

DO & CO Aktiengesellschaft
2012/2013 Mali Yılı 1 Nisan 2012 – 31 Aralık 2012
Hesap Dönemi
Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Konsolide Finansal Tabloları



RESTAURANTS
HOTEL
LOUNGES
CATERING

İÇİNDEKİLER

2012/2013 Mali Yılı Şirketler Grubu 1.-3. Çeyrek Yönetim Raporu (denetlenmemiş) 2	
1. DO & CO Grubunun UFRS'ye Göre Ana Göstergeleri.....	2
2. Satışlar	3
3. Gelir.....	4
4. Bilanço	4
5. Nakit Akım	5
6. Personel	5
7. Havayolu İkram Hizmetleri.....	6
8. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri.....	8
9. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	9
10. Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri	10
11. Genel Görünüm.....	14
Anahtar Figürler Sözlüğü.....	15
UFRS'ye göre DO & CO Şirketler Grubu'nun	16
2012/2013 Mali Yılı İlk Üç Çeyreği Konsolide Finansal Tabloları (denetlenmemiş) .16	
1. Konsolide Bilanço (denetlenmemiş)	17
2. Konsolide Gelir Tablosu (denetlenmemiş)	17
3. Nakit Akım Tablosu (denetlenmemiş)	18
4. Özkaynak Değişim Tablosu (denetlenmemiş).....	19
5. Kapsamlı Gelir ve Birikmiş Kârlar Tablosu (denetlenmemiş).....	19
DO & CO Aktiengesellschaft'ın 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla	20
6. Bağlı Ortaklıkları ve İştirakleri.....	20
Konsolide Finansal Tablolar Dipnotları (denetlenmemiş).....	21
I. Genel Açıklamalar.....	21
II. Konsolide Bilanço ve Gelir Tablosu Dipnotları	24
II.1. Konsolide Bilanço.....	24
II.2. Konsolide Gelir Tablosu	27
III. Diğer Bilgiler.....	29

2012/2013 Mali Yılı Şirketler Grubu 1.-3. Çeyrek Yönetim Raporu (denetlenmemiş)

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

Kısaltmalar ve hesaplamalar "Anahtar Figür Sözlüğü"nde açıklanmıştır.

		3. Çeyrek 2012/2013	3. Çeyrek 2011/2012	1. -3. Çeyrek 2012/2013	1. -3. Çeyrek 2011/2012
Satışlar	m €	137,35	117,33	442,19	361,82
FAVÖK	m €	11,28	10,19	42,74	37,17
FAVÖK Marjı	%	8,2%	8,7%	9,7%	10,3%
FVÖK	m €	7,08	5,99	31,03	24,87
FVÖK Marjı	%	5,2%	5,1%	7,0%	6,9%
Vergi Öncesi Kar	m €	7,61	6,69	32,90	27,26
Net Dönem Karı / Zararı	m €	4,19	3,69	18,41	14,86
Personel		5.588	3.977	5.642	4.124
Ödenmiş Sermaye (1)	m €	182,13	158,50	182,13	158,50
Özsermaye Oranı (1)	%	52,6%	58,2%	52,6%	58,2%
Net Borçlar	m €	-66,54	-86,05	-66,54	-86,05
Özkaynak / Borç Oranı	%	-36,5%	-54,3%	-36,5%	-54,3%
İşletme Sermayesi	m €	73,64	95,64	73,64	95,64
Faaliyetlerden Doğan Nakit Akımı	m €	11,32	14,66	34,77	35,88
Yatırımlardan Doğan Nakit Akımı	m €	-25,41	-24,29	-25,90	-51,09
Serbest Nakit Akımlar	m €	-14,09	-9,62	8,86	-15,21
Satış Getiri Oranı	%	5,5%	5,7%	7,4%	7,5%
Sermaye Getiri Oranı	%	3,1%	2,4%	14,1%	13,3%

1...Şerefiye düzeltmesi

Her bir hisse senedine ait göstergeler

(Çıkarılmış hisse senedi adedi ile hesaplanmıştır)

		3. Çeyrek 2012/2013	3. Çeyrek 2011/2012	1. -3. Çeyrek 2012/2013	1. -3. Çeyrek 2011/2012
Hisse Başına FAVÖK	€	1,16	1,05	4,39	3,81
Hisse Başına FVÖK	€	0,73	0,61	3,19	2,55
Hisse Başına Kazanç	€	0,43	0,38	1,89	1,53
Kayıtlı Sermaye (1)	€	18,69	16,27	18,69	16,27
Yüksek (2)	€	33,89	29,90	33,89	35,30
Düşük (2)	€	31,00	25,11	26,55	23,50
Dönem Sonu Değeri (2)	€	33,51	26,14	33,51	26,14
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	9.744	9.744	9.744	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	m €	326,52	254,71	326,52	254,71

1... Şerefiyeye ait defter değeri düzeltmesi arındırılmıştır.

2 ... Kapanış Fiyatı

2. Satışlar

DO & CO Grubu, 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde, 442,19 milyon Avro tutarında satış gerçekleştirmiştir. Bu tutar, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla satışlarda %22,2 ya da 80,36 milyon Avro'luk bir artışa tekabül etmektedir.

Satışlar	3. Çeyrek				1.-3. Çeyrek			
	2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzsesele Değişim (%)	2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzsesele Değişim (%)
Havayolu İkram Hizmetleri m C	95,91	86,71	9,20	10,6%	299,78	269,54	30,24	11,2%
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri m C	14,40	11,15	3,25	29,1%	64,16	39,68	24,48	61,7%
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel m C	27,04	19,46	7,58	38,9%	78,25	52,61	25,65	48,7%
Grup Satışları	137,35	117,33	20,03	17,1%	442,19	361,82	80,36	22,2%

Grup Satışlarının Yüzsesele Dağılımı	3. Çeyrek		1.-3. Çeyrek	
	2012/2013	2011/2012	2012/2013	2011/2012
Havayolu İkram Hizmetleri %	69,8%	73,9%	67,8%	74,5%
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri %	10,5%	9,5%	14,5%	11,0%
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel %	19,7%	16,6%	17,7%	14,5%
Grup Satışları	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Havayolu İkram Hizmetleri bölümünün satışları, zorlayıcı piyasa koşullarına rağmen 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde 30,24 milyon Avro artarak 269,54 milyon Avro'dan 299,78 milyon Avro'ya ulaşmıştır.

DO & CO'nun New York, Londra, Milano ve Frankfurt gibi uluslararası noktalarında yaşanan memnuniyet verici büyüme, mali yılın üçüncü çeyreğinde de devam etmiştir. New York noktasının performansı özellikle öne çıkmaktadır. Söz konusu noktada, ikinci çeyrek içinde British Airways ve Etihad Airways'e hizmet sunumu başarılı bir şekilde başlatılmıştır. Benzer gelişmeler, Türkiye'de bulunan noktaların satışlarında da gözlemlenmiştir. Bunların yanında Kyiv Catering LLC şirketinin satışları 2012 yılının Haziran ayı itibarıyla şirketler grubu konsolide kar zarar tablolarına dahil edilmiştir. Avusturya satışlarında 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde bir gerileme yaşanmıştır. Söz konusu gerileme, raporlama döneminin ilk çeyreğinde bazı büyük müşterilerimiz için uygulamaya konulan tasarruf programlarından kaynaklanmıştır. Aralık ayı sonunda LOT Catering Sp. z. o. o. satın alınmış olup; satış, kar ve zarar açısından DO & CO Grup finansal tablolarına dördüncü çeyrek itibarıyla dahil edilecektir.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde, bir önceki yılın aynı dönemine kıyaslandığında, 39,68 milyon Avro'dan 64,16 milyon Avro'ya yükselmiştir. Elde edilen belirgin artış, esas olarak Polonya ve Ukrayna'daki UEFA EURO 2012'nin ikram hizmetleri organizasyonundan kaynaklanmaktadır. Ayrıca Formula 1 yarışları ve ulusal organizasyonlar da satış rakamlarının gelişimine katkıda bulunmuştur.

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünün 78,25 milyon Avro tutarındaki satışları, 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde, önceki yılın aynı dönemine kıyasla %48,7 oranında artış kaydetmiştir (2011/2012 1. -3. Çeyrek: 52,61 milyon Avro).

Satışlardaki artış, bilhassa Avusturya Devlet Demir Yolları (ÖBB) ikram hizmetlerinin 1 Nisan 2012 tarihinden bu yana üstlenilmesiyle elde edilmiştir. Yolcu salonları bölümünün satışları da son derece memnuniyet verici şekilde gelişme göstermiştir.

3. Gelir

DO & CO Grubu'nun 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde faiz ve vergi öncesi (FVÖK) konsolide kârı, 31,03 milyon Avro olmuş; böylece bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla 6,17 milyon Avro üzerinde gerçekleşmiştir. FVÖK marjı, %7,0 oranındadır (2011/2012 1.-3. çeyrek: %6,9).

DO & CO Grubu'nun FAVÖK'ü, 37,17 milyon Avro'dan 42,74 milyon Avro'ya yükselmiştir. Bu tutar, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla 5,57 milyon Avro tutarında bir artış anlamına gelmektedir. FAVÖK marjı, %9,7'dir (2011/2012 1.-3. çeyrek: %10,3).

Grup	3. Çeyrek				1.-3. Çeyrek				
	2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)	2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)	
Satışlar	m €	137,35	117,33	20,03	17,1%	442,19	361,82	80,36	22,2%
FAVÖK	m €	11,28	10,19	1,09	10,7%	42,74	37,17	5,57	15,0%
Amortisman	m €	-4,20	-4,20	0,00	0,1%	-11,71	-12,30	0,60	4,9%
FVÖK	m €	7,08	5,99	1,09	18,2%	31,03	24,87	6,17	24,8%
Vergi Öncesi Kar	m €	7,61	6,69	0,92	13,7%	32,90	27,26	5,64	20,7%
Net Dönem Karı / Zararı	m €	4,19	3,69	0,51	13,7%	18,41	14,86	3,55	23,9%
FAVÖK Marjı	%	8,2%	8,7%			9,7%	10,3%		
FVÖK Marjı	%	5,2%	5,1%			7,0%	6,9%		
Personel Sayısı		5.588	3.977	1.611	40,5%	5.642	4.124	1.518	36,8%

Mal ve satın alınan hizmetler için yapılan harcamaların satışlara oranı, bir önceki yıl ile karşılaştırıldığında, %43,2'den %42,0'a gerilemiştir. Rakamsal olarak bakıldığında, satışlarda %22,2 artış yaşanırken, mal ve hizmet harcamaları 29,56 milyon Avro (+%18,9) tutarında yükselmiştir.

2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde personel giderlerinin satışlara oranı %31,0'dan %32,0'a yükselmiştir. Rakamsal olarak bakıldığında, personel giderleri 112,32 milyon Avro'dan 141,46 milyon Avro'ya ulaşmıştır.

Amortismanlar 11,71 milyon Avro ile, 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde bir önceki yıl seviyesinin altında kalmıştır.

İşletmeye ilişkin diğer faaliyet giderlerinde, 18,86 milyon Avro ya da yüzdesele olarak %29,5'lik bir artış kaydedilmiştir.

Vergi oranı (vergi harcamalarının vergilendirilmemiş kâra oranı), 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde %26,2 olarak gerçekleşmiştir (2011/2012 1.-3. çeyrek: %26,4).

2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde şirketler grubu kârı, 18,41 milyon Avro olmuş ve bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla 3,55 milyon Avro artış göstermiştir. Böylelikle hisse başına kâr, 1,89 Avro olmuştur (2011/2012 1.-3. çeyrek: 1,53 Avro).

4. Bilanço

Dönen varlıklar, 31 Mart 2012 tarihli bilanço'ya kıyasla, ticari faaliyetlerdeki genişlemeden kaynaklanan 2,19 milyon Avro'luk bir artış kaydetmiştir. Bu bağlamda, Kyiv Catering LLC, Henry am Zug GmbH, DO & CO Poland Sp.z o.o. ve Lotniczy Catering Service Sp. z o.o. isimli şirketlerin, şirketler grubu finansal tablolarına ilk defa dahil edilmeleri göz önünde bulundurulmalıdır.

Konsolide özsermaye (şerefiyenin defter değerinden arındırılmış olarak), 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 161,64 milyon Avro iken, 20,49 milyon Avro tutarında bir artış kaydederek, 31 Aralık 2012 tarihinde 182,13 milyon Avro'ya yükselmiştir.

Özsermaye oranı (şerefiyenin defter değerinden arındırılmış olarak), 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla %56,8 iken, %52,6'ya gerilemiştir. Özsermaye oranındaki azalma, esas itibarıyla

ticari faaliyet alanlarında meydana gelen artışa ve bunun paralelinde bilanço tutarının artmasına dayanmaktadır.

Kısa vadeli yükümlülükler, bir önceki yıl bilanço tarihiyle karşılaştırıldığında 25,32 milyon Avro'luk belirgin bir artış göstererek 125,61 milyon Avro'ya ulaşmıştır. Burada da yine ticari faaliyet alanlarının büyütülmesine işaret edilmektedir.

5. Nakit Akım

Satışlardan doğan nakit akım, bir önceki yılın aynı dönemiyle karşılaştırıldığında 3,76 milyon Avro daha yüksek olmuştur. Söz konusu pozitif artış, işletme sermayesinde meydana gelen değişiklikler ve artan gelir vergisiyle dengelenmiştir. Faaliyetlerden doğan 34,77 milyon Avro tutarındaki nakit akış bu suretle, bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında 1,11 milyon Avro daha düşük olmuştur.

Yatırımlardan kaynaklanan nakit akışı, eksiye düşmüş olup; -25,90 milyon Avro tutarındadır (2011/2012 1.-3. çeyrek: -51,09 milyon Avro). Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara yapılan yatırımlar, 30,46 milyon Avro tutarındadır. Ayrıca Kyiv Catering LCC ve DO & CO Poland Sp.z o.o. isimli şirketlerin ilk kez konsolidasyona dahil edilmesinden doğan nakit fonlardaki değişimin 4,16 milyon Avro'luk etkisi de göz önünde bulundurulmalıdır.

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı, -12,90 milyon Avro (2011/2012 1.-3. çeyrek: -5,51 milyon Avro) tutarındadır. Söz konusu değişimin başlıca sebepleri, temettü ödemeleri ve Ukraynalı ortağımız Kiev Catering LLC'nin finansal yükümlülüklerindeki değişimlerdir.

6. Personel

Ortalama personel sayısı, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla 4.124'ten 5.642'ye yükselmiştir. Bu artış, esas itibariyle Kyiv Catering LLC'nin 600'den fazla personelinin de dahil edilmesinin yanı sıra, Avusturya (bilhassa "Henry am Zug"), ABD ve Türkiye'deki ticari faaliyetlerin genişletilmesinden kaynaklanmaktadır.

7. Havayolu İkrım Hizmetleri

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

New York, Londra, Frankfurt, Münih, Milano, Malta, Salzburg, Viyana, Linz, Graz, Kiev ve başta İstanbul olmak üzere Türkiye'deki diğer sekiz farklı noktayla, dünya çapındaki DO & CO Gurme Mutfakları, havayolu ikram hizmetleri sektörüne yeni standartlar getirmektedir.

DO & CO, 60'ın üzerinde havayolunu müşteri portföyünde bulundurmaktadır. Bunlar arasında Avusturya Hava Yolları Grubu ve NIKI gibi önemli ulusal müşterilerin yanı sıra Türk Hava Yolları, British Airways, Singapore Airlines, Oman Air, Cathay Pacific, Emirates Airlines, Etihad Airways, Qatar Airways, Royal Air Maroc, Egypt Air, China Southern Airlines, Royal Jordanian, Jet Airways, Iberia, Air France, Korean Air, China Airlines ve Asiana Airlines gibi çok sayıda uluslararası tanınmış havayolu da yer almaktadır.

Havayolu İkrım Hizmetleri	3. Çeyrek				1.-3. Çeyrek				
	2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzesel Değişim (%)	2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzesel Değişim (%)	
Satışlar	m C	95,91	86,71	9,20	10,6%	299,78	269,54	30,24	11,2%
FAVÖK	m C	7,53	7,33	0,20	2,7%	30,02	28,52	1,50	5,3%
Amortisman	m C	-3,26	-3,73	0,47	12,5%	-9,23	-10,93	1,70	15,6%
FVÖK	m C	4,27	3,60	0,66	18,5%	20,79	17,59	3,20	18,2%
FAVÖK Marjı	%	7,8%	8,5%			10,0%	10,6%		
FVÖK Marjı	%	4,4%	4,2%			6,9%	6,5%		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	69,8%	73,9%			67,8%	74,5%		

Havayolu İkrım Hizmetleri bölümü, 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde 299,78 milyon Avro (2011/2012 1.-3. çeyrek: 269,54 milyon Avro) tutarında bir satış elde etmiştir. Söz konusu tutar bir önceki yıla kıyasla %11,2'lik bir büyümeye tekabül etmektedir. Havayolu İkrım Hizmetleri'nin grup satışları içerisindeki payı, %67,8 (2011/2012 1.-3. çeyrek: %74,5) oranındadır.

FAVÖK ve FVÖK, 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde artmaya devam etmiştir. FAVÖK, 30,02 milyon Avro ile bir önceki yıla kıyas alınan dönemin 1,50 milyon Avro (+%5,3) üzerinde seyretmektedir. FVÖK, 17,59 milyon Avro'dan 20,79 milyon Avro'ya yükselmiştir (+%18,2). FAVÖK marjı, 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde %10,0 oranındadır (2011/2012 1.-3. çeyrek: %10,6) oranındadır. FVÖK marjı ise, %6,9'a yükselmiştir (2011/2012 1.-3. çeyrek: %6,5).

Uluslararası noktaların tümü, satışlarda 2012/2013 mali yılının ilk yarısında elde edilen olumlu gelişmeleri üçüncü çeyrekte de sürdürmeyi başarmışlardır.

New York John F. Kennedy Havalimanı'nda yapılan satışlarda belirgin bir artış kaydedilmiştir. Bu gelişmeye işbu mali yılın ikinci çeyreğinde başarılı bir şekilde hayata geçirilen iki yeni proje katkı sağlamıştır. DO & CO, 1 Ağustos 2012 tarihi itibarıyla Abu Dabi'ye günde bir sefer olarak yapılan uzun mesafeli uçuşlarda Etihad Airways'e ikram hizmetleri sunmaktadır. Böylelikle Etihad Airways'e 6 farklı noktadan hizmet sunulur hale gelmiştir. Stratejik açıdan oldukça önemli bir müşteri olan British Airways'in New York John F. Kennedy Havalimanı'nda kazanılmış olması özellikle vurgulanmalıdır. 1 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Londra Heathrow ve London City havaalanlarına günlük olarak gerçekleştirilen 10 uzun mesafeli uçuşta, DO & CO ikram hizmetleri sunmaktadır. British Airways'in kurulduğu ilk tarihten bu yana en yüksek müşteri memnuniyet değerlerine ulaşması memnuniyet vericidir. Diğer taraftan Asiana Airlines ve Türk Hava Yolları gibi mevcut müşterilerle yaşanan memnuniyet verici gelişmelerden de bahsedilebilir. Ekim sonunda Sandy tayfunu New York'un çevresini kırıp geçirmiştir. Ancak DO & CO'nun John F. Kennedy havalimanındaki noktasında sadece cari ticari kâr üzerinde önemli bir etki yaratmayacak, az bir zarar meydana gelmiştir.

Londra Heathrow, Frankfurt ve Milano Malpensa noktalarındaki gelişmeler de son derece memnuniyet vericidir. Satışlar, mevcut müşterilerle ticaret hacminin genişletilmesi ve kazanılan yeni müşteriler sayesinde arttırılmıştır.

DO & CO ve Türk Hava Yolları'nın Türkiye'deki 50/50 ortak girişimi olan THY DO & CO, 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde de hem diğer müşterilerde hem de Türk Hava Yolları'nda memnuniyet verici gelişmeler kaydetmiştir. 2012/2013 mali yılının üçüncü çeyreğinde, "Uçan Aşçılar" konsepti genişletilmiştir. Yolcularımız, uzun mesafeli uçuşlara ek olarak bazı uluslararası kısa mesafeli uçuşlarda da "Uçan Aşçı" tarafından ağırlanacaklardır.

DO & CO, Kyiv Catering LLC şirketini 2012 yılının Mayıs ayında şirket bünyesine dahil etmesinden sonra, üçüncü çeyrekte bilhassa Havayolu İkram Hizmetleri bölümünü ilgilendiren yeni bir şirketi daha şirket bünyesine katmıştır.

DO & CO, 2012 yılının Aralık ayında, gelecekte DO & CO Poland Sp. z o.o. unvanı altında faaliyet gösterecek olan LOT Catering Sp.z o.o. isimli şirketin %100 payını satın almıştır. Merkezi Varşova'da bulunan ve bunun haricinde Poznań, Krakov, Gdansk ve Katowice noktalarında da hizmet veren LOT Catering şirketi, Polonya'da havayolu ikram hizmetlerinde piyasa lideridir. Bilançoya ilişkin ilk konsolidasyon 2012/2013 mali yılının üçüncü çeyreğinde, DO & CO şirketler grubu kar zarar hesaplarına dahil edilmesi ise, 2012/2013 mali yılının dördüncü çeyreğinde gerçekleştirilecektir.

Avusturya'da bulunan noktaların satışlarında 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde bir gerileme yaşanmıştır. Bu gerileme, büyük müşteriler için gerçekleştirilen tasarruf programlarından kaynaklanmaktadır. İçinde bulunduğumuz mali yılın ilk çeyreğinde, Austrian Airlines, DO & CO ile işbirliği içerisinde, "DO & CO A la Kart" adı verilen yeni bir yemek sipariş sistemini uygulamaya koymuştur. Bu sistem, Internet üzerinden biletlerini satın alırken ya da uçuştan bir saat öncesine kadar (Viyana çıkışlı) müşterilere "DO & CO A la Kart" menüsü sipariş verme imkanı tanımaktadır. Havayolu sektöründe benzersiz olan bu hizmet, bu çeyreği takip eden diğer çeyreklerde de müşterilerden son derece olumlu tepkiler almıştır.

8. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde 24,48 milyon Avro yükselerek, 64,16 milyon Avro'ya ulaşmıştır (2011/2012 1.-3. çeyrek: 39,68 milyon Avro). Söz konusu artış, bilhassa UEFA EURO 2012 organizasyonundan kaynaklanmıştır.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün FAVÖK'ü, bir önceki yılın aynı dönemiyle kıyaslandığında (4,41 milyon Avro), 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde belirgin bir şekilde yükselmiş, 7,18 milyon Avro olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı, %11,2 oranındadır (2011/2012 1.-3. çeyrek: %11,1). FVÖK, bir önceki yılın ilk üç çeyreğinde 3,84 milyon Avro iken, 6,31 milyon Avro'ya yükselmiştir. FVÖK marjı, %9,8 oranındadır (2011/2012 1.-3. çeyrek: %9,7).

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri		3. Çeyrek				1.-3. Çeyrek			
		2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzsese Değişim (%)	2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzsese Değişim (%)
Satışlar	m €	14,40	11,15	3,25	29,1%	64,16	39,68	24,48	61,7%
FAVÖK	m €	1,71	1,29	0,42	32,3%	7,18	4,41	2,77	62,7%
Amortisman	m €	-0,30	-0,21	-0,09	-43,4%	-0,87	-0,58	-0,29	-51,0%
FVÖK	m €	1,41	1,09	0,33	30,2%	6,31	3,84	2,48	64,5%
FAVÖK Marjı	%	11,9%	11,6%			11,2%	11,1%		
FVÖK Marjı	%	9,8%	9,7%			9,8%	9,7%		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	10,5%	9,5%			14,5%	11,0%		

UEFA EURO 2012, ana organizasyonlar kısmının 2012/2013 mali yılında en önemli organizasyon olmuştur. 8 Haziran'da Varşova'da düzenlenen açılış maçından, 1 Temmuz'da Kiev'de düzenlenen final maçına kadar 85.000'in üzerinde VIP konuk, lezzetli yemeklerle ağırlandırlardır. DO & CO, 8 farklı şehirde düzenlenen 31 maçın tümünde UEFA VIP konuklarının ağırlandırlmasından sorumlu olmuştur.

DO & CO, EURO 2008'de olduğu gibi UEFA için gerçekleştirilen proje kapsamında sadece ikram hizmetlerinden sorumlu olmakla kalmamış; çadırlar, mobilyalar, dekorasyon gibi tüm altyapıdan ve de eğlence, hostesler, güvenlik ve temizlik gibi hizmetlerden sorumlu olmuştur. DO & CO buna ek olarak organizasyonun yapıldığı yerlerde Nisan sonundan itibaren UEFA çalışanların iaşesinden sorumlu olmuştur.

Bahsi geçen birinci sınıf spor organizasyonunun haricinde, ana organizasyonlar kısmının satışlarında memnuniyet verici artışlar kaydedilmiştir. Burada bilhassa Madrid'de düzenlenen ATP Masters turnuvası ile Münih'te gerçekleştirilen UEFA Şampiyonlar Ligi'nden sonra, Aachen'de düzenlenen CHIO, Klagenfurt'ta düzenlenen Plaj Voleybolu Grand Slam ve 16 ayrı noktada düzenlenen Formula 1 Grand Prix'in vurgulanması gerekmektedir. 2012/2013 mali yılının üçüncü çeyreğinde Formula 1 sezonu, Hindistan, Abu Dhabi ve ilk defa Austin, Teksas'ta yapılan Grand Prix yarışları ile doruk noktasına çıkmış ve tamamlanmıştır. 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde toplamda 70.000'in üzerinde konuk, DO & CO tarafından lezzetli yemeklerle ağırlandırlardır.

Klasik organizasyonlar kısmında da 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde benzer şekilde satış rakamlarında memnuniyet verici bir artıştan söz edilebilir. DO & CO, ekonomi, politika ve spor alanlarında düzenlenen çok sayıda organizasyonda birinci sınıf ikram hizmetleri sunucusu olarak kendini kanıtlayarak satışlarda artışlar elde etmiştir.

9. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel

2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünde satışlar geçen yılın aynı dönemine kıyasla %48,7'lik bir artış kaydederek, 52,61 milyon Avro'dan 78,25 milyon Avro'ya yükselmiştir. Bu artış bilhassa yeni faaliyetle başlayan demiryolu ikram hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

5,54 milyon Avro tutarındaki FAVÖK, bir önceki yıla kıyasla %30,8 oranında yükselirken (2011/2012 1.-3. çeyrek: 4,24 milyon Avro) FAVÖK marjı, %7,1 ile bir önceki yıl seviyesinin altında seyretmektedir (2011/2012 1.-3. çeyrek: %8,1). FVÖK, bir önceki yılın ilk çeyreğine kıyasla 3,44 milyon Avro'dan 3,93 milyon Avro'ya yükselmiştir. FVÖK marjı ise, %5,0 oranındadır (2011/2012 1.-3. çeyrek: %6,5).

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel		3. Çeyrek				1.-3. Çeyrek			
		2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)	2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)
Satışlar	m €	27,04	19,46	7,58	38,9%	78,25	52,61	25,65	48,7%
FAVÖK	m €	2,04	1,57	0,48	30,3%	5,54	4,24	1,30	30,8%
Amortisman	m €	-0,64	-0,27	-0,37	-139,9%	-1,61	-0,80	-0,81	-102,1%
FVÖK	m €	1,40	1,30	0,10	7,8%	3,93	3,44	0,49	14,3%
FAVÖK Marjı	%	7,6%	8,1%			7,1%	8,1%		
FVÖK Marjı	%	5,2%	6,7%			5,0%	6,5%		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	19,7%	16,6%			17,7%	14,5%		

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

DO & CO, 1 Nisan 2012 tarihinden itibaren Avusturya Demir Yolları'nın tüm uzun mesafeli tren yolculuklarında sunulan ikram hizmetlerinden sorumlu olmuştur ve her gün 160 trende ikram hizmetleri sunmaktadır. DO & CO bu sayede yeni bir pazara stratejik açıdan önemli bir adım atmıştır. Üçüncü çeyrekte bilhassa yeni ve kalite odaklı bir konseptin uygulanması, faaliyetlerin odak noktası haline gelmiştir. Yeni "Henry am Zug" ürünü, müşteriler tarafından son derece olumlu bir şekilde kabul edilmiştir.

Yolcu salonları kısmının satışlarında, 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde belirgin artışlar kaydedilmiştir.

Perakende kısmının satışlarında da memnuniyet verici artışlar kaydedilmiştir. İlk çeyrekte Viyana Havalimanı'ndaki Check-In-3 terminalinde açılan Henry mağazasından sonra, 2012/2013 mali yılının üçüncü çeyreğinde yeni bir mağaza daha açılmıştır. DO & CO, 8 Kasım 2012 tarihinden bu yana Viyana'nın merkezinde bulunan "The Mall" içerisinde bir "Henry" mağazası ile temsil edilmektedir.

Restoranlar ve Demel Cafe'ler bölümleri de, 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde diğer bölümlerle benzer şekilde iyi performans göstermişlerdir.

10. Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri

Ana Hatları ile Menkul Kıymetler Borsaları

2012/2013 mali yılının üçüncü çeyreğinde Avrupa'da yaşanan borç krizi hafiflerken; borsalarda iyileşme görülmüştür.

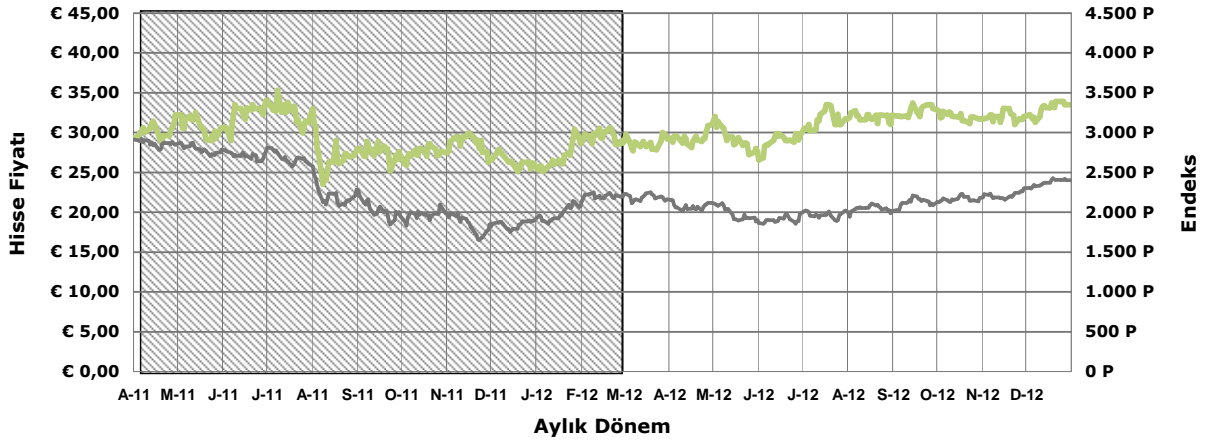
Avusturya Ticaret Endeksi, 30 Mart 2012 tarihinde 2.159,06 puan seviyesindeyken, raporlama dönemi olan 28 Aralık 2012 tarihinde 2.401,21 puana yükselmiştir. Bu husus, %11,2'lik bir artışa tekabül etmektedir. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası, 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde çok olumlu bir gelişme sergilemiştir. IMKB 100 endeksi, %25,3 oranında artarak 78.208,44 puan ile kapanış yapmıştır.

DO & CO Hisse Senedi

DO & CO hisse senedi, Viyana Borsası ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda oldukça başarılı bir performans sergilemiştir.

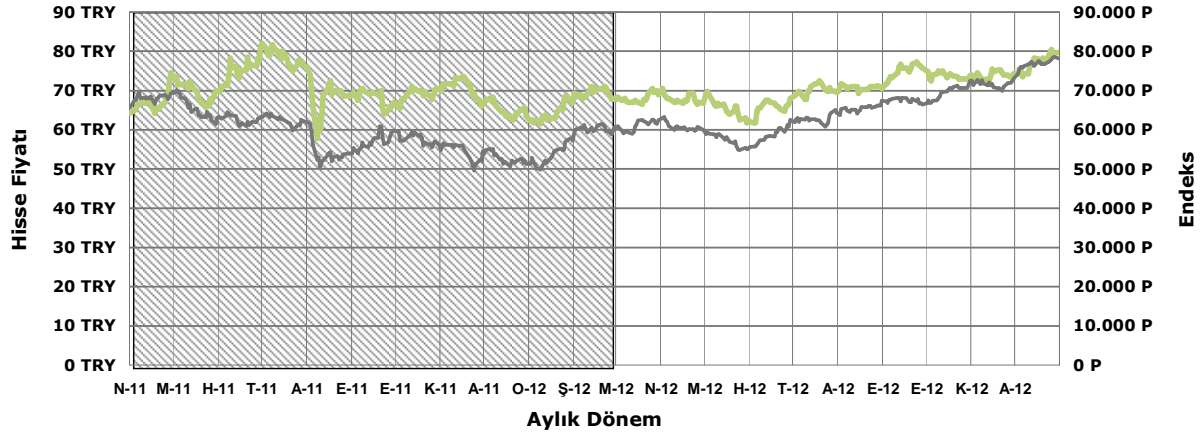
DO & CO hisse senedi Viyana Borsası'nda %14,8'lik bir artış kaydetmiş, 28 Aralık 2012 tarihinde 33,51 Avro ile kapanış yapmıştır.

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



DO & CO hisse senedi, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda %15,6'lık bir artış göstererek, 31 Aralık 2012 tarihinde kapanış fiyatı 79,75 TL olmuştur.

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



İşlem Hacmi

DO & CO hisse senedinin İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'ndaki ortalama günlük işlem hacmi, 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde 952,21 bin TL olmuştur. İMKB'deki günlük işlem hacmi bu suretle geçtiğimiz yıllarda da olduğu gibi bir kez daha Viyana Borsası'nda oldukça üzerinde gerçekleşmiştir. DO & CO hisse senedinin Viyana Borsası'ndaki ortalama günlük işlem hacmi, 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde 116,72 bin Avro tutarında olmuştur.

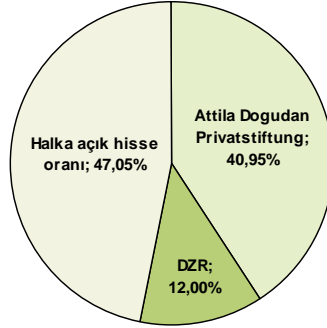
Her bir hisse senedine ait veriler

		3. Çeyrek 2012/2013	3. Çeyrek 2011/2012	1. -3. Çeyrek 2012/2013	1. -3. Çeyrek 2011/2012
Yüksek (1)	€	33,89	29,90	33,89	35,30
Düşük (1)	€	31,00	25,11	26,55	23,50
Yıl Sonu Değeri (1)	€	33,51	26,14	33,51	26,14
Ağırlıklı Hisse Adedi	Bin Adet	9.744	9.744	9.744	9.744
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	9.744	9.744	9.744	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	m €	326,52	254,71	326,52	254,71

1 ... Kapanış Fiyatı

DO & CO Aktiengesellschaft'ın Hissedarlık Yapısı

Attila Doğudan Privatstiftung, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla %40,95'lik bir hisse payına sahiptir. DZR Immobilien und Beteiligungs GmbH isimli limited şirketin (Raiffeisen-Holding Niederösterreich Wien reg Gen.m.b.H.'nin dolaylı olarak %100'üne sahip olduğu bağlı ortaklık) payı %12,00'dir. Geriye kalan %47,05'lik pay halka arz edilmiş durumdadır.



DO & CO Hisse Senedine Ait Bilgiler

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

Mali Takvim

06.06.2013	2012/2013 Mali Yılı Sonuçları
04.07.2013	Genel Kurul
08.07.2013	Temettü Başlangıç Tarihi
22.07.2013	Temettü Ödeme Tarihi

Yatırımcı İlişkileri

DO & CO Aktiengesellschaft şirket yönetimi, 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde yatırımcı konferansları ve road show'lar aracılığı ile birçok kurumsal yatırımcı ve finansal analistle görüşmelerini sürdürmüştür. Söz konusu görüşmeler, Londra, Frankfurt, Prag, Viyana, İstanbul, Moskova, Varşova, Zürih ve New York kentlerinde gerçekleşmiştir.

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

- Erste Bank
- Wood & Company
- Renaissance Capital
- İŖ Yatırım
- EczacıbaŖı Yatırım
- Finansinvest
- Kepler Capital Markets
- BGC Partners

Analistler, ortalama fiyat hedefini 39,76 Avro olarak belirlemiŖtir (31 Ocak 2013).

Tüm duyurular ve hisse senedine iliŖkin bilgileri, www.doco.com isimli web sayfamızda, "Yatırımcı İliŖkileri" baŖlıđı altında bulabilirsiniz.

Daha fazla bilgi almak için lütfen aŖađıdaki adrese baŖvurunuz:

Yatırımcı İliŖkileri

E-mail: investor.relations@doco.com

11. Genel Görünüm

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

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

DO & CO, şirket bünyesine yeni kattığı şirketlerin entegrasyonunu sürdürecektir. Kyiv Catering LLC şirketinin 2012/2013 mali yılının ilk çeyreğinde şirket bünyesine dahil edilmesinden sonra, 21 Aralık 2012 tarihi itibarıyla LOT Catering Sp.z o.o. şirketi de grubun bünyesine katılmıştır. LOT Catering şirketinin bilançoya ilk konsolidasyonu, 2012/2013 mali yılının üçüncü çeyreğinde, DO & CO şirketler grubu kapanış hesaplarında dahil edilmesi ise, 2012/2013 mali yılının dördüncü çeyreğinde gerçekleştirilecektir.

Uluslararası Organizasyon İkrım Hizmetleri bölümü, 2012/2013 mali yılının son çeyreğinde çok sayıda kış sporları organizasyonlarının lezzetli yemeklerle ağırlanmasına odaklanmış olacaktır.

DO & CO, Schladming’te organize edilen Dünya Kayak Şampiyonası’nın ardından Kitzbühel’de organize edilen Hahnenkamm yarışının VIP konuklarını lezzetli yemeklerle ağırlayacaktır.

Ana organizasyonlar kısmı, bir sonraki Formula 1 Grand Prix sezonunun hazırlıklarına odaklanmıştır. 2013 yılının Mart ayında DO & CO için Formula 1 sezonu, Kuala Lumpur’da düzenlenecek olan Grand Prix’de yaklaşık 1.900 VIP konuk ile açılacaktır.

Restoranlar, Yolcu Salonları ve Otel bölümünde, önümüzdeki aylarda perakende ve yeni açılan demiryolları ikram hizmetleri kısımları, odak noktalarını oluşturacaktır.

Avusturya Demiryolları İkrım Hizmetleri’nin 1 Nisan 2012 tarihinde devralınması ve DO & CO şirketler grubuna başarılı bir şekilde entegrasyonunun gerçekleştirilmesinden sonra, önümüzdeki aylarda heder kaliteyi daha da geliştirmek olacaktır.

Perakende bölümündeki genişleme faaliyetleri ilerletilecek ve yeni noktaların değerlendirmesi, “Henry” ekibi tarafından gerçekleştirilen faaliyetlerin merkezinde bulunacaktır. DO & CO, önümüzdeki haftalarda Viyana şehir içinde ve Viyana merkezde iki “Henry” noktası daha açacaktır.

Yolcu Salonları kısmında, birçok noktada memnuniyet verici gelişmelerden bahsedilmektedir. DO & CO, Milano Malpensa havalimanında Emirates yolcu salonlarının ihalesini kazanmış ve açılışını 2013 yılının Ocak ayında yapmıştır. Frankfurt havalimanında, Lufthansa şirketi ile akdedilen sözleşme uzatılmıştır. Bunun haricinde Türk Hava Yolları ile üç yeni proje daha mevcuttur. İstanbul havalimanında ikinci bir yolcu salonu ve mürettebat salonu üzerinde çalışılmaktadır. Ayrıca Moskova Vnukovo Havalimanı’nda yeni bir yolcu salonunun açılması üzerinde de çalışmalar yapılmaktadır.

DO & CO tarafından geçen çeyreklerde de olduğu gibi, Havayolu İkrım Hizmetleri, Restoranlar ve Perakende bölümlerini içeren farklı pazarlarda potansiyel satın alma hedefleri sürekli değerlendirilmektedir.

Anahtar Figürler Sözlüğü

FAVÖK Marjı

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

FVÖK Marjı

Vergi ve faiz öncesi kârın, satışların ne kadarına karşılık geldiğini gösterir (işletme kârı).

Özsermaye Oranı

Şirket değerlerinin, kâr payı ödemelerinden ve defter değerlerinden arındırılmış özsermayenin toplam sermayeye olan oranını göstermektedir.

Net Faiz Borçları

Nakit kaynaklar düştükten sonra kalan mali yükümlülüklerdir.

Yabancı Kaynakların Özkaynaklara Oranı (Gearing Ratio)

Finansman davranışını, net faiz yükümlülüklerinin özsermayeye oranını gösterir (şirket değerleri, kâr payı ödemelerinden ve defter değerlerinden arındırılarak).

Döner Sermaye

Kısa vadeli yabancı sermaye üzerinde döner sermaye fazlasıdır.

Serbest Nakit Akım

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

Satış Getiri Oranı (ROS)

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

Özkaynak Kârlılığı (ROE)

Vergilendirilmiş kazanç (şerefiye amortismanlarından ve azınlık paylarından önce) kâr paylarının dağıtılmasından sonra ve şerefiyenin defter değerleri düştükten sonra ortalama özsermayeyle karşılaştırılır.

UFRS'ye göre DO & CO Şirketler Grubu'nun

2012/2013 Mali Yılı İlk Üç Çeyreği Konsolide Finansal Tabloları (denetlenmemiş)

1. Konsolide Bilanço (denetlenmemiş)

31 Aralık 2012 tarihli

Dipnot Referansları	VARLIKLAR (BİN AVRO)	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Mart 2011
	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15.403	15.706	14.685	19.922
	Maddi Duran Varlıklar	123.401	60.368	67.468	58.830
	Mali Duran Varlıklar	2.170	2.148	1.882	1.850
(1)	Sabit Kıymetler	140.974	78.223	84.034	80.601
	Diğer Duran Varlıklar	7.055	3.350	4.519	3.277
	Duran Varlıklar	148.029	81.572	88.553	83.878
	Stoklar	18.485	13.174	11.465	13.436
(2)	Ticari Alacaklar	59.435	39.590	44.800	31.870
(2)	Diğer Ticari Alacaklar ve Diğer Dönen Varlıklar	40.198	53.241	55.754	11.308
	Nakit ve Nakit Benzerleri	81.131	86.045	85.041	109.312
	Dönen Varlıklar	199.250	192.050	197.060	165.926
	Ertelenmiş Vergi	3.578	2.677	2.963	2.794
	Toplam Varlıklar	350.857	276.299	288.576	252.598

Dipnot Referansları	KAYNAKLAR (BİN AVRO)	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Mart 2011
	Sermaye	19.488	19.488	19.488	19.488
	Sermaye Yedekleri	70.602	70.602	70.602	70.602
	Kar Yedekleri	58.746	43.805	43.805	31.787
	Kur Farkı Dengeleyici Hesapları	-7.415	-7.852	-7.335	-6.927
		172	0	0	0
	Konsolide Kar / (Zararı)	18.411	14.864	19.328	15.428
	Do & CO AG Ana Ortaklık Sermaye Payı	160.005	140.907	145.888	130.379
	Azınlık Payları	26.826	21.654	24.191	20.665
(3)	Özkaynaklar	186.831	162.561	170.079	151.044
(4)	Uzun Vadeli Karşılıklar	19.761	17.328	18.210	17.062
(5)	Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	14.589	0	0	0
(6)	Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.071	0	0	0
	Uzun Vadeli Yükümlülükler	38.420	17.328	18.210	17.062
(7)	Kısa Vadeli Karşılıklar	64.458	51.538	48.542	43.278
(8)	Kısa Vadeli Ticari Yükümlülükler	48.105	31.721	33.882	30.374
(8)	Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.043	13.152	17.863	10.841
	Kısa Vadeli Yükümlülükler	125.606	96.411	100.286	84.493
	Toplam Kaynaklar	350.857	276.299	288.576	252.598

2. Konsolide Gelir Tablosu (denetlenmemiş)

2012/2013 mali yılının 1. – 3. çeyreği için

Dipnot Referansları	BİN AVRO	3. Çeyrek 2012/2013	3. Çeyrek 2011/2012	1.-3. Çeyrek 2012/2013	1.-3. Çeyrek 2011/2012
(9)	Satışlar	137.354	117.327	442.188	361.824
(10)	Diğer Faaliyet Gelirleri	3.102	2.880	10.595	7.831
(11)	Hizmet ve Ticari Mal Maliyeti	-58.103	-50.817	-185.899	-156.340
(12)	Personel Giderleri	-46.208	-38.660	-141.457	-112.318
(13)	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	-4.199	-4.204	-11.705	-12.302
(14)	Diğer Faaliyet Giderleri	-24.864	-20.537	-82.687	-63.828
	FVÖK - Faaliyet Karı / (Zararı)	7.081	5.990	31.035	24.868
(15)	Finansal Gelir / Giderler	527	704	1.868	2.391
	İştiraklerden Elde Edilen	21	41	182	281
	Vergi Öncesi Kar	7.609	6.694	32.903	27.259
(16)	Kurumlar Vergisi	-2.016	-1.725	-8.631	-7.184
	Dönem Karı	5.593	4.969	24.272	20.075
(17)	Azınlık Payları	-1.399	-1.281	-5.861	-5.211
	Konsolide Kar / Zarar	4.194	3.688	18.411	14.864

3. Nakit Akım Tablosu (denetlenmemiş)

2012/2013 mali yılının 1. – 3. çeyreği için

BİN AVRO	1. -3. Çeyrek 2012 / 2013	1. -3. Çeyrek 2011 / 2012	Mali Yıl 2011 / 2012	Mali Yıl 2010 / 2011
Vergi Öncesi Kar	32.903	27.259	35.582	30.848
+ Amortisman, İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü	11.705	13.373	19.584	17.524
-/+ Sabit Kıymet Satış Kar / Zararları	-127	-162	121	203
+/- İştiraklerden Elde Edilen Kazançlardaki Azalış / (Artış)	-182	-281	-36	-200
-/+ Diğer Nakit Olmayan Gelir / Giderler	-350	0	0	0
Nakit Akım Sonucu	43.949	40.189	55.250	48.375
-/+ Stoklar ve Kısa Vadeli Ticari Alacaklardaki Azalış / (Artış)	-13.905	-10.703	-15.418	-783
+/- Karşılıklardaki Azalış / (Artış)	11.188	7.655	4.528	4.822
+/- Ticari Borçlar ve Diğer Borçlardaki Azalış / (Artış)	1.945	3.819	11.051	11.852
+/- Fon Varlığı Olmayan Aktiflerdeki Kura Bağlı Değişiklikler	-102	350	412	1.387
+/- Borç Konsolidasyonunun Düzeltmelerinden Kaynaklanan Değişiklikler	99	1.220	948	-734
- Kurumlar Vergisi Ödemeleri ve Ertelenmiş Vergi Değişiklikleri	-8.408	-6.651	-11.097	-7.251
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları	34.767	35.879	45.672	57.668
+/- Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satışlarından Elde Edilen Gelirler	127	186	325	276
+/- Konsolidasyon Kapsamının Değişiminden Kaynaklanan Nakit ve Nakit Benzerleri Değişimi	4.164	0	0	12
- Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Edinimlerinden Kaynaklanan Nakit Çıktıları	-30.460	-11.899	-22.648	-16.259
- Mali Duran Varlık Girişlerinden Kaynaklanan Ödemeler	345	-39.304	-40.146	-5
-/+ Uzun Vadeli Alacaklardaki Artış / (Azalış)	-80	-73	-79	14
Yatırımlardan Kaynaklanan Nakit Akımları	-25.904	-51.090	-62.548	-15.962
- Hissedarlara Ödenen Temettü	-4.385	-3.410	-3.410	-1.914
- Azınlık Paylarına Ödenen Temettü	-3.257	-2.101	-2.101	-1.234
+ Sermaye Artırımı ve Hisselerinin Elden Çıkarılması	0	0	0	42.638
+/- Ana Hisselerin Satın Alımından Kaynaklanan Nakit Akışı	0	0	0	-274
+/- Finansal Yükümlülüklerdeki Artış / (Azalış)	-5.255	0	0	0
Finansal Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları	-12.896	-5.512	-5.512	39.216
TOPLAM NAKİT AKIMI	-4.033	-20.723	-22.388	80.921
Dönembaşı Nakit ve Nakit Benzerleri	85.041	109.312	109.312	29.171
Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Kambiyo Etkisi	124	-2.544	-1.884	-780
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	81.131	86.045	85.041	109.312
Fon Değişimi	-4.033	-20.723	-22.388	80.921

4. Özkaynak Değişim Tablosu (denetlenmemiş)

2012/2013 mali yılının 1. – 3. çeyreği için

BİN AVRO	DO & CO AG Özkaynak Değişim Tablosu										
	Sermaye	Sermaye Yedekleri	Kar Yedekleri	Konsolide Kar / Zarar	Kapsamlı Gelir Dağılımı Yürürlüğünde Bulunan Bağı Ortaklıklardan Kaynaklanan Para Birimi	Net Yatırım Yönteminin Etkisi	Ertelenmiş Vergiler	Özel Kalem	Toplam	Azınlık Payları	Özkaynaklar
31 Mart 2011 Bakiyesi	19.488	70.602	31.787	15.428	-53	-9.237	2.363	0	130.378	20.665	151.044
2010/2011 Temettü Ödemesi			-3.410						-3.410	-2.101	-5.512
2010/2011 Geçmiş Yıl Karları			15.428	-15.428					0		0
Toplam Kar / Zarar				14.864	-2.145	1.659	-439		13.939	3.090	17.029
31 Aralık 2011 Bakiyesi	19.488	70.602	43.805	14.864	-2.199	-7.578	1.924	0	140.906	21.654	162.561
31 Mart 2012 Bakiyesi	19.488	70.602	43.805	19.328	-1.409	-7.939	2.013	0	145.888	24.191	170.079
Azınlık Payı Edinimleri/Elden Çıkarımları									0	3.791	3.791
Temettü Ödemeleri (2011/2012)			-4.385						-4.385	-3.257	-7.642
Geçmiş Yıllar Karları (2011/2012)			19.328	-19.328					0		0
Toplam Kar / Zarar				18.411	-179	205	-107		18.331	5.743	24.074
Azınlık Paylarında Satın Alımlardan Kaynaklanan Değişimler								172	172	-3.643	-3.471
31 Aralık 2012 Bakiyesi	19.488	70.602	58.746	18.411	-1.588	-7.734	1.906	172	160.005	26.826	186.831

5. Kapsamlı Gelir ve Birikmiş Kârlar Tablosu (denetlenmemiş)

2012/2013 mali yılının 1. – 3. çeyreği için

BİN AVRO	3. Çeyrek 2012/2013	3. Çeyrek 2011/2012	1.-3. Çeyrek 2012/2013	1.-3. Çeyrek 2011/2012
Dönem Karı	5.593	4.969	24.272	20.075
Kur Farkları	-685	729	-296	-4.266
Net Yatırım Yönteminin Etkisi	-905	1.245	205	1.659
Diğer Gelir ve Giderlerin Gelir Vergileri	225	-314	-107	-439
Vergi Sonrası Diğer Gelirler	-1.365	1.661	-198	-3.046
Toplam Dönem Karı	4.228	6.630	24.074	17.029
Azınlık Payları	971	1.838	5.743	3.090
Ana Hissedar Payı	3.256	4.792	18.331	13.939

DO & CO Aktiengesellschaft'ın 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

6. Bağlı Ortaklıkları ve İştirakleri

ŞİRKETLER	Bulunduğu Şehir	Ülke	Hisse Senedi Payı	Kontrol Şirketleri	Para Birimi	YPB(2) - Nominal Sermaye Yerel Para birimi-Bin
Tam Konsolidasyon Yöntemine Tabii Tutulan Firmalar						
DO & CO Party-Service & Catering GmbH	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	36 3)
DO & CO im Haas Haus Restaurantbetriebs GmbH	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	36 3)
DO & CO Catering-Consult & Beteiligungs GmbH	Viyana	A	100,0	DINV	EUR	36
DO & CO - Salzburg Restaurants & Betriebs GmbH	Salzburg	A	100,0	DCAG	EUR	36 3)
DO & CO - Baden Restaurants & Veranstaltungen GmbH	Baden	A	100,0	DCAG	EUR	36 3)
DO & CO Albertina GmbH	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	35 3)
AIOLI Airline Catering Austria GmbH	Viyana Havaalanı	A	100,0	DCAG	EUR	36 3)
AIOLI Restaurants & Party-Service GmbH	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	36 3)
K.u.K. Hofzuckerbäcker Ch. Demel's Söhne GmbH	Viyana	A	100,0	DCCC	EUR	799 4)
Demel Salzburg Cafe-Restaurant Betriebs GmbH	Salzburg	A	100,0	DCAG	EUR	35 3)
B & B Betriebsrestaurants GmbH	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	36 3)
DO & CO Airport Hospitality GmbH	Viyana	A	100,0	DCCC	EUR	35 4)
DO & CO im PLATINUM Restaurantbetriebs GmbH	Viyana	A	90,0	DCCC	EUR	35
DO & CO Airline Catering Austria GmbH	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	150 3)
Sky Gourmet-airline catering and logistics GmbH	Viyana Havaalanı	A	100,0	DCCC	EUR	800 4)
DO & CO (Deutschland) Holding GmbH	Kelsterbach	D	100,0	DINV	EUR	25
DO & CO München GmbH	Schwaig/Oberding	D	100,0	DDHO	EUR	25 5)
DO & CO Frankfurt GmbH	Kelsterbach	D	100,0	DDHO	EUR	25 5)
DO & CO Berlin GmbH	Berlin	D	100,0	DDHO	EUR	25 5)
DO & CO Lounge GmbH	Frankfurt	D	100,0	DDHO	EUR	25 5)
DO & CO Italy S.r.l.	Vizzola Ticino	I	100,0	DCAG	EUR	1.275
DO & CO Restauración & Catering Espana, S.L.	Barselona	E	100,0	DINV	EUR	3
DO & CO International Catering Ltd.	Feltham	GB	100,0	DINV	EUR	30 6)
DO & CO Event & Airline Catering Ltd.	Feltham	GB	100,0	DINV	GBP	0
DO & CO International Investments Ltd.	Londra	GB	100,0	DCAG	EUR	0 6)
Total Inflight Solution GmbH	Viyana	A	100,0	DCCC	EUR	35 4)
DO & CO Museum Catering Ltd.	Londra	GB	100,0	DINV	GBP	0
DO & CO Holdings USA, Inc.	Wilmington	USA	100,0	DINV	USD	100
DO & CO Miami Catering, Inc.	Miami	USA	100,0	DHOL	USD	1
DO & CO New York Catering, Inc.	New York	USA	100,0	DHOL	USD	1
DO & CO - Restauração e Catering, Sociedade Unipessoal, Lda	Lizbon	P	100,0	DINV	EUR	5
DOCO Istanbul Catering ve Restaurant Hiz. Tic. ve San. A.S.	İstanbul	TK	100,0	DINV	TRY	750
THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.S.	İstanbul	TK	50,0	DIST	TRY	30.000
DO & CO Event Austria GmbH	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	100 3)
DO & CO Catering & Logistics Austria GmbH	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	100 3)
DO & CO International Event AG	Zug	CH	100,0	DINV	CHF	100
DO & CO International Catering & Logistics AG	Zürih	CH	100,0	DINV	CHF	100
Sky Gourmet Slovensko s.r.o.	Bratislava	SK	100,0	DSKY	EUR	63 7)
DO & CO Olympiapark München Restaurant GmbH	Münih	D	100,0	DDHO	EUR	25 5)
DO & CO Olympiapark München Catering GmbH	Münih	D	100,0	DDHO	EUR	25 5)
DEMEL New York Inc.	New York	USA	100,0	DHOL	USD	1
Do & Co Restaurantbetriebsgesellschaft m.b.H.	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	36 3)
Ibrahim Halil Dogudan Gesellschaft m.b.H.	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	36 3)
DO & CO Procurement GmbH	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	35 3)
DO & CO Gourmet Kitchen Cold GmbH	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	35 3)
DO & CO Gourmet Kitchen Hot GmbH	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	35 3)
DO & CO Pastry GmbH	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	35 3)
DO & CO Airline Logistics GmbH	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	35 3)
DO & CO Facility Management GmbH	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	35 3)
DO & CO Special Hospitality Services GmbH	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	35 3)
DO & CO Hospitality Management Poland Sp. z o.o.	Varşova	PL	100,0	DCCC	PLN	5 9)
DO & CO Events Poland Sp. z o.o.	Varşova	PL	100,0	DCCC	PLN	5 9)
DO & CO Ukraine LLC	Kiev	UA	100,0	DCCC	UAH	521 9)
Kyiv Catering LLC	Kiev	UA	51,0	DCNL	UAH	1
Henry am Zug GmbH	Viyana	A	100,0	DCCC	EUR	35 4)
DO & CO Netherlands Holding B.V.	Hague	NL	51,0	DINV	EUR	20
Henry am Zug Hungary Kft.	Budapeşte	HU	100,0	DRCH	EUR	2 10)
DO & CO Poland Sp. z o.o.	Varşova	PL	100,0	DCAG	PLN	20.095
Lotniczy Catering Service Sp. z o.o.	Katowice	PL	51,0	DPOL	PLN	1.928
Özkaynak Yöntemine Tabii Tutulan Firmalar						
Sky Gourmet Malta Ltd.	Figura	MT	40,0	DSKY	EUR	1 8)
Sky Gourmet Malta Inflight Services Ltd.	Figura	MT	40,0	DSKY	EUR	1 8)
ISS Ground Services GmbH	Viyana	A	49,0	DTIS	EUR	218
Fortnum & Mason Events Ltd.	Londra	GB	50,0	DLHR	GBP	0

- 1) DCAG = DO & CO Aktiengesellschaft
DCCC = DO & CO Catering-Consult & Beteiligungs GmbH
DHOL = DO & CO Holdings USA, Inc.
DINV = DO & CO International Investments Ltd.
DDHO = DO & CO (Deutschland) Holding GmbH
DSKY = Sky Gourmet - airline catering and logistics GmbH
DIST = DOCO Istanbul Catering ve Restaurant Hiz. Tic. ve San A.S.
DTIS = Total Inflight Solution GmbH
DLHR = DO & CO Event & Airline Catering Ltd.
DCNL = DO & CO Netherlands Holding B.V.
DRCH = Henry am Zug GmbH
DPOL = DO&CO Poland Sp. z. o. o.

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

Konsolide Finansal Tablolar Dipnotları (denetlenmemiş)

I. Genel Açıklamalar

1. Temel Esaslar

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

Raporlama tarihi 31 Mart'tır.

Konsolidasyona dahil edilen tüm bağlı ortaklıkların ara dönem finansal tablolarının usulüne uygun şekilde tanzim edilmesi, 2012/2013 mali yılında Avrupa Birliği'nde (AB) uygulanan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve ana ortaklığın muhasebe ve değerlendirme prensiplerine uygun olarak gerçekleştirilmiştir.

Ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla UMS 34 (Ara Dönem Finansal Raporlama) standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide ara dönem mali tabloları, yıl sonu mali tablolarında yer alan tüm bilgi ve açıklamaları içermemekte olup, 31 Mart 2012 tarihli konsolide finansal tabloları göz önüne alınarak değerlendirilmelidir.

Aksi belirtilmedikçe, ara dönem mali tablolarında yer alan tutarlar, notlarda da belirtildiği gibi bin Avro (TEUR) olarak ifade edilmiştir. Bilgisayar tabanlı yapılan otomatik hesaplamalardan dolayı, yuvarlama veya yüzde farkları oluşabilir.

31 Aralık 2012 tarihli ara dönem finansal tabloları denetlenmemiş ve incelenmemiştir.

2. Muhasebe ve Değerleme Esasları

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

3. Konsolidasyonun Kapsamı

2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde, aşağıdaki şirketler ilk defa şirketler grubu konsolide mali tablosuna dahil edilmişlerdir:

Tam Konsolidasyon	Hisse Payı	İlk Konsolidasyon Tarihi	
Kiev Catering LLC	%51	31.05.2012	Kontrol sahibi çoğunluk
Henry am Zug GmbH	%100	01.04.2012	Kontrol sahibi çoğunluk
DO & CO Netherlands Holding B.V.	%51	31.05.2012	Kontrol sahibi çoğunluk
DO & CO Poland Sp. z. o. o.	%100	31.12.2012	Kontrol sahibi çoğunluk
Lotniczy Catering Service Sp. z. o. o.	%51	31.12.2012	Kontrol sahibi çoğunluk

Söz konusu şirketlerin konsolidasyona dahil edilmesiyle bağlantılı olarak, 642,1 bin Avro tutarında şerefiye aktif hale getirilmiştir.

Şirketlerin satın alınmasının etkisi, şirketler grubu ara dönem finansal tablolarında, satış gelirleri üzerinde 28.983 bin Avro ve gelir vergisi sonrası kâr üzerinde 789 bin Avro tutarında

olmuştur. Şayet söz konusu şirketler, mali yılın başında satın alınmış olsalardı, satışlar ve gelir vergisi sonrası kâr üzerinde göz ardı edilebilecek bir etki yaratacaktı.

Şirketler grubu ara mali tabloları üzerinde oluşan etki, aşağıdaki şekildedir:

	Bin AVRO
Duran Varlıklar	39.249
Dönen Varlıklar	14.801
Uzun Vadeli Yükümlülükler	14.849
Kısa Vadeli Yükümlülükler	17.568

Söz konusu şirketlerin şirketler grubu mali tablolarına dahil edilmesi, satın alınan varlıkların, borçların ve muhtemel borçların UFRS 3'e göre edinildikleri tarihte bulunan ve eklenecek cari pazar değerinin sürdürülmesi suretiyle, ilgili amortismanlar dikkate alınarak gerçekleştirilmektedir. Yapılan değerlendirmede mevcut olan belirsizlikler dolayısıyla, UFRS 3'e uygun olarak, maddi olmayan varlıklar, borçlar ve ihtiyat akçeleri kalemlerinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

Bunların yanı sıra 2012/2013 mali yılının ikinci çeyreğinde Henry am Zug Hungary Kft. şirketi kurulmuştur.

4. Döviz İşlemleri

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

Merkezleri Avrupa Birliği bölgesi dışında olan on yabancı ortaklık ile merkezleri İngiltere'de ve Ukrayna'da bulunan iki ve Polonya'da bulunan dört iştirakin konsolide finansal tabloları, dönüştürülmüş geçerli kur yöntemi prensiplerine bağlı kalınarak dönüştürülmüştür. Bilanço kalemlerinin dönüştürülmesinde bilanço tarihi olan 31 Aralık 2012 ortalama kuru kullanılırken, gelir tablosunda yer alan gelir ve gider hesapları, raporlama yılı ortalama kuru üzerinden dönüştürülmüştür.

Raporlama tarihinden dolayı bilançoda oluşan kur dönüşüm farkı, kâr zarar durumunu etkilemeyecek şekilde özkaynaklara dahil edilmiştir. Bilançoda raporlama tarihi güncel kuru, gelir tablosunda ise, raporlama dönemi ortalama kurunun kullanılmasından doğan dönüşüm farkı tutarı özkaynaklarda muhasebeleştirilmiştir.

Bağlı ortaklıklara verilen kredilerden doğan borçlar ve bu ortaklıkların paylarına atfedilebilir nakit ve nakit benzerlerinde gerçekleştirilmiş kur düzeltmelerinden kaynaklanan farklar, kâr zarar durumunu etkilemeyecek şekilde özkaynakların kur farkı yedekleri kaleminde muhasebeleştirilmiştir.

Kur dönüşümünde kullanılan başlıca para birimleri aşağıda görüldüğü gibidir:

1 Avro :	Raporlama Tarihi Kuru		Kümülatif Ortalama Kur	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
ABD Doları	1,319400	1,293900	1,280433	1,402989
İngiliz Sterlini	0,816100	0,835300	0,804311	0,873067
Türk Lirası	2,355100	2,443200	2,303133	2,406711
İsviçre Frankı	1,207200	1,215600	1,204233	1,212033
Polonya Zlotisi	4,074000	-	4,169133	-
Ukrayna Grivnası	10,752000	-	10,510700	-

5. Mevsimsellik

Havayolu İkrım Hizmetlerinde ve Uluslararası Organizasyon İkrım Hizmetlerinde iş hacminde yaşanan dalgalanmalar dikkat çekicidir. Mali yılın özellikle birinci ve ikinci çeyreklerinde, tatillerden ve charter seferlerinden kaynaklanan yolcu ve sefer sayılarındaki artış, Havayolu ikram Hizmetlerini etkilerken, tarihleri değişen büyük ölçekli spor organizasyonları da Uluslararası Organizasyon İkrım Hizmetlerini etkilemektedir.

II. Konsolide Bilanço ve Gelir Tablosu Dipnotları

II.1. Konsolide Bilanço

(1) Sabit Kıymetler

BİN AVRO	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15.403	15.706	14.685	19.922
Maddi Duran Varlıklar	123.401	60.368	67.468	58.830
Mali Duran Varlıklar	2.170	2.148	1.882	1.850
Toplam	140.974	78.223	84.034	80.601

Finansal varlıklar, "özkaynak" yöntemiyle konsolide edilen Sky Gourmet Malta Ltd., Sky Gourmet Malta Inflight Services Ltd., ISS Ground Services GmbH ve Fortnum & Mason Events Ltd. şirketlerinin iştiraklerini kapsamaktadır. Maddi duran varlıklardaki artış, ağırlıklı olarak konsolide grubun genişlemesinden kaynaklanmaktadır.

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

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

BİN AVRO	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Ticari Alacaklar	59.435	39.590	44.800	31.870
İştiraklerden Alacaklar	286	570	616	784
Diğer Alacaklar ve Varlıklar	38.013	51.545	53.778	9.275
Peşin Ödenen Giderler	1.899	1.125	1.359	1.250
Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar ve Diğer Dönen Varlıklar	40.198	53.241	55.754	11.308
Toplam	99.634	92.831	100.554	43.178

Ticari alacaklardaki artış, esas itibariyle ticari faaliyetlerin büyümesinden kaynaklanmaktadır.

(3) Özkaynaklar

BİN AVRO	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Sermaye	19.488	19.488	19.488	19.488
Sermaye Yedekleri	70.602	70.602	70.602	70.602
Kar yedekleri	58.746	43.805	43.805	31.787
Kur Farkı Dengeleyici Hesapları	-7.415	-7.852	-7.335	-6.927
Konsolide Karı / (Zararı)	18.411	14.864	19.328	15.428
	172	0	0	0
Do & CO AG Ana Ortaklık Sermaye Payı	160.005	140.907	145.888	130.379
Azınlık Payları	26.826	21.654	24.191	20.665
Toplam Özkaynaklar	186.831	162.561	170.079	151.044

5 Temmuz 2012 tarihli olağan Genel Kurul toplantısında, Yönetim Kurulu'na esas sermayeyi Gözetim Kurulu'nun onayı ile, nakit ve/veya aynı sermaye karşılığında 4.872.000 adete kadar yeni ve hamiline yazılı hisse senedi ihraç ederek 9.744.000 Avro'ya kadar sermaye arttırma (kayıtlı sermaye) yetkisi verilmiştir.

10 Temmuz 2008 tarihli Genel Kurul kararı ile ortaklığın esas sermayesi, Avusturya Anonim Şirketler Yasası'nın 159. maddesi 2. fıkrası 1. bendi uyarınca, finansal araçların alacaklarına dağıtılmak üzere 7.795.200 Avro karşılığında 3.897.600 adet nominal değeri olmayan yeni ve hamiline yazılı hisse senedi ihracı yoluyla arttırılacaktır. Sermaye arttırımı yalnızca finansal araç alacaklarının ortaklığa ait hisse senetlerini satın alma ve/veya değiştirme haklarından kullanılacakları (şartlı sermaye) boyutta gerçekleştirilebilir.

DO & CO Aktiengesellschaft şirketinin hisse senetleri, Mart 2007 itibariyle Viyana Borsası'nda ve Aralık 2010 itibariyle İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. DO & CO Aktiengesellschaft şirketinin ana hissedarı, %40,95 ile (31 Mart 2012: %40,95) Atilla Doğudan Privatstiftung'dur. DZR Immobilien und Beteiligungs GmbH isimli limited şirket (Raiffeisenholding Niederösterreich-Wien reg. Gen.m.b.H.'nin dolaylı olarak tamamına sahip olduğu bağlı ortaklık) tarafından tutulan pay %12,00 (31 Mart 2012: %12,00) oranındadır. Geriye kalan hisse senedi payı, halka arz edilmiştir. (Bahsi geçen ortaklık ilişkileri, bilanço tanzim tarihini bağlar).

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

Azınlık payları hesabı, tam konsolidasyon yöntemi ile konsolidasyona dahil edilen THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.'nin özsermayesindeki %50 oranındaki azınlık payı ile tam konsolidasyon yöntemi ile konsolidasyona dahil edilen Lotniczy Catering Service Sp.z o.o. şirketinin %49 oranındaki azınlık payını içermektedir. Bu kalem ayrıca DO & CO PLATINUM Restaurantbetriebs GmbH isimli şirketin %10'luk azınlık payını içermektedir.

(4) Uzun Vadeli Karşılıklar

BİN AVRO	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	14.562	12.430	13.063	12.631
Uzun Süreli Hizmet Primleri	4.398	3.946	3.971	3.555
Ertelenmiş Vergi Karşılıkları	168	325	574	249
Emeklilik Ödemeleri	588	551	558	551
Diğer Karşılıklar	45	76	45	76
Toplam	19.761	17.328	18.210	17.062

(5) Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler

BİN AVRO	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Banka Borçları	14.589	0	0	0
Toplam	14.589	0	0	0

Bu kalemde yer alan kalem, beş ila on yıl vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

(6) Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

BİN AVRO	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Diğer Borçlar	4.071	0	0	0
Toplam	4.071	0	0	0

Bu kalemde azınlık paylarının satın alınmasıyla bağlantılı olarak oluşan kısa vadeli yükümlülüklere yer verilmiştir.

(7) Kısa Vadeli Karşılıklar

BİN AVRO	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Vergi Karşılıkları	12.712	7.543	8.308	6.747
Diğer Personel Karşılıkları	12.670	11.248	13.642	12.337
Faturalanmamış Hizmet ve Dağıtımlar	7.097	10.771	3.254	3.951
Diğer Karşılıklar	31.979	21.975	23.338	20.242
Toplam	64.458	51.538	48.542	43.278

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

Bin AVRO	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Ticari Borçlar	48.105	31.721	33.882	30.374
Alınan Sipariş Avansları	205	824	5.534	321
Diğer Borçlar	12.311	11.493	11.471	9.372
Ertelenmiş Gelir	526	836	858	1.148
Diğer Kısa Vadeli Borçlar	13.043	13.152	17.863	10.841
Toplam	61.148	44.873	51.745	41.215

Nazım Hesaplar

Bin Avro	31 Aralık 2012	31 Mart 2012
Teminatlar	11.920	11.703

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

II.2. Konsolide Gelir Tablosu

Konsolide gelir tablosu, genel giderler yöntemine göre oluşturulmuştur.

(9) Satışlar

BİN AVRO	3. Çeyrek 2012/2013	3. Çeyrek 2011/2012	1. -3. Çeyrek 2012/2013	1. -3. Çeyrek 2011/2012
Havayolları İkrım Hizmetleri	95.915	86.713	299.779	269.541
Uluslararası Organizasyon İkrım Hizmetleri	14.399	11.151	64.157	39.677
Restoran, Yolcu Salonu & Otel	27.040	19.463	78.252	52.607
Toplam	137.354	117.327	442.188	361.824

(10) Diğer Faaliyet Gelirleri

BİN AVRO	3. Çeyrek 2012/2013	3. Çeyrek 2011/2012	1. -3. Çeyrek 2012/2013	1. -3. Çeyrek 2011/2012
Sabit Kıymet Satış Gelirleri	149	119	173	186
Serbest Kalan Karşılık Gelirleri	1.195	11	1.571	407
Şüpheli Alacak Karşılık Giderleri	22	0	134	44
Sigorta Ödemeleri	312	33	414	109
Kira Geliri	21	25	67	71
Kur Farkı Gelir / Giderleri	280	1.760	5.275	4.867
Diğer Çeşitli Gelirler	1.122	931	2.961	2.146
Toplam	3.102	2.880	10.595	7.831

Diğer faaliyet gelirleri, 4.901 bin Avro tutarında kur farkı içermektedir (2011/2012 1.-3. çeyrek: 2.835 bin Avro).

(11) Hizmet ve Ticari Mal Maliyeti

BİN AVRO	3. Çeyrek 2012/2013	3. Çeyrek 2011/2012	1. -3. Çeyrek 2012/2013	1. -3. Çeyrek 2011/2012
Ticari Mallar Maliyeti (Tekrar satılmak amacıyla alınan ticari mal maliyeti dahil)	47.589	41.812	151.099	128.395
Hizmet Maliyeti	10.514	9.005	34.799	27.945
Toplam	58.103	50.817	185.899	156.340

(12) Personel Giderleri

BİN AVRO	3. Çeyrek 2012/2013	3. Çeyrek 2011/2012	1. -3. Çeyrek 2012/2013	1. -3. Çeyrek 2011/2012
Ücretler ve Maaşlar	35.972	29.509	110.967	87.930
Kıdem Tazminatı Giderleri	771	2.105	3.370	3.902
Zorunlu Sosyal Sigorta Primleri ve Diğer Kazanca bağlı Vergi Giderleri ve Zorunlu Ödemeler	7.609	5.868	22.038	16.987
Diğer Sosyal Yardım Giderleri	1.856	1.179	5.081	3.499
Toplam	46.208	38.660	141.457	112.318

(13) Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Amortismanları

BİN AVRO	3. Çeyrek 2012/2013	3. Çeyrek 2011/2012	1. -3. Çeyrek 2012/2013	1. -3. Çeyrek 2011/2012
Cari Dönem Amortisman ve İtfa Payları	4.199	4.204	11.705	12.302
Toplam	4.199	4.204	11.705	12.302

(14) Diğer Faaliyet Giderleri

Diğer faaliyet giderleri aşağıda görüldüğü gibidir:

BİN AVRO	3. Çeyrek 2012/2013	3. Çeyrek 2011/2012	1. -3. Çeyrek 2012/2013	1. -3. Çeyrek 2011/2012
Diğer Vergiler (Kurumlar Vergisi Hariç)	502	263	1.423	1.003
Kiralama, Finansal Kiralama ve Faaliyet Giderleri (Havaalanı ödemeleri dahil)	12.230	11.259	38.820	34.595
Seyahat ve Haberleşme Giderleri	3.903	2.388	13.579	6.909
Araç, Nakliye, Bakım Onarım Giderleri	3.595	2.736	10.499	8.243
Sigorta Giderleri	209	203	716	688
Hukuk, Denetim ve Danışmanlık Giderleri	1.207	1.387	4.166	3.074
Diğer Personel Giderleri	107	122	438	455
Diğer Faaliyet Giderleri	1.148	1.121	4.390	4.026
Şüpheli Alacak Giderleri	379	-59	1.507	245
Kur Farkı Giderleri	826	423	4.901	2.835
Sabit Kıymet Satış Giderleri	26	2	46	24
Diğer Yönetim Giderleri	732	693	2.201	1.731
Toplam	24.864	20.537	82.687	63.828

Diğer faaliyet gelirleri, 5.275 bin Avro tutarında kur farkı gelirleri içermektedir (2011/2012 1.-3. çeyrek: 4.867 bin Avro).

(15) Finansal Gelir / Gider

BİN AVRO	3. Çeyrek 2012/2013	3. Çeyrek 2011/2012	1. -3. Çeyrek 2012/2013	1. -3. Çeyrek 2011/2012
İştiraklerden Elde Edilen Gelir / Giderler				
İştiraklerden Elde Edilen Gelirler	21	41	182	281
İştiraklerden Elde Edilen Gelirler	21	41	182	281
Toplam İştirak Gelirleri	21	41	182	281
Diğer Finansal Gelir / Giderler				
Menkul Kıymet Gelirleri	0	0	5	5
Faiz ve Benzeri Gelirler	592	667	2.033	2.110
Faiz ve Benzeri Giderler	-86	-4	-352	-5
Toplam Finansal Gelir / Giderler	506	663	1.686	2.110
Toplam	527	704	1.868	2.391

(16) Kurumlar Vergisi

BİN AVRO	3. Çeyrek 2012/2013	3. Çeyrek 2011/2012	1. -3. Çeyrek 2012/2013	1. -3. Çeyrek 2011/2012
Kurumlar Vergisi	1.143	1.575	10.141	8.258
Ertelenmiş Vergi	873	149	-1.510	-1.074
Toplam	2.016	1.725	8.631	7.184

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

(17) Azınlık Payları

Şirketler grubu dışında bulunan hissedarlara, azınlık paylarına sahip tam konsolide edilmiş ortaklıkların yıllık kârdan isabet eden paylar, 5.861 bin Avro (2011/2012 1.-3. çeyrek: 5.211 bin Avro) tutarındadır.

III. Diğer Bilgiler

(18) Bölümlere Göre Raporlama

Bölümlere göre yapılan raporlama, 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde aşağıda görüldüğü gibidir:

1.-3. Çeyrek 2012/2013		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Satışlar	m €	299,78	64,16	78,25	442,19
FAVÖK	m €	30,02	7,18	5,54	42,74
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-9,23	-0,87	-1,61	-11,71
FVÖK	m €	20,79	6,31	3,93	31,03
FAVÖK Marjı	%	10,0%	11,2%	7,1%	9,7%
FVÖK Marjı	%	6,9%	9,8%	5,0%	7,0%
Grup Satışları İçindeki Payı	%	67,8%	14,5%	17,7%	100,0%
Yatırımlar	m €	27,51	1,71	2,31	31,52

Önceki dönem, karşılaştırılabilir bir şekilde aşağıda görüldüğü gibidir:

1.-3. Çeyrek 2011/2012		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Satışlar	m €	269,54	39,68	52,61	361,82
FAVÖK	m €	28,52	4,41	4,24	37,17
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-10,93	-0,58	-0,80	-12,30
FVÖK	m €	17,59	3,84	3,44	24,87
FAVÖK Marjı	%	10,6%	11,1%	8,1%	10,3%
FVÖK Marjı	%	6,5%	9,7%	6,5%	6,9%
Grup Satışları İçindeki Payı	%	74,5%	11,0%	14,5%	100,0%
Yatırımlar	m €	10,63	0,74	0,19	11,56

Bölümlerin Varlıkları aşağıda görüldüğü gibidir:

31 Aralık 2012		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Sabit Kıymetler	m €	101,56	28,51	10,91	140,97
Stoklar	m €	16,14	0,85	1,50	18,49
Ticari Alacaklar	m €	43,43	9,47	6,53	59,44

Bölümlerin varlığı bilanço tarihi itibarıyla aşağıda görüldüğü gibidir:

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

Bölgelere (ortaklıkların merkezlerine) **göre bölüm raporları**, 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde aşağıda görüldüğü gibidir:

1.-3. Çeyrek 2012/2013		Avusturya	Türkiye	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	m €	138,77	151,31	152,11	442,19
Grup Satışları İçindeki Payı	%	31,4%	34,2%	34,4%	100,0%

Önceki dönem, karşılaştırılabilir bir şekilde aşağıda görüldüğü gibidir:

1.-3. Çeyrek 2011/2012		Avusturya	Türkiye	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	m €	123,41	133,93	104,49	361,82
Grup Satışları İçindeki Payı	%	34,1%	37,0%	28,9%	100,0%

Bölüm varlıkları aşağıda görüldüğü gibidir:

31 Aralık 2012		Avusturya	Türkiye	Diğer Ülkeler	TOPLAM
Sabit Kıymetler	m €	28,05	46,06	66,86	140,97
Stoklar	m €	3,73	11,46	3,29	18,49
Ticari Alacaklar	m €	17,74	13,56	28,14	59,44

Bölümlerin varlığı, önceki mali yılın bilanço tarihi itibarıyla aşağıda görüldüğü gibidir:

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

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

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

(20) İlişkili Taraf Açıklamaları

Raiffeisenlandesbank Niederösterreich - Wien AG şirketi, Raiffeisen - Holding Niederösterreich - Wien reg. Gen.m.b.H. üzerinden ya da kendisine %100 oranda bağlı bulunan DZR Immobilien und Beteiligungs GmbH aracılığı ile DO & CO Aktiengesellschaft'ta pay sahibi olması sebebiyle ilişkili taraftır. Tüm ticari ilişkiler üçüncü şirketlerle olağan koşullarda yürütülmektedir. Bu çerçevede kiralama bedeli olarak 624 bin Avro (2011/2012 1.-3. çeyrek: 606 bin Avro) ödenmiş; 0 Avro (31.3.2012: 2 bin Avro) borç tahakkuk etmiştir. Raiffeisen - Holding Niederösterreich -Wien reg. Gen.m.b.H. aracılığıyla ilişkili taraf olan UNIQA ile tüm ticari ilişkiler üçüncü şirketlerle olağan koşullarda yürütülmektedir. Bu kapsamda oluşan 870 bin Avro (2011/2012 1.-3. çeyrek: 848 bin Avro) tutarında kiralama gideri mevcuttur.

DO & CO Aktiengesellschaft Gözetim Kurulu üyelerinin veya Yönetim Kurulu üyelerinin faaliyet gösterdikleri veya menfaatleri bulunan şirketlerle veya özel varlıklarla mevcut ticari ilişkiler, üçüncü taraf şirketlerle olağan koşullarda sürdürülmektedir. Prof. Dr. Waldemar JUD ve Dr. Werner SPORN isimli Gözetim Kurulu üyelerinin önemli ölçüde ekonomik ilişkileri bulunan şirketler tarafından, 2012/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde hukuki danışmanlık faaliyetleri için 455 bin Avro tutarında (2011/2012 1.-3. çeyrek: 240 bin Avro) ücret fatura edilmiştir. Attila Doğudan'ın sahip olduğu özel bir vakıf ile 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde 1.221 bin Avro (2011/2012 1.-3. çeyrek: 1.221 bin Avro) tutarında kira sözleşmesi yapılmıştır.

Şirketler grubu, THY DO & CO İkrım Hizmetleri A.Ş.'nin %50'sini elinde bulundururken; söz konusu ortaklığın geri kalan %50'si Türk Hava Yolları A.O.'ya aittir. THY DO & CO İkrım Hizmetleri A.Ş., Türk Hava Yolları'na havayolu ikram hizmetleri sunmaktadır. Tüm ticari ilişkiler, üçüncü taraf şirketlerle olduğu gibi olağan koşullarda sürdürülmektedir. Söz konusu ticari ilişki ile bağlantılı olarak, yapılan teslimatlardan ve verilen hizmetlerden doğan ticari alacaklar hesabının bakiyesi içinde, Türk Hava Yolları'ndan 6.819 bin Avro (31 Mart 2012: 13.502 bin Avro) tutarındaki alacağı içermektedir.

DO & CO şirketi, %49 oranında iştiraki olan ISS Ground Services GmbH (ortak olunan kuruluş) limited şirketinden, 2012/2013 mali yılının ilk üç çeyreğinde 6.455 bin Avro (2011/2012 1.-3. çeyrek: 6.410 bin Avro) tutarında hizmet satın almıştır. Söz konusu ticari ilişkiden doğan ISS Ground Services GmbH şirketine karşı 901 bin Avro (31.3.2012: 940 bin Avro) tutarında yükümlülük oluşmuştur. Tüm ticari ilişkiler, üçüncü taraf şirketlerle olduğu gibi olağan koşullarda yürütülmüştür.

DO & CO, azınlık hissedarla ticari ilişki içerisinde bulunmaktadır. Tüm ticari ilişkiler üçüncü taraflarla olağan koşullarda cereyan etmektedir. Söz konusu iş ilişkileri kapsamında, 3.899 bin Avro (31.3.2012: 0 Avro) tutarında kredi (faiz dahil) ve 295 bin Avro (2011/2012 1.-3. çeyrek: 0 Avro) tutarında gider mevcuttur.

Viyana, 7 Şubat 2013

Yönetim Kurulu:

Attila DOĞUDAN
Yönetim Kurulu Başkanı

Dr. Klaus PETERMANN
Yönetim Kurulu Üyesi

Gottfried NEUMEISTER
Yönetim Kurulu Üyesi

Dr. Haig ASENBAUER
Yönetim Kurulu Üyesi