

DO & CO Restaurants & Catering AG
2011/2012 Mali Yılı 1 Nisan 2011 - 31 Mart 2012
Hesap Dönemi
Bağımsız Denetimden Geçmiş
Konsolide Finansal Tabloları



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
UFRS'ye göre DO & CO Şirketler Grubu'nun 2011/2012 Mali Yılı Konsolide Finansal Tabloları	35
2011 / 2012 Mali Yılı DO & CO Şirketler Grubu	41
Konsolide Mali Tabloları Dipnotları	41
1. Genel Açıklamalar	41
1.1. Temel Esaslar	41
1.2. Konsolidasyon İlkeleri	42
1.3. Muhasebe Politikaları ve Değerlendirme Yöntemleri.....	44
2. Bilanço ve Gelir Tablosu Hesapları Dip Notları	48
2.1. Şirketler Grubu Konsolide Bilanço Dip Notları	48
2.2. Şirketler Grubu Konsolide Gelir Tablosu Dip Notları.....	55
3. Diğer Bilgiler	58
Bağımsız Denetim Raporu	68
DO & CO Restaurants & Catering AG'nin 2011/2012 Mali Yılı Özet Mali Tabloları	70
Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu'nun 82. Maddesi (4) 3. Fıkrasına Göre Yönetim Beyanı	72

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 düzeltmesi 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 düzeltmesi 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 düşürmüş; 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 İkrâm Hizmetleri m €	349,81	327,18	22,63	6,9%	258,56
Uluslararası Organizasyon İkrâm 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 İkrâm Hizmetleri %	75,0%	76,8%
Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmetleri %	9,9%	8,6%
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel %	15,1%	14,6%
Grup Satışları	100,0%	100,0%

Havayolu İkrâm 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 İkrâm Hizmetleri bölümünün grup satışları içerisindeki payı %75,0 olmuştur (önceki yıl: %76,8).

Havayolu İkrâm 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 İkrâm 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 koruyabilmıştır. 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 bütünlükü 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 Caféter, 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.

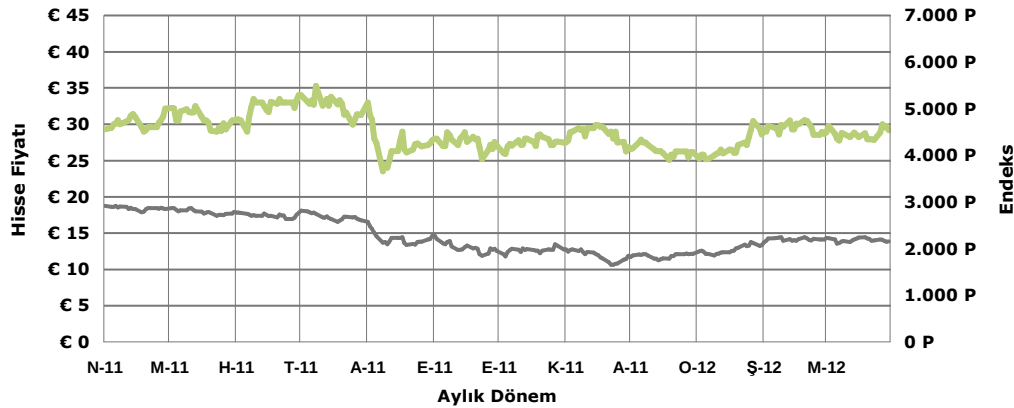
Viyana borsası, geçen yıllarda edindiği güçlü performans sonrasında, 2011/2012 mali yılında belirgin bir zarara uğramıştır. Avusturya Ticaret Endeksi, raporlama döneminde %25,07'lik bir düşüşle 2.882,2 puandan 2.159,06 puana gerilemiştir. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası da bu yıl düşüşe geçmiştir; 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.

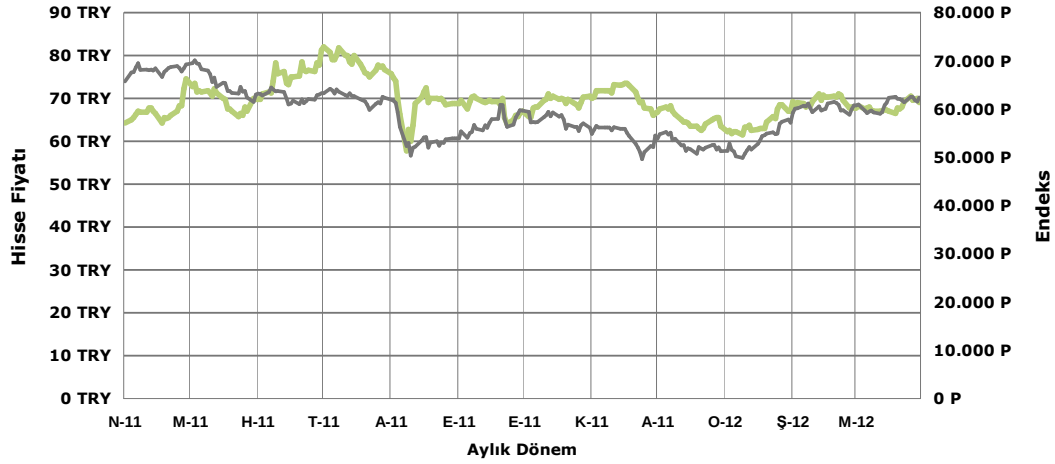
Avusturya Ticaret Endeksi (ATX), raporlama yılında %25,07 oranında bir kayıp yaşarken, DO & CO hisse senedi yalnızca %3,22'lik bir gerileme kaydetmiştir. DO & CO hisse senedinin 30 Mart 2012 tarihinde Viyana Borsası'nda kapanış fiyatı 29,18 Avro olmuştur.

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

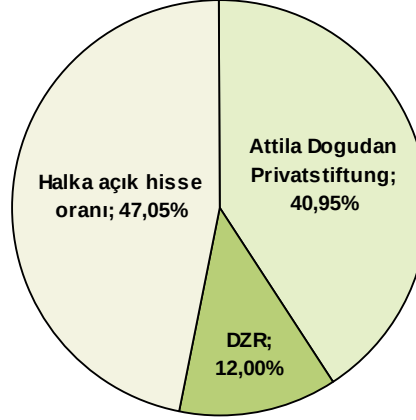
		Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010/2011	Mali Yıl 2009/2010
Yüksek ¹	€	35,30	33,45	16,40
Düşük ¹	€	23,50	15,00	7,70
Mali Yıl Sonu Değeri ¹	€	29,18	30,15	16,00
Ağırlıklı Hisse Senedi ²	Bin Adet	9.744	8.350	7.725
Mali Yıl Sonu Hisse Senedi Adedi ²	Bin Adet	9.744	9.744	7.663
Mali Yıl Sonu Piyasa Değeri	m €	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 İkram Hizmetleri ve Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümlerinden sorumludur. Yönetim Kurulu Üyesi, Sn. Michael Döbersberger, Uluslararası Organizasyon İkram 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 önercektir. 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 özsermayeyle karşılaştırılır.

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

1. 31 Mart 2012 Tarihli Konsolide Bilanço

Dipnot Referansları	VARLIKLAR (BİN AVRO)	31 Mart 2012	31 Mart 2011
	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14.685	19.922
	Maddi Duran Varlıklar	67.468	58.830
	Finansal Varlıklar	1.882	1.850
(1)	Sabit Kıymetler	84.034	80.601
(2)	Diğer Duran Varlıklar	4.519	3.277
	Duran Varlıklar	88.553	83.878
(3)	Stoklar	11.465	13.436
(4)	Ticari Alacaklar	44.800	31.870
(4)	Diğer Ticari Alacaklar ve Diğer Dönen Varlıklar	55.754	11.308
(5)	Nakit ve Nakit Benzerleri	85.041	109.312
	Dönen Varlıklar	197.060	165.926
(6)	Ertelenmiş Vergi	2.963	2.794
	Toplam Varlıklar	288.576	252.598

Dipnot Referansları	KAYNAKLAR (BİN AVRO)	31 Mart 2012	31 Mart 2011
	Ödenmiş Sermaye	19.488	19.488
	Sermaye Yedekleri	70.602	70.602
	Kar Yedekleri	43.805	31.787
	Kur Farkı Yedekleri	-7.335	-6.927
	Net Dönem Karı / Zararı	19.328	15.428
	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	145.888	130.379
	Azınlık Payları	24.191	20.665
(7)	Özkaynaklar	170.079	151.044
(8)	Uzun Vadeli Karşılıklar	18.210	17.062
	Uzun Vadeli Yükümlülükler	18.210	17.062
(9)	Kısa Vadeli Karşılıklar	48.542	43.278
(10)	Kısa Vadeli Ticari Borçlar	33.882	30.374
(10)	Diğer Kısa Vadeli Borçlar	17.863	10.841
	Kısa Vadeli Yükümlülükler	100.286	84.493
	Toplam Kaynaklar	288.576	252.598

2. 2011/2012 Mali Yılı Konsolide Gelir Tablosu

Dipnot Referansları	BİN AVRO	Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010/2011
(11)	Satışlar	466.355	426.068
(12)	Diğer Faaliyet Gelirleri	12.108	10.296
(13)	Mal ve Hizmet Maliyeti	-193.660	-177.749
(14)	Personel Giderleri	-149.454	-136.114
(15)	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	-16.087	-17.524
	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Değer Düşüklüğü	-3.038	0
(16)	Diğer Faaliyet Giderleri	-83.827	-76.658
	FVÖK - Faaliyet Karı /(Zararı)	32.397	28.321
(17)	Finansal Gelir / Giderler	3.184	2.528
	İştiraklerden Elde Edilen	186	462
	Vergi Öncesi Kar	35.582	30.848
(18)	Kurumlar Vergisi	-9.098	-8.452
	Dönem Karı	26.484	22.397
(19)	Azınlık Payları	-7.156	-6.969
	Net Dönem Karı / Zararı	19.328	15.428

Hisse Başı Rakamsal İfadeler

	Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010 / 2011
Bilanço Tarihi İtibariyle Hisse Senedi Adeti	9.744.000	9.744.000
Ağırlıklı Hisse Senedi Adeti	9.744.000	8.350.246
Hisse Başına Kazanç	1,98	1,85

3. 2011/2012 Yılı Konsolide Nakit Akım Tablosu

BİN AVRO	Mali Yıl 2011 / 2012	Mali Yıl 2010 / 2011	Mali Yıl 2009 / 2010
Vergi Öncesi Kar	35.582	30.848	19.257
+ Amortisman, İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü	19.584	17.524	17.460
-/+ Sabit Kıymet Satış Kar / Zararları	121	203	374
+/- İştiraklerden Elde Edilen Kazançlardaki Azalış / (Artış)	-36	-200	-110
-/+ Diğer Nakit Olmayan Gelir / Giderler	0	0	0
Nakit Akım Sonucu	55.250	48.375	36.982
-/+ Stoklar ve Kısa Vadeli Ticari Alacaklardaki Azalış / (Artış)	-15.418	-783	2.092
+/- Karşılıklardaki Azalış / (Artış)	4.528	4.822	9.781
+/- Ticari Borçlar ve Diğer Borçlardaki Azalış / (Artış)	11.051	11.852	2.804
+/- Fon Varlığı Olmayan Aktiflerdeki Kura Bağlı Değişiklikler	412	1.387	-1.383
+/- Borç Konsolidasyonunun Düzeltmelerinden Kaynaklanan Değişiklikler	948	-734	242
- Kurumlar Vergisi Ödemeleri ve Ertelenmiş Vergi Değişiklikler	-11.097	-7.251	-4.662
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları	45.672	57.668	45.854
+/- Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satışlarından Elde Edilen Gelirler	325	276	104
+/- Konsolidasyon Kapsamının Değişiminden Kaynaklanan Nakit ve Nakit Benzerleri Değişimi	0	12	0
- Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Edinimlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-22.648	-16.259	-13.544
- Mali Duran Varlık Girişlerinden Kaynaklanan Ödemeler	-40.146	-5	0
-/+ Uzun Vadeli Alacaklardaki Artış / (Azalış)	-79	14	-944
Yatırımlardan Kaynaklanan Nakit Akımları	-62.548	-15.962	-14.385
- Hissedarlara Ödenen Temettü	-3.410	-1.914	-1.165
- Azınlık Paylarına Ödenen Temettü	-2.101	-1.234	-233
+ Sermaye Artırımı ve Hisselerinin Elden Çıkarılması	0	42.638	0
+ Ana Hisselerin Satın Alımından Kaynaklanan Nakit Akışı	0	0	0
+/- Kendi Hisselerinin Alımından Kaynaklanan Nakit	0	-274	-1.059
Finansal Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları	-5.512	39.216	-17.659
TOPLAM NAKİT AKIMI	-22.388	80.921	13.811
Dönembaşı Nakit ve Nakit Benzerleri	109.312	29.171	15.132
Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Kambiyo Etkisi	-1.884	-780	228
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	85.041	109.312	29.171
Fon Değişimi	-22.388	80.921	13.811

4. 2010/2011 Mali Yılı Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

DO & CO AG Özkaynak Değişim Tablosu												
Kapsamlı Gelir Dağılımı												
BİN AVRO	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Kar Yedekleri	Net Dönem Karı / Zararı	Bağlı Ortaklıklardan Kaynaklanan Kur Farklılıkları	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	
Temettü Ödemesi (2009/2010)				-1.914					-1.914	-1.234	-3.148	
Sermaye Arttırımı ve Ana Hisselerin Elden Çıkarılması	3.898	40.075							43.973		43.973	
Sermaye İşlem Maliyeti		-3.937							-3.937		-3.937	
2009/2010 Geçmiş Yıl Karları			7.745	-7.745					0		0	
Toplam Kar / Zarar				15.428	-557	-890	156		14.137	5.458	19.595	
Ana Hisse Değişiklikleri								1.221	1.221		1.221	
31 Mart 2011 Bakiyesi	19.488	70.602	31.787	15.428	-53	-9.237	2.363	0	130.378	20.665	151.044	
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				19.328	-1.356	1.298	-350		18.920	5.627	24.547	
31 Mart 2012 Bakiyesi	19.488	70.602	43.805	19.328	-1.409	-7.939	2.013	0	145.888	24.191	170.079	

5. 2011/ 2012 Yılı Kapsamlı Gelir ve Birikmiş Karlar Tablosu

BİN AVRO	Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010/2011
Dönem Karı	26.484	22.397
Kur Farkları	-2.885	-2.067
Net Yatırım Yönteminin Etkisi	1.298	-890
Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderlerden Kaynaklanan Kurumlar Vergisi	-350	156
Vergi Sonrası Diğer Kapsamlı Gelir	-1.937	-2.802
Toplam Dönem Karı	24.547	19.595
Azınlık Payları	5.627	5.458
Ana Hissedarların Payları	18.920	14.137

6. DO & CO Restaurants & Catering AG'nin 31 Mart 2012 tarihi itibariyle Bağı Ortaklıkları ve İştirakleri

ŞİRKETLER	Blunduğu Şehir	Ülke	Hisse Senedi Payı	Kontrol Sirketleri	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	Viyana	A	100,0	DCCC	EUR	35 4)
(vormals: Cafe-Restaurant & Catering im Casino Wien GmbH)						
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.	Barcelona	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.	Müni	USA	100,0	DHOL	USD	1
DO & CO - Restauração e Catering, Sociedade Unipessoal, Lda	Lizbon	P	100,0	DINV	EUR	5
DOCO İstanbul Catering ve Restaurant Hiz. Tic. ve San. A.S.	İstanbul	TK	100,0	DINV	TRY	750
THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.S.	İstanbul	TK	50,0	DIST	TRY	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	ZÜRİH	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	Müni	D	100,0	DDHO	EUR	25 5)
DO & CO Olympiapark München Catering GmbH	Müni	D	100,0	DDHO	EUR	25 5)
DEMEL New York Inc.	Müni	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)
DO & CO Hospitality Management Poland Sp. z o.o.	Varşova	PL	99,0	DCCC	Zł	5 9)
DO & CO Events Poland Sp. z o.o.	Varşova	PL	99,0	DCCC	Zł	5 9)
DO & CO Ukraine Limited Liability Company	Kiev	UA	99,0	DCCC	EUR	50 9)
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 İstanbul Catering ve Restaurant Hiz. Tic. ve San A.S.
DTIS = Total Inflight Solution GmbH

- 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 DO & CO Şirketler Grubu

Konsolide Mali Tabloları Dipnotları

DO & CO Restaurants & Catering AG şirketinin 31 Mart 2012 tarihli konsolide finansal tabloları, Avusturya Ticaret Kanunu'nun 245a maddesi hükmünün uygulanması ile, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve de Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi (UFRYK) yönetmeliklerinin konsolide finansal tabloların tanzim edildiği tarihte Avrupa Birliği'nde (AB) uygulanması gereken hükümlerine göre düzenlenmiştir.

1. Genel Açıklamalar

1.1. Temel Esaslar

1.1.1. Genel Bilgi

DO & CO Restaurants & Catering AG, merkezi Viyana'da bulunan uluslararası ikram hizmetleri veren bir şirketler grubudur. Ticari faaliyetleri Havayolu İkram Hizmetleri, Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri ve Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller olmak üzere üç bölümden oluşmaktadır.

Tam konsolidasyonda yer alan tüm yerli ve yabancı ortaklıkların yıl sonu ve ara dönem finansal tabloları, faaliyet gösterdikleri ülkenin ulusal hükümlere göre denetim yükümlülüğüne tabi tutulmamışlar ise ve şirketler grubunun varlık, finans ve gelir durumu hakkında mümkün mertebe güvenilir bir görüntü sergilemeleri bakımından ikinci derecede önem taşımıyorlar ise, bağımsız denetçiler tarafından denetlenmiş ve kayıtsız şartsız onay notları ile tamamlanmışlardır. Konsolidasyona dahil edilen tüm bağlı ortaklıkların yıl sonu ya da ara dönem finansal tabloları, 2011/2012 mali yılında Avrupa Birliği'nde (AB) uygulanan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve ana ortaklığın muhasebe ve değerlendirme prensiplerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirketler grubu konsolide mali tabloları, Avrupa Birliği'nde (AB) 2011/2012 mali yılı için yürürlükte bulunan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'yla (UFRS) uyumlu olarak hazırlanmıştır.

1.1.2. Yeni ve değişen standartların etkileri

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından çıkartılan yeni standartlar, 31 Mart 2012 tarihine kadar Avrupa Birliği Resmi Gazetesi'nde yayınlanmış ve yürürlüğe girmiş olmaları durumunda söz konusu tarih itibarıyla uygulanmaya başlayacaklardır. 2011/2012 mali yılından itibaren uygulanacak olan, revize edilmiş UMS 24'ün (ilişki taraf açıklamaları) hükümleri, DO & CO Grubu'nu bağlamamaktadır.

2011/2012 mali yılından itibaren geçerli olan UFRYK 19'un (finansal borçların özsermaye araçlarıyla ödenmesi) hükümleri ve UFRYK 14'te (performansa dayalı malvarlığının sınırlandırılması) yapılan yasal değişiklikler, DO & CO Grubu'nu bağlayan unsurlar içermemektedir.

UFRS 7'de (finansal araçlar kamuoyuna açıklama) grup raporlaması üzerine yapılan değişiklikler, DO & CO Grubu'nu bağlamamaktadır.

1.2. Konsolidasyon İlkeleri

1.2.1. Konsolidasyonun Kapsamı

Konsolidasyon kapsamının tespiti, UMS 27 (Konsolide Mali Tablolar) prensiplerine göre gerçekleştirilmiştir. Buna göre 31 Mart 2012 tarihli şirketler grubu konsolide finansal tablolarında DO & CO Restaurants & Catering AG'nin yanı sıra, ortaklığın dolaylı ya da direkt olarak %100 sermaye payını elinde tuttuğu 26 yerel ve 25 yabancı bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmiştir. Şirketler grubunun, %90 sermaye payına sahip olduğu yerli ortaklık, %50 oranında şirketler grubunun mülkiyetinde bulunan yabancı ortaklık, yönetim etkisinin mevcudiyeti nedeniyle tam konsolidasyona dahil edilmektedir.

%50 oranında iştirak edilen ve müşterek bir yönetimin mevcut olduğu (ortak kuruluş) yabancı bir ortaklık, %40 oranında iştirak edilen iki yabancı ortaklık ve %49 oranında iştirak edilen yerel bir ortaklık, özkaynak yöntemiyle konsolide edilmiştir.

31 Mart 2011 tarihine kıyasla, konsolidasyon kapsamı (DO & CO Restaurants & Catering AG dahil), 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
- DO & CO Hospitality Management Poland Sp. z o.o.
- DO & CO Events Poland Sp. z o.o.
- DO & CO Ukraine Limited Liability Company

İki Polonya şirketi mali yılın 3. çeyreğinde, diğer tüm şirketler ise mali yılın 2. çeyreğinde kurulmuşlardır. Söz konusu şirketler, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla tam konsolidasyon yöntemi ile şirketler grubu finansal tablolarına dahil edilmişlerdir.

Konsolidasyon kapsamının genişletilmesi, 31 Mart 2012 tarihli şirketler grubu konsolide bilançosu ve 2011/2012 mali yılı şirketler grubu konsolide gelir tablosu üzerinde olumsuz bir etki yaratmamıştır.

1.2.2. Konsolidasyon Yöntemleri

İlk konsolidasyon 1 Nisan 1997 tarihinde gerçekleştirilmiş olup; daha sonra ise satın alım işlemleri dolayısıyla, alım tarihi ya da alım tarihi ile karşılaştırıldığında etkisi daha az ise raporlama tarihlerinde gerçekleştirilmiştir. Tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların sermaye konsolidasyonu, satın alma yöntemi esasına göre gerçekleştirilmiştir. Bununla birlikte satın alma giderleri ve bağlı ortaklığın yeniden değerlendirilen özsermayesi, alım tarihi itibarıyla karşılaştırmaya tabi tutulmuşlardır ("satın alma yöntemi"). Elde edilen pozitif fark miktarının, yeniden değerlendirilen özsermayeye dahil edilememesi durumunda, şerefiye olarak gösterilmişlerdir. UFRS 3 (şirket birleşmeleri) standardına göre, satın almalarından kaynaklanan şerefiye planı yıllık amortismanına tabi tutulmayıp, yıllık değer düşüklüğü testi yapıldıktan sonra (değer kaybı testi) yalnızca değer kaybı olması durumunda amorti edilmektedir.

Konsolidasyona dahil edilen iştirakler için, tam konsolidasyon kapsamında kullanılan özsermaye konsolidasyon prensipleri geçerlidir. Bununla beraber, grup payındaki yıllık kâr üzerinde önemli etkileri bulunması halinde, ulusal değerlendirme yöntemleri muhafaza edilmiştir.

Borçların konsolidasyonu kapsamında, konsolidasyona dahil kuruluşlara ait tüm finansal borçlar ve alacaklar şirketler grubu konsolide finansal tablolarında denkleştirilmiştir. Ayrıca tam konsolidasyona dahil ortaklıkların satış gelirleri (özellikle teslimatlar ve hizmetten doğan) ve diğer

gelirler, paylarına düşen harcamalarla mahsup edilmektedir. Teslimat ve hizmetlerden kaynaklanan döner ve duran varlıklar önem taşımayacak miktarda olmaları durumunda ara sonuçlarda gösterilmemişlerdir. Gelecekte yapılacak olan ödemelerin bugünkü değerinin belirlenmesi için yapılan indirimler ve kar zarar durumunu etkileyebilecek diğer tek taraflı girdiler konsolide finansal tablolarda düzeltilmiştir. Kar zarar durumu ve ertelenmiş vergileri etkileyen konsolidasyon işlemlerinde gelir vergisi etkisi dikkate alınmıştır.

1.2.3. İş Bölümleri

DO & CO, ticari faaliyetleri bakımından bölümlere ayrılmış olup, buna göre yönetilmektedir. Bu bölümler, iç raporlama yapısına göre Havayolu İkram Hizmetleri, Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri ve Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel şeklindedir. İş bölümlerinin sınıflandırılması ve sonuçlarının değerlendirilmesi, UFRS 8'e ("Yönetim Yaklaşımı") göre gerçekleştirilir ve kaynakların bölümlere dağıtılması konusunda karar alma yetkisine sahip sorumlu şirket yöneticisi (ana karar merci) tarafından Yönetim Kurulu'na sunulan iş raporları yoluyla takip edilir.

DO & CO, toplam grup satışlarının %10'unu aşan müşterilere sahiptir. Söz konusu müşterilere yapılan satışlar, tüm iş bölümlerinde yer almakta olup; toplam tutarları, toplam grup satışların yarısından azdır.

1.2.4. Döviz İşlemleri

Yabancı ortaklıkların yıl sonu finansal tablolarında kullanılan para birimleri, UMS 21 (Kur Değişiminin Etkileri) hükümlerinde belirtildiği üzere Fonksiyonel Kur Prensibi'ne bağlı kalınarak dönüştürülmüştür. Finansal, ekonomik ve organizasyonel açıdan işlerini bağımsız olarak yürüten tüm yabancı ortaklıklarda fonksiyonel kur, İngiltere'de bulunan iki iştirak haricinde, ilgili ülke para birimidir.

Merkezleri Avrupa Birliği bölgesi dışında olan dokuz yabancı ortaklık ile merkezleri İngiltere'de ve Polonya'da bulunan iki ortaklığın yıl sonu finansal tabloları, dönüştürülmüş geçerli kur yöntemi prensiplerine bağlı kalınarak dönüştürülmüştür. Bilanço kalemlerinin dönüştürülmesinde bilanço tarihi olan 31 Mart 2012'nin kuru kullanılırken; gelir tablosunda yer alan gelir ve gider hesapları, yıllık ortalama kur üzerinden dönüştürülmüştür.

Raporlama tarihinden dolayı bilançoda oluşan kur dönüşüm farkı, kar zarar durumunu etkilemeyecek şekilde özkaynaklara dahil edilmiştir. Bilançoda raporlama tarihi güncel kuru, gelir tablosunda ise yıllık ortalama kur kullanılmasından doğan dönüşüm farkı tutarı olan 1.888 bin Avro, özkaynaklarda muhasebeleştirilmiştir.

Sabit varlıklardaki değişimler, ortalama döviz kurları ile gösterilmiştir. Bilançonun düzenlendiği tarihte uygulanan ortalama döviz kurunun bir önceki yılın ortalama döviz kuruna kıyasla oluşan ve ortalama kurların uygulanmasından doğan farklılıklar, şirketler grubu konsolide varlıklarında ayrı tutularak "kur farkları" olarak gösterilmiştir.

Bağlı ortaklıkların paylarına atfedilebilir nakit ve nakit benzerlerinde gerçekleşmemiş kur düzeltmeleri ile özellikle Türk, İngiliz ve Amerikan bağlı ortaklıklara verilen kredilerden doğan borçlar, kar zarar durumunu etkilemeyecek şekilde özkaynakların kur farkı yedekleri kaleminde muhasebeleştirilmiştir.

Kur dönüşümünde kullanılan para birimleri aşağıda görüldüğü gibidir:

AVRO	RAPOR TARİHİ KURU		KÜMÜLATİF ORTALAMA KUR	
	31 Mart 2012	31 Mart 2011	31 Mart 2012	31 Mart 2011
1 ABD Doları	0,750807	0,703878	0,724851	0,755327
1 İngiliz Sterlini	1,203297	1,131606	1,159314	1,174700
1 Türk Lirası	0,420875	0,455643	0,418322	0,493723
1 İsviçre Frankı	0,830289	0,768935	0,826914	0,753304
1 Polonya Zlotisi	0,240315	-	0,239152	-
1 Ukrayna Grivnası	0,092415	-	0,090941	-

1.3. Muhasebe Politikaları ve Değerlendirme Yöntemleri

Muhasebe ve değerleme prensipleri, önceki yılın finansal tablolarında kullanıldığı şekilde muhafaza edilmiştir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Edinilen maddi olmayan varlıklar, satın alma maliyetinden amortisman düşülerek net olarak gösterilmiştir.

Belirlenebilir kullanım süresine sahip, maddi olmayan duran varlıklar, satın alım maliyetleri ve olağan ekonomik kullanım ömürlerini kapsayacak şekilde düzenlenen sabit oranlı amortisman yöntemi göz önüne alınarak kaydedilirler. Bir varlığın değer kaybı ile ilgili göstergeler mevcut ise ve elde edilebilecek meblağ (varlık değerinin elden çıkarma masrafları ve kullanım değeri düşüldükten sonra atfedilecek mevcut değerden daha yüksek bir değer) defter değerinin altında kalıyorsa amortisman, UMS 36'ya göre değer düşüklüğü yoluyla gerçekleştirilir.

Şirket alımlarıyla bağlantılı olarak elde edilen şerefiyelerin satın alma maliyetleri, satın alındıkları tarihteki, varlıkların gerçeğe uygun değerleri üzerinden, satın alma için yapılan harcamaların fazlalığı olarak, borçlar ve şarta bağlı yükümlülükler düşülerek değerlendirilir.

Şerefiyeler için normal şartlar altında amortisman ayrılmamakla birlikte, kaydedildiği nakit yaratan birimden elde edilebilecek tutara bağlı olarak değer düşüklüğü testi yapılır ("Değer Düşüklüğü Yaklaşımı"). Nakit yaratan birim, varlıkların, grubun diğer varlıklarından bağımsız olarak, en küçük belirlenebilir nakit yaratan grubu olarak tanımlanmıştır. Söz konusu değer kaybı testi her yıl ya da nakit yaratan birimde değer düşüklüğünün var olduğuna dair bir işaret olduğunda gerçekleştirilir. Nakit yaratan birimin defter değerinin elde edilebilir miktarı aşması durumunda, şerefiyenin aradaki fark tutarında amorti edilmesi gerekmektedir. Takip eden yıllarda, değer düşüklüğüne yol açan nedenin ortadan kalkması halinde tutar tekrar hesaba geçirilemez. Nakit yaratan birimin değer değer düşüklüğü, birime kaydedilen şerefiyenin defter değerini aşıyorsa, değer düşüklüğünün aşan tutarı, nakit yaratan birime atfedilen varlıkların defter değeriyle orantılı olarak kaydedilir.

Nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı, İskonto Edilmiş Nakit Akım (İNA) yöntemine göre, kullanım değerinin hesaplanması vasıtasıyla bulunur. Söz konusu hesaplama, yönetim tarafından onaylı 5 yıllık mali plana ve sürekliliğe dayanır. İskonto faktörleri, ağırlıklı ortalama sermaye maliyetine (AOSM) bağlıdır. 2011/2012 mali yılında AOSM, %8 oranında uygulanmıştır.

İştiraklerin satışı durumunda, satılan iştirake dağıtılan şerefiyeler orantılı olarak kâr/zarar üzerinde etki edecek şekilde mahsup edilir.

Aktifleştirilen şerefiye 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla aşağıdaki şekildedir:

BİN AVRO	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Aktifleştirilen Şerefiye	4.056	4.056

Raporlama yılında UMS 36'ya göre şerefiyeye amortisman ayrılmamıştır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, hesaplanan amortismanlar ya da olağandışı ele alınan ve güncellenen amortismanlar düştükten sonra, satın alma maliyeti ile değerlendirilir. Değerin düştüğüne dair belirtilerin mevcut olması durumunda varlıklar ve gelecekte yapılacak ödeme fazlalıklarının defter değeri altında kalan tutarlar, UMS 36'ya göre (varlıkların değer kaybı) ekonomik değer üzerine ya da muhtemel bir satış veya likide edilmiş değeri üzerinden amorti edilirler.

Olağan amortismanlar, doğrusal yöntemle göre hesaplanmıştır. Mali yılın ilk yılında yapılan girişler için, tam yıllık amortisman, 30 Eylül 2011 tarihinden sonra yapılan girişler için ise yarım yıllık amortisman hesaplanmış ya da zaman orantılı amortisman hesaplanarak kaydedilmiştir.

Maddi duran varlıklarda uygulanan doğrusal amortismanlarla ilgili olarak, öngörülen ekonomik ve teknik kullanım ömürleri dikkate alınarak aşağıdaki süreler esas alınmıştır:

a) Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,0	ila	25,0 yıl
b) Arsalar ve Binalar	25,0	ve	40,0 yıl
c) Üçüncü Şahıslara Ait Arsalar Üzerindeki Binalar	2,0	ila	10,0 yıl
d) Tesis, Makina ve Cihazlar	2,0	ila	10,0 yıl
e) Diğer Ekipmanlar ve Ofis Ekipmanları	2,0	ila	10,0 yıl

Vergi yasalarının müsaade ettiği ölçüde küçük meblağlı değerlere elde edildikleri yılda yüzde yüz karşılık ayrılır. Maddi duran varlıkların gelişiminde, düşük değerli varlıklar genellikle değerleri düşülerek işletmede olağan üç yıllık tahmini bir kullanım süresi ile belirlenir.

Devlet destekleri ve üçüncü şahıslar tarafından yapılan inşaat giderleri katkıları (yatırım hibeleri) yükümlülükler altına kaydedilerek, teşvik edilen varlığın kullanım süresine uygun olarak kar zararı etkileyecek şekilde eritilmiştir.

Ekonomik olarak uzun vadeli finansmana sahip yatırım alımları olarak kabul edilmesi gereken ve esas olarak bir varlığın mülkiyetinden ortaya çıkan tüm risklerin ve fırsatların devredildiği (finansal leasing) kiralanan maddi varlıklar, UMS 17'yle uyum içerisinde (leasing) nakit değerleri ile aktif hale getirilmişlerdir. Amortismanlar, varlıkların ekonomik kullanım süresi üzerinden olağan şekilde ayrılmışlardır. Gelecekte ödenecek leasing taksitlerinden kaynaklanacak ödeme yükümlülükleri, azaltılmış ve yapılan teslimatlardan ve verilen hizmetlerden doğan yükümlülükler altında gösterilmiştir.

Bağlı Ortaklıklara Ait Paylar

Bağlı ortaklıklardaki mevcut payların değerlendirmesi, satın alma maliyetlerine göre gerçekleştirilmiştir. Bağlı ortaklıklarda saptanan payların muhasebe maliyeti, bilançonun düzenlendiği tarihte, geçen yılda da olduğu gibi 0,00 Avro tutarındadır.

İlişkili Kuruluşlara Ait Paylar ve Diğer Sermaye Yatırımları

İlişkili kuruluşlarda bulunan paylar, özkaynak yöntemine göre değerlendirilmiştir.

Menkul kıymetler giriş tarihlerinde satın alma maliyetleri ile kaydedilirken; takip eden dönemlerde ise borsada kote olan değere göre değerlendirilmektedirler. Piyasa değerinde meydana gelen dalgalanmalar, net geliri etkileyecek şekilde kâr/zarara yansıtılır.

Stoklar

Stoklar, satın alma maliyeti ve bilançonun tanzim edildiği tarihteki piyasa değerinin düşük olanına göre değerlendirilir. Satın alma maliyetleri, genel olarak hareketli ortalama fiyat yöntemine göre gerçekleştirilmiştir. Miktar kaydı ise bilançonun düzenlendiği tarihe yakın yapılan fiziki stok sayımı sayesinde gerçekleştirilmiştir.

Ticari Alacaklar ve Diğer Alacaklar

Alacaklar ve diğer varlıklar, şayet potansiyel risklerin varlığına ilişkin değer düzeltmeleri yapılmamışsa ve daha düşük değerlerin uygulanması gerekmemişse, satın alma maliyetleriyle kaydedilmiştir. Faizsiz veya faiz uygulanmayan alacaklar, indirilmiş nakit değerleri ile kaydedilmiştir. Konsolide hesaplarda yer alan yabancı kurlardaki alacaklar, raporlama tarihindeki döviz satış kuruyla kaydedilmişlerdir.

Kısa Vadeli Finansal Varlıklar

Kısa vadeli finansal varlıklar (kasa mevcudu, çekler ve banka), nakit ve nakit benzerleri altında gösterilmiştir ve yabancı para biriminin mevcut olması durumunda, bilançonun tanzim edildiği tarihin değeri ile kaydedilmiştir.

Ertelenmiş Vergiler

Ertelenmiş vergiler, UMS 12 (Gelir Vergisi) hükümlerine uygun olarak, UFRS ve vergi yasalarına göre hazırlanan her bir şirketin bilançolarındaki geçici değerleme ve muhasebesel farklılıkları içermektedir. Değer düzeltmeleri, ilgili kuruluşunun bulunduğu ülkede uygulanan ulusal gelir vergisi oranı ve değer farkının olduğu tarih dikkate alınarak hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi varlıkları, vergilendirme açısından oluşan zararın sonraki yılın karı ile mahsup edilecek şekilde kayıt altına alınmıştır.

Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler

Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler, diğer alacaklar ve yükümlülükler kalemi altında gösterilmiştir. Bu hesap kalemleri, önceden ödenmiş gelecek aylara ait giderler ve bilanço tarihinden sonraki bir tarih için planlanmasına rağmen yapılmış olan tahsilatları kapsamaktadır.

Emeklilik İkramesi, Kıdem Tazminatı ve Benzer Ödemeler

Avusturya'da bulunan şirketler grubu ortaklıklarında istihdam edilen personel karşısında doğan; işten çıkartılma veya emeklilik durumunda bir kereye mahsus ödenmesi gereken tazminatların hesaplanması, öngörülen tazminat yükümlülüğü yöntemine göre gerçekleştirilmiştir. Bu süreçte yapılması öngörülmüş ödemeler, emeklilik yaşı kadınlarda 60 ve erkeklerde 65 baz alınarak; yıllık %4,75 (önceki yıl: %5,25) faiz oranı uygulanarak ve maaş ödemelerinin yıllık %3,5 (önceki yıl: %3,5) tutarında artması öngörülerek hesaplanmıştır.

Avusturya'da bulunan ortaklıklarda istihdam edilen çalışanların uzun süreli hizmet primi karşılıkları kıdem tazminatı benzeri yükümlülükler olarak kayda geçirilmiştir. Bu karşılıkların hesaplanmasında, kıdem tazminatı karşılıklarında uygulanan hesaplama faktörlerinin aynısı esas alınmıştır. Söz konusu karşılıkların net bugünkü değerleri bilirkişi tarafından belirlenmiştir ve yaşa bağlı dalgalanmalar da dikkate alınarak yükümlülüklerde izlenmektedir.

Önceki yıllarda olduğu gibi aktüaryal kâr ve zararlar, oluştukları yılda sonuca etki edecek şekilde personel harcamalarına mahsup edilmiştir. Yabancı ortaklıkların performansa yönelik tazminat yükümlülükleri, şayet katılım payına yönelik emeklilik sistemleri mevcut değilse, benzer yöntemlerle tazminat karşılıklarına kaydedilmiştir.

Türkiye'de bulunan şirketler grubu ortaklıklarında istihdam edilen personele ödenecek tazminat yükümlülüklerinin hesaplanması, yıllık %10,00 (önceki yıl: %10,00) tutarında bir hesaplama faiz oranı uygulanarak ve maaş ödemelerinin yıllık %6,50 (önceki yıl: %6,50) tutarında artacağı öngörülerek gerçekleştirilmektedir.

Uzun vadeli bir çalışana verilen emeklilik taahhütünden doğan emeklilik yükümlülüklerinin hesaplanması, Avusturya'da bulunan şirketler grubunun tazminat karşılıkları için uygulanan faktörler esas alınarak gerçekleştirilmektedir.

Diğer Karşılıklar

Diğer uzun ve kısa vadeli karşılıklar, üçüncü taraflar karşısında geçmişten kalan bir durum dolayısıyla, şayet söz konusu yükümlülüğün bir nakit akışına yol açacağı olasılığı mevcut ise, tüm hukuki ve gerçek yükümlülükler kapsamında kaydedilmiştir. Karşılıklar, yıl sonu konsolide bilançosunun tanzim edildiği tarihte, yapılan en iyi öngörüye göre bulunabilen değerle kaydedilmiştir.

Ticari Borçlar

Ticari Borçlar, iskonto edilmiş satın alma maliyetleri ve efektif faiz yöntemi dikkate alınarak kaydedilmiştir. Yabancı para birimi yükümlülüklerin değerlendirmesi, bilançonun tanzim edildiği tarihte uygulanan döviz satış kuruna göre gerçekleştirilmiştir.

Tahmin ve Takdir Yetkisinin Kullanılması

Şirketler grubu konsolide finansal tablolarında belirli bir dereceye kadar, raporlama döneminde dengelenen varlıkların ve yükümlülüklerin, bilançonun düzenlendiği tarihte diğer yükümlülüklerle ait bilgilerin yanı sıra gelirlerin ve harcamaların belirlenmesini etkileyen tahminlerin yapılması ve varsayımlarda bulunulması gerekmektedir. Gelecekte realize olacak bu tutarlar yapılan öngörülerden sapabilir.

Varsayımların ve tahminlerin ana uygulama alanları, müşteri sözleşmelerinin ve maddi varlıkların kullanım süresinin tespit edilmesinde, değer kaybı testi kapsamında dikkate alınan net nakit akışlarının bulunmasında, uzun süreli hizmet primleri ve emekli maaşları ve de diğer haklar için karşılıkların hesaplanmasında kullanılmaktadır. Ertelenmiş vergilerin gerçekleştirilebilirlikleri hakkındaki değerlendirme, yönetimin tüm ertelenmiş vergilerde bir değer kaybının mevcut olup olmadığına dair öngörülerini vasıtasıyla gerçekleştirilir.

Özellikle şerefiyede ve diğer maddi duran varlıklarda değer kaybının olup olmadığının değerlendirmesi yönetim tarafından yapılırken, iskonto edilmiş net nakit akışı ve sermaye maliyet oranları hakkında öngörülerde bulunulması beklenmektedir. Söz konusu tahminler, yöneticilerin deneyimlerine ve şirketin sürdürüleceği varsayımıyla gerçekleştirilmektedir. Bu tahminlerde belirsizlik payı da dikkate alınmaktadır.

Hisse Başına Kazanç

Hisse senedi başına kâr, şirketler grubu kârının azınlık paylarına göre, dağıtılan hisse senetlerinin ağırlıklı sonucuna bölünerek bulunmaktadır.

Değerleme ve Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Mali yıl içerisinde değerleme ve muhasebe yöntemlerinde bir değişiklik yapılmamıştır.

2. Bilanço ve Gelir Tablosu Hesapları Dip Notları

2.1. Şirketler Grubu Konsolide Bilanço Dip Notları

(1) Duran Varlıklar

BİN AVRO	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14.685	19.922
Maddi Duran Varlıklar	67.468	58.830
Finansal Varlıklar	1.882	1.850
Toplam	84.034	80.601

Maddi duran varlıkların, şirketler grubu konsolide bilançosunun düzenlenmesinde özetlenen kalemleri ve bunların hem önceki mali yıl hem de 2011/2012 mali yılındaki gelişmeleri, ekteki maddi duran varlıklar hareket tablosunda verilmiştir. Kur dönüşüm düzeltmeleri, yabancı bağlı ortaklıklara ait varlıklar, bilançonun yıl başında ve yıl sonunda düzenlendiği tarihte uygulanan farklı kurlarla çevrilerek; önceki yıllarda yaşanan hareketler için ise ortalama kur kullanılarak hesaplanan tutarlar gösterilmiştir. Mali yılda Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri ekipmanı, 2.245 bin Avro tutarında bir defter değeri ile, stoklardan sabit varlıklara dönüştürülmüştür.

Maddi olmayan duran varlıklar, bilançonun düzenlendiği tarihte şerefiye ve özellikle müşteri sözleşmeleri, lisanslar, marka ve kullanım hakları ve de yazılım lisansları gibi diğer haklar gösterilmiştir. Şirketler grubunda aktifleştirilmeye müsait maddi olmayan duran varlıklar mevcut değildir.

Maddi duran varlıklar arasında kayda geçirilen gayrimenkullerin esas değeri, 683 bin Avro (önceki yıl: 641 bin Avro) tutarındadır.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, daha önce siparişi verilen ama henüz teslim edilmeyen yatırım malları için satın alma taahhütleri, 16.187 bin Avro (önceki yıl: 9.381 bin Avro) tutarındadır.

Maddi duran varlıklardaki (Diğer ekipmanlar ve ofis ekipmanları), akdedilen finansal kiralama sözleşmelerinin tutarları aşağıda görüldüğü gibidir:

BİN AVRO	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Elde Etme Maliyeti	2.299	2.299
Birikmiş Amortisman	2.299	2.299
Net Defter Değeri	0	0

Bilançoda gösterilmeyen maddi duran varlıkların kullanımından doğan yükümlülükler, menkul varlıklar için akdedilen kira ve leasing sözleşmelerinden ve de gayrimenkuller için akdedilen kira ve gelir sözleşmelerinden doğan yükümlülükler aşağıda görüldüğü gibidir:

BİN AVRO	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Takip eden 12 ayda	25.659	25.275
Gelecek 5 Mali Yılda	126.432	125.162

Bunun haricinde uzun vadeli finansal kiralama sözleşmeleri nedeniyle (2024'e kadar fesihden feragat), 76.163 bin Avro (önceki yıl: 84.001 bin Avro) tutarında bir yükümlülük mevcuttur.

Diğer ekipman ve ofis ekipmanları kaleminde, sofra takımları, çatal bıçak takımları, masa örtüleri ve koliler için 531 bin Avro (önceki yıl: 981 bin Avro) tutarında maddi duran varlıklar mevcuttur. Maddi duran varlıklar, genel olarak Restoranlar & Yolcu Salonları, Otel bölümlerinden satışlar elde edilen şirketlerde aktif hale getirilmiştir.

Finansal Varlıklar

Ortak olunan kuruluşların tamamı özkaynak yöntemi kullanılarak, bilançoya dahil edilmiş olup, aşağıdaki şekilde kaydedilmiştir:

BiN AVRO	Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010/2011
1 Nisan itibariyle	1.632	1.432
Temettü Ödemeleri	-378	-262
Oransal Dönem Sonuçları	414	462
Toplam	1.668	1.632

Borsada kayıtlı olmayan ortaklıkların bilanço kayıtları, aşağıda görüldüğü gibidir:

BiN AVRO	Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010/2011
Sky Gourmet Malta Ltd.	161	166
Sky Gourmet Malta Inflight Services Ltd.	172	130
ISS Ground Services GmbH	1.335	1.366
Fortnum & Mason Events Ltd.	0	-30
Toplam	1.668	1.632

Maddi duran varlıklarda yer alan diğer menkul kıymetler, satın alma maliyeti ve piyasa fiyatının düşük olanı ile değerlendirilmiştir.

(2) Diğer Uzun Vadeli Varlıklar

BiN AVRO	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Diğer Uzun Vadeli Varlıklar	4.519	3.277
Toplam	4.519	3.277

Diğer uzun vadeli varlıklar, mali yılın takvim yılından farklılık göstermesi nedeniyle, 31 Mart 2012 tarihinde, uzun vadeli olarak nitelendirilmesi gereken, DO & CO Restaurants & Catering AG şirketinin aktifleştirilen kurumlar vergisi peşin ödemelerini ve de kiralanan alanlar için ödenen depozitoları kapsamaktadır.

(3) Stoklar

BiN AVRO	31 Mart 2012	31 Mart 2011
İlk Madde ve Malzeme	6.166	5.953
Ticari Mallar	5.299	7.482
Toplam	11.465	13.436

Mamul mal kaleminde, 80 bin Avro (önceki yıl: 2.390 bin Avro) ile sofrta takımları, çatal bıçak takımları, masa örtüleri, koliler, gelecekte kullanılacakları dikkate alınarak diğer yardımcı maddeler olarak kayda geçirilmiştir.

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

Bir yıldan az vadeli döner varlıklar aşağıdaki gibidir:

BİN AVRO	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Ticari Alacaklar	44.800	31.870
İştiraklerden Alacaklar	616	784
Diğer Alacaklar ve Varlıklar	53.778	9.275
Gelecek Dönemlere Ait Giderler	1.359	1.250
Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar ve Diğer Dönen Varlıklar	55.754	11.308
Toplam	100.554	43.178

Kısa vadeli varlıklarda gerçekleşen artış, Kyiv Catering LLC şirketine iştirak edilmesiyle bağlantılı olarak açılan teminat hesapları, Avusturya Demir Yolları'nın ikram hizmetlerinde kullanılmak üzere varlıkların devralınması ve enflasyon, tahsilat ve kur risklerinin minimize edilmesi amacıyla satışlarda çeşitlendirmeye gidilmesi, ve kaynaklanmaktadır.

Olası temerrüt veya faizden doğacak zarar risklerinin önlenmesi amacıyla ticari alacaklarda yapılan değer düzeltmeleri aşağıda gösterilmiştir:

BİN AVRO	Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010/2011
1 Nisan İtibariyle	1.340	1.498
Girişler	903	301
Sınıflandırma / Yabancı Para Etkisi	23	-5
Tüketim	-461	-173
Tasfiye	-93	-281
Toplam	1.712	1.340

Ticari alacakların vade yapısı aşağıdaki şekildedir:

BİN AVRO	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Vadesi Gelmemiş	35.715	23.107
20 Günden Az Olan	4.789	2.584
20 ile 40 Gün Arasındaki Vadesi Geçmiş	1.788	2.851
40 ile 80 Gün Arasındaki Vadesi Geçmiş	508	1.240
80 Günden Fazla Olan Vadesi Geçmiş	1.003	1.431
Toplam	43.803	31.212

Diğer alacaklar için düzeltilen değerler, aşağıda belirtilmiştir:

BİN AVRO	Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010/2011
1 Nisan İtibariyle	130	130
Girişler	1	0
Tüketim	-18	0
Tasfiye	-20	0
Toplam	93	130

Ticari alacaklar hesabında, 31 Mart 2012 tarihi itibariyle bazı müşterilerden, toplamda vadesi gelmiş alacakların %20'sinden fazlasını teşkil eden 19.524 bin Avro (önceki yıl: 11.025 bin Avro) tutarında alacak bulunmaktadır. 2012 Nisan sonu itibariyle sözkonusu alacakların halen 2.801 bin

Avro'su tahsil edilmemiştir. Bilançonun tanzim edildiği tarihte temerrüt riski doğuracak bilgiler mevcut değildir.

Diğer alacaklarda ve varlıklar hesabında, yerel ve yabancı vergi otoritelerinden devamlılık arz eden 7.988 bin Avro (önceki yıl: 6.520 bin Avro) tutarında alacak bulunmaktadır. Bilançonun düzenlendiği tarihte somut temerrüt riski sonucunu doğuracak bilgiler mevcut değildir.

(5) Nakit ve Nakit Benzerleri

BİN AVRO	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Kasa ve Çekler	353	242
Bankalar	84.688	109.071
Toplam	85.041	109.312

Vadeli mevduata uygulanan efektif faiz ortalaması, 2011/2012 mali yılında %3,1 (önceki yıl: %3,2) olmuştur.

(6) Ertelenmiş Vergiler

Ertelenmiş vergi varlıkları, aşağıda kronolojik olarak sınırlandırılmış UFRS şirketler grubu konsolide bilançosunun defter değerleri ile ilgili vergisel değerlendirme esasları arasındaki muhasebe ve değerlendirme farklarından doğmuştur:

BİN AVRO	31 Mart 2012		31 Mart 2011	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5	-3.436	9	-2.648
Maddi Duran Varlıklar	947	-409	565	-1.391
Finansal Varlıklar	0	-1.603	0	-1.177
Stoklar	0	-25	0	-25
Ticari Alacaklar	244	0	139	-26
Konsolidasyon Kayıtları	2.013	0	2.363	0
Karşılıklar	6.144	-273	5.746	-200
Borçlar	0	0	1.071	0
Gelecek Dönemlere ait Gider ve Gelirler	0	-122	0	-26
Toplam Bilanço Sapmaları	9.353	-5.867	9.892	-5.491
Geçmiş Yıl Vergi Zararları	6.030	0	5.860	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı için Değerleme Sapmaları	-7.127	0	-7.716	0
Aynı Vergi Dairesi Karşısında Mevcut Farkların Mahsubu	-5.293	5.293	-5.242	5.242
Toplam	2.963	-574	2.794	-249

Şirketler grubu konsolide finansal tablolarında, 7.127 bin Avro (önceki yıl: 7.716 bin Avro) tutarında aktif envanter farkları ve biriken vergisel zararlara karşılık gelen ertelenmiş vergiler aktif hale getirilmemiştir. Zira söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarının gelecekte vergi indirimine konu olup olmayacağı kesin değildir.

(7) Özkaynaklar

2011/2012 ve 2010/2011 mali yıllarına ait Şirketler Grubu özkaynakları aşağıda belirtilmiştir:

BİN AVRO	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Ödenmiş Sermaye	19.488	19.488
Sermaye Yedekleri	70.602	70.602
Kar yedekleri	43.805	31.787
Kur Farkı Yedekleri	-7.335	-6.927
Ana Hisseler	0	0
Net Dönem Karı / Zararı	19.328	15.428
Ana Ortaliğa Ait Özkaynaklar	145.888	130.379
Azınlık Payları	24.191	20.665
Toplam Özkaynaklar	170.079	151.044

5 Temmuz 2007 tarihli olağan Genel Kurul toplantısında, Yönetim Kurulu'na esas sermayeyi, Gözetim Kurulu'nun onayı ile, 30 Haziran 2012 tarihine kadar, nakit ve/veya aynı sermaye karşılığında 1.948.800 adet yeni ve hamiline yazılı hisse senedi ihraç ederek 3.897.600 Avro'ya kadar sermaye arttırma (kayıtlı sermaye) yetkisi verilmiştir.

Temmuz 2008 tarihli Genel Kurul kararı ile ortaklığın esas sermayesi, Anonim Şirketler Yasası'nın 159. maddesi 2. fıkrası 1. satırı uyarınca, finansal araçların alacaklılarına dağıtılmak üzere 7.795.200 Avro karşılığında 3.897.600 adet nominal değeri olmayan yeni ve hamiline yazılı hisse senedi ihracı yoluyla arttırılacaktır. Sermaye arttırımı 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 senetleri, Mart 2007 itibariyle Viyana Borsası'nda ve Aralık 2010 itibariyle İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. 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. (Bahsi geçen ortaklık ilişkileri, bilanço tanzim tarihini bağlar).

Kâr yedekleri, biriken kârlardan doğan rezervlerin yanı sıra, yurt içinde bulunan (Avusturya) şirketlerin bireysel mali tablolarında kayıtlı olan yatırımların vergi indirimlerini de içermektedir. Böylelikle vergilendirilmemiş kar yedekleri için ertelenmiş vergi karşılığı ayrılmamıştır. Ayrıca, kar yedekleri hesabı ,konsolidasyonda yer alan bazı şirketlerin yasal olarak öngörülen dağıtılmamış karları ile sermaye konsolidasyonunda elimine edilmemiş ortaklıkların tüm dağıtılmamış karlarını da içermektedir.

Azınlık payları hesabı, tam konsolidasyon yöntemi ile konsolidasyona dahil edilen THY DO&CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.'nin özsermayesindeki %50 oranındaki yabancı pay ile DO & CO im PLATINUM Restaurantbetriebs GmbH isimli şirketin %10'luk azınlık payını içermektedir.

(8) Uzun Vadeli Karşılıklar

Uzun vadeli karşılıkların, bilançonun tanzim edildiği tarihteki bileşimi ve gelişimi aşağıda yer almaktadır:

BİN AVRO	31 Mart 2011 İtibariyle	Para Birimi Değişiklikleri	Tüketilen	Çıkışlar	Ödenekler	31 Mart 2012 İtibariyle
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	12.631	-462	3.030	7	3.931	13.063
Emeklilik İkramiye Ödemeleri	551	0	62	0	70	558
Uzun Süreli Hizmet Primleri	3.555	0	405	47	867	3.971
Ertelenmiş Vergi Karşılıkları	249	-103	0	1	429	574
Diğer Karşılıklar	76	0	31	0	0	45
TOPLAM	17.062	-565	3.529	55	5.297	18.210

Kıdem tazminatı, emeklilik ikramiye ödemeleri ve uzun süreli hizmet primleri için ayrılan karşılıkların değerlendirme oranı, bilançonun düzenlendiği tarihte aktüeryal hesaplama ödemelerine ilişkin bilirkişi raporları vasıtasıyla, Öngörülen Tazminat Yükümlülüğü Yöntemi esas alınarak bulunmuştur. Değerlendirme, %4,75 (önceki yıl: %5,25) oranında bir hesaplama faiz oranı, %3,5 oranında (önceki yıl: %3,5) artık beklentisi ve yıllık %3,5 oranında (önceki yıl: %3,5) emekli maaşı artışları esas alınarak gerçekleştirilmiştir.

Türkiye’de bulunan şirketler grubu ortaklıklarında istihdam edilen personele ait kıdem tazminatı yükümlülüklerinin hesaplanması, %10,0 (önceki yıl: %10,0) oranında bir hesaplama faiz oranı uygulanarak ve ödemelerin %6,5 (önceki yıl: %6,5) oranında artması beklenerek gerçekleştirilmiştir.

BİN AVRO	Kıdem Tazminatı		Emeklilik İkramiyesi		Uzun Süreli Hizmet Primleri	
	2011 / 2012	2010 / 2011	2011 / 2012	2010 / 2011	2011 / 2012	2010 / 2011
1 Nisan Tarihi İtibariyle Yükümlülüklerin Bugünkü Değeri	12.631	11.863	551	549	3.555	3.185
Para Birimi Değişimi	-462	-331	0	0	0	0
Konsolidasyon Kapsamı Değişikliği		54	0	0	0	44
Yürürlükteki Hizmet Maliyeti *	3.298	1.888	0	0	475	419
Faiz Maliyeti *	531	470	27	26	171	144
Sosyal Yardım Ödemeleri	-3.403	-1.536	-62	-59	-271	-176
Aktüeryal Kazanç *	468	223	42	35	41	-61
31 Mart İtibariyle Yükümlülüklerin Net Bugünkü Değeri	13.063	12.631	558	551	3.971	3.555
* Bu Kalemler Personal harcamalarına dahildir.						

Aktüeryal hesaplama ile ilgili kâr ve zararlar, meydana geldikleri yıl değişmeden sonucu etkileyecek şekilde dikkate alınmaktadır.

Diğer uzun vadeli karşılıklar, bilançonun düzenlendiği tarihte yarım günlük emeklilik anlaşmaları için ayrılan karşılıkları kapsamaktadır.

(9) Kısa Vadeli Karşılıklar

BİN AVRO	31 Mart 2011 İtibariyle	Para Birimi Değişiklikleri	Tüketilen	Çıkışlar	Ödenekler	31 Mart 2012 İtibariyle
Vergi Karşılıkları	6.747	-116	4.383	10	6.069	8.308
Diğer Personel Karşılıkları	12.337	-72	12.110	88	13.574	13.642
Faturalanmamış Hizmet ve Dağıtımlar	3.951	-44	3.147	181	2.675	3.254
Diğer Karşılıklar	20.242	-425	3.262	3.790	10.574	23.338
TOPLAM	43.278	-657	22.902	4.069	32.892	48.542

Personel harcamaları için alınan karşılıklar genel olarak takvim yılından sapan mali yıl dolayısıyla yapılan kısmi özel ödemeler için tutulan 1.814 bin Avro (önceki yıl: 1.692 bin Avro) tutarındaki karşılıklar, bilançonun düzenlendiği tarihte henüz kullanılmayan yıllık izinler için 7.342 bin Avro (önceki yıl: 6.623 bin Avro) tutarındaki karşılıklar ve de performansa ilişkin ödeme unsurları için 3.914 bin Avro (önceki yıl: 3.533 bin Avro) tutarındaki diğer karşılıkları kapsamaktadır. Diğer karşılıklar, esas itibariyle ödenmesi ertelenmiş kalemlerden oluşmaktadır.

(10) Ticari Borçlar ve Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

BiN AVRO	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Ticari Borçlar	33.882	30.374
Alınan Sipariş Avansları	5.534	321
Diğer Borçlar	11.471	9.372
Gelecek Dönemlere Ait Gelirler	858	1.148
Diğer Kısa Vadeli Borçlar	17.863	10.841
Toplam	51.745	41.215

Ticari borçlardaki artış, iş hacminin genişlemesiyle gerçekleşmiştir.

Alınan peşinatlar, esas itibarıyla UEFA EURO 2012'nin gerçekleştirilmesinden kaynaklanmaktadır. Bir yıldan az vadeli diğer yükümlülükler, vergi dairelerine ödenecek gelir vergilerinden ve gelire bağlı diğer harçlardan doğan yükümlülüklerden ve de yürürlükte bulunan ücret ödemeleri tutarında çalışanlara olan yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Nazım Hesaplar

in TEUR	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Teminatlar	11.703	11.963

Bu hesapta yeralan bakiye, önceki yıl olduğu gibi Türkiye'den teslimat yükümlülükleri ve kira ilişkilerinden doğan haklar ile İtalyan maliye makamları tarafından, peşin ödenen vergilere istinaden yapılacak iadelerin emniyet altına alması amacıyla alınan banka teminatlarından oluşmaktadır.

2.2. Şirketler Grubu Konsolide Gelir Tablosu Dip Notları

Konsolide gelir tablosu, genel giderler yöntemine göre oluşturulmuştur.

(11) Satışlar

BİN AVRO	Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010 / 2011
Havayolları İkram Hizmetleri	349.811	327.178
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	46.010	36.647
Restoran, Yolcu Salonu & Otel	70.536	62.244
Toplam	466.355	426.068

(12) Diğer Faaliyet Gelirleri

BİN AVRO	Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010 / 2011
Sabit Kıymet Satış Gelirleri	190	138
Serbest Kalan Karşılık Gelirleri	4.105	4.635
Serbest Kalan Şüpheli Alacak Karşılık Giderleri	113	281
Sigorta Ödemeleri	166	163
Kira Geliri	97	174
Kur Farkı Gelir / Giderleri	4.587	2.327
Diğer Çeşitli Gelirler	2.851	2.577
Toplam	12.108	10.296

İşletmeye ilişkin diğer giderlerde, 4.863 bin Avro (önceki yıl: 3.046 bin Avro) tutarında bir kur farkı zararı oluşmuştur.

(13) Mal ve Hizmet Maliyetleri

BİN AVRO	Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010 / 2011
Ticari Mallar Maliyeti (Tekrar satılmak amacıyla alınan ticari mal maliyeti dahil)	163.785	149.674
Hizmet Maliyeti	29.875	28.074
Toplam	193.660	177.749

(14) Personel Giderleri

BİN AVRO	Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010 / 2011
Ücretler ve Maaşlar	116.587	106.823
Kıdem Tazminatı Giderleri	5.124	3.168
Zorunlu Sosyal Sigorta Primleri ve Diğer Kazanca Bağlı Vergi Giderleri ve Zorunlu Ödemeler	23.058	21.080
Diğer Sosyal Yardım Giderleri	4.685	5.043
Toplam	149.454	136.114

Katılım payına yönelik personel emekliliği kapsamında, DO & CO Grubu personel emekli sandıklarına 758 bin Avro (önceki yıl: 586 bin Avro) tutarında katılım payı ödemiştir. DO & CO Grubunun katılım payı ödeme yükümlülüğü, yapılan ödemeler sayesinde yerine getirilmektedir.

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

BİN AVRO	Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010 / 2011
Cari Dönem Amortisman ve İtfa Payları	16.087	17.524
Değer Düşüklüğü	3.038	0
Toplam	19.125	17.524

Her üç bölümde maddi olmayan ve duran varlıklarda değer düşüklüğüne gidilmiştir.

(16) Diğer Faaliyet Giderleri

Diğer faaliyet giderleri aşağıda görüldüğü gibidir:

BİN AVRO	Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010 / 2011
Diğer Vergiler (Kurumlar Vergisi Hariç)	1.361	1.277
Kiralama, Finansal Kiralama ve Faaliyet Giderleri (Havaalanı ödemeleri dahil)	45.163	43.335
Seyahat ve Haberleşme Giderleri	8.495	6.836
Araç, Nakliye, Bakım Onarım Giderleri	10.539	9.534
Sigorta Giderleri	882	833
Hukuk, Denetim ve Danışmanlık Giderleri	3.835	3.241
Reklam Giderleri	1.627	844
Diğer Personel Giderleri	615	594
Diğer Faaliyet Giderleri	2.590	3.969
Şüpheli Alacak Giderleri	1.365	529
Kur Farkı Giderleri	4.863	3.046
Sabit Kıymet Satış Giderleri	310	341
Diğer Yönetim Giderleri	2.182	2.278
Toplam	83.827	76.658

Kira giderlerinde meydana gelen artış, satışlara bağlı havalimanı ödemelerinin artmasından ve mevcut alanlar için yapılan harcamalardaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Mali denetçi ve bu çerçevede faaliyet gösteren diğer tüm üyeler için yapılan harcamalar, grup konsolide finansal tabloları ile bireysel finansal tablolarda 408 bin Avro, diğer danışmanlık hizmetleri altında 169 bin Avro tutarında gösterilmiştir.

(17) Finansal Gelir / Gider

BİN AVRO	Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010 / 2011
İştiraklerden Elde Edilen Gelir / Giderler		
İştiraklerden Elde Edilen Gelirler	186	462
İlişkili Kuruluşlardan Elde Edilen	186	462
Toplam İştirak Gelirleri	186	462
Diğer Finansal Gelir / Giderler		
Menkul Kıymet Gelirleri	5	5
Faiz ve Benzeri Gelirler	3.062	2.121
Faiz ve Benzeri Giderler	-68	-60
Toplam Finansal Gelir / Giderler	2.999	2.066
Toplam	3.184	2.528

(18) Kurumlar Vergisi

BİN AVRO	Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010 / 2011
Kurumlar Vergisi Giderleri	9.340	7.791
Ertelenmiş Vergi	-242	660
Toplam	9.098	8.452

Kurumlar vergisi kaleminde DO & CO Restaurants & Catering AG ve bağlı ortaklıklar tarafından ödenen veya borçlanılan kurumlar vergisi ile ertelenmiş vergi karşılıkları kaydedilmiştir.

Toplam vergi giderlerinin vergi öncesi kâra oranı olarak DO & CO Şirketler Grubu'nun efektif vergi yükü, %25,6 (önceki yıl: %27,4) oranındadır. 2011/2012 mali yılı için uygulanacak %25,0'lık (önceki yıl: %25,0) ile gösterilen şirketler grubu vergi payı arasındaki fark, aşağıdaki şekilde ortaya çıkmıştır:

BİN AVRO	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Vergi Öncesi Konsolide Kar / Zarar	35.582	30.848
Vergi Gideri - Vergi Oranı % 25 (Önceki Dönem %25)	8.895	7.712
Geçmiş Dönemlerden Kaynaklanan Geçici Olmayan Farklar ve Vergi Harcamaları	482	721
Aktifleştirilen Ertelenmiş Vergi Varlıkları Düzeltmeleri ve Ayrıca Ertelenmiş Vergi Karşılığı Olmayan Düzeltmelerden Kaynaklanan Kayıplar	417	1.025
Vergi Oranları Değişiklikleri	-696	-1.006
Efektif Vergi Yükü	9.098	8.452
Efektif vergi Oranı	25,6	27,4

(19) Azınlık Payları

Şirketler Grubu dışında bulunan hissedarlara, azınlık paylarına sahip tam konsolide edilmiş ortaklıkların yıllık kârından isabet eden paylar, 7.156 bin Avro (önceki yıl: 6.969 bin Avro) tutarındadır.

3. Diğer Bilgiler

(20) Hisse başına kazanç

Çıkarılan hisselerin 31 Mart 2012 tarihli itibariyle sayısı 9.744.000 adettir (önceki yıl: 9.744.000 adet).

	Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010 / 2011
Bilanço Tarihi İtibariyle Hisse Senedi Adeti	9.744.000	9.744.000
Ağırlıklı Hisse Senedi Adeti	9.744.000	8.350.246
Hisse Başına Kazanç	1,98	1,85

19.328 bin Avro tutarındaki şirketler grubu konsolide kârına göre (önceki yıl: 15.428 bin Avro), hisse başına düşen kazanç 1,98 Avro'dur (önceki yıl: 1,85 Avro).

(21) Kâr Dağıtım Önerisi

Anonim Şirketler Yasası'nın hükümlerine dayanarak, DO & CO Restaurants & Catering AG şirketinin Avusturya muhasebe mevzuatına göre düzenlenen 31 Mart 2012 tarihli yıl sonu finansal tabloları, kâr payının dağıtılmasında esas teşkil etmektedir. Söz konusu yıl sonu finansal tabloları, 4.384.800,00 Avro tutarında bir kâr elde etmiştir. Yönetim Kurulu, Genel Kurul'a bilanço kârının tamamının dağıtılmasını önermiştir. Bu dağıtım, kârdan pay alma hakkına sahip her bir hisse senedi başına 0,45 Avro tutarında kâr payı dağıtılmasını mümkün kılmaktadır.

(22) Şirketler Grubu Nakit Akım Tablosu

Nakit akışın sunumu, dolaylı yöntemle göre hazırlanmıştır. Bu durum, nakit araçlar, fonlar, kasa mevcudu, çekler ve banka kayıtlarına tekabül etmektedir.

Kurumlar vergisi ödemeleri, faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları içerisinde ayrı olarak gösterilmiştir. Faiz gelir ve giderleri, aynı şekilde devam eden ticari faaliyetler içinde gösterilmiştir. DO & CO Restaurants & Catering AG şirketinin hissedarlarına yapılan kâr payı ödemeleri, finansman faaliyetinin bir kısmı olarak gösterilmiştir.

Şirketler Grubu konsolide nakit akım tablosu hakkında detaylı bir açıklama, şirketler grubu yönetim raporunda bulunmaktadır.

(23) Finansal Araçlar ve Risk Raporu

Finansal Araçlar

UMS 39'a uygun olarak, Krediler ve Alacaklar (KA), Mali Yükümlülükler (MY), Satışa Hazır Varlıklar (SHV), Vade Sonuna Kadar Elde Tutulan Varlıklar (VSKTV) ve Sonucu Etkileyen Şerefiye (SEŞ) şeklinde kategorilere ayrılan hesapların rayiç değerlerinin (RD), kâr ve zararı etkileyen gerçeğe uygun değere dönüştürülmesi aşağıdaki şekilde gösterilmiştir:

	31.03.2012 Defter Değeri	Finansal Olmayan Araçlar	31.03.2012 Finansal Araçların Defter Değeri	31.03.2012 Finansal Araçların Makul Değeri	Değerle me	KA / MY	SHV	VSKTV	SEŞ
Varlıklar (BiN AVRO)									
Finansal Varlıklar	1.882	1.668	214	214	FV	0	214	0	0
Diğer Duran Varlıklar	4.519	3.289	1.230	1.230	AK	1.230	0	0	0
Ticari Alacaklar	44.800	0	44.800	44.800	AK	44.800	0	0	0
İştiraklerden Alacaklar	616	0	616	616	AK	616	0	0	0
Diğer Ticari Alacaklar ve Diğer Varlıklar	53.778	11.252	42.526	42.526	AK	42.526	0	0	0
Nakit ve Nakit Benzerleri	85.041	0	85.041	85.041	AK	85.041	0	0	0
Toplam	190.636	16.209	174.427	174.427		174.213	214	0	0

Kaynaklar (BiN AVRO)									
Ticari Borçlar	33.882	0	33.882	33.882	AK	33.882	0	0	0
Diğer Borçlar	17.863	17.484	379	379	AK	379	0	0	0
Toplam	51.745	17.484	34.261	34.261		34.261	0	0	0

	31.03.2011 Defter Değeri	Finansal Olmayan Araçlar	31.03.2011 Finansal Araçların Defter Değeri	31.03.2011 Finansal Araçların Makul Değeri	Değerle me	KA / MY	SHV	VSKTV	SEŞ
Varlıklar (BiN AVRO)									
Finansal Varlıklar	1.850	1.632	218	218	FV	0	218	0	0
Diğer Duran Varlıklar	3.277	2.126	1.151	1.151	AK	1.151	0	0	0
Ticari Alacaklar	31.870	0	31.870	31.870	AK	31.870	0	0	0
İştiraklerden Alacaklar	784	0	784	784	AK	784	0	0	0
Diğer Ticari Alacaklar ve Diğer Varlıklar	9.275	7.813	1.462	1.462	AK	1.462	0	0	0
Nakit ve Nakit Benzerleri	109.312	0	109.312	109.312	AK	109.312	0	0	0
Toplam	156.368	11.570	144.798	144.798		144.579	218	0	0

Kaynaklar (BiN AVRO)									
Ticari Borçlar	30.374	0	30.374	30.374	AK	30.374	0	0	0
Diğer Borçlar	10.841	9.944	896	896	AK	896	0	0	0
Toplam	41.215	9.944	31.271	31.271		31.271	0	0	0

UMS 39'a göre sınıflandırılan finansal araçların kârı/zararı, 2011/2012 ve 2010/2011 yıllarındaki faizlerden kaynaklanmakta olup, herhangi bir değerlendirme içermemektedir.

Personel Riski

DO & CO için çalışanları ve onların soluduğu şirket kültürü, en büyük sermayedir ve bunun sonucu olarak, DO & CO şirketinin elde ettiği başarısının 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.

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

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.

Hukuki Riskler

DO & CO şirketinin devamlı büyümesi ve global faaliyetleri nedeniyle, ulusal ve uluslararası alanda çok sayıda hukuki talepleri – özellikle gıda 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. Söz konusu riske, grup tarafından olarak organize edilen merkezi hukuk bölümü tarafından engel olunmaktadır. Gerçekleştirilen hasar önleme eylemlerine rağmen meydana gelen hasarlardan doğan sorumluluk riskleri, tüm şirketler grubunda geniş ölçüde özellikle sigortaların akdedilmesi vasıtasıyla asgariye indirilmektedir.

Kur Riski

DO & CO şirketine ait faaliyet alanlarının uluslararası nitelik taşıyor olmalarından dolayı, DO & CO kur dalgalanmaları risklerine önemli ölçüde kalmaktadır. Bu bağlamda kullanılan ana para birimleri Türk Lirası, ABD Doları ve İngiliz Sterlini'dir.

Yabancı para biriminde elde edilen gelirleri, yine aynı para biriminde oluşan giderlerle karşılamak suretiyle, vade uyumu da göz önünde bulundurularak, kapalı pozisyon tutulmaktadır. Bunun haricinde, ilave risklerin müşteriler ve tedarikçilerle sözleşmeye dayalı anlaşmaların mümkün olduğunca hariç kılınmasına dikkat edilmektedir.

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

UMS 39'a göre, ticari işlemler ve çevrim riskleri dikkate alınarak gerçekleştirilen hassasiyet analizi, en önemli yabancı para birimleri (yabancı para biriminin değer artışı) ile ilgili bilançonun düzenlendiği tarihte uygulanan kur ile yıllık ortalama kur arasında mevcut olabilecek döviz kuru dalgalanmaları tahmin edilerek aşağıdaki değişiklikler (vergî öncesi kâr) ortaya çıkmıştır:

EUR / USD kambiyo rayicinde yaşanan %5'lik değişiklik 803 bin Avro (önceki yıl: 562 bin Avro)

EUR / GBP kambiyo rayicinde yaşanan %5'lik değişiklik 486 bin Avro (önceki yıl: 348 bin Avro)

EUR / TRY kambiyo rayicinde yaşanan %5'lik değişiklik -735 bin Avro (önceki yıl: -687 bin Avro)

Likidite Riski

Likiditenin yönetimi ve bu vesileyle likidite risklerinin önlenmesi için esas olan, titiz ve günlük düzenlenecek bir finansman planıdır. Gelişme tahminleri ve projeleri için, şirketler grubunun likidite durumu üzerindeki etkisinin dikkatle analiz edilmesi önemlidir.

Likiditenin merkezi olarak yönetilmesi amacıyla, önem taşıyan tüm Avusturya DO & CO şirketleri bir nakit havuzuna dahil edilmişlerdir.

Düzenli ve güncel raporlamalar sayesinde, finansman planlarından sapmalar derhal fark edilmektedir. Böylelikle gerekli tedbirlerin alınmasına hızlı bir şekilde başlanması sağlanmaktadır.

DO & CO Grubu'nun likidite riski, düşük meblağlı yükümlülükler dolayısıyla sınırlıdır. Mevcut likidite ihtiyacı, mevcut olan nakit araçlar ve bankalar tarafından tanınan finansman kapsamı ile karşılanabilir.

Tahsilat Riski

DO & CO, alacak yönetimi kapsamında güncel bir izleme sayesinde, temerrüt riskini mümkün mertebe düşük tutmaktadır. Büyük müşterilerin ödeme yapmama riskleri, sözleşmeyle varılan anlaşmalar ve müşteriler tarafından verilen teminatlarla kontrol edilmeye çalışılmaktadır. Açık pozisyonlarla ilgili tüm hukuk birimleri tarafından düzenlenen haftalık raporlar sayesinde, müşterinin ödeme kabiliyeti riski güncel olarak gözlemlenir ve bu durum değişen koşullara hızlı bir şekilde tepki vermeyi mümkün kılmaktadır.

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

Aktifler arasında gösterilen ve düzeltilen değerler tutarında düşürülen alacaklar, azami ödeme gücü ve temerrüt riskini içermektedir. Mevcut ve yeni müşterilerin ödeme güçleri sürekli kontrol edildiğinden, müşteriler karşısındaki alacaklardan doğan kredi riski, bugünkü bakış açısına göre düşük olarak değerlendirilebilir. Bu risk, piyasa koşullarının gelişimine bağlıdır.

Müşterinin ödeme yapmama riski ile ilgili, yapılan teslimatlardan ve verilen hizmetlerden doğan vadesi gelmiş alacaklar ve diğer alacaklar hakkında düzenlenen ve Ek'in (4.) maddesi altında bulunan listeye bakılabilir.

Faiz Riski

Bütün yatırımların finansmanlarının vadeleri, finanse ettikleri projelerin vadelerine tekabül etmektedirler ve olağan piyasa koşullarında gerçekleştirilmektedir. Faiz oranlarında meydana gelen değişikliğin etkileri, her çeyrekte gerçekleştirilen hassasiyet analizlerinde kontrol edilmektedir. Güncel olarak faiz dalgalanmalarından doğan önemli bir risk mevcut değildir.

DO & CO'nun, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla mali yükümlülüğü bulunmamaktadır ve yüksek miktarda nakit araca sahiptir. Ortalama faiz oranının %1 puan artması, şirketler grubu konsolide kârı/zararı üzerinde yaklaşık %2,7 oranında olumlu bir etki yaratmıştır. Bu nedenle faizlerde meydana gelecek bir değişiklik durumunda olumsuz etkiler yaratması beklenmemektedir.

Sermaye Yönetimi

DO & CO Şirketler Grubunun finansal yönetimi, şirket değerinin sürekli artması haricinde, sermaye yapısının muhafaza edilmesini ve iyileştirilmesini hedeflemektedir. Söz konusu sermaye yapısı, kuruluşun kazançlı bir şekilde büyümesi için önemli bir koşuldur, zira bu finans stratejisi şirketler grubunun kârlılığını, sağlamlığını, likiditesini ve mali esnekliğini emniyet altına almayı hedeflemiştir. Bunun için aşağıdaki stratejik noktaları belirlemiştir:

- Stratejik bir asgari likiditenin mevcudiyeti
- Yeterli seviyede daimi özsermaye oranı
- Mali ve operatif esnekliğin, eldeki malvarlığının üzerine mükellefiyet yüklemek suretiyle muhafaza edilmesi

Şirketler grubunun kâr payı politikası da bu ilkeleri izlemektedir. Bu nedenle önerilen kâr payı ödemelerinde, gelecek yıllar için gereken sermaye ihtiyacını dikkate alınmaktadır.

(24) Bölümlere Göre Raporlama

Bölümlere göre yapılan raporlama, 2011/2012 mali yılında aşağıda görüldüğü gibidir:

Mali Yıl 2011/2012		Havayolları İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoran, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Satışlar	m €	349,81	46,01	70,54	466,35
FAVÖK	m €	40,57	5,53	5,43	51,52
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-14,25	-0,60	-1,24	-16,09
Değer Düşüklüğü	m €	-1,70	-0,75	-0,59	-3,04
FVÖK	m €	24,61	4,18	3,60	32,40
FAVÖK Marjı	%	11,6%	12,0%	7,7%	11,0%
FVÖK Marjı	%	7,0%	9,1%	5,1%	6,9%
Grup Satışları İçindeki Payı	%	75,0%	9,9%	15,1%	100,0%
Yatırımlar	m €	20,36	1,40	0,28	22,04

Önceki dönem, karşılaştırılabilir bir şekilde aşağıda görüldüğü gibidir:

Mali Yıl 2010/2011		Havayolları İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoran, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Satışlar	m €	327,18	36,65	62,24	426,07
FAVÖK	m €	36,90	4,32	4,63	45,84
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-14,75	-1,05	-1,72	-17,52
FVÖK	m €	22,14	3,27	2,91	28,32
FAVÖK Marjı	%	11,3%	11,8%	7,4%	10,8%
FVÖK Marjı	%	6,8%	8,9%	4,7%	6,6%
Grup Satışları İçindeki Payı	%	76,8%	8,6%	14,6%	100,0%
Yatırımlar	m €	14,67	0,30	0,51	15,49

Bölümlerin varlıkları aşağıda görüldüğü gibidir:

31 Mart 2012		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Sabit Kıymetler	m €	74,64	3,36	6,03	84,03
Stoklar	m €	9,36	0,48	1,62	11,46
Ticari Alacaklar	m €	38,79	3,36	2,65	44,80

Önceki dönem, karşılaştırılabilir bir şekilde 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 yılı için aşağıda görüldüğü gibidir:

Mali Yıl 2011/2012		Avusturya	Türkiye	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	m €	157,75	173,37	135,23	466,35
Grup Satışları İçindeki Payı	%	33,8%	37,2%	29,0%	100,0%

Önceki dönem, karşılaştırılabilir bir şekilde aşağıda görüldüğü gibidir:

Mali Yıl 2010/2011		Avusturya	Türkiye	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	m €	146,29	169,54	110,24	426,07
Grup Satışları İçindeki Payı	%	34,3%	39,8%	25,9%	100,0%

Bölgelerin varlıkları aşağıda görüldüğü gibidir:

31 Mart 2012		Avusturya	Türkiye	Diğer Ülkeler	Toplam
Sabit Kıymetler	m €	22,67	36,75	24,62	84,03
Stoklar	m €	2,39	7,43	1,64	11,46
Ticari Alacaklar	m €	11,63	15,32	17,85	44,80

Önceki dönem, karşılaştırılabilir bir şekilde 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

(25) Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Önemli Olaylar (İlave Rapor)

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, UMS 10'a göre (Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar) muhasebeleştirilmesi veya ifşa edilmesi gereken, sonuçlanmamış davalar, maddi tazminat talepleri, diğer yükümlülükler veya zarara uğrama riski gibi, yapılacak değerlendirmede önem teşkil eden hususlar, DO & CO Restaurants & Catering AG şirketinin mevcut şirketler grubu finansal tablolarında dikkate alınmıştır ya da bilinmemektedir.

(26) İlişkili Taraf Açıklamaları

Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG şirketi, Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien reg. Gen.m.b.H. üzerinden ve de tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı DZR Immobilien und Beteiligungs GmbH. aracılığıyla DO & CO Restaurants & Catering AG de pay sahibi olması sebebiyle ilişkili taraftır. Tüm ticari ilişkiler üçüncü şirketlerle olağan koşullarda yürütülmektedir. Bu çerçevede kiralama bedeli olarak 815 bin Avro (önceki yıl: 790 bin Avro) ödenmiş; 2 bin Avro (önceki yıl: 98 bin Avro) borç tahakkuk etmiştir. Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien reg. Gen.m.b.H. aracılığıyla ilişkili taraf olan UNIQA ile tüm ticari ilişkiler üçüncü şirketlerle olağan koşullarda yürütülmektedir. Bu kapsamda oluşan 1.131 bin Avro (önceki yıl: 1.110 bin Avro) tutarında kiralama gideri mevcuttur.

DO & CO Restaurants & Catering AG Gözetim Kurulu üyelerinin veya Yönetim Kurulu üyelerinin faaliyet gösterdikleri veya metfaatleri bulunan şirketlerle veya özel vakıflarla mevcut ticari ilişkiler, üçüncü şirketlerle olağan koşullarda sürdürülmektedir. Sn. Ord. Prof. Dr. Waldemar JUD ve Sn. Dr. Werner SPORN isimli Gözetim Kurulu üyelerinin önemli ölçüde ekonomik ilişkileri bulunan şirketler tarafından, 2011/2012 mali yılında hukuki danışmanlık faaliyetleri için 544 bin Avro tutarında (önceki yıl 799 bin Avro) ücret fatura edilmistir. Attila Doğudan'ın sahibi olduğu özel bir vakıf ile 2011/2012 mali yılında 1.625 bin Avro (önceki yıl: 1.645 bin Avro) tutarında kira sözleşmesi yapılmıştır.

Şirketler grubu, THY DO & CO İkram Hizmetleri A.Ş.'nin %50'sini elinde bulundururken; söz konusu ortaklığın geri kalan %50'si Türk Hava Yolları A.O.'ya aittir. THY DO & CO İkram Hizmetleri A.Ş., Türk Hava Yolları'na havayolu ikram hizmetleri sunmaktadır. Tüm ticari ilişkiler, üçüncü şirketlerle olağan koşullarda sürdürülmektedir. Söz konusu ticari ilişki ile bağlantılı olarak, yapılan teslimatlardan ve verilen hizmetlerden doğan ticari alacaklar ve diğer alacaklar hesabı, Türk Hava Yolları'nın 13.502 bin Avro (önceki yıl: 5.595 bin Avro) tutarındaki alacağını içermektedir.

DO & CO şirketi, %49 oranında iştiraki olan ISS Ground Services GmbH (ortak olunan kuruluş) limited şirketinden, 2011/2012 mali yılında 8.331 bin Avro (önceki yıl: 8.072 bin Avro) tutarında hizmet satın almıştır. Söz konusu ticari ilişkiden doğan, ISS Ground Services GmbH şirketine karşı 940 bin Avro (önceki yıl: 789 bin Avro) tutarında yükümlülük oluşmuştur. Tüm ticari ilişkiler, üçüncü şirketlerle olağan koşullarda yürütülmüştür.

(27) Yönetim Kurulu ve Çalışanlar

2011/2012 mali yılında ortalama 4.166 çalışan (önceki yıl: 3.794) istihdam edilmiştir.

Yukarıda belirtilen çalışanlara ek olarak, 162 (önceki yıl: 148) kişi, yarı zamanlı çalışma (durum bazında) faaliyet göstermiştir.

DO & CO Restaurants & Catering AG şirketinin Yönetim Kurulu olarak, 2011/2012 mali yılında aşağıdaki şahıslar faaliyet göstermişlerdir:

Yönetim Kurulu: Sn. Attila DOGUDAN, Viyana, Başkan
Sn. Michael DOBERSBERGER, Viyana

Geride bıraktığımız mali yılda Yönetim Kurulu üyelerinin sabit gelirleri, 630 bin Avro (önceki yıl: 576 bin Avro) tutarında olmuştur. Bu tutardan Sn. Attila Dogudan'ın payına yaklaşık 369 bin Avro (önceki yıl: 357 bin Avro) ve Sn. Michael Dobersberger'in payına yaklaşık 261 bin Avro (önceki yıl: 219 bin Avro) düşmüştür. 2010/2011 mali yılında değişken gelir unsurları, 490 bin Avro (önceki yıl: 260 bin Avro) tutarında olmuştur. Sn. Attila Dogudan'ın payına 280 bin Avro (önceki yıl: 140 bin Avro); Sn. Dobersberger'in payına 210 bin Avro (önceki yıl: 120 bin Avro) isabet etmiştir.

Gözetim Kurulu: Sn. Ord. Prof. Dr. Waldemar JUD, Graz, Başkan,
Sn. Dr. Werner SPORN, Viyana, Başkan Vekili,
Sn. Müh. Georg THURN-VRINTS, Poysbrunn,
Sn. Başkan Meclis Üyesi Umumi Vekil Dr. Christian KONRAD, Viyana.

Gözetim Kurulu üyelerine, 7 Temmuz 2011 tarihli Genel Kurul kararına göre 2010/2011 mali yılında 55 bin Avro (önceki yıl: 50 bin Avro) ödeme yapılmıştır.

Yönetim Kurulu ve Gözetim Kurulu'nun, şirketler grubuna bağlı ortaklıklara verilen kredilere dair sorumlulukları bulunmamaktadır.

Viyana, 10 Mayıs 2012

Yönetim Kurulu:

Attila DOGUDAN e.h
Yönetim Kurulu Başkanı

Michael DOBERSBERGER e.h.
Yönetim Kurulu Üyesi

Avusturya Muhasebe Standartları ile Uluslararası Muhasebe Standartları (UFRS) Arasındaki Temel Farklılıklar

Sermaye konsolidasyonundan doğan şerefiye: Avusturya Ticaret Yasası, şerefiye için ayrılacak karşılıkların kar ve zararı etkilemeyecek şekilde mahsup edilmesini ya da doğrusal amortisman yöntemiyle aktifleştirmeyi ön görmektedir. UFRS 3'e göre ise, şerefiyenin aktifleştirilip, her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutulmasını öngörmektedir. Diğer taraftan artık olağan bir amortisman öngörülmemektedir.

Ertelenmiş Vergiler: UMS/UFRS'ye göre vergi bilançosu ile UFRS bilançosu arasında meydana gelen tüm geçici farklar için, halihazırda yürürlükte bulunan vergi oranı uygulanmak suretiyle potansiyel vergilerin dengelenmesi gerekmektedir ki buna mukabil Avusturya Ticaret Yasası'na göre ertelenmiş vergilerin yalnızca pasif süreli farklar için bağlayıcı olarak oluşturulması gerekmektedir. Şirketler hukukundan farklı olarak, UFRS'de vergisel birikmiş zararlar için de şayet bunlardan gelecekte elde edilecek vergisel kârlar tarafından yararlanılabilecekse, aktif ertelenmiş vergilerin oluşturulması gerekmektedir.

Diğer karşılıklar: Ticari sağduyu prensibini esas alan Avusturya Ticaret Yasası'ndan farklı olarak, UMS/UFRS daha ziyade karşılık olarak kaydedilecek ödeme yükümlülüğünün ve bunun meydana gelme olasılığının kesinliğine ilişkin daha yüksek taleplerde bulunmaktadır. Giderler için ayrılan karşılıklar, Avusturya şirketler hukukuna kıyasla uygun değildir.

Personel Karşılıkları: UMS/UFRS'e göre personel karşılıkları (kıdem tazminatı, emeklilik ödemeleri, uzun süreli hizmet primleri için ayrılan karşılıklar), öngörülen tazminat yükümlülüğü yöntemiyle, güncel sermaye piyasası faiz oranı baz alınarak ve gelecekte yapılacak maaş artışları dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Buna karşılık Avusturya şirketler hukukuna göre, kısmi değer yöntemi uygulanmaktadır.

Satılmaya Hazır Menkul Kıymetler: Avusturya Ticaret Yasası'na göre kısa vadeli mali varlıklar piyasa değerleri ile ancak azami olarak satın alma masrafları ile değerlendirilmelidir. UMS/UFRS'ye göre genel olarak piyasa değerlerinin kaydedilmesi gerekmektedir.

Yabancı para birimi meblağlarının değerlendirilmesi: Yabancı para birimine sahip alacakların ve yükümlülüklerin değerlendirilmesi, prensip itibarıyla bilançonun tanzim edildiği tarihte uygulanan kura göre gerçekleştirilir, öyle ki her bir kur dalgalanması sonucu etkileyecek şekilde kayda geçirilir. Bundan farklı olarak Avusturya Ticaret Yasası'na göre, eşitsizlik prensibine uygun olarak yalnızca gerçekleşmeyen zararların dengelenmesi gerekmektedir. Şirketler grubu içerisinde verilen kredilerle bağlantılı olarak borçların konsolidasyonundan doğan ve dönüştürülmesi gereken para birimi farkları, UFRS'ye göre gerçekleşmemiş kur kârları veya zararları olarak, sonucu etkilemeyecek şekilde özsermayede dikkate alınırlar.

Olağandışı sonuç: UFRS'ye göre olağandışı sonucun gösterilmesi yasaklanırken, Avusturya muhasebe standardına göre mümkündür.

Genişletilmiş ifşa yükümlülüğü: UMS/UFRS'ye göre bilançonun, gelir tablosu hesaplarının, nakit akış hesaplarının kalemleri ve özsermayenin gelişimi, ekte (notlar) detaylı bir şekilde açıklanmalıdır. Daha başka bilgi verme yükümlülükleri, özellikle şirket bölümleri ve türev finansal araçlar için mevcuttur.

31 Mart 2012 itibarıyla Sabit Kıymet Hareket Tablosu

Satin Alma Maliyeti ve Üretim										Birikmiş Amortismanlar				Net Defter Değeri	
	31 Mart 2011 İtibarıyla	Sınıflandırma	Çevrim Farkları	Girşler	Sınıflandırma	Çıkşlar	31 Mart 2012 İtibarıyla	31 Mart 2011 İtibarıyla	Sınıflandırma	Çevrim Farkları	Carl Dönem Amortismanı	Çıkşlar	31 Mart 2012 İtibarıyla	31 Mart 2011 İtibarıyla	
BİN AVRO															
I. Maddeli Olmayan Duran Varlıklar															
1. Endüstriyel Mülkiyet Hakları, Diğler Benzeri Haklar ve Bunlardan Elde Edilen Diğler Haklar da dâhil Olmak Üzere	44.424	0	-1.812	130	190	2.767	40.165	28.749	0	-1.067	4.622	2.767	29.536	10.628	15.675
2. Şerefiye	4.056	0	0	0	0	0	4.056	0	0	0	0	0	0	4.056	4.056
3. Ödenen Avanslar	190	0	0	0	-190	0	0	0	0	0	0	0	0	0	190
	48.670	0	-1.812	130	0	2.767	44.221	28.749	0	-1.067	4.622	2.767	29.536	14.685	19.922
II. Maddeli Duran Varlıklar															
1. Arsalar ve Binalar															
Üçüncü Şahısların Arızaları Üzerind	54.759	0	397	2.794	58	260	57.749	27.159	0	-50	5.502	255	32.357	25.393	27.600
2. Teşis Makına ve Çihazlar	22.508	0	-166	1.519	8	468	23.401	16.307	0	31	2.211	425	18.124	5.277	6.201
3. Diğler Ekipmanlar ve Ofis Malzemeleri	44.446	0	-490	10.313	43	1.696	52.615	29.086	0	-96	6.788	1.344	34.434	18.182	15.361
4. Yapılmakta Olan Yatırımlar	9.668	0	-461	9.529	-109	10	18.616	0	0	0	0	0	0	18.616	9.668
	131.381	0	-720	24.155	0	2.435	152.381	72.552	0	-116	14.502	2.024	84.914	67.468	58.930
III. Mali Duran Varlıklar															
1. İştirakler	1.632	0	0	67	0	31	1.668	0	0	0	0	0	0	1.668	1.632
2. Uzun Vadeli Menkul Kıymetler	218	0	-0	0	0	4	214	0	0	0	0	0	0	214	218
	1.850	0	-0	67	0	35	1.882	0	0	0	0	0	0	1.882	1.850
TOPLAM	181.901	0	-2.533	24.353	0	5.237	198.484	101.300	0	-1.183	19.125	4.792	114.450	84.034	80.601

31 Mart 2011 itibarıyla Sabit Kıymet Hareket Tablosu

Satin Alma Maliyeti ve Üretim										Birikmiş Amortismanlar				Net Defter Değeri	
	31 Mart 2010 İtibarıyla	Sınıflandırma	Çevrim Farkları	Girşler	Sınıflandırma	Çıkşlar	31 Mart 2011 İtibarıyla	31 Mart 2010 İtibarıyla	Sınıflandırma	Çevrim Farkları	Carl Dönem Amortismanı	Çıkşlar	31 Mart 2011 İtibarıyla	31 Mart 2010 İtibarıyla	
BİN AVRO															
I. Maddeli Olmayan Duran Varlıklar															
1. Endüstriyel Mülkiyet Hakları, Diğler Benzeri Haklar ve Bunlardan Elde Edilen Diğler Haklar da dâhil Olmak Üzere	45.910	0	-1.722	328	0	92	44.424	24.786	0	-1.102	5.157	92	28.749	15.675	21.124
2. Şerefiye	4.056	0	0	0	0	0	4.056	0	0	0	0	0	0	4.056	4.056
3. Ödenen Avanslar	171	0	0	19	0	0	190	0	0	0	0	0	0	190	171
	50.138	0	-1.722	347	0	92	48.670	24.786	0	-1.102	5.157	92	28.749	19.922	25.352
II. Maddeli Duran Varlıklar															
1. Arsalar ve Binalar															
Üçüncü Şahısların Arızaları Üzerind	54.721	370	-1.353	1.028	0	7	54.759	22.978	276	-732	4.640	3	27.159	27.600	31.743
2. Teşis Makına ve Çihazlar	21.763	64	-443	1.746	0	623	22.508	14.894	82	-218	2.096	548	16.307	6.201	6.869
3. Diğler Ekipmanlar ve Ofis Malzemeleri	39.285	-978	-1.066	9.219	0	2.014	44.446	25.848	-299	-495	5.630	1.598	29.086	15.361	13.437
4. Yapılmakta Olan Yatırımlar	7.093	0	-570	3.145	0	0	9.668	0	0	0	0	0	0	9.668	7.093
	122.862	-544	-3.432	15.139	0	2.645	131.381	63.720	59	-1.445	12.366	2.148	72.552	58.930	59.143
III. Mali Duran Varlıklar															
1. İştirakler	1.432	0	0	200	0	0	1.632	0	0	0	0	0	0	1.632	1.432
2. Uzun Vadeli Menkul Kıymetler	214	0	-0	5	0	0	218	0	0	0	0	0	0	218	214
	1.645	0	-0	205	0	0	1.850	0	0	0	0	0	0	1.850	1.645
TOPLAM	174.646	-544	-5.155	15.691	0	2.737	181.901	88.506	59	-2.547	17.524	2.241	101.300	80.601	86.140

Bağımsız Denetim Raporu

Konsolide Finansal Tablolar Raporu

DO & CO Restaurants & Catering Aktiengesellschaft, Viyana,

İsimli anonim şirketin 1 Nisan 2011 ile 31 Mart 2012 tarih aralığını kapsayan şirketler grubu konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunmaktayız. Söz konusu şirketler grubu konsolide mali tabloları, 31 Mart 2012 tarihli şirketler grubu konsolide bilançosunu, konsolide gelir tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu ve 31 Mart 2012 tarihinde sona eren mali yıl için şirketler grubu konsolide özkaynak değişim tablosunu ve bunların eklerini içermektedir.

Yönetimin Konsolide Finansal Tablolar ve Muhasebe Sistemi Üzerindeki Sorumluluğu

Şirket yönetimi, şirketler grubu konsolide mali tablolarının, Avrupa Birliğinde (AB) uygulanması gerektiği şekilde, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ile uyum içerisinde hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. İşbu sorumluluk şunları içermektedir: Bu sorumluluk varlık, finans ve gelir durumu ve buna bağlı olarak, şirketler grubu konsolide finansal tablolarını hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıkları içermeyecek biçimde hazırlayarak gerçeğin dürüst bir şekilde yansıtılmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Denetçinin Sorumluluğu ve Kanuni Denetimin Kapsamı ve Şekli

Bizim sorumluluğumuz, şirketler grubu konsolide mali tablolarına ilişkin, gerçekleştirdiğimiz denetim esas alınarak görüş bildirmektir. Denetimimiz, Avusturya'da yürürlükte bulunan yasal hükümleri ve Uluslararası Denetim ve Güvence Standartları Kurulunun (IAASB), Uluslararası Muhasebeciler Federasyonu'nun (IFAC) ve Uluslararası Denetim Standartlarının (UDS) hükümlerine uygun olarak gerçekleştirilmiştir. İşbu prensipler, denetimi, şirketler grubu konsolide mali tablolarının önem arz eden hatalı sunumlardan arınmış olup olmadığı hakkında makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bir denetim, şirketler grubu konsolide finansal tablolarında bulunan tutarlar ve diğer bilgiler ile ilgili belgelerin elde edilmesine ilişkin bulunulacak denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Denetim tekniklerinin seçimi, ister kasıtlı ya da kasıtsız hatalardan ötürü önem teşkil edecek hatalı sunumların ortaya çıkma riskini dikkate alarak, denetçinin mesleki kanaatine göre yapılmıştır. Denetçi risk tahminlerinde bulunurken, şayet bir şirketler grubu konsolide finansal tablolarının düzenlenmesi ve şirketler grubunun varlık, finans ve gelir durumu hakkında mümkün mertebe güvenilir bir görüntü iletmesi için önemli ise, şirketler grubuna ait iç kontrol sisteminin verimliliği hakkında bir denetim hükmünde bulunmak için değil, çevre koşullarını dikkate alarak uygun denetim tekniklerini saptamak amacıyla, iç kontrol sistemini dikkate alır. Denetim ayrıca uygulanan muhasebe politikalarını ve değerlendirme yöntemlerinin uygunluğunu ve yasal temsilciler tarafından yapılan önemli tahminleri ve de şirketler grubu konsolide mali tablolarının bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

DO & CO Restaurants & Catering AG'nin yıl sonu konsolide mali tabloları denetimimizde bir itiraz oluşturmamıştır. Denetim esnasında edinilen bilgiler dolayısıyla, şirketler grubu konsolide mali tabloları, yaptığımız değerlendirmeye göre yasal hükümlere uymaktadır ve şirketler grubunun 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla varlık ve finans durumu ve şirketler grubunun 1 Nisan 2011 ile 31 Mart 2012 tarihleri arasında bulunan mali yılı için gelir durumu ve nakit akışı hakkında, Avrupa Birliği'nde uygulanması gerektiği şekilde, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ile uyum içerisinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Şirketler Grubu Yönetim Raporu Hakkında Açıklama

Şirketler grubu yönetim raporu, şirketler grubu konsolide mali tabloları ile uyum içerisinde bulunup bulunmadığına ve şirketler grubu yönetim raporunda bulunan diğer bilgilerin şirketler grubunun durumu hakkında yanlış bir kanı uyandırıp uyandırmadıklarına dair denetlenmelidir. Denetim raporunun şirketler grubu raporunun şirketler grubu konsolide mali tabloları ile uyum içerisinde olup olmadığı ve verilen bilgilerin Avusturya Ticaret Yasası'nın 243. maddesi a bendine isabet edip etmediği hakkında da bir ifadeye bulunması gerekmektedir.

Görüşümüze göre, şirketler grubu yönetim raporu, şirketler grubu konsolide finansal tabloları ile uyum içerisinde bulunmaktadır. Verilen bilgiler, Avusturya Ticaret Yasası'nın 243. maddesi a bendine göre doğrudur.

Viyana, 10 Mayıs 2012

PKF CENTURION

WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH
MEMBER FIRM OF PKF INTERNATIONAL LIMITED

Mag. Wolfgang Adler e.h.
Denetçi

Dr. Andreas Staribacher e.h
Denetçi

DO & CO Restaurants & Catering AG'nin 2011/2012 Mali Yılı Özet Mali Tabloları

DO & CO Restaurants & Catering AG'nin 31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Bilançosu

VARLIKLAR (BİN AVRO)	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	265	254
Maddi Duran Varlıklar	2.755	2.349
Finansal Varlıklar	38.417	29.117
Sabit Kıymetler	41.437	31.721
Ticari Alacaklar	85	446
Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	72.159	59.852
Diğer Ticari Alacaklar ve Diğer Ticari Varlıklar	47.694	4.171
Ticari Alacaklar ve Diğer Varlıklar	119.939	64.469
Diğer Finansal Varlıklar ve Hisse Senetleri	0	0
Nakit ve Nakit Benzerleri	40.044	47.975
Dönen Varlıklar	159.983	112.444
Gelecek Dönemlere Ait Giderler	214	232
Toplam Varlıklar	201.634	144.397
KAYNAKLAR (BİN AVRO)	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Ödenmiş Sermaye	19.488	19.488
Sermaye Yedekleri	74.707	74.707
Kar Yedekleri	33.891	26.293
Birikmiş Kar	4.385	3.410
Özkaynaklar	132.471	123.899
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	1.522	1.071
Vergi Karşılıkları	5.952	4.480
Diğer Karşılıklar	6.442	6.473
Toplam Karşılıklar	13.917	12.025
Ticari Borçlar	997	694
Bağlı Ortaklıklara Borçlar	50.209	5.020
Diğer Borçlar	3.405	2.020
Yükümlülükler	54.610	7.734
Gelecek Dönemlere Ait Gelirler	635	740
Toplam Yükümlülükler	201.634	144.397
Nazım Hesaplar	12.166	13.201

DO & CO Restaurants & Catering AG'nin 2011 / 2012 Mali Yılı Gelir Tablosu

BİN AVRO	Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010/2011
Satışlar	24.247	19.859
Diğer Faaliyet Gelirleri	794	297
Mal ve Hizmet Maliyeti	-4.333	-4.017
Personel Giderleri	-13.780	-11.211
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	-346	-300
Diğer Faaliyet Gelirleri	-9.656	-12.271
FVÖK - Faaliyet Karı / (Zararı)	-3.074	-7.644
İştiraklerden Elden Edilen Gelirler	17.771	15.667
Faiz Gelirleri ve Diğer Gelirler	2.711	1.244
Finansal Varlıklardan Elde Edilen Gelirler	1.362	1.941
Finansal Varlık Giderleri	-2.251	-2.544
Faiz ve Diğer Giderler	-355	-3
Mali Kar / Zarar	19.238	16.305
Vergi Öncesi Kar	16.164	8.661
Kurumlar Vergisi	-4.181	-1.804
Dönem Karı	11.983	6.857
Kar Yedekleri	-7.598	-3.482
Net Kar	4.385	3.375
Birikmiş Karlar	0	35
Dağıtılmamış Birikmiş Karlar	4.385	3.410

Bağlı Ortaklıklar Hariç Sadeleştirilmiş Sunum

Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu’nun 82. Maddesi (4) 3. Fıkrasına Göre Yönetim Beyanı

Bildiğimiz kadarıyla,

1. DO & CO Restaurants & Catering AG isimli anonim şirketin, yasal muhasebe standartları ile uyum içerisinde düzenlenen şirketler grubu konsolide mali tabloları, şirketler grubunun varlık, finans ve gelir durumu hakkında mümkün mertebe güvenilir bir görüntü ilettiğini;

2. Şirketler grubu yönetim raporunun, ticari süreci, ticari sonucu ve şirketler grubunun durumunu, varlık, finans ve gelir durumu hakkında mümkün mertebe güvenilir bir görüntü oluşturacak şekilde tasvir ettiğini ve şirketler grubu yönetim raporunun, şirketler grubunun maruz kaldığı önemli riskleri ve belirsizlikleri tanımladığını

onaylarız.

Bildiğimiz kadarıyla,

1. Ana ortaklığın, yasal muhasebe standartları ile uyum içerisinde tanzim edilen yıl sonu konsolide mali tablolarının, şirketin varlık, finans ve gelir durumu hakkında mümkün mertebe güvenilir bir görüntü ilettiğini;

2. Yönetim raporunun, ticari süreci, ticari sonucu ve şirketin durumunu, varlık, finans ve gelir durumu hakkında mümkün mertebe güvenilir bir görüntü oluşturacak şekilde tasvir ettiğini ve şirketin yönetim raporunun, şirketin maruz kaldığı önemli riskleri ve belirsizlikleri tanımladığını

onaylarız.

Viyana, 10 Mayıs 2012

Yönetim Kurulu:

Attila DOGUDAN e.h.

Yönetim Kurulu Başkanı

Michael DOBERSBERGER e.h.

Yönetim Kurulu Üyesi