuna teşvik edilmesine ilişkin alınan tedbirler	31
Gözetim Kurulu Raporu	32
Anahtar Figürler Sözlüğü	34

2011/2012 Yılı Şirketler Grubu Yönetim Raporu

1. Önemli Noktalar

Uluslararası alanda büyüme ve tutarlı “premium” konumlanma, en iyi sonuçları getirmektedir

Yenilikçi ürünler, yeni müşteriler, mevcut müşterilerle korunan iyi ilişkiler ve verimliliği artırmak için gerçekleştirilen birçok çalışma, olumlu etkilerini göstermektedir. Her üç bölümde de marjlar yükselmiş; Şirketler Grubu'nda FAVÖK Marjı %11,0 FVÖK marjı ise %6,9 oranında gerçekleşmiştir. Bu suretle hisse başına düşen kar 1,98 Avro olmuştur.

Kyiv Catering LLC'nin Satın Alınması

Ukrayna'nın en büyük havayolu ikram hizmetleri kuruluşu Kyiv Catering LLC ile %51 oranında hisse alımı için ortaklık anlaşması imzalanmıştır. Merkezi Kiev'de bulunan Kyiv Catering LLC, 500'ün üzerinde personel istihdam etmekte ve 20'nin üzerinde havayolu şirketini müşteri portföyünde bulundurmaktadır. Ukrayna'daki yeni hizmet noktası, 2012 yılının Haziran ve Temmuz aylarında gerçekleştirilecek olan UEFA EURO 2012'nin organizasyonunda da kullanılacaktır. Kyiv Catering LLC'nin, 2012/2013 mali yılının ilk çeyreğinde konsolidasyona dahil edilmesi beklenmektedir.

Havayolu İkram Hizmetlerinde 2011/2012 yılında çok sayıda yeni müşteri edinilmiştir

- Asiana Airlines - New York çıkışlı
- Etihad Airways - Düsseldorf çıkışlı
- Jet Airways - Londra Heathrow çıkışlı
- Oman Air - Milano Malpensa çıkışlı
- Kuwait Airways - Frankfurt çıkışlı
- Air Berlin Turkey - Antalya çıkışlı
- Odeon ve Windrose Airlines - Antalya, Dalaman ve Bodrum çıkışlı

DO & CO Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetlerinde Lider Konumunu Pekiştirmektedir

Madrid'de düzenlenen ve 30.000 VIP misafir tarafından ziyaret edilen “ATP Tennis Masters Series” adlı tenis turnuvası ile Londra Wembley Stadyumu'nda düzenlenen ve 7.000 VIP misafirin ağırlandığı UEFA Şampiyonlar Ligi Finali, raporlama yılında öne çıkan organizasyonlar arasındadır. Bunlara, Kitzbühel'de düzenlenen Hahnenkamm kayak yarışları, Aachen'de organize edilen prestijli binicilik turnuvası CHIO ve Wörthersee'de düzenlenen Plaj Voleybolu Turnuvası gibi klasik organizasyonlar da eklenmelidir. DO & CO bunun haricinde 2011/2012 mali yılında 15 farklı ülkede 17 Formula 1 Grand Prix yarışını organize etmiştir.

Avusturya Demir Yolları'yla İkram Hizmetleri Anlaşması'nın Kazanılması

DO & CO, 2012 yılının Ocak ayında Avusturya Demir Yolları'nın (ÖBB) uzun mesafeli yolculuklarda sunulacak tren ikram hizmetlerine yönelik açtığı ihaleyi kazanmıştır. Böylelikle DO & CO, yeni bir pazar segmentine önemli ve stratejik bir adım atmıştır. DO & CO, 1 Nisan 2012 tarihi itibarıyla günde 160 trene ve yılda 30 milyona varan yolcuya ikram hizmetleri sunmayı planlamaktadır.

Viyana ve İstanbul Borsalarında Elde Edilen Yüksek Performans

DO & CO hisse senedi, 2011/2012 mali yılında önemli oranda değer kazanmıştır. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda DO & CO hisse senedi, %6,98'lik bir artış gösterirken, IMKB 100 Endeksi %3,10 oranında değer kaybetmiştir. Viyana Borsası'na bakıldığında, DO & CO hisse senedi yalnızca %3,22 gerilerken, Avusturya Ticaret Endeksi %25,07'lik ciddi bir kayıp yaşamıştır. 30 Mart 2012 tarihinde DO & CO hisse senedi kapanış fiyatı Viyana Borsası'nda 29,18 Avro; İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ise 69,00 TL olmuştur.

2. DO & CO Grubunun UFRS'ye Göre Ana Göstergeleri

Kısaltmalar ve hesaplamalar "Anahtar Figürler Sözlüğü"nde açıklanmıştır.

		Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010/2011	Mali Yıl 2009/2010
Satışlar	m €	466,35	426,07	352,74
FAVÖK	m €	51,52	45,84	36,03
FAVÖK Marjı	%	11,0%	10,8%	10,2%
FVÖK	m €	32,40	28,32	18,57
FVÖK Marjı	%	6,9%	6,6%	5,3%
Vergi Öncesi Kar	m €	35,58	30,85	19,26
Konsolide Kar / Zarar	m €	19,33	15,43	9,66
Personel		4.166	3.794	3.542
Ödenmiş Sermaye (1)	m €	161,64	143,58	87,34
Özkaynak Oranı (1)	%	56,8%	57,8%	50,9%
Net Borçlar	m €	-85,04	-109,31	-29,17
Borç / Özkaynak Oranı	%	-52,6%	-76,1%	-33,4%
Döner Sermaye	m €	92,39	78,02	17,43
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımı	m €	45,67	57,67	45,85
Yatırımlardan Kaynaklanan Nakit Akımı	m €	-62,55	-15,96	-14,39
Serbest Nakit Akımlar	m €	-16,88	41,71	31,47
Satış Getiri Oranı (ROS)	%	7,6%	7,2%	5,5%
Özkaynak Karlılığı (ROE)	%	17,4%	19,4%	16,1%

1...Şerefiyeye ait defter değeri düzeltilmesi arındırılmıştır.

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

		Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010/2011	Mali Yıl 2009/2010
Hisse Başına FAVÖK	€	5,29	5,49	4,66
Hisse Başına FVÖK	€	3,32	3,39	2,40
Hisse Başına Kazanç	€	1,98	1,85	1,25
Kayıtlı Sermaye (1)	€	16,59	17,19	11,31
Yüksek (2)	€	35,30	33,45	16,40
Düşük (2)	€	23,50	15,00	7,70
Mali Yıl Sonu Değeri (2)	€	29,18	30,15	16,00
Ağırlıklı Hisse Adedi (3)	Bin Adet	9.744	8.350	7.725
Mali Yıl Sonu Hisse Senedi Adedi (3)	Bin Adet	9.744	9.744	7.663
Mali Yıl Sonu Piyasa Değeri	m €	284,33	293,78	122,62

1... Şerefiyeye ait defter değeri düzeltilmesi arındırılmıştır.

2 ... Kapanış Fiyatı

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

3. Ekonomik Ortam

2011 yılında küresel ekonomide farkedilir ölçüde daralma yaşanmıştır.

Ortadoğu'da yaşanan siyasi ve toplumsal olaylar, Japonya'da yaşanan deprem ve tsunaminin ardından gelen nükleer felaket, ABD ve bazı Avro Bölgesi ülkelerinin yüksek kamu borçları ve bunlarla bağlantılı olarak uluslararası finansal piyasalarda yaşanan dalgalanmalar, ekonomik faaliyetlerin yavaşlamasına ve durgunluğa yol açmıştır. Özellikle ABD ve Avrupa bundan ciddi boyutta etkilenmiştir.

Avrupa'da, aşırı borçlanan milli ekonomilerin desteklenmesi amacıyla alınan tedbirlerin kapsamı ve yeterliliği ile kamu destekli tasarruf programlarıyla ilgili belirsizlik, reel ekonomiyi olumsuz yönde etkilemiştir. Avro bölgesi, 2010 yılında %1,9'lük büyümeye gösterirken, 2011 yılında bu oran %1,4 olmuştur. Yaşanan finansal ve ekonomik krize yönelik olarak Avrupa Merkez Bankası, faiz oranlarını yılın ikinci yarısında kademeli olarak düşürmüştür; rekor seviye olan %1,0 olarak belirlemiştir. Böylelikle 2011 yılının Nisan ve Temmuz aylarında yapılan faiz arttırmaları geri çekilmiştir.

Avro bölgesinin en büyük ekonomisi olan Almanya, reel gayri safi yurtiçi hasılasında kaydettiği %3,0'lık büyüme ile, Avrupa'nın ekonomik lokomotifini olmayı sürdürmüştür.

2011 yılında ekonomik alandaki belirgin zayıflamadan etkilenen ABD; tüketim harcamalarında kaydedilen düşüş ile yüksek işsizlik oranının olumsuz etkisinde kalmıştır.

Asya ve gelişmekte olan diğer ekonomilerde büyüme yavaşlarken; Çin'deki yüksek büyüme oranı dahi yaşanan ekonomik daralmadan etkilenmiştir. Japonya'da meydana gelen afetler ise endüstriyel üretiminin ciddi bir şekilde düşmesine yol açmıştır.

2011 yılının ilk yarısını güçlü bir şekilde geçiren Avusturya reel ekonomisi yıllık ortalama %3,1'lik bir büyüme kaydederken; söz konusu büyüme yüksek ihracat ve iş yatırımları sayesinde gerçekleşmiştir. Avusturya, %4,2'lik (Eurostat verilerine göre) işsizlik oranı ile, 2011 yılında tüm AB üye ülkelerinin en düşük işsizlik oranına sahiptir. Avusturya Ulusal Bankası (OeNB), 2012 yılında büyümenin, kötüye giden küresel ekonomik ortam ve süregelen belirsizlik nedeniyle %0,7 oranında kalacağını öngörmektedir. Bununla beraber, olası bir ekonomik durgunluktan kaçınılması mümkündür.

Türkiye ulusal ekonomisi 2011 yılında, yüksek dinamizm göstererek yaklaşık olarak %8'lik bir büyüme kaydetmiştir. Söz konusu büyüme, ağırlıklı olarak özel tüketim harcamaları ile iş yatırımları tarafından desteklenmektedir. Bununla beraber, Uluslararası Para Fonu'ndan edinilen verilere göre 2012 yılında yüksek enflasyon ve artan cari açık mevcut büyümenin sürdürülmesine tehdit oluşturacaktır. T.C. Hükümeti'nin büyüme beklentisi yalnızca %4,0 oranındadır.

Avrupa'da yaşanan borç krizinin kötüye gitmesi, 2011 yılının ikinci yarısında Avro kurunu Amerikan Doları karşısında 1,30 seviyesine geriletmiştir. 30 Mart 2012 tarihinde, Avro-dolar paritesi USD/EUR 1,3356 seviyesindedir (Kaynak: Avusturya Ulusal Bankası).

2011 yılında küresel ekonomi %3,7'lik büyüme kaydederken, Dünya Bankası'nın 2012 yılı için büyüme öngörüsü yalnızca %2,5 oranındadır. Avro Bölgesi'nde süregelen borç krizi, uluslararası finans piyasalarında yaşanan güven kaybı ve gelişmekte olan ülkelerdeki zayıf ekonomik büyüme, bu düşüşün ana sebepleri olarak görülebilir.

4. Risk Yönetimi

DO & CO'nun, dünya çapında Havayolu İkrâm Hizmetleri, Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmetleri ve Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel olmak üzere üç farklı iş kolunda faaliyet göstermesi çeşitli riskler doğurmaktadır. Bununla beraber, sahip olduğu çeşitlilik, şirketin olumlu yönde gelişmesi için çok sayıda fırsatı da beraberinde getirmektedir.

Risk yönetimi, DO & CO yönetimi tarafından şirketin sürekliliğinin uzun vadeli emniyet altına alınmasını sağlayan, şirketin varlık, gelir ve finansal durumunu iyileştiren ve gelecekteki başarı ve büyüme potansiyellerini oluşturacak başlıca enstrüman olarak kabul edilmektedir. Etkin risk yönetimi, değişken çevre koşullarının yarattığı risk ve fırsatlara kısa sürede, emin ve etkin bir şekilde karşılık verilmesini mümkün kılmaktadır.

Uygulanan risk ve fırsat yönetim sisteminin ana hareket noktası, şirketler grubu içerisinde standart hale getirilmiş planlama ve kontrol süreçlerinin yanında risk yönetimi ve COSO¹'nin risk yapılandırması esaslarıyla uyumlu, şirket çapında uygulanan yönetmelikler ve raporlama sistemleridir.

Risk ve fırsat yönetimi, en temel yönetim görevi olarak kabul edilmekte ve algılanmakta olup, Şirket Risk Yöneticisi tarafından koordine edilmektedir. Risk yönetimi, bu yönüyle risklerin olduğu kadar fırsatların da kısa sürede fark edilmesini sağlarken; tüm iş süreçlerinde tamamlayıcı rol üstlenen bir unsurdur. Düzenli yapılan raporlamalarla, tüm yönetim kadrosu ve karar mercileri risk yönetimine dahil edilmiştir.

Tanımlanan risk ve fırsatlar, alanlarına göre gruplandırılıp; Risk Yöneticisi tarafından yetki alanına bağlı olarak sonraki işlemler için sorumlu yönetime paylaştırılmaktadırlar. Tanımlanan risk ve fırsatların değerlendirilmesi, konuyla ilgili birim tarafından gerçekleştirilmektedir. Risklerin önlenmesi amacıyla alınan tedbirler, söz konusu risklerden doğacak potansiyel zararın gerçekleşme olasılığının ve boyutunun azaltılmasını ya da gelir fırsatlarının ve gerçekleştirilebilirliğin artırılmasını içermektedir.

Çeşitlendirme prensibine bu süreçte ayrı bir önem gösterilmektedir. Grubun dünya çapındaki faaliyetleri ve bu faaliyetlerinin üç ayrı iş koluna dağılması sayesinde, belirli piyasalarda oluşacak spesifik riskler hafifletilmektedir. Böylelikle DO & CO, benzersiz iş modeli ile yeni bir risk kontrol aracı oluşturmaktadır.

Risk yönetim faaliyetleri, merkezi yönetim, kontrol, hukuk ve iç denetim bölümlerinin de dahil olduğu çok sayıda düzenlemeler ve çalışmalar tarafından desteklenmektedir.

Grubun Risk yönetim sistemi ve sigorta kuruluşlarının yakın işbirliğiyle, sigortalanabilir risklerin uygun şekilde kapsam altına alınması sağlanmaktadır.

2011/2012 mali yılı için önem arz eden risk alanları aşağıda belirtilmiştir:

Havayolu Sektörüne Özgü Riskler ve Gelişmeler

Havayolu sektörü, küresel çaptaki ekonomik gelişmelere ve belirli bölgelerde yaşanan konjonktürel değişimlere yüksek bağımlılık gösteren bir yapıya sahiptir. Havacılık endüstrisinin kendine özgü sorunları, DO & CO şirketinin Havayolu İkrâm Hizmetleri bölümüne doğrudan ya da dolaylı olarak etki etmektedir. Havacılık endüstrisi özellikle yakıt fiyatlarında, vergilendirmede, havalimanı ve güvenlik ücretlerinde meydana gelen değişikliklere bağımlı durumdadır.

Gelirlerin önemli bir kısmının, Türk Havayolları, Austrian Airlines, NIKI, Emirates Airlines, Etihad Airlines, Qatar Airways, Cathay Pacific ve British Airways gibi ana müşterilerden elde ediliyor olması, "risk yoğunlaşması" yaratmaktadır.

¹ Treadway Komisyonu[1] olarak bilinen Sahte Mali Raporlama Ulusal Komisyonu, iş etiği, etkili iç kontroller ve kurumsal yönetim aracılığı ile mali raporlamaların kalitesini artırmaya yönelik çalışmalar yapan, beş büyük raporlama kurumu tarafından desteklenen, bağımsız ve özel bir organizasyondur.

Dünyadaki makro ekonomik gelişmelerin sürekli şekilde izlenmesi, bunun yanı sıra ana müşterilerden sorumlu yöneticilerin müşterilerle kesintisiz temas halinde bulunularak, tüm olası değişikliklere zamanında tepki gösterilebilmektedir. Böylelikle, DO & CO Şirketler Grubu olarak potansiyel olumsuz etkilere hızla cevap verilmesi mümkün olmaktadır. Dünya çapındaki ihalelere katılım gösterilerek kazanılan yeni müşteriler, risk çeşitlendirmesinin başarıyla uygulanmasında önemli rol oynamaktadır.

Ekonomik Gelişmeler

Küresel ekonomik gelişmeler, DO & CO'nun her üç iş kolu üzerinde yüksek oranda bağlayıcıdır. Bu durum, söz konusu gelişmelerin turizm ve tüketici davranışları üzerindeki yadsınamaz etkisiyle açıklanabilir. Tüketicilerin değişken seyahat aktiviteleri ve havayolu kullanımındaki hareketlilik, özellikle havayolu ikram hizmetleri bölümünü etkilemektedir.

DO & CO, faaliyetlerini yedi farklı ülkeye ve üç farklı faaliyet alanına bölerek ekonomik riskle etkin şekilde mücadele etmektedir. Sonuçların raporlanmasıyla ilgili aktiviteler, her raporlama biriminde (grup şirketleri, iç raporlama amaçlarına uygun olarak karşılaştırılabilir kar merkezleri şeklinde gruplandırılmışlardır) mevcut operasyonlar üzerinde yapılan analiz ve tahminleri içerir. Bu şekilde gerekli durumlarda kapasite değişikliği geç kalınmadan gerçekleştirilmektedir.

Terör ve Siyasi Çalkalanmalardan Doğan Riskler

En üst düzeyde alınan uluslararası güvenlik önlemleri, DO & CO Şirketler Grubu'nun faaliyet gösterdiği alanlarda terör nedeniyle oluşan riskin, geçtiğimiz yıl içerisinde stabilize hale gelmesini sağlamıştır. Bununla beraber, havayolu sektöründe yaşanabilecek herhangi bir olumsuzluk da ihtimal dahilinde değerlendirilmelidir. Mevcut gelişmeler ışığında sürekli olarak güncellenen güvenlik standartları, olası bir terör riskini mümkün olan en düşük seviyeye indirmiştir. DO & CO Şirketler Grubu, siyasi gelişmeleri yakından izlemekte ve güvenlik eğitimleri gerçekleştirmek suretiyle kendini her türlü senaryoya hazırlıklı hale getirecek tedbirler almaktadır.

Doğal Afetler ve Salgın Hastalıklardan Doğan Riskler

DO & CO şirketinin kontrolünde bulunmayan ancak havacılık ve turizm endüstrisi üzerinde ciddi etkilere yol açan riskler arasında, kuş gribi veya SARS (ani gelişen ciddi solunum yetmezliği hastalığı) gibi salgın hastalıklar da gösterilmektedir. 2010 yılının Nisan ayında Kuzey ve Orta Avrupa'nın geniş bir bölgesinde havayolu trafiğini günlerce felce uğratan İzlanda volkanı Eyjafjallajökull'un patlaması ve Japonya'da yaşanan, çevreyi radyoaktif dalgalarla kirleten nükleer felaket, kaçınılması mümkün olmayan riskler olarak önümüze çıkmaktadır.

Hava sahasının daha uzun süreli ve geniş bir alana yayılacak şekilde kapatılmasına ve bununla bağlantılı olarak sözleşme taraflarınca yapılan uçuşların dikkate değer oranda iptal edilmesinden doğabilecek risklere, 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 analiz sonuçları baz alınarak söz konusu riskler üzerindeki kontrollerin yanısıra bunların azaltılması amacıyla çalışmalar yürütülmüştür. Yapılan bu çalışmaların etkinliği, uluslararası alanda faaliyet gösteren bir kalite güvence ekibi tarafından sürekli kontrol edilmekte ve en yeni uluslararası bilgilere uygun olarak geliştirilmektedir.

Personel riskleri

Çalışanlar ve onların yaşattığı şirket kültürü, DO & CO tarafından en büyük sermaye olarak değerlendirilmekte ve DO & CO şirketinin elde ettiği başarının en önemli anahtarı olarak görülmektedir. Bu nedenle, DO & CO şirketinin gelecekteki gelişimi, yüksek nitelikli ve motive edilmiş çalışanlar istihdam etmesine, bütünleşmesine ve çalışanların sadakatinin sağlanmasına bağlıdır. Bu sebeple, profesyonel eğitim ve istikrarlı personel gelişimi, hedeflenen büyümenin teminine yönelik başlıca araçlar arasında yer almaktadır.

DO & CO Şirketler Grubu'nun daimi gelişimine paralel olarak, şirketin yönetim kaynakları da genişlemektedir.

DO & CO şirketinin gelecekteki başarısı için önemli adımlardan bir diğeri ise, yeni açılacak faaliyet sahalarının profesyonel ve katma değer yaratacak şekilde bütünleşmesi olacaktır. Yaratılan ortak değerler ve güçlü bir şirket kültürü, yeni çalışanlar tarafından ürün ve hizmetlerde yüksek kalite beklentisinin daha iyi anlaşılmasına ve sürekliliğinin sağlanmasına katkıda bulunacaktır.

Hukuki riskler

DO & CO, devamlı büyümesi ve global faaliyetleri nedeniyle, ulusal ve uluslararası alanda, gıda yasaları, insan kaynakları, hijyen ve atık yönetimi, vergi kanunları gibi çok sayıda hukuki düzenlemelerin yanı sıra çeşitli havayollarına özgü bir takım yönetmelik ve mevzuatlara tabi durumdadır. Şirket bünyesinde, değişen yasal prosedürler takip edilip gecikmeksizin tepki verilerek söz konusu değişikliklerin şirket işlemlerinde uygulanması sağlanmalıdır.

Yasal düzenlemelere dikkat edilmemesi ve sözleşmeyle tespit edilen anlaşmalara riayet edilmemesi, şirketler grubunu maddi tazminat talepleri nedeniyle ciddi boyutta mükellefiyet altına sokabilir. Söz konusu riskten korunmak amacıyla, merkezi olarak organize edilen hukuk bölümü tarafından bir takım tedbirler alınmaktadır. Alınan tedbirlere rağmen oluşabilecek herhangi bir zarar riski, şirketler grubunda geniş kapsamlı sigortaların akdedilmesi vasıtasıyla asgariye indirilmektedir.

Kur riskleri

DO & CO, uluslararası faaliyetleri sebebiyle, kur dalgalanmalarından doğan risklere önemli ölçüde maruz kalmaktadır. Kullanılan başlıca yabancı para birimleri Türk Lirası, ABD Doları ve İngiliz Sterlini'dir.

Yabancı para biriminde elde edilen gelirler, yine aynı para birimindeki giderlerle netleştirilip vade uyumu sağlanarak, kapalı pozisyon tutulmaktadır. Bunun haricinde, müşteri ve tedarikçilerle yapılan sözleşmelerle ilave risklerin önlenmesi hedeflenmektedir.

Ayrıca, ihtiyaç durumunda finansal araçlar ya da türev finansman araçları kullanılmaktadır. Bilançonun düzenlendiği tarihte, türev finansman araçları kullanılmamaktadır.

Likidite riskleri

Likiditenin aktif yönetimi ve likiditeden doğabilecek risklerin önlenmesi için titiz ve günlük düzenlenecek bir finansman planı gereklidir. Yürütülen büyüme projeleri ve diğer projelerin, şirketler grubunun likidite durumu üzerindeki etkilerinin dikkatle analiz edilmesi önemlidir.

Likiditenin merkezi olarak yönetilmesi amacıyla, DO & CO'ya ait tüm Avusturyalı şirketlerin nakit hesapları bir nakit havuzunda toplanmıştır.

Düzenli ve güncel raporlamalar sayesinde, mevcut finansman planlarından sapmalar teşhis edilmektedir. Bu şekilde, alınan karşı tedbirlerin hızla uygulamaya konması sağlanmış olmaktadır.

Grubun likidite riski, düşük borç seviyesi sayesinde sınırlıdır. Güncel likidite ihtiyaçları, uygun nakit ve nakit benzerleriyle yada bankalardan sağlanan finansal imkanlar yoluyla karşılanabilir.

Tahsilat Riski

DO & CO, alacak hesaplarının yönetimini titizlikle takip etmekte ve temerrüt riskini minimum seviyede tutmaya özen göstermektedir. Hukuk birimi tarafından açık pozisyonların haftalık olarak raporlanmasıyla, müşterilerin ödeme gücünden doğacak riskler gecikmeksizin gözlemlenmekte ve gerekli durumlarda uygun adımlar hızla atılmaktadır.

Ayrıca, ana müşterilerin temerrüde düşme riski, sözleşmeyle güvence altına alınan anlaşmalar ve müşteriler tarafından verilen teminatlarla kontrol edilmektedir.

DO & CO kredi sigortalarından yararlanmamaktadır. Yatırımlar, her zaman birinci sınıf bankalar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir. Diğer finans araçlarından önem teşkil edecek temerrüt riskleri beklenmemektedir.

Faiz riski

Bütün yatırımlar piyasa koşullarına uygun şekilde finanse edilmekte olup; vadeler finanse edilen projelerin vadelerine uyum göstermektedir. Faiz oranlarında meydana gelecek değişikliklerin olası etkileri, altı ayda bir gerçekleştirilen duyarlılık analizleri ile denetlenmektedir. Güncel olarak faiz dalgalanmalarından doğabilecek önemli bir risk bulunmamaktadır.

Özet olarak, DO & CO şirketi mevcut risk yönetimi ile, riskleri kontrol altında tutabilecek ve telafi edilebilecek durumdadır.

Şirketler grubunun sürekliliği, söz konusu riskler vasıtasıyla tehlikede değildir.

Kur, likidite, tahsilat ve faiz riskleri ile ilgili detaylı bilgiler ekte (4. madde Ticari Alacaklar, Diğer Kısa Vadeli Alacaklar ve Kısa Vadeli Varlıklar ve 23. madde Finansal Araçlar) belirtilmiştir.

5. Konsolide Mali Tabloların Hazırlanması ile Bağlantılı Olan İç Denetim ve Risk Yönetimi Sistemi'nin Temel Özellikleri Hakkındaki Rapor

Yönetim Kurulu, muhasebe ilkeleri ve yasal düzenlemelere uyum sağlamak amacıyla geliştirilen iç denetim ve risk yönetim sistemlerinin oluşturulmasına ilişkin sorumluluğunu yerine getirmektedir. Muhasebe sürecini gözeten iç denetim sistemi, finansal bilgilerin ve verilerin işlenmesinin güvenilir ve eksiksiz olmasını sağlar. Bu sistem aynı zamanda, faaliyetlerin düzenli şekilde kayıt altına alınmasını, kurallara uygunluğunu, gerekli mali yöntemlere uygun olarak işlenip kaydedildiğini de güvence altına alır. İç denetim sisteminin amacı, muhasebede sürekli gelişen ve etkili iç denetimin sağlanmasını ve finansal tabloların düzenlemelere uygunluğunun sağlanmasıdır. İç denetim sistemi bunların yanında, iş süreçlerinin de amaca uygunluğunun sağlanması ve tüm (yasal ve diğer) düzenlemelere riayet edilerek hazırlanmasını güvence altına alır.

İç denetim sisteminin sorumlulukları, denetim faaliyetleri için uygun bir ortamın hazırlanmasını sağlamak amacıyla, şirketin organizasyon yapısına uyarlanmıştır. Grup seviyesinde muhasebe ve denetim bölümlerinin amacı, merkezi olarak grup içi izlenecek yolun belirlenmesi ve mali raporların organizasyonunu sağlayıp gözlemlemektir.

Standart organizasyonel süreçlerin bir parçası olarak, yürütülen iş süreçlerine dair bilgilerin toplanması, kayıt altına alınması ve raporlanması düzenli olarak gözlemlenen bir durumdur. Söz konusu kontrol faaliyetleri, tüm iş akışlarında uygulanmaktadır. Kontrol süreci, yönetim tarafından çeşitli dönemlerin mali sonuçlarının incelenmesinden, hesapların bir takım yöntemlerle konsolidasyonları ve muhasebede işlenen verilerin, nitelikli ve nicelikli kaynaklar kullanılarak analizine kadar değişik şekillerde olabilir.

Kullanılan veri işleme sistemleri etkin bir şekilde geliştirilmekte ve sürekli optimize edilmektedir. Bu bağlamda bilgi teknolojileri güvenliğine özel bir önem verilmektedir. Şirket verilerine erişimin korunabilmesi için buna ilişkin yetkilendirme prosedürleri uygulanmaktadır. Faaliyetlerin hassasiyet seviyelerine göre derecelendirme yapılmakta ve bu doğrultuda farklı yetkilendirmeler kullanılmaktadır.

İşe uygun personel seçimi, uygun yazılım kullanımı ve anlaşılabilir yasal kılavuzlar tekdüzen ve süreklilik içinde yürütülen standart muhasebe işlemleri için uygun ortam hazırlamaktadır.

Gözetim Kurulu, Yönetim Kurulu ve orta kademe yönetime düzenli olarak, kapsamlı finansal raporlar düzenleyip sunmaktadır.

Muhasebe işlemleri ve finansal raporlar, muhtemel risklerin ortaya çıkarılması için Kurumsal Risk Yöneticisi tarafından sistematik olarak incelenmekte ve düzenli şekilde değerlendirilmektedir. İhtiyaç doğması durumunda, karşılaşılan riskin bertaraf edilmesi ve optimizasyonu için etkin ve gerekli tedbirler hemen alınmaktadır.

6. Satışlar

DO & CO Grubu, 2011/2012 mali yılında 466,35 milyon Avro tutarında bir satış gerçekleştirmiştir. Bu tutar, önceki yıla kıyasla yüzdesel olarak %9,5 ya da 40,29 milyon Avro'luk bir artışa tekabül etmektedir.

Satışlar		Mali Yıl				
		2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2009/2010
Havayolu İkram Hizmetleri	m €	349,81	327,18	22,63	6,9%	258,56
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	m €	46,01	36,65	9,36	25,5%	34,00
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	m €	70,54	62,24	8,29	13,3%	60,19
Grup Satışları		466,35	426,07	40,29	9,5%	352,74

Grup Satışlarının Yüzdesel Dağılımı		Mali Yıl	
		2011/2012	2010/2011
Havayolu İkram Hizmetleri	%	75,0%	76,8%
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	%	9,9%	8,6%
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	%	15,1%	14,6%
Grup Satışları		100,0%	100,0%

Havayolu İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2011/2012 mali yılında süregelen zorlu piyasa koşullarına rağmen rağmen, 22,63 milyon Avro artarak, 327,18 milyon Avro'dan 349,81 milyon Avro'ya ulaşmıştır. Böylelikle, Havayolu İkram Hizmetleri bölümünün grup satışları içerisindeki payı %75,0 olmuştur (önceki yıl: %76,8).

Havayolu İkram Hizmetleri bölümünün artan satışları, özellikle Türkiye'de ve diğer uluslararası merkezlerden elde edilmiştir.

DO & CO ve Türk Hava Yolları'nın 50/50 ortak girişimi olan THY DO & CO, 2011/2012 mali yılında da ticari faaliyetlerini arttırarak devam ettirmiş; böylelikle bölümün ve şirketler grubu satışlarının artışına önemli ölçüde katkıda bulunmuştur. Havayolu İkram Hizmetleri bölümü, Türkiye'deki satış hacmini kayda değer miktarda artırmış olmasına rağmen, bu artış Türk Lirası'nın Avro karşısında uğradığı değer kaybı sebebiyle şirketler grubu gelir tablosuna aynı oranda yansımamıştır. Türkiye'de ana müşteri konumunda olan Türk Hava Yolları ve diğer müşterilerin satış hacimleri memnuniyet verici şekilde büyümeye devam etmektedir. Türk Hava Yolları'nın kaydettiği büyüme, genişletilen filo ve özellikle uzun mesafeli uçuş sayısında yaşanan artışa dayanmaktadır. 2011/2012 mali yılında, Air Berlin ve Pegasus Havayolları'nın işbirliğiyle kurulmuş olan Air Berlin Turkey'in yanı sıra Odeon, Windrose Airlines, China Southern Airlines ve Hainan Airlines, bu mali yıldan itibaren THY DO & CO'nun müşterileri arasında yer almaktadır.

New York, Londra, Frankfurt, Münih ve Milano'da bulunan DO & CO merkezleri, 2011/2012 mali yılında son derece memnuniyet verici gelişmeler kaydetmişlerdir. DO & CO, New York'da Asiana Airlines tarafından New York çıkışlı günlük uzun mesafeli Seul seferleri için açılan ihaleyi kazanmıştır. Satışlar, mevcut premium müşteriler olan Emirates Airlines, Cathay Pacific, Türk Hava Yolları ve South African Airways ile hatırı sayılır şekilde artırılmıştır. Özellikle, Emirates Airlines gibi mevcut müşterilerle ticari hacim büyütülmüştür. Ayrıca, Jet Airways yeni müşteri olarak kazanılmıştır. DO & CO, 2011/2012 mali yılından bu yana Almanya'da Düsseldorf havalimanında da faaliyet göstermektedir. Yeni kurulan bu merkezde, Türk Hava Yolları'na ve Etihad Airways'e ikram hizmetleri verilmektedir. Münih ve Frankfurt merkezlerinin satışlarında içinde bulunduğumuz mali yılda, hem yeni müşteriler hem de mevcut müşterilerle ticari hacmin genişletilmesi sayesinde hissedilir bir artış kaydedilmiştir. Frankfurt'ta Kuwait Airways yeni müşteri olarak vurgulanmalıdır. Milano Malpensa'da faaliyet gösteren DO & CO İtalya, satışlarında önceki yıllarda kaydettiği artışı sürdürmüştür. Söz konusu merkezde, Oman Air yeni müşteri olarak edinilmiştir. Ayrıca, Avusturya'da bulunan havayolu ikram hizmeti noktaları, 2011/2012 mali yılında tatmin edici düzeyde büyüme kaydetmiştir.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünde satışlar 2011/2012 mali yılında bir önceki yıla kıyasla, %25,5 artarak; 36,65 milyon Avro'dan 46,01 milyon Avro'ya yükselmiştir. Bu sayede şirketler grubu içerisindeki payı %9,9 olmuştur (önceki yıl: %8,6).

Ana Organizasyonlar kısmında, DO & CO çok sayıda spor organizasyonuna ev sahipliği yaparak ziyaretçilerini lezzetli yemeklerle ağırlamıştır.

Bu bölümde, odak noktasını oluşturan Formula 1, 20. sezonunu geride bırakırken; DO & CO, 2011/2012 mali yılında 15 farklı ülkede toplamda 17 Formula 1 Grand Prix yarışını organize etmiştir.

2011 yılının Mayıs ayında Madrid'de 30.000'in üzerinde VIP ziyaretçinin katıldığı ATP Tennis Masters Turnuvası ve Londra Wembley Stadyumu'nda organize edilen, 7.000'in üzerinde VIP ziyaretçinin katıldığı UEFA Şampiyonlar Ligi Finali olmak üzere iki önemli organizasyon gerçekleştirilmiştir. 2011 yılı yazında Aachen'de VIP ziyaretçilerin geleneksel CHIO Binicilik Turnuvasında ve Klagenfurt'ta düzenlenen Plaj Voleybolu Turnuvasında lezzetli yemeklerle ağırlanması, ana organizasyon ikram hizmetleri alanında öne çıkmışlardır. Kış aylarının klasikleri arasında yer alan, Kitzbühel'de düzenlenen Hahnenkamm kayak yarışları ve Aralık ayında Kiev'de yapılan UEFA EURO 2012 çekilişleri bulunurken, katılımcılar bu organizasyonlarda eşsiz gurme mutfağından seçme lezzetlerle ağırlanmışlardır.

Klasik Organizasyonlar kısmına dönüp baktığımızda ise, başarılı bir yılın geride bırakıldığı görülmektedir. DO & CO, ekonomi, politika ve spor alanlarında hizmet verdiği çok sayıda organizasyonda premium hizmet sunucu olarak sahneye çıkmış ve satışlarda dikkate değer bir artış kaydetmiştir.

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünün 70,54 milyon Avro tutarındaki satışları, 2011/2012 mali yılında, önceki yıl satış rakamlarının %13,3 üzerinde gerçekleşmiştir (önceki yıl: 62,24 milyon Avro). Grup satışları içerisindeki payı, %15,1'dir (önceki yıl: %14,6).

2011/2012 mali yılında satışlarda en güçlü artışı, **Yolcu Salonları** kısmı gerçekleştirmiştir. Burada bilhassa 2011/2012 mali yılı içerisinde İstanbul Atatürk Havalimanı'nda açılan Türk Hava Yolları Yolcu Salonu'nun vurgulanması gerekmektedir. Ayrıca, Londra Heathrow Havalimanı'nda bulunan ve ilk defa bütün bir yıl olarak şirketler grubu satışlarına dahil edilen Emirates Yolcu Salonu da, satışlarda elde edilen artışa katkı sağlamıştır.

Restoranlar kısmı, 2011/2012 mali yılında satışlarda memnuniyet verici bir artış göstermiştir. Söz konusu artışta Viyana'da bulunan restoranlar öne çıkmaktadır.

İlk kez bütün bir yıl olarak şirketler grubu satışlarının konsolidasyonuna dahil edilen **perakende kısmı** "Henry – The Art of Living", sözkonusu bölümün satışlarında yaşanan artışa katkı sağlamıştır.

Viyana'da bulunan DO & CO **Oteli** de memnuniyet verici bir gelişme sergilemiştir. 2011/2012 mali yılında, konaklama gelirleri sayesinde satışlarda artış elde edilmiştir.

Demel Caféter, sözkonusu mali yılda da memnuniyet verici satış rakamlarını sürdürmüşlerdir.

7. Gelir

DO & CO Grubu'nun 2011/2012 mali yılında faiz ve vergi öncesi (FVÖK) konsolide karı, 32,40 milyon Avro olmuştur ve böylece, geçen yılın aynı dönemine kıyasla 4,08 milyon Avro artış göstermiştir. FVÖK marjı, bir önceki yıl %6,6 iken, 2010/2011 mali yılında %6,9'a yükseltilmiştir.

DO & CO Grubu'nun FAVÖK tutarı 51,52 milyon Avro'dur. Bu tutar, bir önceki yıla ait FAVÖK'e kıyasla 5,68 milyon Avro artış anlamına gelmektedir. FAVÖK marjı %11,0'dır (önceki yıl: %10,8).

Grup		Mali Yıl				
		2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2008/2009
Satışlar	m €	466,35	426,07	40,29	9,5%	352,74
FAVÖK	m €	51,52	45,84	5,68	12,4%	36,03
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-16,09	-17,52	1,44	8,2%	-17,04
Değer Düşüklüğü	m €	-3,04	0,00	-3,04		-0,42
FVÖK	m €	32,40	28,32	4,08	14,4%	18,57
FAVÖK Marjı	%	11,0%	10,8%			10,2%
FVÖK Marjı	%	6,9%	6,6%			5,3%
Personel Sayısı		4.166	3.794	372	9,8%	3.542

Satın alınan mal ve hizmetler için yapılan harcamaların satışlara oranı, geçen yıl ile karşılaştırıldığında %41,7'den %41,5'e düşmüştür. Satışlar %9,5 oranında artarken, mal ve hizmet harcamaları, 15,91 milyon Avro (+%9,0) yükselmiştir.

2011/2012 mali yılında personel giderlerinin, satışlara oranı %32,0 olarak (önceki yıl: %31,9) gerçekleşirken; rakamsal olarak bakıldığında 136,11 milyon Avro'dan 149,45 milyon Avro'ya yükselmiştir.

Amortismanlar ve değer düşüklüğü, 2011/2012 mali yılında 19,12 milyon Avro ile bir önceki yıl seviyesinin 1,60 milyon Avro üzerinde gerçekleşmiştir (önceki yıl: 17,52 milyon Avro). Her üç bölümde de maddi ve maddi olmayan sabit varlıklarda değer azaltmalarına gidilmiştir.

İşletmeye ilişkin diğer faaliyet giderleri, bir önceki yıla karşılaştırıldığında yüzdesel olarak %9,4, rakamsal olarak 7,17 milyon Avro artmıştır.

Vergi oranı (verginin vergilendirilmemiş kâra oranı) 2011/2012 mali yılında %25,6 olarak gerçekleşmiştir (Önceki yıl: %27,4).

2011/2012 mali yılında şirketler grubu kârı, 19,33 milyon Avro olmuş; böylelikle bir önceki yıl seviyesinin 3,90 milyon Avro ya da %25,3 oranında üzerine çıkmıştır. Hisse başına kâr, 1,98 Avro olmuş ve bir önceki yılın %7,0 oranında üzerinde gerçekleşmiştir. (önceki yıl: 1,85 Avro).

8. Bilanço

Kısa vadeli varlıklarda, geçen yılın bilanço tarihi 31 Mart 2011 tarihine kıyasla 31,13 milyon Avro'luk artış görülmüştür. Söz konusu artış, diğer kısa vadeli alacaklar ve varlıklarda elde edilen artışın yanı sıra enflasyon, tahsilat ve kur risklerinin minimize edilmesi amacıyla satışlarda çeşitlendirmeye gidilmesi, Avusturya Demir Yolları'nın ikram hizmetlerinde kullanılmak üzere varlıkların devralınması ve Kyiv Catering LLC şirketine iştirak edilmesiyle bağlantılı olarak açılan teminat hesaplarından kaynaklanmaktadır.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 143,58 milyon Avro tutarında olan konsolide özsermaye (öngörülen kar payı ödemeleri ve şerefiyenin defter değerinden arındırılmış olarak), 18,06 milyon Avro artış kaydederek, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 161,64 milyon Avro'ya yükselmiştir.

Özsermaye oranı (öngörülen kar payı ödemelerinden ve şerefiyenin defter değerinden arındırılmış olarak), 31 Mart 2011 tarihinde %57,8 iken, bu yıl %56,8 düzeyindedir.

Kısa vadeli yükümlülükler, önemli bir artış kaydederek, 31 Mart 2011 tarihli bilançoya kıyasla 15,79 milyon Avro artmış; 100,29 milyon Avro'ya yükselmiştir. Söz konusu artış, esas itibariyle UEFA EURO 2012'nin gerçekleştirilmesi ile bağlantılı olarak alınan peşin ödemelerden ve ticari faaliyet hacminin genişlemesinden kaynaklanmaktadır.

9. Nakit Akım

Nakit akışı 55,25 milyon Avro tutarında olmuş ve böylelikle bir önceki yıl seviyesinin 6,88 milyon Avro üstünde gerçekleşmiştir (önceki yıl: 48,38 milyon Avro). Dönen varlıklar ve ödenen kurumlar vergisinin yıldan yıla artmasın etkisiyle faaliyetlerden doğan nakit akışı 45,67 milyon Avro tutarında olmuştur (önceki yıl: 57,67 milyon Avro).

Yatırımlardan kaynaklanan nakit akışı, -62,55 milyon Avro tutarında olmuştur (önceki yıl: -15,96 milyon Avro). Meydana gelen bu değişiklik, esas itibariyle iştiraklere yapılan yatırımlardan ve de 2011/2012 mali yılının ikinci çeyreğinde, enflasyon, zarar ve yabancı para birimi riskine karşı korunmak amacıyla, her zaman elden çıkartılması mümkün varlıklarda gerçekleştirilen çeşitlilikten kaynaklanmaktadır.

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı, -5,51 milyon Avro (önceki yıl: 39,22 milyon Avro) tutarında olmuştur.

10. Personel

Ortalama personel sayısı, önceki yıl ile karşılaştırıldığında 3.794'den 4.166'ya yükselmiştir. Söz konusu artış, esas itibariyle Türkiye, Avusturya, ve ABD'deki faaliyet sahalarının genişletilmesinden kaynaklanmaktadır.

11. Havayolu İkram Hizmetleri

Havayolu İkram Hizmetleri, benzersiz, yenilikçi ve rekabetçi ürün portföyü ile, DO & CO Şirketler Grubu'nun en büyük satış payını oluşturmaktadır.

DO & CO, 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 ile, havayolu ikram hizmetleri sektörüne yeni standartlar getirerek kalite anlayışını yükseltmiştir.

DO & CO şirketi, altmışın üzerinde havayolunu müşteri portföyünde bulundurmakta olup bunların arasında Avusturya Havayolları Grubu ve NIKI gibi önemli müşteriler de yer almaktadır. Bunun 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, Air France ve Asiana Airlines gibi çok sayıda uluslararası tanınmış havayolu da müşteri portföyünün birer parçasıdır.

Havayolu İkram Hizmetleri		Mali Yıl				
		2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2008/2009
Satışlar	m €	349,81	327,18	22,63	6,9%	258,56
FAVÖK	m €	40,57	36,90	3,67	10,0%	27,67
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-14,25	-14,75	0,50	3,4%	-14,37
Değer Düşüklüğü	m €	-1,70	0,00	-1,70		-0,11
FVÖK	m €	24,61	22,14	2,47	11,2%	13,19
FAVÖK Marjı	%	11,6%	11,3%			10,7%
FVÖK Marjı	%	7,0%	6,8%			5,1%
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	75,0%	76,8%			73,3%

Havayolu İkram Hizmetleri bölümü, 2011/2012 mali yılında, 349,81 milyon Avro (önceki yıl: 327,18 milyon Avro) tutarında bir satış elde ederken söz konusu tutar, bir önceki yıla kıyasla %6,9'luk bir büyümeye tekabül etmektedir. Havayolu İkram Hizmetleri'nin grup satışları içerisindeki payı %75,0 (önceki yıl: %76,8) oranındadır. DO & CO Grubu'nun gurme mutfaklarından, dünya çapında toplamda 65 milyon üzerinde yolcuya, yaklaşık 411 bin uçuşta lezzetli yemekler sunulmuştur.

FAVÖK ve FVÖK, önceki yıla kıyasla, kayda değer bir gelişim göstermiştir. FAVÖK, 3,67 milyon Avro (+%10,0) artarak 40,57 milyon Avro'ya ulaşırken; FVÖK, 22,14 milyon Avro'dan 24,61 milyon Avro'ya (+%11,2) yükselmiştir. Havayolu İkram Hizmetlerinde FAVÖK marjı, 2010/2011 mali yılında %11,3 iken, bu yıl %11,6'ya yükselmiştir. FVÖK marjı ise %7,0'dır (önceki yıl: %6,8).

Havayolu sektörü 2011/2012 mali yılında yaşanan dalgalanmanın etkisinde kalmıştır. DO & CO, zorlu piyasa koşullarına rağmen çok iyi bir performans göstermiş ve çok sayıda yeni müşteri portföyüne katarak konumunu koruyabilmektedir. Tüm DO & CO noktaları, satışlarını önemli ölçüde arttırmayı başarmıştır.

Türkiye, Avusturya ve uluslararası noktalarda kaydedilen önemli gelişmeler aşağıda belirtilmiştir:

DO & CO ve Türk Hava Yolları'nın 50/50 ortak girişimi olan THY DO & CO, 2011/2012 mali yılında da ticari faaliyetlerini arttırarak devam ettirmiş; böylelikle bölümün ve şirketler grubu satışlarının artışına önemli ölçüde katkıda bulunmuştur. Havayolu İkram Hizmetleri bölümü, Türkiye'deki satış hacmini ve karlılığını kayda değer miktarda artırmış olmasına rağmen, bu artış Türk Lirası'nın Avro karşısında uğradığı değer kaybı sebebiyle şirketler grubu gelir tablosuna aynı oranda yansımamıştır. Bu çerçevede İstanbul Atatürk, İstanbul Sabiha Gökçen, Ankara, Antalya, İzmir, Bodrum, Adana, Trabzon ve Dalaman olmak üzere dokuz noktada yaklaşık 45 milyon yemek üretilmiştir.

Genişletilen ticari faaliyetler sonucunda, hem diğer müşterilerde hem de ana müşteri olan Türk Hava Yolları'nda elde edilen gelişmenin, son derece olumlu olduğunun vurgulanması gerekmektedir.

Türk Hava Yolları'nın satışlarında kaydettiği bu artış, genişletilen filoya ve özellikle uzun mesafeli uçuş sayısında yaptığı artışa dayanmaktadır. Bunun yanında, Türk Hava Yolları'nın uzun mesafeli uçuşlarında görevlendirilen 160'ın üzerinde "DO & CO Uçan Aşçı" sundukları yemeklerle, Business Class yolcularının damak tatlarına hitap etmektedir. Türk Hava Yolları, müşteri memnuniyetinde, önceki yılın yüksek değerlerini muhafaza etmiştir.

Diğer müşterilerle yürütülen ilişkiler de 2011/2012 mali yılında gelişmeyi sürdürmüştür. Air Berlin ve Pegasus Havayolları'nın işbirliğiyle kurulmuş olan Air Berlin Turkey'in yanısıra, Odeon ve Windrose Airlines Türkiye'de kazanılan yeni müşteriler arasında yer bulurken Antalya'da yüksek sezonda Almanya-Türkiye arasında haftalık 32 charter sefer düzenlenmesi planlanmaktadır.

New York, Londra, Frankfurt, Münih ve Milano'da bulunan noktalardaki satışlar, 2011/2012 mali yılında son derece memnuniyet verici gelişmeler kaydetmişlerdir.

DO & CO, New York'ta Asiana Airlines tarafından New York çıkışlı günlük uzun mesafeli Seul seferleri için açılan ihaleyi kazanmıştır. Buna ek olarak mevcut premium müşteriler olan Emirates Airlines, Cathay Pacific, Türk Hava Yolları ve South African Airways ile satışlar dikkate değer bir şekilde arttırılmıştır. John F. Kennedy Havalimanı'nda elde edilen güçlü müşteri talebine yanıt olarak, 2011/2012 mali yılında bu noktada genişletme çalışmaları başlatılmıştır. Mevcut ünitenin gelecekte sadece gurme mutfağı olarak kullanılması planlanmaktadır. Bu doğrultuda, lojistik faaliyetlerin gerçekleştirilmesi için bir lojistik merkezinin inşaatına başlanmıştır. 2012/2013 yılının ilk çeyreğinde tamamlanmasıyla bu noktanın kapasitesi %100 artırılmış olacaktır.

Londra Heathrow noktasında da mali yıl içerisinde memnuniyet verici gelişmeler kaydedilmiştir. Emirates Airlines gibi mevcut müşterilerle ticaret hacmi genişletilirken, Jet Airways yeni müşteri olarak kazanılmıştır.

Almanya'da 2011/2012 mali yılı itibariyle Düsseldorf Havalimanı'nda da hizmet vermeye başlayan DO & CO, bu noktadan Türk Hava Yolları'na ve Etihad Airways'e ikram hizmetleri sunmaktadır. Bunun yanı sıra, Düsseldorf'tan Abu Dabi'ye haftada dört kez gerçekleştirilen uzun mesafeli uçuşların ikram hizmetlerini, üstün kalite ve standart anlayışıyla sağlayan DO & CO; böylelikle premium havayolu olan Etihad Airways'a Almanya'daki üç DO & CO noktasından hizmet vermeye başlamıştır. Münih ve Frankfurt noktaları da mali yıl içerisinde hem yeni müşteriler kazanmış hem de mevcut müşterilerle ticari hacminin genişletilmesi sayesinde satışlarında belirgin bir artış kaydetmiştir. Frankfurt noktasında kazanılmış olan yeni müşteri Kuwait Airways, göze çarpmaktadır. New York'ta olduğu gibi Frankfurt'ta da, artan talebin karşılanması amacıyla ünite büyütülmüştür. İlave alanların kiralanması yoluyla kapasite yaklaşık %30 oranında artırılmıştır.

DO & CO İtalya, satışlarda geçtiğimiz yıllardaki büyümesini sürdürmüştür. Söz konusu noktada Oman Air yeni müşteri olarak edinilmiştir.

Avusturya'da bulunan havayolu ikram hizmetleri noktaları, 2011/2012 mali yılında memnuniyet verici bir büyüme göstermiştir. Bu bölgede ana müşteri olan Avusturya Havayolları'nın yanı sıra NIKI ve Emirates Airlines Avusturya'daki satışlarda meydana gelen artışa önemli ölçüde katkı sağlamışlardır. 2011/2012 mali yılının sonunda, Austrian Airlines ve NIKI için, talepleri üzerine, tanzim edilmiş ve uygulanmaya başlanmıştır.

Strateji

- Premium Havayolu İkram Hizmetleri bölümünde “tek tedarikçi” konumunun güçlendirilmesi
- Müşteriye çeşitlendirme olarak sunulan orjinal, yenilikçi ve rekabetçi bir ürün portföyü
- Müşterilerle sürdürülebilir ve uzun vadeli ortaklıklar
- Havayolu İkram Hizmetlerinde ana tedarikçi konumu

2012/2013 mali yılına ön bakış

- New York JFK ve Frankfurt ünitelerinin büyütülmesi yoluyla kapasite arttırımı
- İhalelere katılım ve tüm noktalarda yeni müşterilerin edinilmesi

DO & CO şirketinin rekabet avantajı

- Premium havayolu ikram hizmetleri bölümünde “tek tedarikçi” konumu
- Ana ve yan alanlarda yaratıcı ve yenilikçi ürün yönetimi
- Müşterilere bütünlükçü çözümler sunulması

12. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2011/2012 mali yılında belirgin bir artış kaydetmiştir. Yıllık satış rakamları, %25,5 oranında artarak; 46,01 milyon Avro'ya (önceki yıl: 36,65 milyon Avro) yükselmiştir.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün FAVÖK'ü, 2011/2012 mali yılında, 5,53 milyon Avro ile bir önceki yılın (4,32 milyon Avro) üzerinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı, %11,8'den %12,0'ye yükselmiştir. FVÖK, 3,27 milyon Avro'dan 4,18 milyon Avro'ya yükselmiş; FVÖK marjı ise %9,1 ile bir önceki yıl seviyesinin (%8,9) üzerine çıkmıştır.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri		Mali Yıl				
		2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2008/2009
Satışlar	m €	46,01	36,65	9,36	25,5%	34,00
FAVÖK	m €	5,53	4,32	1,21	28,0%	3,97
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-0,60	-1,05	0,45	42,9%	-0,97
Değer Düşüklüğü	m €	-0,75	0,00	-0,75		0,00
FVÖK	m €	4,18	3,27	0,91	27,9%	2,99
FAVÖK Marjı	%	12,0%	11,8%			11,7%
FVÖK Marjı	%	9,1%	8,9%			8,8%
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	9,9%	8,6%			9,6%

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümü, ana ve klasik organizasyonlar olmak üzere iki ana başlık altında toplanmaktadır.

Ana organizasyonlar kısmında, DO & CO şirketinin lezzetli yemeklerle konuklarını ağırladığı çok sayıda büyük spor organizasyonunun gerçekleştirildiği vurgulanmalıdır.

Söz konusu organizasyonlar arasında 20. sezonunda da ikram hizmetleri DO & CO tarafından sağlanan Formula 1 yarışları ön plana çıkmaktadır. DO & CO, 2011/2012 mali yılında 17 farklı Formula 1 Grand Prix yarışında, 15 farklı ülkede ikram hizmetleri sunmuş; Yeni Delhi ve Abu Dabi bu etkinlik çerçevesinde VIP misafirlere ilk kez ev sahipliği yapmıştır.

DO & CO Mayıs ayında iki farklı spor organizasyonunu gerçekleştirmiştir. Her yıl organize edilen Madrid ATP Tennis Masters tenis turnuvası serisi kapsamında, uluslararası DO & CO organizasyon ekibi, bu yıl da yaklaşık 30.000 VIP ziyaretçiyi ve tenisçileri lezzetli yemekleriyle ağırlamıştır. Mayıs sonunda ise Londra Wembley Stadyumu'nda organize edilen Şampiyonlar Ligi finali dolayısıyla, DO & CO 7.000'in üzerinde VIP ziyaretçiye ev sahipliği yapmıştır.

Her yıl olduğu gibi yaz aylarında Aachen'de CHIO binicilik turnuvası başlarken, DO & CO bir kez daha seçkin konuklarının mükemmel şekilde ağırlanmasını sağlamıştır. Yaz aylarının doruk noktası bu yıl da, Klagenfurt'ta düzenlenen Plaj Voleybolu Grand Slam olmuştur. Dört gün boyunca 5.200'ün üzerinde ziyaretçi, lezzetli DO & CO yemeklerini tatma imkanını yakalamıştır.

2011 yılının Aralık ayında gerçekleştirilen UEFA EURO 2012'ye katılan ülkelerin grup final çekilişleri, Kiev'de yapılmıştır. DO & CO'nun Ukrayna'daki ilk organizasyonundan alınan son derece olumlu geri bildirimler, 2012'nin Haziran ve Temmuz aylarında, Polonya ve Ukrayna'da düzenlenecek olan ana organizasyonun titiz hazırlık çalışmalarına yansımaktadır.

2012'nin Ocak ayında gerçekleştirilen, kış serisinin en önemli organizasyonu Kitzbühel Hahnenkamm kayak yarışları kapsamında sayısız ülkeden gelen konuklar, her yıl olduğu gibi DO & CO'nun sağladığı eşsiz ambiyans ve seçkin ikram hizmetlerinin sunulduğu alanlarda misafir edilmişlerdir.

Klasik Organizasyonlar kısmına dönüp baktığımızda ise, başarılı bir yılın geride bırakıldığı görülmektedir. DO & CO, ekonomi, politika ve spor alanlarında hizmet verdiği çok sayıda organizasyonda premium hizmet sunucu olarak sahneye çıkmış ve satışlarda dikkate değer bir artış kaydetmiştir.

Viyana'da bulunan Rathausplatz, her yıl düzenlenen film festivaline, 2011 yazında da ev sahipliği yapmıştır. DO & CO, Avrupa'nın en büyük gurme yiyecek pazarının planlanması, organizasyonu, kurulması ve lojistik hizmetlerinin sorumluluğunu üstlenmiştir. Bu çerçevede Viyana'da 22 ayrı gastronom ve çok sayıda iş ortağıyla iletişime geçilmiş ve sürecin sorunsuz bir şekilde yürümesi sağlanmıştır.

2011/2012 mali yılında İngiltere'de Fortnum & Mason ile kurulan ortaklık sağlamlaştırılmış ve bu çerçevede yeni bir organizasyonlar planlanmıştır. DO & CO, 2012/2013 mali yılı itibariyle, "Tatton Flower Show"un yanı sıra, "Chelsea Flower Show"a da lezzetli yemeklerle ikram hizmeti sunacaktır.

DO & CO stratejisi

- Premium ikram hizmeti yapan kuruluşun ana yeterliliğinin "Genel Gurme Üstleniciliğine" kadar güçlendirilmesi
- Premium DO & CO organizasyon markasının güçlendirilmesi
- Güçlü ve güvenilir bir ortak profilinin çizilmesi

2012/2013 mali yılına ön bakış

- Polonya ve Ukrayna'da UEFA EURO 2012
- Münih'te UEFA Şampiyonlar Ligi Finali. Böylelikle, 2004 Gelsenkirchen, 2005 İstanbul, 2006 Paris, 2009 Roma, 2010 Madrid ve 2011 Londra'dan sonra seriye başarılı bir şekilde devam edilmesi hedeflenmektedir.
- Fortnum & Mason ile işbirliğinin yoğunlaştırılması: Tatton Flower Show ve Chelsea Flower Show

DO & CO şirketinin rekabet avantajı

- "Tek elden ürün ve hizmet temini ortağı"
- Benzersiz premium ürün – farklı ve eşsiz
- Son derece güvenilir, esnek ve kalite odaklı, daimi müşterilerinin hizmetinde olan "sorunsuz ortak"
- Uluslararası, dinamik ve premium alanda uzman bir yönetim ekibi

13. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel

2011/2012 mali yılında, Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünde, 70,54 milyon Avro tutarında bir satış gerçekleştirilmiştir. Bu tutar, bir önceki yıla kıyasla, 8,29 milyon Avro'luk (+%13,3) bir artış anlamına gelmektedir.

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünün FAVÖK'ü, bir önceki yılda 4,63 milyon Avro iken, raporlama yılında 5,43 milyon Avro'ya yükselmiştir. FAVÖK marjı, %7,7 ile bir önceki yıl seviyesinin üzerinde seyretmektedir (önceki yıl: %7,4). 3,60 milyon Avro tutarındaki FVÖK, 0,70 milyon Avro'luk bir artış kaydetmiştir. Bu rakam, %23,9 oranında bir artış anlamına gelmektedir. FVÖK marjı, %5,1'e yükselmiştir (önceki yıl: %4,7).

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel		Mali Yıl				
		2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2008/2009
Satışlar	m €	70,54	62,24	8,29	13,3%	60,19
FAVÖK	m €	5,43	4,63	0,80	17,3%	4,39
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-1,24	-1,72	0,48	28,0%	-1,69
Değer Düşüklüğü	m €	-0,59	0,00	-0,59		-0,31
FVÖK	m €	3,60	2,91	0,70	23,9%	2,39
FAVÖK Marjı	%	7,7%	7,4%			7,3%
FVÖK Marjı	%	5,1%	4,7%			4,0%
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	15,1%	14,6%			17,1%

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümü; Restoranlar, Yolcu Salonları, Otel, Demel, Personel Restoranları ve Perakende kısımlarından oluşmaktadır.

Restoranlar kısmının satışlarında da 2011/2012 mali yılında memnuniyet verici artışlar kaydedilmiştir. Elde edilen artışın büyük bir kısmı, geçen yıllarda da olduğu gibi Viyana'daki DO & CO restoranlarından sağlanmıştır.

Yolcu Salonları kısmı, 2011/2012 mali yılında, Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümü içerisinde en güçlü artışı elde etmiştir. Mali yıl içerisinde Atatürk Havalimanı'nda açılan ve görünümüyle uluslararası alanda dikkatleri üzerine çeken Türk Hava Yolları Yolcu Salonu'nun vurgulanması gerekmektedir. DO & CO, bu yıl 500.000'in üzerinde yolcunun ağırlanmasını üstlenmekle kalmamış; bunun yanı sıra, mimariden ve dekorasyondan da sorumlu olmuştur. Aynı zamanda Londra Heathrow Havalimanı'nda bulunan ve şirketler grubu finansal tablolarına ilk kez dahil edilen Emirates yolcu salonu da, sözkonusu mali yıl içerisinde memnuniyet verici gelişmeler kaydetmiştir. Viyana'da Avusturya Havayolları, Frankfurt ve New York'ta Lufthansa Yolcu Salonları, New York ve Londra Heathrow'da Emirates Yolcu Salonları ve de İstanbul, Adana, Trabzon, Dalaman ve Bodrum'daki yolcu salonlarıyla, DO & CO, 2011/2012 mali yılında toplamda 1,6 milyonun üzerinde yolcuyu lezzetli yemeklerle ağırlamıştır.

Viyana'da bulunan DO & CO **Oteli**, son derece memnuniyet verici sonuçlar elde etmiştir. 2011/2012 mali yılında satışlar, konaklama gelirleri sayesinde artış kaydetmiştir.

Demel Caféler, başta Viyana Kohlmarkt noktası olmak üzere, başarılı bir mali yılı geride bırakmışlardır. Bununla beraber, Salzburg'da bulunan nokta, Café olarak 2012 yılının Mart ayında kapatılmış olup; bundan sonra sadece organizasyon merkezi olarak kullanılması planlanmaktadır.

"Henry" isimli **perakende** kısmı, bölümün satışlarında artış kaydedilmesinde büyük katkı sağlamıştır. Sağlıklı ve taze "to go" ürün konsepti, müşteriler tarafından büyük beğeniyle karşılanmıştır.

DO & CO şirketinin stratejisi

- DO & CO Şirketler Grubu için Araştırma & Geliştirme Merkezi
- Grubun pazarlama araçları ve imaj taşıyıcısı ile markanın geliştirilmesi

2012/2013 mali yılına ön bakış

- Avusturya Demir Yolları'na (ÖBB) 2012 yılı Nisan ayından itibaren ikram hizmetleri sunulması
- Yeni perakende markası "Henry – the art of living"ın genişletilmesi
- İstanbul Boğazı'nda Otel: İnşaat çalışmalarının sürdürülmesi; planlanan açılış 2013

DO & CO şirketinin rekabet avantajı

- Dünya piyasaları ışığında yenilikçi yaklaşım
- Mükemmeliyetçi güçlü marka
- Bölüm içinde geniş yelpaze: Restoranlar, Demel Caféler, Yolcu Salonları, Oteller, Perakende
- Eşsiz lokasyonlar:
Stephansplatz, Kohlmarkt, Albertina, Michaelerplatz, Neuer Markt

14. DO & CO Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri / Avusturya Şirketler Yasası'nın (UGB) 243. maddesi a bendine göre bilgiler

Ana hatları ile Menkul Kıymetler Borsaları

2011/2012 mali yılında finansal piyasalar, küresel çapta hisse senedi fiyatlarındaki zayıf artıştan etkilenmişlerdir. Borsalarda yaşanan olumsuzluk ve dalgalanmanın başlıca sebepleri, Avro Bölgesi'nde borç krizinden kaynaklanan gergin durum ve ekonominin ne yönde gelişeceği konusunda ortaya çıkan belirsizlik olmuştur.

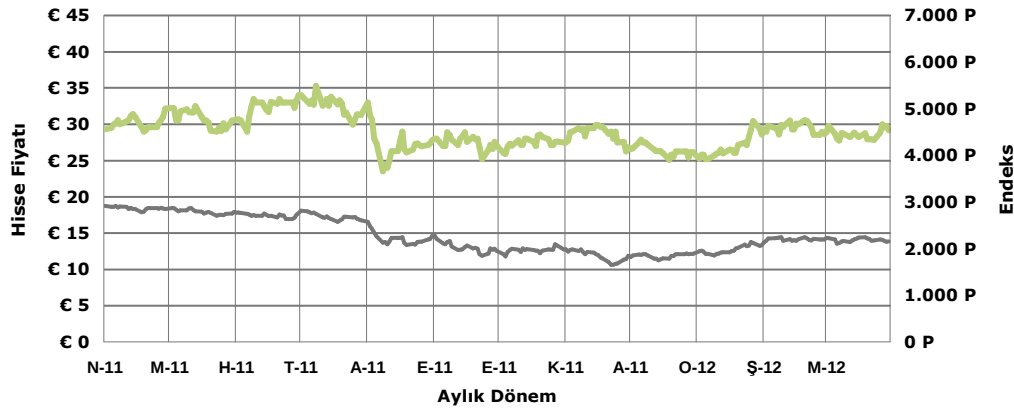
Viyana borsası, geçen yıllarda edindiği güçlü performans sonrasında, 2011/2012 mali yılında belirgin bir zarara uğramıştır. Avusturya Ticaret Endeksi, raporlama döneminde %25,07'lik bir düşüşle 2.882,2 puandan 2.159,06 puana gerilemiştir. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası da bu yıl düşüşe geçmiştir; 2011/2012 mali yılında IMKB 100 endeksi %3,10 oranında düşerek 62.423,04 puanla kapanış yapmıştır.

DO & CO Hisse Senedi

DO & CO hisse senedi Viyana Borsası ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda, olumsuz ve istikrarsız piyasa koşullarına rağmen oldukça başarılı bir duruş sergilemiştir.

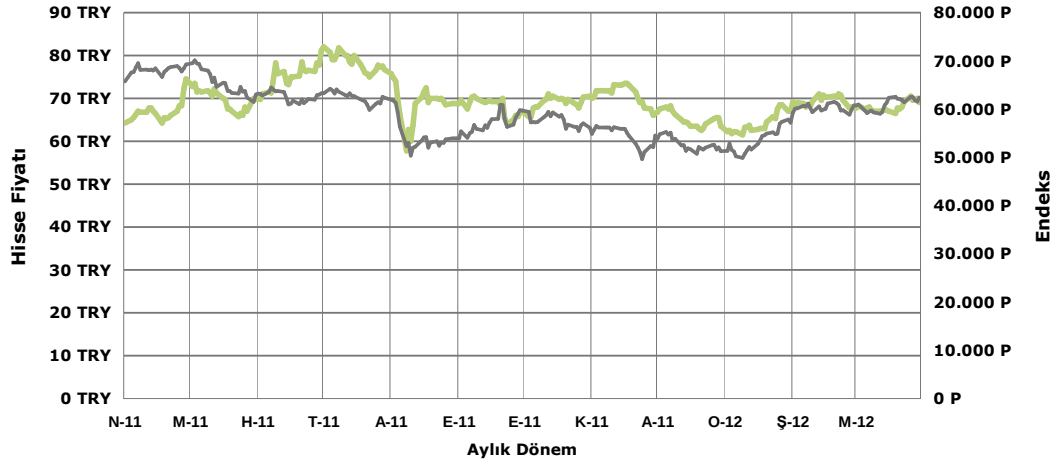
Avusturya Ticaret Endeksi (ATX), raporlama yılında %25,07 oranında bir kayıp yaşarken, DO & CO hisse senedi yalnızca %3,22'lik bir gerileme kaydetmiştir. DO & CO hisse senedinin 30 Mart 2012 tarihinde Viyana Borsası'nda kapanış fiyatı 29,18 Avro olmuştur.

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



DO & CO hisse senedi İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda IMKB 100 endeksine oranla çok daha iyi bir performans sergilemiştir. IMKB 100 endeksi %3,10'luk hafif bir kayıp yaşarken, DO & CO hisse senedi %6,98'lik bir fiyat artışı kaydetmiş ve 30 Mart 2012 tarihinde kapanış fiyatı 69,00 TL olmuştur.

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



İşlem Hacmi

DO & CO hisse senedinin İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'ndaki ortalama günlük işlem hacmi, 2011/2012 mali yılı içerisinde 1,61 milyon TL tutarında olmuştur. İMKB'de işlem hacmi, önceki yıllarda olduğu gibi, Viyana Borsası'nın oldukça üzerinde seyretmektedir. DO & CO hisse senedinin Viyana Borsası'ndaki ortalama günlük işlem hacmi, 2011/2012 mali yılında 92,02 bin Avro olmuştur.

Her bir hisse senedine ait veriler

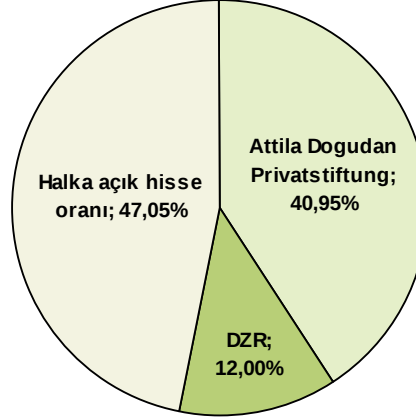
		Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010/2011	Mali Yıl 2009/2010
Yüksek ¹	€	35,30	33,45	16,40
Düşük ¹	€	23,50	15,00	7,70
Mali Yıl Sonu Değeri ¹	€	29,18	30,15	16,00
Ağırlıklı Hisse Senedi ²	Bin Adet	9.744	8.350	7.725
Mali Yıl Sonu Hisse Senedi Adedi ²	Bin Adet	9.744	9.744	7.663
Mali Yıl Sonu Piyasa Değeri	m €	284,33	293,78	122,62

1 ... Kapanış Fiyatı

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

DO & CO Restaurants & Catering AG'nin hissedarlık yapısı

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin %47,05 ile yaklaşık olarak yarısı halka arz edilmiş durumdadır. Attila Dogudan Privatstiftung, bilanço tarihinde %40,95'lik bir hisse payına sahiptir. DZR Immobilien und Beteiligungs-GmbH isimli limited şirketinin (Raiffeisen-Holding Niederösterreich Wien reg Gen.m.b.H.'nin dolaylı olarak tamamına sahip olduğu bağlı ortaklık) payı %12'dir.



DO & CO hisse senedine ait bilgiler

ISIN	AT0000818802
Reuters Kodu	DOCO.VI, DOCO.IS
Bloomberg Kodu	DOC AV, DOCO.IT
Endeks	ATX Prime, ISE 100
WKN	081880
Borsalar	Viyana, İstanbul
Para birimi	EUR; TRY

Mali Takvim

05.07.2012	Genel Kurul Toplantısı
09.07.2012	Temettü Başlangıç Tarihi
23.07.2012	Temettü Ödeme Tarihi
16.08.2012	2012/2013 Yılı İlk Çeyreği Sonuçları
15.11.2012	2012/2013 Yılı İlk Yarı Sonuçları
07.02.2013	2012/2013 Yılı İlk Üç Çeyreği Sonuçları

Yatırımcı İlişkileri

2011/2012 mali yılında, DO & CO Restaurants & Catering AG şirketi yönetimi, yatırımcı konferansları ve road show'lar aracılığıyla bir çok kurumsal yatırımcı ve finansal analistle görüşmelerini sürdürmüştür. Söz konusu görüşmeler, İstanbul, Londra, Boston, New York, Varşova ve Viyana'da gerçekleştirilirken; çeyrek dönemlerde düzenli olarak analistler ve yatırımcılarla telefon konferansları yapılmaktadır.

DO & CO hisse senetleri üzerine hazırlanan analiz ve raporlar, aşağıda yer verilen sekiz uluslararası kurum tarafından yayınlanmaktadır:

- Erste Bank
- Wood & Company
- Renaissance Capital
- İş Yatırım
- Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı
- Garanti Yatırım
- Kepler Capital Markets (2012 Mayıs'tan itibaren)
- BGC Partners (2012 Mayıs'tan itibaren)

Analistlerin ortalama fiyat hedefi, 39,33 Avro'dur (30 Nisan 2012).

Tüm duyurular 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-posta adresi: investor.relations@doco.com

Avusturya Şirketler Yasası'nın (UGB) 243. maddesi a bendine göre bilgiler

- 1.** Esas sermaye 19.488.000,00 Avro tutarındadır. Bu tutar, 9.744.000 adet hamiline yazılı hisse senedine bölünmüştür. Farklı hisse senedi türleri mevcut değildir.
- 2.** Oy hakları veya hisse senetlerinin devredilmesi ile ilgili kısıtlamaların varlığı, hissedarlar arasında varılan anlaşmalarda mevcut olsa dahi, Yönetim Kurulu tarafından bilinmemektedir.
- 3.** Attila Dogudan Privatstiftung, %40,95 ve DZR Immobilien und Beteiligungs GmbH isimli limited şirket %12,00 ile ortaklığın esas sermayesinin %10'undan fazlasını elinde bulundurmaktadırlar.
- 4.** Halihazırda üzerlerinde özel idare hakkı bulunan hisse senedi bulunmamaktadır.
- 5.** Ortaklığın hisse senetlerine sahip DO & CO çalışanları, oy haklarını doğrudan Genel Kurul'da kullanmaktadırlar.
- 6.** Yönetim Kurulu'nun atanması ve azledilmesi hakkında, doğrudan yasaya dayananlar dışında ayrıca hükümler bulunmamaktadır. Gözetim Kurulu üyelerinin Genel Kurul tarafından azledilmesi için, (%75 oranındaki yasal çoğunluktan farklı olarak) verilen oyların salt çoğunluğu yeterlidir. Esas sözleşmede yapılacak ve konusu şartlı sermaye arttırımı, kayıtlı sermaye ya da olağan veya basitleştirilmiş sermaye indirimi olmayan değişiklikler için, (%75 oranındaki yasal çoğunluktan farklı olarak) karar alımı esnasında temsil edilen esas sermayenin salt çoğunluğu yeterlidir.
- 7.** Yönetim kurulu, Esas Sözleşme'nin 5. maddesi 3. fıkrasına göre 30 Haziran 2012 tarihine kadar, esas sermayeyi nakit ve/veya aynı sermaye karşılığında 1.948.800 adede kadar yeni bir hamiline yazılı hisse senedi çıkartarak 3.897.600,00 Avro'ya kadar artırmakla yetkilendirilmiştir. Ortaklığın esas sermayesi, Anonim Şirketler Yasası'nın 159. maddesi 2. fıkrası 1. satırına göre ve 10 Temmuz 2008 tarihli Genel Kurul Kararı gereğince, finansal araçların alacaklılarına dağıtılmak üzere 3.897.600 adede kadar nominal değeri olmayan yeni ve hamiline yazılı hisse senedi (bireysel hisse senedi) çıkartılarak 7.795.200,00 Avro'ya kadar artırılacaktır. Sermaye arttırımı, finansal araç alacaklarının ortaklığa ait hisse senetlerini satın alma ve/veya değiştirme haklarından yararlanabilecekleri boyutta gerçekleştirilebilir.
- 8.** DO & CO Grubu ile tedarikçileri arasında, ortaklıkta meydana gelebilecek bir idare değişikliğinde, müşterilere sözleşme ilişkilerini kısmen veya tümüyle feshetme hakkını tanıyan sözleşmeler mevcuttur. Söz konusu anlaşmaların ismen bildirilmesi, yapılacak bu bildirinin ortaklığa önemli ölçüde zarar vereceği sebebiyle gerçekleştirilmez.
- 9.** Şirket ile Yönetim ve Gözetim Kurulları üyeleri yada çalışanlar arasında, şirket hisselerinin alımına yönelik herhangi bir tazminat anlaşması bulunmamaktadır.

15. Genel Görünüm

2011/2012 mali yılının sonunda, ekonomi dünyasına yeniden iyimserlik havası hakim olmuştur. Avrupa Merkez Bankası'nın müdahaleleri sayesinde, istikrarsızlık ve gerginlik bilhassa Avrupa'da azalmaya devam etmiştir.

Havayolu İkram Hizmetleri bölümü, hem mevcut müşterilerle ticari ilişkilerini güçlendirerek hem de yeni müşteriler edinerek, uluslararası DO & CO noktalarındaki satış faaliyetlerine ağırlık verecektir.

Türkiye'de, DO & CO'nun kendisini havayolu ikram hizmetlerine dair 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 Hava Yolları'nın uzun mesafeli uçuşlarında görevlendirilmek üzere 160'ın üzerinde "DO & CO Uçan Aşçı"nın istihdam edilmesi gibi çok yönlü hizmet yelpazesi, Türkiye pazarında daha fazla büyüme için geniş bir temel teşkil etmektedir.

DO & CO, Ukrayna'nın en büyük ikram hizmeti kuruluşu 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 lider konumdadır ve 500'ün üzerinde çalışanı istihdam etmektedir. Ayrıca, 20'nin üstünde havayolu şirketini müşteri portföyünde bulundurmaktadır. DO & CO orta vadede Ukrayna'da yalnızca havayolu ikram hizmetleri alanında değil, Viyana'nın ünlü kafe kültüründe, gurme mağazalarında ve organizasyon ikram hizmetleri alanında da büyümeyi hedeflemektedir. Uluslararası Kyiv Borispol Havalimanında, 2012 ilk yarı yılında faaliyete geçmesi planlanan yeni bir gurme mutfağı kurulmaktadır. Satın alım işlemiyle ilgili Ukrayna Rekabet Kurulu 2012 yılının Nisan ayında karara varmıştır. Kiyv Catering LCC'nin, 2012/2013 mali yılının ilk çeyreğinde şirketler grubu konsolide finansal tablolarına dahil edilmesi öngörülmektedir.

2011/2012 mali yılının sonunda, mevcut müşterilerden Austrian Airlines ve NIKI Havayolları'ndan gelen talep üzerine tasarruf programları tanzim edilip uygulamaya konmuştur.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünde, 2012/2013 mali yılının ilk çeyreğinde UEFA EURO 2012 hazırlıkları ve organizasyonu odak noktası olacaktır. 8 Haziran - 1 Temmuz 2012 tarihleri arasında Polonya ve Ukrayna'da düzenlenecek olan UEFA EURO 2012 kapsamında, sekiz stadyumda VIP ziyaretçiler, DO & CO premium ikram hizmetleri tarafından lezzetli yemeklerle ağırlanacaklardır. DO & CO, söz konusu projede tek elden hizmet sunacak olup; misafirler için çadırlar, mobilya ve dekorasyonun yanı sıra altyapı, personel tedariği, güvenlik ve temizlik hizmetlerinden de sorumlu olacaktır.

Bu büyük spor organizasyonunun yanı sıra, Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünde diğer çeşitli birinci sınıf spor organizasyonları da planlanmaktadır. 2012/2013 mali yılının ilk çeyreğinde DO & CO, Madrid'de ATP Masters tenis turnuvası ve Münih'te Şampiyonlar Ligi Finalinin VIP ziyaretçilerini lezzetli yemekleriyle ağırlayacak olup; söz konusu mali yılın dışında Formula 1 Grand Prix yarışlarının 21. sezonunda seçkin Paddock Kulübü'ne hizmet verecektir.

Restoranlar, Yolcu Salonları ve Otel bölümünün de 2012/2013 mali yılında büyütülmesi planlanmıştır. DO & CO, uzun bir ihale süreci sonrasında, 2012 yılının Ocak ayında Avusturya Demiryolları'nın (ÖBB) uzun mesafeli yolculuklarında ikram hizmetleri sunumuna yönelik ihaleyi kazanmış; böylelikle yeni bir pazara stratejik açıdan önemli bir adım atmış bulunmaktadır. DO & CO, 1 Nisan 2012 tarihinden itibaren her gün 160 trende, yılda 30 milyona kadar yolcuya hizmet sunacaktır. Kalite odaklı yeni konseptin uygulanması adım adım gerçekleştirilecektir.

Viyana Havalimanı'nda Skylink hizmet noktasının açılışı, DO & CO şirketine perakende satış, Demel ve yolcu salonları bölümlerinde büyüme imkanı sunmaktadır. DO & CO, 5 Haziran 2012 tarihinden itibaren Viyana Havalimanı Skylink hizmet noktasında yeni bir "Henry – the art of

living" mağazası ve bir Demel Café açmayı planlamaktadır. Bunun yanında DO & CO, Viyana Havalimanı'ndaki Skylink hizmet noktasıyla dört yolcu salonunun hizmetlerini üstlenecektir.

DO & CO, istikrarla sürdürdüğü büyüme çalışmalarının bir parçası olarak Bodrum Havalimanı Dış Hatlar Terminali'ndeki tüm gastronomi hizmetlerini Mayıs 2012 itibariyle üstlenecek ve bu sayede yeni bir bölüme stratejik açıdan önemli bir adım atmış olacaktır. DO & CO, bu noktada iki „Henry – the art of living" mağazası, bir personel restoranı ve çok sayıda mağaza işletecektir.

2012/2013 mali yılı içerisinde Perakende bölümünde, Viyana'da toplamda üç "Henry – the art of living" mağazasının daha açılması planlanmaktadır. Bu sayede 2012/2013 mali yılının sonuna kadar mağaza sayısının yediye ulaşması hedeflenmektedir.

İstanbul'daki otel inşasının hızlandırılarak sürdürülmesi planlanmaktadır. İkinci DO & CO otelinin 2013 yılının sonunda açılması beklenmektedir.

Geçen çeyreklerde olduğu gibi, DO & CO Havayolu İkram Hizmetleri, Restoranlar ve Perakende bölümlerini içeren farklı pazarlarda potansiyel müşteri arayışını aralıksız sürdürmektedir.

DO & CO yönetimi, geçmiş yıllardaki başarılı performansın sürdürüleceğinden oldukça emindir. Yenilikçi, üstün kaliteli ürün ve hizmet standartlarının yanısıra çok iyi şekilde eğitilmiş ve motive edilmiş personele odaklanmak, mevcut büyüme potansiyeline dayanak teşkil etmeyi sürdürmektedir.

Kurumsal Yönetim Raporu

1. Kurumsal Yönetim Kanunu'na Dair Taahhüt

Avusturya Kurumsal Yönetim Kanunu (ÖCGK), Avusturya'da anonim şirketlerin sorumlu bir şekilde yönetilmesi ve idare edilmesi amaçlı, uluslararası standartlara eş değer bir yönetmeliktir.

DO & CO, 2007 yılının Şubat ayından bu yana, kapsamlı bir şekilde Avusturya Kurumsal Yönetim Kanunu'nun (www.corporate-governance.at sayfasından temin edilebilir) kurallarını kabul etmektedir. Kanunda yazılı L hükümlerini (Yasal Talepler) yasalara uygun şekilde yerine getirmekte olup, C hükümlerinden (Uygula ya da Açıkla) sapmayacağını beyan etmektedir.

DO & CO yönetiminin hedefi, şirket değerinin sürdürülebilir ve uzun vadeli bir şekilde yükseltilmesidir. İyi bir şirket yönetiminde uygulanan katı prensipler, şeffaflık ve şirketin kontrolüne ilişkin etkin bir sistemin sürekli gelişmesine; güven oluşturan ve bu sayede uzun vadede katma değeri mümkün kılan bir şirket kültürünün oluşmasına imkan verecektir.

DO & CO, 2007/2008 mali yılından bu yana söz konusu Kurumsal Yönetim Kanunu'nun 62. kuralına uyulup uyulmadığını değerlendirmek için düzenli olarak; bağımsız, harici bir kuruluş görevlendirmektedir. 2011/2012 mali yılı için yapılan değerlendirme, Graz'da ikamet eden Avukat Dr. Ullrich Saurer tarafından gerçekleştirilmiştir. Harici değerlendirme raporu, DO & CO'nun web sitesinden incelenebilir.

2. Yönetim Kurulu

Üyeler

Attila DOGUDAN

Başkan; 1959 doğumlu

İlk ataması 3 Haziran 1997 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 2 Haziran 2012

Bunun dışında Gözetim Kurulu vekilliği veya benzer bir görevi bulunmamaktadır.

Michael DOBERSBERGER

Yönetim Kurulu Üyesi; 1963 doğumlu

İlk ataması 3 Haziran 1998 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 2 Haziran 2012

Bunun dışında Gözetim Kurulu vekilliği veya benzer bir görevi bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu'nun Çalışma Şekli

Esas Sözleşmede ve iç tüzükte, Yönetim Kurulu'nun iş bölümü ve işbirliği düzenlenmiştir.

Şirketin genel yönetimi ve yönetim kurulu faaliyetlerinin koordinasyonu, Yönetim Kurulu Başkanı'nın sorumluluğundadır. Yönetim Kurulu'nun tüm üyeleri, Yönetim Kurulu Başkanı'nı ve diğer üyeleri, kendi faaliyet sahalarında meydana gelen önemli gelişmeler hakkında bilgilendirmekle yükümlüdürler. Yönetim Kurulu Başkanı, Sn. Attila Dogudan, şirketin stratejisi ve organizasyonunun yanı sıra merkezi birimlerden ve yetkili olarak Havayolu İkrâm Hizmetleri ve Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümlerinden sorumludur. Yönetim Kurulu Üyesi, Sn. Michael Döbersberger, Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmetleri bölümü ile hijyen ve teknikten sorumludur.

İç tüzük bunun haricinde, Yönetim Kurulu'nun bilgi verme ve raporlama yükümlülüklerini ve Gözetim Kurulu'nun onayına tabi olan çalışmaların bir kataloğunu içermektedir.

3. Gözetim Kurulu

Üyeler

Ord. Prof. Dr. Waldemar JUD

Başkan; bağımsız; 1943 doğumlu

16. olağan Genel Kurul'a (2014) kadar atanmıştır. İlk defa 20 Mart 1997 tarihinde seçilmiştir.

Gözetim Kurulu vekilliği yaptığı borsaya kote diğer şirketler:

- Viyana'da faaliyet gösteren Ottakringer Getränke AG isimli anonim şirketin Gözetim Kurulu Başkan Vekili
- "Bank für Tirol und Vorarlberg AG" isimli anonim şirketin Gözetim Kurulu Üyesi (19.5.2011 tarihi itibarıyla)
- BKS Bank AG isimli anonim şirketin Gözetim Kurulu Üyesi
- CA Immobilien Anlagen AG isimli anonim şirketin Gözetim Kurulu Üyesi (10.5.2011 tarihi itibarıyla)
- Oberbank AG isimli anonim şirketin Gözetim Kurulu Üyesi

Avukat Dr. Werner SPORN

Başkan Vekili; bağımsız; 1935 doğumlu

Halka arz edilen hisse senetlerinin temsilcisi

16. olağan Genel Kurul'a (2014) kadar atanmıştır. İlk defa 20 Mart 1997 tarihinde seçilmiştir.

Borsaya kote şirketlerde başka bir Gözetim Kurulu vekilliği bulunmamaktadır.

Müh. Georg THURN-VRINTS

Üye; bağımsız; 1956 doğumlu

16. olağan Genel Kurul'a (2014) kadar atanmıştır. İlk defa 20 Mart 1997 tarihinde seçilmiştir.

Borsaya kote şirketlerde başka bir Gözetim Kurulu vekilliği bulunmamaktadır.

Ekonomist Danışman Dr. Christian KONRAD

Üye; bağımsız; 1943 doğumlu

16. olağan Genel Kurul'a (2014) kadar atanmıştır. İlk defa 10 Temmuz 2002 tarihinde seçilmiştir.

Denetim Kurulu vekilliği yaptığı borsaya kote diğer şirketler:

- Viyana'da faaliyet gösteren "UNIQA Versicherung AG" isimli anonim şirketin Gözetim Kurulu Başkanı
- Viyana'da faaliyet gösteren "AGRANA-Beteiligungs AG" isimli anonim şirketin Gözetim Kurulu Başkanı
- Münih'te faaliyet gösteren "BAYWA AG" isimli anonim şirketin Gözetim Kurulu Başkan Vekili
- Mannheim/Ochsenfurt'ta faaliyet gösteren "Südzucker AG" isimli anonim şirketin Gözetim Kurulu Başkan Vekili

Gözetim Kurulu'nun Çalışma Şekli

Gözetim Kurulu'nun faaliyetlerinde; Avusturya Anonim Şirketler Yasası, Esas Sözleşme, Gözetim Kurulu için düzenlenen iç tüzük ve Gözetim Kurulu'nun kendisini kesin olarak yükümlü kıldığı Avusturya Kurumsal Yönetim Kanunu esas teşkil etmektedir.

Gözetim Kurulu, 2011/2012 mali yılında yasalara ve Esas Sözleşme'ye göre üzerine düşen görevleri, düzenlediği dört toplantı kapsamında yerine getirmiştir. Toplantıda ağırlık verilen konular, şirketin stratejik olarak gelişmesi hakkında istişare edilmesi, iştiraklerin satın alınması, satış ağının genişletilmesi ve yeni faaliyet sahalarının kurulması olmuştur. Gözetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkanı, düzenli olarak şirketin gelişmesi ile ilgili önemli konular hakkında müzakere etmiştir.

Bağımsızlık

DO & CO şirketinin Gözetim Kurulu'nda, eski yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler temsil edilmemektedir; keza birbiri içine geçen yönetimler mevcut değildir. DO & CO Restaurants & Catering AG şirketinde görev yapan Gözetim Kurulu üyelerinin faaliyet gösterdikleri şirketlerle

mevcut olan ticari ilişkiler, üçüncü şirketlerle olağan koşullarda cereyan etmektedir (bkz. Ödeme Raporu).

2007 ÖCKG 1. ekinde bulunan 39., 53. ve 54. kurallarla bağlantılı olarak Gözetim Kurulu 14 Şubat 2007 tarihli oturumunda, Gözetim Kurulu üyelerinin ve komisyon üyelerinin bağımsızlıkları ile ilgili aşağıdaki kriterler kararlaştırmıştır:

Bir Gözetim Kurulu üyesi, şayet şirketle veya yönetim kurulu ile, maddi menfaat çatışması oluşturabilecek ve bu nedenle üyenin davranışını etkilemeye müsait olan, ticari veya kişisel bir ilişki içerisinde bulunmuyorsa bağımsız olarak kabul edilebilir.

Bir Gözetim Kurulu üyesinin diğer bağımsızlık kriterlerine aşağıda yer verilmiştir:

1. Gözetim Kurulu üyesinin son beş yıl içerisinde yönetim kurulu üyesi olmaması veya şirketin yönetim kadrosunda ya da bağlı ortaklıkların birinde yönetim kadrosunda faaliyet göstermemiş olması gerekmektedir.
2. Gözetim Kurulu üyesin, şirkete veya bağlı ortaklıklardan biriyle, üye için önem taşıyacak şekilde ticari bir ilişki yürütmemesi veya geçen yıl yürütmüş olmaması gerekmektedir. Aynı husus, Gözetim Kurulu üyesinin önemli ölçüde ekonomik menfaati bulunduğu kuruluşlarla olan ticari ilişkiler için de geçerlidir. Gözetim Kurulu tarafından 48. L hükmüne göre münferit işlemlere onay verilmesi, otomatikman bağımlı olarak nitelendirilmeye yol açmaz.
3. Gözetim Kurulu üyesinin son üç yıl içerisinde şirketin mali denetçisi veya denetimini yapan şirketin iştirakçisi veya çalışanı olmaması gerekmektedir.
4. Hiç bir Gözetim Kurulu üyesinin, şirkette faaliyet gösteren bir Yönetim Kurulu üyesinin Gözetim Kurulu üyesi olduğu başka bir şirkette; Yönetim kurulu üyesi olmaması gerekmektedir.
5. Gözetim Kurulu üyesinin, Yönetim Kurulu üyelerinden birinin veya yukarıda bulunan maddelerde tanımlanan pozisyonlarda bulunan şahıslara yakın bir aile bireyi (birinci derece akrabası, eşi, hayat arkadaşı, annesi/babası, amcası/dayısı, halası/teyzesi, kardeşi, yeğeni, kuzeni) olmaması gerekmektedir.

Gözetim Kurulu'nun her bir üyesi, kendilerinin yukarıda sayılan kriterler gereğince bağımsız olduklarını beyan eder.

Komitelerin Bileşimi ve Çalışma Şekli

DENETİM KOMİTESİ:

Ord. Prof. Dr. Waldemar JUD: Başkan

Dr. Werner SPORN: Başkan Vekili

Müh. Georg THURN-VRINTS: Üye

Ekonomi Danışmanı Dr. Christian KONRAD: Üye

Denetim Komitesi'nin görevleri arasında, muhasebe sürecinin denetimi, şirkete ait iç kontrol, iç revizyon ve risk yönetim sistemlerinin verimliliklerinin denetimi, yıl sonu finansal tablolarının ve şirketler grubu konsolide finansal tablolarının denetimi, yıl sonu finansal tablolarının denetimi ve tespit edilmesinin hazırlıkları bakımından mali denetçinin (şirketler grubu konsolide denetçisinin) bağımsız olup olmadığının kontrolü ve denetimi, kârın dağıtılması ile ilgili önerinin, Yönetim Raporu'nun ve gerekirse Kurumsal Yönetim Raporu'nun denetimi ve denetim sonuçları hakkındaki raporun Denetim Kurulu'na sunulması, şirketler grubu konsolide finansal tablolarının ve şirketler grubu yönetim raporunun denetimi ve de denetim sonuçları hakkındaki raporun Gözetim Kurulu'na sunulması ve Gözetim Kurulu'nun, mali denetçinin (şirketler grubu konsolide denetçisinin) seçilmesi hakkındaki önerinin hazırlanması bulunmaktadır.

Denetim Komitesi'nin görevi, halihazırda tüm Gözetim Kurulu tarafından yerine getirilmektedir. Gözetim Kurulu Başkanı, Denetim Komitesi'nin de başkanlığını ve finans uzmanlığını yapmaktadır. Gözetim Kurulu Başkan Vekili ise Denetim Komitesi başkan vekilliğini üstlenmiştir.

Denetim Komitesi, 2011/2012 mali yılında iki kere bir araya gelmiştir. Yapılan bu toplantılarda ağırlık verilen konular, yönetime sunulan 2010/2011 (şirketler grubu) konsolide finansal tabloları denetim raporunun, iç kontrol sistemi (IKS) tedbirlerinin ve risk yönetiminin amacına uygunluğunun ele alınması olmuştur. Ayrıca iç revizyonun gerçekleştirilmesi ve Anonim Şirketler Yasasının 92. maddesi 4a fıkrasında belirtilen ve gerçekleştirilmesi gereken diğer inceleme eylemleri de ele alınmıştır.

YÜRÜTME KOMİTESİ:

Ord. Prof. Dr. Waldemar JUD: Başkan

Dr. Werner SPORN: Başkan Vekili

Yürütme komitesi, bir başkandan ve bir başkan vekilinden oluşmaktadır.

Yürütme komitesi, atama komitesinin, ödeme komitesinin ve acil durumlarda karar verme komitesinin görevlerini de yerine getirmekle yükümlüdür.

Yürütme komitesi, atama komitesi sıfatıyla Denetim Kurulu'na, Yönetim Kurulu'nda boşalan yerleri tayin etmek üzere öneriler sunar ve acil planlaması konularından sorumludur.

Yürütme komitesi, ödeme komitesi sıfatıyla ortaklığa ve Yönetim Kurulu üyeleriyle olan ilişkiyi, Yönetim Kurulu üyelerinin ödemelerini ve Yönetim Kurulu üyeleri ile akdedilecek istihdam sözleşmelerinin içeriğini ilgilendiren hususlardan sorumludur.

Yürütme komitesi, ödeme komitesi sıfatıyla bir kez toplanmış, ödeme politikasını incelemiş ve bu bağlamda Yönetim Kurulu üyeleri için değişken ücret unsurlarının tanınması konusu ile ilgilenmiştir.

Yürütme komitesi, acil durumlarda karar verme komitesi sıfatıyla, onaya tabi işlerde karar vermekle sorumludur.

4. Huzur Hakkı Ödeme Raporu

Ödeme raporu, DO & CO Restaurants & Catering AG şirketinde faaliyet gösteren Yönetim Kurulu'na ve Gözetim Kurulu'na yapılacak ödemenin tespit edilmesi için gereken prensipleri özetlemektedir.

Yönetim Kurulu'na yapılan ödemeler

Toplam tutar, sabit ve başarıya bağlı unsurlara bölünür, bu çerçevede Yönetim Kurulu üyelerinin sabit ücreti, görev ve sorumluluk alanlarına göre belirlenmekte olup, 14 aylık ödemeden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu'na yapılacak ödeme ile ilgili diğer bir önemli unsur ise, yine görev ve sorumluluk alanlarına göre belirlenen ve şirketin başarısını dikkate alan yüksek ve değişken bir bileşendir. Başarıya bağlı olan bileşen, ilgili yıl sonuçlarına göre hesaplanır (şerefiye amortismanından sonra FVÖK marjı) ve azami olarak sabit ücretin %100'ü tutarındadır.

Geride bıraktığımız 2011/2012 mali yılında Yönetim Kurulu üyelerinin sabit gelirleri 630 bin Avro tutarında olmuştur. Bu tutardan Sn. Attila Dogudan'ın payına yaklaşık 369 bin Avro ve Sn. Michael Dobersberger'in payına yaklaşık 261 bin Avro isabet etmiştir. 2010/2011 mali yılı için değişken ücret unsurları, 490 bin Avro tutarında olmuştur. Sn. Dogudan'ın payına 280 bin Avro ve Sn. Dobersberger'in payına 105 bin Avro tutarında bir meblağ isabet etmiştir. 2010/2011 mali yılında ek olarak Yönetim Kurulu üyesi Sn. Michael Dobersberger'e 105 bin Avro tutarında özel bir ikramiye ödenmiştir.

Yönetim Kurulu için halihazırda işletme tarafından ödenecek emekli maaşı hakkında anlaşmalar mevcut değildir. Yönetim Kurulu üyeleri, Çalışanlar Yasası'nın uygulanması sonucunda, kıdem tazminatı hakkına sahiptir. Yönetim Kurulu, görevlerinin sona erdirilmesi durumunda ilave bir hakka sahip değildir. Ayrıca halihazırda, resmi bir idare değişimi teklifinin olması durumunda, anlaşmalar mevcut değildir.

Gözetim Kurulu'na yapılan ödemeler

Gözetim Kurulu üyelerinin ödeme şeması; Gözetim Kurulu Başkanı'na, bir Gözetim Kurulu üyesine yapılan ödemeden %60 ve Gözetim Kurulu Başkan Vekili'ne, bir Gözetim Kurulu üyesine yapılan ödemeden %40 daha yüksek bir ödeme yapılmasını öngörmektedir.

Gözetim Kurulu üyelerine, 7 Temmuz 2011 tarihli Genel Kurul kararına göre, 2010/2011 mali yılında toplamda 55 bin Avro (önceki yıl: 50 bin Avro) tutarında bir ödeme yapılmıştır. Bu ödemeden 17,5 bin Avro Gözetim Kurulu Başkanı'nın, 15,5 bin Avro Gözetim Kurulu Başkan Vekili'nin ve her Gözetim Kurulu üyelerinin payına 11 bin Avro düşmüştür.

Ord. Prof. Dr. Waldemar JUD ve Dr. Werner SPORN isimli Gözetim Kurulu üyelerinin önemli ölçüde ekonomik menfaatleri bulunan kuruluşlar, 2011/2012 mali yılında hukuki danışmanlık faaliyetleri için 544 bin Avro tutarında ücret fatura etmişlerdir.

Bunun haricinde DO & CO Restaurants & Catering AG şirketinde, kurul üyeleri lehine akdedilmiş bir varlık ve mali sorumluluk sigortası (D&O Sigortası) bulunmakta olup, masrafları şirket tarafından karşılanmaktadır.

5. Kadınların Yönetim Kurulu'na, Gözetim Kurulu'na ve yönetim kadrosuna teşvik edilmesine ilişkin alınan tedbirler

Şirket, erkeklerin ve kadınların yönetim kadrosuna atanmaları konusunda olduğu kadar, yapılacak ödemelerde de eşit muamele gösterilmesine büyük önem vermektedir. DO & CO Restaurants & Catering AG şirketinin ve bağlı ortaklıklarının yönetim kadrosunun istihdamı, şirketlerin yönetiminde ve şirketler grubunun yönetim kadrosunda görüldüğü üzere, dengeli bir şekilde gerçekleştirilmektedir.

Şirketin; bilhassa kadınların annelik güvencesi ve bekleme müddetinden sonra yönetim kadrosuna tekrar geri dönmeleri için oluşturduğu çevre koşullarının vurgulanması gerekmektedir. Kadın çalışanlara, değişik yarı zamanlı iş modelleri aracılığıyla geçmişteki yönetim fonksiyonlarına geri dönme ve yönetim görevlerini yerine getirme imkanı tanınmaktadır.

Viyana, 10 Mayıs 2012

Attila Dogudan
Yönetim Kurulu Başkanı

Michael Dobersberger
Yönetim Kurulu Üyesi

Gözetim Kurulu Raporu

DO & CO Restaurants & Catering Aktiengesellschaft Yönetim Kurulu; Gözetim Kurulu üyelerini düzenli olarak yazılı ve sözlü bir şekilde, toplantılar dahilinde ve haricinde şirketin durumu, gelişimi ve önemli ticari süreçler hakkında bilgilendirmiştir. Gözetim Kurulu, Yönetim Kurulu tarafından kendilerine sunulan raporlar vasıtasıyla şirket yönetimini denetlemiş ve önem taşıyan ticari işlemler hakkında, açık müzakereler çerçevesinde detaylı bir şekilde bilgilendirmiştir.

Gözetim Kurulu 2011/2012 mali yılında yasalara ve Esas Sözleşme'ye göre üzerine düşen görevleri, düzenlediği dört toplantı kapsamında yerine getirmiştir. Toplantılarda ağırlık verilen konular, şirketin stratejik olarak gelişmesi hakkında istişare edilmesi, iştiraklerin satın alınması, satış ağının genişletilmesi ve yeni faaliyet sahalarının kurulması olmuştur.

Gözetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkanı, düzenli olarak şirketin gelişmesi ile ilgili önemli konular hakkında müzakere etmiştir.

Denetim Komitesi, 15 Mayıs 2012 tarihinde yaptığı oturumda, DO & CO Restaurants & Catering Aktiengesellschaft şirketinin yıl sonu finansal tablolarını ve yıl sonu finansal tablolarının hazırlık aşamalarını, kâr dağıtım önerisini, yönetim raporunu, kurumsal yönetim raporunu, şirketler grubu yönetim raporunu ve de yönetim beyanını detaylı bir şekilde ele almış ve 2012/2013 mali yılı denetçisi ve şirketler grubu konsolide denetçisi olarak PKF CENTURION Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH isimli limited şirketin seçilmesini önermiştir.

Denetim Komitesi, 2011/2012 mali yılında iki kez bir araya gelmiş ve bu çerçevede muhasebe süreçlerini, iç kontrol sistemine ilişkin optimizasyonların gerçekleştirilmesini, risk yönetim sisteminin ve iç revizyon sisteminin işlevselliğini denetlemiştir. Yürütme Komitesi, Ödeme Komitesi sıfatıyla bir kez toplanmış olup, ödeme politikasını incelemiş ve bu bağlamda Yönetim Kurulu üyeleri ile ilgili değişken ücret unsurlarının tanınması konusuyla ilgilenmiştir.

DO & CO Restaurants & Catering Aktiengesellschaft şirketi tarafından ilave edilen eklerle genişletilen 31 Mart 2012 tarihli yıl sonu finansal tabloları ve yönetim raporu, Avusturya Muhasebe Hükümleri'ne göre düzenlenmiş, PKF CENTURION Wirtschaftsprüfungsgesellschaft GmbH isimli denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve kayıtsız şartsız onay notu ile tamamlanmıştır. Gözetim Kurulu, Yönetim Kurulu'nun denetim sonucu ile ilgili düzenlediği raporu kabul etmiş ve 2011/2012 yıl sonu finansal tablolarını onaylamıştır. Rapor, bu suretle Anonim Şirketler Yasası'nın 96. maddesi 4. fıkrasına göre tasdik edilmiştir.

31 Mart 2012 tarihli şirketler grubu konsolide finansal tabloları, dipnotları ile birlikte, Avrupa Birliği'nde uygulanması gereken Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS)'ye göre düzenlenmiş ve şirketler grubu yönetim raporu ile birlikte PKF CENTURION Wirtschaftsprüfungsgesellschaft GmbH isimli denetim şirketi tarafından denetlenmiştir. Mali denetçinin kanaatine göre, şirketler grubu konsolide finansal tabloları, tüm önemli hususlarda DO & CO Restaurants & Catering AG şirketler grubunun 31 Mart 2012 tarihli varlık ve mali durumuna ve geride kalan 2011/2012 mali yıl için kâr durumuna ve nakit akışına ilişkin, Avrupa Birliği'nde uygulanması gereken Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ile uyum içerisinde, gerçek koşullara tekabül eden bir görünüm sergilemektedir. Gözetim Kurulu, denetimin sonucuna katılmıştır.

Gözetim Kurulu bunun haricinde Yönetim Kurulu'nun, DO & CO Restaurants & Catering Aktiengesellschaft şirketinin, kâr dağıtımı ile ilgili bulunduğu öneriyi kontrol etmiştir. Genel Kurul 5 Temmuz 2012 tarihinde, 4.384.800,00 Avro tutarındaki bilanço kârının tamamen dağıtılmasını önerecektir. Bu husus, kârdan pay alma hakkına sahip her bir hisse senedi için 0,45 Avro tutarında bir kâr payını mümkün kılacaktır.

Kurumsal Yönetim Raporu'nun, Şirketler Yasası'nın 243. maddesi b bendine göre, uygunluk denetimi ve de DO & CO Restaurants & Catering Aktiengesellschaft şirketinin 2011/2012 mali yılında Avusturya Kurumsal Yönetim Kodeksi'nin kurallarına riayet edip etmediğinin değerlendirilmesi, Graz'ta iştigal eden Sn. Avukat Dr. Ullrich Saurer tarafından gerçekleştirilmiştir

ve DO & CO şirketinin Avusturya Kurumsal Yönetim Kodeksi'nin kurallarına 2011/2012 mali yılında riayet ettiği sonucuna ulaştırmıştır.

Gözetim Kurulu, PKF CENTURION Wirtschaftsprüfungsgesellschaft GmbH isimli denetim şirketinin 2012/2013 mali yılı için (yıl sonu & şirketler grubu) konsolide finansal tablolarının denetimini yapmak üzere atanmasını önermektedir.

Gözetim Kurulu, şirket yönetimine ve çalışanlara, halihazırda süregelen zorlu ekonomik ortamda gösterdikleri performans için teşekkür etmektedir.

Viyana, 15 Mayıs 2012

Ord. Prof. Dr. Waldemar Jud
Gözetim Kurulu Başkanı

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 ve nakit benzerleri düşüldükten sonra kalan mali yükümlülüklerdir.

Borç / Özkaynak Oranı (Gearing Ratio)

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

Döner sermaye

Kısa vadeli yabancı sermaye üzerinde döner sermaye fazlasıdır.

Serbest nakit akım

Yatırım faaliyetlerinden doğan nakit akışı ilave edilmek üzere işletme faaliyetinden doğan nakit akıştır.

Satış getiri oranı (ROS)

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

Özkaynak karlılığı (ROE)

Vergilendirilmiş kazanç (şerefiye amortismanları ve azınlık paylarından önce) kâr paylarının dağıtılması ve şerefiyenin defter değerleri düşüldükten sonra ulaşılan ortalama özsermayeye karşılaştırılır.