

DO & CO Aktiengesellschaft
2012/2013 Mali Yılı 1 Nisan 2012 – 30 Eylül 2012
Hesap Dönemi
Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Konsolide Finansal Tabloları



RESTAURANTS
HOTEL
LOUNGES
CATERING

İÇİNDEKİLER

2012/2013 Mali Yılı Şirketler Grubu İlk Yarı Yıl Yönetim Raporu.....	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	10
10. Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri	11
11. Risk Yönetimi.....	15
12. Genel Görünüm.....	19
Anahtar Figürler Sözlüğü.....	20
2012/2013 Mali Yılı İlk Yarı Konsolide Finansal Tabloları.....	21
1. Şirketler Grubu Konsolide Bilanço.....	22
2. Şirketler Grubu Konsolide Gelir Tablosu	22
3. Şirketler Grubu Nakit Akım Tablosu	23
4. Şirketler Grubu Özkaynak Değişim Tablosu	24
5. Şirketler Grubu Kapsamlı Gelir ve Birikmiş Kârlar Tablosu	24
6. Bağlı Ortaklıkları ve İştirakleri.....	25
Konsolide Finansal Tablolar Dipnotları	26
I. Genel Açıklamalar.....	26
II. Konsolide Bilanço ve Gelir Tablosu Dipnotları	29
II.1. Konsolide Bilanço.....	29
Ticari alacaklardaki artış, esas itibariyle ticari faaliyetlerin büyümesinden kaynaklanmaktadır.....	29
II.2. Konsolide Gelir Tablosu	32
III. Diğer Bilgiler.....	34
Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu'nun 87. maddesi 1. fıkrası 3. bendi uyarınca tüm yasal temsilcilerin beyanı	37
Özetlenmiş Ara Dönem Konsolide Finansal Tabloların İncelenmesi Hakkında Rapor	38

2012/2013 Mali Yılı Şirketler Grubu İlk Yarı Yıl Yönetim Raporu

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

Kısaltmalar ve hesaplamalar "Anahtar Figür Sözlüğü"nde açıklanmıştır.

		2. Çeyrek 2012/2013	2. Çeyrek 2011/2012	İlk Yarı Yıl 2012/2013	İlk Yarı Yıl 2011/2012
Satışlar	m €	153,28	127,55	304,83	244,50
FAVÖK	m €	18,26	16,21	31,46	26,98
FAVÖK Marjı	%	11,9%	12,7%	10,3%	11,0%
FVÖK	m €	14,67	12,09	23,95	18,88
FVÖK Marjı	%	9,6%	9,5%	7,9%	7,7%
Vergi Öncesi Kar	m €	15,13	12,92	25,29	20,56
Net Dönem Karı / Zararı	m €	8,50	6,86	14,22	11,18
Personel		5.871	4.352	5.645	4.197
Ödenmiş Sermaye (1)	m €	178,23	151,88	178,23	151,88
Özsermaye Oranı (1)	%	54,3%	55,4%	54,3%	55,4%
Net Borçlar	m €	-91,84	-94,92	-91,84	-94,92
Özkaynak / Borç Oranı	%	-51,5%	-62,5%	-51,5%	-62,5%
Döner Sermaye	m €	85,94	90,45	85,94	90,45
Faaliyetlerden Doğan Nakit Akımı	m €	2,39	10,69	23,45	21,22
Yatırımlardan Doğan Nakit Akımı	m €	-3,75	-24,54	-0,49	-26,80
Serbest Nakit Akımlar	m €	-1,36	-13,85	22,96	-5,59
Satış Getiri Oranı	%	9,9%	10,1%	8,3%	8,4%
Sermaye Getiri Oranı	%	6,6%	6,4%	11,0%	10,2%

1...Şerefiye düzeltilmesi

Her bir hisse senedine ait göstergeler

(Çıkarılmış ağırlıklı hisse senedi adedi ile hesaplanmıştır)

		2. Çeyrek 2012/2013	2. Çeyrek 2011/2012	İlk Yarı Yıl 2012/2013	İlk Yarı Yıl 2011/2012
Hisse Başına FAVÖK	€	1,87	1,66	3,23	2,77
Hisse Başına FVÖK	€	1,51	1,24	2,46	1,94
Hisse Başına Kazanç	€	0,87	0,70	1,46	1,15
Kayıtlı Sermaye (1)	€	18,29	15,59	18,29	15,59
Yüksek (2)	€	33,70	35,30	33,70	35,30
Düşük (2)	€	30,20	23,50	26,55	23,50
Dönem Sonu Değeri (2)	€	33,00	27,04	33,00	27,04
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 €	321,55	263,48	321,55	263,48

1... Şerefiyeye ait defter değeri düzeltilmesi arındırılmıştır.

2 ... Kapanış Fiyatı

2. Satışlar

DO & CO Grubu, 2012/2013 mali yılının ilk yarısında, 304,83 milyon Avro tutarında satış gerçekleştirmiştir. Bu tutar, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla satışlarda %24,7 ya da 60,34 milyon Avro'luk bir artışa tekabül etmektedir.

Satışlar	İkinci Çeyrek				İlk Yarı Yıl			
	2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzesel Değişim	2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzesel Değişim
Havayolu İkrım Hizmetleri m €	111,05	97,21	13,84	14,2%	203,86	182,83	21,04	11,5%
Uluslararası Organizasyon İkrım Hizmetleri m €	16,75	13,20	3,55	26,9%	49,76	28,53	21,23	74,4%
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel m €	25,48	17,14	8,34	48,7%	51,21	33,14	18,07	54,5%
Grup Satışları	153,28	127,55	25,74	20,2%	304,83	244,50	60,34	24,7%

Grup Satışlarının Yüzesel Dağılımı	İkinci Çeyrek		İlk Yarı Yıl	
	2012/2013	2011/2012	2012/2013	2011/2012
Havayolu İkrım Hizmetleri %	72,4%	76,2%	66,9%	74,8%
Uluslararası Organizasyon İkrım Hizmetleri %	10,9%	10,4%	16,3%	11,7%
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel %	16,6%	13,4%	16,8%	13,6%
Grup Satışları	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Havayolu İkrım Hizmetleri bölümünün satışları, zorlu piyasa koşullarına rağmen 2012/2013 mali yılının ilk yarısında 21,04 milyon Avro artarak 182,83 milyon Avro'dan 203,86 milyon Avro'ya ulaşmıştır.

DO & CO'nun New York, Londra, Milano ve Frankfurt gibi uluslararası noktalarında birinci çeyrekte yaşanan memnuniyet verici büyüme, mali yılın ikinci çeyreğinde de devam etmiştir. New York noktasının performansı özellikle öne çıkmaktadır. Söz konusu noktada, ikinci çeyrek içinde Etihad Airways ve British Airways'e hizmet sunumuna başarılı bir şekilde başlanmıştır. Benzer gelişmeler, Türkiye'de bulunan noktaların satışlarında da gözlemlenmiştir. Bunların yanında Kyiv Catering LLC şirketinin satışları ilk defa 2012 yılının Haziran ayı itibarıyla şirketler grubu konsolide tablolarına dahil edilmiştir. Avusturya satışlarında 2012/2013 mali yılının ilk yarısında bir gerileme yaşanmıştır. Söz konusu gerileme, 2012/2013 mali yılının ilk çeyreğinde bazı büyük müşterilerimiz için uygulamaya konulan tasarruf programlarından kaynaklanmıştır.

Uluslararası Organizasyon İkrım Hizmetleri bölümünün satışları, 2012/2013 mali yılının ilk yarısında, bir önceki yılın aynı dönemine kıyaslandığında, 28,53 milyon Avro'dan 49,76 milyon Avro'ya yükselmiştir.

Elde edilen belirgin artış, esas olarak Polonya ve Ukrayna'daki UEFA EURO 2012'nin ikram hizmetleri organizasyonundan kaynaklanmaktadır.

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünün 51,21 milyon Avro tutarındaki satışları, 2012/2013 mali yılının ilk yarısında, önceki yılın aynı dönemine kıyasla %54,5 oranında yüksektir (2011/2012 1. Yarıyıl: 33,14 milyon Avro).

Satışlardaki artış, bilhassa Avusturya Devlet Demir Yolları ikram hizmetlerinin 1 Nisan 2012 tarihinden bu yana üstlenilmesiyle elde edilmiştir. Bir aşka etken ise yolcu salonları bölümünde yükselen satışlar olmuştur. Bu bağlamda bilhassa 2011/2012 mali yılının ikinci çeyreğinden bu yana işletilmekte olan Atatürk Havalimanı'ndaki yolcu salonunun vurgulanması gerekmektedir. Ayrıca Bodrum Havalimanı'nda yeni faaliyete geçen restoranlar da satışların artışına büyük katkı sağlamaktadır.

3. Gelir

DO & CO Grubu'nun 2012/2013 mali yılının ilk yarısında faiz ve vergi öncesi (FVÖK) konsolide kârı 23,95 milyon Avro olmuş; böylece bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla 5,07 milyon Avro üzerinde gerçekleşmiştir. FVÖK marjı, %7,9 oranındadır (2011/2012 1. Yarıyıl: %7,7).

DO & CO Grubu'nun FAVÖK'ü, 26,98 milyon Avro'dan 31,46 milyon Avro'ya yükselmiştir. Bu tutar, bir önceki yılda kıyas alınan döneme kıyasla 4,48 milyon Avro tutarında bir artış anlamına gelmektedir. FAVÖK marjı, %10,3'tür (2011/2012 1. Yarıyıl: %11,0).

Grup	İkinci Çeyrek				İlk Yarı Yıl				
	2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)	2012/2013	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)	Veränderung in %	
Satışlar	m €	153,28	127,55	25,74	20,2%	304,83	244,50	60,34	24,7%
FAVÖK	m €	18,26	16,21	2,06	12,7%	31,46	26,98	4,48	16,6%
Amortisman	m €	-3,59	-4,12	0,53	12,9%	-7,51	-8,10	0,59	7,3%
FVÖK	m €	14,67	12,09	2,59	21,4%	23,95	18,88	5,07	26,9%
Vergi Öncesi Kar	m €	15,13	12,92	2,21	17,1%	25,29	20,57	4,73	23,0%
Net Dönem Karı / Zararı	m €	8,50	6,87	1,64	23,8%	14,22	11,18	3,04	27,2%
FAVÖK Marjı	%	11,9%	12,7%			10,3%	11,0%		
FVÖK Marjı	%	9,6%	9,5%			7,9%	7,7%		
Personel Sayısı		5.871	4.352	1.519	34,9%	5.645	4.197	1.448	34,5%

Mal ve satın alınan hizmetler için yapılan harcamaların satışlara oranı, bir önceki yıl ile karşılaştırıldığında %43,2'den %41,9'a gerilemiştir. Rakamsal olarak bakıldığında, satışlarda %24,7 artış yaşanırken, mal ve hizmet harcamaları ise 22,27 milyon Avro (+%21,1) tutarında yükselmiştir.

2012/2013 mali yılının ilk yarısında personel giderlerinin satışlara oranı %30,1'den %31,2'ye yükselmiştir. Rakamsal olarak bakıldığında, personel giderleri 73,66 milyon Avro'dan 95,25 milyon Avro'ya ulaşmıştır.

Amortismanlar 7,51 milyon Avro ile, 2012/2013 mali yılının ilk yarısında bir önceki yıl seviyesinin altında kalmıştır.

İşletmeye ilişkin diğer faaliyet giderlerinde, 14,53 milyon Avro ya da yüzdesele olarak %33,6'lık bir artış kaydedilmiştir.

Vergi oranı (vergi harcamalarının vergilendirilmemiş kâra oranı), 2012/2013 mali yılının ilk yarısında %26,2 olarak gerçekleşmiştir (2011/2012 1. Yarıyıl: %26,5).

2012/2013 mali yılının ilk yarısındaki şirketler grubu kârı, 14,22 milyon Avro olmuş ve bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla 3,04 milyon Avro artış göstermiştir. Böylelikle hisse başına kâr, 1,46 Avro olmuştur (2011/2012 1. Yarıyıl: 1,15 Avro).

4. Bilanço

Dönen varlıklar, 31 Mart 2012 tarihli bilanço'ya kıyasla, ticari faaliyetlerdeki genişlemeden kaynaklanan 11,13 milyon Avro'luk bir artış kaydedilmiştir. Burada Kyiv Catering LLC ve Henry am Zug GmbH 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, 16,59 milyon Avro artış kaydederek, 30 Eylül 2012 tarihinde 178,23 milyon Avro'ya yükselmiştir.

Özsermaye oranı (şerefiyenin defter değerinden arındırılmış olarak), 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla %56,8 iken, %54,3'e gerilemiştir. Özsermaye oranındaki azalma, esas olarak genişletilen ticaret hacminden ve varlıklardaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Kısa vadeli yükümlülükler, bir önceki yıl bilançonun düzenlendiği tarih ile karşılaştırıldığında 21,97 milyon Avro'luk belirgin bir artış göstererek 122,25 milyon Avro'ya ulaşmıştır. Söz konusu artış, esas itibariyle ticari faaliyet alanlarının büyütülmesinden kaynaklanmaktadır.

5. Nakit Akım

Faaliyetlerden doğan 23,45 milyon Avro tutarındaki nakit akışı, bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında 2,23 milyon Avro daha yüksektir. Söz konusu artış, raporlama döneminde elde edilen başarılı sonuçlar ve işletme sermayesinde gerçekleştirilen değişikliklerin sonucudur.

Yatırımlardan kaynaklanan nakit akışı, eksiye düşmüş olup; -0,49 milyon Avro tutarındadır (2011/2012 1. Yarıyıl: -26,80 milyon Avro). Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara yapılan yatırımlar, 14,37 milyon Avro tutarındadır. Ayrıca Kyiv Catering LLC'nin ilk kez konsolidasyona dahil edilmesinden doğan nakit fonlardaki değişimin 14,00 milyon Avro'luk pozitif etkisi göz önünde bulundurulmalıdır.

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı, -16,78 milyon Avro (2011/2012 1. Yarıyıl: -5,51 milyon Avro) tutarındadır. Söz konusu değişimin başlıca sebepleri, temettü ödemeleri ve Ukraynalı ortaklığımız Kiev Catering LLC'nin finansal yükümlülüklerindeki değişimlerdir.

6. Personel

Ortalama personel sayısı, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla 4.197'den 5.645'ye yükselmiştir. Bu artış, esas itibariyle Kyiv Catering LLC'nin 600'den fazla personelinin de dahil edilmesinin yanı sıra Avusturya (bilhassa "Henry am Zug") ve Türkiye'deki ticari faaliyetlerin genişletilmesinden kaynaklanmaktadır.

7. Havayolu İkrâm Hizmetleri

Havayolu İkrâm 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 Mutfaqları, havayolu ikram hizmetleri sektörüne yeni standartlar getirmektedir.

DO & CO şirketi, 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 Airways, Royal Jordanian, Jet Airways, Iberia, Air France ve Asiana Airlines gibi çok sayıda uluslararası tanınmış havayolu da yer almaktadır.

Havayolu İkrâm Hizmetleri	İkinci Çeyrek				İlk Yarı Yıl				
	2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)	2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)	
Satışlar	m €	111,05	97,21	13,84	14,2%	203,86	182,83	21,04	11,5%
FAVÖK	m €	14,22	13,17	1,05	8,0%	22,49	21,19	1,30	6,1%
Amortisman	m €	-2,96	-3,71	0,75	20,2%	-5,97	-7,20	1,24	17,2%
FVÖK	m €	11,26	9,46	1,80	19,0%	16,52	13,99	2,54	18,1%
FAVÖK Marjı	%	12,8%	13,5%			11,0%	11,6%		
FVÖK Marjı	%	10,1%	9,7%			8,1%	7,7%		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	72,4%	76,2%			66,9%	74,8%		

Havayolu İkrâm Hizmetleri bölümü, 2012/2013 mali yılının ilk yarısında 203,86 milyon Avro (2011/2012 1. Yarıyıl: 182,83 milyon Avro) tutarında bir satış elde etmiştir. Söz konusu tutar, bir önceki yıla kıyasla %11,5'lik bir büyümeye tekabül etmektedir. Havayolu İkrâm Hizmetleri'nin grup satışları içerisindeki payı, %66,9 (2011/2012 1. Yarıyıl: %74,8) oranındadır.

FAVÖK ve FVÖK, 2012/2013 mali yılının ilk yarısında, artmaya devam etmiştir. FAVÖK, 22,49 milyon Avro ile, bir önceki yıla kıyas alınan dönemin 1,30 milyon Avro (+%6,1) üzerinde seyretmektedir. FVÖK, 13,99 milyon Avro'dan 16,52 milyon Avro'ya yükselmiştir (+%18,1). FAVÖK marjı, 2012/2013 mali yılının ilk yarısında %11,0 oranındadır (2011/2012 1. Yarıyıl: %11,6). FVÖK marjı ise, %8,1'e yükselmiştir (2011/2012 1. Yarıyıl: %7,7).

Uluslararası noktaların tümü, birinci çeyrekteki performanlarını 2012/2013 mali yılının ikinci çeyreğinde de sürdürmeyi başararak satış rakamlarında oldukça tatmin edici büyüme oranları yakalamışlardır.

New York John F. Kennedy Havalimanı'ndaki, satışlarda belirgin bir artış kaydedilmiştir. Bu gelişmeye hem mevcut müşterilerle ticaret hacminin genişletilmesi hem de kazanılan yeni müşteriler katkı sağlamıştır. Bu noktada, ikinci çeyrekte iki yeni proje başarıyla hayata geçirilmiştir. DO & CO, 1 Ağustos 2012 itibarıyla Abu Dabi'ye günde bir sefer olarak yapılan uzun mesafeli uçuşları 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'ın New York John F. Kennedy Havalimanı'nda kazanılmış olması özellikle vurgulanmalıdır. 1 Eylül 2012 itibarıyla, Londra Heathrow ve London City havaalanlarına günlük olarak gerçekleştirilen 10 uzun mesafeli uçuşta, DO & CO ikram hizmetleri sunmaktadır.

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 ikinci çeyreğinde de hem diğer müşterilerde hem de Türk Hava Yolları'nda memnuniyet verici gelişmeler kaydetmiştir.

Kyiv Catering LCC, 2012 Haziran ayından itibaren şirketler grubu konsolide tablolarına dahil edilmiştir. DO & CO, Ukrayna'nın en büyük havayolu ikram hizmetleri kuruluşunun %51'lik hissesini satın almıştır. Merkezi Kiev'de bulunan Kyiv Catering LLC, bu bölgede havayolu ikram hizmetleri sektöründe yaklaşık %60'lık pazar payı ile lider konumundadır ve 600'den fazla çalışan istihdam etmektedir.

Avusturya'da bulunan noktaların başlıca müşterilerine olan satışlarında gerileme yaşanmıştır. Söz konusu durum, bazı müşterilerimiz için uygulamaya konulan tasarruf programından kaynaklanmaktadır. İçinde bulunduğumuz mali yılın ilk çeyreğinde Austrian Airlines, DO & CO ile işbirliği içerisinde, "DO & CO A la Carte" 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 Carte" menüsü siparişi verme imkanı tanımaktadır. Havayolu sektöründe benzersiz olan bu servis, ikinci çeyrekte müşterilerden son derece olumlu tepkiler almıştır.

8. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2012/2013 mali yılının ilk yarısında 21,23 milyon Avro yükselerek, 49,76 milyon Avro'ya ulaşmıştır (2011/2012 1. Yarıyıl: 28,53 milyon Avro). Söz konusu artış, bilhassa UEFA EURO 2012 organizasyondan kaynaklanmıştır.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün FAVÖK'ü, bir önceki yılın aynı dönemiyle kıyaslandığında (3,12 milyon Avro), 2012/2013 mali yılının ilk yarısında belirgin bir şekilde yükselmiş, 5,47 milyon Avro olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı, %11,0 oranındadır (2011/2012 1. Yarıyıl: %10,9). Aynı dönemde FVÖK 2,75 milyon Avro'dan 4,90 milyon Avro'ya yükselmiş; FVÖK marjı %9,8 olmuştur (2011/2012 1. Yarıyıl: %9,7).

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	İkinci Çeyrek				İlk Yarın Yılı				
	2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzesel Değişim (%)	2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzesel Değişim (%)	
Satışlar	m €	16,75	13,20	3,55	26,9%	49,76	28,53	21,23	74,4%
FAVÖK	m €	2,16	1,60	0,56	35,0%	5,47	3,12	2,35	75,3%
Amortisman	m €	-0,16	-0,18	0,02	8,9%	-0,57	-0,37	-0,20	-55,2%
FVÖK	m €	2,00	1,42	0,58	40,5%	4,90	2,75	2,15	78,0%
FAVÖK Marjı	%	12,9%	12,1%			11,0%	10,9%		
FVÖK Marjı	%	11,9%	10,8%			9,8%	9,7%		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	10,9%	10,4%			16,3%	11,7%		

Ana organizasyonlar kısmında odak noktası, 2012/2013 mali yılının ilk yarısında organize edilen UEFA EURO 2012 olmuştur. Bu organizasyon, ikinci çeyreğin ilk günü, Kiev'de gerçekleştirilen final müsabakası ile doruk noktasına ulaşmıştır. Varşova'da 8 Haziran tarihinde yapılan açılış maçından, Kiev'de 1 Temmuz tarihinde yapılan final maçına kadar, 85.000'in üzerinde VIP konuk, lezzetli yemeklerle ağırlanmışlardır. DO & CO, 8 farklı şehirde düzenlenen toplam 31 maçta UEFA VIP konuklarının ağırlanmasından sorumlu olmuştur.

EURO 2008'de olduğu gibi DO & CO, UEFA için gerçekleştirilen proje kapsamında sadece ikram hizmetlerinden sorumlu olmakla kalmamış; bunun yanında tüm altyapı hizmetlerini de kendisi sağlamıştır. Planlama aşaması dahil olmak üzere, montajdan demontaja kadar, çadırlar, mobilyalar, dekorasyon, eğlence, ağırlama, güvenlik ve temizlik gibi çeşitli hizmetlerin planlara uygun şekilde, hiçbir aksama olmadan hazır bulundurulması organize edilmiştir. DO & CO buna ek olarak organizasyonun yapıldığı yerlerde Nisan sonundan itibaren UEFA çalışanların işesinden sorumlu olmuştur.

2012/2013 mali yılının ilk yarısında, yukarıda bahsi geçen birinci sınıf spor organizasyonunun yanı sıra on bir Formula 1 Grand Prix yarışı düzenlenmiştir. İkinci çeyrekte, İngiltere, Almanya, Macaristan, Belçika ve İtalya'da olmak üzere, Avrupa'da gerçekleştirilen Formula 1 Grand Prix yarışları odak noktası olmuş; toplamda 37.000'in üzerinden VIP konuk, en lezzetli DO & CO ikramlarıyla bu kapsamda ağırlanmışlardır.

2012/2013 mali yılının ilk çeyreğinde, yılın en önemli organizasyonları olarak Madrid'de düzenlenen ATP Tennis Masters turnuvası ile Münih'te gerçekleştirilen UEFA Şampiyonlar Ligi'nden sonra, ikinci çeyrekte yaz aylarının en önemli organizasyonu olan Wörthersee Plaj Voleybolu Grand Slam organize edilmiştir. 4 gün içerisinde 8.000'in üzerinde ziyaretçi lezzetli yemeklerle ağırlanmışlardır. Tüm bunların yanında DO & CO ikinci çeyrekte binicilik alanında organizasyonlara da hizmet sunmuştur. Geride bıraktığımız yıllarda olduğu gibi, bu yıl da 4.500'ün üzerinde VIP konuk Aachen'de organize edilen CHIO binicilik turnuvasında lezzetli yemeklerle ağırlanmışlardır. Ayrıca, Tferren/Carinthia'da düzenlenen CDI Dressur-Reitturnier kapsamında 2.600'ün üzerinde ziyaretçi konuk edilmiştir.

2012/2013 mali yılının ilk yarısında, Fortnum & Mason ile yapılan iş birliği çerçevesinde, ilk çeyrekte organize edilen Chelsea Flower Show ile sonrasında Temmuz'da organize edilen Tatton Flower Show'un ziyaretçileri de birinci sınıf DO & CO ikram hizmetlerinin lezzetleri ile ağırlanmışlardır.

Klasik organizasyonlar kısmında da, 2012/2013 mali yılının ilk yarısında benzer şekilde satış rakamlarında memnuniyet verici bir artıştan söz edilebilir.

9. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel

2012/2013 mali yılının ilk yarısında Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünde satışlar geçen yılın aynı dönemine kıyasla %54,5'lik bir artış kaydederek, 33,14 milyon Avro'dan 51,21 milyon Avro'ya yükselmiştir. Bu artış bilhassa yeni faaliyete başlayan "demiryolu" bölümünden elde edilmiştir.

3,50 milyon Avro tutarındaki FAVÖK, bin önceki yıla kıyasla %31,1 oranında yükselirken (2011/2012 1. Yarıyıl: 2,67 milyon Avro) FAVÖK marjı, %6,8 ile bir önceki yıl seviyesinin altında seyretmektedir (2011/2012 1. Yarıyıl: %8,0). FVÖK, bir önceki yılın ilk çeyreğine kıyasla 2,14 milyon Avro'dan 2,53 milyon Avro'ya yükselmiştir. FVÖK marjı ise, %4,9 oranındadır (2011/2012 1. Yarıyıl: %6,5).

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	İkinci Çeyrek				İlk Yarı Yıl				
	2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)	2012/2013	2011/2012	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)	
Satışlar	m €	25,48	17,14	8,34	48,7%	51,21	33,14	18,07	54,5%
FAVÖK	m €	1,88	1,44	0,44	30,7%	3,50	2,67	0,83	31,1%
Amortisman	m €	-0,47	-0,24	-0,23	-98,2%	-0,97	-0,53	-0,44	-83,0%
FVÖK	m €	1,42	1,21	0,21	17,4%	2,53	2,14	0,39	18,2%
FAVÖK Marjı	%	7,4%	8,4%		6,8%	8,0%			
FVÖK Marjı	%	5,6%	7,0%		4,9%	6,5%			
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	16,6%	13,4%		16,8%	13,6%			

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 olan ikram hizmetlerinden sorumlu olmuştur. DO & CO bu sayede yeni bir pazara stratejik açıdan önemli bir adım atmıştır. Proje takvimine uygun olarak mali yılın ilk iki çeyreğinde, devralınan süreçlerin DO & CO Grubu'na entegrasyonu başarılı bir şekilde tamamlanmıştır. Önümüzdeki aylarda "Henry am Zug" markası altında yeni ve kalite odaklı bir konsept adım adım uygulamaya konacaktır.

Yolcu salonları kısmının satışlarında da, 2012/2013 mali yılının ilk yarısında belirgin artışlar kaydedilmiştir.

Bodrum Havalimanı'nın uluslararası terminalinde DO & CO tarafından verilen havalimanı ikram hizmetleri, ikinci çeyrekteki yüksek sezonda memnuniyet verici bir performans kaydetmiştir. DO & CO bu noktada iki Henry mağazası, bir hamburger restoranı, çok sayıda diğer satış noktası ve havalimanı çalışanları için bir kantin işletmektedir.

Viyana Havalimanı'ndaki Check-In-3 terminalinde yeni açılan mağazalar da, son derece memnuniyet verici bir grafik kaydetmiş olup; hem Demel Café hem de Henry mağazasına yönelik müşterilerden oldukça olumlu geri dönüşler alınmıştır.

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

10. Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri

Ana hatları ile Menkul Kıymetler Borsaları

Zorlu piyasa koşulları, 2012/2013 mali yılının ilk yarısında da finansal piyasalar üzerindeki etkisini sürdürmüştür. Borsalarda yaşanan dalgalanmanın başlıca sebepleri, ekonominin ne yönde gelişeceği konusunda ortaya çıkan belirsizlik ve Avro Bölgesi'nde süre gelen gergin durum olmuştur.

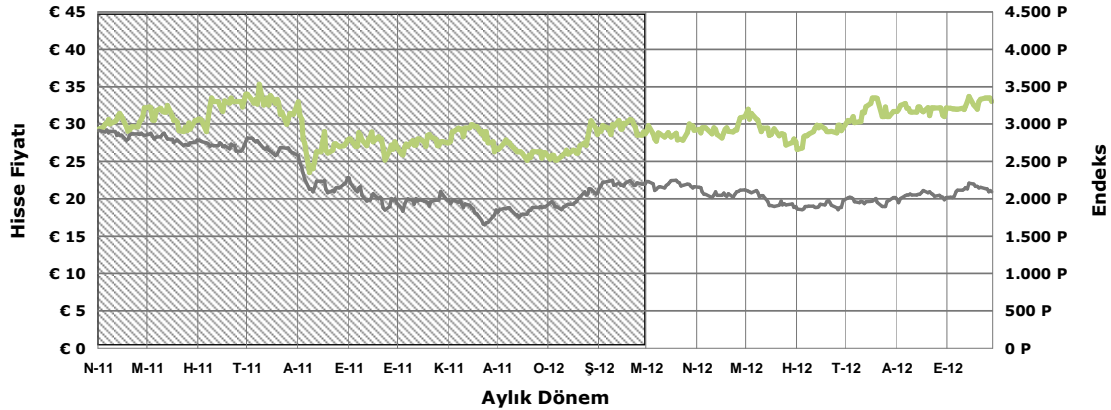
Avusturya Ticaret Endeksi, 30 Mart 2012 tarihinde 2.159,06 puan seviyesindeyken, raporlama dönemi olan 28 Eylül 2012 tarihinde 2.089,74 puana gerilemiştir. Bu düşüş, %3,2'lik bir gerilemeye tekabül etmektedir. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası, 2012/2013 mali yılının ilk yarısında olumlu bir gelişme sergilemiştir. IMKB 100 endeksi, %6,4 oranında artarak 66.396,71 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.

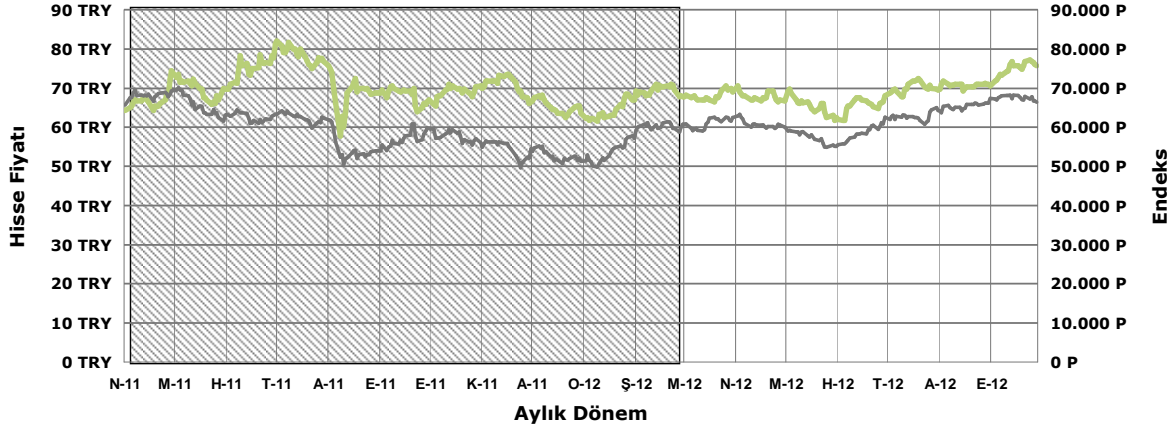
Avusturya Ticaret Endeksi (ATX) yılın ilk yarısında %3,2'lik bir kayıp yaşarken, DO & CO hisse senedi fiyatında %13,1'lik bir artış kaydedilmiştir. DO & CO hisse senedinin 28 Eylül 2012 tarihinde Viyana Borsası'nda kapanış fiyatı 33,00 Avro olmuştur.

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



DO & CO hisse senedi, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda %9,8'lik bir artış göstererek, 28 Eylül 2012 tarihinde kapanış fiyatı 75,75 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 yarısında 959,20 bin TL olmuştur. İMKB'deki günlük işlem hacmi, geçtiğimiz yıllarda da olduğu gibi, bir kez daha Viyana Borsası'nın oldukça üzerinde gerçekleşmiştir. DO & CO hisse senedinin Viyana Borsası'ndaki ortalama günlük işlem hacmi, 2012/2013 mali yılının ilk yarısında 82,07 bin Avro tutarında olmuştur.

Temettü

5 Temmuz 2012 tarihinde 2011/2012 mali yılı için, kârdan pay alma hakkına sahip her bir hisse senedi için 0,45 Avro (önceki yıl: 0,35 Avro) olarak kararlaştırılan temettü, 23 Temmuz 2012 tarihinde ödenmiştir.

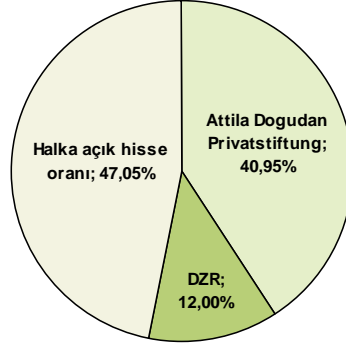
Her bir hisse senedine ait veriler

		2. Çeyrek 2012/2013	2. Çeyrek 2011/2012	İlk Yarı Yıl 2012/2013	İlk Yarı Yıl 2011/2012
Yüksek (1)	€	33,70	35,30	33,70	35,30
Düşük (1)	€	30,20	23,50	26,55	23,50
Yıl Sonu Değeri (1)	€	33,00	27,04	33,00	27,04
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 €	321,55	263,48	321,55	263,48

1 ... Kapanış Fiyatı

DO & CO Aktiengesellschaft'ın hissedarlık yapısı

Attila Doğudan Privatstiftung, 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle %40,95'lik bir hisse payına sahiptir. DZR Immobilien und Beteiligungs GmbH isimli limited şirketin (Raiffeisen-Holding Niederösterreich Wien reg Gen.m.b.H.'nın dolaylı olarak tamamına sahip olduğu bağlı ortaklık) payı %12'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
Endeks	ATX Prime, IMKB 100
WKN	081880
Borsalar	Viyana, İstanbul
Para birimi	EUR, TRY

Mali Takvim

07.02.2013 2012/2013 Mali Yılı İlk Üç Çeyređi Sonuçları

Yatırımcı İlişkileri

DO & CO Aktiengesellschaft şirket yönetimi, 2012/2013 mali yılının ilk yarısında 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'ta gerçekleştirilmiştir.

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 Ortaklığı
- Finans Yatırım
- Kepler Capital Markets
- BGC Partners

Analistlerin ortalama fiyat hedefi, 39,30 Avro'dur (31 Ekim 2012).

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

11. Risk Yönetimi

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

Risk yönetimi, DO & CO yönetimi tarafından şirketin sürekliliğinin uzun vadeli emniyet altına alınmasını sağlayan, şirketin varlık, gelir ve finansal durumunu iyileştiren ve gelecekteki başarı ve büyüme potansiyellerinin kullanılmasına olanak veren önemli bir enstrüman olarak kabul edilmektedir. Etkin risk yönetimi, değişken çevre koşullarına kısa sürede, emin ve etkin bir şekilde karşılık verilmesini mümkün kılmaktadır.

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

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

Tanımlanan risk ve fırsatlar, alanlarına göre gruplandırılıp; Risk Yöneticisi tarafından yetki alanlarına bağlı olarak sonraki işlemler için sorumlu yöneticilere paylaştırılmaktadırlar. Tanımlanan risk ve fırsatların değerlendirilmesi ve tanımlanan risklere karşı geliştirilen stratejilerin uygulanması, konuyla ilgili birim tarafından yerinde gerçekleştirilmektedir. Alınan tedbirler, söz konusu risklerden doğacak potansiyel zararın gerçekleşme olasılığının azaltılmasını ya da gelir fırsatlarının ve gerçekleştirilebilirliğin artırılmasını ve tanımlanan risklere karşı geliştirilen stratejilerin uygulanmasını içermektedir.

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

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

Grubun Risk yönetim sistemi sigorta kuruluşlarıyla yakın işbirliği kurup, sigortalanabilir risklerin uygun şekilde kapsam altına alınması sağlanmaktadır.

2012/2013 mali yılı ilk yarı için önem arz eden risk alanları aşağıda belirtilmiştir:

Havayolu Sektörüne Özgü Riskler ve Gelişmeler

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

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

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

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

Ekonomik Gelişmeler

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

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

Terör ve Siyasi Çalkalanmalardan Doğan Riskler

En üst düzeyde alınan uluslararası güvenlik önlemleri, DO & CO Şirketler Grubu'nun faaliyet gösterdiği alanlarda terör nedeniyle oluşan riskin, geçtiğimiz yıl içerisinde stabilize hale gelmesini sağlamıştır. Bununla beraber, havayolu sektöründe yaşanabilecek herhangi bir olumsuzluk da ihtimal dahilinde değerlendirilmelidir. Güvenlik standartlarının en güncel bilgilere sürekli uyarlanması, terör saldırıları tehlikesinin minimize edilmesini sağlamıştır. Ancak DO & CO Şirketler Grubu, siyasi gelişmeleri yakından izlemekte ve kendini her türlü senaryoya hazırlıklı hale getirecek tedbirler almaktadır.

Doğal Afetler ve Salgın Hastalıklardan Doğan Riskler

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

Hava sahasının daha uzun süreli ve geniş bir alana yayılacak şekilde kapatılmasına ve bununla bağlantılı olarak sözleşme taraflarınca yapılan uçuşların dikkate değer oranda iptal edilmesinden doğabilecek risklere, havayolları, havacılık mercileri (EASA) ve ulusal havacılık meteoroloji servisi ile yapılan yakın işbirliği sayesinde karşı konulmaktadır.

Dünyanın önde gelen sigorta acentalarının risk departmanları ile yapılan işbirliği sayesinde, kötü hava koşullarından ve iklim değişikliklerinden doğan risklere büyük önem verilmektedir.

Hijyen Riskleri

DO & CO tarafından üretilen yemeklerin yüksek hijyen standartlarına uygunluğunu temin etmek amacıyla, tüm faaliyet sahalarında mevcut HACCP sisteminin (Tehlike Analizi ve Kritik Kontrol Noktaları) geliştirilmesi kapsamında risk analizleri gerçekleştirilmiş ve yapılan analiz sonuçları baz alınarak söz konusu risklere yönelik kontrollerin yanı sıra bunların azaltılması amacıyla çalışmalar yürütülmüştür. Yapılan bu çalışmaların etkinliği, uluslararası alanda faaliyet gösteren bir kalite güvence ekibi tarafından sürekli kontrol edilmekte ve en yeni uluslararası bilgilere uygun olarak geliştirilmektedir.

Personel Riskleri

DO & CO şirketi, çalışanları ve onların yaşadığı şirket kültürünü en büyük sermaye olarak değerlendirmekte ve elde edilen başarının en önemli anahtarı olarak görmektedir. Bu çerçevede DO & CO şirketinin gelecekteki gelişimi, yüksek nitelikli ve motive edilmiş çalışanlar istihdam etmesine, bütünleşmesine ve çalışanların sadakatinin sağlanmasına bağlıdır. Bu sebeple, profesyonel eğitim ve aralıksız personel gelişimi, hedeflenen büyümenin teminine yönelik başlıca araçlar arasında yer almaktadır.

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

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

Hukuki Riskler

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

Yasal düzenlemelere dikkat edilmemesi veya sözleşmeyle tespit edilen anlaşmalara riayet edilmemesi, şirketler grubunu maddi tazminat talepleri nedeniyle ciddi boyutta mükellefiyet altına sokabilir. Grup, söz konusu riskten korunmak amacıyla, merkezi bir hukuk departmanı kurmuştur. Alınan tedbirlere rağmen oluşabilecek herhangi bir zarar riski, şirketler grubunda geniş kapsamlı sigortaların akdedilmesi vasıtasıyla asgariye indirilmektedir.

Kur Riskleri

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

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

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

Likidite Riskleri

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

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

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

DO & CO Grubunun likidite riski, düşük borç seviyesi sayesinde sınırlıdır. Güncel likidite ihtiyaçları, mevcut nakit ya da bankalardan sağlanan finansal imkanlar yoluyla karşılanabilir. Bunun haricinde enflasyon, zarar ve yabancı para birimi riski karşısında, her zaman elden çıkartılmaya müsait varlıklar sayesinde bir teminat gerçekleştirilmektedir.

Tahsilat Riski

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

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

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

Faiz Riski

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

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

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

12. Genel Görünüm

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

New York John F. Kennedy havalimanı noktasında, birimin genişletme çalışmalarının tamamlanmasıyla birlikte; başlatılan 2 yeni servis hattının başarılı bir şekilde entegrasyonuna odaklanılacaktır.

Türkiye’de, Türk Hava Yolları’yla yürütülmekte olan “Uçan Aşçı” konsepti genişletilecektir. Önümüzdeki aylarda uzun mesafeli uçuşların yanı sıra, bazı uluslararası kısa mesafeli uçuşlarda da “Uçan Aşçı” hizmetine başlanılacaktır.

Kyiv Catering LLC şirketinin 31 Mayıs tarihi itibarıyla DO & CO Şirketler Grubu bünyesine katılmasıyla, önümüzdeki aylarda kuruluşun şirketler grubuna entegrasyonu sürdürülecektir. DO & CO şirketi Ukrayna’da orta vadede yalnızca havayolu ikram hizmetleri alanında değil, Viyana’nın ünlü kafe kültüründe, gurme mağazalarında ve organizasyon ikram hizmetleri alanında da büyümeyi hedeflemektedir.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünde, önümüzdeki aylarda denizaşırı Grand Prix yarışları, uluslararası organizasyon ekibi faaliyetlerinin odağında bulunacaktır. Formula 1 sezonu, Hindistan, Abu Dabi ve Austin/Teksas’ta düzenlenecek Grand Prix yarışları ile doruk noktasına ulaşacaktır.

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

Avusturya Demiryolları İkram Hizmetleri’nin 1 Nisan 2012 tarihinde başarıyla devralınmasından sonra, önümüzdeki aylarda kaliteye odaklı yeni konseptin adım adım uygulanması gerçekleştirilecektir.

Kasım ayında Viyana’da yeni bir Henry açılmış olup; DO & CO, Perakende kısmında açacağı başka Henry mağazaları ve diğer noktalar için hazırlık yapmaktadır.

Bölüm, ayrıca İstanbul’daki otel inşaatının hızlandırılarak sürdürülmesi planlanmaktadır. İkinci DO & CO otelinin 2013 yılının sonunda açılması beklenmektedir.

Geçen çeyreklerde olduğu gibi, DO & CO Havayolu İkram Hizmetleri, Restoranlar ve Perakende bölümlerini içeren farklı pazarlarda potansiyel satın alınan hedeflerini sürekli değerlendirmektedir.

Anahtar Figürler Sözlüğü

FAVÖK marjı

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

FVÖK marjı

Vergi ve faiz öncesi karın; satışların ne kadarına karşılık geldiğini gösterir.

Özsermaye oranı

Şirket değerlerinin, kar payı ödemelerinden ve defter değerlerinden arındırılmış öz sermayenin toplam sermayeye olan oranını göstermektedir.

Net faiz borçları

Nakit kaynaklar düştükten sonra kalan mali yükümlülüklerdir.

Yabancı kaynakların özkaynaklara oranı (Gearing Ratio)

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

Döner sermaye

Kısa vadeli yabancı sermaye üzerinde döner sermaye fazlasıdır.

Serbest nakit akım

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

Satış getiri oranı (ROS)

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

Özkaynak karlılığı (ROE)

Vergilendirilmiş kazanç (şerefiye 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 Yarı Konsolide Finansal Tabloları

1. Şirketler Grubu Konsolide Bilanço

30 Eylül 2012 tarihli

Dipnot Referansları	VARLIKLAR (BİN AVRO)	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011	31 Mart 2012	31 Mart 2011
	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15.395	16.594	14.685	19.922
	Maddi Duran Varlıklar	96.036	57.683	67.468	58.830
	Mali Duran Varlıklar	2.076	2.090	1.882	1.850
(1)	Sabit Kıymetler	113.507	76.367	84.034	80.601
(2)	Diğer Duran Varlıklar	7.023	3.325	4.519	3.277
	Duran Varlıklar	120.530	79.691	88.553	83.878
(3)	Stoklar	14.743	13.855	11.465	13.436
(4)	Ticari Alacaklar	64.474	49.251	44.800	31.870
(4)	Diğer Ticari Alacaklar ve Diğer Dönen Varlıklar	37.130	37.580	55.754	11.308
(5)	Nakit ve Nakit Benzerleri	91.843	94.915	85.041	109.312
	Dönen Varlıklar	208.189	195.602	197.060	165.926
	Ertelenmiş Vergi	3.344	2.981	2.963	2.794
	Toplam Varlıklar	332.063	278.274	288.576	252.598

Dipnot Referansları	KAYNAKLAR (BİN AVRO)	30 Eylül 2012	30 Eylül 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	58.747	43.805	43.805	31.787
	Kur Farkı Dengeleyici Hesapları	-6.478	-8.955	-7.335	-6.927
		539	0	0	0
	Konsolide Kar / (Zararı)	14.217	11.175	19.328	15.428
	Do & CO AG Ana Ortaklık Sermaye Payı	157.117	136.115	145.888	130.379
	Azınlık Payları	25.167	19.816	24.191	20.665
(6)	Özkaynaklar	182.284	155.932	170.079	151.044
(7)	Uzun Vadeli Karşılıklar	19.697	17.188	18.210	17.062
(8)	Diğer Uzun Vadeli Borçlar	7.828	0	0	0
	Uzun Vadeli Yükümlülükler	27.525	17.188	18.210	17.062
(9)	Kısa Vadeli Karşılıklar	67.994	57.776	48.542	43.278
(10)	Kısa Vadeli Ticari Borçlar	41.027	36.655	33.882	30.374
(10)	Diğer Kısa Vadeli Borçlar	13.232	10.724	17.863	10.841
	Kısa Vadeli Yükümlülükler	122.253	105.155	100.286	84.493
	Toplam Kaynaklar	332.063	278.274	288.576	252.598

2. Şirketler Grubu Konsolide Gelir Tablosu

2012/2013 mali yılı ilk yarı yıl

Dipnot Referansları	BİN AVRO	2. Çeyrek 2012/2013	2. Çeyrek 2011/2012	İlk Yarı Yıl 2012/2013	İlk Yarı Yıl 2011/2012
(11)	Satışlar	153.284	127.548	304.834	244.497
(12)	Diğer Faaliyet Gelirleri	3.803	2.960	7.493	4.951
(13)	Hizmet ve Ticari Mal Maliyeti	-63.996	-55.055	-127.796	-105.523
(14)	Personel Giderleri	-46.647	-36.947	-95.249	-73.658
(15)	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	-3.590	-4.118	-7.507	-8.098
(16)	Diğer Faaliyet Giderleri	-28.180	-22.300	-57.823	-43.291
	FVÖK - Faaliyet Karı / (Zararı)	14.674	12.088	23.953	18.878
(17)	Finansal Gelir / Giderler	454	828	1.341	1.687
	İştiraklerden Elde Edilen	11	96	161	240
	Vergi Öncesi Kar	15.128	12.916	25.294	20.565
(18)	Kurumlar Vergisi	-3.955	-3.427	-6.615	-5.459
	Dönem Karı	11.173	9.489	18.680	15.106
(19)	Azınlık Payları	-2.671	-2.624	-4.462	-3.930
	Konsolide Kar / Zarar	8.502	6.865	14.217	11.175

3. Şirketler Grubu Nakit Akım Tablosu

BİN AVRO	İlk Yarı Yıl 2012 / 2013	İlk Yarı Yıl 2011 / 2012	Mali Yıl 2011 / 2012	Mali Yıl 2010 / 2011
Vergi Öncesi Kar	25.294	20.565	35.582	30.848
+ Amortisman, İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü	7.507	9.189	19.584	17.524
-/+ Sabit Kıymet Satış Kar / Zararları	-3	-45	121	203
+/- İştiraklerden Elde Edilen Kazançlardaki Azalış / (Artış)	-161	-240	-36	-200
Nakit Akım Sonucu	32.637	29.469	55.250	48.375
-/+ Stoklar ve Kısa Vadeli Ticari Alacaklardaki Azalış / (Artış)	-16.538	-23.355	-15.418	-783
+/- Karşılıklardaki Azalış / (Artış)	17.001	11.343	4.528	4.822
+/- Ticari Borçlar ve Diğer Borçlardaki Azalış / (Artış)	-2.469	5.238	11.051	11.852
+/- Fon Varlığı Olmayan Aktiflerdeki Kura Bağlı Değişiklikler	-1.051	1.865	412	1.387
+/- Borç Konsolidasyonunun Düzeltmelerinden Kaynaklanan Değişiklikler	779	289	948	-734
- Kurumlar Vergisi Ödemeleri ve Ertelenmiş Vergi Değişiklikleri	-6.910	-3.633	-11.097	-7.251
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları	23.449	21.216	45.672	57.668
+/- Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satışlarından Elde Edilen Gelirler	3	67	325	276
+/- Konsolidasyon Kapsamının Değişiminden Kaynaklanan Nakit ve Nakit Benzerleri Değişimi	13.995	0	0	12
- Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Edinimlerinden Kaynaklanan Nakit Çıktıları	-14.374	-6.281	-22.648	-16.259
- Mali Duran Varlık Girişlerinden Kaynaklanan Ödemeler	-3	-20.541	-40.146	-5
-/+ Uzun Vadeli Alacaklardaki Artış / (Azalış)	-114	-48	-79	14
Yatırımlardan Kaynaklanan Nakit Akımları	-494	-26.804	-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)	-9.137	0	0	0
Finansal Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları	-16.779	-5.512	-5.512	39.216
TOPLAM NAKİT AKIMI	6.177	-11.099	-22.388	80.921
Dönembaşı Nakit ve Nakit Benzerleri	85.041	109.312	109.312	29.171
Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Kambiyo Etkisi	626	-3.298	-1.884	-780
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	91.843	94.915	85.041	109.312
Fon Değişimi	6.177	-11.099	-22.388	80.921

4. Şirketler Grubu Özkaynak Değişim Tablosu

DO & CO AG Özkaynak Değişim Tablosu											
Kapsamlı Gelir Dağılımı											
Bin AVRO	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Kar Yedekleri	Net Dönem Karı / Zararı	Bağlı Ortaklıklardan Kaynaklanan Kur Farkları	Net Yatırım Yönteminin Etkisi	Ertelemiş Vergiler	Ana Hisseler	Toplam	Azınlık Payları	Özkaynaklar
31 Mart 2011 Bakiyesi	19.488	70.602	31.787	15.428	-53	-9.237	2.363		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				11.175	-2.317	414	-125		9.147	1.252	10.399
30 September 2011 Bakiyesi	19.488	70.602	43.805	11.175	-2.371	-8.823	2.238	0	136.115	19.816	155.931
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										3.471	3.471
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				14.217	79	1.110	-331		15.075	4.772	19.847
Azınlık Paylarında satın Alımlardan Kaynaklanan Değişimler								539	539	-4.010	-3.471
30 Eylül 2012 Bakiyesi	19.488	70.602	58.747	14.217	-1.330	-6.829	1.682	539	157.116	25.167	182.284

5. Şirketler Grubu Kapsamlı Gelir ve Birikmiş Kârlar Tablosu

Bin AVRO	2. Çeyrek 2012/2013	2. Çeyrek 2011/2012	İlk Yarı Yıl 2012/2013	İlk Yarı Yıl 2011/2012
Dönem Karı	11.173	9.489	18.680	15.106
Kur Farkları	-911	-2.847	389	-4.996
Net Yatırım Yönteminin Etkisi	-730	1.222	1.110	414
Diğer Gelir ve Giderlerin Gelir Vergileri	182	-335	-331	-125
Vergi Sonrası Diğer Gelirler	-1.459	-1.960	1.167	-4.707
Toplam Dönem Karı	9.715	7.528	19.847	10.399
Azınlık Payları	2.080	1.332	4.772	1.252
Ana Hissedar Payı	7.635	6.196	15.075	9.147

6. Bağılı Ortaklıkları ve İştirakleri

ŞİRKETLER	Blıduğuğı 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 & Veranaltungs 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 İkrım 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.	Münih	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	50 9)
Kyiv Catering LLC	Kiev	UA	51,0	DCNL	UAH	521
Henry am Zug GmbH	Viyana	A	100,0	DCCC	EUR	35 4)
DO & CO Netherlands Holding B.V.	Den Haag	NL	51,0	DINV	EUR	20
Henry am Zug Hungary Kft.	Budapeşte	HU	100,0	DRCH	EUR	2 10)
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

- 2) YPB – Yerel Para Birimi (Bin)
3) Bu firmalar ile DO & CO Restaurants & Catering Aktiengesellschafti 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

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 tabloları, 2012/2013 mali yılında Avrupa Birliği'nde (AB) uygulanan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve ana ortaklığın muhasebe ve değerlendirme prensiplerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Ara dönem finansal tablolar, 30 Haziran 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.

2. Muhasebe ve Değerleme Esasları

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

Birleşmeler vesilesiyle akdedilen vadeli ve primli işlemler, konsolide hesaplarda aşağıdaki şekilde gösterilmişlerdir:

Bir birleşmenin ilk kez dahil edilmesi durumunda, azınlık paylarında gösterilmektedir. Bunun devamında azınlık paylarında meydana gelen herhangi bir değişiklik, her raporlama dönemi sonunda IAS 27 düzenlemeleri gereğince özkaynaklarda gösterilir. Buna bağlı olarak ana kuruluş, opsiyonlardan kaynaklanan finansal yükümlülükleri UMS 39'a göre türev olarak, sonucu etkilemeyecek şekilde (özel kalem azınlıkların satın alınması), uzun vadeli finansal yükümlülük olarak kaydeder. Bunu takip eden dönemlerde, türev süresi boyunca, işlemin gerçekleştirildiği raporlama döneminde özsermayede gösterilen tutarlar kaldırılır. Kaldırılan özsermaye tutarı ile finansal yükümlülükler arasındaki fark, grup şirketleri arasındaki ticari faaliyetlerin nizamına göre, ana kuruluşun özsermayesinde kayda alınır. Bilançoda, ana kuruluş hissedarlarının, tekrar tanımlanan azınlık paylarını, her bilanço tarihinde ellerinde buldukları varsayılır.

3. Konsolidasyonun Kapsamı

2012/2013 mali yılının ilk yarısında, 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

Konsolidasyona ilk kez giren şirketler bağlamında hiçbir şerefiye değeri bir varlık olarak konsolidasyona taşınmamıştır.

Şirketlerin satın alınmasının etkisi, şirketler grubu ara dönem finansal tablolarında, satış gelirleri üzerinde 19.508 bin Avro ve gelir vergisi sonrası kâr üzerinde 1.668 bin Avro tutarında olmuştur. Şayet şirketler mali yılın başında satın alınmış olsalardı, söz konusu etki satışlar ve vergi sonrası kâr üzerinde oldukça düşük seviyede kalacaktı.

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

	Bin AVRO
Duran Varlıklar	18.694
Dönen Varlıklar	9.635
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.113
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.798

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 yanında ikinci çeyrekte 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 Prensibi'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 bulunan iki ile Polonya ve Ukrayna'da bulunan iki iştirakin konsolide finansal tabloları, dönüştürülmüş geçerli kur yöntemi prensiplerine bağlı kalınarak dönüştürülmüştür. Bilanço kalemlerinin dönüştürülmesinde bilanço tarihi olan 30 Eylül 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 gerçekleşmemiş kur düzeltmelerinden kaynaklanan farklar, kâr

zarar durumunu etkilemeyecek şekilde özkaynakların kur farkı yedekleri kaleminde muhasebeleştirilmiştir.

Kur dönüşümünde kullanılan başlıca para birimleri aşağıdaki görüldüğü gibidir:

1 Avro :	Raporlama Tarihi Kuru		Kümülatif Ortalama Kur	
	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
ABD Doları	1,293000	1,350300	1,267767	1,430652
İngiliz Sterlini	0,798050	0,866650	0,800908	0,882061
Türk Lirası	2,320300	2,510002	2,286767	2,379513
İsviçre Frankı	1,209900	1,217000	1,202983	1,206108
Polonya Zlotisi	4,103800	-	4,200667	-
Ukrayna Grivnası	10,636500	-	10,388833	-

5. Mevsimsellik

Havayolu İkrâm Hizmetlerinde ve Uluslararası Organizasyon İkrâm 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 İkrâm Hizmetlerini etkilerken, tarihleri değişen büyük ölçekli spor organizasyonları da Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmetlerini etkilemektedir.

II. Konsolide Bilanço ve Gelir Tablosu Dipnotları

II.1. Konsolide Bilanço

(1) Sabit Kıymetler

BİN AVRO	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15.395	16.594	14.685	19.922
Maddi Duran Varlıklar	96.036	57.683	67.468	58.830
Mali Duran Varlıklar	2.076	2.090	1.882	1.850
Toplam	113.507	76.367	84.034	80.601

Finansal varlıklar, "öz kaynak" 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.

(2) Diğer Duran Varlıklar

BİN AVRO	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Diğer Uzun Vadeli Varlıklar	7.023	3.325	4.519	3.277
Toplam	7.023	3.325	4.519	3.277

Şirketler grubu konsolide finansal tablolarına dahil edilen bağlı ortaklıklara ait diğer uzun vadeli varlıklar, esas itibarıyla takvim yılından farklı olan mali yıl dolayısıyla 31 Mart tarihinde DO & CO Aktiengesellschaft şirketinin uzun vadeli olarak nitelendirilmesi gereken, aktifleştirilen kurumlar vergisi peşin ödemelerini ve de kiralanın mekanlar için ödenen depozitoları kapsamaktadır.

(3) Stoklar

BİN AVRO	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011	31 Mart 2012	31 Mart 2011
İlk Madde ve Malzeme	8.249	6.487	6.166	5.953
Ticari Mallar	6.494	7.368	5.299	7.482
Toplam	14.743	13.855	11.465	13.436

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

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

BİN AVRO	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Ticari Alacaklar	64.474	49.251	44.800	31.870
İştiraklerden Alacaklar	616	570	616	784
Diğer Alacaklar ve Varlıklar	34.448	35.139	53.778	9.275
Peşin Ödenen Giderler	2.065	1.871	1.359	1.250
Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar ve Diğer Dönen Varlıklar	37.130	37.580	55.754	11.308
Toplam	101.604	86.831	100.554	43.178

Ticari alacaklardaki artış, esas itibarıyla ticari faaliyetlerin büyümesinden kaynaklanmaktadır.

(5) Nakit ve Nakit Benzerleri

BİN AVRO	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Kasa ve Çekler	325	334	353	242
Bankalar	91.518	94.581	84.688	109.071
Toplam	91.843	94.915	85.041	109.312

(6) Özsermaye

BİN AVRO	30 Eylül 2012	30 Eylül 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	58.747	43.805	43.805	31.787
Kur Farkı Dengeleyici Hesapları	-6.478	-8.955	-7.335	-6.927
Konsolide Karı / (Zararı)	14.217	11.175	19.328	15.428
	539	0	0	0
Do & CO AG Ana Ortaklık Sermaye Payı	157.117	136.115	145.888	130.379
Azınlık Payları	25.167	19.816	24.191	20.665
Toplam Özkaynaklar	182.284	155.932	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 alacaklılarına dağıtılmak üzere 7.795.200 Avro karşılığında 3.897.600 adet nominal değeri olmayan yeni ve hamiline yazılı hisse senedi ihracı yoluyla arttırılacaktır. Sermaye arttırımı yalnızca finansal araç alacaklılarının ortaklığa ait hisse senetlerini satın alma ve/veya değiştirme haklarından kullanacakları (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 Dogudan Privatstiftung'dur. DZR Immobilien und Beteiligungs GmbH isimli limited şirket (Raiffeisenholding Niederosterreich-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).

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

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

(7) Uzun Vadeli Karşılıklar

BİN AVRO	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	14.415	12.515	13.063	12.631
Uzun Süreli Hizmet Primleri	4.399	3.840	3.971	3.555
Ertelenmiş Vergi Karşılıkları	280	206	574	249
Emeklilik Ödemeleri	558	551	558	551
Diğer Karşılıklar	45	76	45	76
Toplam	19.697	17.188	18.210	17.062

(8) Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

BİN AVRO	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Diğer Uzun Vadeli Borçlar	7.828	0	0	0
Toplam	7.828	0	0	0

Azınlık paylarının satın alınmasıyla bağlantılı olarak oluşan kısa vadeli yükümlülüklerin yanı sıra satın alım işlemiyle birlikte beş yıl vadeli alınan krediye de diğer uzun vadeli yükümlülükler kaleminde yer verilmiştir.

(9) Kısa Vadeli Karşılıklar

BİN AVRO	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Vergi Karşılıkları	11.276	10.071	8.308	6.747
Diğer Personel Karşılıkları	17.607	14.375	13.642	12.337
Faturalanmamış Hizmet ve Dağıtımlar	7.562	9.012	3.254	3.951
Diğer Karşılıklar	31.548	24.318	23.338	20.242
Toplam	67.994	57.776	48.542	43.278

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

BİN AVRO	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Ticari Borçlar	41.027	36.655	33.882	30.374
Alınan Sipariş Avansları	206	769	5.534	321
Diğer Borçlar	12.290	8.808	11.471	9.372
Ertelenmiş Gelir	736	1.148	858	1.148
Diğer Kısa Vadeli Borçlar	13.232	10.724	17.863	10.841
Toplam	54.259	47.379	51.745	41.215

Nazım Hesaplar

BİN AVRO	30 Eylül 2012	31 Mart 2012
Teminatlar	12.060	11.703

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

II.2. Konsolide Gelir Tablosu

Konsolide gelir tablosu, genel giderler yöntemine göre oluşturulmuştur.

(11) Satışlar

BİN AVRO	2. Çeyrek 2012/2013	2. Çeyrek 2011/2012	İlk Yarı Yıl 2012/2013	İlk Yarı Yıl 2011/2012
Havayolları İkrım Hizmetleri	111.053	97.211	203.864	182.827
Uluslararası Organizasyon İkrım Hizmetleri	16.754	13.201	49.758	28.526
Restoran, Yolcu Salonu & Otel	25.477	17.136	51.212	33.144
Toplam	153.284	127.548	304.834	244.497

(12) Diğer Faaliyet Gelirleri

BİN AVRO	2. Çeyrek 2012/2013	2. Çeyrek 2011/2012	İlk Yarı Yıl 2012/2013	İlk Yarı Yıl 2011/2012
Sabit Kıymet Satış Gelirleri	17	1	24	67
Serbest Kalan Karşılık Gelirleri	278	10	376	396
Şüpheli Alacak Karşılık Giderleri	105	37	112	44
Sigorta Ödemeleri	97	51	102	76
Kira Geliri	24	22	46	46
Kur Farkı Gelir / Giderleri	2.467	2.083	4.995	3.107
Diğer Çeşitli Gelirler	816	755	1.838	1.215
Toplam	3.803	2.960	7.493	4.951

Diğer faaliyet gelirleri, 4.075 bin Avro tutarında kur farkı zararları/gideri içermektedir (2011/2012 ilk Yarıyıl: 2.412 bin Avro).

(13) Hizmet ve Ticari Mal Maliyeti

BİN AVRO	2. Çeyrek 2012/2013	2. Çeyrek 2011/2012	İlk Yarı Yıl 2012/2013	İlk Yarı Yıl 2011/2012
Ticari Mallar Maliyeti (Tekrar satılmak amacıyla alınan ticari mal maliyeti dahil)	52.837	45.174	103.510	86.583
Hizmet Maliyeti	11.160	9.881	24.285	18.940
Toplam	63.996	55.055	127.796	105.523

(14) Personel Giderleri

BİN AVRO	2. Çeyrek 2012/2013	2. Çeyrek 2011/2012	İlk Yarı Yıl 2012/2013	İlk Yarı Yıl 2011/2012
Ücretler ve Maaşlar	35.683	29.141	74.995	58.421
Kıdem Tazminatı Giderleri	1.418	844	2.599	1.797
Zorunlu Sosyal Sigorta Primleri ve Diğer Kazanca bağlı Vergi Giderleri ve Zorunlu Ödemeler	7.677	5.766	14.429	11.119
Diğer Sosyal Yardım Giderleri	1.869	1.196	3.225	2.320
Toplam	46.647	36.947	95.249	73.658

(15) Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Amortismanları

BİN AVRO	2. Çeyrek 2012/2013	2. Çeyrek 2011/2012	İlk Yarı Yıl 2012/2013	İlk Yarı Yıl 2011/2012
Cari Dönem Amortisman ve İtfa Payları	3.590	4.118	7.507	8.098
Toplam	3.590	4.118	7.507	8.098

(16) Diğer Faaliyet Giderleri

Diğer faaliyet giderleri aşağıda görüldüğü gibidir:

BİN AVRO	2. Çeyrek 2012/2013	2. Çeyrek 2011/2012	İlk Yarı Yıl 2012/2013	İlk Yarı Yıl 2011/2012
Diğer Vergiler (Gelir Vergisi Hariç)	454	352	921	740
Kiralama, Finansal Kiralama ve Faaliyet Giderleri (Havaalanı ödemeleri dahil)	13.026	12.181	26.591	23.336
Seyahat ve Haberleşme Giderleri	3.532	1.975	9.676	4.521
Araç, Nakliye, Bakım Onarım Giderleri	3.143	2.452	6.904	5.507
Sigorta Giderleri	312	280	507	485
Hukuk, Denetim ve Danışmanlık Giderleri	1.670	1.030	2.959	1.688
Reklam Giderleri	617	518	1.288	1.135
Diğer Personel Giderleri	168	173	331	333
Diğer Faaliyet Giderleri	1.425	1.671	3.242	2.905
Şüpheli Alacak Giderleri	997	254	1.128	304
Kur Farkı Giderleri	2.711	1.401	4.075	2.412
Sabit Kıymet Satış Giderleri	19	2	21	22
Diğer Yönetim Giderleri	725	528	1.468	1.039
Toplam	28.180	22.300	57.823	43.291

Diğer faaliyet giderleri, 4.995 bin Avro tutarında kur farkı gelirleri içermektedir (2011/2012 ilk Yarıyıl: 3.107 bin Avro).

(17) Finansal Gelir / Gider

BİN AVRO	2. Çeyrek 2012/2013	2. Çeyrek 2011/2012	İlk Yarı Yıl 2012/2013	İlk Yarı Yıl 2011/2012
İştiraklerden Elde Edilen Gelir / Giderler				
İştiraklerden Elde Edilen Gelirler	11	96	161	240
İştiraklerden Elde Edilen Gelirler	11	96	161	240
Toplam İştirak Gelirleri	11	96	161	240
Diğer Finansal Gelir / Giderler				
Menkul Kıymet Gelirleri	0	0	5	5
Faiz ve Benzeri Gelirler	695	732	1.442	1.443
Faiz ve Benzeri Giderler	-253	0	-266	-1
Toplam Finansal Gelir / Giderler	442	732	1.180	1.447
Toplam	454	828	1.341	1.687

(18) Kurumlar Vergisi

BİN AVRO	2. Çeyrek 2012/2013	2. Çeyrek 2011/2012	İlk Yarı Yıl 2012/2013	İlk Yarı Yıl 2011/2012
Kurumlar Vergisi	5.760	3.781	8.998	6.682
Ertelenmiş Vergi	-1.806	-354	-2.383	-1.223
Toplam	3.955	3.427	6.615	5.459

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

(19) Azınlık Payları

Şirketler grubu dışında bulunan hissedarlara, azınlık paylarına sahip tam konsolide edilmiş ortaklıkların yıllık kârından isabet eden paylar, 4.462 bin Avro (2011/2012 1. Yarıyıl: 3.930 bin Avro) tutarındadır.

III. Diğer Bilgiler

(20) Bölümlere Göre Raporlama

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

İlk Yarı Yıl 2012/2013		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Satışlar	m €	203,86	49,76	51,21	304,83
FAVÖK	m €	22,49	5,47	3,50	31,46
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-5,97	-0,57	-0,97	-7,51
FVÖK	m €	16,52	4,90	2,53	23,95
FAVÖK Marjı	%	11,0%	11,0%	6,8%	10,3%
FVÖK Marjı	%	8,1%	9,8%	4,9%	7,9%
Grup Satışları İçinde ki Payı	%	66,9%	16,3%	16,8%	100,0%
Yatırımlar	m €	13,85	1,97	2,15	17,97

Önceki dönem, karşılaştırılabilir bir şekilde aşağıda görüldüğü gibidir:

İlk Yarı Yıl 2011/2012		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Satışlar	m €	182,83	28,53	33,14	244,50
FAVÖK	m €	21,19	3,12	2,67	26,98
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-7,20	-0,37	-0,53	-8,10
FVÖK	m €	13,99	2,75	2,14	18,88
FAVÖK Marjı	%	11,6%	10,9%	8,0%	11,0%
FVÖK Marjı	%	7,7%	9,7%	6,5%	7,7%
Grup Satışları İçinde ki Payı	%	74,8%	11,7%	13,6%	100,0%
Yatırımlar	m €	6,82	0,45	0,14	7,41

Bölümlerin Varlıkları aşağıda görüldüğü gibidir:

30 Eylül 2012		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Sabit Kıymetler	m €	100,70	4,15	8,67	113,51
Stoklar	m €	12,47	0,78	1,49	14,74
Ticari Alacaklar	m €	48,16	10,80	5,52	64,47

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 yarısı için aşağıda görüldüğü gibidir:

İlk Yarı Yıl 2012/2013		Avusturya	Türkiye	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	m €	93,88	102,72	108,24	304,83
Grup Satışları İçerisinde ki Payı	%	30,8%	33,7%	35,5%	100,0%

Önceki dönem, karşılaştırılabilir bir şekilde aşağıda görüldüğü gibidir:

İlk Yarı Yıl 2011/2012		Avusturya	Türkiye	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	m €	84,58	90,19	69,72	244,50
Grup Satışları İçerisinde ki Payı	%	34,6%	36,9%	28,5%	100,0%

Bölüm varlıkları aşağıda görüldüğü gibidir:

30 Eylül 2012		Avusturya	Türkiye	Diğer Ülkeler	TOPLAM
Sabit Kıymetler	m €	26,37	38,57	48,57	113,51
Stoklar	m €	3,13	9,68	1,94	14,74
Ticari Alacaklar	m €	23,49	13,10	27,89	64,47

Bölmelerin 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

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

Ekim ayı sonlarına doğru New York'ta büyük yıkım yaratan Sandy kasırgası John F. Kennedy Havalimanı'nda bulunan DO & CO noktasını da etkilemiştir. Bununla beraber, verdiği zarar finansal sonuçlara yansiyacak büyüklükte olmamıştır.

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

(22) İlişkili Taraf Açıklamaları

Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG şirketi, Raiffeisen-Holding Niederösterreich - Wien reg. Gen.m.b.H. üzerinden ve de tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı DZR Immobilien und Beteiligungs GmbH. aracılığıyla DO & CO Aktiengesellschaft'ta pay sahibi olması sebebiyle ilişkili taraftır. Tüm ticari ilişkiler üçüncü şirketlerle olağan koşullarda yürütülmektedir. Bu çerçevede kiralama bedeli olarak 416 bin Avro (2011/2012 1. Yarıyıl: 398 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 586 bin Avro (2011/2012 1. Yarıyıl: 566 bin Avro) tutarında kiralama gideri mevcuttur.

DO & CO Aktiengesellschaft Gözetim Kurulu üyelerinin veya Yönetim Kurulu üyelerinin faaliyet gösterdikleri veya menfaatleri bulunan şirketlerle veya özel vakıflarla mevcut ticari ilişkiler, üçüncü taraf şirketlerle olağan koşullarda sürdürülmektedir. Sn. Waldemar JUD ve Sn. Dr. Werner SPORN isimli Gözetim Kurulu üyelerinin önemli ölçüde ekonomik ilişkileri bulunan

şirketler tarafından, 2012/2013 mali yılının ilk yarısında hukuki danışmanlık faaliyetleri için 455 bin Avro tutarında (2011/2012 1. Yarıyıl: 240 bin Avro) ücret fatura edilmiştir. Attila Doğudan'ın sahibi olduğu özel bir vakıf ile 2012/2013 mali yılının ilk yarısında 814 bin Avro (2011/2012 1. Yarıyıl: 793 bin Avro) tutarında kira sözleşmesi yapılmıştır.

Şirketler grubu, THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.'nin %50'sini elinde bulundururken; söz konusu ortaklığın geri kalan %50'si Türk Hava Yolları A.O.'ya aittir. THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş., Türk Hava Yolları'na havayolu ikram hizmetleri sunmaktadır. Tüm ticari ilişkiler, üçüncü taraf şirketlerle olduğu gibi olağan koşullarda sürdürülmektedir. Söz konusu ticari ilişki ile bağlantılı olarak, yapılan teslimatlardan ve verilen hizmetlerden doğan ticari alacaklar hesabının bakiyesi içinde, Türk Hava Yolları'dan 10.578 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 yılı ilk yarıda 4.288 bin Avro (2011/2012 1. Yarıyıl: 4.435 bin Avro) tutarında hizmet satın almıştır. Söz konusu ticari ilişkiden doğan, ISS Ground Services GmbH şirketine karşı 831 bin Avro (31.03.2012: 940 bin Avro) tutarında yükümlülük oluşmuştur. Tüm ticari ilişkiler, üçüncü taraf şirketlerle olduğu gibi olağan koşullarda yürütülmüştür.

DO & CO, bir azınlık hissedarla ticari ilişki içerisinde bulunmaktadır. Tüm ticari ilişkiler üçüncü taraflarla olağan koşullarda cereyan etmektedir. Söz konusu iş ilişkisi kapsamında, 3.840 bin Avro (31.3.2012: 0 bin Avro) tutarında kredi (faiz dahil) ve 64 bin Avro (2011/2012 1. Yarıyıl: 0 bin Avro) tutarında gider mevcuttur.

Viyana, 8 Kasım 2012

Yönetim Kurulu:

Attila DOGUDAN
Yönetim Kurulu Başkanı

Dr. Klaus PETERMANN
Yönetim Kurulu Üyesi

Gottfried NEUMEISTER
Yönetim Kurulu Üyesi

Dr. Haig ASENBAUER
Yönetim Kurulu Üyesi

Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu'nun 87. maddesi 1. fıkrası 3. bendi uyarınca tüm yasal temsilcilerin beyanı

Bununla bilgimiz dahilinde olduğu kadarıyla,

DO & CO Aktiengesellschaft isimli anonim şirketin, Avrupa Birliği'nde uygulanan (IAS 34 – Ara Raporlama), Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'yla (UFRS) uyum içerisinde düzenlenen 30 Eylül 2012 tarihli şirketler grubu özet ara dönem finansal tablolarının, Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında, şirketler grubunun varlık, finans ve gelir durumu hakkında mümkün mertebe güvenilir bir görüntü ilettiğini ve şirketler grubu altı aylık mali raporunun, Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu gereğince mali yılın ilk altı ayında meydana gelen önemli hadiseler ve söz konusu hadiselerin özet şirketler grubu ara dönem finansal tabloları üzerindeki etkileri ile ilgili şirketler grubunun varlık, finans ve gelir durumu hakkında mümkün mertebe güvenilir bir görüntü oluşturacak şekilde tasvir ettiğini ve mali yılın geriye kalan altı ayı ile ilgili önemli riskler ve belirsizlikler ve ilişkili kuruluşlarla ve şahıslarla girişilecek olan önemli projeleri içerdiğini onaylarız.

Viyana, 8 Kasım 2012

Yönetim Kurulu:

Attila DOGUDAN
Yönetim Kurulu Başkanı

Dr. Klaus PETERMANN
Yönetim Kurulu Üyesi

Gottfried NEUMEISTER
Yönetim Kurulu Üyesi

Dr. Haig ASENBAUER
Yönetim Kurulu Üyesi

Özetlenmiş Ara Dönem Konsolide Finansal Tabloların İncelenmesi Hakkında Rapor

Giriş

Viyana'da yerleşik DO & CO Aktiengesellschaft isimli anonim şirkete ait ekte bulunan ve 1 Nisan 2012 ila 30 Eylül 2012 arası dönemi kapsayan, özetlenmiş şirketler grubu ara dönem finansal tablolarını incelemiş bulunmaktayız. Özetlenmiş şirketler grubu ara dönem finansal tabloları, 30 Eylül 2012 tarihli şirketler grubu bilançosu, şirketler grubu gelir tablosu, şirketler grubu nakit akım tablosu, 1 Nisan ile 30 Eylül 2012 tarihleri arasında kalan süre ile ilgili şirketler grubu özkaynak değişim tablosu ve de önem teşkil eden bilançolama ve değerlendirme yöntemlerini ve diğer açıklamaların kısaltılmış olarak tasvir edildiği, kısa bir eki kapsamaktadır.

Şirketin yasal temsilcileri, özetlenmiş şirketler grubu ara dönem finansal tablolarının, ara rapor vermek üzere ve Avrupa Birliği'nde uygulanması gerektiği şekilde, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ile uyum içerisinde hazırlanmasından sorumludurlar. Bizim sorumluluğumuz, gerçekleştirdiğimiz denetimsel incelemeyi esas alınarak söz konusu özetlenmiş şirketler grubu ara dönem finansal tabloları hakkında özetleyici bir görüş bildirmektir.

İncelemenin kapsamı

İnceleme çalışmamız, Avusturya'da yürürlükte bulunan yasal hükümleri ve genel olarak kabul edilen denetim esaslarını, bunlarla sınırlı olmak üzere bilhassa „Finansal Tabloların İncelenmesi ile İlgili Esaslar“ isimli KFS/PG 11 teknik raporu ve de 2410 sayılı ve „Ara Dönem ve Diğer Finansal Raporlarının Şirketin Bağımsız Denetimcisi Tarafından Denetlenmesi“ isimli Uluslararası Denetim Yüklümlükleri Standardı'nı dikkate alarak gerçekleştirdik. Ara dönem finansal tablolarının incelemesi, her şeyden önce finans ve muhasebeden sorumlu çalışanlardan bilgi alınmasını, analitik değerlendirmeleri ve toplanan diğer bilgileri kapsamaktadır. Bu inceleme, denetimden daha düşük bir kapsamda gerçekleştirilmektedir ve daha az belgeyi kapsar. Bu nedenle bize, önem taşıyan tüm hususları öğrenebildiğimiz ve bu kapanış bilançosunun yanlış bilgilerden arınmış olduğuna dair, yıl sonu kapanış denetimi ile karşılaştırılabilecek bir seviyeye ulaşmamızı mümkün kılmamaktadır. Bu sebepten dolayı tarafınıza bir denetim sertifikası vermemekteyiz.

Özetleyici Değerlendirme

Yaptığımız incelemenin esasında, ekte bulunan özetlenmiş şirketler grubu finansal tablolarının, Avrupa Birliği'nde uygulanması gerektiği şekilde, ara dönem raporlama için UFRS ile uyum içerisinde, tüm önem taşıyan hususlarda tanzim edilmediğini düşünmemize vesile olacak bir husus tespit edilmemiştir.

Altı aylık şirketler grubu yönetim raporuna ve Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu'nun 87. maddesine göre yasal temsilcilerin beyanlarına ilişkin mütalaa

Altı aylık şirketler grubu yönetim raporunu okuduk ve özetlenmiş şirketler grubu ara finansal tabloları ile kesin farklılıklar arz edip etmediği hakkında değerlendirmesini gerçekleştirdik. Altı aylık şirketler grubu yönetim raporu, yaptığımız değerlendirmeye göre, özetlenmiş şirketler grubu ara finansal tabloları ile aşikar farklılıklar içermemektedir.

Altı aylık finansal rapor, Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu'nun 87. maddesi 1. fıkrası 3. bendi gereğince yasal temsilcilerin beyanını içermektedir.

Viyana, 8 Kasım 2012

PKF CENTURION
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH
MEMBER FIRM OF PKF INTERNATIONAL LIMITED

Mag. Günther Prindl e.h.
Denetçi

Dr. Andreas Staribacher e.h.
Denetçi