

**DO & CO Aktiengesellschaft**

**2014/2015 Mali Yılı 1 Nisan 2014 – 31 Aralık 2014**

**Hesap Dönemi**

**Bağımsız Denetimden Geçmemiş**

**Konsolide Finansal Tabloları**



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

# İÇİNDEKİLER

|                                                                                                                                                                    |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>2014/2015 Mali Yılı Şirketler Grubu 1.-3. Çeyrek Yönetim Raporu (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) .....</b>                                                        | <b>3</b>  |
| 1. DO & CO Grubu'nun UFRS'ye Göre Ana Göstergeleri.....                                                                                                            | 3         |
| 2. Satışlar .....                                                                                                                                                  | 4         |
| 3. Gelir .....                                                                                                                                                     | 5         |
| 4. Bilanço .....                                                                                                                                                   | 6         |
| 5. Personel .....                                                                                                                                                  | 6         |
| 6. Havayolu İkram Hizmetleri.....                                                                                                                                  | 7         |
| 7. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri .....                                                                                                                | 9         |
| 8. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel .....                                                                                                                       | 10        |
| 9. Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri .....                                                                                                                       | 12        |
| 10. Genel Görünüm .....                                                                                                                                            | 16        |
| <b>UFRS'ye göre DO &amp; CO Aktiengesellschaft'ın 2014/2015 Mali Yılı 1. - 3. Çeyrek Konsolide Finansal Tabloları (Özet ve Bağımsız Denetimden Geçmemiş) .....</b> | <b>17</b> |
| 1. 31 Aralık 2014 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) .....                                                              | 18        |
| 2. 2014/2015 Mali Yılı 1. - 3. Çeyrek Konsolide Kar veya Zarar Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş).....                                                       | 19        |
| 3. 2014/2015 Mali Yılı 1. - 3. Çeyrek Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) .....                                                | 20        |
| 4. Konsolide Nakit Akış Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) .....                                                                                             | 21        |
| 5. Konsolide Özkaynak Değişim Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) .....                                                                                       | 23        |
| <b>2014/2015 Mali Yılı 1. - 3. Çeyrek Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Notlar .....</b>                                                                      | <b>23</b> |
| 1. Genel Açıklamalar .....                                                                                                                                         | 23        |
| 1.1. Esaslar .....                                                                                                                                                 | 23        |
| 1.2. Muhasebe ve Değerleme Yöntemleri.....                                                                                                                         | 23        |
| 1.3. Konsolidasyonun Kapsamı.....                                                                                                                                  | 24        |
| 1.4. Mevsimsellik .....                                                                                                                                            | 25        |
| 2. Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Seçilen Dipnotlar .....                                                                                                  | 26        |
| 2.1. Duran Varlıklar .....                                                                                                                                         | 26        |
| 2.2. Diğer Dönen Varlıklar .....                                                                                                                                   | 26        |
| 2.3. Özkaynaklar.....                                                                                                                                              | 26        |
| 2.4. Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar .....                                                                                                                           | 27        |
| 2.5. Ticari borçlar .....                                                                                                                                          | 27        |
| 3. Konsolide Kar veya Zarar Tablolarına İlişkin Seçilen Dipnotlar .....                                                                                            | 28        |
| 3.1 Satışlar .....                                                                                                                                                 | 28        |
| 3.2 Finansman Gelir ve Giderleri .....                                                                                                                             | 28        |
| 3.3 Pay Başına Kazanç.....                                                                                                                                         | 28        |
| 4. Konsolide Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar (Nakit Akım Tablosu) .....                                                                                   | 29        |
| 5. Diğer Bilgiler .....                                                                                                                                            | 30        |
| 5.1 Finansal Araçlara İlişkin Ek Açıklamalar .....                                                                                                                 | 30        |
| 5.2 Diğer Finansal Yükümlülükler .....                                                                                                                             | 32        |
| 5.3 Bölümlere Göre Raporlama .....                                                                                                                                 | 33        |
| 5.4 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar (İlave Rapor) .....                                                                                                       | 34        |
| 5.5 İlişkili Taraf Açıklamaları.....                                                                                                                               | 34        |
| <b>Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu'nun 87. Maddesi 1. Fıkrası 3. Satırına Göre Yönetim Beyanı .....</b>                                                          | <b>35</b> |

**1 Nisan 2014 - 31 Aralık 2014 tarih aralığını kapsayan 2014/2015 mali yılına ait bağımsız denetimden geçmemiş konsolide finansal tablolara ve Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu'na ilişkin Zorunlu Açıklama ve Genel Bilgiler**

*Bayanlar ve Baylar,*

*DO & CO Aktiengesellschaft'ın fonksiyonel para birimi Avro'dur. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan 23 Ekim 2013 tarih ve VII.128.4 sayılı "Yabancı Sermaye Piyasası Araçları ve Depo Sertifikaları ile Yabancı Yatırım Fonu Payları Tebliği" hükümlerine uygun olarak, aslen Avro cinsinden hazırlanmış olan finansal tablolarımız anılan tebliğ maddesi (14.2) gereklerine uygun şekilde Türk Lirası'na çevrilmiştir.*

*Çevrim işleminde kullanılan EUR/TRY kuru 2,8320'dir. Bu kur DO & CO Aktiengesellschaft'ın UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolarında gösterilen tutarların Türk Lirası'na çevrilmesinde kullanılmıştır.*

*Ayrıca, bu rapor Almanca dilinde hazırlanmış olan ve tek başına geçerli bir rapor olan orijinal raporun tercümesidir.*

*UFRS'ye göre hazırlanmış DO & CO Aktiengesellschaft'a ait söz konusu bağımsız denetimden geçmemiş konsolide finansal rapor aşağıda belirtilen internet adreslerinde yer almaktadır;*

*İngilizce Finans Raporu:*

[http://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/en/q3\\_2014.pdf](http://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/en/q3_2014.pdf)

*Almanca Finans Raporu:*

[http://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/de/q3\\_2014.pdf](http://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/de/q3_2014.pdf)

# 2014/2015 Mali Yılı Şirketler Grubu 1.-3. Çeyrek Yönetim Raporu (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

## 1. DO & CO Grubu'nun UFRS'ye Göre Ana Göstergeleri

Kısaltmalar ve hesaplamalar "Anahtar Figürler Sözlüğü"nde açıklanmıştır.

|                                                     |           | 1. - 3. Çeyrek<br>2014/2015 | 1. - 3. Çeyrek<br>2013/2014 | 3. Çeyrek<br>2014/2015 | 3. Çeyrek<br>2013/2014 |
|-----------------------------------------------------|-----------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Satışlar                                            | milyon TL | 1.692,93                    | 1.367,34                    | 572,44                 | 430,82                 |
| FAVÖK                                               | milyon TL | 166,84                      | 134,90                      | 53,17                  | 36,96                  |
| FAVÖK Marjı                                         | %         | 9,9%                        | 9,9%                        | 9,3%                   | 8,6%                   |
| FVÖK                                                | milyon TL | 112,56                      | 96,32                       | 30,70                  | 23,61                  |
| FVÖK Marjı                                          | %         | 6,6%                        | 7,0%                        | 5,4%                   | 5,5%                   |
| Vergi Öncesi Kar                                    | milyon TL | 141,00                      | 100,38                      | 22,10                  | 25,70                  |
| Konsolide Kar / Zarar                               | milyon TL | 81,65                       | 55,90                       | 9,35                   | 14,62                  |
| Net Kar Marjı                                       | %         | 4,8%                        | 4,1%                        | 1,6%                   | 3,4%                   |
| Personel                                            |           | 8.683                       | 7.080                       | 8.676                  | 7.251                  |
| Ödenmiş Sermaye <sup>1</sup>                        | milyon TL | 594,44                      | 540,95                      | 594,44                 | 540,95                 |
| Özsermaye Oranı <sup>1</sup>                        | %         | 37,5%                       | 54,5%                       | 37,5%                  | 54,5%                  |
| Net Borçlar                                         | milyon TL | 266,06                      | -61,91                      | 266,06                 | -61,91                 |
| Borç / Özkaynak Oranı                               | %         | 44,8%                       | -11,4%                      | 44,8%                  | -11,4%                 |
| Döner Sermaye                                       | milyon TL | 136,23                      | 201,71                      | 136,23                 | 201,71                 |
| Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları           | milyon TL | 142,39                      | 90,48                       | 24,47                  | 55,94                  |
| Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları | milyon TL | -498,52                     | -145,25                     | -385,54                | -133,67                |
| Serbest Nakit Akımlar                               | milyon TL | -356,13                     | -54,77                      | -361,07                | -77,74                 |
| Satış Getiri Oranı                                  | %         | 8,3%                        | 7,3%                        | 3,9%                   | 6,0%                   |

1...Şerefiyeye ait defter değeri düzeltilmesinden arındırılmıştır

## Her bir hisse senedine ait göstergeler

(Çıkarılmış hisse senedi adeti ile hesaplanmıştır)

|                                           |           | 1. - 3. Çeyrek<br>2014/2015 | 1. - 3. Çeyrek<br>2013/2014 | 3. Çeyrek<br>2014/2015 | 3. Çeyrek<br>2013/2014 |
|-------------------------------------------|-----------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Hisse Başına FAVÖK                        | TL        | 17,38                       | 13,84                       | 5,68                   | 3,79                   |
| Hisse Başına FVÖK                         | TL        | 11,73                       | 9,88                        | 3,28                   | 2,42                   |
| Hisse Başına Kazanç                       | TL        | 8,51                        | 5,74                        | 1,00                   | 1,50                   |
| Kayıtlı Sermaye <sup>1</sup>              | TL        | 61,93                       | 55,52                       | 63,49                  | 55,52                  |
| Yüksek <sup>2</sup>                       | TL        | 176,66                      | 114,38                      | 176,66                 | 110,16                 |
| Düşük <sup>2</sup>                        | TL        | 108,18                      | 88,90                       | 133,10                 | 91,22                  |
| Dönem Sonu Değeri <sup>2</sup>            | TL        | 176,66                      | 105,21                      | 176,66                 | 105,21                 |
| Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi             | Bin Adet  | 9.744                       | 9.744                       | 9.744                  | 9.744                  |
| Ağırlıklı Hisse Senedi Adedi <sup>3</sup> | Bin Adet  | 9.599                       | 9.744                       | 9.363                  | 9.744                  |
| Dönem Sonu Piyasa Değeri                  | milyon TL | 1.721,38                    | 1.025,15                    | 1.721,38               | 1.025,15               |

1...Şerefiyeye ait defter değeri düzeltilmesinden arındırılmıştır

2...Viyan Borsası'ndaki kapanış fiyatı; 31 Aralık 2014 tarihli döviz kuru (2,8320 EUR/TRY) kullanılarak TL' ye çevrilmiştir

3...Raporlama döneminde şirkete ait hisse senetlerinin satın alınımından arındırılmıştır

## 2. Satışlar

DO & CO Grubu, 2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde 1.692,93 milyon TL tutarında bir satış gerçekleştirmiştir. Bu tutar, önceki yıla kıyasla yüzdesel olarak %23,8, miktar olarak da 325,59 milyon TL'lik bir artışa tekabül etmektedir.

| Satışlar                                             | 1. -3. Çeyrek   |                 |               |                      | 3. Çeyrek     |               |               |                      |
|------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|----------------------|
|                                                      | 2014/2015       | 2013/2014       | Değişim       | Yüzdesel Değişim (%) | 2014/2015     | 2013/2014     | Değişim       | Yüzdesel Değişim (%) |
| Havayolu İkram Hizmetleri milyon TL                  | 1.125,29        | 982,01          | 143,29        | 14,6%                | 367,11        | 303,74        | 63,36         | 20,9%                |
| Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri milyon TL | 215,72          | 124,13          | 91,59         | 73,8%                | 78,24         | 37,12         | 41,12         | 110,8%               |
| Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel milyon TL        | 351,91          | 261,20          | 90,71         | 34,7%                | 127,10        | 89,96         | 37,13         | 41,3%                |
| <b>Grup Satışları</b>                                | <b>1.692,93</b> | <b>1.367,34</b> | <b>325,59</b> | <b>23,8%</b>         | <b>572,44</b> | <b>430,82</b> | <b>141,62</b> | <b>32,9%</b>         |

| Grup Satışlarının Yüzdesel Dağılımı          | 1. -3. Çeyrek |               | 3. Çeyrek     |               |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                              | 2014/2015     | 2013/2014     | 2014/2015     | 2013/2014     |
| Havayolu İkram Hizmetleri %                  | 66,5%         | 71,8%         | 64,1%         | 70,5%         |
| Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri % | 12,7%         | 9,1%          | 13,7%         | 8,6%          |
| Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel %        | 20,8%         | 19,1%         | 22,2%         | 20,9%         |
| <b>Grup Satışları</b>                        | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

**Havayolu İkram Hizmetleri** bölümünün satışları, 2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde süregelen zorlu piyasa koşullarına rağmen 982,01 milyon TL'den 143,29 milyon TL artışla, 1.125,29 milyon TL'ye yükselmiştir.

Uluslararası noktaların satışlarında, önceki yılın raporlama dönemine kıyasla belirgin artışlar kaydedilmiştir. Turkish DO & CO'nun satışları 2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde, hem diğer müşterilerde hem de Türk Hava Yolları'nda son derece olumlu gelişmeler kaydetmiştir.

Satışlar; New York John F. Kennedy, London Heathrow, Frankfurt ve Münih noktalarında hem mevcut müşterilerle ticari hacmin genişletilmesi, hem de yeni müşterilerin edinilmesi sayesinde artırılmıştır. Bu yıl buna ek olarak yeni kurulan Şikago noktası büyümeye katkı sağlamıştır. Milano Malpensa noktasının satışlarında gerileme yaşanmıştır.

Polonya ve Kiev'de bulunan havayolu ikram hizmetleri noktalarının satışlarında da, istikrarlı bir gelişme kaydedilmiştir.

Avusturya'da bulunan noktaların satışları ile ilgili de aynı şekilde istikrarlı bir gelişmeden söz edilmelidir.

**Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri** bölümünde satışlar, 2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde, 124,13 milyon TL'den 215,72 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu bağlamda, 2013/2014 mali yılının son çeyreğinde ilk defa bilanço'ya dahil edilen ve 2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde çok sayıda organizasyonun yanı sıra, Allianz Arena'da oynanan 33 futbol maçının ikram hizmetlerinden sorumlu olan, Arena One GmbH isimli bağlı ortaklığın belirgin performansı vurgulanmalıdır.

**Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel** bölümünün 2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde, 351,91 milyon TL tutarındaki satışları, önceki yıl satış rakamlarının %34,7 üzerinde gerçekleşmiştir (2013/2014 1. - 3. Çeyrek: 261,20 milyon TL).

Satışlarda yaşanan bu artış, bilhassa yolcu salonları, perakende ve demiryolu ikram hizmetleri alanlarında yaşanan memnuniyet verici gelişmelere dayanmaktadır. Havayolu gastronomisinde, personel restoranlarında açılan yeni noktalar, Hédiard isimli Fransız şirketinin edinilmesi ve de geçen yıl satın alınan Arena One şirketinin gruba dahil edilmesi bu bölümdeki ticari hacmin büyümesini desteklemektedir.

### 3. Gelir

DO & CO Grubu'nun 2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde faiz ve vergi öncesi konsolide karı (FVÖK), 112,56 milyon TL olmuş, böylelikle geçen yılın aynı dönemine kıyasla 16,24 milyon TL artış göstermiştir. FVÖK marjı %6,6 oranındadır (2013/2014 1. – 3. Çeyrek: %7,0).

DO & CO Grubu'nun FAVÖK tutarı 166,84 milyon TL'dir (2013/2014 1. – 3. Çeyrek: 134,90 milyon TL). FAVÖK marjı %9,9 oranındadır (2013/2014 1. – 3. Çeyrek: %9,9).

| Grup                    |           | 1. -3. Çeyrek |           |         |                      | 3. Çeyrek |           |         |                      |
|-------------------------|-----------|---------------|-----------|---------|----------------------|-----------|-----------|---------|----------------------|
|                         |           | 2014/2015     | 2013/2014 | Değişim | Yüzdesel Değişim (%) | 2014/2015 | 2013/2014 | Değişim | Yüzdesel Değişim (%) |
| Satışlar                | milyon TL | 1.692,93      | 1.367,34  | 325,59  | 23,8%                | 572,44    | 430,82    | 141,62  | 32,9%                |
| FAVÖK                   | milyon TL | 166,84        | 134,90    | 31,94   | 23,7%                | 53,17     | 36,96     | 16,21   | 43,8%                |
| Amortisman / İtf'a Payı | milyon TL | -52,03        | -38,48    | -13,55  | -35,2%               | -20,21    | -13,25    | -6,96   | -52,5%               |
| Değer Düşüklüğü         | milyon TL | -2,25         | -0,10     | -2,15   | -2110,4%             | -2,25     | -0,10     | -2,15   | -2110,4%             |
| FVÖK                    | milyon TL | 112,56        | 96,32     | 16,24   | 16,9%                | 30,70     | 23,61     | 7,10    | 30,1%                |
| Vergi Öncesi Kar        | milyon TL | 141,00        | 100,38    | 40,62   | 40,5%                | 22,10     | 25,70     | -3,60   | -14,0%               |
| Konsolide Kar / Zarar   | milyon TL | 81,65         | 55,90     | 25,74   | 46,1%                | 9,35      | 14,62     | -5,27   | -36,0%               |
| FAVÖK Marjı             | %         | 9,9%          | 9,9%      |         |                      | 9,3%      | 8,6%      |         |                      |
| FVÖK Marjı              | %         | 6,6%          | 7,0%      |         |                      | 5,4%      | 5,5%      |         |                      |
| Personel Sayısı         |           | 8.683         | 7.080     | 1.603   | 22,6%                | 8.676     | 7.251     | 1.425   | 19,7%                |

Satın alınan mal ve hizmetler için yapılan harcamaların satışlara oranı, %43,0 ile bir önceki yılda kaydedilen seviye ile neredeyse aynı düzeydedir (2013/2014 1. – 3. Çeyrek: %42,0). Satışlar yüzdesel olarak bakıldığında %23,8 oranında artarken, mal ve hizmet harcamaları miktar olarak 153,80 milyon TL (+%26,8) yükselmiştir.

Personel giderlerinin satışlara oranı %33,7 ile bir önceki yılın üzerindedir (2013/2014 1. – 3. Çeyrek: %32,2). Personel giderleri rakamsal olarak bakıldığında, 439,61 milyon TL'den 569,77 milyon TL'ye yükselmiştir.

Amortismanlar 2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde 54,29 milyon TL olmuştur (2013/2014 1. – 3. Çeyrek: 38,57 milyon TL).

İşletmeye ilişkin diğer faaliyet giderleri, rakamsal olarak 6,85 milyon TL'lik ya da yüzdesel olarak %2,6'lık bir artış kaydetmişlerdir.

Finansman Gelir ve Giderleri, 2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde, UniCredit Bank AG ile gerçekleştirilen Total Return Equity Swap (bkz. dipnot 5.1) sözleşmenin karı etkileyici dönemsel değer değerlendirmesinden doğan ve kar üzerine yansıyan olumlu etkiler vasıtasıyla 4,08 milyon TL'den 28,43 milyon TL'ye yükselmiştir.

Vergi oranı (verginin vergilendirilmemiş kara oranı), 2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde %25,6 olarak gerçekleşmiştir (2013/2014 1. – 3. Çeyrek: %25,0).

2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde şirketler grubu vergi sonrası karı, 81,65 milyon TL (2013/2014 1. – 3. Çeyrek: 55,90 milyon TL) olmuştur. Bunun sonucunda hisse senedi başına kar, 8,51 TL'dir (2013/2014 1. – 3. Çeyrek: 5,74 TL).

## 4. Bilanço

Duran varlıklar, 31 Mart 2014 tarihine kıyasla 491,27 milyon TL tutarında bir artış göstererek 1.048,94 milyon TL'ye yükselmiştir. "Sabit Varlıklar" ve "Finansal Yatırım Olarak Elde Tutulan Gayrimenkuller" kalemlerinde meydana gelen artışın nedeni, esas itibariyle Viyana'da yerleşik Haas Haus isimli gayrimenkulün satın alınmasıyla açıklanmaktadır. Satın alma fiyatı, 14,02 milyon TL vergiler ve ücretler hariç 302,63 milyon TL tutarında olmuştur. Bu tutarın 164,11 milyon TL'si sabit varlıklarda ve 152,50 milyon TL'si finansal yatırım olarak elde tutulan gayrimenkullerde aktif hale getirilmiştir. Gayrimenkulün amortismanı 35 yıl olacaktır. Bunun haricinde Financière Hédiard SA şirketinin ilk kez konsolidasyona dahil edilmesi de duran varlıkların artmasına katkıda bulunmaktadır.

Şirketin dönen varlıklarında, bilançonun tanzim edildiği tarih olan 31 Mart 2014'e göre 289,18 milyon TL tutarında bir azalma yaşanmıştır. Bir taraftan, ticari faaliyetin genişletilmesi vasıtasıyla kısa vadeli diğer varlıklarda bir artış kaydedilirken, diğer taraftan nakit araçlar yatırım faaliyetlerine bağlı olarak azalmıştır. Burada, kredi kullanmaya gerek kalmaksızın finanse edilen Haas Haus isimli gayrimenkulün satın alınmasına atıfta bulunulmalıdır.

Konsolide özsermaye (şerefiyenin defter değerinden arındırılmış olarak) 31 Mart 2014 tarihinde 508,09 milyon TL<sup>1</sup> iken, 86,35 milyon TL artarak, 31 Aralık 2014 tarihinde 594,44 milyon TL olmuştur. 2014/2015 mali yılının üçüncü çeyreğinde, DO & CO elinde tuttuğu ve kendisine ait hisse senetlerini satmıştır (bkz. dipnot 2.3).

Bu nedenle özsermaye oranı (şerefiyenin defter değerinden arındırılmış olarak) 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle %37,5 olmuştur (31 Mart 2014: %36,1).

Kısa vadeli yükümlülükler, ticari faaliyetlerin genişlemesi sebebiyle bir önceki yılın bilanço tarihiyle karşılaştırıldığında 105,41 milyon TL'lik bir artış göstererek, 470,71 milyon TL'ye ulaşmıştır.

## 5. Personel

Ortalama personel sayısı, 31 Aralık 2014 bilanço tarihi itibariyle 8.683'e yükselmiştir (tam zamanlı çalışan). Bu rakam, bir önceki yıla kıyasla 1.603 kişilik bir artış anlamına gelmektedir. Bu artış esas itibariyle Arena One GmbH ve Hédiard SA şirketinin gruba dahil edilmesinden ve de Türkiye ve A.B.D.'deki faaliyetlerin genişletilmesinden kaynaklanmaktadır.

---

<sup>1</sup> Arındırılan sermayenin hesaplanmasında yapılan bir formül hatasından dolayı 31 Mart 2014 tarihine uyarlanmış değer.

## 6. Havayolu İkram Hizmetleri

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

DO & CO, New York, Şikago, Londra, İstanbul, Frankfurt, Münih, Milano, Malta, Varşova, Kiev ve Viyana ve ayrıca Avusturya, Türkiye ve Polonya'da bulunan diğer noktalar olmak üzere, DO & CO Gurme Mutfakları ile havayolu ikram hizmetleri sektörüne en üst seviyede yeni standartlar getirmiştir.

DO & CO, 60'ın üzerinde havayolunu müşteri portföyünde bulundurmakta olup, bunların arasında Avusturya Havayolları Grubu, NIKI, Türk Hava Yolları, British Airways, Emirates Airline, Etihad Airways, Qatar Airways, Cathay Pacific, Singapore Airlines, South African Airlines, LOT Polish Airlines, Oman Air, Royal Air Maroc, EVA Air, China Southern Airlines, Royal Jordanian, China Airlines, Pegasus Airlines ve Asiana Airlines gibi önemli müşteriler yer almaktadır.

| Havayolu İkram Hizmetleri        |           | 1. -3. Çeyrek |           |         |                      | 3. Çeyrek |           |         |                      |
|----------------------------------|-----------|---------------|-----------|---------|----------------------|-----------|-----------|---------|----------------------|
|                                  |           | 2014/2015     | 2013/2014 | Değişim | Yüzdesel Değişim (%) | 2014/2015 | 2013/2014 | Değişim | Yüzdesel Değişim (%) |
| Satışlar                         | milyon TL | 1.125,29      | 982,01    | 143,29  | 14,6%                | 367,11    | 303,74    | 63,36   | 20,9%                |
| FAVÖK                            | milyon TL | 124,33        | 103,55    | 20,78   | 20,1%                | 38,06     | 26,06     | 12,00   | 46,0%                |
| Amortisman / İtfa Payı           | milyon TL | -34,70        | -29,95    | -4,75   | -15,9%               | -13,08    | -9,90     | -3,18   | -32,1%               |
| Değer Düşüklüğü                  | milyon TL | -2,25         | -0,10     | -2,15   | -2110,4%             | -2,25     | -0,10     | -2,15   | -2110,4%             |
| FVÖK                             | milyon TL | 87,38         | 73,50     | 13,88   | 18,9%                | 22,73     | 16,06     | 6,67    | 41,5%                |
| FAVÖK Marjı                      | %         | 11,0%         | 10,5%     |         |                      | 10,4%     | 8,6%      |         |                      |
| FVÖK Marjı                       | %         | 7,8%          | 7,5%      |         |                      | 6,2%      | 5,3%      |         |                      |
| Grup Satışları İçerisindeki Payı | %         | 66,5%         | 71,8%     |         |                      | 64,1%     | 70,5%     |         |                      |

Havayolu İkram Hizmetleri bölümü, 2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde, 1.125,29 milyon TL (2013/2014 1. -3. Çeyrek: 982,01 milyon TL) tutarında bir satış elde ederken, söz konusu tutar bir önceki yıla kıyasla %14,6'lık bir büyümeye tekabül etmektedir. Havayolu İkram Hizmetleri'nin grup satışları içerisindeki payı, %66,5 (2013/2014 1.-3. Çeyrek: %71,8) oranındadır. FAVÖK ve FVÖK, 2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde yükselmeye devam etmiştir. FAVÖK, 124,33 milyon TL'ye ulaşırken (+%20,1) bir önceki yılın 20,78 milyon TL üzerine çıkmıştır. FVÖK, 73,50 milyon TL'den 87,38 milyon TL'ye (+%18,9) yükselmiştir. FAVÖK marjı, 2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde %11,0 (2013/2014 1.-3. Çeyrek: %10,5) olmuştur. FVÖK marjı ise, %7,8 olarak gerçekleşmiştir (2013/2014 1.-3. Çeyrek: %7,5).

Havayolu İkram Hizmetleri bölümünün uluslararası noktalarında, bir önceki yılın raporlama dönemine kıyasla belirgin artışlar kaydedilmiştir.

Turkish DO & CO, 2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde hem diğer müşteriler, hem de Türk Hava Yolları'nda memnuniyet verici bir gelişme kaydetmiştir. "Uçan Aşçı" konseptinin geliştirilmesine ve yaygınlaştırılmasına devam edilmiştir. Aralık ayı sonu itibarıyla Türk Hava Yolları için yaklaşık 800 "Uçan Aşçı" faaliyet göstermektedir. Ayrıca yeni kazanılan müşteriler büyümeye katkı sağlamıştır. Buna ek olarak, Atatürk Havalimanı'ndaki noktanın adapte edildiğinden ve 5.500 m<sup>2</sup> genişletildiğinden bahsedilmelidir.

New York John F. Kennedy Havalimanı'nda bulunan satış noktamızda, mevcut müşterilerle ticari hacmimiz son derece memnuniyet verici gelişmeler kaydetmiştir. Bunun haricinde yeni müşterimiz Ukraine International Airlines, her hafta gerçekleştirdiği beş uçuşla satışların artmasına katkıda bulunmuştur.

2014/2015 mali yılının ikinci çeyreğinde Chicago O'Hare Havalimanı'nda açılan gurme mutfağı, iyi bir ticari gelişme kaydetmektedir. 2014 yılının Ağustos ayının başından bu yana söz konusu noktada Emirates Airline'a hizmet verilmektedir. Üçüncü çeyrekte Cathay Pacific ve British Airways ile iki havayolu daha müşteri olarak kazanılmıştır.

London Heathrow havalimanındaki gelişmeler de son derece memnuniyet vericidir. Burada da mevcut müşterilerde, bilhassa Emirates Airline ve British Airways olmak üzere, memnuniyet verici gelişmeler kaydedilmiştir. Ayrıca yeni müşterimiz olan South African Airways ile ek satışlar gerçekleştirilmiştir.

Almanya'da bulunan Frankfurt ve Münih noktalarında, ticari faaliyetlerin arttığı kaydedilmiştir. Bu bağlamda, 2014 yılının Mart ayı itibariyle her iki noktadan hizmet almaya başlayan South African Airways havayolunun vurgulanması gerekmektedir. Buna ek olarak Münih noktasında Etihad Airways ve Qatar Airways ile ticari faaliyetler son derece olumlu bir şekilde gelişmiştir.

Milano Malpensa noktasının satışlarında, Emirates Airline'nın müşteri olarak portföyden çıkması nedeniyle bir gerileme yaşanmıştır. Fakat diğer taraftan Qatar Airways'in 1 Haziran 2014 tarihinden itibaren günde bir defa gerçekleştirdiği Milano Malpensa çıkışlı uçuşlarında müşteri olarak kazanılmış olması son derece memnuniyet vericidir. Qatar Airways'e artık yedi noktada DO & CO tarafından hizmet verilmektedir. Bunun haricinde Milano Malpensa'da Singapore Airlines ile birkaç yıldır mevcut olan ticari faaliyet, son derece iyi gelişme kaydetmiştir.

Polonya ve Avusturya'da bulunan havayolu ikram hizmetleri noktalarında da aynı şekilde, raporlama döneminde mevcut durum korunmuştur.

Avusturya'da bulunan nokta ile ilgili ek olarak, haftada dört uçuş gerçekleştirilen yeni müşterilerimiz Air China ve Ethiopian Airlines'ın vurgulanması gerekmektedir. Ayrıca, DO & CO'nun 2014 yılının Kasım ayı sonu itibariyle NIKI'nin Viyana Uluslararası Havalimanı'ndan Abu Dhabi Uluslararası Havalimanı'na gerçekleştirdiği ek uçuşuna ikram hizmetleri sunduğunun da vurgulanması gerekmektedir.

## 7. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde 215,72 milyon TL olmuştur (2013/2014 1. – 3. Çeyrek: 124,13 milyon TL).

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümün FAVÖK'ü, 2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde 19,51 milyon TL (2013/2014 1. – 3. Çeyrek: 14,20 milyon TL) olmuştur. FAVÖK marjı, %9,0 oranındadır (2013/2014 1. – 3. Çeyrek: %11,4). FVÖK, 2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde 10,16 milyon TL (2013/2014 1. – 3. Çeyrek: 11,39 milyon TL) tutarındadır. FVÖK marjı, %4,7 oranındadır (2013/2014 1. – 3. Çeyrek: %9,2).

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün FAVÖK marjındaki gerçekleşen azalma, esas olarak aşağıdaki etkilere kaynaklanmaktadır:

Bir önceki mali yıla kıyasla ilk defa grubun finansal tablolarına dahil edilen Arena One GmbH şirketinin yönetim tarafından kar üzerinde ilave bir yük teşkil eden reorganizasyon çalışmaları yapılmıştır. Buna ek olarak, Arena One GmbH şirketinin grubun finansal raporlarına dahil edilmesi nedeniyle Amortisman artmıştır. Burada, Arena One GmbH tarafından ödenen inşaat masrafları avansları ve de aktif hale getirilen müşteri sözleşmelerinin amortismanları söz konusudur. Ayrıca Formula 1 altyapı faaliyetlerinin entegrasyonu da, bir önceki yıla kıyasla FAVÖK ve FVÖK marjlarına bir yük getirmiştir.

| Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri |           | 1. -3. Çeyrek |           |         |                      | 3. Çeyrek |           |         |                      |
|--------------------------------------------|-----------|---------------|-----------|---------|----------------------|-----------|-----------|---------|----------------------|
|                                            |           | 2014/2015     | 2013/2014 | Değişim | Yüzdesel Değişim (%) | 2014/2015 | 2013/2014 | Değişim | Yüzdesel Değişim (%) |
| Satışlar                                   | milyon TL | 215,72        | 124,13    | 91,59   | 73,8%                | 78,24     | 37,12     | 41,12   | 110,8%               |
| FAVÖK                                      | milyon TL | 19,51         | 14,20     | 5,31    | 37,4%                | 6,94      | 4,45      | 2,48    | 55,8%                |
| Amortisman / İtfa Payı                     | milyon TL | -9,34         | -2,81     | -6,54   | -233,0%              | -3,44     | -1,14     | -2,30   | -201,6%              |
| FVÖK                                       | milyon TL | 10,16         | 11,39     | -1,23   | -10,8%               | 3,50      | 3,31      | 0,19    | 5,6%                 |
| FAVÖK Marjı                                | %         | 9,0%          | 11,4%     |         |                      | 8,9%      | 12,0%     |         |                      |
| FVÖK Marjı                                 | %         | 4,7%          | 9,2%      |         |                      | 4,5%      | 8,9%      |         |                      |
| Grup Satışlar İçerisindeki Payı            | %         | 12,7%         | 9,1%      |         |                      | 13,7%     | 8,6%      |         |                      |

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün faaliyetlerinin genişletilmesi göz önünde bulundurulduğunda, özellikle 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren DO & CO Grubuna dahil edilen Arena One GmbH şirketinin vurgulanması gerekmektedir. 2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde, spor ve iş dünyasında gerçekleştirilen çok sayıda organizasyonda verilen ikram hizmetlerinin yanı sıra, Allianz Arena'da oynanan 33 futbol maçının ikram hizmetlerinin ve de Münih Olimpiyat Parkında gerçekleştirilen çok sayıda etkinliklerinin özellikle vurgulanması gerekmektedir.

Ana organizasyonlar alanında, Formula 1 Grand Prix yarışlarının ve çok sayıda spor organizasyonunun gerçekleştirildiği vurgulanabilir.

2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde, 65.000'in üzerinde VIP konunun, en lezzetli DO & CO yemekleri ile ağırlandığı 15 ayrı Formula 1 Grand Prix yarışı gerçekleştirilmiştir. DO & CO, üçüncü çeyrekte 2014 Formula 1 yarış sezonunu, Japonya, Rusya, ABD ve Abu Dabi'de gerçekleştirilen Grand Prix yarışları ile tamamlamıştır.

DO & CO buna ek olarak 2014 yılının Mayıs ayından itibaren Formula 1 altyapısının sorumluluğunu da üstlenmiştir. Söz konusu sorumluluk, Formula 1'in premium ağırlama alanı için, çadırlar, mobilya, güvenlik, dekorasyon ve eğlence gibi ikram hizmetlerine girmeyen hizmetlerin sunulmasını içermektedir ve DO & CO için "Tüm Servis İkram Hizmetleri Sunucusu" olarak sahip olduğu konunun güçlendirilmesi anlamına gelmektedir.

Avusturya'daki klasik organizasyonların satışlarında, 2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde bir gerileme yaşanmıştır.

## 8. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel

2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünde 351,91 milyon TL tutarında bir satış gerçekleştirilmiştir (2013/2014 1. – 3. Çeyrek: 261,20 milyon TL). Bu rakam satışlarda %34,7'lik bir artışa tekabül etmektedir.

FAVÖK, 23,01 milyon TL olmuştur (2013/2014 1. – 3. Çeyrek: 17,15 milyon TL). FAVÖK marjı, %6,5 oranındadır (2013/2014 1. – 3. Çeyrek: %6,6). FVÖK, 15,01 milyon TL ile bir önceki yılın üzerine çıkmıştır (2013/2014 1. – 3. Çeyrek: 11,42 milyon TL). FVÖK marjı ise, %4,3 (2013/2014 1. – 3. Çeyrek: %4,4) olmuştur.

| Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel |           | 1. -3. Çeyrek |           |         |                      | 3. Çeyrek |           |         |                      |
|-------------------------------------|-----------|---------------|-----------|---------|----------------------|-----------|-----------|---------|----------------------|
|                                     |           | 2014/2015     | 2013/2014 | Değişim | Yüzdesel Değişim (%) | 2014/2015 | 2013/2014 | Değişim | Yüzdesel Değişim (%) |
| Satışlar                            | milyon TL | 351,91        | 261,20    | 90,71   | 34,7%                | 127,10    | 89,96     | 37,13   | 41,3%                |
| FAVÖK                               | milyon TL | 23,01         | 17,15     | 5,86    | 34,2%                | 8,17      | 6,45      | 1,72    | 26,7%                |
| Amortisman / İtfa Payı              | milyon TL | -7,99         | -5,72     | -2,27   | -39,6%               | -3,70     | -2,21     | -1,48   | -66,9%               |
| FVÖK                                | milyon TL | 15,01         | 11,42     | 3,59    | 31,4%                | 4,48      | 4,24      | 0,24    | 5,7%                 |
| FAVÖK Marjı                         | %         | 6,5%          | 6,6%      |         |                      | 6,4%      | 7,2%      |         |                      |
| FVÖK Marjı                          | %         | 4,3%          | 4,4%      |         |                      | 3,5%      | 4,7%      |         |                      |
| Grup Satışları İçerisindeki Payı    | %         | 20,8%         | 19,1%     |         |                      | 22,2%     | 20,9%     |         |                      |

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümü: Restoranlar ve Demel Café'ler, Yolcu Salonları, Otel, Demel, Personel Restoranları, Perakende, Havalimanı Gastronomisi ve Demiryolu İkram Hizmetleri kısımlarından oluşmaktadır.

Yolcu Salonları kısmının satışları 2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde memnuniyet verici bir artış kaydetmiştir. Bu artışa bilhassa Türk Hava Yolları yolcu salonları ve Emirates Airline yolcu salonları katkı sağlamıştır. DO & CO'nun Ekim ayının başından itibaren Lufthansa için London Heathrow havalimanında yeni bir Senatör ve Business yolcu salonunu işlettiğinden de bahsedilmelidir. Bu yolcu salonunda, üçüncü çeyrekte yaklaşık 3.000 m<sup>2</sup>'lik bir alanda 100.000'in üzerinde yolcu lezzetli yemeklerle ağırlanmıştır.

Restoranlar ve Demel Café'lerin satışları, 2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde memnuniyet verici bir gelişme kaydetmiştir. Buna ek olarak restoranlar kısmının portföyü 2013/2014 mali yılının ilk üç çeyreğine kıyasla, Arena One GmbH şirketinin satın alınması ile birlikte Münih Olimpiyat Parkında bulunan iki ilave noktalar sayesinde genişlemiştir.

Personel Restoranları kısmı, 2013/2014 mali yılının ilk üç çeyreğine kıyasla, Arena One GmbH şirketinin gruba dahil edilmesiyle birlikte, Almanya'nın tüm bölgelerine yayılmış olan 24 personel restoranı ile genişlemiştir. 2014 yılının Kasım ayı başından itibaren, Business Campus Garching'te, her gün 900'e kadar personel için taze yemeklerin hazırlandığı, "Freiraum" isimli bir personel restoranı açılmıştır.

Perakende kısmında, 2014 yılının Aralık ayında Millennium City alışveriş merkezinde yeni bir Henry mağazası açılmıştır. Gelecek aylarda başka noktalar daha açılacaktır.

Havalimanı Gastronomisi kısmında ilave bir genişleme adımı atılmıştır. 2014 yılının Kasım ayında DO & CO tarafından Viyana havalimanında (Batı / C Kapısı) yeni bir Foodcourt açılmıştır. Foodcourt, Henry mağazası ile birlikte, Big Daddy Burger, Demel ve bir "Center Bar" olmak üzere, 750m<sup>2</sup>'lik bir alan üzerinde dört farklı mağazayı kapsamaktadır.

DO & CO'nun fransız şirket Hédiard'ı satın almış olmasının bilhassa vurgulanması gerekmektedir. Hédiard, 1854 yılında kurulmuştur ve özellikle Avrupa, Asya ve Ortadoğu'da kurulu franchise mağazaları ile birlikte Paris'te gurme kesime lezzetli şarküteri ürünleri sunan bir şirkettir. Hédiard, son yıllarda ekonomik açıdan riskli dönemler geçirmiştir. 2013 yılının Ekim ayında ise Hédiard ile ilgili bir iflas davasını açılmıştır. DO & CO 9 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla şirketi satın almış ve iflas davasını sona erdirmiştir. DO & CO şirketi satın alır almaz, önemli reorganizasyon adımları atmaya ve kuruluşu DO & CO Grubuna entegre etmeye başlamıştır.

DO & CO, 2014 yılının Aralık ayının ortasında Viyana'nın merkezinde bulunan Haas Haus adı verilen gayrimenkulü satın almayı başarmıştır. Çok iyi bir lokasyonda bulunan ve Viyana'da Stephan Katedralinin hemen yanında bulunan Haas Haus, kentin en ünlü gayrimenkullerinden biridir. DO & CO Grubu'nun şirket merkezi ve en ünlü restoranı 1990 yılından bu yana bu noktada bulunmaktadır. 2006 yılında bu noktada DO & CO Oteli açılmıştır. Yaklaşık 6.000 m<sup>2</sup>'lik alanın %52'si DO & CO, geri kalan alanlarda başka perakendeciler tarafından kullanılmaktadır (bkz dipnot 2.1.).

## 9. Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri

### Ana Hatları ile Menkul Kıymetler Borsaları

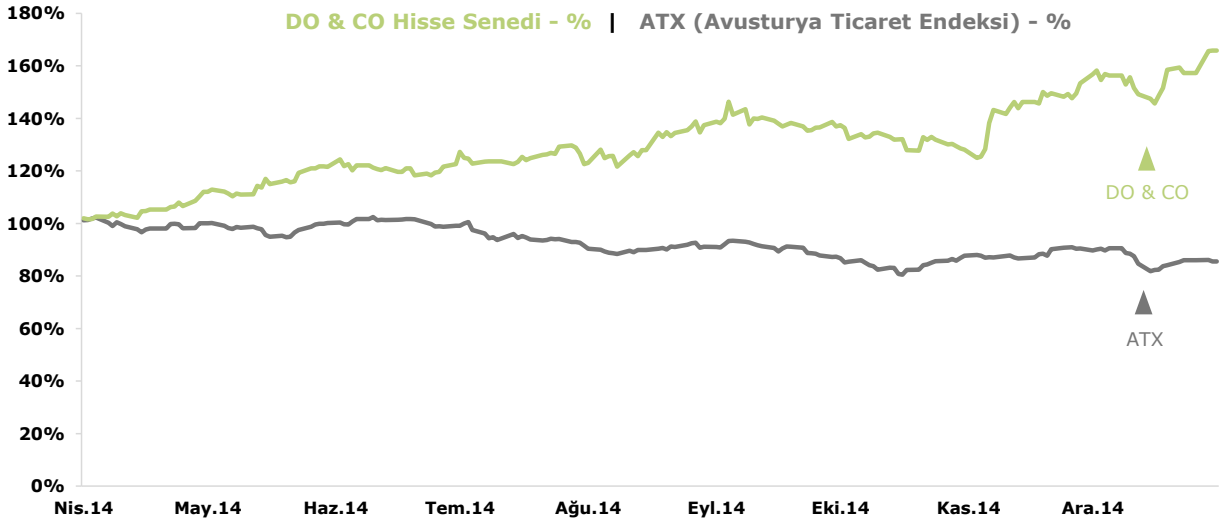
Raporlama dönemi, uluslararası hisse senedi borsalarının dalgalanmalarından etkilenmiştir. Avrupa'daki ekonomik atmosfer genel olarak hissedilir bir şekilde jeopolitik krizler nedeniyle olumsuz seyretmektedir. Euro bölgesindeki ekonomik verilerde bundan dolayı etkilenmektedir.

Avusturya Ticaret Endeksi (ATX), raporlama dönemi olan 31 Mart 2014 tarihinde 2.523,82 puan iken, 30 Aralık 2014 tarihinde 2.160,08 puana gerilemiştir. Bu rakam, %14,4'lük bir düşüşe tekabül etmektedir. Borsa İstanbul, raporlama döneminde olumlu bir gelişme kaydetmiştir. BIST 100, raporlama döneminde %22,9 oranında yükselmiş ve 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 85.721,13 puan ile kapanış yapmıştır.

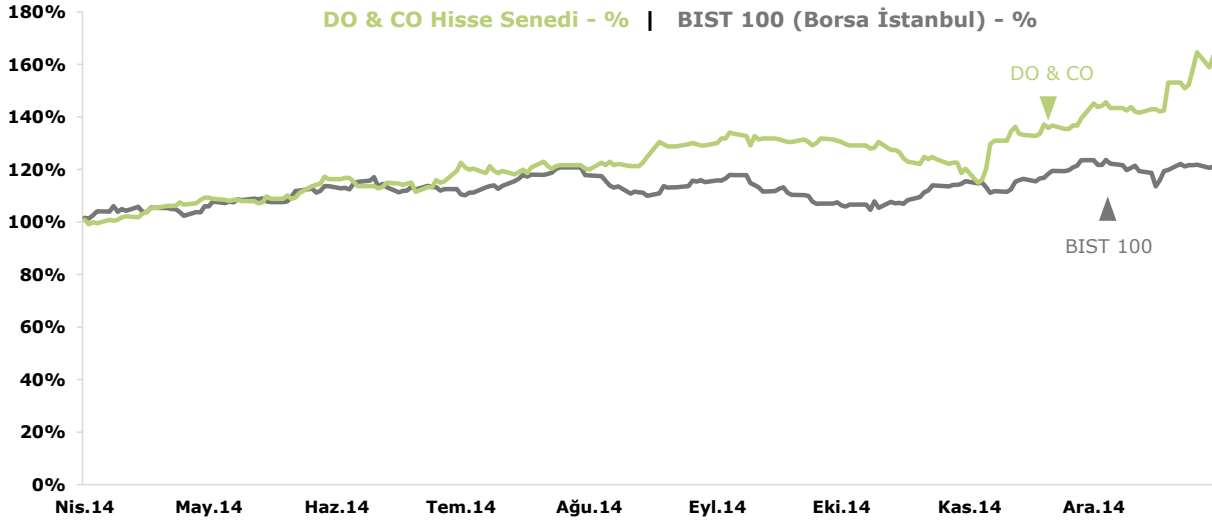
### DO & CO Hisse Senedi

DO & CO hisse senedi, 31 Mart 2014 tarihinden 31 Aralık 2014 tarihine kadar hem Viyana Borsası'nda hem de Borsa İstanbul'da iyi bir seyir sergilemiştir. Hisse senedi, raporlama döneminde ilgili endeks karşısında belirgin bir artış kaydetmiştir.

DO & CO hisse senedi, Viyana Borsası'nda %65,9'luk bir artış kaydetmiş ve 30 Aralık 2014 tarihinde kapanış fiyatı 62,38 Avro olmuştur.



DO & CO hisse senedi Borsa İstanbul'da %58,4'lük bir artış kaydetmiş ve 31 Aralık 2014 tarihinde kapanış fiyatı 179,00 TL olmuştur.



## İşlem Hacmi

DO & CO hisse senedinin Viyana Borsası'ndaki ortalama günlük işlem hacmi, 2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde 1.043 bin TL olmuştur. DO & CO hisse senedinin Borsa İstanbul'daki ortalama günlük işlem hacmi, 2014/2015 mali yılının ilk üç çeyreğinde 1.183 bin TL olmuştur. Bu suretle İstanbul Borsası'ndaki işlem hacmi Viyana Borsası'nın üzerinde seyretmektedir. Her iki borsanın işlem hacimleri birlikte günlük ortalamada 2.226 bin TL olmuştur. Bu suretle işlem hacmi hem hisse adedi hem de değer bakımından, bir önceki yılda kıyas alınan dönemin üzerinde seyretmektedir.

|                       | Viyana Borsası |           | Borsa İstanbul |           | Toplam        |           |
|-----------------------|----------------|-----------|----------------|-----------|---------------|-----------|
|                       | 1. -3. Çeyrek  |           | 1. -3. Çeyrek  |           | 1. -3. Çeyrek |           |
|                       | 2014/2015      | 2013/2014 | 2014/2015      | 2013/2014 | 2014/2015     | 2013/2014 |
| İşlem Hacmi (Adet)*   | 7.386          | 6.879     | 8.866          | 9.082     | 16.252        | 15.962    |
| İşlem Hacmi (Bin TL)* | 1.043          | 688       | 1.183          | 914       | 2.226         | 1.602     |

\*DO & CO hisse senedinin ortalama günlük hacmi

## Her bir hisse senedine ait veriler

|                                           |           | 1. - 3. Çeyrek<br>2014/2015 | 1. - 3. Çeyrek<br>2013/2014 | 3. Çeyrek<br>2014/2015 | 3. Çeyrek<br>2013/2014 |
|-------------------------------------------|-----------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Yüksek <sup>1</sup>                       | TL        | 176,66                      | 114,38                      | 176,66                 | 110,16                 |
| Düşük <sup>1</sup>                        | TL        | 108,18                      | 88,90                       | 133,10                 | 91,22                  |
| Dönem Sonu Değeri <sup>1</sup>            | TL        | 176,66                      | 105,21                      | 176,66                 | 105,21                 |
| Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi             | Bin Adet  | 9.744                       | 9.744                       | 9.744                  | 9.744                  |
| Ağırlıklı Hisse Senedi Adedi <sup>2</sup> | Bin Adet  | 9.599                       | 9.744                       | 9.363                  | 9.744                  |
| Dönem Sonu Piyasa Değeri                  | milyon TL | 1.721,38                    | 1.025,15                    | 1.721,38               | 1.025,15               |

1...Viyana Borsasında ki kapanış fiyatı; 31 Aralık 2014 tarihli döviz kuru (2,8320 EUR/TRY) kullanılarak TL' ye çevrilmiştir

2...Raporlama döneminde şirkete ait hisse senetlerinden arındırılmıştır

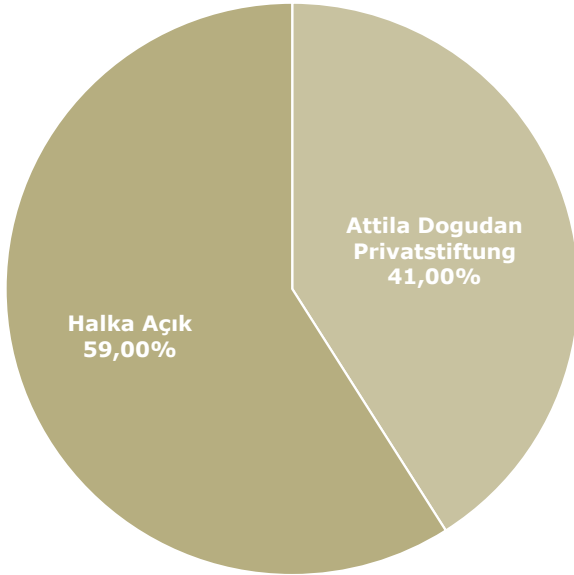
## DO & CO Aktiengesellschaft'ın Hissedarlık Yapısı

Attila Dogudan Privatstiftung, DO & CO Aktiengesellschaft'ta 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla %41,00'lik bir paya sahiptir. Bu oran, %1,59'luk bir yönetim ve personel katılımı için ayrılmış ve Attila Dogudan Privatstiftung tarafından yönetilen hisseleri içermektedir. Geriye kalan %59,00'luk hisse senedi payı halka arz edilmiştir.

Önceki çeyreğe kıyasla (işlem tarihi 30 Eylül 2014) genişletilen halka açıklık, DO & CO Aktiengesellschaft'ın 6 Kasım 2014 tarihinde kendisine ait hisse senetleri ile ilgili gerçekleştirdiği satışa dayanmaktadır.

DO & CO Aktiengesellschaft yönetim kurulu, 31 Ekim 2014 tarihinde, kendisine ait hisse senetlerinin satışı ile ilgili sahip olduğu yetkiden yararlanma ve DO & CO Aktiengesellschaft'a ait 974.400 adede kadar hisse senedini borsa dışından satma kararı almıştır. Şirketin gözetim kurulu, alınan bu kararı onaylamıştır.

Bunun sonucunda 6 Kasım 2014 tarihinde, hızlandırılmış ön talep toplama yöntemi gerçekleştirildikten sonra, 974.400 adet hisse senedi DO & CO Aktiengesellschaft tarafından, her bir hisse senedi başına 48,00 Avro (135,94 TL) tutarında bir bedel karşılığı satılmıştır (bkz. dipnot 2.3.).



## DO & CO Hisse Senedine Ait Bilgiler

|                |                     |
|----------------|---------------------|
| ISIN           | AT0000818802        |
| Reuters Kodu   | DOCO.VI, DOCO.IS    |
| Bloomberg Kodu | DOC AV, DOCO.TI     |
| Endeksler      | ATX Prime, BIST TÜM |
| WKN            | 081880              |
| Borsalar       | Viyana, İstanbul    |
| Para birimi    | Avro; TL            |

## Mali Takvim

|            |                            |
|------------|----------------------------|
| 02.06.2015 | 2014/2015 Mali Yılı Sonucu |
| 02.07.2015 | Genel Kurul Toplantısı     |
| 06.07.2015 | Temettü başlangıç tarihi   |
| 20.07.2015 | Temettü ödeme tarihi       |

## Yatırımcı İlişkileri

2014/2015 mali yılının üçüncü çeyreğinde, DO & CO Aktiengesellschaft şirket yönetimi, yatırımcı konferansları ve road show'lar aracılığıyla birçok kurumsal yatırımcı ve finansal analistle görüşmelerini sürdürmüştür. Söz konusu görüşmeler Stockholm, Talin, Kopenhag, Prag, İstanbul, Stegersbach ve Viyana'da gerçekleştirilmiştir.

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

- Kepler Cheuvreux
- Renaissance Capital
- Wood & Company
- Erste Bank
- HSBC
- İş Yatırım
- Finansinvest
- Global
- BGC Partners

Analistlerin ortalama fiyat hedefi 64,09 Avro'dur (181,50 TL) (26 Ocak 2015 itibariyle).

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: **investor.relations@doco.com**

## 10. Genel Görünüm

DO & CO, faaliyet alanlarında istikrarlı marjlarla büyüme gayretini devam ettirmektedir.

Chicago O'Hare Havalimanı'nda bulunan yeni gurme mutfağında, gelecek bir kaç ay içerisinde beş müşteriye ikram hizmeti verilecektir.

Sharp Aviation K, Inc. isimli Güney Kore şirketi ile birlikte, Seul'de bulunan Incheon Havalimanı'nda kurulması planlanan gurme mutfağı için inşaat çalışmaları 2015 yılının sonuna kadar tamamlanması öngörülmektedir.

Fransa'da düzenlenen UEFA EURO 2016 ile ilgili hazırlıklara şimdiden başlanmıştır. DO & CO bu sayede dördüncü kez UEFA için bir Avrupa Futbol Şampiyonasında daha hizmet verecek ve bu turnuvayı Hédiard şirketi ile birlikte gerçekleştirecektir.

Bunun haricinde, Allianz Arena'da gerçekleştirilen şampiyonluk, kupa ve şampiyonlar ligi organizasyonlarının lezzetli yemeklerle ağırlanmaya devam ettiğinden de bahsedilmesi gerekir.

DO & CO, 2015 yılının Şubat ayında Avusturya'da Vail'de düzenlenecek Kayak Dünya Şampiyonasında yaklaşık 2.000 konuk için, en üst düzeyde ambiyans ve ikram hizmetleri sunacaktır.

Mart ayının sonunda 2015 Formula 1 sezonunun Malezya'da düzenlenecek olan Grand Prix ile açılması planlanmaktadır.

Restoranlar, Yolcu Salonları ve Otel bölümünde ise, perakende kısmındaki genişleme sürdürülmektedir. Gelecek aylarda Viyana'da yeni "Henry" mağazaları daha açılacaktır.

DO & CO Aktiengesellschaft, 10 Şubat 2015 tarihinde, Nestlé Nespresso S.A. ile birlikte, Nespresso Café'lerin işletilmesi yolunda, ortak bir şirketin kuruluşunu duyurmuştur. DO & CO ve Nestlé bu ortaklığa %50'er payla iştirak etmişlerdir. İlk deneme sürecinde, Viyana'da ve Londra'da Café'ler açılacaktır. Ortak şirketin kurulması, rekabet kurumun onayına tabidir.

İstanbul'daki otelin inşaat çalışmaları ilerlemektedir. Restoranın 2015 yılının ortasında açılması öngörülmektedir. Otelin ve etkinlik alanının ise 2015 yılının sonunda açılması planlanmaktadır.

DO & CO tarafından tıpkı geride kalan çeyreklerde olduğu gibi, değişik pazarlarda olası satın alım hedefleri sürekli olarak değerlendirilmektedir.

DO & CO yönetimi, geçmiş yıllardaki başarılı performansın sürdürüleceğinden oldukça emindir. Yenilikçi, üstün kaliteli ürün ve hizmet standartlarının yanı sıra, iyi eğitilmiş ve motive edilmiş personel, DO & CO'nun mevcut büyüme potansiyeline dayanak teşkil etmeyi sürdürmektedir.

**UFRS'ye göre DO & CO Aktiengesellschaft'ın  
2014/2015 Mali Yılı 1. - 3. Çeyrek  
Konsolide Finansal Tabloları  
(Özet ve Bağımsız Denetimden Geçmemiş)**

# 1. 31 Aralık 2014 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon TL olarak ifade edilmiştir).

| Dipnot Referansları | VARLIKLAR (milyon TL)                              | 31 Aralık 2014  | 31 Mart 2014    |
|---------------------|----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| 2.1                 | Maddi Olmayan Duran Varlıklar                      | 188,71          | 130,52          |
|                     | Maddi Duran Varlıklar                              | 653,10          | 372,38          |
|                     | Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                      | 162,38          | 10,11           |
|                     | Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar         | 6,59            | 6,18            |
|                     | Diğer Finansal Varlıklar                           | 8,94            | 0,90            |
|                     | Diğer Duran Varlıklar                              | 5,36            | 3,87            |
|                     | Cari Dönem Vergisiyle İlgili Alacaklar             | 2,62            | 10,73           |
|                     | Ertelenmiş Vergi Varlığı                           | 21,24           | 22,97           |
|                     | <b>Duran Varlıklar</b>                             | <b>1.048,94</b> | <b>557,66</b>   |
|                     |                                                    | 0,00            | 0,00            |
|                     | Stoklar                                            | 74,63           | 62,77           |
|                     | Ticari Alacaklar                                   | 232,04          | 226,10          |
|                     | Cari Dönem Vergisiyle İlgili Alacaklar             | 7,78            | 23,80           |
| 2.2                 | Diğer Dönen Varlıklar                              | 123,92          | 75,58           |
|                     | Nakit ve Nakit Benzerleri                          | 168,56          | 507,86          |
|                     | <b>Dönen Varlıklar</b>                             | <b>606,93</b>   | <b>896,10</b>   |
|                     | <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                            | <b>1.655,87</b> | <b>1.453,77</b> |
| Dipnot Referansları | YÜKÜMLÜLÜKLER (milyon TL)                          | 31 Aralık 2014  | 31 Mart 2014    |
|                     | Sermaye                                            | 55,19           | 55,19           |
|                     | Sermaye Yedekleri                                  | 199,71          | 199,95          |
|                     | Geçmiş Yıllar Karları                              | 264,77          | 216,58          |
|                     | Diğer Kapsamlı Gelir                               | -49,22          | -61,33          |
|                     | Özel Fonlar                                        | 0,94            | 3,75            |
|                     | Net Dönem Karı                                     | 81,65           | 73,84           |
|                     | <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>               | <b>553,04</b>   | <b>487,98</b>   |
|                     | Kontrol Gücü Olmayan Paylar                        | 110,39          | 88,02           |
| 2.3                 | <b>Özkaynaklar</b>                                 | <b>663,42</b>   | <b>576,01</b>   |
|                     | Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 68,42           | 61,91           |
|                     | Çıkarılmış Tahviller                               | 419,49          | 418,91          |
|                     | Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar                 | 14,17           | 11,46           |
|                     | Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                       | 19,65           | 20,18           |
|                     | <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                   | <b>521,74</b>   | <b>512,46</b>   |
| 2.4                 | Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                      | 209,91          | 166,43          |
|                     | Kısa Vadeli Finansal Borçlar                       | 0,96            | 1,44            |
| 2.5                 | Ticari Borçlar                                     | 192,58          | 131,76          |
|                     | Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                    | 67,26           | 65,67           |
|                     | <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                   | <b>470,71</b>   | <b>365,30</b>   |
|                     | <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                        | <b>1.655,87</b> | <b>1.453,77</b> |

## 2. 2014/2015 Mali Yılı 1. - 3. Çeyrek Konsolide Kar veya Zarar Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon TL olarak ifade edilmiştir).

| Dipnot Referansları | milyon TL                                                              | 1. - 3. Çeyrek 2014/2015        | 1. - 3. Çeyrek 2013/2014        | 3. Çeyrek 2014/2015        | 3. Çeyrek 2013/2014        |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 3.1                 | <b>Satışlar</b>                                                        | <b>1.692,93</b>                 | <b>1.367,34</b>                 | <b>572,44</b>              | <b>430,82</b>              |
|                     | Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                     | 42,10                           | 45,41                           | 12,64                      | 14,75                      |
|                     | Alınan Hizmet ve Ticari Mal Maliyeti                                   | -728,24                         | -574,43                         | -242,00                    | -178,34                    |
|                     | Personel Giderleri                                                     | -569,77                         | -439,62                         | -196,36                    | -141,90                    |
|                     | Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                     | -271,58                         | -264,72                         | -93,66                     | -87,91                     |
|                     | Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar  | 1,39                            | 0,92                            | 0,10                       | -0,46                      |
|                     | <b>FAVÖK -Faiz Amortisman ve Vergi Öncesi Kar</b>                      | <b>166,84</b>                   | <b>134,90</b>                   | <b>53,17</b>               | <b>36,96</b>               |
|                     | Amortisman ve İtfai Payları Giderleri                                  | -52,03                          | -38,48                          | -20,21                     | -13,25                     |
|                     | Değer Düşüklüğü                                                        | -2,25                           | -0,10                           | -2,25                      | -0,10                      |
|                     | <b>FVÖK - Esas Faaliyet Karı</b>                                       | <b>112,56</b>                   | <b>96,32</b>                    | <b>30,70</b>               | <b>23,61</b>               |
|                     | Finansal Gelirler                                                      | 3,27                            | 5,07                            | -0,26                      | 1,18                       |
|                     | Finansal Giderler                                                      | -18,67                          | -1,02                           | -7,73                      | 0,92                       |
| 3.2                 | Diğer Finansman Gelir / Gideri                                         | 43,85                           | 0,01                            | -0,62                      | 0,00                       |
|                     | <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar</b>                         | <b>141,00</b>                   | <b>100,38</b>                   | <b>22,10</b>               | <b>25,70</b>               |
|                     | Dönem Vergi Gideri                                                     | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                       | 0,00                       |
|                     | Dönem Vergi Gideri                                                     | -36,10                          | -25,07                          | -5,53                      | -6,17                      |
|                     | <b>Dönem Karı</b>                                                      | <b>104,90</b>                   | <b>75,32</b>                    | <b>16,56</b>               | <b>19,53</b>               |
|                     | Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                       | 0,00                       |
|                     | Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                            | -23,26                          | -19,41                          | -7,21                      | -4,91                      |
|                     | <b>DO&amp;CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar / Zarar</b> | <b>81,65</b>                    | <b>55,90</b>                    | <b>9,35</b>                | <b>14,62</b>               |
|                     |                                                                        |                                 |                                 |                            |                            |
|                     |                                                                        | <b>1. - 3. Çeyrek 2014/2015</b> | <b>1. - 3. Çeyrek 2013/2014</b> | <b>3. Çeyrek 2014/2015</b> | <b>3. Çeyrek 2013/2014</b> |
|                     | Konsolide Kar / Zarar                                                  | <b>81,65</b>                    | <b>55,90</b>                    | <b>9,35</b>                | <b>14,62</b>               |
|                     | Çıkarılmış Hisse Senetlerinin Ortalama Adeti                           | 9.598.726                       | 9.744.000                       | 9.362.713                  | 9.744.000                  |
|                     | Hisse Senedi Adeti                                                     | 9.744.000                       | 9.744.000                       | 9.744.000                  | 9.744.000                  |
| 3.3                 | <b>Seyretilmemiş pay başına kazanç (TL)</b>                            | <b>8,51</b>                     | <b>5,74</b>                     | <b>1,00</b>                | <b>1,50</b>                |

### 3. 2014/2015 Mali Yılı 1. - 3. Çeyrek Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

| milyon TL                                                                      | 1. - 3. Çeyrek<br>2014/2015 | 1. - 3. Çeyrek<br>2013/2014 | 3. Çeyrek<br>2014/2015 | 3. Çeyrek<br>2013/2014 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Dönem Karı</b>                                                              | <b>104,90</b>               | <b>75,32</b>                | <b>16,56</b>           | <b>19,53</b>           |
| Yabancı Para Çevrim Farkları                                                   | 5,91                        | -38,90                      | 1,08                   | -11,20                 |
| Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlara İlişkin Kar/Zarar | 12,48                       | -10,33                      | 2,33                   | -4,04                  |
| Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)                                               | -3,25                       | 2,42                        | -0,68                  | 0,96                   |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>                           | <b>15,13</b>                | <b>-46,82</b>               | <b>2,73</b>            | <b>-14,27</b>          |
| UMS-19 Standardındaki Değişiklik Etkisi                                        | 0,66                        | -2,72                       | 0,00                   | -2,62                  |
| Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)                                               | 0,01                        | 0,54                        | 0,00                   | 0,52                   |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                        | <b>0,67</b>                 | <b>-2,19</b>                | <b>0,00</b>            | <b>-2,10</b>           |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)</b>                                            | <b>15,80</b>                | <b>-49,00</b>               | <b>2,73</b>            | <b>-16,37</b>          |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>                                                   | <b>120,70</b>               | <b>26,32</b>                | <b>19,29</b>           | <b>3,15</b>            |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                    | 26,96                       | -1,73                       | 8,47                   | -2,06                  |
| <b>DO&amp;CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar / Zarar</b>         | <b>93,75</b>                | <b>28,04</b>                | <b>10,82</b>           | <b>5,22</b>            |

#### 4. Konsolide Nakit Akış Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon TL olarak ifade edilmiştir).

| milyon TL                                                                                                                                 | 1. - 3. Çeyrek<br>2014/2015 | 1. - 3. Çeyrek<br>2013/2014 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Vergi Öncesi Kar</b>                                                                                                                   | <b>141,00</b>               | <b>100,38</b>               |
| + Amortisman ve İtfa Payı Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                                                                                | 54,28                       | 38,58                       |
| -/+ Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazanç/Kayıplar ile İlgili Düzeltmeler                              | -0,85                       | 8,67                        |
| +/- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler                                              | -0,26                       | -0,92                       |
| -/+ Kar Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler                                                                                     | -39,68                      | 0,00                        |
| <b>Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>                                                                                   | <b>154,49</b>               | <b>146,72</b>               |
| -/+ Stoklar ve Diğer Dönen Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                                                | -43,47                      | -25,14                      |
| +/- Karşılıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                                                                     | 26,74                       | -3,34                       |
| +/- Ticari Borçlar ve Diğer Kısa Vadeli Yükümlülüklerdeki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                               | 30,10                       | 1,15                        |
| - Ödenen Vergi                                                                                                                            | -25,46                      | -28,91                      |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                                                          | <b>142,39</b>               | <b>90,48</b>                |
| +/- Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                                                       | 2,23                        | 0,48                        |
| +/- Konsolidasyon Kapsamının Değişiminden Kaynaklanan Nakit (Çıkışları)/Girişleri                                                         | -26,72                      | 0,00                        |
| - Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların ve Finansal Yatırım Olarak Elde Tutulan Gayrimenkullerin Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları | -464,51                     | -81,32                      |
| - Menkul Kıymet ve Finansal Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                                                  | -8,04                       | -64,39                      |
| -/+ Uzun Vadeli Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                                                           | -1,48                       | -0,01                       |
| <b>Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>                                                                                | <b>-498,52</b>              | <b>-145,25</b>              |
| - Ana Ortaklığa Ödenen Temettüleri                                                                                                        | -23,46                      | -13,80                      |
| - Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahiplerine Ödenen Temettüleri                                                                                 | -7,40                       | -8,82                       |
| +/- Kendi Hisse Senetlerinin Alımından Kaynaklanan Nakit Akımları                                                                         | 44,02                       | 0,00                        |
| +/- Finansal Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                                                                | -0,58                       | 9,44                        |
| <b>Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                                              | <b>12,59</b>                | <b>-13,18</b>               |
| <b>Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış</b>                                                                                  | <b>-343,54</b>              | <b>-67,94</b>               |
| Dönembaşı Nakit ve Nakit Benzerleri                                                                                                       | 507,86                      | 207,26                      |
| Kur Değişiminin Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi                                                                               | 4,24                        | -21,17                      |
| Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri                                                                                                      | 168,56                      | 118,15                      |
| <b>Fon Değişimi</b>                                                                                                                       | <b>-343,54</b>              | <b>-67,94</b>               |

Konsolide Nakit Akış Tablo hakkında detaylı bilgi için 4 numaralı dipnota bakınız.

## 5. Konsolide Özkaynak Değişim Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

| DO & CO AG Özkaynak Değişim Tablosu                     |              |                   |                      |                |                               |                                                                                |                                         |                      |             |               |                             |                    |
|---------------------------------------------------------|--------------|-------------------|----------------------|----------------|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|-------------|---------------|-----------------------------|--------------------|
| Kapsamlı Gelir Dağıtım                                  |              |                   |                      |                |                               |                                                                                |                                         |                      |             |               |                             |                    |
| milyon TL                                               | Sermaye      | Sermaye Yedekleri | Gemiş Yıllar Karları | Net Dönem Karı | Yabancı Para Çevirim Farkları | Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlara İlişkin Kar/Zarar | UMS-19 Standardındaki Değişiklik Etkisi | Şirkete Ait Hisseler | Özel Fonlar | Toplam        | Kontrol Gücü Olmayan Paylar | Toplam Özkaynaklar |
| <b>1 Nisan 2013 itibarıyla bakiye</b>                   | <b>55,19</b> | <b>199,95</b>     | <b>166,37</b>        | <b>64,59</b>   | <b>-5,20</b>                  | <b>-15,41</b>                                                                  | <b>-4,67</b>                            | <b>0,00</b>          | <b>6,87</b> | <b>467,69</b> | <b>85,48</b>                | <b>553,18</b>      |
| UMS 19'a göre yapılan yeniden değerlendirme             | 0,00         | 0,00              | 0,00                 | -0,53          | 0,00                          | 0,00                                                                           | 0,53                                    |                      | 0,00        | 0,00          | 0,00                        | 0,00               |
| <b>Yeniden Düzenlenmiş 1 Nisan 2013</b>                 | <b>55,19</b> | <b>199,95</b>     | <b>166,37</b>        | <b>64,06</b>   | <b>-5,20</b>                  | <b>-15,41</b>                                                                  | <b>-4,14</b>                            | <b>0,00</b>          | <b>6,87</b> | <b>467,69</b> | <b>85,48</b>                | <b>553,18</b>      |
| Temettü Ödemeleri 2012/2013                             |              |                   | -13,80               |                |                               |                                                                                |                                         |                      |             | -13,80        | -8,82                       | -22,61             |
| Geçmiş Yıllar Karları 2012/2013                         |              |                   | 64,06                | -64,06         |                               |                                                                                |                                         |                      |             | 0,00          |                             | 0,00               |
| Toplam Kapsamlı Gelir                                   |              |                   |                      | 55,90          | -18,76                        | -7,91                                                                          | -1,18                                   |                      |             | 28,04         | -1,73                       | 26,32              |
| Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler |              |                   |                      |                |                               |                                                                                |                                         |                      | -4,04       | -4,04         | 4,04                        | 0,00               |
| <b>31 Aralık 2013 itibarıyla bakiye</b>                 | <b>55,19</b> | <b>199,95</b>     | <b>216,63</b>        | <b>55,90</b>   | <b>-23,96</b>                 | <b>-23,32</b>                                                                  | <b>-5,33</b>                            | <b>0,00</b>          | <b>2,82</b> | <b>477,90</b> | <b>78,98</b>                | <b>556,88</b>      |
| <b>1 Nisan 2014 itibarıyla bakiye</b>                   | <b>55,19</b> | <b>199,95</b>     | <b>216,59</b>        | <b>73,84</b>   | <b>-26,97</b>                 | <b>-29,39</b>                                                                  | <b>-4,97</b>                            | <b>0,00</b>          | <b>3,75</b> | <b>487,98</b> | <b>88,02</b>                | <b>576,01</b>      |
| Temettü Ödemeleri 2013/2014                             |              |                   | -23,46               |                |                               |                                                                                |                                         |                      |             | -23,46        | -7,40                       | -30,85             |
| Şirketin Kendisine Ait Hisse Senetlerinin geri alımı    |              |                   |                      |                |                               |                                                                                |                                         | 130,70               |             | 130,70        |                             | 130,70             |
| Ana Ortaklık Payları'nda değişiklikler                  |              | -0,23             | -2,17                |                |                               |                                                                                |                                         | -130,70              |             | -133,10       |                             | -133,10            |
| Geçmiş Yıllar Karları 2013/2014                         |              |                   | 73,84                | -73,84         |                               |                                                                                |                                         |                      |             | 0,00          |                             | 0,00               |
| Toplam Kapsamlı Gelir                                   |              |                   |                      | 81,65          | 2,21                          | 9,22                                                                           | 0,67                                    |                      |             | 93,75         | 26,96                       | 120,70             |
| Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler |              |                   |                      |                |                               |                                                                                |                                         |                      | -2,81       | -2,81         | 2,81                        | 0,00               |
| <b>31 Aralık 2014 itibarıyla bakiye</b>                 | <b>55,19</b> | <b>199,71</b>     | <b>264,77</b>        | <b>81,65</b>   | <b>-24,76</b>                 | <b>-20,16</b>                                                                  | <b>-4,30</b>                            | <b>0,00</b>          | <b>0,94</b> | <b>553,04</b> | <b>110,39</b>               | <b>663,42</b>      |

# 2014/2015 Mali Yılı 1. - 3. Çeyrek Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Notlar

## 1. Genel Açıklamalar

### 1.1. Esaslar

Stephansplatz 12, 1010 Viyana'da yerleşik DO & CO Aktiengesellschaft (DO & CO, Grup), uluslararası ikram hizmetleri veren şirketler grubunun ana ortaklığıdır. Grup, Havayolu İkram Hizmetleri, Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri ve Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller olmak üzere üç alanda faaliyet göstermektedir.

Bilanço tarihi 31 Mart'dır.

2014/2015 mali yılına ait DO & CO Aktiengesellschaft ve bağlı ortaklıklarının ara dönem konsolide finansal tabloları Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından açıklanmış olan Avrupa Birliği Sermaye Piyasası Kurumlarınca uygulanan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS)- ve ana ortaklığın bilanço ve değerleme ilkelerine uygun olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ara dönem konsolide finansal tablolar UMS 34 (Ara Dönem Finansal Raporlama) standardına göre hazırlanmıştır. Ara dönem konsolide finansal tablolar yıl sonu finansal tablolardaki tüm açıklama ve dipnotları içermemektedir, bu nedenle ara dönem mali tablolar 31 Mart 2014 tarihli konsolide finansal tablolar ile beraber değerlendirilmelidir.

Ara dönem konsolide finansal tablolar aksi belirtilmedikçe milyon TL olarak hazırlanmıştır. Ayrıca dipnotlarda belirtilen tutarlar da milyon TL olarak verilmiştir. Tek ve toplam tutarlar yuvarlama farkları içermektedir. Bu nedenle tutarların tek tek toplanmasından dolayı ufak farklılıklar oluşabilir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ara dönem finansal tablolar bağımsız denetimden veya incelemekten geçmemiştir.

### 1.2. Muhasebe ve Değerleme Yöntemleri

Ara dönem konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan muhasebe politikaları ile, 31 Mart 2014 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları, dipnot 5.1 içerisinde açıklanan türev değerlemesindeki değişiklik dışında tutarlıdır.

Uygulanacak muhasebe ve değerlendirme yöntemlerine ve 1 Nisan 2014 tarihinden itibaren (DO & CO tarafından uygulama zorunluluğu olan) uygulanması gereken yeni standartlarla ilgili diğer bilgiler için de, bu özet ara dönem konsolide finansal tabloların esasını teşkil eden, 31 Mart 2014 tarihli konsolide finansal tabloların referans alınması gerekmektedir.

2014/2015 mali yılında yeni ve revize edilmiş aşağıdaki standartlar ilk kez uygulanmıştır:

UFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar" bir iştirakin konsolide tablolara dahil edilip edilmeyeceğine ilişkin standart bir kontrol ilkesi sunmaktadır. Kontrol ilkesi, ana ortaklığın iştirak üzerinde kontrol gücü olup olmamasına, getirilerdeki değişkenliğe maruz kalması ve kontrol gücünü bu getirileri yönetmek için kullanması esasına dayanır. UFRS 10, UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" ile UMS Yorum 12 Konsolidasyon - Özel Amaçlı

İşletmeler standardında yer alan konsolide finansal tablolarla ilgili hükümlerin yerini almıştır. Bu standardın ilk kez uygulanmasının, konsolidasyon kapsamında bir etkisi olmamıştır.

UFRS 11 "Müşterek Anlaşmalar" müştereken kontrol edilen anlaşmaların muhasebeleştirilmesini düzenler, ve UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar Standardın yerini alır. UFRS 11'e uygun olarak DO & CO müştereken kontrol edilen anlaşmalardaki paylarını ya müşterek faaliyet (Grubun, müşterek anlaşmalara ilişkin hak ve yükümlülükler sahip olması) ya da iş ortaklığı (Grubun, müşterek anlaşmalarla net varlıklar üzerindeki haklara sahip olması) olarak sınıflandırır. Müşterek Anlaşmalar'ın bu değişiklik çerçevesinde yeniden değerlendirilmesi sonucunda, muhasebeleştirilmelerinde bir değişikliğe gerek olmamıştır.

UFRS 12 „Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar" tüm bağlı ortaklıklar, iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve konsolidasyon kapsamına alınmayan yatırımlarla ilgili dipnot yükümlülüklerini açıklamaktadır. UFRS 12; UMS 27, UMS 28 ve UMS 31 standartlarındaki ilgili düzenlemeleri yürürlükten kaldırır ve 31 Mart 2015 tarihli konsolide finansal tablolardaki dipnot açıklamalarını düzenler.

Yürürlükte bulunan diğer yeni standartların uygulanması Grup'un ara dönem konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmamıştır.

Genel Muhasebe ve Değerleme Yöntemleri'ne göre özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, raporlama tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerinin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlar kullanılmaktadır. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

### 1.3. Konsolidasyonun Kapsamı

2014/2015 mali yılının ilk çeyreğinde Wilmington'da yerleşik DO & CO Chicago Catering Inc. faaliyete geçmesi sebebiyle ilk kez konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

DO & CO 9 Temmuz 2014 tarihinde Paris/Fransa'da yerleşik **Financière Hédiard SA** ("Hédiard") şirketinin hisselerinin %100'ünü satın almıştır. Hédiard 1854 yılında kurulmuş olan, başlıca bayileri Avrupa, Asya ve Ortadoğu'da olan, Paris'in önde gelen lüks şarküteri markalarından biridir. DO & CO bu satın alımla özellikle Fransa'daki gıda perakende pazarına güçlü ve köklü bir markayla girmeyi hedeflemektedir. Ayrıca, DO & CO bu satın alım ile birlikte Paris'te prestijli bir konumu garantilemiştir.

Satın alma fiyatının 9 Temmuz 2014 tarihindeki tahmini gerçeğe uygun değer dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                     |       |
|---------------------|-------|
| milyon TL           |       |
| Satış bedeli        | 28,32 |
| Eksi: Net Varlıklar | 3,79  |
| Şerefiye            | 24,53 |

Devir alınan Financière Hédiard SA hisseleri için 2,83 TL (1,00 Avro), ticari alacakları için 28.319.994 TL (9.999.998,00 Avro) ve krediler için 2,83 TL (1,00 Avro) ödenmiştir. 9 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla devir alınan alacakların defter değeri 126,33 milyon TL'dir.

Satın alım işlemi sonucunda oluşan şerefiye büyük ölçüde, bilgi birikiminden ve sinerji ve pazar genişletmesinin getirdiği faydalardan kaynaklanmaktadır. Şerefiye, vergisel olarak kanunen kabul edilmeyen bir giderdir.

Net varlıkların satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir:

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| milyon TL                 |              |
| Duran Varlıklar           | 44,14        |
| Dönen Varlıklar           | 25,72        |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 46,63        |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 19,44        |
| <b>Net Varlıklar</b>      | <b>3,79</b>  |
| Şerefiye                  | 24,53        |
| <b>Satış Bedeli</b>       | <b>28,32</b> |

Devir alınan ticari alacakların brüt değeri 4,96 milyon TL'dir. Şüpheli alacakların karşılığı 3,79 milyon TL tutarındadır. Bu alacakların gerçeğe uygun değeri 1,16 milyon TL'dir.

Yukarıdaki tabloda belirtilen rakamlar bugünkü mevcut bilgilere göre hesaplanmış geçici rakamlardır.

Eğer satın alma 1 Nisan 2014 tarihinde gerçekleşmiş olsaydı, konsolide kar veya zarar tablosundaki ve hisse başına kazanç (ortalama) üzerindeki etki aşağıdaki gibi olacaktı:

| milyon TL                                                   | <b>1. - 3. Çeyrek</b>         |                                   |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
|                                                             | <b>2014/2015<br/>proforma</b> | <b>2014/2015<br/>beyan edilen</b> |
| Satışlar                                                    | 1.698,18                      | 1.692,93                          |
| DO&CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar / Zarar | 67,81                         | 81,65                             |
| Ağırlıklı Ortalama Pay Başına Kazanç TL                     | 7,06                          | 8,51                              |

#### 1.4. Mevsimsellik

Havayolu İkram Hizmetleri ve Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri alanlarında iş hacmindeki mevsimsel dalgalanmalar önemli seviyededir. Mali yılın ilk ve ikinci çeyreğinde, tatiller ve charter seferlerinden kaynaklanan havayollarındaki yolcu ve sefer sayısındaki artış Havayolu İkram Hizmetleri bölümünü; büyük ölçekli spor organizasyonlarının farklı tarihlerde gerçekleşmesi ise Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünü etkilemektedir.

## 2. Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Seçilen Dipnotlar

### 2.1. Duran Varlıklar

| milyon TL                                   | 31 Aralık 2014 | 31 Mart 2014 |
|---------------------------------------------|----------------|--------------|
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar               | 188,71         | 130,52       |
| Maddi Duran Varlıklar                       | 653,10         | 372,38       |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller               | 162,38         | 10,11        |
| Özkaynak Yönetimi ile Değerlenen Yatırımlar | 6,59           | 6,18         |
| Diğer Finansal Varlıklar                    | 8,94           | 0,90         |
| Toplam                                      | 1.019,72       | 520,09       |

Maddi olmayan duran varlıklardaki artışın önemli bölümü Financière Hédiard S.A.'nın ilk kez konsolidasyon kapsamına alınmasından kaynaklanmaktadır (dipnot 1.3.'e bakınız). Satın alma fiyatı üzerinden maddi olmayan duran varlıklar aktifleştirilmiştir.

Maddi duran varlıklardaki ve yatırım amaçlı elde tutulan gayrimenkullerdeki artışın önemli bölümü Aralık ayı ortasında satın alınan Viyana merkezindeki Haas Haus Gayrimenkulünden kaynaklanmaktadır.

Yaklaşık 6.000 m<sup>2</sup>'lik alanın %52'si DO & CO tarafından, geri kalan alan ise perakendeciler tarafından kullanılacaktır ve „Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller“ olarak muhasebeleştirilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkul olarak elde tutulan Haas Haus gayrimenkulünden kaynaklanan kira gelir ve giderleri DO & CO'nun hesabına ancak 31 Aralık 2014 tarihinden sonra dahil edilebilir.

### 2.2. Diğer Dönen Varlıklar

| milyon TL                          | 31 Aralık 2014 | 31 Mart 2014 |
|------------------------------------|----------------|--------------|
| Peşin Ödenmiş Giderler             | 8,99           | 8,33         |
| Türev Finansal Araçlar             | 0,00           | 3,17         |
| Diğer Alacaklar ve Dönen Varlıklar | 114,92         | 64,07        |
| Toplam                             | 123,92         | 75,58        |

Diğer alacak ve varlıklardaki artış esas olarak Financière Hédiard S.A.'nın ilk kez konsolidasyon kapsamına alınmasından kaynaklanmaktadır.

### 2.3. Özkaynaklar

3 Temmuz 2014 tarihinde gerçekleştirilen DO & CO Aktiengesellschaft'ın 16. Olağan Genel Kurulu'nda 2013/2014 mali yılı için hisse başına 0,85 Avro temettü dağıtılmasına karar verilmiştir.

DO & CO, yönetim kurulu üyelerinden birine, tek seferlik olmak üzere 2014/2015 mali yılı için kısmi prim ödemesi olarak 10.000 adet hisse vermeyi taahhüt etmiştir. UFRS 2 düzenlemelerine göre, alınan hizmetlerin gerçeğe uygun değeri, verilen özkaynağa dayalı finansal aracın verildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri dikkate alınarak hesaplanmıştır. Bu tarihte hisse başına değer 42,2 Avro'dur (119,51 TL). Bu hak başka bir şarta bağlı değildi ve hemen kullanılabilirdi. 1,19 milyon TL tutarındaki değer tümü personel giderlerine eklenmiş ve özkaynakların aynı oranda artırılmasıyla muhasebeleştirilmiştir.

Bu hisse senetleri, mali yılın 3. çeyreğinde devredilmiştir. Satın alındığı tarihteki kur ile işlem tarihindeki kur arasındaki fark, özsermaye kalemi altında kayda geçirilmiştir.

UniCredit Bank AG'den ikinci çeyrekte kendi hisselerinin satın alınması diğer hissedarların satın alma hakları saklı kalmak üzere bir veya daha fazla işletmenin satın alınması hedefi ile gerçekleşmiştir.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın 16. Olağan Genel Kurul'u Yönetim Kurulu'nu gözetim komitesinin onayı ve hissedarların rüçhan hakkının mantıklı bir şekilde kullanılması ile topladığı kendi hisselerinin borsa dışında veya halka arz dışında kullanımına yani ihracına ve ihraç şartlarını belirlemeye yetkilendirmiştir. Yönetim Kurulu bu yetkiyi bir bütün olarak veya bir parçasını ya da birden fazla parçalar şeklinde bir veya birden fazla amaç için kullanma yetkisine sahiptir.

Yönetim Kurulu'nun 17 Ekim 2014 tarihinde açıklanan raporunda A.B.D.'de satın alma fiyatının bir kısmının DO & CO Aktiengesellschaft'ın hisseleri ile ödenmesi yolu ile planlanan satın alma işleminin gerçekleşmeyeceği ortaya çıkmış ve satın alınan DO & CO hisselerini belirsiz bir süre için satın alma sırasında satış fiyatını karşılamak amacıyla kullanılamayacağı ortaya konulmuştur. Bu raporda Yönetim Kurulu, bu hisselerin yatırımcılara satılmasının ve satış işleminin hızlandırılmış talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilmesinin şirketin faydasına olacağına yer vermiştir. 31 Ekim 2014 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından kendi hisselerinin satılması ve borsa dışı hızlandırılmış talep toplama yöntemi ile seçilen yatırımcılara 974.400 adete kadar hisse satışı için karar alınmıştır. Gözetim komitesi bu kararı onaylamıştır.

6 Kasım 2014 tarihinde hızlandırılmış talep toplama yöntemi ile toplam 974.400 adet DO & CO hissesi, hisse başına 135,94 TL (48,00 Avro) bedelle satılmıştır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla DO & CO'nun kendine ait hissesi kalmamıştır.

## 2.4. Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

| milyon TL                           | 31 Aralık 2014 | 31 Mart 2014 |
|-------------------------------------|----------------|--------------|
| Vergi Karşılıkları                  | 25,02          | 40,20        |
| Diğer Personel Karşılıkları         | 46,84          | 61,37        |
| Faturalanmamış Hizmet ve Dağıtımlar | 32,56          | 17,50        |
| Diğer Karşılıklar                   | 105,50         | 47,35        |
| Toplam                              | 209,91         | 166,43       |

Gelir vergisi karşılıklarındaki azalış sözkonusu karşılıktan, aynı vergi otoritesine ödenen vergilerin mahsup edilmesinden kaynaklanmaktadır. Diğer karşılıklardaki artış Financière Hédiard SA şirketinin konsolidasyon kapsamına ilk kez dahil edilmesinden ve faaliyetlerinin genişletilmesinden kaynaklanmaktadır.

## 2.5. Ticari borçlar

| milyon TL      | 31 Aralık 2014 | 31 Mart 2014 |
|----------------|----------------|--------------|
| Ticari Borçlar | 192,58         | 131,76       |
| Toplam         | 192,58         | 131,76       |

Ticari borçlardaki artış esasen faaliyetlerin artmasından kaynaklanmaktadır.

### 3. Konsolide Kar veya Zarar Tablolarına İlişkin Seçilen Dipnotlar

#### 3.1 Satışlar

| milyon TL                                  | 1. - 3. Çeyrek<br>2014/2015 | 1. - 3. Çeyrek<br>2013/2014 | 3. Çeyrek<br>2014/2015 | 3. Çeyrek<br>2013/2014 |
|--------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Havayolları İkrâm Hizmetleri               | 1.125,29                    | 982,01                      | 367,11                 | 303,74                 |
| Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmetleri | 215,72                      | 124,13                      | 78,24                  | 37,12                  |
| Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel        | 351,91                      | 261,20                      | 127,10                 | 89,96                  |
| Toplam                                     | 1.692,93                    | 1.367,34                    | 572,44                 | 430,82                 |

Formula 1 altyapısı ile bağlantılı hizmetlerden kaynaklanan 37,41 milyon TL tutarındaki satış rakamı ilgili giderler ile mahsuplaştırılmıştır.

#### 3.2 Finansman Gelir ve Giderleri

| milyon TL                 | 1. - 3. Çeyrek<br>2014/2015 | 1. - 3. Çeyrek<br>2013/2014 | 3. Çeyrek<br>2014/2015 | 3. Çeyrek<br>2013/2014 |
|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Menkul Kıymet Gelirleri   | 0,01                        | 0,01                        | 0,00                   | 0,00                   |
| Faiz ve Benzeri Gelirler  | 3,27                        | 5,07                        | -0,26                  | 1,18                   |
| Faiz ve Benzeri Giderler  | -18,67                      | -1,02                       | -7,73                  | 0,92                   |
| Diğer Finansman Gelirleri | 43,84                       | 0,00                        | -0,62                  | 0,00                   |
| Toplam                    | 28,45                       | 4,07                        | -8,61                  | 2,09                   |

“Diğer Finansman Gelir ve Giderleri” önemli kısmı UniCredit Bank AG ile akdedilen Total Return Equity Swap anlaşmasından doğan türevlerin bilançolanmasından elde edilen sonuç üzerindeki etkilerle ilgilidir (dipnot 5.1’e bakınız).

#### 3.3 Pay Başına Kazanç

|                                                | 1. - 3. Çeyrek<br>2014/2015 | 1. - 3. Çeyrek<br>2013/2014 | 3. Çeyrek<br>2014/2015 | 3. Çeyrek<br>2013/2014 |
|------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Çıkarılmış Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi | 9.598.726                   | 9.744.000                   | 9.362.713              | 9.744.000              |
| <b>Seyretilmemiş pay başına kazanç (TL)</b>    | <b>8,51</b>                 | <b>5,74</b>                 | <b>1,00</b>            | <b>1,50</b>            |

#### **4. Konsolide Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar (Nakit Akım Tablosu)**

Operasyonel faaliyetlere ilişkin nakit akım için endirekt yöntem kullanılmaktadır. Nakit ve nakit benzeri değerler bilançodaki likit değerlerden oluşur. Nakit ve nakit benzerleri bakiyesi kasa, çekler ve bankadaki nakdi içerir.

Gelir vergisi ödemeleri operasyonel faaliyetlerden kaynaklanan nakit akım içerisinde ayrıca gösterilmiştir. 3,85 milyon TL tahsil edilen faiz geliri ve ödenen 0,74 milyon TL faiz gideri operasyonel faaliyetlerden kaynaklanan nakit akım içerisinde gösterilmiştir.

Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler tutarı 154,48 milyon TL ve geçen yıl değerinden 7,76 milyon TL daha yüksektir. Döner sermayedeki değişimler ve gelir vergisi ödemeleri düşüldükten sonra operasyonel faaliyetlerden elde edilen nakit akışları 142,39 milyon TL'dir. (1.- 3. Çeyrek 2013/2014: 90,48 milyon TL).

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları negatif olup -498,52 milyon TL tutarındadır (1. – 3. Çeyrek 2013/2014: -145,25 milyon TL). Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ve Finansal Yatırım Olarak Elde Tutulan Gayrimenkullerin yatırımlarının tutarı -464,50 milyon TL'dir (1. – 3. Çeyrek 2013/2014: -81,34 milyon TL). Geçen yıla kıyasla yatırım faaliyetlerindeki dikkat çekici artışın nedeni Aralık 2014'te Haas Haus gayrimenkulünün satın alınmasıdır (bkz. dipnot 2.1.)

Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları 12,57 milyon TL tutarındadır (1. – 3. Çeyrek 2013/2014: -13,16 milyon TL). İlgili tutar 2014/2015 mali yılının 3. çeyreğinde kendi hisselerinin satışından kaynaklanan 44,04 milyon TL'lik bir miktar içermektedir.

## 5. Diğer Bilgiler

### 5.1 Finansal Araçlara İlişkin Ek Açıklamalar

Finansal Araçların defter değeri ve gerçeğe uygun değerinin UMS 39'a uygun olarak değerlendirme kategorilerine göre gösterimi aşağıdaki gibidir:

|                                       | Defter Değeri<br>31 Aralık 2014 | UMS 39'a<br>Göre<br>Kullanım<br>Alanı | UMS 39'a<br>Göre<br>Değerleme<br>Kategorisi | UMS 39'a<br>Göre<br>Finansal<br>Araçların<br>Gerçeğe<br>Uygun<br>Değerinin<br>Kullanım<br>Alanı | Seviye |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| milyon TL                             |                                 |                                       |                                             |                                                                                                 |        |
| Diğer Finansal Varlıklar <sup>1</sup> | 8,94                            | 8,94                                  |                                             |                                                                                                 |        |
| Bağlı Ortaklıklardaki Payı            | 8,21                            | 8,21                                  | AfS                                         | -                                                                                               |        |
| Menkul Kıymetler                      | 0,70                            | 0,70                                  | AfS                                         | -                                                                                               |        |
| Borçlanmalar                          | 0,03                            | 0,03                                  | LaR                                         | -                                                                                               |        |
| Diğer Duran Varlıklar                 | 5,36                            | 5,36                                  | LaR                                         | -                                                                                               |        |
| Ticari Alacaklar                      | 232,04                          | 232,04                                | LaR                                         | -                                                                                               |        |
| Diğer Dönen Varlıklar                 | 123,92                          | 8,99                                  |                                             |                                                                                                 |        |
| Türev                                 | 0,00                            | 0,00                                  | HfT                                         | -                                                                                               |        |
| Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar         | 123,92                          | 8,99                                  | LaR                                         | -                                                                                               |        |
| Nakit ve Nakit Benzerleri             | 168,56                          | 168,56                                | AfS                                         | -                                                                                               |        |
| <b>Toplam Varlıklar</b>               | <b>538,82</b>                   | <b>423,90</b>                         |                                             |                                                                                                 |        |
| Ticari Borçlar                        | 192,58                          | 192,58                                | FLAC                                        | -                                                                                               |        |
| Çıkarılmış Tahviller                  | 419,49                          | 419,49                                | FLAC                                        | 452,37                                                                                          | 1      |
| Diğer Kısa Vadeli Borçlar             | 67,26                           | 16,64                                 | FLAC                                        | -                                                                                               |        |
| Uzun Vadeli Finansal Borçlar          | 14,17                           | 14,17                                 |                                             |                                                                                                 |        |
| Diğer Finansal Borçlar                | 14,16                           | 14,16                                 | FLAC                                        | 12,17                                                                                           | 3      |
| Kısa Vadeli Finansal Borçlar          | 0,96                            | 0,96                                  | FLAC                                        | -                                                                                               |        |
| <b>Toplam Borçlar</b>                 | <b>694,46</b>                   | <b>643,84</b>                         |                                             |                                                                                                 |        |

|                                       | Defter Değeri<br>31 Mart 2014 | UMS 39'a<br>Göre<br>Kullanım<br>Alanı | UMS 39'a<br>Göre<br>Değerleme<br>Kategorisi | UMS 39'a<br>Göre<br>Finansal<br>Araçların<br>Gerçeğe<br>Uygun<br>Değerinin<br>Kullanım<br>Alanı | Seviye |
|---------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| milyon TL                             |                               |                                       |                                             |                                                                                                 |        |
| Diğer Finansal Varlıklar <sup>1</sup> | 0,92                          | 0,92                                  |                                             |                                                                                                 |        |
| Bağlı Ortaklıklardaki Paylar          | 0,27                          | 0,27                                  | AfS                                         | -                                                                                               |        |
| Menkul Kıymetler                      | 0,60                          | 0,60                                  | AfS                                         | -                                                                                               |        |
| Borçlanmalar                          | 0,05                          | 0,05                                  | LaR                                         | -                                                                                               |        |
| Diğer Duran Varlıklar                 | 3,87                          | 3,87                                  | LaR                                         | -                                                                                               |        |
| Ticari Alacaklar                      | 226,10                        | 226,10                                | LaR                                         | -                                                                                               |        |
| Diğer Dönen Varlıklar                 | 75,58                         | 11,50                                 |                                             |                                                                                                 |        |
| Türev                                 | 3,17                          | 3,17                                  | HfT                                         | 3,17                                                                                            | 3      |
| Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar         | 72,41                         | 8,33                                  | LaR                                         | -                                                                                               |        |
| Nakit ve Nakit Benzerleri             | 507,86                        | 507,86                                | AfS                                         | -                                                                                               |        |
| <b>Toplam Varlıklar</b>               | <b>814,33</b>                 | <b>750,25</b>                         |                                             |                                                                                                 |        |
| Ticari Borçlar                        | 131,76                        | 131,76                                | FLAC                                        | -                                                                                               |        |
| Çıkarılmış Tahviller                  | 418,91                        | 418,91                                | FLAC                                        | 427,69                                                                                          | 1      |
| Diğer Kısa Vadeli Borçlar             | 65,67                         | 20,38                                 | FLAC                                        | -                                                                                               |        |
| Uzun Vadeli Finansal Borçlar          | 11,46                         | 11,46                                 |                                             |                                                                                                 |        |
| Diğer Finansal Borçlar                | 11,46                         | 11,46                                 | FLAC                                        | 10,93                                                                                           | 3      |
| Kısa Vadeli Finansal Borçlar          | 1,44                          | 1,44                                  | FLAC                                        | -                                                                                               |        |
| <b>Toplam Borçlar</b>                 | <b>629,24</b>                 | <b>583,95</b>                         |                                             |                                                                                                 |        |

1...UMS 39 uyarınca edinme maliyetine göre değerlendirilmiştir.

LaR: Loans and Receivables (Krediler ve Alacaklar); AfS: Available-for-Sale Financial Assets (Satılmaya Hazır Finansal Varlık); HfT: Held-For-Trading (Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar); FLAC: Financial Liabilities at Amortised Cost (Etkin Faiz Yöntemi Kullanılarak Değerlenmiş Finansal Yükümlülükler).

Nakit varlıklar, ticari alacaklar ve diğer kısa ve uzun vadeli varlıklar için defter değeri, kısa vadeli varlıklar oldukları için tahmini olarak gerçeğe uygun değerini ifade etmektedir. Bu durum aynı zamanda ticari yükümlülükler, diğer yükümlülükler ve kısa vadeli finansal yükümlülükler için de geçerlidir. UFRS 7.29(a) hükümlerine göre gerçeğe uygun değerleri açıklanmamıştır.

DO & CO 20 Aralık 2013 tarihinde UniCredit Bank AG ile 974.400 değerindeki bir Total Return Equity Swap işlemi gerçekleştirmiştir. Swap işlemi, azami on iki aylık süresi esnasında gelirlerin ve de temel değere ait rayiç performansının, değişken bir ödeme karşılığında değiş tokuş yapılmasını öngörmekteydi. Yapılan anlaşma DO & CO'ya bunun dışında, Swap'lerin süresi boyunca, her bir hisse senedi başına kesin olarak kararlaştırılan 86,022 TL'lik (30,375 Avro) bir fiyata, temel değerın fiziksel teslimatı veya peşin ödeme vasıtasıyla bir takas talep etme hakkını tanımaktadır.

DO & CO, 19 Eylül 2014 tarihinde UniCredit Bank AG'ye, Swap anlaşmasında yazılı olan, zamanından önce fiziksel takas hakkından yararlanacağını beyan etmiştir. Bunun üzerine Total Return Equity Swap, sözleşme şartları uyarınca 26 Eylül 2014 tarihinde, temel değerin UniCredit Bank AG tarafından DO & CO'ya teslim edilmesi ve kararlaştırılan satış fiyatının DO & CO tarafından UniCredit Bank AG'ye ödenmesi vasıtasıyla sona erdirilmiştir.

DO & CO kendi hisselerinin geri alınmasını sermaye geri ödemesi olarak muhasebeleştirmiştir. Özkaynaklardan düşülen toplam 130,70 milyon TL, 83,83 milyon TL kendi hisselerinin satın alınması için nakit ödenen tutarı; 46,25 milyon TL Swap işleminin gerçeğe uygun değerini, ve 0,62 milyon TL hisselerin geri alınması için katlanılan işlem maliyetlerini içermektedir.

DO & CO, swap sözleşmesini bir türev araç olarak işlemiştir ve gerçeğe uygun değer değişimini konsolide kar ve zarar hesaplarına yansıtmıştır. Türev işlemin gerçeğe uygun değeri önceden belirlenmiş bir değerlendirme modeli ile sabit ve değişken anapara tutarlarının değer değişimleri bilanço günü itibariyle hesaplanmıştır. DO & CO hisselerinin değeri, türev işleminin yapıldığı işlem tarihi itibariyle indirimleri göz önünde bulunduran ağırlıklı ortalama borsa değeri ile belirlenir.

Swap işleminin vadesinden önce sonlandırılması, türevin şirketin kendi hisselerini geri satın aldığı tarih itibariyle yeniden değerlendirilmesini gerektirmiştir. 26 Eylül 2014 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer hesaplaması için 30 Haziran 2014 tarihine kadar uygulanan değerlendirme modeli uyarlanmıştır. Bu ara dönem finansal tabloların hazırlanma sürecinde DO & CO'nun kendi hisselerinin satılması sonucu doğmuştur (bkz. dipnot 5.5.). Hızlandırılmış talep toplama yöntemi ile gerçekleşen hisse başına 135,94 TL (48,00 Avro) satış fiyatının DO & CO hisselerinin satışının duyurulmasından hemen önceki ortalama fiyatı ve işlemin tamamlanmasından hemen sonaraki sonraki ortalama fiyatı ile karşılaştırılması sonucunda %8,5 indirgeme oranı hesaplanmıştır. Total Return Equity Swap'ın 26 Eylül 2014 itibariyle kapanış fiyatına göre yeniden hesaplanan indirimler dikkate alınarak hesaplanmış ve 43,07 milyon TL finansal gelir olarak muhasebeleştirilmiş ve bu tutar gerçeğe uygun değer hiyerarşisinde 3. seviyede sınıflandırılmıştır.

DO & CO değerlendirme modelini değiştirmemiş olsaydı 15,60 milyon TL daha az kar elde edecekti. Fiyatta %10 artış / azalış olsaydı, finansal aracın elden çıkarılmasında gerçeğe uygun değer değişiminden 1,22 milyon TL tutarında daha az / fazla kar elde edilirdi.

DO & CO, üçüncü çeyrekte kendisine ait satın almış olduğu hisse senetlerini elden çıkartmıştır. Satın alma maliyeti ve elden çıkarma getirisi arasındaki fark, ticari işlem masrafları ve vergi etkileri uyarlandıktan sonra, "Geçmiş Yıllar Karları" kalemi altında gösterilmiştir. Şirket kendisine ait hisse senetlerinin satın alınması ve elden çıkartılması sonucu meydana gelen ticari işlem masrafları, 5,27 milyon TL, vergi etkisi ise 1,33 milyon TL tutarında olmuştur

Türev işlemin, 1 Nisan'dan işlemin erken kapatıldığı 26 Eylül 2014 tarihine kadar olan değerinin değişimi aşağıdaki gibidir:

| <b>milyon TL</b>                 | <b>Türev Finansal Araçlar</b> |
|----------------------------------|-------------------------------|
| 1 Nisan 2014 İtibariyle          | 3,17                          |
| Girişler                         | -                             |
| Çıkışlar                         | -46,26                        |
| Kar / Zarar                      | 43,09                         |
| Özel Fonlar                      | -                             |
| <b>31 Aralık 2014 itibariyle</b> | <b>0,00</b>                   |

Ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında, 31 Mart 2014 itibariyle hazırlanan yıl sonu konsolide finansal tablolara göre herhangi bir muhasebe ve değerleme metodu değişikliği bulunmamaktadır.

## 5.2 Diğer Finansal Yükümlülükler

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle DO & CO'nun 61,71 milyon TL tutarında koşullu yükümlülüğü bulunmaktadır (31 Mart 2014: 55,03 milyon TL). Koşullu yükümlülüklerin detayı aşağıdaki tabloda verilmiştir.

| <b>milyon TL</b>          | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Mart 2014</b> |
|---------------------------|-----------------------|---------------------|
| Teminatlar                | 44,14                 | 37,78               |
| Diğer Yasal Yükümlülükler | 17,57                 | 17,24               |
| <b>Toplam</b>             | <b>61,71</b>          | <b>55,01</b>        |

Koşullu yükümlülükler 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle kesinleşmemiş, ileride ortaya çıkabilecek yükümlülükleri içerir.

### 5.3 Bölümlere Göre Raporlama

2014/2015 mali yılının 1. ve 3. Çeyrek verileri ile 2013/2014 mali yılının 1. ve 3. çeyrek verileri ile bölümlere göre raporlama notu aşağıdaki tabloda karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

| 2014/2015 1. -3. Çeyrek      |           | Havayolu İkrım Hizmetleri | Uluslararası Organizasyon İkrım Hizmetleri | Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel | Toplam   |
|------------------------------|-----------|---------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------|----------|
| Satışlar                     | milyon TL | 1.125,29                  | 215,72                                     | 351,91                              | 1.692,93 |
| FAVÖK                        | milyon TL | 124,33                    | 19,51                                      | 23,01                               | 166,84   |
| Amortisman / İtfa Payı       | milyon TL | -34,70                    | -9,34                                      | -7,99                               | -52,03   |
| Değer Düşüklüğü              | milyon TL | -2,25                     | 0,00                                       | 0,00                                | -2,25    |
| FVÖK                         | milyon TL | 87,38                     | 10,16                                      | 15,01                               | 112,56   |
| FAVÖK Marjı                  | %         | 11,0%                     | 9,0%                                       | 6,5%                                | 9,9%     |
| FVÖK Marjı                   | %         | 7,8%                      | 4,7%                                       | 4,3%                                | 6,6%     |
| Grup Satışları İçindeki Payı | %         | 66,5%                     | 12,7%                                      | 20,8%                               | 100,0%   |
| Yatırımlar                   | milyon TL | 100,17                    | 10,54                                      | 355,64                              | 466,36   |

| 2013/2014 1. -3. Çeyrek      |           | Havayolu İkrım Hizmetleri | Uluslararası Organizasyon İkrım Hizmetleri | Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel | Toplam   |
|------------------------------|-----------|---------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------|----------|
| Satışlar                     | milyon TL | 982,01                    | 124,13                                     | 261,20                              | 1.367,34 |
| FAVÖK                        | milyon TL | 103,55                    | 14,20                                      | 17,15                               | 134,90   |
| Amortisman / İtfa Payı       | milyon TL | -29,95                    | -2,81                                      | -5,72                               | -38,48   |
| Değer Düşüklüğü              | milyon TL | -0,10                     | 0,00                                       | 0,00                                | -0,10    |
| FVÖK                         | milyon TL | 73,50                     | 11,39                                      | 11,42                               | 96,32    |
| FAVÖK Marjı                  | %         | 7,9%                      | 11,9%                                      | 7,6%                                | 8,2%     |
| FVÖK Marjı                   | %         | 4,5%                      | 9,8%                                       | 5,2%                                | 5,2%     |
| Grup Satışları İçindeki Payı | %         | 69,8%                     | 10,5%                                      | 19,7%                               | 100,0%   |
| Yatırımlar                   | milyon TL | 53,44                     | 1,51                                       | 20,65                               | 75,60    |

Yönetim karar alırken FVÖK (EBIT) ve FAVÖK (EBITDA) oranlarını dikkate almaktadır. Kaynak dağılımını doğru yapabilmek ve UFRS 8'e göre bölüm kar zararını açıklamak amacıyla yönetim öncelikle FVÖK (EBIT) oranını kullanmaktadır.

DO & CO **yurtdışı satışlarını** müşteri portföyüne ve **coğrafi bölgelere** göre Avusturya, Türkiye ve diğer ülkeler olarak ayırmıştır:

| 2014/2015 1. -3. Çeyrek          |           | Avusturya | Türkiye | Diğer Ülkeler | Toplam   |
|----------------------------------|-----------|-----------|---------|---------------|----------|
| Satışlar                         | milyon TL | 400,33    | 651,30  | 641,30        | 1.692,93 |
| Grup Satışları İçerisindeki Payı | %         | 23,6%     | 38,5%   | 37,9%         | 100,0%   |

| 2014/2015 1. -3. Çeyrek          |           | Avusturya | Türkiye | Diğer Ülkeler | Toplam   |
|----------------------------------|-----------|-----------|---------|---------------|----------|
| Satışlar                         | milyon TL | 394,63    | 533,36  | 439,35        | 1.367,34 |
| Grup Satışları İçerisindeki Payı | %         | 28,9%     | 39,0%   | 32,1%         | 100,0%   |

31 Aralık 2014 ve 31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla duran varlıkların coğrafi bölgelere göre dağılımı aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

| 31 Aralık 2014  |           | Avusturya | Türkiye | Diğer Ülkeler | Toplam   |
|-----------------|-----------|-----------|---------|---------------|----------|
| Duran Varlıklar | milyon TL | 457,65    | 223,70  | 338,38        | 1.019,72 |

| 31 Mart 2014    |           | Avusturya | Türkiye | Diğer Ülkeler | Toplam |
|-----------------|-----------|-----------|---------|---------------|--------|
| Duran Varlıklar | milyon TL | 88,53     | 177,03  | 254,54        | 520,09 |

## 5.4 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar (İlave Rapor)

DO & CO Aktiengesellschaft, 10 Şubat 2015 tarihinde, Nestlé Nespresso S.A. ile birlikte, Nespresso Café'lerin işletilmesi yolunda, müşterek bir ortaklığın kuruluşunu duyurmuştur. DO & CO ve Nestlé bu ortaklığa %50'şer payla iştirak etmişlerdir. Deneme sürecinde, Viyana'da ve Londra'da Café'ler açılacaktır. Müşterek ortaklığın kurulması, rekabet kurumun onayına tabidir.

31 Aralık 2014 tarihinden sonra Grup'un varlıklarını, finans ve gelir durumunu etkileyecek başka önemli gelişmeler olmamıştır.

## 5.5 İlişkili Taraf Açıklamaları

DO & CO Aktiengesellschaft'ın konsolidasyona dahil edilmeyen bağlı ortaklıklar, müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve iş ortaklıkları ile doğrudan ya da dolaylı olarak iş ilişkileri mevcuttur.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın yönetim kurulu üyelerinin, yönetim kurulu üyesi olduğu ya da hisse sahibi olduğu diğer şirketler ilişkili taraf olarak kabul edilmektedir.

|           | 1.-3. Çeyrek 2014/2015        |            |                 |                                                  | 1.-3. Çeyrek 2013/2014        |            |                 |                                                  |
|-----------|-------------------------------|------------|-----------------|--------------------------------------------------|-------------------------------|------------|-----------------|--------------------------------------------------|
|           | İlişkili Kişiler ve Şirketler | İştirakler | İş Ortaklıkları | Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar | İlişkili Kişiler ve Şirketler | İştirakler | İş Ortaklıkları | Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar |
| milyon TL |                               |            |                 |                                                  |                               |            |                 |                                                  |
| Satışlar  | 0,00                          | 0,21       | 2,44            | 19,99                                            | 0,00                          | 1,50       | 1,93            | 1,32                                             |
| Giderler  | 12,19                         | 21,82      | 0,00            | 1,61                                             | 6,06                          | 20,80      | 0,03            | 0,09                                             |

|           | 31 Aralık 2014                |            |                 |                                                  | 31 Mart 2014                  |            |                 |                                                  |
|-----------|-------------------------------|------------|-----------------|--------------------------------------------------|-------------------------------|------------|-----------------|--------------------------------------------------|
|           | İlişkili Kişiler ve Şirketler | İştirakler | İş Ortaklıkları | Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar | İlişkili Kişiler ve Şirketler | İştirakler | İş Ortaklıkları | Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar |
| milyon TL |                               |            |                 |                                                  |                               |            |                 |                                                  |
| Alacaklar | 0,00                          | 0,01       | 1,89            | 4,61                                             | 2,04                          | 0,00       | 0,10            | 1,74                                             |
| Borçlar   | 0,08                          | 3,27       | 0,00            | 1,29                                             | 3,34                          | 4,29       | 0,00            | 0,81                                             |
| Krediler  | 0,00                          | 0,00       | 0,00            | 21,93                                            | 0,00                          | 0,00       | 0,00            | 20,63                                            |

# **Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu’nun 87. Maddesi**

## **1. Fıkrası 3. Satırına Göre Yönetim Beyanı**

Bildiğimiz kadarıyla,

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

2. Ana ortaklığın, dokuz aylık konsolide faaliyet raporunun, şirketler grubunun mali yılın ilk dokuz ayı içerisinde yaşanan önemli hadiseler ve bunların özet konsolide ara dönem finansal tablolar üzerindeki etkileri ile ilgili, mali yılın geride kalan üç ay içerisindeki önemli riskler ve belirsizliklerle ve ilişkili şirketler ve kişilerle girilen ve ifşa edilecek işlemlerle ilgili varlık, finans ve gelir durumu hakkında mümkün mertebe güvenilir bir görüntü oluşturacak şekilde tasvir ettiğini onaylarız.

Viyana, 12 Şubat 2015

Yönetim Kurulu:

Attila DOGUDAN  
Yönetim Kurulu Başkanı

Haig ASENBAUER  
Üye

Gottfried NEUMEISTER  
Üye

Klaus PETERMANN  
Üye