

DO & CO Aktiengesellschaft

2012/2013 Mali Yılı 1 Nisan 2012 - 31 Mart 2013

Hesap Dönemi

Bağımsız Denetimden Geçmiş

Konsolide Finansal Tabloları



RESTAURANTS
HOTEL
LOUNGES
CATERING

İÇİNDEKİLER

2012/2013 Yılı Şirketler Grubu Yönetim Raporu	1
1. Önemli Noktalar.....	1
2. DO & CO Grubunun UFRS'ye Göre Ana Göstergeleri.....	3
3. Ekonomik Ortam	4
4. Risk Yönetimi	6
5. Konsolide Mali Tabloların Hazırlanması ile Bağlantılı Olan İç Denetim ve Risk Yönetimi Sistemi'nin Temel Özellikleri Hakkındaki Rapor	11
6. Satışlar	12
7. Gelir.....	14
8. Bilanço	15
9. Personel	15
10. Havayolu İkram Hizmetleri	16
11. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri.....	19
12. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	21
13. Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri / Avusturya Şirketler Yasası'nın (UGB) 243. maddesi a bendine göre bilgiler	23
14. Genel Görünüm.....	28
Kurumsal Yönetim Raporu	29
1. Kurumsal Yönetim Kanunu'na Dair Taahhüt.....	29
2. Yönetim Kurulu	29
3. Gözetim Kurulu.....	30
4. Huzur Hakkı Ödeme Raporu	33
5. Kadınların Yönetim Kurulu'na, Gözetim Kurulu'na ve yönetim kadrosuna teşvik edilmesine ilişkin alınan tedbirler	34
Gözetim Kurulu Raporu	35
Anahtar Figürler Sözlüğü.....	37
2012/2013 Mali Yılı Konsolide Finansal Tabloları	38
1. 31 Mart 2013 Tarihli Konsolide Bilanço	38
2. Konsolide Gelir Tablosu.....	39
3. Kapsamlı Gelir ve Birikmiş Kârlar Tablosu.....	39
4. Konsolide Nakit Akım Tablosu	40
5. Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu	41
6. Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler	42
2012/2013 Konsolide Finansal Tablolar Dipnotları.....	43
1. Genel Bilgiler.....	43
2. Muhasebenin Esasları	43
2.1 Uygulanan hükümler, yöntemler ve tahminler	43
2.2 Yeni ve değiştirilen standartların etkileri.....	44
3. Muhasebenin önem teşkil eden esasları	46
3.1 Konsolidasyon.....	46
3.1.1 Konsolidasyonun Kapsamı.....	46
3.1.2 Konsolidasyon yöntemleri	47
3.1.3 İş Bölümleri	48
3.1.4. Döviz İşlemleri	48
3.1.5. Bilançolandırma ve Değerlendirme Yöntemleri	49
4. Konsolide Bilanço ve Gelir Tablosu Hesapları Dip Notları.....	54
4.1. Şirketler Grubu Konsolide Bilanço	54
4.2. Şirketler Grubu Konsolide Gelir Tablosu.....	61
5. Diğer Bilgiler	64
Sabit Kıymet Hareket Tablosu	72
Bağımsız Denetim Raporu	73
2012/2013 Mali Yılı Finansal Tabloları	75
Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu'nun 82. Maddesi (4) 3. Fıkrasına Göre Yönetim Beyanı	76

2012/2013 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, bu mali yılda da çok iyi sonuçlar ortaya çıkmasını sağlamıştır. Satışlar (576,19 milyon Avro/ +%23,6), FAVÖK (58,44 milyon Avro / +%13,4) ve FVÖK (41,31 milyon Avro / +%27,5) her üç bölümde de yükselmiştir. Bu suretle hisse başına düşen kâr, 2,34 Avro olmuştur.

DO & CO, UEFA EURO 2012’de lezzetli yemeklerle konuklarını ağırlamıştır

DO & CO, 2012 yılında Polonya ve Ukrayna’da düzenlenen Avrupa Futbol Şampiyonası’nda VIP konuklara yapılan ikram hizmetlerinden sorumlu olmuştur. 8 farklı şehirde düzenlenen 31 maçta, 85.000 VIP konuk, lezzetli yemeklerle ağırlanmışlardır. DO & CO buna ek olarak, UEFA için proje kapsamında, ikram ve ağırlama sorumlusu sıfatıyla hareket etmiş ve bu sıfatla ikram hizmetlerinin yanı sıra, tüm altyapının da sorumluluğunu üstlenmiştir.

LOT Catering Sp. z o.o.’nun satın alınması

DO & CO, 2012 yılının Aralık ayında LOT Catering Sp. z o.o.’ya ait payların %100’ünü satın almıştır. Merkezi Varşova’da bulunan şirket, o tarihten bu yana DO & CO Poland Sp. z o.o. ünvanı altında işletilmektedir ve Polonya’da havayolu ikram hizmetleri alanında pazar lideridir. Ayrıca Varşova, Poznan, Krakov, Gdansk ve Katowice noktalarında toplamda 500’ün üzerinde personel çalıştırmaktadır.

Havayolu İkram Hizmetlerinde 2012/2013 yılında çok sayıda yeni müşteri kazanılmıştır

- British Airways – New York çıkışlı
- Etihad Airways – New York ve İstanbul Atatürk çıkışlı
- Egypt Air – New York ve Londra Heathrow çıkışlı
- China Southern Airlines – Londra Heathrow çıkışlı
- Emirates Airline– Varşova çıkışlı

Stratejik açıdan oldukça önemli bir müşteri olan British Airways’ın New York John F. Kennedy Havalimanı’nda kazanılmış olması özellikle vurgulanmalıdır. 1 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Londra Heathrow ve London City havaalanlarında günlük olarak gerçekleştirilen 10 uzun mesafeli uçuşta, DO & CO ikram hizmetleri sunmaktadır. Verilen tatmin edici hizmet sonucu, British Airways oldukça yüksek bir müşteri memnuniyet oranına ulaşmıştır.

DO & CO, Premium Spor Organizasyonlarında lider konumunu pekiştirmektedir

Geçtiğimiz mali yıl içerisinde öne çıkan diğer önemli organizasyonlar, Madrid’de düzenlenen ve 34.000 VIP konuk tarafından ziyaret edilen “ATP Tennis Masters Series” tenis turnuvası, Münih Allianz Arena’da düzenlenen ve 6.000 VIP konunun ağırlandığı UEFA Şampiyonlar Ligi Finali ve Schladming’de düzenlenen ve 11.000 VIP konuk tarafından ziyaret edilen Alpine Kayak Dünya Şampiyonası olmuştur. 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 2012/2013 mali yılında 16 farklı ülkede 17 adet Formula 1 Grand Prix yarışında 72.000’in üzerinde VIP konuk ağırlamıştır.

Avusturya Demir Yolları'yla İkam Hizmetleri Anlaşması'nın Kazanılması

DO & CO, 1 Nisan 2012 tarihinden itibaren, Avusturya Demir Yolları'nın (ÖBB) tüm uzun mesafeli tren seferlerinde sunulan ikram hizmetlerini üstlenmiştir. DO & CO, her gün 160 trene ve yılda 11 milyon yolcuya ikram hizmetlerini sunmaktadır. DO & CO bu sayede yeni ve önemli bir pazara stratejik açıdan ödemli bir adım atmıştır.

Viyana Borsası ve Borsa İstanbul'da Elde Edilen Büyüme

DO & CO hisse senedi, 2012/2013 mali yılında çok iyi bir performans sergilemiştir. DO & CO hisse senedi Viyana Borsası'nda %22,4'lük bir artış kaydederken, Avusturya Ticaret Endeksi %8,9'luk bir artış kaydetmiştir. DO & CO hisse senedi Borsa İstanbul'da, raporlama döneminde %34,8'lik bir artış göstermiştir, BIST 100 endeksi, %37,6 oranında artmıştır. DO & CO hisse senedi, 28 Mart 2013 tarihinde Viyana'da 35,71 Avro ve 29 Mart 2013 tarihinde İstanbul'da 93,00 TL'den kapanış yapmıştır.

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

Kısaltmalar ve hesaplamalar "Anahtar Figür Sözlüğü"nde açıklanmıştır.

		Mali Yıl 2012/2013	Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010/2011
Satışlar	m €	576,19	466,35	426,07
FAVÖK	m €	58,44	51,52	45,84
FAVÖK Marjı	%	10,1%	11,0%	10,8%
FVÖK	m €	41,31	32,40	28,32
FVÖK Marjı	%	7,2%	6,9%	6,6%
Vergi Öncesi Kar	m €	42,26	35,58	30,85
Net Dönem Karı / Zararı	m €	22,81	19,33	15,43
Personel		6.220	4.166	3.794
Ödenmiş Sermaye (1)	m €	184,84	161,64	143,58
Özsermaye Oranı (1)	%	53,3%	56,8%	57,8%
Net Borçlar	m €	-56,77	-85,04	-109,31
Özkaynak / Borç Oranı	%	-30,7%	-52,6%	-76,1%
İşletme Sermayesi	m €	75,17	92,39	78,02
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları	m €	36,03	45,67	57,67
Yatırımlardan Kaynaklanan Nakit Akımları	m €	-30,41	-62,55	-15,96
Serbest Nakit Akımları	m €	5,62	-16,88	41,71
Satış Getiri Oranı	%	7,3%	7,6%	7,2%
Sermaye Getiri Oranı	%	18,2%	17,4%	19,4%

1... Şerefiyeye ait defter değeri düzeltilmesi anındırılmıştır.

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

		Mali Yıl 2012/2013	Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010/2011
Hisse Başına FAVÖK	€	6,00	5,29	5,49
Hisse Başına FVÖK	€	4,24	3,32	3,39
Hisse Başına Kazanç	€	2,34	1,98	1,85
Kayıtlı Sermaye (1)	€	18,97	16,59	17,19
Yüksek (2)	€	37,50	35,30	33,45
Düşük (2)	€	26,55	23,50	15,00
Mali Yıl Sonu Değeri (2)	€	35,71	29,18	30,15
Ağırlıklı Hisse Senedi Adedi (3)	Bin Adet	9.744	9.744	8.350
Mali Yıl Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	9.744	9.744	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	m €	347,91	284,33	293,78

1... Şerefiyeye ait defter değeri düzeltilmesi anındırılmıştır.

2 ... Kapanış Fiyatı

3... Bilanço kapanış tarihinde geri alınan hisselerden anındırılmıştır.

3. Ekonomik Ortam

Küresel ekonomi, Avro Bölgesi'nde süregelen ve ekonominin üstünde büyük bir yük olan kamu borcu krizi dolayısıyla 2012 yılında yavaşlamış; bunun bir sonucu olarak bölgedeki ticari ortaklıklar olumsuz yönde etkilenmiştir. ABD'nin mali sorunlarındaki belirsizlik ve gelişmekte olan ülkelerin azalan ekonomik beklentileri küresel büyümeyi yavaşlatmıştır.

Uluslararası Para Fonu (IMF), geçen yıl %4,0 olarak hesaplanan, küresel ekonomideki büyümeyi 2012 yılında %3,2 olarak belirlemiştir. Küresel büyümenin 2013 yılında, 2012 yılı ile aynı seviyede olması beklenmektedir. Bununla beraber, Uluslararası Para Fonu'nun ekonomistleri ancak 2014 yılı için, ABD'nin geniş kapsamlı para politikaları ile az gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin taleplerindeki güçlü bir artışın etkisiyle %4,0'e doğru belirgin bir artış öngörmektedirler.

2012 yılında ABD'deki büyüme, ülke ekonomisinin %70'ini oluşturan özel tüketim miktarının etkisiyle %0,4 oranında artarak %2,2'ye ulaşmıştır. 2008 yılının sonlarından itibaren ABD Merkez Bankası, hedef faiz oranını %0,00 ila %0,25 arasında tutmuş ve faizlerin düşük tutulmasını sağlamak amacıyla, devlet tahvillerinin ve ipotekli (mortgage) tahvillerin satın alınması için programlarını sürdürmüştür. Bu sayede, gerileyen ihracat, kamu harcamalarındaki kesintiler ve bütçe açığındaki büyümeye rağmen, canlandırıcı bir ekonomik büyüme elde edilmiştir.

BRICS¹ ülkelerinin tamamı, bir önceki yıla kıyasla daha düşük büyüme oranları kaydetmişlerdir. Avrupa'da gerileyen talebin yanı sıra, Avusturya'daki talebin düşüklüğü ve de ekonomi politikalarına ilişkin alınan tedbirler, Asya ve Latin Amerika'daki bu duruma enflasyonun önünün alınabilmesi için etki etmiştir. Uluslararası piyasaların bilhassa Çin'in kendini dünya ekonomisinden ayıracağına ve global konjonktür lokomotif olarak hareket edeceğine ilişkin ümitleri sonuçsuz kalmıştır. Dünyanın ikinci büyük ekonomisi, bir önceki yıl %9,3, 2012 yılında ise %7,8'lik bir büyüme kaydetmiştir.

Yıllardır tüketim ve yatırımlar harcamalarını engelleyen Japonya, deflasyon ve ihracatı kayda değer oranda sekteye uğratan yüksek Japon Yeni kuruyla mücadeleye devam etmektedir. Japonya hükümeti, gayrisafi yurtiçi hasılanın %240'ı oranındaki muazzam kamu borcuna rağmen, yeni bir ekonomik teşvik paketini yürürlüğe koymuştur. Bunun haricinde Japonya Merkez Bankası, tahvil alımı yaparak, ekonomik büyümeyi canlandırmaktadır.

Avrupa Birliği'nin ekonomik performansı %0,3, daha kötü durumda olan Avro Bölgesi'nin ise %0,6 oranında gerilemiştir. Yakın gelecekte, azalan yurt içi talep ve belirsiz öngörülerin bütçe konsolidasyonu için bir çok ülkede maliyet düşürücü önlemlerin yürürlüğe konulması gerekmektedir. Süregelen ekonomik zayıflığın bir sonucu olarak, Avro Bölgesi faiz oranı 2012 yılının Temmuz ayında %1,0'dan rekor seviye olan %0,75'e indirilmiştir.

2012 yılının başında derecelendirme kurumu S&P, Avusturya'nın AAA olan birinci sınıf kredibilite notunu geri çekmiştir. Gerekçe olarak, Avusturya'nın dahil olduğu Avrupa Birliği ve Euro bölgesindeki derinleşen siyasi, harici ve finansal sorunları göstermişlerdir. Avusturya ekonomisi 2012 yılının tamamında, geride kalan 2011 yılının (%+2,7) ve 2010 yılının (%+2,1) belirgin bir şekilde altında, %0,8'lik bir büyüme gerçekleşmiştir. 2012 yılının ikinci yarısında Avusturya ekonomisindeki büyüme adeta durmuştur. Buna rağmen Avro Bölgesi'nin bir çok ülkesinin aksine, 2012 yılının dördüncü çeyreğinde daha güçlü bir gerileme yaşanmamıştır. Avusturya Merkez Bankası, 2013 yılı için ekonomide %0,5'lik bir büyüme beklentisi içerisinde. Avusturya, %4,3'lük işsizlik oranı ile (Avrupa Birliği İstatistik Ofisi'nin tanımlamasına göre), AB üye ülkeleri içerisinde 2012'nin en düşük işsizlik oranını kaydetmiştir, AB ortalaması %10,7 olmuştur. Yurtiçi enflasyon oranı, geçen yıl %3,3 iken, 2012 yılında %2,4'e gerilemiştir. Avrupa Birliği'nin ortalama enflasyon oranı %2,6 olmuştur.

¹ Gelişen milli ekonomiler birliği (Brezilya, Rusya, Hindistan, Çin, Güney Afrika)

Avrupa'nın en büyük ekonomisi olan Almanya, Avro Bölgesi'nde yaşanan türbülanslara rağmen, Gayrisafi Yurtiçi Hasıladaki (fiyat düzeltmeli) %0,9'lük bir büyüme oranına ulaşmıştır. En önemli büyüme etkeni bu yıl da güçlü yurtdışı ve yurtiçi talep olmuştur. 2013 için %0,4 gibi daha düşük bir büyüme beklenmektedir.

Türkiye ekonomisindeki büyüme, 2012 yılında bir önceki yıla kıyasla 5,9 puan düşerek %2,6'ya gerilemiştir. Geçen yılların büyüme faktörleri – ihracat, özel tüketim ve yatırımlar – geniş kapsamlı para politikalarına dayanmaktadır. Azalan iç talep, ekonominin büyümesini engellemiş, bilhassa özel yatırım faaliyetleri ciddi boyutta gerilemiştir. Buna ek olarak, özellikle ihracatların kayda değer boyutta gerilemesine bağlı yüksek cari açık, büyümenin zayıf kalmasına yol açmıştır. Bununla beraber, ekonomistler 2013 yılı için tekrar %4,5'lik bir büyüme yaşanacağını öngörmektedirler.

Düşük faiz oranı nedeniyle günlük ve sabit vadeli mevduat gelirleri sayesinde çoğu zaman enflasyon oranının altında kalmıştır ki, bu sayede finansal piyasalardaki talepte kayda değer bir artış kaydedilmiştir. Avrupa Birliği Merkez Bankası tarafından, borç krizinin yaygınlaşması karşısında alınan tedbirler sayesinde, sistematik risk azalmıştır, bu sayede hisse senedine yapılan sermaye yatırımları güçlenmiştir. Almanya'nın hisse senedi endeksi (DAX), bir önceki yıla kıyasla belirgin bir şekilde iyileşmiş ve 2012 yılında %30, Avusturya Ticaret Endeksi (ATX) %25 ve Dow Jones %8 oranında yükselmiştir. BIST 100 endeksi, %51 ile en güçlü yükselişi kaydetmiştir.

EUR/USD çapraz kuru, ABD'nin ekonomiyi canlandırmak için aldığı tedbirler dolayısıyla ilk yarı yılda adım adım 1,20 yönüne doğru gerilemiş, ancak ikinci yarıyılda tekrar iyileşmiştir. EUR/ABD Doları çapraz kuru 28 Mart 2013 tarihinde 1,2805 olmuştur (Kaynak: Avusturya Merkez Bankası).

4. Risk Yönetimi

DO & CO, dünya çapında Havayolu İkram Hizmetleri, Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri ve Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel olmak üzere üç farklı iş kolunda faaliyet göstermesi sebebiyle çeşitli risklerle karşı karşıyadır. 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 COSO²'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 gerçekleştirilebilirliğinin arttırılmasını 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. Bir başka deyişle DO & CO'nun iş modeli ek 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.

2012/2013 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 İkram Hizmetleri bölümüne doğrudan ya da dolaylı olarak etki etmektedir. Havacılık endüstrisi özellikle yakıt fiyatlarında, vergilendirmede, havalimanı ve güvenlik ücretlerinde meydana gelen değişikliklere bağımlı durumdadır.

² COSO: 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.

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

Dünyadaki makro ekonomik gelişmelerin sürekli şekilde izlenmesi, bunun yanı sıra ana müşterilerden sorumlu yöneticilerin müşterilerle kesintisiz temas halinde bulunarak, 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

DO & CO'nun faaliyetleri, her üç iş kolunda da ciddi boyutta küresel ekonomik gelişmelerden etkilenmektedir, zira söz konusu gelişmelerin turizm ve tüketici davranışları üzerinde yadsınmaz bir etkisi bulunmaktadır. Tüketicilerin değişken seyahat aktiviteleri ve havayolu kullanımındaki hareketlilik, özellikle havayolu ikram hizmetleri bölümünü etkilemektedir.

DO & CO, faaliyetlerini çeşitli ülkelerde üç farklı faaliyet alanına bölerek ekonomik riskle etkin şekilde mücadele etmektedir. Sonuçların anında raporlanmasıyla ilgili aktiviteler, her raporlama biriminde (grup şirketleri, iç raporlama amaçlarına uygun olarak karşılaştırılabilir kâr 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 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 2011 yılının Mart ayında yaşanan, çevreyi radyoaktif dalgalarla kirlüten 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 grubun ticari ortaklarınca 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 Riski

DO & CO tarafından üretilen yemeklerin kendi yüksek hijyen standartlarına 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 yanı sıra, bunların azaltılması

amacıyla grup genelinde kullanılan hijyen talimatları oluşturulmuştur. 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 karlı olarak 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.

Tedarik Riskleri

DO & CO şirketi, gıda işleyen bir şirket olarak, kullandığı hammaddelerde bir tedarik riski ile karşı karşıyadır. Hammaddeler, iklime, lojistiğe ve kuş gribi gibi diğer hadiselerle ilgili olarak, tedarik edilmesinde zorluklar yaşanabilir. Söz konusu hadiselerden dolayı, her zaman tümüyle müşterilere yansıtılamayan fiyat dalgalanmalarına da maruz kalınabilir.

Uzun vadeli teslimat ilişkileri, tedarikçi çeşitliliği ve tedarik piyasalarının sürekli gözetim altında tutulması sayesinde, ihtiyaç duyulan hammaddelerin mümkün olan en üst kalitede ve rekabete uygun fiyatlarla sürekli kullanıma hazır bulundurulması sağlanmaktadır.

Üretim Tesislerinde Arıza Riski

Kritik üretim tesislerindeki (yüksek kapasiteli mutfaklar, soğuk depolar) operasyonun aksama riskini en aza indirmek amacıyla, hassas birimlerin son teknoloji ürün ve ekipmanlarla desteklenmesi için kapsamlı yatırımlar yapılmaktadır. Sürekli önleyici bakım, riske odaklı yedek parça depolama ve çalışanların detaylı şekilde eğitilmesi, üretim tesisi alanında riskin azaltılması için alınan diğer tedbirlerdir.

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 yönetilen hukuk bölümü tarafından bir takım tedbirler alınmaktadır. Alınan tedbirlere rağmen oluşabilecek herhangi bir zarar riski, şirketler grubuna geniş kapsamlı sigortaların akdedilmesi vasıtasıyla asgariye indirilmektedir.

Kur Riskleri

DO & CO, özellikle havayolu ve uluslararası organizasyon ikram bölümleri olmak üzere uluslararası faaliyetleri sebebiyle, kur dalgalanmalarından doğan risklere önemli ölçüde maruz kalmaktadır. Kullanılan başlıca yabancı para birimleri TRY, UAH, USD, PLN ve GBP'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. Bilançonun düzenlendiği tarihte, türev finansman araçları kullanılmamaktadır.

Likidite Riskleri

Likiditenin aktif yönetimi ve likiditenin 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 nakit havuzunda toplanmıştır.

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

DO & CO Grubunun likidite riski, düşük borç seviyesi sayesinde sınırlıdır. Güncel likidite ihtiyaçları, uygun nakit ve nakit benzerleriyle ya da bankalardan sağlanan finansal imkanlar yoluyla karşılanabilir. Bunun haricinde, hem likidite riskine karşı hem de enflasyon, kayıp ve yabancı para birimi riskine karşı, her zaman elden çıkartılabilecek malvarlıkların çeşitlendirmesi sayesinde bir teminat sağlanmıştır.

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. Geriye kalan risk, uygun meblağdaki yedek akçeler tarafından karşılanmaktadır.

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, her çeyrek 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 edebilecek durumdadır.

Şirketler grubunun başarılı sürekliliği, söz konusu riskler vasıtasıyla tehlikede değildir.

Kur, likidite, tahsilat ve faiz riskleri ile ilgili detaylı bilgiler ekte (5. madde Ticari Alacaklar, Efektif Kurumlar Vergisi Alacakları ve Diğer Varlıklar ve 24. madde Finansal Araçlar ve Risk Raporu altında) 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 sorumluluğu yerine getirmektedir. Muhasebe sürecini gözetim 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 düzenlenip sunulmaktadır.

Muhasebe işlemleri ve finansal raporlar, muhtemel risklere karşı sistematik olarak incelenmekte ve Kurumsal Risk Yöneticisi tarafından düzenli şekilde değerlendirilmektedir. İhtiyaç doğması durumunda, karşılanan riskin bertaraf edilmesi ve optimizasyonu için etkin ve gerekli tedbirler alınmaktadır.

6. Satışlar

DO & CO Grubu, 2012/2013 mali yılında 576,19 milyon Avro tutarında bir satış gerçekleştirmiştir. Bu tutar, önceki yıla kıyasla yüzdesel olarak %23,6 ya da 109,84 milyon Avro'luk bir artışa tekabül etmektedir.

Satışlar		Mali Yıl				
		2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2010/2011
Havayolu İkram Hizmetleri	m €	400,23	349,81	50,42	14,4%	327,18
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	m €	71,09	46,01	25,08	54,5%	36,65
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	m €	104,87	70,54	34,34	48,7%	62,24
Grup Satışları		576,19	466,35	109,84	23,6%	426,07

Grup Satışlarının Yüzdesel Dağılımı		Mali Yıl	
		2012/2013	2011/2012
Havayolu İkram Hizmetleri	%	69,5%	75,0%
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	%	12,3%	9,9%
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	%	18,2%	15,1%
Grup Satışları		100,0%	100,0%

Havayolu İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2012/2013 mali yılında süregelen değişken piyasa koşullarına rağmen, 50,42 milyon Avro artarak, 349,81 milyon Avro'dan 400,23 milyon Avro'ya ulaşmıştır. Böylelikle, Havayolu İkram Hizmetleri bölümünün grup satışları içerisindeki payı %69,5 olmuştur (önceki yıl: %75,0).

Havayolu İkram Hizmetleri bölümünün artan satışları, özellikle uluslararası merkezlerden elde edilmiştir.

THY DO & CO İkram Hizmetleri A.Ş., 2012/2013 mali yılında da ticari faaliyetlerini, hem Türk Hava Yolları'nda hem de diğer müşterilerde memnun edici bir gelişme kaydetmiştir. Türk Hava Yolları'nın uçuşlarında "Uçan Aşçı" konsepti genişletilmiştir. Yolcular, uzun mesafeli uçuşlara ek olarak, bazı uluslararası kısa mesafeli uçuşlarda da "Uçan Aşçılar" tarafından ağırlanmaktadır. Diğer müşteriler kalemi altında, yeni müşteri Etihad Airways ve Air France, Iberia ve Royal Jordanian Airlines ile var olan sözleşmelerin uzatılması söz konusudur.

New York John F. Kennedy noktasının satışlarında belirgin bir artış kaydedilmiştir. Stratejik açıdan oldukça önemli bir müşteri olan British Airways'ın New York John F. Kennedy Havalimanı'nda kazanılmış olması ve Etihad Airways ile Abu Dabi'ye yapılan günlük uzun mesafeli uçuş, bu gelişmeye katkı sağlamıştır. Diğer taraftan Asiana Airlines, Emirates Airlines ve Türk Hava Yolları gibi mevcut müşterilerle yaşanan memnuniyet verici büyüme oranlarından da bahsedilebilir.

London Heathrow Havalimanı'nda 2012 yılının Nisan ayından bu yana Egypt Air ve 2012 yılının Haziran ayından bu yana China Southern Airlines müşteri portföyüne dahil olmuşlardır. Ayrıca satışlar mevcut diğer müşterilerle ticaret hacminin genişletilmesi ve kazanılan yeni müşteriler sayesinde artırılmıştır.

2012/2013 mali yılında Milano ve de Almanya'da bulunan diğer noktaların satışlarında da benzer şekilde artışlar kaydedilmiştir.

Buna ek olarak 2012/2013 mali yılında iki satın alma işlemi başarılı bir şekilde tamamlanmıştır. DO & CO, Ukrayna'nın en büyük havayolu ikram hizmetleri kuruluşunun, 1 Haziran 2012 tarihi itibarıyla DO & CO Grup finansal tablolarına dahil edilen, %51 hissesini satın almıştır. DO & CO, 2012 yılının Aralık ayında ise LOT Catering Sp. z o.o. şirketinin %100 payını satın almıştır. Merkezi Varşova'da bulunan şirket, o tarihten beri DO & CO Poland Sp. z o.o. ünvanı altında faaliyet göstermektedir. DO & CO Poland, Polonya'da havayolu ikram hizmetlerinde pazar

lideridir ve Varşova, Poznań, Krakov, Gdansk ve Katowice noktalarında 500'ün üzerinde personel çalıştırmaktadır. İlk bilanço konsolidasyonu 31 Aralık 2012 tarihinde gerçekleştirilmiştir, DO & CO şirketler grubu kâr zarar hesaplarına dahil edilmesi ise, ilk defa 2012/2013 mali yılının dördüncü çeyreğinde gerçekleştirilmiştir.

Avusturya'da bulunan noktaların satışlarında, 2012/2013 mali yılında bir gerileme yaşanmıştır. Bu gerileme, büyük müşteriler için gerçekleştirilen tasarruf programlarından kaynaklanmaktadır.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünde satışlar, 2012/2013 mali yılında bir önceki yıla kıyasla %54,5 artarak, 46,01 milyon Avro'dan 71,09 milyon Avro'ya yükselmiştir. Bu sayede şirketler grubu içerisindeki payı %12,3 olmuştur (önceki yıl: %9,9).

Ana Organizasyonlar kısmında, 2012/2013 mali yılında odak noktası, Polonya ve Ukrayna'da düzenlenen ve satışlardaki belirgin artışa neden olan 2012 UEFA Avrupa Futbol Şampiyonası olmuştur. DO & CO, 8 farklı şehirde düzenlenen 31 maçın tümünde 85.000 VIP konuğu ağırlamıştır. Bunun dışında Formula 1 yarışlarına verilen hizmetin de vurgulanması gerekmektedir. Bu seneye birlikte 21. sezonunu gerçekleştiren DO & CO, 16 farklı ülkede düzenlenen 17 Formula Grand Prix yarışına hizmet vermiş ve bunu yaparken 72.000'in üzerinde VIP konuğu ağırlamıştır. Buna ek olarak bir tarafta Madrid'de düzenlenen ve 34.000 VIP konuk tarafından ziyaret edilen "ATP Tennis Masters Series" tenis turnuvası ve diğer tarafta Münih Allianz Arena'da düzenlenen ve 6.000 VIP konukun ağırlandığı UEFA Şampiyonlar Ligi Finalinden de bahsedilmelidir. 2012 yılının yazında, geleneksel binicilik turnuvası CHIO'yu, Karnten'de bulunan Ossiacher See 'de düzenlenen iki önemli binicilik turnuvasını ve Klagenfurt'ta düzenlenen plaj voleybolu turnuvasını ziyaret eden VIP konuklarının lezzetli yemeklerle ağırlanmıştır. Kış klasikleri arasında, Kitzbühel'de düzenlenen Hahnenkamm kayak yarışlarının yanı sıra, Schladming'de düzenlenen ve DO & CO'nun 11.000 konuk için kurduğu VIP çadırında eşsiz bir ambiyans sağlayarak en üst düzeyde ikram hizmetleri sunduğu kayak dünya şampiyonasından da bahsedilmelidir.

Klasik organizasyonlar kısmına dönüp baktığımızda, aynı şekilde başarılı bir yılın geride kaldığı görülmektedir. DO & CO, iş dünyası, politika ve spor alanlarında hizmet verdiği çok sayıda organizasyonda premium hizmet sunucu olarak sahneye çıkmış ve satışlarına daha da katkıda bulunmuştur.

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünün 104,87 milyon Avro tutarındaki satışları, 2012/2013 mali yılında, önceki yıl satış rakamlarının %48,7 üzerinde gerçekleşmiştir (önceki yıl: 70,54 milyon Avro). Grup satışları içerisindeki payı, %18,2'dir (önceki yıl: %15,1).

Satışlardaki artış bilhassa Avusturya Demir Yolları ikram hizmetlerinin 1 Nisan 2012 tarihinden bu yana üstlenilmesinden kaynaklanmaktadır. DO & CO bu sayede "Henry am Zug" markası ile, yeni bir pazara stratejik açıdan önemli bir adım atmıştır.

Özellikle "Henry – the art of living" markası sayesinde perakende kısmı satışları, memnuniyet verici şekilde gelişmiştir. Satışların artmasına, Bodrum havalimanında üstlenilen gastronomi birimi de katkı sağlamıştır.

Yolcu Salonları bölümünde, 2013 yılının Ocak ayından bu yana Milano Malpensa havalimanında Emirates Yolcu Salonu ve 2012 yılının Haziran ayından bu yana Viyana havalimanının Check-in 3 terminalinde bulunan yolcu salonları, DO & CO'nun hizmet ağına dahil olmuşlardır.

Demel Café'ler, DO & CO restoranları ve Viyana'da bulunan DO & CO Oteli de bu mali yıl içerisinde memnuniyet verici satışlar kaydetmişlerdir.

7. Gelir

DO & CO Grubu'nun 2012/2013 mali yılında faiz ve vergi öncesi konsolide kârı (FVÖK), 41,31 milyon Avro olmuştur ve böylece, geçen yılın aynı dönemine kıyasla 8,91 milyon Avro artış göstermiştir. FVÖK marjı, bir önceki yıl %6,9 iken, 2012/2013 mali yılında %7,2'ye yükselmiştir.

DO & CO Grubu'nun FAVÖK tutarı 58,44 milyon Avro'dur. Bu tutar, bir önceki yıla ait FAVÖK'e kıyasla 6,92 milyon Avro artış anlamına gelmektedir. FAVÖK marjı, %10,1'dir (önceki yıl: %11,0).

Grup		Mali Yıl				
		2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2010/2011
Satışlar	m €	576,19	466,35	109,84	23,6%	426,07
FAVÖK	m €	58,44	51,52	6,92	13,4%	45,84
Amortisman	m €	-17,11	-16,09	-1,03	-6,4%	-17,52
İtfa Payları	m €	-0,02	-3,04	3,02	99,4%	0,00
FVÖK	m €	41,31	32,40	8,91	27,5%	28,32
Vergi Öncesi Kar	m €	42,26	35,58	6,68	18,8%	30,85
Net Dönem Karı / Zararı	m €	22,81	19,33	3,48	18,0%	15,43
FAVÖK Marjı	%	10,1%	11,0%			10,8%
FVÖK Marjı	%	7,2%	6,9%			6,6%
Personel Sayısı		6.220	4.166	2.054	49,3%	3.794

Satın alınan mal ve hizmetler için yapılan harcamaların satışlara oranı, geçen yıl ile karşılaştırıldığında %41,5'ten %41,7'ye yükselmiştir. Rakamsal olarak bakıldığında satışlar %23,6 oranında artarken, mal ve hizmet harcamaları, 46,65 milyon Avro (+%24,1) yükselmiştir.

2012/2013 mali yılında personel giderlerinin satışlara oranı, %32,0'dan %33,1'e yükselmiştir. Personel giderleri rakamsal olarak bakıldığında, 149,45 milyon Avro'dan 190,71 milyon Avro'ya yükselmiştir.

Amortismanlar ve itfa payları 2012/2013 mali yılında 17,13 milyon Avro ile bir önceki yıl seviyesinin 1,99 milyon Avro altında gerçekleşmiştir (önceki yıl: 19,12 milyon Avro). Bu husus, bir önceki yıl üç bölümde de maddi ve maddi olmayan sabit varlıklarda değer azaltmasına gidilmesi ile gerekçelendirilmiştir.

İşletmeye ilişkin diğer faaliyet giderleri, bir önceki yıla karşılaştırıldığında yüzdesel olarak %23,3, rakamsal olarak 19,50 milyon Avro artmıştır.

Vergi oranı (verginin vergilendirilmemiş kâra oranı), 2012/2013 mali yılında %25,4 olarak gerçekleştirilmiştir (önceki yıl: %25,6).

2012/2013 mali yılında şirketler grubu kârı, 22,81 milyon Avro olmuş; böylelikle bir önceki yıl seviyesinin 3,48 milyon Avro tutarında üzerine çıkmıştır. Bunun sonucunda hisse başına kâr, 2,34 Avro tutarında olmuştur (önceki yıl: 1,98 Avro).

8. Bilanço

Duran varlıklar, 60,41 milyon Avro tutarında bir artışla, 144,44 milyon Avro'ya ulaşmıştır. Söz konusu artış, bilhassa faaliyet alanının genişletilmesine dayanmaktadır. Bu bağlamda öne çıkan olaylar;

- Kyiv Catering LLC,
- Henry am Zug GmbH,
- DO & CO Poland Sp. z o.o.
- Lotniczy Catering Service Sp. z o.o.

şirketlerinin ilk konsolidasyonlarıdır.

Bunun dışında sabit varlıklarda yaşanan artışlarla ilgili, İstanbul'daki otel projesine yapılan yatırımların ve de New York / JFK ünitesinin havayolu ikram hizmetlerinin genişletildiğinin vurgulanması gerekmektedir.

Kısa vadeli varlıklarda meydana gelen artışlar, bilhassa hem stokların hem de verilen hizmetlerden ve yapılan teslimatlardan doğan alacakların artışları, ticari faaliyetin yaygınlaştırılmasına dayanmaktadır.

Konsolide özsermaye (şerefiyenin defter değerinden arındırılmış olarak), 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 161,64 milyon Avro iken, 23,20 milyon Avro tutarında bir artış kaydederek, 31 Mart 2013 tarihinde 184,84 milyon Avro'ya yükselmiştir.

Özsermaye oranı (şerefiyenin defter değerinden arındırılmış olarak), 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla %56,8 iken, %53,3'ya gerilemiştir. Özsermaye oranındaki azalma, aynı şekilde ticari faaliyet alanlarında meydana gelen büyümeye ve bunun paralelinde bilanço tutarının artmasına dayanmaktadır.

Kısa vadeli yükümlülükler, bir önceki yıl bilanço tarihiyle karşılaştırıldığında 15,39 milyon Avro'luk belirgin bir artış göstererek 115,68 milyon Avro'ya ulaşmıştır. Burada da yine ticari faaliyet alanlarının büyütülmesine işaret edilmektedir.

9. Personel

Ortalama personel sayısı, önceki yıl ile karşılaştırıldığında 4.166'dan 6.220'ye yükselmiştir. Söz konusu artış, esas itibarıyla 600'ün üzerinde personele sahip Kyiv Catering LLC ve 500'ün üzerinde personele sahip DO & CO Poland şirketlerinin Grup'a dahil edilmesine ve de Avusturya (bilhassa Henry am Zug), ABD ve Türkiye'deki faaliyet alanlarının genişletilmesine dayanmaktadır.

10. 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, İstanbul, Frankfurt, Münih, Berlin, Milano, Malta, Varşova, Kiev ve Viyana ile Avusturya, Türkiye ve Polonya'nın diğer noktalarında dünya çapındaki DO & CO Gurme Mutfakları ile, havayolu ikram hizmetleri sektörünün en üst seviyesine yeni standartlar getirmiştir.

DO & CO şirketi, altmışın üzerinde havayolunu müşteri portföyünde bulundurmakta olup, bunların arasında Avusturya Havayolları Grubu, NIKI, Türk Hava Yolları, British Airways, Singapore Airlines, Oman Air, Cathay Pacific, Emirates Airline, Etihad Airways, Qatar Airways, Royal Air Maroc, Egypt Air, Malaysia Airlines, EVA Air, China Southern Airlines, Royal Jordanian, China Airlines, Hainan Airlines ve Asiana Airlines gibi önemli müşteriler bulunmaktadır.

Havayolu İkram Hizmetleri		Mali Yıl				
		2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2010/2011
Satışlar	m €	400,23	349,81	50,42	14,4%	327,18
FAVÖK	m €	43,23	40,57	2,66	6,6%	36,90
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-12,81	-14,25	1,44	10,1%	-14,75
Değer Düşüklüğü	m €	0,00	-1,70	1,70	100,0%	0,00
FVÖK	m €	30,42	24,61	5,81	23,6%	22,14
FAVÖK Marjı	%	10,8%	11,6%			11,3%
FVÖK Marjı	%	7,6%	7,0%			6,8%
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	69,5%	75,0%			76,8%

Havayolu İkram Hizmetleri bölümü, 2012/2013 mali yılında, 400,23 milyon Avro (önceki yıl: 349,81 milyon Avro) tutarında bir satış elde ederken, söz konusu tutar, bir önceki yıla kıyasla %14,4'lük bir büyümeye tekabül etmektedir. Havayolu İkram Hizmetleri'nin grup satışları içerisindeki payı %69,5 (önceki yıl: %75,0) oranındadır. DO & CO Grubu'nun gurme mutfaklarından, dünya çapında toplamda 80 milyonun üzerinde yolcuya, yaklaşık 510 bin uçuşta lezzetli yemekler sunulmuştur.

FAVÖK ve FVÖK, bu mali yılda da yükselmiştir. FAVÖK, 43,23 milyon Avro'ya ulaşırken bir önceki yılın (+%6,6) 2,66 milyon Avro üzerine çıkmıştır. FVÖK, 24,61 milyon Avro'dan 30,42 milyon Avro'ya yükselmiştir (+%23,6). Havayolu İkram Hizmetlerinde FAVÖK marjı, %10,8 (önceki yıl: %11,6) olmuştur. FVÖK marjı ise, %7,6'ya yükseltilmiştir (önceki yıl: %7,0).

Havayolu İkram Hizmetleri bölümü, 2012/2013 yılında da son derece rekabete dayalı ve istikrarsız piyasa ortamı ile karşı karşıya kalmıştır. DO & CO, zorlu piyasa koşullarına rağmen satışlarında çok iyi bir performans göstermiş ve çok sayıda yeni müşteri portföyüne katmıştır.

Havayolları İkram Hizmetleri bölümünün Türkiye, Avusturya ve diğer uluslararası noktalarında kaydedilen önemli gelişmeler aşağıda kısaca belirtilmiştir:

THY DO & CO İkram Hizmetleri A.Ş., 2012/2013 mali yılında da hem diğer müşterilerde hem de Türk Hava Yolları'nda memnuniyet bir gelişme kaydetmiştir. ticari faaliyetlerini arttırarak devam ettirmiştir. İstanbul Atatürk, İstanbul Sabiha Gökçen, Ankara, Antalya, İzmir, Bodrum, Adana, Trabzon ve Dalaman olmak üzere dokuz ayrı noktada 52 milyon yolcu, en üst seviyede ağırlanmışlardır.

Türk Hava Yolları, genişleyen filosuyla uçuş sayısındaki artış ve yüksek koltuk doluluğuyla ortaya konduğu gibi başarılı gidişini sürdürmektedir. "Uçan Aşçı" konseptinin yaygınlaştırılması sürdürülmüştür. Uzun mesafeli uçuşlara ek olarak, yolcular uluslararası kısa mesafeli uçuşlarda da "Uçan Aşçı" tarafından ağırlanmaktadır. Toplamda 300'ün üzerinde "Uçan Aşçı" Türk Hava

Yolları için hizmet vermeye devam etmektedir. Türk Hava Yolları yolcularının müşteri memnuniyeti oranları, bir önceki yılın değerlerini muhafaza etmiştir.

Diğer müşterilerle yürütülen ilişkiler de 2012/2013 mali yılında gelişmeyi son derece iyi bir şekilde sürdürülmüştür. İstanbul'da Etihad Airways yeni kazanılan müşteriler arasında yer alırken, Air France, Iberia ve Royal Jordanian Airlines ile var olan sözleşmeler uzatılmıştır.

New York, Londra, Frankfurt ve Milano noktalarında satışlar, 2012/2013 mali yılında son derece memnuniyet verici gelişmeler kaydetmişlerdir.

New York John F. Kennedy Havalimanı'nda yapılan satışlarda belirgin bir artış kaydedilmiştir. Bu gelişmeye, bilhassa işbu mali yılın ikinci çeyreğinde başarılı bir şekilde hayata geçirilen iki yeni proje katkı sağlamıştır. DO & CO, 1 Ağustos 2012 tarihi itibarıyla Abu Dabi'ye günde bir sefer olarak yapılan uzun mesafeli uçuşlarda Etihad Airways'e ikram hizmetleri sunmaktadır. Böylelikle Etihad Airways'e 6 farklı noktadan hizmet sunulur hale gelinmiştir. Stratejik açıdan oldukça önemli bir müşteri olan British Airways'ın New York John F. Kennedy Havalimanı'nda kazanılmış olması özellikle vurgulanmalıdır. 1 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Londra Heathrow ve London City havaalanlarına günlük olarak gerçekleştirilen 10 uzun mesafeli uçuşta, DO & CO ikram hizmetleri sunmaktadır. British Airways'ın yüksek müşteri memnuniyet değerlerine ulaşması memnuniyet vericidir. Buna ek olarak Asiana Airlines, Emirates Airline ve Türk Hava Yolları gibi mevcut müşterilerde aynı şekilde memnuniyet verici performans göstermiştir.

Keza Londra Heathrow'dan da başarıyla hayata geçirilen iki proje kayda geçirilebilir. 2012 yılının Nisan ayından bu yana Egypt Air ve 2012 yılının Haziran ayından bu yana China Southern Airlines müşteri portföyüne dahil edilmişlerdir. Buna ek olarak mevcut müşterilerle ticaret hacmi genişletilirken, stratejik açıdan önem taşıyan bu noktadaki piyasa konumumuz daha da kuvvetlendirilmiştir.

İtalya'da Milano Malpensa Havalimanı'ndaki ticaret hacmi genişletilmiştir. Buna ek olarak DO & CO İtalya, Etihad Airways tarafından prestijli en iyi bölgesel ikram hizmetleri veren kuruluş ödülünü almıştır.

Benzer şekilde Frankfurt, Münih ve Düsseldorf noktalarındaki satışlar, mevcut müşterilerle ticaret hacimlerinin genişletilmesi sayesinde artırılmıştır. Frankfurt'ta bilhassa Emirates Airline, Kuwait Airways ve Etihad Airways tarafından ek satışlar oluşturulmuştur.

2012/2013 mali yılında, bilhassa Havayolu İkram Hizmetleri bölümü ile ilgili olan iki yeni satın alma gerçekleştirmiştir.

Merkezi Kiev'de bulunan Kyiv Catering LLC şirketinin 2011/2012 yılında başlanan satın alma süreci, 2012 yılının Mayıs ayında başarılı bir şekilde tamamlanmıştır. DO & CO, Ukrayna'nın en büyük havayolu ikram hizmetleri kuruluşunun %51 hissesini satın almıştır ve 1 Haziran 2012 tarihi itibarıyla şirketler grubu konsolide kâr zarar tablolarına dahil etmiştir. Kyiv Catering LLC, bu bölgede havayolu ikram hizmetlerinde pazar lideridir ve 600'ün üzerinde personel çalıştırmaktadır. En büyük müşteri olan Aerosvit'in 2013 yılının Ocak ayında iflas başvurusunda bulunduğu ve kendisine o zamandan beri ikram hizmetlerinin verilmediğine değinilmelidir. Kısmen uçuşlar Kyiv Catering LLC şirketinin diğer müşterileri tarafından üstlenilmiştir. Bundan dolayı bu noktanın yüksek kapasitede kullanımının devamı sağlanmıştır.

DO & CO, 2012 yılının Aralık ayında, LOT Catering Sp. z o.o.'ya ait payların %100'ünü satın almıştır. Merkezi Varşova'da bulunan şirket, o tarihten bu yana DO & CO Poland Sp. z o.o. unvanı altında işletilmektedir. DO & CO Polonya, Polonya'da havayolu ikram hizmetleri alanında pazar lideridir ve Varşova, Ponzan, Krakov, Gdansk ve Katowice noktalarında 500'ün üzerinde personel çalıştırmaktadır. Şirketin bilançoya ait ilk konsolidasyonu, 31 Aralık 2012 tarihinde gerçekleştirilmiş, DO & CO şirketler grubu konsolide finansal tablolarına dahil edilmesi ise, 2012/2013 mali yılının dördüncü çeyreğinde gerçekleştirilmiştir.

Avusturya'da bulunan noktaların satışlarında, 2012/2013 mali yılında bir gerileme yaşanmıştır. Bu gerileme, büyük müşteriler için gerçekleştirilen tasarruf programlarından kaynaklanmaktadır. İçinde bulunduğumuz mali yılın başında, Austrian Airlines'da "DO & CO A

la Kart" adı verilen yeni bir yemek sipariş sistemini, Austrian Airlines ile işbirliği içerisinde uygulamaya konmuştur. Bu sistem, Internet üzerinden biletlerini satın alırken ya da uçuştan bir saat öncesine kadar (Viyana çıkışlı) müşterilere "DO & CO A la Kart" menüsü sipariş verme imkanı tanımaktadır. Havayolu sektöründe benzersiz olan bu hizmet, müşterilerden son derece olumlu tepkiler almıştır. Austrian Airlines, geçtiğimiz yıl en iyi Business Class ikram hizmetleri alanında müşteri memnuniyetini olağanüstü bir konuma taşımıştır.

DO & CO stratejisi

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

2013/2014 mali yılına ön bakış

- Devralma hedeflerinin ve genişleme imkanlarının değerlendirilmesi
- İhalelere katılım ve tüm noktalarda yeni müşterilerin edinilmesi

DO & CO şirketinin rekabet avantajı

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

11. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2012/2013 mali yılında belirgin bir artış kaydetmiştir. Yıllık satış rakamları, 71,09 milyon Avro'ya yükselmiştir. Bu rakam, %54,5 oranında bir artışa (önceki yıl: 46,01 milyon Avro) tekabül etmektedir. Satışlarda meydana gelen bu artış, esas itibariyle UEFA EURO 2012'nin gerçekleştirilmesine dayanmaktadır.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün FAVÖK'ü, 2012/2013 mali yılında 8,53 milyon Avro ile bir önceki yılın (5,53 milyon Avro) üzerinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı, %12,0 (önceki yıl: %12,0) olmuştur. FVÖK, 4,18 milyon Avro'dan 6,57 milyon Avro'ya yükselmiştir. FVÖK marjı ise, %9,2 ile bir önceki yıl seviyesinin (önceki yıl: %9,1) üstüne çıkmıştır.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri		Mali Yıl				
		2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2010/2011
Satışlar	m €	71,09	46,01	25,08	54,5%	36,65
FAVÖK	m €	8,53	5,53	3,00	54,4%	4,32
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-1,96	-0,60	-1,36	-227,3%	-1,05
Değer Düşüklüğü	m €	0,00	-0,75	0,75	100,0%	0,00
FVÖK	m €	6,57	4,18	2,39	57,1%	3,27
FAVÖK Marjı	%	12,0%	12,0%			11,8%
FVÖK Marjı	%	9,2%	9,1%			8,9%
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	12,3%	9,9%			8,6%

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

Polonya ve Ukrayna'da organize edilen UEFA EURO 2012, ana organizasyonlar kısmının 2012/2013 mali yılının ilk çeyreğinde en önemli organizasyonu olmuştur. 8 Haziran'da Varşova'da düzenlenen açılış maçından, 1 Temmuz'da Kiev'de düzenlenen final maçına kadar, toplamda 85.000 VIP konuk, lezzetli yemeklerle ağırlanmıştır. DO & CO, 8 farklı şehirde düzenlenen 31 maçın tümünde UEFA VIP konuklarının ağırlanmasından sorumlu olmuştur.

DO & CO, EURO 2008'de olduğu gibi UEFA için – dünyanın üçüncü büyük spor organizasyonu – proje kapsamında, konuk ağırlama sorumlusu olarak da hizmet vermiştir. Bu görevi klasik ikram hizmetlerinin yanı sıra, çadırların, mobilyaların, dekorasyonun hazır bulundurulmasını, eğlence, hostesler, güvenlik ve temizlik gibi hizmetlerin verilmesini içermektedir.

Bahsi geçen birinci sınıf spor organizasyonunun haricinde, uluslararası organizasyon ikram hizmetleri bölümünde, Formula 1 konuklarının lezzetli yemeklerle ağırlanmış olduğu vurgulanmalıdır. DO & CO, 21. sezonunda da toplamda 16 farklı ülkede 17 ayrı Formula 1 Grand Prix yarışında hizmet vermiş ve bunu yaparken Paddock Kulübünde 72.000'in üzerinde seçkin VIP konuklu lezzetli yemeklerle ağırlamıştır. Bu yılın en önemli hadiseleri arasında toplamda 15.000'in üzerinde konukla hizmet verilen Austin, Teksas'ta ilk defa düzenlenen Formula 1 Grand Prix yarışı ve Abu Dabi'de organize edilen Grand Prix yarışının vurgulanması gerekmektedir.

Yazın ilk ayları geçtiğimiz yıllarda da olduğu gibi, her yıl Madrid'de düzenlenen ATP Tennis Masters tenis turnuvası ile başlamıştır. DO & CO, bu yıl da 34.000 VIP ziyaretçiyi ve de tenisçileri lezzetli yemeklerle ağırlamaktan sorumlu olmuştur. Hemen bunun akabinde, 19 Mayıs tarihinde düzenlenen UEFA Şampiyonlar Ligi Finalinde, 6.000 VIP konuk, Münih Allianz Arena'da DO & CO tarafından lezzetli yemeklerle ağırlanmıştır. Bu yılın Mayıs ve Haziran aylarında bunun haricinde Karnten'de bulunan Ossiacher See'de, DO & CO'nun 4.300 VIP konuklu ağırlamakla sorumlu olduğu, iki önemli binicilik turnuvası düzenlenmiştir.

Yaz aylarının doruk noktası, bu yıl da Wörthersee'de düzenlenen Plaj Voleybolu Grand Slam olmuştur. Dört gün boyunca 8.000 ziyaretçi, lezzetli yemeklerle ağırlanmışlardır. DO & CO, her

yıl olduğu gibi bu yıl da Aachen’de düzenlenen CHIO binicilik turnuvasında 4.500 VIP konuğu lezzetli yemeklerle ağırlanmasından sorumlu olmuştur.

2012 yılının Kasım ayında özel bir organizasyon olarak, İspanya’da düzenlenen yeni Audi R8 yarışının sunumu vurgulanmalıdır. 13 günlük bu organizasyon kapsamında, Audi şirketler grubunun 1.300 bayii ve çalışan da Sevilla’nın içinde ve çevresinde bulunan üç farklı noktada lezzetli yemeklerle ağırlanmışlardır.

2012/2013 kışının önemli organizasyonları, her yıl Kitzbühel’de düzenlenen Hahnenkamm kayak yarışları ve DO & CO’nun 11.000’in üzerinde ziyaretçiyi VIP çadırında eşsiz ambiyans ve en üst seviyede ikram hizmetleri sunduğu, Schladming’de düzenlenen kayak dünya şampiyonası olmuştur.

İngiltere’de Fortnum & Mason ile kurulan ortaklık, 2012/2013 mali yılında düzenlenen birinci sınıf iki organizasyon sayesinde sağlamlaştırılmıştır. “Tatton Flower Show”un yanı sıra, Mayıs ayında ilk defa “Chelsea Flower Show” ziyaretçileri, DO & CO şirketi tarafından sunulan lezzetli yemeklerin tadına varmışlardır.

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.

Buna ek olarak Viyana’da bulunan Rathausplatz’ta her yıl düzenlenen film festivalinin vurgulanması gerekmektedir. DO & CO burada Avrupa’nın en büyük gurme gıda pazarının planlanmasından, organizasyonundan, kurulmasından ve yemek tedarikinden sorumludur. Bu kapsamda 22 gastronomik operasyon ve çok sayıda iş ortaklığı koordine edilmiştir. Organizasyonun yapıldığı 65 gün boyunca, 750.000’in üzerinde ziyaretçi ağırlanmıştır.

Uluslararası Organizasyon bölümünün Münih’te yerleşik BMW Welt şirketindeki faaliyetleri sona erdirilmiştir.

DO & CO stratejisi

- Premium ikram hizmeti yapan kuruluşun ana yetkinliğinin “Genel Gurme Üstleniciliği” olarak güçlendirilmesi
- Premium DO & CO organizasyon markasının güçlendirilmesi
- Güçlü ve güvenilir bir ortak profilinin çizilmesi

2013/2014 mali yılına ön bakış

- Londra’da 2013 UEFA Şampiyonlar Ligi Finali. Böylelikle, 2004 Gelsenkirchen, 2005 İstanbul, 2006 Paris, 2009 Roma, 2010 Madrid, 2011 Londra ve 2012 Münih’ten sonra seriye başarılı bir şekilde devam edilmesi
- Madrid’de ATP Masters
- Formula 1 Grand Prix’lerine ikram hizmetleri
- Fortnum & Mason ile işbirliğinin yoğunlaştırılması: 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 alanında uzman bir yönetim ekibi

12. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel

2012/2013 mali yılında Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünde, 104,87 milyon Avro tutarında bir satış gerçekleştirilmiştir. Bir önceki yıla kıyasla 34,34 milyon Avro (+%48,7) artış gösteren bu tutar, esas itibarıyla Avusturya Demiryolları'nın ikram hizmetlerinin üstlenilmesine dayanmaktadır.

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünün FAVÖK'ü, bir önceki yılda 5,43 milyon Avro iken, raporlama yılında 6,68 milyon Avro'ya yükselmiştir. FAVÖK marjı, %6,4 olmuştur (önceki yıl: %7,7). 4,32 milyon Avro tutarındaki FVÖK, 0,72 milyon Avro'luk bir artış kaydetmiştir. Bu rakam, %19,9 oranında bir artış anlamına gelmektedir. FVÖK marjı, %4,1 olmuştur (önceki yıl: %5,1).

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel		Mali Yıl				
		2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2010/2011
Satışlar	m €	104,87	70,54	34,34	48,7%	62,24
FAVÖK	m €	6,68	5,43	1,26	23,1%	4,63
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-2,34	-1,24	-1,10	-89,1%	-1,72
Değer Düşüklüğü	m €	-0,02	-0,59	0,57	96,7%	0,00
FVÖK	m €	4,32	3,60	0,72	19,9%	2,91
FAVÖK Marjı	%	6,4%	7,7%			7,4%
FVÖK Marjı	%	4,1%	5,1%			4,7%
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	18,2%	15,1%			14,6%

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümü: Restoranlar, Yolcu Salonları, Otel, Demel, Personel Restoranları, Perakende ve Demiryolları İkram Hizmetleri kısımlarından oluşmaktadır.

DO & CO, 1 Nisan 2012 tarihinden itibaren, Avusturya Demir Yolları'nın tüm uzun mesafeli tren seferlerinde sunulan ikram hizmetlerinden sorumludur. DO & CO bu sayede yeni ve önemli bir pazara stratejik açıdan ödemli bir adım atmıştır. DO & CO, her gün 160 trende ikram hizmetlerini sunmaktadır. Üstlenilen süreçlerin DO & CO şirketler grubuna 2012/2013 mali yılının ilk yarısında entegrasyonundan sonra, yılın ikinci yarısında yeni ve kalite odaklı bir konseptin uygulanması, faaliyetlerin odak noktası haline gelmiştir. Yeni "Henry am Zug" markası, müşteriler tarafından son derece olumlu tepkiler almaktadır.

Yolcu salonları kısmının satışları, 2012/2013 mali yılında son derece başarılı rakamlar kaydetmiştir. 2013 yılının Ocak ayından itibaren Milano Malpensa Havalimanında Emirates yolcu salonları ve 2012 yılının Haziran ayından itibaren Viyana Havalimanı'ndaki Check-in 3 terminalinde bulunan yolcu salonları, DO & CO Yolcu Salonları portföyüne katılmıştır. Mevcut yolcu salonlarında da memnuniyet verici gelişmeler kaydedilmiştir. Burada bilhassa İstanbul'daki Türk Hava Yolları yolcu salonlarının vurgulanması gerekmektedir. Viyana'da Avusturya Havayolları yolcu salonlarından ve Viyana Havalimanı yolcu salonlarından, Frankfurt'ta bulunan Lufthansa yolcu salonlarından, New York'ta Emirates yolcu salonlarından, Londra Heathrow ve Milano Malpensa ve de İstanbul, Adana, Trabzon, Dalaman ve Bodrum'da bulunan Türk Hava Yolları yolcu salonlarından oluşan DO & CO yolcu salonları, 2012/2013 mali yılında toplamda 2,3 milyonun üzerinde yolcuyu lezzetli yemeklerle ağırlamıştır.

Lufthansa ile New York JFK Havalimanında bulunan yolcu salonları ile ilgili akdedilen ve 2012 yılının Ağustos ayında sona ermiş olan sözleşme uzatılmamıştır.

Perakende kısmı, satışlarda belirgin bir artış kaydeden "Henry" memnuniyet verici bir şekilde gelişmiştir. DO & CO, 2012/2013 mali yılında Viyana'da iki "Henry" mağazası daha açmıştır. DO & CO, 2012 yılının Haziran ayından bu yana Viyana Havalimanı'nın Check-in 3 terminalinde ve 2012 yılının Kasım ayından bu yana Viyana'nın merkezinde bulunan "The Mall" içerisinde "Henry" mağazalarını hizmete sokmuştur. DO & CO Gurme Mutfağında üretilen sağlıklı ve taze "to go" ürünlerinin konsepti, müşteriler tarafından büyük beğeni görmüştür.

DO & CO, Bodrum/Milas Havalimanı'nda 2012/2013 mali yılında daha fazla genişleme imkanlarından yararlanmıştır. DO & CO, 2012 yılının Mayıs ayından itibaren, yeni dış hatlar terminalinde havalimanının tüm gastronomi hizmetlerinden sorumlu olmuştur. DO & CO, bu noktada iki "Henry" mağazası, diğer restoranlar ve havalimanı personeli için bir restoran işletmektedir.

DO & CO Restoranları da, 2012/2013 mali yılında aynı şekilde memnuniyet verici gelişmeler kaydetmişlerdir. Özellikle DO & CO şirketinin en çok satan markasının satışlarında da – Viyana Stephansplatz'da bulunan restoran –aynı noktada bulunan DO & CO Oteli gibi bu yıl yine çok iyi bir performans sergilemiştir.

Demel Café'ler de bu mali yıl içerisinde memnuniyet verici gelişmeler kaydetmişlerdir. 2012 yılının Haziran ayında, Viyana Havalimanı'nın Check-In 3 terminalinde yeni bir Demel Café açılmıştır.

Buna ek olarak 2012 yılının Temmuz ayında, Ankara'da bulunan Cumhurbaşkanlığı ofisinde personel ve ziyaretçileri en iyi şekilde ağırlamak amacıyla, personel restoranının işletmesi üstlenilmiştir.

Münih'te yerleşik BMW Welt ve Londra British Museum'da gösterilen faaliyetler sona erdirilmiştir. Ayrıca Salzburg'da yerleşik Glockenspiel Café'yi bundan sonra işletmeme kararı alınmıştır.

DO & CO şirketinin stratejisi

- DO & CO Şirketler Grubu'nun yaratıcı çekirdeği
- Marka geliştirilmesiyle Grubun pazarlama aracı ve imaj taşıyıcısı

2013/2014 mali yılına ön bakış

- Yeni perakende markası "Henry – the art of living"ın genişletilmesi
- İstanbul Boğazi'nde Otel: İnşaat çalışmalarının sürdürülmesi; planlanan açılış 2014
- İstanbul ve Moskova havalimanlarında yeni Türk Hava Yolları yolcu salonları

DO & CO şirketinin rekabet avantajı

- Dünya piyasaları ışığında yenilikçi yaklaşım
- Üst seviye kaliteyi garanti eden güçlü marka
- Bölüm içinde geniş yelpaze: Restoranlar, Demel Café'ler, Yolcu Salonları, Oteller, Perakende, Demiryolu İkram Hizmetleri
- Eşsiz lokasyonlar: Stephansplatz, Kohlmarkt, Albertina, Michaelerplatz, Neuer Markt

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

Ana hatları ile Menkul Kıymetler Borsaları

2012 mali yılının ilk çeyreğinde elde edilen önemli kârdan sonra, hisse senedi piyasalarında 2012 yılının Mart sonunda ciddi bir gerileme yaşanmıştır. Bu gerileme, Avrupa'da yaşanan borç krizi dolayısıyla hissedilen güvensizliğe dayanmaktadır. Yine de sermaye piyasalarında, şirketlerin beklentilerin üzerine çıkan kârları sayesinde, 2012 yılının Haziran ayı başından itibaren düşüş eğilimi belirgin bir şekilde toparlanmıştır.

Rayiçler, 2012 yılının Ekim ayından itibaren süregelen uzun düşüşten sonra, AB bütçe görüşmelerinde yaşanan gelişmeler dolayısıyla ve Yunanistan devlet bütçesinin iyileşmeye devam edeceği ümidi ve uygun olarak algılanan hisse bedelleri sayesinde tekrar yükselişe geçmiştir. Söz konusu iyileşme, 2012 yılının Kasım ayı ortasından takvim yılının sonuna kadar sürmüştür.

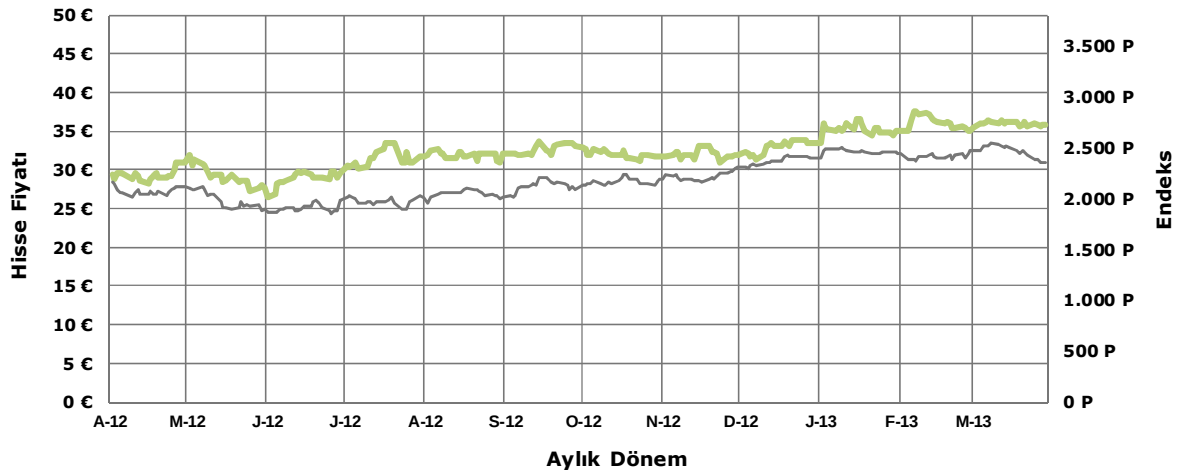
Avusturya Ticaret Endeksi (ATX), raporlama döneminde 30 Mart 2012'de 2.159,06 puan iken, 28 Mart 2013 tarihinde 2.352,01 puana yükselmiştir. Bu rakam, %8,9'luk bir artışa tekabül etmektedir. Borsa İstanbul (BIST), 2012/2013 mali yılında son derece olumlu bir gelişme kaydetmiştir. BIST 100 endeksi, %37,6 oranında yükselerek, 85.898,99 puan ile kapanış yapmıştır.

DO & CO Hisse Senedi

DO & CO hisse senedi, hem Viyana Borsası'nda hem de borsa İstanbul'da iyi bir seyir sergilemiştir.

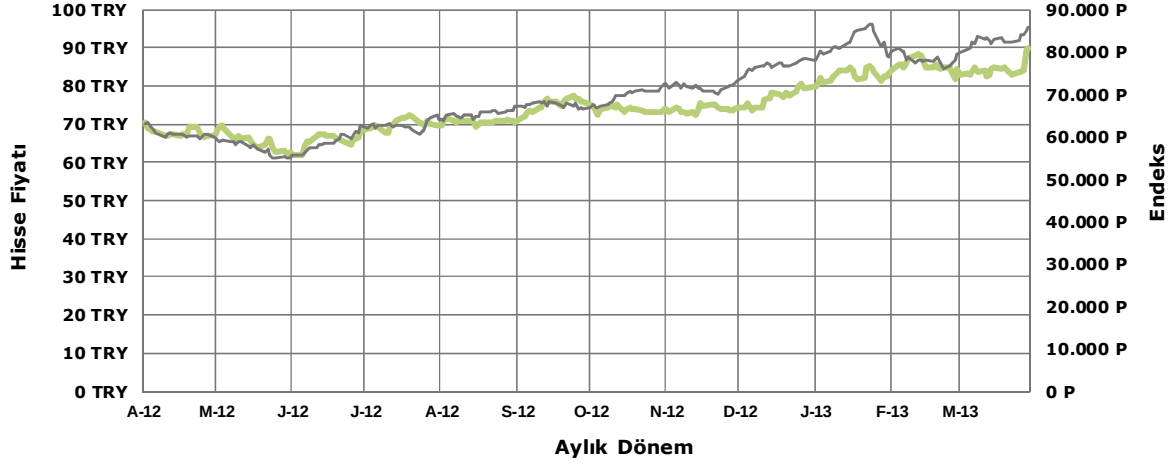
DO & CO hisse senedi, Viyana Borsası'nda %22,4'lük bir artış kaydetmiş ve 28 Mart 2013 tarihinde kapanış fiyatı 35,71 Avro olmuştur.

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



DO & CO hisse senedi Borsa İstanbul'da %34,8'lik bir artış kaydetmiş ve 29 Mart 2013 tarihinde kapanış fiyatı 93,00 TL olmuştur.

TRY Bazında DO & CO Hisse Senedi | BIST 100 (Borsa İstanbul)



İşlem Hacmi

DO & CO hisse senedinin Borsa İstanbul'da ortalama günlük işlem hacmi, 2012/2013 mali yılı içerisinde 900,54 bin TL tutarında olmuştur. Bu sayede IMKB'de işlem hacmi, önceki yıllarda olduğu gibi, Viyana Borsası'nın oldukça üzerinde seyretmektedir. DO & CO hisse senedinin Viyana Borsası'ndaki ortalama günlük işlem hacmi, 2012/2013 mali yılında 108,25 bin Avro tutarında olmuştur.

Her bir hisse senedine ait veriler

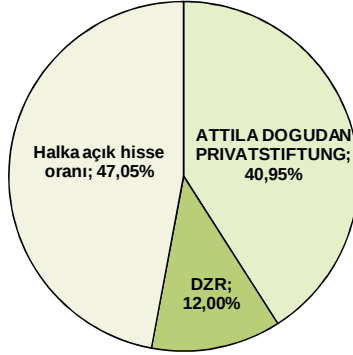
		Mali Yıl 2012/2013	Mali Yıl 2011/2012	Mali Yıl 2010/2011
Yüksek (1)	€	37,50	35,30	33,45
Düşük (1)	€	26,55	23,50	15,00
Yıl Sonu Değeri (1)	€	35,71	29,18	30,15
Ağırlıklı Hisse Adedi (2)	Bin Adet	9.744	9.744	8.350
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	9.744	9.744	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	m €	347,91	284,33	293,78

1... Kapanış Fiyatı

2 ... Sahip olunan hisse miktarına göre düzeltilmiştir

DO & CO Aktiengesellschaft'ın hissedarlık yapısı

31 Mart 2013 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 şirketin (RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung'tan dolayı olarak tamamına sahip olduğu bağlı ortaklık) payı %12,0'dır.



DO & CO hisse senedine ait bilgiler

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

Mali Takvim

04.07.2013	Genel Kurul Toplantısı
08.07.2013	Temettü Başlangıç Tarihi
22.07.2013	Temettü Ödeme Tarihi
14.08.2013	2013/2014 Yılı İlk Çeyreği Sonuçları
14.11.2013	2013/2014 Yılı İlk Yarı Sonuçları
13.02.2014	2013/2014 Yılı İlk Üç Çeyreği Sonuçları

Yatırımcı İlişkileri

2012/2013 mali yılında, DO & CO Aktiengesellschaft şirket yönetimi, yatırımcı konferansları ve road show'lar aracılığıyla bir çok kurumsal yatırımcı ve finansal analistle görüşmelerini sürdürmüştür. Söz konusu görüşmeler, İstanbul, Londra, Frankfurt, New York, Varşova, Zürih ve Viyana'da gerçekleştirmiştir. Bunun haricinde düzenli aralıklarla, bilhassa her bir çeyreğin sonunda, analistler ve yatırımcılarla telefon konferansları yapılmıştır.

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

- Erste Bank
- Wood & Company
- Renaissance Capital
- İş Yatırım
- Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı
- Finansinvest
- Kepler Capital Markets
- BGC Partners
- Global

Analistlerin ortalama fiyat hedefi, 42,41 Avro'dur (30 Nisan 2013).

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

Daha fazla bilgi almak için, lütfen aşağıdaki adrese başvurunuz:

Yatırımcı İlişkileri

E-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, bilançonun tanzim edildiği tarihte ortaklığa ait esas sermayenin %10'undan fazlasını elinde bulundurmaktadır.
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, 30 Haziran 2017 tarihine kadar
 - a) Gözetim Kurulu'nun onayı ile halihazırda nominal değeri 19.488.000,00 Avro tutarında olan ana sermayeyi, nakit ve/veya aynı sermaye karşılığında – gerekirse birden fazla tranşlar halinde - 4.872.000 adet yeni ve hamiline yazılı adi hisse senedi (bireysel hisse senedi) çıkartmak suretiyle, 9.744.000,00 Avro daha arttırmakla ve satış rayicini, satış koşullarını ve sermaye arttırımı uygulamasının diğer ayrıntılarını Gözetim Kurulu ile uyum içerisinde tespit etmekle,
 - b) Gözetim Kurulu'nun onayı ile, hissedarların alım haklarını, şayet
 - (i) sermaye arttırımı aynı sermaye karşılığında gerçekleştiriliyorsa veya
 - (ii) hissedarların alım haklarından azami meblağları hariç kılmak amacıyla veya
 - (iii) emisyon bankalarına tanınan birden fazla tahsis opsiyonunu kullanmak amacıyla hariç kılınması hakkında karar almakla yetkili kılınmıştır.Ortaklığın esas sermayesi, Anonim Şirketler Yasası'nın 159. maddesi 2. fıkrası 1. satırına göre, 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 artırılabilecektir. Sermaye arttırımı, finansal araç alacaklılarının 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 ya da çalışanlar arasında, şirket hisselerinin alımına yönelik herhangi bir tazminat anlaşması bulunmamaktadır.

14. Genel Görünüm

Havayolu İkram Hizmetleri Bölümünde, DO & CO noktalarındaki satış faaliyetleri, hem mevcut müşterilerle ticari ilişkilerin güçlendirilmesine hem de yeni müşterilerin edinilmesine odaklanacaktır.

Önümüzdeki aylarda Türkiye’de Türk Hava Yolları’yla yürütülmekte olan “Uçan Aşçı” konsepti hem uzun mesafeli uçuşlara, hem de kısa mesafeli uluslararası uçuşlarda genişletilecektir.

DO & CO, şirket bünyesine yeni kattığı şirketlerin entegrasyonunu sürdürecektir. Kyiv Catering LLC şirketinin 2012/2013 mali yılının ilk çeyreğinde şirket bünyesine dahil edilmesinden sonra, 2012 yılının Aralık ayı itibarıyla DO & CO Polonya Catering Sp. z o.o. şirketi de şirketler grubunun bünyesine katılmıştır.

2013/2014 mali yılının başında, Austrian Airlines ve NIKI unvanlı müşteriler için, talepleri üzerine tasarruf tedbirleri uygulanmaya başlanmıştır. Önümüzdeki dönemde söz konusu tedbirlerin uygulamaya konulması beklenmektedir.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünde, 2013/2014 mali yılının ilk çeyreğinin programında büyük uluslararası organizasyonlar bulunmaktadır. DO & CO, bu dönemde Madrid’de düzenlenen ATP Masters tenis turnuvasında ve Londra’da düzenlenen Şampiyonlar Ligi Finalini ziyaret edecek olan VIP konukları lezzetli yemeklerle ağırlayacaktır. Aachen’de düzenlenecek olan prestijli binicilik turnuvası CHIO, Londra’da düzenlenecek olan Chelsea Flower Show ve Wörthersee’de düzenlenecek olan Plaj Voleybolu Turnuvası da, DO & CO’nun önümüzdeki aylar için organizasyon takviminde kayıtlıdır. DO & CO, mali yıl boyunca da Formula 1 Grand Prix yarışlarındaki 22. sezonunda Paddock Kulübü’ne hizmet verecektir.

Restoranlar, Yolcu Salonları ve Otel kısmında, perakende ve yeni demiryolu ikram hizmetleri kısımları odak noktası olmayı sürdürecektir.

Avusturya Demiryolları ikram hizmetlerinin 1 Nisan 2012 itibarıyla üstlenilmesinden ve DO & CO Şirketler Grubuna entegrasyonundan sonra, önümüzdeki aylarda faaliyetler kalitenin iyileştirilmesine odaklanacaktır.

Perakende kısmında, Viyana Merkez’de bulunan alışveriş merkezi içerisinde açılan “Henry” mağazasından sonra, Viyana’da yeni mağazaların açılması gündemdedir. Ayrıca Avusturya’nın dışında bulunan satış noktaları hakkında değerlendirmeler yapılmaktadır.

İstanbul’da Boğaz’da inşa edilecek restoran ve otel ile ilgili çalışmalar hızlandırılmış ve inşaat çalışmaları devam ettirilmektedir. Otelin 2014 yılında açılması planlanmaktadır.

Yolcu Salonları kısmında, birçok satış noktasından memnuniyet verici gelişmeler kaydedilmektedir. İstanbul Atatürk Havalimanı’nda 2013’ün Nisan ayı başında, Türk Hava Yolları pilotlarının ve kabin memurlarının hizmetine sunulan bir Ekip Salonu açılmıştır. Ayrıca Türk Hava Yolları için 7.000 m²’lik yeni bir Business Class yolcu salonunun hayata geçirilmesi üzerinde çalışılmaktadır.

Bunun dışında Moskova’da Vnukovo Havalimanı’nda bir Türk Hava Yolları yolcu salonunun 2013 yılının yaz aylarında açılması planlanmaktadır.

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

DO & CO yönetimi, geçmiş yıllardaki başarılı performansın sürdürüleceğinden oldukça emindir. Yenilikçi, üstün kaliteli ürün ve hizmet standartlarının yanı sıra, iyi 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 getirilmekte 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 kuruluşu görevlendirmektedir. 2012/2013 mali yılı için yapılan değerlendirme, Graz'ta ikamet eden Avukat Dr. Ullrich Saurer tarafından gerçekleştirilmiştir. Harici değerlendirme raporu, DO & CO'nun web sitesinden incelenebilir.

2. Yönetim Kurulu

Üyeler

Attila DOĞUDAN

Başkan; 1959 doğumlu

İlk ataması 3 Haziran 1997 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Temmuz 2015

Bunun dışında Gözetim Kurulu üyeliği veya benzer bir görevi bulunmamaktadır.

Dr. Haig ASENBAUER

Yönetim Kurulu Üyesi; 1967 doğumlu

İlk ataması 16 Temmuz 2012 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Temmuz 2015

Şirketler grubu dışındaki şirketlerde gözetim kurulu üyeliği veya benzer görevler:

- MOUVI Holding AG Gözetim Kurulu

Gottfried NEUMEISTER

Yönetim Kurulu Üyesi; 1977 doğumlu

İlk ataması 16 Temmuz 2012 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Temmuz 2015

Şirketler grubu dışındaki şirketlerde gözetim kurulu üyeliği veya benzer görevler:

- HESUS FX Trading AG yönetim kurulu

Dr. Klaus PETERMANN

Yönetim Kurulu Üyesi; 1966 doğumlu

İlk ataması 16 Temmuz 2012 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Temmuz 2015

Şirketler grubu dışındaki şirketlerde gözetim kurulu üyeliği veya benzer görevler:

- Indivis S.A., Lüksemburg yönetim kurulu
- Libidama International S.A. SPF, Lüksemburg yönetim kurulu
- Immobilière Kockelscheurer S.A., Lüksemburg yönetim kurulu

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 Doğudan, şirketler grubunun stratejisi ve organizasyonundan, merkezi birimlerden, personel ve satın almadan ve de tüm faal işlemlerden sorumludur.

Yönetim Kurulu Üyesi, Haig Asenbauer, M & A, hukuk, bilgi işlem, bölgesel olarak Ukrayna ve Polonya konularında yetkili ve de perakende ticaretinin ve havalimanı gastronomisinin büyütülmesinden ve geliştirilmesinden sorumludur ve yönetim kurulu başkanını, şirketler grubunun stratejisini ve organizasyonunu geliştirirken desteklemektedir.

Yönetim Kurulu Üyesi, Gottfried Neumeister, dünya çapında ve Avusturya'da bulunan tüm üretim noktaları, havayolu ikram hizmetlerinin satışları ve de demiryolları ikram hizmeti konularında yetkilidir ve yönetim kurulu başkanını, şirketler grubunun stratejisini ve organizasyonunu geliştirirken desteklemektedir.

Yönetim Kurulu Üyesi, Sn. Dr. Klaus Petermann, finans, kontrol ve yatırımcı ilişkileri konularında yetkilidir ve yönetim kurulu başkanını, şirketler grubunun stratejisini ve organizasyonunu geliştirirken desteklemektedir.

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

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
- BKS Bank AG isimli anonim şirketin Gözetim Kurulu Üyesi
- CA Immobilien Anlagen AG isimli anonim şirketin Gözetim Kurulu Üyesi
- 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 "AGRANA-Beteiligungs-Aktiengesellschaft" 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

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, 2012/2013 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, bilhassa New York'taki genişleme, "Henry" şubelerinin genişletilmesi, Avusturya Demiryolları'na ait demiryolu ikram hizmetlerinin faaliyet alanına dahil edilmesi, Polonya'da işgal eden LOT Catering'in satın alınması, Yönetim Kurulu'nun genişletilmesi ve de 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 Aktiengesellschaft şirketinde görev yapan Gözetim Kurulu üyelerinin faaliyet gösterdikleri şirketlerle mevcut olan ticari ilişkiler, üçüncü şirketlerle olağan koşullarda cereyan etmektedir (bkz. Ödeme Raporu).

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 kararlaştırılmıştır:

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 üyesi, şirketle veya bağlı ortaklıklardan biriyle, üye için önem taşıyacak şekilde ticari bir ilişki yürütmemesi veya geçen yıllar içinde 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. Hiçbir 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 ederler.

Komitelerin Bileşimi ve Çalışma Şekli

DENETİM KOMİTESİ:

Prof. Dr. Waldemar JUD: Başkan

Dr. Werner SPORN: Başkan Vekili

Georg THURN-VRINTS: Üye

Ekonomi Danışmanı Dr. Christian KONRAD: Üye

Denetim Komitesi'nin görevleri arasında, muhasebe sürecinin denetimi, şirkete ait iç kontrol 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, 2012/2013 mali yılında, şirketler grubu konsolide denetçisinin mevcudiyetinde toplamda iki kere bir araya gelmiştir ve denetçi ile Yönetim Kurulu'nun yokluğunda da müzakere etmiştir. Yapılan bu toplantılarda ağırlık verilen konular, yönetime sunulan 2011/2012 (şirketler grubu) konsolide finansal tabloları denetim raporunun, iç kontrol sistemi (IKS) tedbirlerinin ve de risk yönetiminin amaca uygunluğunun ele alınması olmuştur. Ayrıca iç denetimin gerçekleştirilmesi ve Anonim Şirketler Yasası'nın 92. maddesi 4a fıkrasında belirtilen ve gerçekleştirilmesi gereken diğer inceleme eylemleri de ele alınmıştır.

YÜRÜTME KOMİTESİ:

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 Gözetim Kurulu'na, Yönetim Kurulu'nda boşalan yerleri tayin etmek üzere öneriler sunar ve acil planlanması gereken konulardan sorumludur.

Yürütme komitesi, atama komitesi sıfatıyla bir kez bir araya gelmiştir ve (yeni) Yönetim Kurulu üyelerinin atanmalarını ve Yönetim Kurulu için, bilhassa yeni bir şirketler grubu yapısı ve faaliyet sahalarında halihazırda gerçekleştirilen ve gerçekleştirilmesi amaçlanan büyümeler bakımından, yeni iç tüzüğü müzakere etmiştir.

Yürütme komitesi, ödeme komitesi sıfatıyla ortaklıkla 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 Aktiengesellschaft 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 belirlenmektedir. 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 bileşenler, ölçülebilir performans kriterlerine ve de sabit ücret için kararlaştırılan azami sınırlarının rakamsal veya yüzdesel oranlarına göre hesaplanır ve azami olarak sabit ücretin %100'ü tutarındadır. 2012/2013 mali yılında, DO & CO, grup yapısını yeniden şekillendirmiştir. Bu yeni yapının bir sonucu olarak, Yönetim Kurulu üye sayısı ikiden beşe çıkarılmış ve görev dağılımı yeniden yapılmıştır. Netice itibarıyla, Yönetim Kurulu üyelerine yapılacak olan değişken ödemenin kriterleri henüz belirlenmemiş olup; yapılan sözleşmeleri gereği, "Avusturya Kurumsal Yönetim Kodeksi" 27. Maddesine sadık kalınacaktır.

Geride bıraktığımız 2012/2013 mali yılında Yönetim Kurulu üyelerinin sabit gelirleri 1.536.462 Avro tutarında olmuştur ki, bu tutardan Attila Doğudan'ın payına aynı ödeme dahil yaklaşık 500.245 Avro ve THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.'de yürüttüğü CEO ve Yönetim Kurulu başkanlığı görevlerine binayen 27.303 Avro, Dr. Haig Asenbauer'ın payına (16 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla) 347.527 Avro ve THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.'de yürüttüğü Yönetim Kurulu üyeliği görevine binayen 19.682 Avro, Dr. Klaus Petermann'ın payına (16 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla) 268.635 Avro ve THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.'de yürüttüğü Yönetim Kurulu üyeliği görevine binayen 19.682 Avro, Gottfried Neumeister'ın payına (16 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla) 268.635 Avro isabet etmiştir. 16 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu'ndan ayrılmış olan Michael Dobersberger'ın payına ise 84.751 Avro (16 Temmuz 2012 tarihine kadar) isabet etmiştir.

2011/2012 mali yılı için değişken ücret bileşenleri, EBIT marjı baz alınarak hesaplanmıştır. Yönetim Kurulu sözleşmesinde belirtildiği üzere, toplamda 406.000 Avro tutarında olmak üzere Attila Doğudan'a 280.000 Avro ve Michael Dobersberger'e 126.000 Avro ödeme yapılmıştır. Ayrıca 2011/2012 mali yılı için Yönetim Kurulu Üyesi Michael Dobersberger'e 84.000 Avro tutarında özel bir ikramiye ödenmiştir.

Yönetim Kurulu için halihazırda işletme tarafından ödenecek emekli maaşı hakkında anlaşmalar mevcut değildir. Yönetim Kurulu Başkanı, Çalışanlar Yasası'nın uygulanması sonucunda, kıdem tazminatı hakkına sahiptir. Yönetim Kurulu üyelerinin istihdam sözleşmeleri, yönetim kurulu

faaliyetlerini, önemli bir nedene dayanmaksızın zamanından önce sona erdirmeleri durumunda, üç aylık bir maaş ödenmesini öngörmektedir. Sözleşmesinin, yönetim kurulu üyesinin sorumluluğunda bulunan önemli bir nedenden ötürü sona erdirilmesi halinde, tazminat hakkı mevcut değildir. Yönetim Kurulu üyelerinin, görevlerini sona erdirmesi halinde ilave haklara 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, 5 Temmuz 2012 tarihli Genel Kurul kararına göre, 2011/2012 mali yılında toplamda 55 bin Avro (önceki yıl: 55 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 isabet etmiştir.

Prof. Dr. Waldemar JUD ve Dr. Werner SPORN isimli Gözetim Kurulu üyelerinin önemli ölçüde ekonomik menfaatleri bulunan kuruluşlar, 2012/2013 mali yılında hukuki danışmanlık faaliyetleri için 1.058 bin Avro tutarında ücret fatura etmişlerdir.

Bunun haricinde DO & CO Aktiengesellschaft 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 Aktiengesellschaft şirketinin ve bağlı ortaklıklarının yönetim kadrosunun istihdamı, şirketlerin yönetiminde ve şirketler grubunun yönetim kadrosunda görüldüğü üzere, cinsiyetten bağımsız olarak dengeli bir şekilde gerçekleştirilmektedir. Bu sayede Grup içinde üst kademe yönetici pozisyonlarında yüksek oranda kadın görülebilmektedir.

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 uygun iş modelleri aracılığıyla geçmişteki yönetim fonksiyonlarına geri dönme ve yönetim görevlerini yerine getirme imkanı tanınmaktadır.

Viyana, 17 Mayıs 2013

Attila Doğudan
Yönetim Kurulu Başkanı

Gottfried Neumeister
Yönetim Kurulu Üyesi

Dr. Haig Asenbauer
Yönetim Kurulu Üyesi

Dr. Klaus Petermann
Yönetim Kurulu Üyesi

Gözetim Kurulu Raporu

DO & CO 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 2012/2013 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 ve de iştiraklerin satın alınması, bilhassa New York'taki genişleme, "Henry" şubelerinin genişletilmesi, Avusturya Demiryolları'na ait demiryolu ikram hizmetlerinin faaliyet alanına dahil edilmesi, Polonya'da iştigal eden LOT Catering'in satın alınması ve de yönetim kurulunun genişletilmesi ve de yönetim kuruluna yeni üyelerin alınması olmuştur. Gözetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkanı, düzenli olarak şirketin gelişmesi ile ilgili önemli konular hakkında müzakere etmiştir.

Denetim Komitesi, 27 Mayıs 2013 tarihinde yaptığı oturumda, DO & CO 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, 2013/2014 mali yılı denetçisi ve şirketler grubu konsolide denetçisi olarak PKF CENTURION Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH isimli limited şirketin seçilmesini önermiştir.

Denetim Komitesi, 2012/2013 mali yılında iki kez 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.

Yürütme komitesi, atama komitesi sıfatıyla bir araya gelmiştir ve (yeni) yönetim kurulu üyelerinin atanmalarını ve yönetim kurulu için, bilhassa yeni bir şirketler grubu yapısı ve faaliyet sahalarında halihazırda gerçekleştirilen ve gerçekleştirilmesi amaçlanan büyümeler bakımından, yeni iç tüzüğü müzakere etmiştir.

DO & CO Aktiengesellschaft şirketi tarafından ilave edilen eklerle genişletilen 31 Mart 2013 tarihli yıl sonu finansal tabloları ve yönetim raporu, Avusturya Muhasebe Hükümleri'ne göre düzenlenmiş, PKF CENTURION Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH 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 2012/2013 yıl sonu finansal tablolarını onaylamıştır. Rapor, bu suretle Anonim Şirketler Yasası'nın 96. maddesi 4. fıkrasına göre tasdik edilmiştir.

31 Mart 2013 tarihli şirketler grubu konsolide finansal tabloları, dipnotları ile birlikte, Avrupa Birliği'nde uygulanması gereken Uluslar arası Finansal Raporlama Standartları (UFRS)'ye göre düzenlenmiş ve şirketler grubu yönetim raporu ile birlikte PKF CENTURION Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH isimli denetim şirketi tarafından denetlenmiştir. Mali denetçinin kanaatine göre, şirketler grubu konsolide finansal tabloları, tüm önemli hususlarda DO & CO Aktiengesellschaft şirketler grubunun 31 Mart 2013 tarihli varlık ve mali durumuna ve geride kalan 2012/2013 mali yıl için kâr durumuna ve nakit akışına ilişkin, Avrupa Birliği'nde uygulanması gereken Uluslar arası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ile uyum içerisinde, gerçek koşullara tekabül eden bir görünüm sergilemektedir. Gözetim Kurulu, denetim soncuna katılmıştır.

Gözetim Kurulu bunun haricinde Yönetim Kurulu'nun DO & CO Aktiengesellschaft şirketinin kâr dağıtımı ile ilgili bulunduğu öneriyi kontrol etmiştir. Genel Kurul 4 Temmuz 2013 tarihinde, 4.872.000,00 Avro tutarındaki bilanço kârının tamamen dağıtılmasını önerecektir. Bu husus,

kârdan pay alma hakkına sahip her bir hisse senedi için 0,50 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 Aktiengesellschaft şirketinin 2012/2013 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 2012/2013 mali yılında riayet ettiği sonucuna ulaştırmıştır.

Gözetim Kurulu, PKF CENTURION Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH isimli denetim şirketinin 2013/2014 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, 27 Mayıs 2013

Prof. Dr. Waldemar Jud
Gözetim Kurulu Başkanı

Anahtar Figürler Sözlüğü

FAVÖK marjı

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

FVÖK marjı

Vergi ve faiz öncesi kârın satışların ne kadarına karşılık geldiğini gösterir

Özsermaye oranı

Şirket değerlerinin, kâr 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 oranını 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 ticaret faaliyet sonucunun satış ile karşılaştırılması ile elde edilir

Özkaynak kârlılığı (ROE)

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

2012/2013 Mali Yılı Konsolide Finansal Tabloları**1. 31 Mart 2013 Tarihli Konsolide Bilanço**

Dipnot Referansları	VARLIKLAR (BİN AVRO)	31 Mart 2013	31 Mart 2012
	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15.548	14.685
	Maddi Duran Varlıklar	123.188	67.468
	Yatırım konusu maddi duran varlıklar	3.600	0
	Özkaynak yönteminden kaynaklı Yatırımlar	1.878	1.668
	Diğer Finansal Varlıklar	229	214
(1)	Sabit Kıymetler	144.442	84.034
(2)	Efektif Kurumsal Vergi Alacakları	5.362	3.289
(2)	Diğer Duran Varlıklar	1.338	1.230
(3)	Ertelenmiş Vergi Varlıkları	5.393	2.963
	Duran Varlıklar	156.536	91.516
(4)	Stoklar	18.322	11.465
(5)	Ticari Alacaklar	56.024	44.800
(5)	Efektif Kurumsal Vergi Alacakları	3.869	2.562
(5)	Diğer Dönen Varlıklar	44.321	53.192
(6)	Nakit ve Nakit Benzerleri	73.183	85.041
	Dönen Varlıklar	195.719	197.060
	Toplam Varlıklar	352.255	288.576

Dipnot Referansları	KAYNAKLAR (BİN AVRO)	31 Mart 2013	31 Mart 2012
	Sermaye	19.488	19.488
	Sermaye Yedekleri	70.602	70.602
	Kar Yedekleri	58.748	43.805
	Diğer Kapsamlı Gelir	-8.924	-7.335
	Özel Kalemler	2.424	0
	Konsolide Kar / (Zararı)	22.807	19.328
	Do & CO AG Ana Ortaklık Sermaye Payı	165.146	145.888
	Azınlık Payları	30.185	24.191
(7)	Özkaynaklar	195.331	170.079
(8)	Uzun Vadeli Karşılıklar	42	45
(8)	Emeklilik Karşılıkları	22.160	17.592
(8)	Ertelenmiş Vergi Borçları	2.631	574
(9)	Uzun Vadeli Finansal Borçlar	16.410	0
	Uzun Vadeli Yükümlülükler ve Karşılıklar	41.244	18.210
(10)	Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	57.874	48.542
(11)	Kısa Vadeli Ticari Borçlar	41.731	33.882
(11)	Diğer Kısa Vadeli Borçlar	16.076	17.863
	Kısa Vadeli Yükümlülükler ve Karşılıklar	115.681	100.286
	Toplam Kaynaklar	352.255	288.576

2. Konsolide Gelir Tablosu

Dipnot Referansları	BİN AVRO	Mali Yıl 2012/2013	Mali Yıl 2011/2012
(12)	Satışlar	576.191	466.355
(13)	Diğer Faaliyet Gelirleri	16.597	12.108
(14)	Hizmet ve Ticari Mal Maliyeti	-240.314	-193.660
(15)	Personel Giderleri	-190.708	-149.454
(16)	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	-17.114	-16.087
	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Değer Düşüklüğü	-19	-3.038
(17)	Diğer Faaliyet Giderleri	-103.325	-83.827
	FVÖK - Faaliyet Karı /(Zararı)	41.309	32.397
(18)	Özkaynak Yönteminin kullanımından kaynaklanan Özkaynak Yatırımları	225	186
(18)	Faiz Gelirleri	2.571	3.067
(18)	Faiz Giderleri	-1.847	-68
	Vergi Öncesi Kar	42.259	35.582
(19)	Kurumlar Vergisi	-10.725	-9.098
	Dönem Karı	31.534	26.484
(20)	Azınlık Payları	-8.726	-7.156
	DO&CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar / Zarar	22.807	19.328

		Mali Yıl 2012/2013	Mali Yıl 2011/2012
	Hisse Senedi Adeti	9.744.000	9.744.000
(21)	Hisse Başına Kazanç (Avro)	2,34	1,98

3. Kapsamlı Gelir ve Birikmiş Kârlar Tablosu

BİN AVRO	Mali Yıl 2012/2013	Mali Yıl 2011/2012
Dönem Karı	31.534	26.484
Kur Farkları	-55	-2.885
Net Yatırım Yönteminin Etkisi	724	1.298
IAS 19 Etkisi	-2.401	0
Diğer Gelir ve Giderlerin Gelir Vergileri	341	-350
Vergi Sonrası Diğer Gelirler	-1.391	-1.937
Toplam Dönem Karı	30.142	24.547
Azınlık Payları	8.924	5.627
DO & CO AG Hissedarlarının Payı	21.218	18.920

4. Konsolide Nakit Akım Tablosu

(Açıklamalar için 23 no.lu nota bakınız)

BİN AVRO	Mali Yıl 2012 / 2013	Mali Yıl 2011 / 2012
Vergi Öncesi Kar	42.259	35.582
+ Amortisman, İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü	17.133	19.584
-/+ Sabit Kıymet Satış Kar / Zararları	-301	121
+/- İştiraklerden Elde Edilen Kazançlardaki Azalış / (Artış)	-225	-36
-/+ Diğer Nakit Olmayan Gelir / Giderler	-137	412
Nakit Akım Sonucu	58.729	55.662
-/+ Stoklar ve Kısa Vadeli Ticari Alacaklardaki Azalış / (Artış)	-17.735	-14.471
+/- Karşılıklardaki Azalış / (Artış)	4.637	4.528
+/- Ticari Borçlar ve Diğer Borçlardaki Azalış / (Artış)	536	11.051
- Kurumlar Vergisi Ödemeleri ve Ertelenmiş Vergi Değişiklikleri	-10.132	-11.097
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları	36.034	45.672
+/- Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satışlarından Elde Edilen Gelirler	429	325
+/- Konsolidasyon Kapsamının Değişiminden Kaynaklanan Nakit ve Nakit Benzerleri Değişimi	4.686	0
- Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklara Yapılan İlaveler	-35.403	-22.648
- Uzun Vadeli Yatırımlar ve Diğer Dönen Varlıklara Yapılan İlaveler	-17	-40.146
-/+ Uzun Vadeli Alacaklardaki Artış / (Azalış)	-109	-79
Yatırımlardan Kaynaklanan Nakit Akımları	-30.414	-62.548
- Ortaklara Ödenen Temettü	-4.385	-3.410
- Azınlık Paylarına Ödenen Temettü	-3.257	-2.101
+/- Finansal Borçlardaki Artış / (Azalış)	-10.196	0
Finansal Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları	-17.837	-5.512
TOPLAM NAKİT AKIMI	-12.217	-22.388
Mali Yıl Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	85.041	109.312
Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Kambiyo Etkisi	359	-1.884
Mali Yıl Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	73.183	85.041
Fon Değişimi	-12.217	-22.388

5. Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

DO & CO AG Özkaynak Değişim Tablosu											
Kapsamlı Gelir Dağılımı											
BİN AVRO	Sermaye	Sermaye Yedekleri	Kar Yedekleri	Konsolide Kar / Zarar	Kur Farkları	Net Yatırım Yönteminin Etkisi	IAS 19	Özel Kalem	Toplam	Azınlık Payları	Özkaynaklar
1 Nisan 2011 Bakiyesi	19.488	70.602	31.787	15.428	-53	-6.874	0	0	130.378	20.665	151.044
Temettü Ödemesi (2010/2011)			-3.410						-3.410	-2.101	-5.512
2010/2011 Geçmiş Yıl Karları			15.428	-15.428					0		
Toplam Kar / Zarar				19.328	-1.356	948			18.920	5.627	24.547
31 Mart 2012 Bakiyesi	19.488	70.602	43.805	19.328	-1.409	-5.926	0	0	145.888	24.191	170.079
1 Nisan 2012 Bakiyesi	19.488	70.602	43.805	19.328	-1.409	-5.926	0	0	145.888	24.191	170.079
Azınlık Paylarına Yapılan İlaveler									0	3.780	3.780
Temettü Ödemeleri (2011/2012)			-4.385						-4.385	-3.257	-7.642
2011/2012 Geçmiş Yıllar Karları			19.328	-19.328					0		
Toplam Kar / Zarar				22.807	-426	486	-1.650		21.218	8.924	30.142
Azınlık Paylarındaki Değişiklik								2.424	2.424	-3.453	-1.029
31 Mart 2013 Bakiyesi	19.488	70.602	58.748	22.807	-1.835	-5.440	-1.650	2.424	165.145	30.185	195.331

DO & CO Aktiengesellschaft'ın 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla

6. Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler

ŞİRKETLER	Bulunduğu Şehir	Ülke	Hisse Senedi Payı	Kontrol Şirketleri	Para Birimi	YPB(2) - Nominal Sermaye Payı 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 & Beteteiligungs 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)
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	2.900
DO & CO Restauración & Catering España, 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	5.000 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.	New York	USA	100,0	DHOL	USD	1
DO & CO - Restauração e Catering, Sociedade Unipessoal, Lda	Lizbon	P	100,0	DINV	EUR	5
DOCO Istanbul Catering ve Restaurant Hiz. Tic. ve San. A.S.	İstanbul	TK	100,0	DINV	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	Zürich	CH	100,0	DINV	CHF	100
Sky Gourmet Slovensko s.r.o.	Bratislava	SK	100,0	DSKY	EUR	63 7)
DO & CO Olympiapark München Restaurant GmbH	Münih	D	100,0	DDHO	EUR	25 5)
DO & CO Olympiapark München Catering GmbH	Münih	D	100,0	DDHO	EUR	25 5)
DEMELE New York Inc.	Münih	USA	100,0	DHOL	USD	1
Do & Co Restaurantbetriebsgesellschaft m.b.H.	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	36 3)
İbrahim 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.	Varsova	PL	100,0	DCCC	PLN	5 9)
DO & CO Events Poland Sp. z o.o.	Varsova	PL	100,0	DCCC	PLN	5 9)
DO & CO Ukraine LLC	Kiev	UA	100,0	DCCC	UAH	521 9)
Kyiv Catering LLC	Kiev	UA	51,0	DCNL	UAH	1
Henry am Zug GmbH	Viyana	A	100,0	DCCC	EUR	35 4)
DO & CO Netherlands Holding B.V.	The Hague	NL	51,0	DINV	EUR	20
Henry am Zug Hungary Kft.	Budapeste	HU	100,0	DRCH	EUR	2 10)
DO & CO Poland Sp. z o.o.	Varsova	PL	100,0	DCAG	PLN	20.095
Lotniczy Catering Service Sp. z o.o.	Katowice	PL	51,0	DPOL	PLN	1.928
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 Aktiengesellschaft
DCCC = DO & CO Catering-Consult & Beteteiligungs GmbH
DHOL = DO & CO Holdings USA, Inc.
DINV = DO & CO International Investments Ltd.
DDHO = DO & CO (Deutschland) Holding GmbH
DSKY = Sky Gourmet - airline catering and logistics GmbH
DIST = DOCO Istanbul Catering ve Restaurant Hiz. Tic. ve San A.S.
DTIS = Total Inflight Solution GmbH
DLHR = DO & CO Event & Airline Catering Ltd.
DCNL = DO & CO Netherlands Holding B.V.
DRCH = Henry am Zug GmbH
DPOL = DO&CO Poland Sp. z. o. o.

- 2) YPB = Yerel Para Birimi (Bin)
3) Bu firmalar ile DO & CO Restaurants & Catering Aktiengesellschaft arasında kar anlaşması mevcuttur.
4) Bu firmalar ile DO & CO Catering-Consult & Beteteiligungs GmbH arasında kar anlaşması mevcuttur.
5) Bu firmalar ile DO & CO (Deutschland) Holding GmbH arasında kar anlaşması mevcuttur.
6) Nominal Sermaye GBP cinsinden ödenmiştir.
7) Nominal Sermaye SKK cinsinden ödenmiştir.
8) Nominal Sermaye MTL cinsinden ödenmiştir.
9) Her birinin %1'lik payı DO & CO Event Austria GmbH'ye aittir.
10) Nominal Sermaye HUF cinsinden ödenmiştir.

2012/2013 Konsolide Finansal Tablolar Dipnotları

1. Genel Bilgiler

DO & CO Aktiengesellschaft, merkezi Stephanplatz 12, 1010 Viyana'da bulunan ve uluslararası çapta ikram hizmetleri alanında faaliyet gösteren bir şirketler grubunun ana kuruluşudur. Ticari faaliyetleri Havayolu İkram Hizmetleri, Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri ve Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller olmak üzere üç bölümü kapsamaktadır.

Konsolidasyona dahil edilen yerel ve yabancı ortaklıkların yıl sonu (ara dönem) finansal tabloları, şayet daha önce ulusal hükümlere göre denetim yükümlülüğüne tabi tutulmamışlarsa ve şirketler grubunun varlık, finans ve gelir durumu hakkında mümkün mertebe güvenilir bir görüntü sergilemeleri bakımından ikinci derecede önem taşımıyorlarsa, bağımsız denetçiler tarafından denetlenmişlerdir ve kayıtsız şartsız onay notları ile tamamlanmışlardır.

2012/2013 yıl sonu finansal tabloları, DO & CO Aktiengesellschaft şirketinin Gözetim Kurulu tarafından, 27 Mayıs 2013 tarihli oturumunda denetlenmiş ve onaylanmış ve bunun sonucunda yayınlanmasına izin verilmiştir.

2. Muhasebenin Esasları

2.1 Uygulanan hükümler, yöntemler ve tahminler

DO & CO Aktiengesellschaft (DO & CO) şirketinin 2012/2013 mali yılına ait finansal tabloları, Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının (UFRS) ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) yönetmeliklerinin hükümlerine göre, raporlama döneminin sonunda (31 Mart 2013) Avrupa Birliği'nde (AB) uygulanması gerektiği şekli ile ve de Avusturya Şirketler Yasası'nın dikkate alınması gereken hükümlerini tamamlayıcı olarak Avusturya Şirketler Yasası'nın 245. maddesi a bendine göre tanzim edilmiştir.

Finansal tablolarda belirtilen değerler, farklı bir şekilde belirtilmemişse, bin Avro olarak kaydedilmişlerdir. Hem münferit değerler hem de toplam değerler, en düşük yuvarlama farkının değerini teşkil etmektedirler. Bu sebeple, tasvir edilen münferit değerlerin birbirleri ile toplanmaları halinde, yazılan toplamalarda küçük farklılıklar meydana gelebilir.

Şirketler grubu finansal tablolarına dahil edilen kuruluşların yıl sonu finansal tabloları, tek düzen muhasebe yöntemlerine tabi tutulmuşlardır. Bu yöntemler, aşağıda yazılı istisnalar ile birlikte, geride bırakılan mali yıllarda uygulanan yöntemlere tekabül etmektedirler:

- UMS 19R (IAS 19R) standardının zamanından önce uygulanması sebebiyle, emeklilik mükellefiyetleri ve sosyal yardım ödemeleri değerlendirilmesinin uryarlanması gerekmektedir; bununla ilgili ayrıntılar 4.1 maddenin (8). fıkrasına atıfta bulunmaktadır.
- DO & CO, emeklilik yükümlölükleri ve sosyal yardım ödemelerinin birikmiş faizlerinden doğan harcamaları, önceki yıllarda uyguladığı işlemlerden farklı olarak, içerisinde bulunduğumuz mali yılın başından itibaren ilk defa faiz harcamaları içerisinde göstermektedir.

Şirketler grubu finansal tabloları, esas itibariyle eski satın alma ve imalat masraflarına dayanmaktadır. Üzerilerine ilave edilmesi gereken rayiç değerlerle gösterilen kalemler, bunun dışında kalmaktadır. Bu bilhassa ticari amaçlı elde bulundurulmuş veya elden çıkartmaya müsait olan finansal varlıklarla ilgilidir.

Şirketler grubu finansal tablolarının tanzim edilmesi, belirli bir dereceye kadar, ciddi boyutta muhasebeleştirilen varlıklar ve borçlar, pasifleştirilmemiş mükellefiyetlerin bilgileri ve kâr/zarar hesaplarında veya kapsamlı gelir ve birikmiş kârlar tablosunda bulunan gelirler ve harcamalar üzerinde etkisi bulunabilecek tahminlerin yapılmasını ve varsayımlarda bulunulmasını gerektirmektedir. Gelecekte gerçekleşen gelirler/harcamalar bu tahminlerden farklı olabilir.

Bulunulacak varsayımların ve tahminlerin ana uygulama alanları, yıpranmaya müsait varlıkların kullanım sürelerinin tespitine (bilhassa müşteri sözleşmeleri ve sabit varlıklar), iskonto oranlarının, maaş ve emekli maaşı artışlarının ve de personel değişim oranının tahminine, emeklilik planlarının, tazminat haklarının ve benzer hakların sigorta istatistiğine ilişkin değerlendirmesine dayanmaktadır. Ayrıca olası aktif vergilerin gerçekleştirilebilirliği ile ilgili yapılacak değerlendirme, yönetim tarafından, gelecekte vergiye tabi yeterli gelirin, teorik vergi avantajları ile bağlantılı olarak kullanıma hazır bulunup bulunmadığına dair yapacağı bir tahminini gerektirir.

Tahminler ve varsayımlar, özellikle şirket değerlerinin ve diğer uzun vadeli varlıklar üzerinde uygulanacak değer düşüklüğü teste tabiidirler. Bu husus bilhassa beklenen, indirgenmiş net para akışlarının ve sermaye masrafları oranlarının bulunması için geçerlidir. Uygulanacak test, şirketin sürdürüleceğine ilişkin temel bir varsayımdan yola çıkarak, bilhassa tecrübeler, makro-ekonomik çerçeveye ve sektörel gelişmeler üzerindeki tahminlere dayanmaktadır. Geriye kalan tereddütler, uygun şekilde dikkate alınmaktadır.

Şirket yönetimi her bir bilanço kapanış tarihinde yapılan tahminleri ve varsayımları kontrol eder. Yapılan değişiklikler, olağan olarak cari raporlama dönemindeki değerlendirme oranının kâr üzerinde etkisi olacak şekilde uyarlanmasına yol açar. Bundan, doğrudan özsermaye kalemi altında kayda geçirilen yasal durumlar muaftır.

2.2 Yeni ve değiştirilen standartların etkileri

DO & CO, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından değiştirilen ve Avrupa Birliği tarafından kabul edilen aşağıdaki standartları, mali yıl içerisinde ilk defa uygulamıştır:

2012/2013 Yılında uygulanan Değişiklikler		yürürlüğe giriş tarihi ¹	Konsolide Finansal Tablolar üzerindeki Etkisi
IAS 19	Yenilenen Personel Hakları	01.01.2013	evet
IFRS 7	Elden Çıkarılan-Transfer olan Finansal Varlıklar	01.07.2011	hayır

UMS 19 – Sigorta istatistiğine ilişkin kâr ve zararlar gelecekte “diğer kârlar” kalemi altında kaydedilecektir. Şirketler Grubu halihazırda sigorta istatistiğine ilişkin kâr ve zararları, tamamen işletme kârı altında kaydetmektedir. Bu sebeple, kâr ve zarar hesaplarının “diğer kârlar” kalemine dönüşümü gerçekleştirilmektedir.

Muhasebeleştirme yöntemlerinde, yeni veya değiştirilen standartlar sebebiyle yapılan değişiklikler, şayet ilgili standart farklı bir yöntem uygulanmasını şart koşmuyorsa, geriye dönük gerçekleştirilir. DO & CO bu amaçla geçmiş yıllarda bilanço, konsolide gelir tablosunda, kapsamlı gelir ve birikmiş kârlar tablosunda ve nakit akım tablosunda bulunan rakamları, yeni muhasebeleştirme yöntemleri her zaman uygulıyormuş gibi uyarlamaktadır. Kapanış bilançosunda tasvir edilmeyen raporlama dönemleri üzerindeki etkiler, gerekirse özsermayenin uyarlanmasına yol açarlar. Şayet muhasebeleştirme standartlarının geriye dönük uyarlaması, kıyas edilen dönemin açılış bilançosunda değişikliklere yol açıyorsa, uyarlanan

açılış bilançosu, kapanış tarihinde ve önceki yılın kapanış tarihinde bilançoya ek olarak gösterilecektir.

Aşağıda yazılı yeni ve değiştirilen standartlar ve düzeltmeleri ve bunların tercümelemleri, aynı şekilde AB tarafından kısmen kabul edilmişlerdir. Ancak bunların uygulanma zorunluluğu, önümüzdeki mali yıllar için öngörülmektedir. DO & CO, bunları gönüllü olarak zamanından önce uygulama imkanından yararlanmamıştır. DO & CO, söz konusu değişiklikleri, ilk kez AB tarafından belirlenen zaman itibarıyla uygulamaya koyacaktır.

		yürürlüğe giriş tarihi ¹	Konsolide Finansal Tablolar üzerindeki Etkisi
2013/2014 Yılında Uygulanacak Değişiklikler			
IAS 1	Finansal Tabloların Sunumu - Diğer Kapsamlı Gelir Tablosunun Sunumu	01.07.2012	evet
IFRS 1	UFRS'nin İlk Uygulanış Zamanı - Ağır Hiperenfilyasyon	01.01.2013	hayır
IAS 12	Dayanak Varlıkların Dönüşümü	01.01.2013	hayır
IFRS 13	Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü	01.01.2013	evet
IFRIC 20	Üretim Aşamasındaki Aşınma Maliyeti	01.01.2013	hayır
IFRS 7	Finansal Varlıklar ve Finansal Yükümlülüklerdeki Mahsuplaşma	01.01.2013	hayır

UMS 1- Revize edilen standart, kapsamlı gelir ve birikmiş kârlar tablosunda net kâr üzerinde etkisi olmayan harcamaların ve gelirlerin tasvirinde, kayda geçirilen başarıların daha sonraki bir tarihte konsolide gelir tablosuna sınıflandırılabilir olup olmadığının ayırt edilmesini talep etmektedir. Kapsamlı gelir ve tutarı üzerinde, yapılan değişiklik olumsuz bir etki etmemektedir.

UFRS 13- Bu standart, varlıkların, borçların ve özsermayeye enstrümanlarının üzerine ilave edilmesi gereken rayiç değerlerin, finansal değerlendirme ve bilgi verme yükümlülüğünün yerine getirilmesi amacıyla nasıl belirleneceğini düzenlemektedir. Yeni tekdüze Adil-Değer-Tanımı, değerlendirme tarihinde bağımsız piyasa katılımcıları ile bir değerlendirme objesi için kuramsal bir ticari faaliyette elde edilebilecek, ilave edilmesi gereken satış fiyatı olarak işaretlemektedir. Standart muhtemel olarak, 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan mali yıllar için uygulanacaktır. DO & CO, ilk uygulamadan finansal varlığın değerlendirmesi üzerinde düşük etkiler yaratacağını beklemektedir. Standartın bundan başka, Adil-Değer-Değerlendirmesine dair genişletilmiş bilgi verme yükümlülüğünü talep etmesi beklenmektedir.

		yürürlüğe giriş tarihi ¹	Konsolide Finansal Tablolar üzerindeki Etkisi
2014/2015 Yılında Uygulanacak Değişiklikler			
IFRS 10	Konsolide Finansal Tablolar	01.01.2014	Değerlendirme aşamasında
IFRS 11	Birleşme Düzenlemeleri	01.01.2014	
IFRS 12	Diğer İşletmelerdeki Faizin Bildirimi	01.01.2014	
IAS 27	Finansal Tabloların Ayrımı	01.01.2014	
IAS 28	İştiraklerde ve Joint Venture'lardaki Yatırımlar	01.01.2014	
IAS 32	Finansal Varlıklar ve Finansal Yükümlülüklerdeki Mahsuplaşma	01.01.2014	

		yürürlüğe giriş tarihi ¹	Konsolide Finansal Tablolar üzerindeki Etkisi
2015/2016 Yılında Uygulanacak Değişiklikler			
IFRS 9	Finansal Enstrümanlar	Beklenen: 01.01.2015	Değerlendirme aşamasında

¹ Bu standartlar, yürürlüğe giriş tarihleri itibarıyla başlamış olan ya da başlayacak mali yılda uygulanacaktır.

3. Muhasebenin önem teşkil eden esasları

3.1 Konsolidasyon

3.1.1 Konsolidasyonun Kapsamı

Konsolidasyon kapsamı, UMS 27 ve SIC 12'nin prensiplerine göre belirlenmiştir. Buna göre 31 Mart 2013 tarihli şirketler grubu finansal tablolarında DO & CO Aktiengesellschaft'ın yanı sıra, ortaklığın dolaylı veya direkt olarak sermaye payını elinde tuttuğu 28 yerel ve 31 yabancı bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmiştir.

Ortaklığın doğrudan %50 oranında iştirak ettiği ve şirketler grubu dışından bir hissedar ile birlikte yönettiği yabancı bir ortaklık, özkaynak yöntemiyle konsolide edilmiştir. Aynı husus, ortaklığın her birinde %40 oranında sermaye payına ve oy hakkına sahip olduğu iki yabancı ortaklık ve %49 oranında iştirak ettiği yerel bir ortaklık için de geçerlidir.

31 Mart 2012 tarihine kıyasla, konsolidasyon kapsamı aşağıdaki şirketler eklenerek genişletilmiştir:

Tam Konsolidasyon	Ülke	Toplam İçindeki % Pay	İlk Konsolidasyon Tarihi	Tam Konsolidasyon Gerekçesi
Henry am Zug GmbH	Avusturya	100%	1 Nisan 2012	kontrol sahibi çoğunluk
Kyiv Catering LLC	Ukrayna	51%	31 Mayıs 2012	kontrol sahibi çoğunluk
DO & CO Netherlands Holding B.V	Holanda	51%	31 Mayıs 2012	kontrol sahibi çoğunluk
DO & CO Poland Sp. z o.o.	Polonya	100%	31 Aralık 2012	kontrol sahibi çoğunluk
Lotniczy Catering Service Sp. z o.o.	Polonya	51%	31 Aralık 2012	kontrol sahibi çoğunluk

DO & CO Poland Sp. z o.o.:

DO & CO, 2012 yılının Aralık ayında LOT Catering Sp. z o.o.'ya ait payların %100'ünü satın almıştır. Merkezi Varşova'da bulunan şirket, o tarihten bu yana DO & CO Poland Sp. z o.o. unvanı altında işletilmektedir. DO & CO Polonya, Polonya'da havayolu ikram hizmetleri alanında pazar lideridir ve Varşova, Ponzan, Krakov, Gdansk ve Katowice noktalarında toplamda 500'ün üzerinde personel çalıştırmaktadır. Şirketin bilançoya ait ilk konsolidasyonu, 31 Aralık 2012 tarihinde gerçekleştirilmiş, DO & CO şirketler grubu konsolide finansal tablolarına dahil edilmesi ise, 2012/2013 mali yılının dördüncü çeyreğinde gerçekleştirilmiştir.

Kyiv Catering LLC:

DO & CO, Ukrayna'nın en büyük havayolu ikram hizmetleri kuruluşunun %51'lik hissesini satın almıştır. Merkezi Kiev'de bulunan Kyiv Catering LLC, 600'ün üzerinde personel istihdam etmektedir ve müşterileri arasında halihazırda 20'nin üzerinde havayolu bulunmaktadır. Ukrayna'da bulunan yeni nokta, 2012 yılının Haziran/Temmuz aylarında organize edilen UEFA EURO'nun başarılı bir şekilde gerçekleştirilmesine yardımcı olmuştur.

DO & CO giriştiği işbu şirket iştirakleri sayesinde, Polonya ve Ukrayna piyasasına girmeyi başarmıştır.

2012/2013 mali yılının ikinci çeyreğinde ayrıca Henry am Zug Hungary Kft. şirketi kurulmuştur.

Konsolidasyon kapsamına alınan şirketlerle bağlantılı olarak, 1.560 bin Avro tutarında şirket değerleri aktif hale getirilmiştir.

Şirketler grubu finansal tablolarında şirketlerin satın alınmasından doğan etkiler, satışlara 41.969 bin Avro ve kurumlar vergisiden sonra kâr üzerine -1.678 bin Avro olarak yansımıştır. Şayet şirketler mali yılın başında satın alınmış olsalardı, bu hususun satışlar ve kurumlar vergisinden sonraki kâr üzerine etkisi göz ardı edilecek seviyede kalırdı.

Üstlenilen varlıkların ve borçların ilave edilecek rayiç bedelleri, aşağıdaki şekildedir:

	BİN AVRO
Duran Varlıklar	39.781
Dönen Varlıklar	14.982
Uzun Vadeli Yükümlülükler	17.994
Kısa Vadeli Yükümlülükler	14.949

Satın alınan ortaklıkların şirketler grubu konsolide gelir tablosuna dahil edilmeleri, UFRS 3'e göre satın alma tarihinde satın alınan varlıkların ve de üstlenilen borçların ve olası borçların ilave edilmesi gereken rayiç değerlerin sürdürülmesi koşulu ile gerçekleştirilir.

3.1.2 Konsolidasyon yöntemleri

Yan kuruluşların ilk konsolidasyonu, prensip itibarıyla satın alındıkları tarihte gerçekleştirilir. Bu tarih, ortaklığın yan kuruluş üzerinde bir hakimiyete sahip olduğu tarihtir. Satın alma yöntemine göre, ilk konsolidasyon tarihinde yan kuruluşun yeniden değerlendirilen varlıkları ve borçları, şirketler grubu konsolide gelir tablosuna dahil edilmelidir. Yeni değerlendirilen net varlığın kontrolünün elde edilmesi için ödenen bedelden doğan meblağ, devrinden önce elde tutulan sermaye paylarının ilave edilecek rayiç değerini ve kontrol etmeyen hissedarlar için belirlenen meblağı aşarsa, DO & CO bir şirket değeri tespit eder.

Ortaklık, aksi durumda, fark meblağını doğrudan kâr üzerinde etkili olacak şekilde dengeler. DO & CO, kontrol etmeyen hissedarların paylarını, yapacağı ilk kayıta satın alınan kuruluşun yeni değerlendirilen net varlığında bulunan payları oranında tespit eder.

Satın almalarından doğan şirket değerleri, plana uygun şekilde değil, bilakis her yıl geri kazanılabilir olup olmadıkları kontrol edilir (değer düşüklüğü testi) ve sadece bir değer düşüklüğünde, elde edilebilecek daha düşük meblağda amortize edilirler.

DO & CO, ortak olunan kuruluşların ve müşterek kuruluşların paylarını özkaynak yöntemi ile dengeler. Şirket, satın alma tarihinde prensip itibarıyla payların satın alma masrafları ile kaydedilmesini öngörür. Yapılacak kayıt, nispi oranda iştirak ortaklığının DO & CO şirketinin hesabına ilave edilecek net varlık değişiklikleri dikkate alınarak gerçekleştirilir. Ödemesi yapılan bir şirket değeri ayrı olarak değil, bilakis payların defter değerinin bir payı olarak gösterilir. Nispi net varlığın piyasa değerinin altında satın alınması, kardeş kuruluşlarda bir kârın bulunmasında uyguladığı yöntemin aynısına yol açar. Şayet bunu takip eden sürede, payların defter değerinin altında kalan bir meblağ olduğuna ilişkin emareler ortaya çıkarsa, şirket kâr üzerinde etkili olacak şekilde dikkate alınacak bir eksilmeye gitme gerekliliğini kontrol eder. Şayet daha sonraki bir tarihte, daha önce kaydedilen bir değer eksiltmesi iptal olursa, bunun kâr üzerinde etkili olacak şekilde geri alınması gerekir.

Konsolide finansal tablolara dahil edilen kuruluşlar arasında verilen ödünçler, alacaklar ve mükellefiyetler, mahsup edilirler. Bunun haricinde tam konsolide edilen kuruluşlar arasındaki satış gelirleri ve (genellikle yapılan teslimatlardan ve verilen hizmetlerden doğan) diğer gelirler, paylarına düşen harcamalarla mahsup edilmişlerdir. Ortaklık, şirketler grubu dahilinde yapılan teslimat ve verilen hizmet trafiğinden doğan ara meblağları, şayet esas teşkil eden hususlar önem taşıyorsa, eler. Konsolidasyon işlemlerinden doğan geçici farklar, gerektiğinde olası vergiler kalemi altında kaydedilirler.

3.1.3 İş Bölümleri

DO & CO, ticari faaliyetini bölümlere ayrılmış kriterlere göre yönetir. Havayolu İkram Hizmetleri, Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri ve Restoranlar, Yolcu Salonları ve Otel bölümlerini iç raporlama yapısına göre ayırır. İş bölümlerinin sınıflandırılması ve bölüm sonuçlarının gösterilmesi, 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 tutarı, toplam grup satışlarının yarısından azdır.

3.1.4. Döviz İşlemleri

DO & CO Aktiengesellschaft şirketinin konsolide finansal tabloları, Avro rapor biriminde tanzim edilmektedirler. Yabancı ortaklıkların yıl sonu finansal tablolarında kullanılan para birimleri, UMS 21 (Kur Değişiminin Etkileri) hükümlerinde belirtildiği üzere fonksiyonel kur prensibine bağlı kalınarak dönüştürülmüştür. Bir kuruluşun faaliyet gösterdiği esas ekonomik çevrede uyguladığı kur, fonksiyonel kur olarak geçerlidir. Bu durum DO & CO şirketinde, yurtiçinde bulunan yan kuruluşlarında ve de İngiltere'de bulunan iki ortaklıkta ve Macaristan'da bulunan ortaklıkta Avro'dur. Diğer tüm yabancı ortaklıklar, işlerini finansal, ekonomik ve organizasyonel açıdan bağımsız olarak yürütmektedirler. Bu nedenle kendi ülkelerinde kullanılan para birimi, aynı zamanda fonksiyonel kuru teşkil eder.

Şirketler grubunun konsolide finansal tablolarında, fonksiyonel bir para birimini teşkil etmeyen bir para biriminde kayda geçirilen alacaklar ve yükümlülükler, bilançonun tanzim edildiği tarihteki kura dönüştürülür. DO & CO, bu dönüştürme esnasında meydana gelen farklılıkları, kâr ve zarar üzerinde etkili olacak şekilde kaydeder. Ekonomik olarak yurtdışında bulunan bir işletmenin net yatırımının bir kısmını teşkil eden, para ile ilgili kalemlerde bulunan ve gerçekleştirilmeyen para birimi dönüştürme farklılıkları, bundan farklı bir muamele görürler. Bunlar, kâr ve zarar üzerinde nötr bir şekilde, "Para Birimi Dönüştürme Farklılıkları" kaleminde, öz sermayenin bir kısmı olarak kaydedilirler (Net Yatırım Yaklaşımı). Bunlar arasında bilhassa, Türkiye'de, İngiltere'de ve Amerika'da bulunan yan kuruluşlara verilen ve geri ödemeleri için ne belirli bir zamanın kararlaştırıldığı ne de geri ödeme olasılıklarının bulunduğu, belirli borçlar bulunmaktadır.

Yurtdışında bulunan yan kuruluşların finansal tablolarında kaydedilen varlıkların ve borçların, fonksiyonel para biriminden farklı olan rapor para birimine dönüştürülme işlemi, 31 Mart 2013 tarihli bilanço kapanış tarihinin para biriminde gerçekleştirilir. Gelirler ve giderler, yıllık ortalama kur ile dönüştürülürler.

Sabit varlıklardaki hareketler, ortalama kurlarla dönüştürülür. Bilançonun tanzim edildiği tarihte ortalama döviz kurunda, bir önceki yılın ortalama döviz kuruna oranla meydana gelen değişikliklerin sonuçları ve de ortalama kurların kullanılmasından doğan sonuçlar, sabit varlıkların gelişiminde "Para Birimi Değişiklikleri" kalemi altında ayrı olarak gösterilmektedir.

Bilanço kalemlerinde farklı kapanış kurlarının kullanımından doğan veya kâr/zarar hesaplarına ait gelir ve giderlerin dönüştürülmesinden doğan farklılıklar ile bunlarla bağlantılı olarak bilançoda bulunan net varlık değişikliklerinde ortaya çıkan kur farkları, özsermaye kaleminin içerisinde, "Para Birimi Dönüştürme Farklılıkları" kalemi altında, kâr zarar durumunu etkilemeyecek şekilde kaydedilmişlerdir. Şirketler grubu aidiyeti esnasında kayda geçirilen para birimi dönüştürme farkları, konsolidasyon kapsamında bulunan şirketler grubundan ayrılma esnasında, kâr zarar üzerinde etkili olur.

Kur dönüşümünde kullanılan başlıca para birimleri aşağıda görüldüğü gibidir:

1 Avro :	Raporlama Tarihi Kuru		Kümülatif Ortalama Kur	
	31 Mart 2013	31 Mart 2012	31 Mart 2013	31 Mart 2012
ABD Doları	1,280500	1,331900	1,288414	1,379594
İngiliz Sterlini	0,845600	0,831050	0,816355	0,862579
Türk Lirası	2,321200	2,376000	2,315357	2,390503
İsviçre Frankı	1,219500	1,204400	1,209311	1,209316
Polonya Zlotisi	4,180400	4,161200	4,169112	4,181441
Ukrayna Grivnası	10,581500	10,820700	10,588598	10,996140

3.1.5. Bilançolandırma ve Değerlendirme Yöntemleri

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, hesaplanan amortismanlar düştükten sonra, satın alma maliyeti ile değerlendirilir. Bilançonun tanzim edildiği tarihte, şirketler grubu tarafından bizzat oluşturulan maddi olmayan varlıklar etkinleştirilmemiştir.

Belirlenebilir bir kullanım süresine sahip maddi olmayan varlıklar, plana uygun olarak ekonomik kullanım süreleri üzerinden doğrusal olarak amortize edilirler:

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,0	ila	25,0 Yıl
-------------------------------	-----	-----	----------

Bir varlığın değer kaybı ile ilgili göstergeler mevcut ise ve elde edilebilecek meblağ, varlık değerinin elden çıkarma masrafları ve kullanım değeri düştükten sonra atfedilecek mevcut değerden daha yüksek bir değer, defter değerinin altında kalıyorsa amortisman, UMS 36'ya göre değer düşüklüğü, kâr zarar üzerinde etkili olacak şekilde gerçekleştirilir.

Şirket birleşimleri esnasında aktif hale getirilen şerefiyeler, plana uygun amortize edilmezler, bilakis nakit yaratan birimin bir kısmı olarak değer kaybı hususunda test edilirler. Maddi olmayan varlıkların tasnifi, beklenildiği gibi birleşimden yararlanan ve dahili yönetim amaçlı gözetim altında tutulan, en küçük nakit yaratan birim üzerine gerçekleştirilir. Bunlar, şirketler grubunun etkin bölümlerine tekabül etmektedirler. Değer kaybı testi, her yıl ya da nakit yaratan birimde değer düşüklüğünün var olduğuna dair bir işaret olduğunda yıl içerisinde de gerçekleştirilir. Nakit yaratan birimin defter değerinin elde edilebilir miktarı aşması durumunda, aradaki fark tutarı öncelikli olarak şerefiyenin değerini azaltacak şekilde kaydedilmelidir. Defter değerine tasnif edilen bir gayrimaddi varlığın değer kaybı için yapılan giderleri aşan harcamaları, nispi olarak nakit yaratan birimin diğer uzun vadeli varlıkların defter değerleri altında kaydedilmelidir. Takip eden yıllarda, değer düşüklüğüne yol açan nedenin ortadan tamamen veya kısmen kalkması halinde, tutar -şerefiye hariç- tekrar kıymet takdirleri yapılabilir.

DO & CO, nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını, İndirgenmiş Edilmiş Nakit Akışı (INA) yöntemine göre kullanım değerinin hesaplanması vasıtasıyla bulur. Söz konusu hesaplama, yönetim tarafından onaylı, beş yıllık mali plana ve bunu izleyen daimi bir gelire dayanır. Iskonto faktörleri, nakit yaratan birimin ağırlıklı ortalama sermaye maliyetine dayanır ("Sermaye Maliyeti Ağırlıklı Ortalaması").

2012/2013 mali yılı için, aşağıdaki Sermaye Maliyeti Ağırlıklı Ortalamaları kaydedilmiştir:

- Avusturya: %8,3
- Polonya: %9,3
- Türkiye: %9,7

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

Sermaye konsolidasyonundan doğan aktifleştirilen maddi olmayan varlıklar, 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla aşağıdaki şekildedir:

BİN AVRO	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Aktifleştirilen Şerefiye	5.616	4.056

Raporlama yılında UMS 36'ya göre maddi olmayan duran varlıklar için amortisman ayrılmamıştır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, satın alma ve imalat maliyetleri ile kaydedilirler ve tahmini kullanım süreleri üzerinden prensip itibarıyla doğrusal yöntemle amorti edilirler. Değerin düştüğüne dair belirtilerin mevcut olması durumunda, DO & CO gayrimaddi varlıklarda tasvir edilen prensiplere uygun olarak, maddi duran varlıkların elde edilebilecek daha düşük meblağa göre amorti edilip edilmeyeceklerini kontrol eder. DO & CO ayrıca gerekirse geriye kalan kullanım süresini uyarlar.

Sabit varlıkların plana uygun doğrusal amortismanlarda, beklenen ekonomik ya da teknik kullanılabilirlikleri dikkate alınarak, tıpkı geçen yıl gibi aşağıdaki kullanım süreleri esas alınır:

Arsa ve Binalar	25,0	ve	40,0 Yıl
Kiralanın Binalar	2,0	ila	10,0 Yıl
Tesis ve Makineler	2,0	ila	10,0 Yıl
Diğer Ekipmanlar ve Ofis Ekipmanları	2,0	ila	10,0 Yıl

Leasing Sözleşmeleri

DO & CO, kiralayan sıfatıyla maddi duran varlıkların zamansal olarak sınırlı kullanımı hakkında, bir defaya mahsus veya mükerrer ödenecek kiralama taksitleri karşılığında sözleşmeler akdetmiştir. Kiralanan malların mülkiyeti ile bağlantılı tüm fırsatları ve riskleri ortaklığa devreden sözleşmeler, finansman kiralama sözleşmeleri olarak muamele görürler. Yapılan bu anlaşmalar, ekonomik olarak yatırım olarak kabul edilmesi gerektiğinden, ilgili kiralanan objeler UMS 17'ye göre, asgari kiralama taksitlerinin nakit değeri ile ve fakat en fazla eklenecek rayiç bedelle, satın alma giderleri olarak aktif hale getirilirler. Amortismanlar, planlandığı gibi satın alınan maddi duran varlıkların prensiplerine uygun, doğrusal yöntemle amorti edilirler. Satın alınan objenin şirkete dahil olduğu tarihte, şirketler grubu gelecekte ödenecek asgari kira taksitlerinin nakit değeri tutarında bir kiralama yükümlülüğünü kaydeder.

DO & CO, kiralanan objelerin mülkiyeti ile bağlantılı olan, önem taşıyan fırsatları ve riskleri kiraya verende bırakan kira sözleşmelerine, kira sözleşmeleri muamelesi yapar. Ortaklık, bunlardan borçlu olunan kira ödemelerini, sözleşme süresi boyunca düzenli olarak doğrusal yöntemle kayda geçirir. Bilançoya ne kiralanan varlık, ne de gelecekte yapılacak kira ödemelerinin mükellefiyeti kaydedilmez.

Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkuller

Finansal yatırım olarak elde tutulan gayrimenkuller, amorti edilmiş cari satın alma fiyatıyla değerlendirilirler.

Diğer Finansal Varlıklar

Faal piyasada nominal değeri bulunmayan ve eklenecek rayiç bedeli güvenilir bir şekilde tespit edilemeyecek kıymetli evraklar, satın alma giderleri ile değerlendirilirler.

Stoklar

Stoklar, satın alma maliyeti veya bilançonun tanzim edildiği tarihteki piyasa değerinin düşük olmasına göre değerlendirilirler. DO & CO, satın alma maliyetlerini genel olarak hareketli ortalama fiyat yöntemine göre bulmaktadır.

Ticari Alacaklar ve Diğer Alacaklar

Ticari alacaklar ve diğer alacaklar, meydana gelen olası ticari işlem giderleri de dahil edilmek üzere, giriş tarihlerinde eklenecek rayiç değerleri ile kaydedilirler. Yabancı para biriminden alacakların, fonksiyonel para birimine dönüştürülmesi, kaydedilecekleri tarihteki ticari işlem döviz kuruna göre gerçekleştirilir.

Değer düşüklüğü ile ilgili objektif emarelerin mevcut olması halinde (örn. sözleşme ortağının ödeme kabiliyetinde belirgin bir kötüleşme, sözleşme ortağı tarafından ödeme yükümlülüklerinin yerine getirilmemesi, yüksek iflas olasılığı), DO & CO alacağın gerçek değerini kontrol eder ve değerini gerekirse, ödemesi yapılması beklenen nakit değer altına düşürür. Şayet değer düşüklüğünün nedenleri kalıcı olarak ortadan kalkarsa, ortaklık en fazla alacağın sürdürülen satın alma giderlerin tutarı kadar bir değer artırımına gider. Şayet ödeme ile ilgili sözleşmeye dayalı haklar artık mevcut değilse veya alacaklar tüm önem taşıyan riskler ve fırsatlarla birlikte devredilirlerse, kayıttan düşerler.

Kısa Vadeli Finansal Varlıklar

Kasa mevcudu, çekler ve bankalarda bulunan alacak kayıtları, nakit araçlar altında gösterilirler ve yabancı para biriminin mevcut olması durumunda, bilançonun tanzim edildiği tarihin değeri ile kaydedilirler.

Ertelenmiş Vergiler

Ertelenmiş aktif vergiler, UMS 12 hükümlerine uygun olarak, vergiden düşülebilir geçici farklar, biriken vergisel zararlar ve vergi alacakları için, bunların kullanımı ile ilgili gerekli olan vergiye tabi gelirin gelecekte kullanıma hazır olduğu ihtimali halinde oluşturulurlar. Ertelenen pasif vergiler, UFRS defter değerleri ve varlıkların ve borçların vergi değerleri arasındaki, vergiye tabi tutulması gereken tüm geçici farklar için kaydedilirler. Ertelenmiş vergilerin değerlendirmesi, ilgili şirketler grubu kuruluşunun bulunduğu ülkede, geçici farkın dönüştürüldüğü tarihte uygulanan kurumlar vergisi oranına dayanmaktadır. Şayet bu rakam bütçenin tanzim edildiği tarihte belli değilse, her defasında güncel kurumlar vergisi oranları uygulanır.

Ertelenmiş vergilerin oluşturulması ve uyarlanması, kâr zarar hesaplarının kurumlar vergisi altında kaydedilirler. Doğrudan özsermaye üzerinde etkisi olan güncel durumlar bundan muaftır. Bunlar kâr zarar üzerinde etki etmeyecek şekilde kayda geçirilirler.

Özsermaye

Bir şirketin şirketler grubuna dahil edilmesi vesileyle akdedilen vadeli ve opsiyonlu işlemler, bilançoda aşağıdaki şekilde tasvir edilmektedirler:

Şirket birleşiminin finansal tablolara ilk defa dahil edilmesi durumunda, diğer hissedarların payları için özsermayeye bir kalem eklenir ve bunun devamında diğer hissedarların paylarında meydana gelen herhangi bir değişiklik, her raporlama dönemi sonunda UMS 27 düzenlemeleri gereğince özkaynaklarda gösterilir. Buna bağlı olarak ana kuruluş opsiyonlardan kaynaklanan

finansal yükümlülükleri UMS 39'a göre türev olarak, sonucu etkilemeyecek şekilde (özel kalem azınlıklarının satın alınması), uzun vadeli finansal yükümlülük olarak kaydeder. Bunu takip eden dönemlerde, türev süresi boyunca, işlemin gerçekleştirildiği raporlama döneminde özsermayede gösterilen tutarlar kaldırılır. Kaldırılan özsermaye tutarı ile finansal yükümlülükler arasındaki fark, grup şirketleri arasındaki ticari faaliyetlerin nizamına göre, ana kuruluşun özsermayesinde kayda alınır. Bilanço, bilançonun tanzim edildiği her tarihte, diğer hissedarlara ait paylarda her defasında yeniden meydana gelen net varlık durumu alımının, DO & CO AG şirketinin hissedarları tarafından gerçekleştirildiğini varsaymaktadır.

Emeklilik İkramesi, Kıdem Tazminatı ve Yıllık Prim Ödemeleri

Avusturya'da bulunan şirketler grubu ortaklıklarında istihdam edilen personel karşısında doğan, işten çıkartılma veya emeklilik durumunda bir kereye mahsus ödenmesi gereken tazminatların hesaplanması, UMS 19'a göre bekleme hakları nakit değer yöntemine göre gerçekleştirilir. Bu süreçte yapılması öngörülen ödemeler, emeklilik yaşı kadınlarda 60 ve erkeklerde 65 (önceki yıl: 60/65) baz alınarak; yıllık %3,75 (önceki yıl: %4,75) faiz oranı uygulanarak ve maaş ödemelerinin yıllık %3,5 (önceki yıl: %3,5) tutarında artması öngörülerek hesaplanmıştır.

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

Avusturya'da bulunan ortaklıklarda istihdam edilen çalışanların uzun süreli hizmet primi karşılıkları kıdem tazminatı benzer 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 pasifleştirilmiştir.

Yurtdışında bulunan ortaklıkların, performansa yönelik tazminat yükümlülükleri, şayet katılım payına yönelik bir emeklilik sistemleri mevcut değilse, benzer yöntemlerle tazminat karşılıklarında kaydedilmiştir. Türkiye'de bulunan şirketler grubu ortaklıklarında istihdam edilen personele ödenecek tazminat yükümlülüklerinin hesaplanması, yıllık %10,0 (önceki yıl: %10,0) tutarında bir hesaplama faiz oranı uygulanarak ve maaş ödemelerinin yıllık %6,50 (önceki yıl: %6,50) tutarında artacağı öngörülerek gerçekleştirilmektedir.

Aktüeryal kâr ve zararlar, 2012/2013 mali yılından itibaren, "diğer kapsamlı gelir" kalemi altında kayda geçirilmektedirler. Bundan dolayı, kâr ve zarar hesaplarının "diğer kapsamlı gelir" kalemine yeniden sınıflandırılması gerçekleştirilmektedir. Faiz giderleri, 2012/2013 mali yılından itibaren mali sonuç altında gösterilmektedir.

Diğer Karşılıklar

Diğer uzun ve kısa vadeli karşılıklar, üçüncü şahıslar karşısında geçmişte kalan bir hadise dolayısıyla, şayet söz konusu yükümlülüğünün bir nakit akışına yol açacağı olasılığı mevcut ise, halihazırdaki tüm hukuki ve gerçek yükümlülükler için kaydedilmiştir. Karşılıkların değerlendirilmesi, gelecekte gerçekleşmesi beklenen nakit çıkışının tahmin edilebilecek en iyi meblağı ile gerçekleştirilir. Bir yıldan uzun süre sonra yerine getirilmeleri beklenen yükümlülüklerde, tahmin edilen nakit çıkışı üzerinde iskonto uygulanır. DO & CO, üçüncü şahıslar karşısında, meydana gelecekleri neredeyse kesin olan iade haklarını, ayrı bir varlığı kaydederek gerçekleştirir.

Ticari Borçlar

Öncelikli yükümlülükler şirketler grubu bilançosunda, şayet DO & CO Şirketler Grubu sözleşmeye dayalı olarak, ödeme araçları veya diğer finansal varlıkları, şirketler grubu dışında

bulunan bir tarafa devretmekle yükümlü ise, kaydedilirler. Öncelikli yükümlülüklerin ilk değerlendirmesi, eklenecek rayiç değerinde, sonraki değerlendirmeleri ise efektif faiz yöntemine göre sürdürülen satın alma giderlerinde gerçekleştirilir. Finansal yükümlülükler, şayet sözleşmeye dayalı yükümlülükler tamamen ödenmiş, kaldırılmış veya süresi dolmuşsa kaldırılırlar.

Yabancı para birimi yükümlülüklerinin değerlendirmesi, bilançonun tanzim edildiği tarihte uygulanan döviz satış kuruna göre gerçekleştirilir.

Hisse Başına Kazanç

Hisse senedi başına kâr, şirketler grubu kârının DO & CO hissedarlarına göre, dağıtılan hisse senetlerinin ağırlıklı sonucuna bölünerek bulunmaktadır.

Satışların Gerçekleştirilmesi

Satışlar, malların satışlarından ve hizmetlerin yerine getirilmesinden doğan tüm gelirleri kapsamaktadır. Diğer faal gelirler, işletmeye ilişkin diğer gelirler olarak gösterilmektedirler.

DO & CO satış gelirlerini düzenli olarak, ancak teslim edilecek mallarla veya verilecek hizmetle bağlantılı belirleyici riskler ve fırsatlar müşterinin üzerine devrettiğinde kaydeder. Satış gelirleri, gerçekleştirilen veya halihazırda gerçekleştirilecek olan mukabil edanın eklenecek rayiç değeri tutarında dikkate alınırlar.

Faiz gelirleri, efektif faiz yöntemine göre, kâr payları ise, hakkın yasal olarak oluştuğu zaman kayda geçirilir.

4. Konsolide Bilanço ve Gelir Tablosu Hesapları Dip Notları

4.1. Şirketler Grubu Konsolide Bilanço

(1) Duran Varlıklar

Bin AVRO	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Maddi Olmayan Varlıklar	15.548	14.685
Maddi Varlıklar	123.188	67.468
Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkuller	3.600	0
Özkaynak Yönteminden Kaynaklı Yatırımlar	1.878	1.668
Diğer Finansal Varlıklar	229	214
Toplam	144.442	84.034

Maddi duran varlıkların, şirketler grubu konsolide bilançosunun düzenlenmesinde özetlenen kalemleri ve bunların hem önceki mali yıl hem de 2012/2013 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 kurlara çevrilerek, önceki yıllarda yaşanan hareketler için ise ortalama kur kullanılarak hesaplanan tutarlar gösterilmiştir.

Maddi olmayan duran varlıklar olarak, bilançonun düzenlendiği tarihte yalnızca şerefiye ve özellikle müşteri sözleşmeleri, lisanslar, marka ve kullanım hakları ve de belirli bir kullanım süreleri olan yazılım lisansları gibi diğer haklar özellikle gösterilmiştir. Şirketler Grubu tarafından bizzat oluşturulan aktifleştirilmeye müsait maddi olmayan duran varlıklar mevcut değildir.

Maddi duran varlıklar arasında kayda geçirilen arsaların esas değeri, 6.172 bin Avro (önceki yıl: 683 bin Avro) tutarındadır. Söz konusu artış, esas olarak konsolide gruptaki farklılıklardan kaynaklanmaktadır.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, daha önce siparişi verilen ama henüz teslim edilmeyen yatırım malları için satın alma taahhütleri, 10.919 bin Avro (önceki yıl: 16.187 bin Avro) tutarındadır.

Menkul varlıklar için akdedilen kira ve leasing sözleşmeleri ile gayrimenkuller için akdedilen kira ve gelir sözleşmelerinden doğan yükümlülükler aşağıdaki görüldüğü gibidir:

Bin AVRO	31 March 2013	31 March 2012
Takip eden yılda	28.343	27.932
Gelecek 5 Yılda	112.172	109.864
5 Yıldan Uzun Vadeli	70.068	76.163

Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkuller

Finansal yatırım olarak elde tutulan gayrimenkuller, gelecekte nasıl kullanılacağı henüz belirsiz olan, Polonya'da bulunan bir arsa ile ilgilidir. Bu arsa, ilk konsolidasyon tarihinde rayiç değeri ile kayda geçirilmiştir. Değerlendirme, harici bir bilirkişi tarafından tanzim edilmiştir. Bunu takip eden değerlendirme, sürdürülen satın alma giderlerine göre gerçekleştirilecektir. Kira gelirleri oluşturulmayacaktır. Bu arsa ile bağlantılı olarak yapılan harcamalar, önemsiz olarak kabul edilmelidir.

Finansal Varlıklar

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

BİN AVRO	Mali Yıl 2012/2013	Mali Yıl 2011/2012
1 Nisan itibariyle	1.668	1.632
Temettü Ödemeleri	-94	-378
Oransal Dönem Sonuçları	304	414
31 Mart İtibariyle	1.878	1.668

Ortak olunan kuruluşlarda bulunan payların toplam defter değeri, borsaya kayıtlı olmayan ortaklıkların payına isabet etmektedir:

BİN AVRO	Mali Yıl 2012/2013	Mali Yıl 2011/2012
Sky Gourmet Malta Ltd.	235	161
Sky Gourmet Malta Inflight Services Ltd.	216	172
ISS Ground Services GmbH	1.427	1.335
Fortnum & Mason Events Ltd.	0	0
Toplam	1.878	1.668

(2) Diğer Uzun Vadeli Varlıklar

BİN AVRO	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Efektif Kurumsal Vergi Alacakları	5.362	3.289
Diğer Uzun Vadeli Varlıklar	1.338	1.230
Toplam	6.701	4.519

(3) Ertelenmiş Vergiler

Ertelenen aktif ve pasif vergiler, UFRS defter değerleri ile, ilgili vergisel değerlendirme esasları arasındaki geçici farklardan doğmuştur:

BİN AVRO	31 Mart 2013		31 Mart 2012	
	Varlıklar	Kaynaklar	Varlıklar	Kaynaklar
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	-1.903	5	-3.436
Arsalar, Fabrika ve Teçhizat	1.048	-2.287	947	-409
Finansal Varlıklar	58	-1.424	0	-1.603
Stoklar	6	-5	0	-25
Ticari Alacaklar	423	0	244	0
Özkaynaklar	2.354	0	2.013	0
Karşılıklar	6.789	-873	6.144	-273
Yükümlülükler	21	-40	0	0
Peşin Ödenen Gider ve Peşin Elde Edilen Gelirler	0	-14	0	-122
Toplam Bilanço Farkları	10.698	-6.548	9.353	-5.867
Gelecek Döneme Taşınan Vergi Zararı	5.599	0	6.030	0
Aktifleştirilen Ertelenmiş Vergi İskonto Değeri	-6.987	0	-7.127	0
Aynı Vergi Dairelerine Olan Netleştirilmiş Vergi Borç ve Alacakları	-3.917	3.917	-5.293	5.293
Toplam	5.393	-2.631	2.963	-574

Stoklardan, alacaklardan ve yükümlülüklerden oluşan vergi ertelemelerinin, bilançonun tanzim edildiği tarihten sonra 12 ay içerisinde tahakkuk edecekleri beklenmektedir.

2.354 bin Avro (önceki yıl: 2.013 bin Avro) tutarındaki ertelenmiş aktif vergiler, özsermayede kâr zarar üzerinde etki etmeyecek şekilde mahsup edilmiştir.

Mevcut şirketler grubu konsolide finansal tablolarında, 6.987 bin Avro (önceki yıl: 7.127 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.

2012/2013 mali yılında ertelenen pasif vergiler, 298 bin Avro tutarında, kâr zarar üzerinde etki etmeyecek şekilde oluşturulmuştur. Önceki yıl, 350 bin Avro tutarında ertelenmiş aktif vergiler oluşturulmuştur.

(4) Stoklar

BİN AVRO	31 Mart 2013	31 Mart 2012
İlk Madde ve Malzeme	9.512	6.166
Ticari Mallar	8.810	5.299
Toplam	18.322	11.465

(5) Ticari Alacaklar, Efektif Kurumlar Vergisi Alacakları ve Diğer Varlıklar

Bir yıldan az vadeli döner varlıkların bileşimi aşağıdaki şekildedir:

BİN AVRO	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Ticari Alacaklar	56.024	44.800
Efektif Kurumsal Vergi Alacakları	3.869	2.562
İştiraklerden Alacaklar	296	616
Diğer Alacaklar ve Varlıklar	42.548	51.217
Peşin Ödenen Giderler	1.477	1.359
Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar ve Diğer Dönen Varlıklar	44.321	53.192

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

BİN AVRO	Mali Yıl 2012/2013	Mali Yıl 2011/2012
1 Nisan itibarıyla	1.712	1.340
Konsolidasyon Kapsamındaki Değişim	531	0
Dağıtım	920	903
Yeniden sınıflandırma / kur etkileri	2	23
Tüketim	-691	-461
Devir	-197	-93
31 Mart itibarıyla	2.277	1.712

Değer düşüklüğüne tabi tutulmayan ticari alacakların vade yapısı aşağıdaki şekildedir:

BİN AVRO	31 Mart 2013	31 Mart 2012
vadesi gelmemiş ödemeler	31.748	35.715
20 günden az vadeli ödemeler	6.879	4.789
20 ila 40 gün arası vadeli ödemeler	7.217	1.788
40 ila 80 arası vadeli ödemeler	3.601	508
80 günün üstünde vadeli ödemeler	1.934	1.003
Toplam	51.380	43.803

Diğer alacaklar için düzeltilen değerler, aşağıda belirtilmiştir:

BİN AVRO	Mali Yıl 2012/2013	Mali Yıl 2011/2012
1 Nisan itibariyle	93	130
Dağıtım	-1	0
Yeniden sınıflandırma / kur etkileri	92	1
Tüketim	0	-18
Devir	0	-20
31 Mart itibariyle	184	93

Ticari alacaklar hesabında, 31 Mart 2013 tarihi itibariyle bazı müşterilerden, toplamda vadesi gelmiş alacakların %20'sinden fazlasını teşkil eden 18.969 bin Avro (önceki yıl: 19.524 bin Avro) tutarında alacak bulunmaktadır. 2013 Mayıs ayı başı itibariyle söz konusu alacakların halen 1.665 bin Avro'su (önceki yıl: 2.801 bin Avro) tahsil edilmemiştir. Bilançonun tanzim edildiği tarihte somut temerrüt riski doğuracak bilgiler mevcut değildir.

(6) Nakit ve Nakit Benzerleri

BİN AVRO	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Kasa ve Çekler	350	353
Bankalar	72.833	84.688
Toplam	73.183	85.041

Vadeli mevduata uygulanan efektif faiz ortalaması, 2012/2013 mali yılında %3,0 (önceki yıl: %3,1) olmuştur.

(7) Özkaynaklar

2012/2013 ve 2011/2012 mali yıllarına ait Şirketler Grubu özkaynakları aşağıda belirtilmiştir:

BİN AVRO	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Sermaye	19.488	19.488
Sermaye Yedekleri	70.602	70.602
Kar yedekleri	58.748	43.805
Diğer Kapsamlı Gelir	-8.924	-7.335
Özel Kalemler	2.424	0
Konsolide Kar / (Zarar)	22.807	19.328
Do & CO AG Ana Ortaklık Sermaye Payı	165.146	145.888
Azınlık Payları	30.185	24.191
Toplam Özkaynaklar	195.331	170.079

Kyiv Catering LLC şirketi ile ilgili şirket birleşiminin finansal tablolara ilk defa dahil edilmesinden sonra, diğer hissedarların payları için özkaynaklara bir kalem eklenmiş ve bunun devamında diğer hissedarların paylarında meydana gelen herhangi bir değişiklik, her raporlama dönemi sonunda UMS 27 düzenlemeleri gereğince doğrudan özkaynaklarda dikkate alınmıştır.

5 Temmuz 2012 tarihli olağan Genel Kurul toplantısında, Yönetim Kurulu esas sermayeyi, Gözetim Kurulu'nun onayı ile ana sermayeyi, nakit ve/veya aynı sermaye karşılığında 4.872.000 adet yeni ve hamiline yazılı adi hisse senedi çıkartmak suretiyle, 9.744.000,00 Avro daha arttırmakla (onaylı sermaye) yetkili kılınmıştır.

10 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 7.795.200,00 Avro karşılığında 3.897.600 adet nominal değeri olmayan yeni ve hamiline

yazılı hisse senedi ihracı yoluyla artırılacaktır. Sermaye artırımını yalnızca finansal araç alacaklılarının ortaklığa ait hisse senetlerini satın alma ve/veya değiştirme haklarından yararlanabilecekleri (şartlı sermaye) boyutta gerçekleştirilebilir.

DO & CO Aktiengesellschaft şirketinin hisse senetleri, Mart 2007 itibarıyla Viyana Borsası'nda ve Aralık 2010 itibarıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. DO & CO Aktiengesellschaft şirketinin ana hissedarı, %40,95 ile (31 Mart 2012: %40,95) ATTİLA DOĞUDAN PRİVATSTİFTUNG'dur. DZR Immobilien und Beteiligungs GmbH (RAİFFEİSENHOLDİNG NİEDERÖSTERREİCH-WİEN REG. GEN.M.B.H.'nin dolaylı olarak tamamına sahip olduğu bağlı ortaklık) tarafından tutulan pay %12,00 (31 Mart 2012: %12,00) oranındadır. Geriye kalan hisse senedi payı, halka arz edilmiştir. (Bahsi geçen ortaklık ilişkileri, bilanço tanzim tarihini bağlar).

Diğer hissedarların payları, tam konsolidasyon yöntemi ile konsolidasyona dahil edilen THY DO & CO İkrar Hizmetleri A.Ş.'nin özsermayesindeki %50 oranındaki yabancı pay ile tam konsolide edilen Lotniczy Catering Service Sp. z o.o. 'nin özsermayesindeki %49 payını da kapsamaktadır. Bunun haricinde bu kalem altında, DO & CO im PLATINUM Restaurantsbetriebs GmbH isimli şirketin diğer hissedarlarının %10'luk paylarını da içermektedir.

(8) Uzun Vadeli Karşılıklar

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

BİN AVRO	1 Nisan 2012 İtibarıyla	Kur Değişimleri	Konsolidasyon Kapsamı Değişiklikleri	Tüketilen	Çıkışlar	Ödenekler	31 Mart 2013 İtibarıyla
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	13.063	127	58	594	37	3.349	15.966
Emeklilik İkramiye Ödemeleri	558	-2	92	2	0	21	667
Uzun Süreli Hizmet Primleri	3.971	-13	744	346	67	1.237	5.527
Emeklilik Karşılıkları	17.592	112	894	942	104	4.608	22.160
Ertelenmiş Vergi Karşılıkları	574	33	158	293	59	2.219	2.631
Diğer Karşılıklar	45	0	0	0	3	0	42
TOPLAM	18.210	145	1.053	1.234	166	6.827	24.834

Avusturya'da yerleşik şirketler grubu ortaklıklarında 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 bulunmuştur. Değerlendirme, %3,75 (önceki yıl: %4,75) oranında bir hesaplama faiz oranı, %3,5 (önceki yıl: %3,5) oranında artık beklentisi ve yıllık %3,5 (önceki yıl: %3,5) oranında 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		Sosyal Yardım Ödemeleri	
	2012 / 2013	2011 / 2012	2012 / 2013	2011 / 2012	2012 / 2013	2011 / 2012
1 Nisan Tarihi İtibarıyla Yükümlülüklerin Bugünkü Değeri	13.062	12.631	558	551	3.971	3.555
Para Birimi Değişimi	127	-462	-2	0	-13	0
Konsolidasyon Kapsamı Değişikliği	58	0	92	0	744	0
Yürürlükteki Hizmet Maliyeti *	1.748	3.298	0	0	278	475
Faiz Maliyeti *	560	531	25	27	172	171
Sosyal Yardım Ödemeleri	-1.335	-3.403	-64	-62	-225	-271
Aktüeryal Kazanç	1.744	468	57	42	600	41
31 Mart İtibarıyla Yükümlülüklerin Net Bugünkü Değeri	15.966	13.063	667	558	5.527	3.971

2.401 bin Avro tutarındaki aktüeryal sonuç, diğer bir hissedarın hesabına 216 bin Avro tutarında eklenecek olan paylar içermektedir.

Aktüeryal kâr ve zararlar, 2012/2013 mali yılından itibaren, "diğer kar/zararlar" kalemi altında sınıflandırılmıştır. Bundan dolayı, kâr ve zarar hesaplarının "diğer sonuçlar" kalemine yeniden sınıflandırılması gerçekleştirilmektedir. Faiz giderleri, 2012/2013 mali yılından itibaren mali sonuç altında gösterilmektedir.

UMS 19R'nin zamanından önce uygulanması, aşağıdaki sonuçlara ulaştırmıştır:

Bin Avro	Mali Yıl 2012/2013	Mali Yıl 2011/2012
Personel giderlerindeki azalma	-2.401	-733
Vergi giderlerindeki artış	579	174
Toplamdaki artış	1.823	559
Özkaynaklara dahil edilen iştiraklerin kurumlar vergilerindeki artış	579	174
Özkaynaklardaki azalma	-1.823	-559
Kapsamlı gelirlerdeki azalma:	-1.823	-559
Azınlık payları	-173	-73
Ana hissedar Payları	-1.650	-486

Aktüeryal parametrelerinde yapılan bir değişiklik, kesinleşmiş tazminat yükümlülüğü üzerinde (DBO) üzerinde aşağıdaki şekilde etki etmiştir:

Bin Avro	Kesinleşmiş Tazminat Yükümlülüğü Etkisi Beklentilerdeki Değişim %	Beklentilerdeki Azalış	Beklentilerdeki Artış
Faiz Oranı	0,5	890	-819
Maaş Artışı	1,0	-1.597	1.849

Diğer uzun vadeli karşılıklar, bilançonun düzenlendiği tarihte emeklilikten sonra yarı zamanlı istihdam anlaşmalarını kapsamaktadır.

(9) Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler

Bin AVRO	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Banka Borçları	16.410	0
Toplam	16.410	0

Bu kalem altında, konsolidasyon çevresinde yapılan değişikliklerden kaynaklı alınan, beş veya on yıllık krediler gösterilmektedir

(10) Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

BİN AVRO	31 Mart 2012 İtibariyle	Para Birimi Değişiklikleri	Konsolidasyon Kapsamı Değişiklikleri	Tüketilen	Çıkışlar	Ödenekler	31 Mart 2013 İtibariyle
Vergi Karşılıkları	8.308	-15	0	2.728	147	7.606	13.024
Diğer Personel Karşılıkları	13.643	25	1.139	14.674	65	17.164	17.232
Diğer Karşılıklar	26.592	545	0	17.750	4.659	22.890	27.618
TOPLAM	48.542	555	1.139	35.152	4.870	47.660	57.874

Personel harcamaları için alınan karşılıklar genel olarak takvim yılından sapan mali yıl dolayısıyla yapılan kısmi özel ödemeler için tutulan 2.487 bin Avro (önceki yıl: 1.814 bin Avro) tutarındaki karşılıklar, bilançonun düzenlendiği tarihte henüz kullanılmayan yıllık içinler için 8.992 bin Avro (önceki yıl: 7.342 bin Avro) tutarındaki karşılıklar ve performansla ilişkin ödeme unsurları için 5.117 bin Avro (önceki yıl: 3.914 bin Avro) tutarındaki diğer karşılıkları kapsamaktadır.

(11) Ticari Borçlar ve Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

BİN AVRO	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Ticari Borçlar	41.731	33.882
Alınan Sipariş Avansları	1.694	5.534
Diğer Borçlar	13.750	11.471
Ertelenmiş Gelir	632	858
Diğer Kısa Vadeli Borçlar	16.076	17.863
Toplam	57.807	51.745

Ticari borçlardaki artış, esas itibarıyla iş hacminin genişlemesinden kaynaklanmaktadır.

Bir yıldan az vadeli diğer yükümlülükler, vergi dairelerine ödenecek kurumlar vergisinden ve gelire bağlı diğer harçlardan doğan yükümlülüklerden ve de yürürlükte bulunan ücret ödemeleri tutarında çalışanlara karşı olan yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Teminatlar

BİN AVRO	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Teminatlar	12.885	11.703

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

4.2. Şirketler Grubu Konsolide Gelir Tablosu

Konsolide gelir tablosu, genel giderler yöntemine göre oluşturulmuştur.

(12) Satışlar

BİN AVRO	Mali Yıl 2012/2013	Mali Yıl 2011/2012
Havayolları İkrām Hizmetleri	400.228	349.811
Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri	71.091	46.010
Restoran, Yolcu Salonu & Otel	104.872	70.536
Toplam	576.191	466.355

(13) Diğer Faaliyet Gelirleri

BİN AVRO	Mali Yıl 2012/2013	Mali Yıl 2011/2012
Sabit Kıymet Satış Gelirleri	504	190
Serbest Kalan Karşılık Gelirleri	4.793	4.105
Şüpheli Ticari Alacaklar	197	113
Sigorta Ödemeleri	551	166
Kira Geliri	89	97
Kur Farkı Gelir / Giderleri	6.231	4.587
Diğer Çeşitli Gelirler	4.232	2.851
Toplam	16.597	12.108

İşletmeye ilişkin diğer giderlerde, 5.440 bin Avro (önceki yıl: 4.863 bin Avro) tutarında bir kur farkı zararı oluşmuştur.

(14) Mal ve Hizmet Maliyetleri

BİN AVRO	Mali Yıl 2012/2013	Mali Yıl 2011/2012
Ticari Mallar Maliyeti (Tekrar satılmak amacıyla alınan ticari mal maliyeti dahil)	195.671	163.785
Hizmet Maliyeti	44.643	29.875
Toplam	240.314	193.660

(15) Personel Giderleri

BİN AVRO	Mali Yıl 2012/2013	Mali Yıl 2011/2012
Ücretler ve Maaşlar	150.260	116.587
Kıdem Tazminatı Giderleri	3.071	5.124
Zorunlu Sosyal Sigorta Primleri ve Diğer Kazanca bağlı Vergi Giderleri ve Zorunlu Ödemeler	29.806	23.058
Diğer Sosyal Yardım Giderleri	7.571	4.685
Toplam	190.708	149.454

Katılım payına yönelik personel emekliliği kapsamında, DO & CO Grubu personel emekli sandıklarına 875 bin Avro (önceki yıl: 758 bin Avro) tutarında katılım payı ödemiştir. DO & CO Grubunun katılım payı ödeme yükümlülüğü, yapılan ödemeler sayesinde yerine getirilmektedir.

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

BİN AVRO	Mali Yıl 2012/2013	Mali Yıl 2011/2012
Cari Dönem Amortisman ve İtfa Payları	17.114	16.087
Değer Düşüklüğü	19	3.038
Toplam	17.133	19.125

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklarda yapılan değer düşüklüğü, 2012/2013 mali yılında Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümleri ile ilgilidir.

(17) Diğer Faaliyet Giderleri

Diğer faaliyet giderleri aşağıda görüldüğü gibidir:

BİN AVRO	Mali Yıl 2012/2013	Mali Yıl 2011/2012
Diğer Vergiler (Kurumlar Vergisi Hariç)	1.960	1.361
Kiralama, Finansal Kiralama ve Faaliyet Giderleri (Havaalanı ödemeleri dahil)	49.810	45.163
Seyahat ve Haberleşme Giderleri	15.098	8.495
Araç, Nakliye, Bakım Onarım Giderleri	14.108	10.539
Sigorta Giderleri	984	882
Hukuk, Denetim ve Danışmanlık Giderleri	4.993	3.835
Diğer Personel Giderleri	619	615
Diğer Faaliyet Giderleri	4.878	4.216
Şüpheli Alacak Giderleri	2.398	1.365
Kur Farkı Giderleri	5.440	4.863
Sabit Kıymet Satış Giderleri	202	310
Diğer Yönetim Giderleri	2.836	2.182
Toplam	103.325	83.827

Diğer faaliyet gelirleri altında, 6.231 bin Avro tutarında kur gelirleri (önceki yıl: 2.851 bin Avro) gösterilmiştir.

Mali denetçi ve bu çerçevede faaliyet gösteren diğer tüm üyeler için yapılan harcamalar, grup konsolide finansal tabloları ile bireysel finansal tablolarda raporlama yılı içerisinde 438 bin ve de diğer danışmanlık hizmetleri için 248 bin Avro olarak gösterilmişlerdir.

(18) Finansal Gelir / Gider

BİN AVRO	Mali Yıl 2012/2013	Mali Yıl 2011/2012
İştiraklerden Elde Edilen Gelir / Giderler		
İştiraklerden Elde Edilen Gelirler	225	186
İştiraklerden Elde Edilen Gelirler	225	186
Toplam İştirak Gelirleri	225	186
Diğer Finansal Gelir / Giderler		
Diğer Menkul Kıymet Gelirleri	5	5
Faiz ve Benzeri Gelirler	2.566	3.062
Faiz ve Benzeri Giderler	-1.847	-68
Toplam Finansal Gelir / Giderler	725	2.999
Toplam	950	3.184

Finansal gelir/giderde görülen değişiklik, bir taraftan personel karşılıklarından doğan faiz harcamalarının yeniden sınıflandırılmasından kaynaklanmaktadır. Diğer taraftan 2012/2013 mali yıl içerisinde, DO & CO Poland Sp. z o.o. ve Kyiv Catering LLC şirketlerinin şirketler grubu konsolide finansal tablolarında ilk defa konsolide edilmeleri esnasında alınan krediler için faiz harcamaları meydana gelmiştir.

(19) Kurumlar Vergisi

BİN AVRO	Mali Yıl 2012/2013	Mali Yıl 2011/2012
Kurumlar Vergisi	11.140	9.340
Ertelenmiş Vergi	-415	-242
Toplam	10.725	9.098

Kurumlar vergisi kaleminde hem DO & CO Aktiengesellschaft ve bağlı ortaklıklar tarafından ödenen veya borçlanılan kurumlar vergisi, hem de ertelenmiş vergi karşılıkları kaydedilmiştir.

Toplam vergi giderlerinin vergi öncesi kâra oranı olarak DO & CO Şirketler Grubu'nun efektif vergi yükü, %25,4 (önceki yıl: %25,6) oranındadır. 2012/2013 mali yılı için uygulanacak %25,0 (önceki yıl: %25,0) ile gösterilen şirketler grubu vergi payı arasındaki fark, aşağıdaki şekilde ortaya çıkmıştır:

BİN AVRO	Mali Yıl 2012/2013	Mali Yıl 2011/2012
Vergi Öncesi Konsolide Kar / Zarar	42.259	35.582
Vergi Gideri - Vergi Oranı % 25 (Önceki Dönem %25)	10.565	8.895
Geçmiş Dönemlerden Kaynaklanan Geçici Olmayan Farklar ve Vergi Harcamaları	425	482
Aktifleştirilen Ertelenmiş Vergi Varlıkların Düzeltmeleri ve Ertelenmiş Vergi Karşılığı Olmayan Düzeltmelerden Kaynaklanan Kayıplar	682	417
Vergi Oranları Değişiklikleri	-947	-696
Efektif Vergi Yükü	10.725	9.098
Efektif vergi Oranı %	25,4	25,6

(20) Diğer Hissedarların Payına Düşen Kâr

Tam konsolide edilen ortaklıkların yıl sonu kârından, diğer hissedarlara isabet eden paylar, 8.726 bin Avro (önceki yıl: 7.156 bin Avro) tutarındadır.

5. Diğer Bilgiler

(21) Hisse başına kazanç

Çıkarılan hisselerin 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla sayısı 9.744.000 adettir (önceki yıl: 9.744.000 adet).

	Mali Yıl 2012/2013	Mali Yıl 2011/2012
Bilanço Tarihi İtibarıyla Hisse Senedi Adeti	9.744.000	9.744.000
Hisse Başına Kazanç	2,34	1,98

DO & CO Aktiengesellschaft'ın hissedarlarının payına düşen 22.807 bin Avro tutarındaki kâr (önceki yıl: 19.328 bin Avro) bazında her bir (seyreltilmiş/seyreltilmemiş) hisse senedinin (payına düşen kâr, 2,34 Avro'dur (önceki yıl: 1,98 Avro).

(22) Kâr Dağıtım Önerisi

Anonim Şirketler Yasası'nın hükümlerine dayanarak, DO & CO Aktiengesellschaft şirketinin Avusturya muhasebe mevzuatına göre düzenlenen 31 Mart 2013 tarihli yıl sonu finansal tabloları, kâr payının dağıtılmasına esas teşkil etmektedir. Söz konusu yıl sonu finansal tabloları, 4.872.000,00 Avro tutarında bir bilanço kârı elde etmiştir. Yönetim Kurulu, Genel Kurul'a bilanço kârının tamamının dağıtılmasını önermiştir. Bu dağıtım, kârdan pay alma hakkına sahip her bir hisse senedi başına 0,50 Avro tutarında kâr payı dağıtılmasını mümkün kılmaktadır.

(23) Şirketler Grubu Nakit Akım Tablosu

Faaliyetten kaynaklanan nakit akım, dolaylı yöntemle göre gerçekleştirilmiştir. Finansal araçların mevcudiyeti, bilançoya göre likidite araçlara tekabül etmektedir. Bunlar kasa mevcudunu, çekleri ve bankada bulunan alacak kayıtlarını kapsamaktadırlar.

Kurumlar vergisi ödemeleri, faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları içerisinde ayrı olarak gösterilmiştir. Faiz gelir ve giderleri, aynı şekilde devam eden ticari faaliyetler altında sınıflandırılmıştır ve esas itibarıyla faiz gelirlerine ve faiz giderlerine tekabül etmektedirler. DO & CO Aktiengesellschaft şirketinin hissedarlarına yapılan kâr payı ödemeleri, finansman faaliyetlerinin bir kısmı olarak gösterilmiştir.

Kâr/Zarardan doğan nakit akım, 58,73 milyon Avro tutarındadır ve bir önceki yılda kıyas alınan dönemin 3,07 milyon Avro üzerinde bulunmaktadır. Döner sermayenin ve kurumlar vergisi için yapılan ödemelerin dahil edilmesi ile birlikte, 36,03 milyon Avro tutarında faaliyetten kaynaklanan nakit akım ortaya çıkmaktadır (önceki yıl: 45,67 milyon Avro).

Yatırım faaliyetlerinden doğan nakit akım, eksi çıkmıştır ve -30,41 milyon Avro tutarındadır (2011/2012 mali yılı: -62,55 milyon Avro). Sabit varlıklara ve gayrimaddi varlıklara yapılan yatırımlar, 35,40 milyon Avro tutarındadır. Bunların karşısında, Kyiv Catering LLC ve DO & CO Poland Sp. z o.o. şirketlerinin 4,69 milyon Avro tutarındaki ilk konsolidasyonu ile bağlantılı olarak, nakit araçlarda yapılan değişimliklerin etkileri bulunmaktadır.

Finansman faaliyetlerinden doğan nakit akım, -17,84 milyon Avro (2011/2012 mali yılı: -5,51 milyon Avro) tutarındadır. Bu rakam, kâr payı ödemelerinden ve de Ukrayna'da bulunan Kyiv Catering LLC ve DO & CO Poland Sp. z o.o. isimli yavru kuruluşlarda finansal mükellefiyetlerin azaltılmasından doğmaktadır.

(24) 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 değerlendirme kategorilerine ayrılan finansal enstrümanların defter değerleri, net geliri etkileyecek şekilde aşağıda gösterilmiştir:

	31.3.2013 defter değeri	Finansal Olmayan Araçlar	31.3.2013 Finansal Araçların defter değeri	31.3.2013 Finansal Araçların makul değeri	Değerleme	LaR / FL	AFS	HTM	FV t P&L
Varlıklar (BİN AVRO)									
Mali Duran Varlıklar	2.107	1.878	229	229	FV	17	212	0	0
Diğer Duran Varlıklar	12.094	10.755	1.339	1.339	AC	1.339	0	0	0
Ticari Alacaklar	56.024	0	56.024	56.024	AC	56.024	0	0	0
Diğer Varlıklar	42.844	23.725	19.118	19.118	AC	19.118	0	0	0
Nakit ve Nakit Benzerleri	73.183	0	73.183	73.183	FV	0	73.183	0	0
Toplam	186.252	36.358	149.894	149.894		76.499	73.395	0	0
Kaynaklar (BİN AVRO)									
Ticari Borçlar	41.731	0	41.731	41.731	AC	41.731	0	0	0
Diğer Borçlar	16.076	15.708	368	368	AC	368	0	0	0
Finansal Borçlar	16.410	0	16.410	16.410	AC	16.410	0	0	0
Toplam	74.216	15.708	58.508	58.508		58.508	0	0	0

	31.3.2012 defter değeri	Finansal Olmayan Araçlar	31.3.2012 Finansal Araçların defter değeri	31.3.2012 Finansal Araçların makul değeri	Değerleme	LaR / FL	AFS	HTM	FV t P&L
Varlıklar (BİN AVRO)									
Mali Duran Varlıklar	1.882	1.668	214	214	FV	0	214	0	0
Diğer Duran Varlıklar	7.482	6.252	1.230	1.230	AC	1.230	0	0	0
Ticari Alacaklar	44.800	0	44.800	44.800	AC	44.800	0	0	0
Diğer Varlıklar	51.833	8.690	43.143	43.143	AC	43.143	0	0	0
Nakit ve Nakit Benzerleri	85.041	0	85.041	85.041	FV	0	85.041	0	0
Toplam	191.037	16.610	174.427	174.427		89.173	85.254	0	0
Kaynaklar (BİN AVRO)									
Ticari Borçlar	33.882	0	33.882	33.882	AC	33.882	0	0	0
Diğer Borçlar	17.863	17.484	379	379	AC	379	0	0	0
Toplam	51.745	17.484	34.261	34.261		34.261	0	0	0

UMS 39'a göre sınıflandırılan finansal araçların kârı/zararı, 2012/2013 ve 2011/2012 yıllarındaki faizlerden kaynaklanmakta olup, herhangi bir değerleme içermemektedir.

Kur Riskleri

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

Yabancı para biriminde elde edilen gelirleri, yine aynı para biriminde oluşan giderlerle karşılaştırmak 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 (vergi öncesi kâr) ortaya çıkmıştır:

EUR / USD kambiyo rayicinde yaşanan %5'lik değişiklik 995 bin Avro (önceki yıl: 803 bin Avro)

EUR / GBP kambiyo rayicinde yaşanan %5'lik değişiklik 603 bin Avro (önceki yıl: 486 bin Avro)

EUR / TRY kambiyo rayicinde yaşanan %5'lik değişiklik -549 bin Avro (önceki yıl: -735 bin Avro)

EUR / PLN kambiyo rayicinde yaşanan %5'lik değişiklik -97 bin Avro (önceki yıl: 0 bin Avro)

EUR / UAH kambiyo rayicinde yaşanan %5'lik değişiklik 487 bin Avro (önceki yıl: 0 bin Avro)

Likidite Riski

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.

DO & CO Grubunun likidite riski, düşük borç seviyesi sayesinde sınırlıdır. Güncel likidite ihtiyaçları, uygun nakit ve nakit benzerleriyle ya da bankalardan sağlanan finansal imkanlar yoluyla karşılanabilir. Bunun haricinde, hem likidite riskine karşı hem de enflasyon, kayıp ve yabancı para birimi riskine karşı, her zaman elden çıkartılabilecek malvarlıkların çeşitlendirmesi sayesinde bir teminat sağlanmıştır.

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. Geriye kalan risk, uygun meblağdaki yedek akçeler tarafından karşılanmaktadır.

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.

DO & CO, 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla uzun vadeli finansal mükellefiyetlere ve yüksek miktarda nakit araçlara sahiptir. Ortalama faiz oranının %1 oranında yükseltilmesi, şirketler grubu konsolide kârı/zararı üzerinde yaklaşık %1,6 oranında olumlu bir etki yaratmıştır. Bu

nedenle faizlerde meydana gelecek bir değişiklik durumunda olumsuz etkiler yaratması beklenmemektedir.

Sermaye Yönetimi

DO & CO Şirketler Grubu'nun 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.

(25) Bölümlere Göre Raporlama

DO & CO, ticari faaliyetini bölümlere ayrılmış kriterlere göre yönetir ve, Havayolu İkrâm Hizmetleri, Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmetleri ve Restoranlar, Yolcu Salonları ve Otel bölümlerini iç raporlama yapısına göre ayırır. 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 tutarı, toplam grup satışlarının yarısından azdır.

Bölümlere göre yapılan raporlama 2012/2013 mali yılı ve karşılaştırılan 2011/2012 dönemi için aşağıda görüldüğü gibidir:

Mali Yıl 2012/2013		Havayolları İkrâm Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmetleri	Restoran, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Satışlar	m €	400,23	71,09	104,87	576,19
FAVÖK	m €	43,23	8,53	6,68	58,44
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-12,81	-1,96	-2,34	-17,11
Değer Düşüklüğü	m €	0,00	0,00	-0,02	-0,02
FVÖK	m €	30,42	6,57	4,32	41,31
FAVÖK Marjı	%	10,8%	12,0%	6,4%	10,1%
FVÖK Marjı	%	7,6%	9,2%	4,1%	7,2%
Grup Satışları İçindeki Payı	%	69,5%	12,3%	18,2%	100,0%
Yatırımlar	m €	21,55	2,81	13,42	37,77

Önceki yıl, karşılaştırılabilir bir şekilde aşağıda görüldüğü gibidir:

Mali Yıl 2011/2012		Havayolları İkrâm Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkrâm 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

Bölümlerin varlıkları 31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla aşağıda görüldüğü gibidir:

31 Mart 2013		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Duran Varlıklar	m €	97,93	4,48	42,03	144,44
Stoklar	m €	16,27	0,47	1,58	18,32
Ticari Alacaklar	m €	41,50	5,33	9,20	56,02

Önceki yıl, karşılaştırılabilir bir şekilde aşağıda görüldüğü gibidir:

31 Mart 2012		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Duran Varlıklar	m €	51,35	3,36	29,32	84,03
Stoklar	m €	9,24	0,48	1,74	11,46
Ticari Alacaklar	m €	37,26	3,36	4,18	44,80

Coğrafi bölgelere (ortaklıkların merkezlerine) **göre bilgiler**, 2012/2013 ve 2011/2012 mali yılları için aşağıda görüldüğü gibidir:

Mali Yıl 2012/2013		Avusturya	Türkiye	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	m €	181,02	204,98	190,20	576,19
Grup Satışları İçinde ki Payı	%	31,4%	35,6%	33,0%	100,0%

Önceki yıl, karşılaştırılabilir bir şekilde aşağıda görüldüğü gibidir:

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

Bölgelerin uzun vadeli varlıkları aşağıda görüldüğü gibidir:

31 Mart 2013		Avusturya	Türkiye	Diğer Ülkeler	TOPLAM
Duran Varlıklar	m €	27,20	48,21	69,04	144,44
Stoklar	m €	3,11	12,36	2,84	18,32
Ticari Alacaklar	m €	18,53	12,58	24,92	56,02

Önceki dönem, karşılaştırılabilir bir şekilde aşağıda görüldüğü gibidir:

31 Mart 2012		Avusturya	Türkiye	Diğer Ülkeler	TOPLAM
Duran Varlıklar	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

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

31 Mart 2013 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 Aktiengesellschaft şirketinin mevcut şirketler grubu finansal tablolarında dikkate alınmıştır ya da bilinmemektedir.

(27) İlişkili Taraf Açıklamaları

Raiffeisenlandesbank Niederösterreich – Wien AG şirketi, RAÏFFEÏSEN – HOLDİNG NİEDERÖSTERREICH – WIEN REG. GEN.M.B.H. üzerinden ya da kendisine %100 oranında bağlı bulunan DZR Immobilien und Beteiligungs GmbH aracılığı ile DO & CO Aktiengesellschaft şirketinde pay sahibi olması sebebiyle doğrudan ilişkili taraf olduğundan, tüm ticari ilişkiler üçüncü şirketlerle olağan koşullarda yürütülmektedir. Bu bağlamda kiralama beledi olarak 832 bin Avro (önceki yıl: 815 bin Avro) ödenmiş ve 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla bilançoda 0 bin Avro (önceki yıl: 2 bin Avro) borç gösterilmiştir. Keza RAÏFFEÏSEN – HOLDİNG NİEDERÖSTERREICH – WIEN REG. GEN.M.B.H. aracılığıyla ilişkili taraf olan UNIQA ile tüm ticari ilişkiler üçüncü şirketlerle olağan koşullarda yürütülmektedir. Bu kapsamda oluşan 1.163 bin Avro (önceki yıl: 1.131 bin Avro) tutarında kiralama gideri mevcuttur. Buna ek olarak 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 279 bin Avro (önceki yıl: 4 bin Avro) tutarında yükümlülüklerin kaydedilmesi gerekmiştir.

DO & CO Aktiengesellschaft Gözetim Kurulu üyelerinin veya Yönetim Kurulu üyelerinin faaliyet gösterdikleri veya menfaatleri bulunan şirketlerle veya özel varlıklarla mevcut ticari ilişkiler, üçüncü taraf şirketlerle olağan koşullarda sürdürülmektedir. Ord. Prof. Dr. Waldemar JUD ve Dr. Werner SPORN isimli Gözetim Kurulu üyelerinin önemli ölçüde ekonomik ilişkileri bulunan şirketler tarafından, 2012/2013 mali yılında hukuki danışmanlık faaliyetleri için 1.058 bin Avro (önceki yıl: 544 bin Avro) tutarında ücret fatura edilmiştir. Bu meblağdan, 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 366 bin Avro (önceki yıl: 0 Avro) tutarında mükellefiyetler kaynaklanmıştır. Attila Doğudan'ın ekonomik açıdan etki alanında bulunan özel vakıflar ile 2012/2013 mali yılında 2.225 bin Avro (önceki yıl: 1.625 bin Avro) tutarında kira sözleşmeleri ve diğer harcamalar mevcuttur. Yerine getirilmeyen ödeme yükümlülükleri için, 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla bilançoya 48 bin Avro (önceki yıl: 0 bin Avro) tutarında mükellefiyetler kaydedilmiştir.

Şirketler grubu, THY DO & CO İkrâm 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 İkrâm Hizmetleri A.Ş., Türk Hava Yolları'na havayolu ikram hizmetleri sunmaktadır. Tüm ticari ilişkiler, üçüncü taraf şirketlerle olduğu gibi olağan koşullarda sürdürülmektedir. Söz konusu ticari ilişki ile bağlantılı olarak, yapılan teslimatlardan ve verilen hizmetlerden, Türk Hava Yolları'na yapılan teslimatlardan ve verilen hizmetlerden 4.801 bin Avro (önceki yıl: 13.502) tutarında yükümlülük doğmuştur.

DO & CO şirketi, %49 oranında iştiraki olan ISS Ground Services GmbH (ortak olunan kuruluş) limited şirketinden, 2012/2013 mali yılında 8.457 bin Avro (önceki yıl: 8.331 bin Avro) tutarında hizmet satın almıştır. Söz konusu ticari ilişkiden doğan ISS Ground Services GmbH şirketine karşı 717 bin Avro (önceki yıl: 940 bin Avro) tutarında yükümlülük doğmuştur. Tüm ticari ilişkiler, üçüncü taraf şirketlerle olduğu gibi olağan koşullarda yürütülmüştür.

DO & CO, bir yavru kuruluşun diğer bir hissedarı ile ticari ilişki içerisinde bulunmaktadır. Tüm ticari ilişkiler üçüncü taraflarla olağan koşullarda cereyan etmektedir. Söz konusu ticari ilişki kapsamında 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla (faiz dahil) 4.029 bin Avro tutarında bir kredi (önceki yıl: 0 bin Avro) mevcuttur. 63 bin Avro (önceki yıl: 0 bin Avro) tutarında pasifleştirilen mükellefiyetlere yol açan, 428 bin Avro tutarında (önceki yıl: 0 bin Avro) harcamalar meydana gelmiştir.

(28) Organlar ve Çalışanlar Hakkında Bilgiler

2012/2013 mali yılında ortalama 6.220 çalışan (önceki yıl: 4.166) istihdam edilmiştir.

DO & CO Aktiengesellschaft şirketinin organları olarak, 2012/2013 mali yılında aşağıdaki şahıslar faaliyet göstermişlerdir:

Yönetim Kurulu: Attila DOGUDAN, Viyana, Başkan,
Dr. Haig ASENBAUER (16 Temmuz 2012 itibariyle), Viyana
Gottfried NEUMEISTER (16 Temmuz 2012 itibariyle), Viyana
Dr. Klaus PETERMANN (16 Temmuz 2012 itibariyle), Viyana
Michael DOBERSBERGER (16 Temmuz 2012'e kadar), Viyana.

Yönetim kurulu üyelerine, 2012/2013 mali yılında aşağıdaki ödemeler yapılmıştır:

2012/2013 Yönetim Kurulu Ödemeleri			
Bin Avro	Sabit Ödemeler	Değişken Ödemeler	Toplam
Attila Dogudan	528	280	808
Dr. Haig Asenbauer	367	0	367
Mag. Gottfried Neumeister	269	0	269
Dr. Klaus Petermann	288	0	288
Michael Dobersberger	85	210	295
Toplam	1.536	490	2.026

2012/2013 mali yılında, 2011/2012 mali yılı için değişken ücretler ödenmiştir.

Önceki yıl, yönetim kuruluna aşağıdaki ücretler ödenmiştir:

2011/2012 Yönetim Kurulu Ödemeleri			
Bin Avro	Sabit Ödemeler	Değişken Ödemeler	Toplam
Attila Dogudan	369	280	649
Michael Dobersberger	261	210	471
Toplam	630	490	1.120

Yönetim Kurulu üyeleri için, emeklilik planına dair bir düzenleme henüz yapılmamıştır. Yönetim Kurulu Başkanı, Çalışanlar Yasası'nın uygulanması sonucunda kıdem tazminatı hakkına sahiptir. Yönetim Kurulu üyelerinin istihdam sözleşmeleri, yönetim kurulu faaliyetlerini, önemli bir nedene dayanmaksızın zamanından önce sona erdirmeleri durumunda, üç aylık bir maaş ödenmesini öngörmektedir. Yönetim Kurulu ile akdedilen sözleşmenin, yönetim kurulu üyesinin sorumluluğunda bulunan önemli bir nedenden ötürü sona erdirilmesi halinde, tazminat hakkı mevcut değildir. Yönetim kurulunun, görevini sona erdirmesi halinde ilave haklara sahip değildir.

Ayrıca halihazırda, resmi bir idare değişimi teklifinin olması durumunda, anlaşmalar mevcut değildir.

Gözetim Kurulu:

Prof. Dr. Waldemar JUD, Graz, Başkan,
Dr. Werner SPORN, Viyana, Başkan Vekili,
Georg THURN-VRINTS, Poysbrunn,
Dr. Christian KONRAD, Viyana.

Gözetim Kurulu üyelerine, 5 Temmuz 2012 tarihli Genel Kurul kararına göre 2011/2012 mali yılında 55 bin Avro (önceki yıl: 55 bin Avro) ödeme yapılmıştır.

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

Viyana, 17 Mayıs 2013

Yönetim Kurulu:

Attila DOGUDAN
Yönetim Kurulu Başkanı

Dr. Klaus PETERMANN
Yönetim Kurulu Üyesi

Gottfried NEUMEISTER
Yönetim Kurulu Üyesi

Dr. Haig ASENBAUER
Yönetim Kurulu Üyesi

31 Mart 2013 itibarıyla

Sabit Kıymet Hareket Tablosu

Satın Alma Maliyeti ve Üretim					Birikmiş Amortismanlar					Net Defter Değeri		
	Konsolidasyon Kapsamında Değişiklik ve Sınıflandırma	Kur Farkları	Girşler	Çıkışlar	31 Mart 2013 İtibarıyla	Konsolidasyon Kapsamında Değişiklik ve Sınıflandırma	Kur Farkları	Çırt Dörem Amortismanı	Yenden Değerleme	31 Mart 2013 İtibarıyla	Defter Değeri 31 Mart 2013	Defter Değeri 31 Mart 2012
BİN AVRO												
I. Maddi Olmayan Duran Varlıklar												
1. Endüstriyel Mülkiyet Hakları,												
Diğler Benzeri Haklar ve Benzeri Ekle												
Edilen Diğler Haklar da dahil Olarak Üzere												
2. Şerefiye	4.056	1.560	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Ödenen Avanslar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	44.221	2.875	539	727	160	48.202	29.536	395	2.713	0	160	32.654
II. Maddi Duran Varlıklar												
1. Arsalar ve Binalar												
Üçüncü Şahısların Aranzileri Üzerin												
2. Tesis Makina ve Çihazlar	23.401	6.896	-62	2.493	2.365	30.363	18.124	2.220	2.356	-9	2.331	20.452
3. Diğler Ekipmanlar ve	52.615	8.266	224	12.587	5.338	68.355	34.434	3.608	7.661	-194	5.071	40.631
4. Yapılmakta Olan Yatırımlar	18.616	-6.239	350	14.634	21	27.339	0	0	0	0	0	27.339
	152.381	44.482	301	37.047	7.998	228.214	84.914	7.342	14.421	-203	7.670	99.426
III. Finansal Varlıklar												
1. İştiraklerde Yapılan Yatırımlar												
2. Uzun vadeli Yatırım Teminatları	214	0	0	0	2	212	0	0	0	0	0	212
3. Diğler Yöklümlükler	0	0	0	17	0	17	0	0	0	0	0	17
	1.882	0	0	227	2	2.107	0	0	0	0	0	2.107
TOPLAM	198.484	47.357	840	38.001	8.161	276.522	114.450	7.511	17.133	-203	78.930	132.079
											144.442	84.034

31 Mart 2012 itibarıyla

Sabit Kıymet Hareket Tablosu

Satin Alma Maliyeti ve Üretim										Birikmiş Amortismanlar				Net Defter Değeri	
	Konsolidasyon Kapsamında Değişiklik ve Sınıflandırma	Kur Farkları	Girşler	Çıkışlar	31 Mart 2012 İtibarıyla	Konsolidasyon Kapsamında Değişiklik ve Sınıflandırma	Kur Farkları	Çırt Dörem Amortismanı	Yenden Değerleme	31 Mart 2012 İtibarıyla	Defter Değeri 31 Mart 2012	Defter Değeri 31 Mart 2011			
BİN AVRO															
I. Maddi Olmayan Duran Varlıklar															
1. Endüstriyel Mülkiyet Hakları,															
Diğler Benzeri Haklar ve Benzeri Ekle	44.424	190	-1.812	130	2.767	40.165	28.749	0	-1.067	4.622	0	2.767	29.536		
Edilen Diğler Haklar da dahil Olarak Üzere	4.056	0	0	0	0	4.056	0	0	0	0	0	4.056			
2. Şerefiye	190	-190	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
3. Ödenen Avanslar	190	-190	0	0	0	0	0	0	0	0	0	190			
	48.670	0	-1.812	130	2.767	44.221	28.749	0	-1.067	4.622	0	2.767	29.536		
II. Maddi Duran Varlıklar															
1. Arsalar ve Binalar															
Üçüncü Şahısların Aranzileri Üzerin	54.759	58	397	2.794	260	57.749	27.159	0	-50	5.502	0	255	32.357		
2. Tesis Makina ve Çihazlar	22.508	8	-166	1.519	468	23.401	16.307	0	31	2.211	0	425	18.124		
3. Diğler Ekipmanlar ve	44.446	43	-490	10.313	1.696	52.615	29.086	0	-96	6.788	0	1.344	34.434		
Orta Malzemeleri															
4. Yapılmakta Olan Yatırımlar	9.668	-109	-461	9.529	10	18.616	0	0	0	0	0	18.616	9.668		
	131.381	0	-720	24.155	2.455	152.381	72.552	0	-116	14.502	0	2.024	84.914		
III. Finansal Varlıklar															
1. İştiraklerde Yapılan Yatırımlar	1.632	0	0	67	31	1.668	0	0	0	0	0	1.668	1.632		
2. Uzun vadeli Yatırım Teminatları	218	0	0	0	4	214	0	0	0	0	0	214	218		
	1.850	0	0	67	35	1.950	0	0	0	0	0	1.882	1.850		
TOPLAM	181.901	0	-2.533	24.353	5.237	198.484	101.300	0	-1.183	19.125	0	4.792	114.450		
												84.034	80.601		

Bağımsız Denetim Raporu

Konsolide Finansal Tablolar Raporu

DO & CO Aktiengesellschaft, Viyana,

İsimli anonim şirketin 1 Nisan 2012 ile 31 Mart 2013 tarih aralığını kapsayan şirketler grubu konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunmaktayız. Söz konusu şirketler grubu konsolide mali tabloları, 31 Mart 2013 tarihli şirketler grubu konsolide bilançosunu, konsolide gelir tablosunu, konsolide kapsamlı gelir ve birikmiş borçlar tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu ve 31 Mart 2013 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 hazırlanmasından ve dürüst bir şekilde sunulmasından 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, mevcut çerçeve koşulları dikkate alınarak tahminlerini yapılmasını ve uygun görünen muhasebe ve değerlendirme yöntemlerinin seçilmesini ve uygulanmasını 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 Kurulu'nun (IAASB), uluslar arası 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 sunumlarından arınmış olup olmadığı hakkında makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesi gerekmektedir.

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 sunumlardan 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 ve değerlendirme yöntemlerinin uygunluğunu ve yasal temsilciler tarafından yapılan önemli tahminleri ve de şirketler grubu konsolide mali tablolarının bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirmesini içermektedir.

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

Görüş

DO & CO Aktiengesellschaft'ın 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 2013 tarihi itibarıyla varlık ve finans durumu ve de şirketler grubunun 1 Nisan 2012 ile 31 Mart 2013 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 ifadede 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, 17 Mayıs 2013

PKF CENTURION

WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH
MEMBER FIRM OF PKF INTERNATIONAL LIMITED

Günther Prindl
Denetçi

Dr. Andreas Staribacher
Denetçi

2012/2013 Mali Yılı Finansal Tabloları

Ile DO & CO Aktiengesellschaft'ın Yönetim Raporu İle Birlikte ve Onay Notu

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

Bildiğimiz kadarıyla,

1. DO & CO Aktiengesellschaft 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, 17 Mayıs 2013

Yönetim Kurulu:

Attila DOGUDAN
Yönetim Kurulu Başkanı

Dr. Klaus PETERMANN
Yönetim Kurulu Üyesi

Gottfried NEUMEISTER
Yönetim Kurulu Üyesi

Dr. Haig ASENBAUER
Yönetim Kurulu Üyesi