

DO & CO Restaurants & Catering AG

2011/2012 Mali Yılı 1 Nisan 2011 – 31 Aralık 2011
Hesap Dönemi
Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Konsolide Finansal Tabloları



RESTAURANTS
HOTEL
LOUNGES
CATERING

İÇİNDEKİLER

2011/2012 Mali Yılı Şirketler Grubu 1.-3. Çeyrek Yönetim Raporu (Denetlenmemiş). 1	
DO & CO Grubu'nun UFRS'ye Göre Ana Göstergeleri.....	1
Gelir	3
Bilanço	3
Nakit Akım.....	4
Personel	4
Havayolu İkram Hizmetleri.....	5
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	7
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel.....	8
Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri	9
Genel Görünüm	13
Anahtar Figürler Sözlüğü.....	15
UFRS'ye göre DO & CO Şirketler Grubu'nun 2011/2012 Mali Yılı 1. – 3. Çeyrek	
Denetlenmemiş Konsolide Mali Tabloları	16
31 Aralık 2011 Tarihli Denetlenmemiş Konsolide Bilanço	17
2011/2012 Mali Yılı 1.-3. Çeyrek Denetlenmemiş Konsolide Gelir Tablosu	17
2011/2012 Mali Yılı 1.-3. Çeyrek Denetlenmemiş Nakit Akım Tablosu	18
2011/2012 Mali Yılı 1.-3. Çeyrek Denetlenmemiş Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu	19
2011/2012 Mali Yılı 1.-3. Çeyrek Denetlenmemiş Kapsamlı Gelir ve Birikmiş Karlar Tablosu	19
Denetlenmemiş Konsolide Mali Tablolar Dipnotları.....	21
I. Genel Açıklamalar.....	21
II. Şirketler Grubu Konsolide Bilanço ve Gelir Tablosu Dipnotları	24
II.1. 31 Aralık 2011 Tarihli Şirketler Grubu Konsolide Bilanço Dipnotları.....	24
II.2. 2011/2012 Mali Yılı 1.-3. Çeyrek Şirketler Grubu Konsolide Gelir Tablosu İlişkin Dipnotları.....	27
III. Diğer Bilgiler.....	30

2011/2012 Mali Yılı Şirketler Grubu 1.-3. Çeyrek Yönetim Raporu (Denetlenmemiş)

DO & CO Grubu'nun UFRS'ye Göre Ana Göstergeleri

Kısaltmalar ve hesaplamalar "Anahtar Figürler Sözlüğü"nde açıklanmıştır.

		3. Çeyrek 2011/2012	3. Çeyrek 2010/2011	1.-3. Çeyrek 2011/2012	1.-3. Çeyrek 2010/2011
Satışlar	m €	117,33	107,76	361,82	330,47
FAVÖK	m €	10,19	8,98	37,17	32,89
FAVÖK Marjı	%	8,7%	8,3%	10,3%	10,0%
FVÖK	m €	5,99	4,27	24,87	19,48
FVÖK Marjı	%	5,1%	4,0%	6,9%	5,9%
Vergi Öncesi Kar	m €	6,69	5,06	27,26	21,37
Net Dönem Karı / Zararı	m €	3,69	2,59	14,86	10,26
Personel		3.977	3.747	4.124	3.778
Ödenmiş Sermaye (1)	m €	158,50	142,51	158,50	142,51
Özsermaye Oranı (1)	%	58,2%	58,4%	58,2%	58,4%
Net Borçlar	m €	-86,05	-105,66	-86,05	-105,66
Borç / Özkaynak Oranı	%	-54,3%	-74,1%	-54,3%	-74,1%
Döner Sermaye	m €	95,64	74,60	95,64	74,60
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları	m €	14,66	8,19	35,88	48,84
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-4,20	-4,71	-12,30	-13,41
Serbest Nakit Akımları	m €	-9,62	6,18	-15,21	37,37
Satış Getiri Oranı	%	5,7%	4,7%	7,5%	6,5%
Kullanılan Sermaye	m €	87,64	51,14	87,64	51,14
Kullanılan Sermaye Getiri Oranı	%	5,6%	6,1%	26,7%	21,9%
Sermaye Getiri Oranı	%	2,4%	2,2%	9,6%	8,9%

1... Şerefiyeye ait defter değeri düzeltilmesi arındırılmıştır.

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

		3. Çeyrek 2011/2012	3. Çeyrek 2010/2011	1.-3. Çeyrek 2011/2012	1.-3. Çeyrek 2010/2011
Hisse Başına FAVÖK	€	1,05	1,08	3,81	4,17
Hisse Başına FVÖK	€	0,61	0,51	2,55	2,47
Hisse Başına Kazanç	€	0,38	0,31	1,53	1,30
Kayıtlı Sermaye (1)	€	16,27	17,07	16,27	18,07
Yüksek (2)	€	35,30	29,90	35,30	29,90
Düşük (2)	€	23,50	19,50	23,50	15,00
Dönem Sonu Değeri (2)	€	26,14	29,75	26,14	29,75
Ağırlıklı Hisse Adedi (3)	Bin Adet	9.744	8.347	9.744	7.866
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi (3)	Bin Adet	9.744	9.744	9.744	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	m €	254,71	289,88	254,71	289,88

1... Şerefiyeye ait defter değeri düzeltilmesi arındırılmıştır.

2 ... Kapanış Fiyatı

3 ... Kayıt tarihine kadar geri alınabilir hisse senedi çıkarılmıştır.

Satışlar

DO & CO Grubu, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde, 361,82 milyon Avro tutarında satış gerçekleştirmiştir. Bu tutar, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %9,5'lik ya da 31,35 milyon Avro'luk bir artışa tekabül etmektedir.

Satışlar	Üçüncü Çeyrek				1.- 3. Çeyrek			
	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzesel Değişim (%)	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzesel Değişim (%)
Havayolu İkrām Hizmetleri m €	86,71	81,26	5,46	6,7%	269,54	251,82	17,72	7,0%
Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri m €	11,15	8,89	2,26	25,4%	39,68	31,46	8,21	26,1%
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel m €	19,46	17,61	1,85	10,5%	52,61	47,19	5,42	11,5%
Grup Satışları	117,33	107,76	9,57	8,9%	361,82	330,47	31,35	9,5%

Grup Satışları İçerisindeki Payı	Üçüncü Çeyrek		1.- 3. Çeyrek	
	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Havayolu İkrām Hizmetleri %	73,9%	75,4%	74,5%	76,2%
Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri %	9,5%	8,3%	11,0%	9,5%
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel %	16,6%	16,3%	14,5%	14,3%
Grup Satışları	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Havayolu İkrām Hizmetleri bölümünün satışları, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde 17,72 milyon Avro ya da %7,0 artarak, 251,82 milyon Avro'dan 269,54 milyon Avro'ya ulaşmıştır. Bu çerçevede New York'ta Asiana Airlines, Düsseldorf'ta Etihad Airways, Londra'da Jet Airways, Milano'da Oman Air ve Frankfurt'ta Kuwait Airways müşterilerinin yakaladığı performans dikkate değer düzeydedir. Havayolu İkrām Hizmetleri bölümü, Türkiye'deki satış hacmini kayda değer miktarda artırmış olmasına rağmen bu artış TL kurunun Avro karşısında uğradığı değer kaybı sebebiyle şirketler grubu gelir tablosuna aynı oranda yansımamıştır. Avusturya Havayolu İkrām hizmetleri bölümünde Emirates haricinde bulunan havayolu müşterileri gelişme kaydetmiştir.

Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri bölümünün satışları, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde, bir önceki yılın aynı dönemiyle kıyaslandığında, 31,46 milyon Avro'dan 39,68 milyon Avro'ya ulaştığı görülmektedir. Elde edilen artış, uluslararası spor organizasyonlarından ve klasik organizasyonlardan kaynaklanmaktadır.

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümü 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde, bir önceki yılın üstünde bir performans sergileyerek 52,61 milyon Avro'ya ulaşmıştır (önceki yıl: 47,19 milyon Avro). Söz konusu artışta, yolcu salonları bölümünde yaşanan genişlemenin yanı sıra yeni gurme markası "Henry"nin de katkısı vurgulanmalıdır.

Gelir

DO & CO Grubu'nun 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğindeki FVÖK tutarı, geçen yılın aynı dönemiyle karşılaştırıldığında 5,38 milyon Avro artarak 24,87 milyon Avro'ya ulaşmıştır. FVÖK marjı ise bir önceki yıl %5,9 iken, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde %6,9'a yükselmiştir. DO & CO Grubunun FAVÖK tutarı 37,17 milyon Avro'dur. Bu tutar, bir önceki yıl ile kıyaslandığında 4,27 milyon Avro'luk bir artış yaşanmıştır. FAVÖK marjı ise %10,3 olarak gerçekleşmiştir (2010/2011 1.- 3. çeyrek: %10,0).

Grup	Üçüncü Çeyrek				1.- 3. Çeyrek				
	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzsesele Değişim (%)	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzsesele Değişim (%)	
Satışlar	m €	117,33	107,76	9,57	8,9%	361,82	330,47	31,35	9,5%
FAVÖK	m €	10,19	8,98	1,22	13,6%	37,17	32,89	4,27	13,0%
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-4,20	-4,71	0,51	10,8%	-12,30	-13,41	1,11	8,3%
FVÖK	m €	5,99	4,27	1,72	40,4%	24,87	19,48	5,38	27,6%
FAVÖK Marjı	%	8,7%	8,3%			10,3%	10,0%		
FVÖK Marjı	%	5,1%	4,0%			6,9%	5,9%		
Personel Sayısı		3.977	3.747	230	6,1%	4.124	3.778	346	9,2%

Mal ve hizmetler için yapılan harcamaların satışlara oranı, geçen yıl ile karşılaştırıldığında, %42,1'den %43,2'ye yükselmiştir. Satışlar %9,5 oranında artarken, mal ve hizmet harcamaları 17,05 milyon Avro (+%12,2) artmıştır.

2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde, personel giderlerinin satışlara oranı, %31,3'ten %31,0'e düşerken, rakamsal olarak bakıldığında 103,54 milyon Avro'dan 112,32 milyon Avro'ya yükselmiştir.

Amortismanlar, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla 1,11 milyon Avro azalarak 12,30 milyon Avro tutarında gerçekleşmiştir.

İşletmeye ilişkin diğer faaliyet giderleri, bir önceki yılın aynı dönemiyle karşılaştırıldığında %6,4; rakamsal olarak 3,83 milyon Avro tutarında artmış; 63,83 milyon Avro'ya yükselmiştir.

Vergi oranı (verginin vergilendirilmemiş kâra oranı), 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde %26,4 olarak gerçekleşmiştir (2010/2011 1. - 3. çeyrek: %29,4).

2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde şirketler grubu kârı, bir önceki yıl ile kıyaslandığında 4,61 milyon Avro veya %44,9 artış göstererek 14,86 milyon Avro olmuştur. Böylelikle hisse başına kâr bir önceki yılın %17,7 üzerinde gerçekleşerek 1,53 Avro'ya ulaşmıştır.

Bilanço

Dönen varlıklar, 31 Mart 2011 tarihli bilanço'ya kıyasla 26,12 milyon Avro'luk bir artış göstermiş; 165,93 milyon Avro'dan 192,05 milyon Avro'ya yükselmiştir. Söz konusu değişiklik bilhassa diğer kısa vadeli alacakların ve varlıkların artışından kaynaklanmaktadır. Diğer kısa vadeli alacak ve varlıklarda gözlemlenen artış, enflasyon ve zarar risklerini minimize etmek amacıyla, Kyiv Catering LLC paylarının satın alınmasıyla bağlantılı olarak açılan emanet hesapları ile her zaman elden çıkartılmaya müsait varlıklarda yapılan çeşitlendirmeden kaynaklanmaktadır.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 143,58 milyon Avro tutarında olan konsolide özsermaye (öngörülen kâr payı ödemelerinden ve şerefiyenin defter değerinden arındırılmış olarak), 14,93 milyon Avro artış kaydederek, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 158,51 milyon Avro'ya yükselmiştir.

Özsermaye oranı (öngörülen kâr payı ödemelerinden ve şerefiyenin defter değerinden arındırılmış olarak), 31 Mart 2011 tarihinde %57,8 iken, bu yıl %58,2 düzeyindedir.

Kısa vadeli yükümlülükler, önemli bir artış kaydederek, 31 Mart 2011 tarihli bilançoyla kıyasla 11,92 milyon Avro artmış; 84,49 milyon Avro'dan 96,41 milyon Avro'ya yükselmiştir. Söz konusu artış, esas itibariyle ticari faaliyet hacminin genişlemesinden ve mevsimsel dalgalanmalardan kaynaklanmaktadır.

Nakit Akım

40,19 milyon Avro tutarındaki nakit akışı, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla 6,01 milyon Avro (2010/2011 1. – 3. Çeyrek: 34,18 milyon Avro) artış kaydetmiştir. Döner sermayede yaşanan mevsimsel değişim nedeniyle, faaliyetlerden doğan nakit akışı, 35,88 milyon Avro tutarında gerçekleşmiştir (2010/2011 1. – 3. Çeyrek: 48,84 milyon Avro).

Yatırımlardan kaynaklanan nakit akışı, -51,09 milyon Avro olmuştur (2010/2011 1. – 3. Çeyrek: -11,47 milyon Avro). Kayda değer miktardaki bu artış, esas itibariyle diğer kısa vadeli varlıkların edinilmesiyle ilgili yapılan ödemelerden kaynaklanmıştır. Bu çerçevede özellikle Kyiv Catering LLC paylarının satın alınmasıyla bağlantılı olarak açılan emanet hesapları ve 2011/2012 mali yılının 2. çeyreğinde, 20,54 milyon Avro tutarındaki enflasyon, temerrüt ve döviz kurundan doğabilecek riskleri engellemek amacıyla elden çıkartılması her zaman mümkün varlıklarda çeşitlendirmeye gidilmiş olmasının etkisi büyüktür. Sabit varlıkların ve maddi olmayan duran varlıkların edinilmesi için yapılan ödemeler, bir önceki yıla kıyasla az miktarda artış göstererek 11,90 milyon Avro'ya ulaşmıştır.

Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışı, -5,51 milyon Avro (2010/2011 1. – 3. Çeyrek: 39,18 milyon Avro) tutarında olmuştur.

Personel

Ortalama personel sayısı, önceki yıl ile karşılaştırıldığında 3.778'den 4.124'e yükselmiştir. Söz konusu artış, esas itibariyle Türkiye, Avusturya, İngiltere ve ABD'deki faaliyet sahalarının genişletilmesinden kaynaklanmaktadır.

Havayolu İkrâm Hizmetleri

DO & CO'nun en büyük bölümü olan Havayolu İkrâm Hizmetleri, üstün kalite ve hizmet stratejisini tutarlı bir şekilde uygulayarak, 2011/2012 mali yılının üçüncü çeyreğinde de satış ve kârda yakaladığı büyüme trendini başarılı bir şekilde sürdürmüştür.

DO & CO, New York, Londra, Frankfurt, Münih, Milano, Malta, Salzburg, Viyana, Linz, Graz ve Türkiye'de dokuz farklı noktada olmak üzere, dünya çapındaki DO & CO Gurme Mutfakları ile, havayolu ikram hizmetleri sektörüne yeni standartlar getirerek kalite anlayışını yükseltmiştir.

DO & CO şirketi, altmışın üzerinde havayolunu müşteri portföyünde bulundurmakta olup bunlar arasında Avusturya Havayolları Grubu ve NIKI gibi önemli müşteriler de yer almaktadır. Bunun yanı sıra, Türk Hava Yolları, British Airways, Singapore Airlines, Oman Air, Cathay Pacific, Emirates Airlines, Etihad Airways, Qatar Airways, Royal Air Maroc, South African Airways, Jet Airways, Iberia, Air France ve Asiana Airlines gibi çok sayıda uluslararası tanınmış havayolu da müşteri portföyünün birer parçasıdır.

Havayolu İkrâm Hizmetleri	Üçüncü Çeyrek				1.- 3. Çeyrek				
	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)	
Satışlar	m €	86,71	81,26	5,46	6,7%	269,54	251,82	17,72	7,0%
FAVÖK	m €	7,33	6,60	0,73	11,0%	28,52	25,79	2,73	10,6%
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-3,73	-4,04	0,31	7,8%	-10,93	-11,37	0,43	3,8%
FVÖK	m €	3,60	2,56	1,04	40,6%	17,59	14,43	3,16	21,9%
FAVÖK Marjı	%	8,5%	8,1%			10,6%	10,2%		
FVÖK Marjı	%	4,2%	3,2%			6,5%	5,7%		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	73,9%	75,4%			74,5%	76,2%		

Havayolu İkrâm Hizmetleri bölümü, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde, 269,54 milyon Avro tutarında satış elde ederken söz konusu tutar bir önceki yıla kıyasla %7,0 oranında bir büyümeye tekabül etmektedir. Grup satışları içerisindeki payı ise, bir önceki yılın aynı dönemiyle karşılaştırıldığında hafif bir düşüş yaşayarak %74,5 olarak gerçekleşmiştir.

FAVÖK ve FVÖK, bir önceki yılın söz konusu dönemine kıyasla, kayda değer bir gelişim göstermiştir. FAVÖK, 2,73 milyon Avro (+%10,6) artarak 28,52 milyon Avro'ya ulaşırken; FVÖK, 14,43 milyon Avro'dan 17,59 milyon Avro'ya (+%21,9) yükselmiştir. Havayolu İkrâm Hizmetleri bölümünde FVÖK marjı, 2010/2011 mali yılının ilk üç çeyreğinde %5,7 iken söz konusu dönemde %6,5'e yükselmiştir.

Satışlar ve marjlarda yakalanan artış trendi, 2011/2012 mali yılının üçüncü çeyreğinde de başarıyla devam etmiştir.

Londra, Milano, Frankfurt, New York ve Münih noktalarında kaydedilen olumlu gelişmeler özellikle son çeyreklerde edinilmiş yeni müşterilerin yanı sıra mevcut müşterilerle genişletilmiş ticaret hacminden kaynaklanmaktadır. DO & CO, Asiana Airlines tarafından New York çıkışlı günlük uzun mesafeli Seul seferleri için açılan ihaleyi kazanmıştır. Bunun yanı sıra, Düsseldorf'tan Abu Dhabi'ye haftada dört kez gerçekleştirilen uzun mesafeli uçuşların ikram hizmetlerini, üstün kalite ve standart anlayışıyla sağlayacak olan DO & CO; premium havayolu olan Etihad Airways'a Almanya'daki üç DO & CO noktasından hizmet vermeyi planlamaktadır. Londra'da Jet Airways, Milano'da Oman Air, Frankfurt'ta Kuwait Airways yeni müşteriler arasındadır.

Havayolu İkrâm Hizmetleri bölümü, Türkiye'deki satış hacmini kayda değer miktarda artırmış olmasına rağmen bu artış TL kurunun Avro karşısında uğradığı değer kaybı sebebiyle şirketler grubu gelir tablosuna aynı oranda yansımamıştır. Türkiye'de ana müşteri konumunda olan Türk Hava Yolları ve diğer müşterilerin satış hacimleri memnuniyet verici şekilde büyümeye devam etmektedir. Türk Hava Yolları'nın kaydettiği büyüme, genişletilen filoya ve özellikle uzun mesafeli uçuş sayısında yaşanan artışa dayanmaktadır.

Bunun yanı sıra, Air Berlin ve Pegasus Havayolları'nın işbirliğiyle kurulmuş olan Air Berlin Turkey, kazanılan yeni müşteriler arasında yer bulurken Antalya'da yüksek sezonda Almanya-Türkiye arasında haftalık 32 charter sefer düzenlenmesi planlanmaktadır.

Avusturya'da bulunan havayolu ikram hizmeti noktalarında büyüme yaşanırken; özellikle Emirates'in kaydettiği gelişmeler dikkat çekici düzeydedir.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Üçüncü Çeyrek				1.- 3. Çeyrek			
	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar m €	11,15	8,89	2,26	25,4%	39,68	31,46	8,21	26,1%
FAVÖK m €	1,29	1,01	0,28	28,0%	4,41	3,44	0,97	28,2%
Amortisman ve İtfa Payları m €	-0,21	-0,26	0,06	21,5%	-0,58	-0,77	0,20	25,3%
FVÖK m €	1,09	0,75	0,34	45,4%	3,84	2,67	1,17	43,7%
FAVÖK Marjı %	11,6%	11,3%			11,1%	10,9%		
FVÖK Marjı %	9,7%	8,4%			9,7%	8,5%		
Grup Satışları İçerisindeki Payı %	9,5%	8,3%			11,0%	9,5%		

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla (2010/2011 1. – 3. çeyrek: 31,46 milyon Avro) kayda değer bir artış göstererek 39,68 milyon Avro'ya ulaşmıştır.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün FAVÖK'ü, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde, bir önceki yılın söz konusu dönemiyle karşılaştırıldığında (3,44 milyon Avro) 4,41 milyon Avro olarak gerçekleşirken; FAVÖK marjı %10,9'dan %11,1'e yükselmiştir. FVÖK, 2,67 milyon Avro'dan 3,84 milyon Avro'ya ulaşmıştır. FVÖK marjı ise %9,7 ile bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla belirgin bir artış kaydetmiştir (2010/2011 1. – 3. çeyrek: %8,5).

Üçüncü çeyrekte gerçekleştirilen dört Formula 1 Grand Prix'i ana organizasyonlar alanında öne çıkarırken; Suzuka ve Kore'den sonra Yeni Delhi de bu etkinliğe ev sahipliği yapan yerler arasına girmiştir. Deneyimli DO & CO ekibi, Abu Dabi'de yapılan sezon kapanışında sergilediği yüksek hizmet kalitesini sürdürmüştür; profesyonelce üstesinden gelmiştir. Bahsi geçen dört müsabakada toplamda 25.000'nin üzerinde VIP misafire üstün kalitede ikram hizmeti verilmiştir. Söz konusu dört Grand Prix'in de dahil edilmesiyle, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde, toplamda 16 Grand Prix'te hizmet sunulmuş olup; böylelikle bir önceki yıl gerçekleştirilen Grand Prix sayısının bir adım önüne geçilmiştir.

2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde Klasik Organizasyonlarda gerçekleşen talep tatmin edicidir. 3. çeyrekte gerçekleştirilen Red Bull Salzburg - Avusturya şampiyonası ile UEFA Avrupa Ligi kapsamında verilen VIP ikram hizmetleri, Flachau ve Lienz'te düzenlenen ÖSV kayak yarışları ve özel sektörde faaliyet gösteren tanınmış şirketlerin çok sayıda organizasyonunda sağlanan ikram hizmetleri vurgulanmalıdır.

Aralık ayında gerçekleştirilen UEFA EURO 2012'ye katılan ülkelerin grup final çekilişleri Kiev'de yapılmıştır. DO & CO'nun Ukrayna'daki ilk organizasyonundan alınan son derece olumlu geri bildirimler, 2012'nin Haziran ve Temmuz aylarında, Polonya ve Ukrayna'da düzenlenecek olan ana organizasyonun titiz hazırlık çalışmalarına yansımıştır.

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Üçüncü Çeyrek				1- 3. Çeyrek				
	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)	
Satışlar	m €	19,46	17,61	1,85	10,5%	52,61	47,19	5,42	11,5%
FAVÖK	m €	1,57	1,36	0,20	14,9%	4,24	3,66	0,58	15,7%
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-0,27	-0,41	0,14	34,2%	-0,80	-1,27	0,48	37,5%
FVÖK	m €	1,30	0,96	0,34	35,7%	3,44	2,39	1,05	44,1%
FAVÖK Marjı	%	8,1%	7,7%			8,1%	7,8%		
FVÖK Marjı	%	6,7%	5,4%			6,5%	5,1%		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	16,6%	16,3%			14,5%	14,3%		

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünde, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde 52,61 milyon Avro tutarında satış elde edilmiştir. Bu tutar önceki yıla kıyasla %11,5'lik bir artışa tekabül etmektedir.

FAVÖK, bir önceki yıla kıyasla (3,66 milyon Avro) artış göstererek 4,24 milyon Avro'ya ulaşırken; FVÖK 3,44 milyon Avro olarak gerçekleşmiştir (2010/2011 1. – 3. Çeyrek: 2,39 milyon Avro). FAVÖK marjı, %8,1 ile geçen yılın üzerindedir. FVÖK marjı ise %5,1'den %6,5'e yükselmiştir.

Viyana'nın kalbi Stephansplatz'da yer alan DO & CO noktası memnuniyet verici bir performans sergilemeye devam etmektedir. Restoranlar, kafeler ve Otel şu ana kadar başarılı bir mali yılı geride bırakmıştır.

İçerisinde bulunulan mali yılın ilk üç çeyreğinde en önemli büyüme, yolcu salonları bölümünde gerçekleşmiştir. Önceki yılın aynı dönemiyle karşılaştırıldığında, Londra Heathrow'da bulunan Emirates yolcu salonu ve İstanbul'da bulunan Türk Hava Yolları yolcu salonlarından elde edilen satış dikkat çekicidir. DO & CO tarafından hizmet verilen yolcu salonlarında (Viyana, Frankfurt, New York, Londra, İstanbul, Adana, Trabzon, Dalaman) Nisan-Aralık ayı döneminde toplamda 1 milyonun üzerinde yolcu, üstün hizmet anlayışıyla ağırlanmıştır.

Gurme markası "Henry" ilk üç çeyrekte satışlarda elde edilen artışa katkı sağlamıştır. Adım adım büyüyen müşteri kitlesi, sağlıklı ve taze "to go" ürün konseptini ve 2012/2013 mali yılında genişleme planlarını destekler niteliktedir.

Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri

Söz konusu dönemde, uluslararası finans piyasaları hisse senedi fiyatlarındaki düşüşten etkilenmeye devam etmiştir. Borsalarda yaşanan dalgalanmanın başlıca sebepleri, Avro Bölgesi'nde borç krizinden kaynaklanan gergin durum ve ekonominin ne yönde gelişeceği konusunda ortaya çıkan belirsizlik olmuştur.

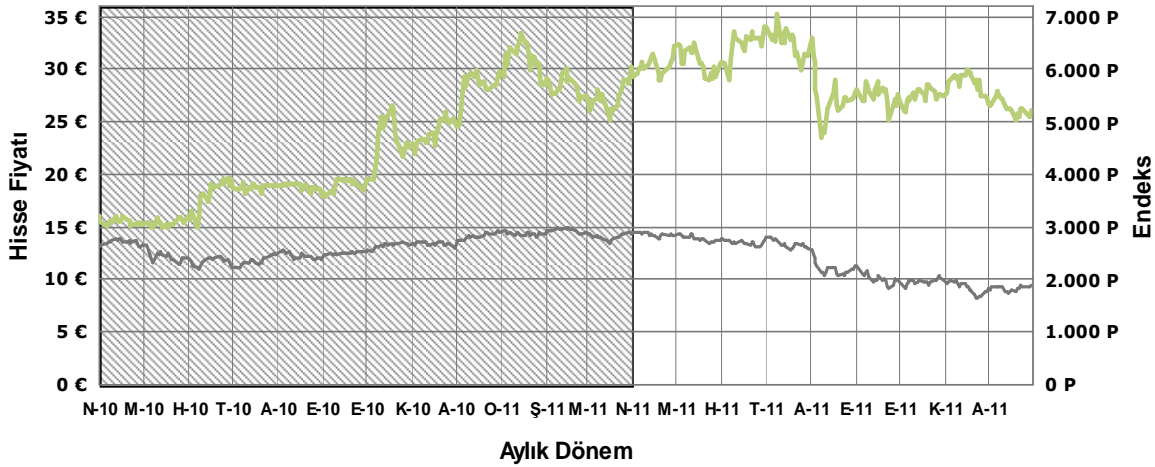
DO & CO Hisse Senedi

Avusturya Ticaret Endeksi (ATX), 29.12.2011 tarihinde 1.891,68 puanla kapanarak (31.03.2011: 2.882,18 puan), 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde %34,4'lük değer kaybetmiştir.

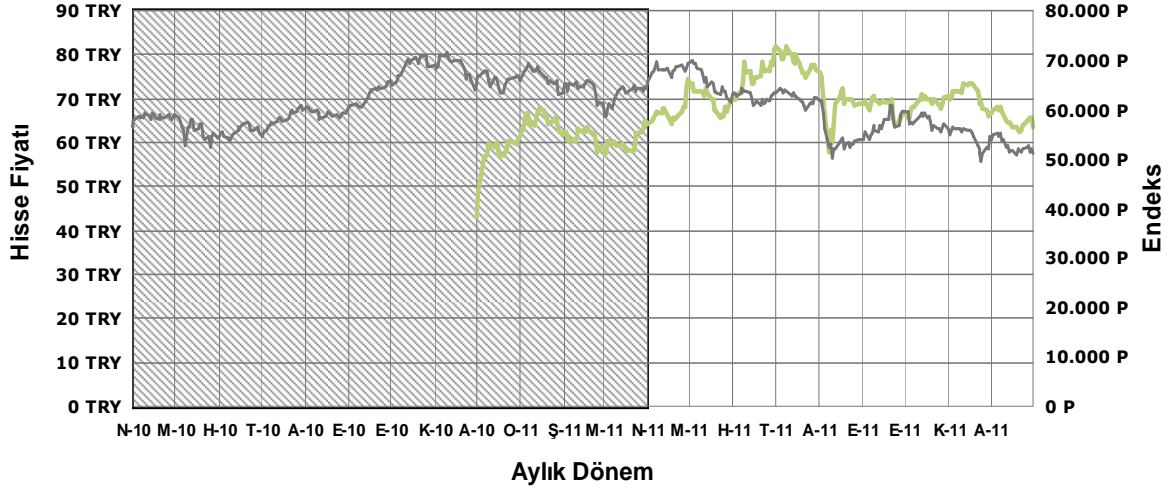
DO & CO hisse senedi, piyasaları olumsuz etkileyen dalgalanmaya oranla daha iyi bir performans göstermiş; 29.12.2011 tarihinde kapanış fiyatı 26,14 Avro olmuştur. Bu fiyat, %13,3'lük bir gerilemeye tekabül etmektedir.

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda DO & CO hisse senedi, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde %20,4 oranında düşerek 51.266,62 puana gerileyen IMKB 100 Endeksi'nin üzerinde bir performans sergilemiş olup, sadece %1,6'lık bir düşüşle 30.12.2011 tarihinde kapanış fiyatı 63,50 TL olmuştur.

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



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



İşlem Hacmi

2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde, DO & CO hisse senedinin İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'ndaki günlük ortalama işlem hacmi 1,82 milyon TL tutarında olup, geçmişte de olduğu gibi, günlük ortalama işlem hacmi 104,94 bin Avro tutarında olan Viyana Borsası'nın üstünde bir performans sergilemiştir.

Her bir hisse senedine ait veriler

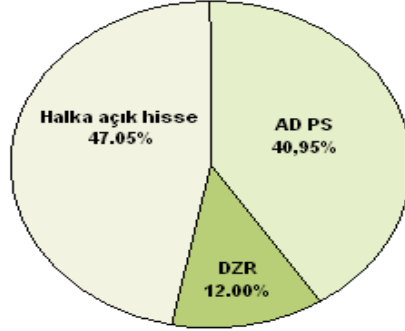
		1.- 3. Çeyrek 2011/2012	1.- 3. Çeyrek 2010/2011
En Yüksek (1)	€	35,30	29,90
En Düşük (1)	€	23,50	15,00
Dönem Sonu Fiyatı (1)	€	26,14	29,75
Ağırlıklı Hisse Adedi (2)	Bin Adet	9.744	7.886
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi (2)	Bin Adet	9.744	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	m €	254,71	289,88

1 ... Kapanış Fiyatı

2 ... Kayıt tarihine kadar geri alınabilir hisse senedi çıkarılmıştır.

DO & CO Restaurants & Catering AG'nin hissedarlık yapısı:

Attila Dogudan Privatstiftung, 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle %40,95'lik bir sermaye payına sahiptir. DZR Immobilien und Beteiligungs GmbH isimli limited şirketin (Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien reg. Gen.m.b.H.'nin dolaylı olarak tamamına sahip olduğu bağlı ortaklık) payı %12,00'dir. Geriye kalan %47,05'lik hisse senedi payı, halka arz edilmiştir.



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	Avro; TRY

Mali Takvim

2012 Yılı, 23. Takvim Haftası
05.07.2012
09.07.2012
23.07.2012

2011/2012 Mali Yılı Sonuçları
Hissedarlar Genel Kurul Toplantısı
Temettü Başlangıç Tarihi
Temettü Ödeme Tarihi

Yatırımcı İlişkileri

2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde, DO & CO Restaurants & Catering AG Şirketi yönetimi, İstanbul, Londra, Boston, New York, Varşova ve Viyana'da düzenlenen yatırımcı konferansları ve roadshowlar'da uluslararası kurumsal yatırımcılar ve finansal analistlerle bir araya gelmiştir. Buna ek olarak analistler ve yatırımcılarla düzenli aralıklarla telefon konferansları yapılmaktadır.

DO & CO hisse senedi aşağıda belirtilen altı uluslararası kurumun analistleri tarafından değerlendirilmeye alınmıştır:

- Erste Bank
- Wood Company
- Renaissance Capital
- İş Yatırım
- Eczacıbaşı Yatırım
- Garanti Yatırım

Analistler ortalama fiyat hedefini, 39,59 Avro olarak belirlemiştir (30 Aralık 2011).

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

Daha fazla bilgi almak için lütfen aşağıdaki adrese başvurunuz:

Yatırımcı İlişkileri

E-mail: investor.relations@doco.com

Genel Görünüm

Piyasalarda süregelen genel istikrarsızlığın devam etmesi beklenmektedir. Bu olumsuz havaya rağmen, hizmet verilen yolcu sayısında, Restoranlar, Yolcu Salonları ve Otel bölümlerinin organizasyonlarında veya faaliyetlere katılım gösteren ziyaretçi sayılarında gerileme görülmemiştir.

Diğer uluslararası DO & CO noktalarında, satış faaliyetleri yeni müşterilerin kazanılmasına odaklanmaya devam edecektir. Bu yönde çalışmalarını halen sürdürmekte olan DO & CO, havayolu ikram hizmetleri sektöründe çok sayıda ihaleye katılmaktadır. Şirket, mevcut hizmet noktalarındaki müşterileriyle ticaret hacminin büyümesi beklentisi içerisindedir. Bu kapsamda özellikle New York ve Frankfurt hizmet noktalarında mevcut kapasitelerin kayda değer şekilde genişletilmesi üzerinde çalışılmaktadır.

Türkiye’de, DO & CO’nun kendisini havayolu ikram hizmetlerine dair her türlü hizmeti tek elden temin edecek şekilde konumlandırması, doğru ve başarılı bir strateji olarak değerlendirilmiştir. Geniş kapsamlı servis anlayışı, klasik ikram, küresel ekipman ve içecek yönetimi, modern kabin ekibi eğitim merkezi ve Türk Hava Yolları’nın uzun mesafeli uçuşlarında görevlendirilmek üzere yaklaşık 150 kişilik DO & CO “Uçan Şef” ekibinin istihdam edilmesi gibi çok yönlü hizmet yelpazesi, Türkiye pazarında daha fazla büyüme için geniş bir temel teşkil etmektedir. Buna ek olarak, Türk Hava Yolları ile mevcut ikram hizmetleri sözleşmesinin uzatılmasına yönelik müzakereler devam etmektedir.

DO & CO, Ukrayna’nın en büyük ikram hizmeti kuruluşu olan Kyiv Catering LLC’nin hisselerinin %51’ini satın almıştır. Merkezi Kiev’de bulunan Kyiv Catering LLC, bu bölgede havayolu ikram hizmetleri sektöründe yaklaşık %60’lık pazar payı ile lider konumdadır ve 500’e yakın çalışanı istihdam etmektedir. Ayrıca, 20’nin üstünde havayolu şirketini müşteri portföyünde bulundurmaktadır. DO & CO orta vadede Ukrayna’da yalnızca havayolu ikram hizmetleri alanında değil, “Wiener Kaffehaus” kültüründe, gurme mağazalarında ve organizasyon ikram hizmetleri alanında da büyümeyi hedeflemektedir. Uluslararası Kyiv Borispol Havalimanında, 2012 ilk yarı yılında faaliyete geçmesi planlanan yeni bir gurme mutfağı kurulmaktadır. Kyiv Catering LLC şirketinin, şirketler grubu konsolide finansal tablolarına dahil edilmesi, an itibarıyla sürmekte olan kartel davasının olumlu bir şekilde sonuçlanmasına bağlıdır. Davanın önümüzdeki aylarda sonuçlanması beklenmektedir.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümü, 2011/12 mali yılın son çeyreğinde de çok sayıda spor organizasyonu ile ön planda olacaktır.

Klasik organizasyonlar bölümü, çeşitli kış sporu organizasyonlarına ev sahipliği yaparak ziyaretçilerini lezzetli yemeklerle ağırlayacaktır.

DO & CO, Aralık ayında Lienz ve Flachau’da düzenlenen ÖSV Kayak Yarışlarından sonra, dördüncü çeyrekte Bad Kleinkirchheim, Schladming ve Kitzbühel’de yapılması planlanan kayak müsabakalarında da ikram hizmeti verecektir. İçinde bulunduğumuz kış aylarında Schladming’de Ocak ayında yapılan yarış ile 2013 Kış Şampiyonası’na hazırlık olarak düzenlenen ve Mart ayında 5 gün sürecek dünya kupası finali olmak üzere iki ayrı organizasyon gerçekleşecektir. Kitzbühel’de organize edilen geleneksel Hahnenkamm yarışında ekonomi, politika ve spor dünyasından çok sayıda tanınmış kişi katılım gösterecek ve eşsiz gurme mutfağından seçme lezzetlerle ağırlanacaktır.

DO & CO “Four Hills” Turnuvası kapsamında Bergisel ve Bischofshofen’de düzenlenen kayakla atlama yarışlarında, konuklarına eşsiz lezzetler sunacaktır.

DO & CO, ilkbahar sezonunda Red Bull Salzburg organizasyonunun misafirlerini ağırlamaya devam edecek olup; dördüncü çeyrekte, Avusturya Bundesliga’da yapılacak olan 4 müsabaka ve UEFA Avrupa Ligi kapsamında gerçekleşecek olan en az bir müsabakanın ikram hizmetleri DO & CO tarafından sağlanacaktır.

Ana organizasyonlar bölümünde, odak noktasını Mart 2012'de Kuala Lumpur'da düzenlenecek Formula I Grand Prix yarışı oluştururken, DO & CO, Malezya'daki bu turda yaklaşık 2.000 VIP ziyaretçiye sunacağı hizmetin hazırlıklarını sürdürmektedir.

8 Haziran - 1 Temmuz tarihleri arasında Polonya ve Ukrayna'da düzenlenecek UEFA EURO 2012'nin proje ekibi, içerisinde bulunduğumuz mali yılın son çeyreğinde de hazırlıklarını yoğun bir şekilde devam ettirecektir. DO & CO, dünya çapında gerçekleşen en büyük üçüncü organizasyonuna 2004'te Portekiz ve 2008'de Avusturya/İsviçre'den sonra üçüncü kez, tüm mekanlarda VIP ikram hizmetlerinden sorumlu olacaktır.

DO & CO, Restoranlar, Yolcu Salonları ve Otel bölümünde yeni faaliyete geçmiş olan perakende kısmının genişletilmesini hızlandırmayı hedeflemektedir. "Henry" markası, Neue Markt'ta bulunan ilk mağazasında edindiği deneyimle yeni noktalarda genişletilecektir. Bu çalışmaların bir uzantısı olarak, Viyana-Schwechat Havaalanı'nda bulunan Skylink'teki yeni hizmet noktasının açılışı, Haziran 2012 olarak kararlaştırılmıştır. Yurtiçinde ve yurtdışında açılması planlanan hizmet noktaları için planlanmış somut adımlar, şu anda karar aşamasındadır.

Yolcu salonları bölümünde de, sürdürülebilir büyüme beklenirken; DO & CO ulusal ve uluslararası çapta ihalelere katılmaya devam etmektedir. 1 Ocak itibariyle, Bodrum'da bulunan Türk Hava Yolları yolcu salonunu devralan DO & CO, toplamda Türk Hava Yolları'nın 5 yolcu salonuna hizmet sunmaktadır. Avusturya Havayolları yolcu salonları, 2012 ilkbaharında Viyana havalimanında bulunan Skylink'e taşınacak ve yine DO & CO tarafından hizmet sunulacak yeni HON yolcu salonu ile genişletilecektir.

Viyana Havaalanı'nda Skylink'te Demel bölümü de yer alacaktır. Henry mağazasının yanında, Demel mağazası ile Demel Cafe açılması planlanmaktadır. Böylelikle, Schengen kapsamı dışındaki ülkelere seyahat eden yolculara, geleneksel K. u. K. Hofzuckerbäckerei ürünlerinin tadına bakma ve yanlarında götürme fırsatı sunulacaktır.

Viyana'da Stephansplatz ve Albertina'da bulunan klasik DO & CO restoranları ile DO & CO Oteli'nin mali yılın kalan kısmında da yüksek performanslarını aynı şekilde sürdürmeleri beklenmektedir.

DO & CO, 2012 yılının Ocak ayında Avusturya Demir Yolları'nın tren ikram hizmetleri için açtığı ihaleyi kazanmıştır. Böylelikle DO & CO, 2012 yılı Nisan ayı itibariyle, yepyeni kalite yaklaşımıyla tüm hızlı trenlerde ve ÖBB IC/EC garnitürlerinde, yolcuları üstün lezzetli yemekleriyle ağırlamaya başlayacaktır. Deneyimli DO & CO ekibinin hazırlıkları tüm hızıyla devam etmektedir.

Geçmiş dönemler de olduğu gibi, DO & CO havayolu ikram hizmetleri, yolcu salonları ve perakende sektöründe potansiyel fırsatları değerlendirmeye devam edecektir.

DO & CO yönetimi geçmiş yıllardaki başarılı performansın sürdürüleceğinden oldukça emindir. Yenilik odaklı, üstün kaliteli ürün ve hizmet standartları, iyi eğitilmiş ve motivasyonu yüksek personel, büyüme potansiyelini yakalamada en büyük araçlardır.

Anahtar Figürler Sözlüğü

FAVÖK marjı

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

FVÖK marjı

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

Özsermaye oranı

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

Net borçlar

Nakit kaynaklar düştükten sonra kalan mali yükümlülüklerdir.

Yabancı kaynakların özkaynaklara oranı (Gearing Ratio)

Finansman davranışını, net faiz yükümlülüklerinin öz sermayeye oranını gösterir (şirket değerleri, kar payı ödemelerinden ve defter değerlerinden arındırılarak).

Döner sermaye

Kısa vadeli yabancı sermaye üzerinde döner sermaye fazlasıdır.

Serbest nakit akım

Yatırım faaliyetinden doğan nakit akışı ilave edilmek üzere işletme faaliyetinden doğan nakit akışıdır.

Satış getiri oranı (ROS)

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

Kullanılan sermaye

Şirket değerlerinin defter değerleri düştükten, faiz getiren yabancı sermaye ve net faiz yükümlülükleri ilave edildikten, sermaye yatırımları düştükten ve kar payı ödendikten sonra kalan öz sermayedir.

Kullanılan sermaye getiri oranı (ROCE)

Yatırılan sermaye üzerine, şerhienin amortismanlarından önce FVÖK ile karşılaştırılarak ve uyarlanan vergiden düştükten sonra kullanılan ortalama sermayeye kıyasla borçlanma faizleri düştükten sonra uygulanan getiridir.

Özkaynak Verimliliği (ROE)

Vergilendirilmiş kazanç (şerhienin amortismanlarından önce) kar paylarının dağıtılmasından sonra ve şerhienin defter değerleri düştükten sonra ortalama öz sermayeyle karşılaştırılır.

**UFRS'ye göre DO & CO Şirketler Grubu'nun 2011/2012
Mali Yılı 1. – 3. Çeyrek Denetlenmemiş Konsolide Mali
Tabloları**

31 Aralık 2011 Tarihi Denetlenmemiş Konsolide Bilanço

Dipnot Referansları	VARLIKLAR (BİN AVRO)	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Mart 2010
	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15.706	21.633	19.922	25.352
	Maddi Duran Varlıklar	60.368	59.864	58.830	59.143
	Finansal Varlıklar	2.148	2.186	1.850	1.645
(1)	Sabit Kıymetler	78.223	83.683	80.601	86.140
(2)	Diğer Duran Varlıklar	3.350	1.219	3.277	1.770
	Duran Varlıklar	81.572	84.903	83.878	87.910
(3)	Stoklar	13.174	13.652	13.436	10.333
(4)	Ticari Alacaklar	39.590	30.395	31.870	31.213
(4)	Diğer Ticari Alacaklar ve Diğer Dönen Varlıklar	53.241	9.780	11.308	14.026
(5)	Nakit ve Nakit Benzerleri	86.045	105.662	109.312	29.171
	Dönen Varlıklar	192.050	159.488	165.926	84.742
	Ertelenmiş Vergi	2.677	3.538	2.794	3.116
	Toplam Varlıklar	276.299	247.929	252.598	175.768
Dipnot Referansları	KAYNAKLAR (BİN AVRO)	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Mart 2010
	Ödenmiş Sermaye	19.488	19.488	19.488	15.590
	Sermaye Yedekleri	70.602	70.602	70.602	34.464
	Kar Yedekleri	43.805	31.787	31.787	24.043
	Kur Farkı Yedekleri	-7.852	-5.263	-6.927	-5.636
	Ana Hisseler	0	0	0	-1.221
	Net Dönem Karı / Zararı	14.864	10.258	15.428	9.659
	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	140.907	126.871	130.379	76.898
	Azınlık Payları	21.654	19.699	20.665	16.442
(6)	Özkaynaklar	162.561	146.571	151.044	93.340
(7)	Uzun Vadeli Karşılıklar	17.328	16.470	17.062	16.805
	Diğer Uzun Vadeli Borçlar	0	0	0	257
	Uzun Vadeli Yükümlülükler	17.328	16.470	17.062	17.062
(8)	Kısa Vadeli Karşılıklar	51.538	45.765	43.278	36.185
(9)	Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31.721	29.288	30.374	21.625
(9)	Diğer Kısa Vadeli Borçlar	13.152	9.836	10.841	7.555
	Kısa Vadeli Yükümlülükler	96.411	84.889	84.493	65.366
	Toplam Kaynaklar	276.299	247.929	252.598	175.768

2011/2012 Mali Yılı 1.-3. Çeyrek Denetlenmemiş Konsolide Gelir Tablosu

Dipnot Referansları	BİN AVRO	3. Çeyrek 2011/2012	3. Çeyrek 2010/2011	1.-3. Çeyrek 2011/2012	1.-3. Çeyrek 2010/2011
(10)	Satışlar	117.327	107.757	361.824	330.474
(11)	Diğer Faaliyet Gelirleri	2.880	2.813	7.831	5.250
(12)	Mal ve Hizmet Maliyeti	-50.817	-46.805	-156.340	-139.294
(13)	Personel Giderleri	-38.660	-34.857	-112.318	-103.541
(14)	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	-4.204	-4.711	-12.302	-13.411
(15)	Diğer Faaliyet Giderleri	-20.537	-19.931	-63.828	-59.994
	FVÖK- Faaliyet Karı / (Zararı)	5.990	4.266	24.868	19.483
(16)	Finansal Gelir / Giderler	704	797	2.391	1.886
	İştiraklerden Elde Edilen	41	177	281	536
	Vergi Öncesi Kar	6.694	5.063	27.259	21.369
(17)	Kurumlar Vergisi	-1.725	-1.189	-7.184	-6.277
	Dönem Karı	4.969	3.874	20.075	15.092
(18)	Azınlık Payları	-1.281	-1.284	-5.211	-4.834
	Net Dönem Karı / Zararı	3.688	2.590	14.864	10.258

Hisse Başı Rakamsal İfadeler

	3. Çeyrek 2011/2012	3. Çeyrek 2010/2011	1.-3. Çeyrek 2011/2012	1.-3. Çeyrek 2010/2011
Hisse Senedi Adeti	9.744.000	9.744.000	9.744.000	9.744.000
Ağırlıklı Hisse Senedi Adeti	9.744.000	8.346.748	9.744.000	7.885.662
Hisse Başına Kazanç	0,38	0,31	1,53	1,30

2011/2012 Mali Yılı 1.-3. Çeyrek Denetlenmemiş Nakit Akım Tablosu

BİN AVRO	1.- 3. Çeyrek 2011 / 2012	1.- 3. Çeyrek 2010 / 2011	Mali Yıl 2010 / 2011	Mali Yıl 2009 / 2010
Vergi Öncesi Kar	27.259	21.369	30.848	19.257
+ Amortisman, İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü	13.373	13.411	17.524	17.460
-/+ Sabit Kıymet Satış Kar / Zararları	-162	-65	203	374
+/- İştiraklerden Elde Edilen Kazançlardaki Azalış / (Artış)	-281	-536	-200	-110
Nakit Akım Sonucu	40.189	34.179	48.375	36.982
-/+ Stoklar ve Kısa Vadeli Ticari Alacaklardaki Azalış / (Artış)	-10.703	2.854	-783	2.092
+/- Karşılıklardaki Azalış / (Artış)	7.655	8.200	4.822	9.781
+/- Ticari Borçlar ve Diğer Borçlardaki Azalış / (Artış)	3.819	9.945	11.852	2.804
+/- Fon Varlığı Olmayan Aktiflerdeki Kura Bağlı Değişiklikler	350	-403	1.387	-1.383
+/- Borç Konsolidasyonunun Düzeltmelerinden Kaynaklanan Değişiklikler	1.220	439	-734	242
- Kurumlar Vergisi Ödemeleri ve Ertelenmiş Vergi Değişiklikleri	-6.651	-6.377	-7.251	-4.662
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları	35.879	48.838	57.668	45.854
+/- Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satışlarından Elde Edilen Gelirler	186	148	276	104
+/- Konsolidasyon Kapsamının Değişiminden Kaynaklanan Nakit ve Nakit Benzerleri Değişimi	0	0	12	0
- Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Edinimlerinden Kaynaklanan Nakit Çıktıları	-11.899	-11.565	-16.259	-13.544
- Mali Duran Varlık Girişlerinden Kaynaklanan Ödemeler	-39.304	0	-5	0
-/+ Uzun Vadeli Alacaklardaki Artış / (Azalış)	-73	-54	14	-944
Yatırımlardan Kaynaklanan Nakit Akımları	-51.090	-11.471	-15.962	-14.385
- Hissedarlara Ödenen Temettü	-3.410	-1.914	-1.914	-1.165
- Azınlık Paylarına Ödenen Temettü	-2.101	-1.267	-1.234	-233
+ Sermaye Artırımı ve Hisselerinin Elden Çıkarılması	0	42.633	42.638	0
+/- Ana Hisselerin Satın Alımından Kaynaklanan Nakit Akışı	0	-274	-274	-1.059
+/- Finansal Yükümlülüklerdeki Artış / (Azalış)	0	0	0	-15.202
Finansal Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları	-5.512	39.177	39.216	-17.659
TOPLAM NAKİT AKIMI	-20.723	76.544	80.921	13.811
Dönembaşı Nakit ve Nakit Benzerleri	109.312	29.171	29.171	15.132
Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Kambiyo Etkisi	-2.544	-53	-780	228
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	86.045	105.662	109.312	29.171
Fon Değişimi	-20.723	76.544	80.921	13.811

2011/2012 Mali Yılı 1.-3. Çeyrek Denetlenmemiş Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

DO & CO AG Özkaynak Değişim Tablosu												
Diğer Kapsamlı Gelir Dağılımı												
BİN AVRO	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Kar Yedekleri	Net Dönem Karı / Zararı	Bağlı Ortaklıklardan Kaynaklanan Kur Farkları	Net Yatırım Yönteminin Etkisi	Ertelenmiş Vergiler	Ana Hisseler	Toplam	Azınlık Payları	Özkaynaklar	
31 Mart 2010 Bakiyesi	15.590	34.464	24.043	9.659	503	-8.346	2.207	-1.221	76.898	16.442	93.340	
2009/2010 Temettü Ödemesi			-1.914						-1.914	-1.267	-3.181	
Sermaye Artırımı ve Ana Hisselerin Elden Çıkarılması	3.898	40.075							43.973		43.973	
Sermaye İşlem Maliyeti		-3.937							-3.937		-3.937	
2009 / 2010 Geçmiş Yıl Karları			9.659	-9.659					0		0	
Toplam Kar / Zarar				10.258	-66	684	-245		10.630	4.525	15.155	
Ana Hisse Değişiklikleri								1.221	1.221		1.221	
31 Aralık 2010 Bakiyesi	19.488	70.602	31.787	10.257	438	-7.662	1.961	0	126.871	19.699	146.571	
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	

2011/2012 Mali Yılı 1.-3. Çeyrek Denetlenmemiş Kapsamlı Gelir ve Birikmiş Karlar Tablosu

BİN AVRO	3. Çeyrek 2011/2012	3. Çeyrek 2010/2011	1.-3. Çeyrek 2011/2012	1.-3. Çeyrek 2010/2011
Dönem Karı	4.969	3.874	20.075	15.092
Kur Farkları	729	-1.486	-4.266	-376
Net Yatırım Yönteminin Etkisi	1.245	109	1.659	684
Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderlerden Kaynaklanan Kurumlar Vergisi	-314	-43	-439	-245
Vergi Sonrası Diğer Kapsamlı Gelir	1.661	-1.420	-3.046	63
Toplam Dönem Karı	6.630	2.454	17.029	15.155
Azınlık Payları	1.838	419	3.090	4.525
Ana Hissedarların Payları	4.792	2.035	13.939	10.630

DO & CO Restaurants & Catering AG'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Bağlı Ortaklıkları ve İştirakleri

ŞİRKETLER	Blunduğu Şehir	Ülke	Sermayedeki 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 (formerly: Cafe Restaurant & Catering im Casino Wien 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.	Barcelona	E	100,0	DINV	EUR	3
DO & CO International Catering Ltd.	Feltham	GB	100,0	DINV	EUR	30 6)
DO & CO Event & Airline Catering Ltd.	Feltham	GB	100,0	DINV	GBP	0
DO & CO International Investments Ltd.	Londra	GB	100,0	DCAG	EUR	0 6)
Total Inflight Solution GmbH	Viyana	A	100,0	DCCC	EUR	35 4)
DO & CO Museum Catering Ltd.	Londra	GB	100,0	DINV	GBP	0
DO & CO Holdings USA, Inc.	Wilmington	USA	100,0	DINV	USD	100
DO & CO Miami Catering, Inc.	Miami	USA	100,0	DHOL	USD	1
DO & CO New York Catering, Inc.	Müni	USA	100,0	DHOL	USD	1
DO & CO - Restauração e Catering, Sociedade Unipessoal, Lda	Lizbon	P	100,0	DINV	EUR	5
DOCO Istanbul Catering ve Restaurant Hiz. Tic. ve San. A.S.	İstanbul	TK	100,0	DINV	TL	750
THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.S.	İstanbul	TK	50,0	DIST	TL	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	Zurich	CH	100,0	DINV	CHF	100
Sky Gourmet Slovensko s.r.o.	Bratislava	SK	100,0	DSKY	EUR	63 7)
DO & CO Olympiapark München Restaurant GmbH	Müni	D	100,0	DDHO	EUR	25 5)
DO & CO Olympiapark München Catering GmbH	Müni	D	100,0	DDHO	EUR	25 5)
DEMEL New York Inc.	Müni	USA	100,0	DHOL	USD	1
Do & Co Restaurantbetriebsgesellschaft m.b.H.	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	36 3)
Ibrahim Halil Dogudan Gesellschaft m.b.H.	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	36 3)
DO & CO Procurement GmbH	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	35 3)
DO & CO Gourmet Kitchen Cold GmbH	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	35 3)
DO & CO Gourmet Kitchen Hot GmbH	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	35 3)
DO & CO Pastry GmbH	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	35 3)
DO & CO Airline Logistics GmbH	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	35 3)
DO & CO Facility Management GmbH	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	35 3)
DO & CO Special Hospitality Services GmbH	Viyana	A	100,0	DCAG	EUR	35 3)
DO & CO HOSPITALITY MANAGEMENT POLAND SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Varşova	PL	99,0	DCCC	ZŁ	5 9)
DO & CO EVENTS POLAND SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Varşova	PL	99,0	DCCC	ZŁ	5 9)
Özkaynak Yöntemine Tabii Tutulan Firmalar						
Sky Gourmet Malta Ltd.	Figura	MT	40,0	DSKY	EUR	1 8)
Sky Gourmet Malta Inflight Services Ltd.	Figura	MT	40,0	DSKY	EUR	1 8)
ISS Ground Services GmbH	Viyana	A	49,0	DTIS	EUR	218
Fortnum & Mason Events Ltd.	Londra	GB	50,0	DLHR	GBP	0

- 1) DCAG = DO & CO Restaurants & Catering Aktiengesellschaft
DCCC = DO & CO Catering-Consult & Beteiligungs GmbH
DHOL = DO & CO Holdings USA, Inc.
DINV = DO & CO International Investments Ltd.
DDHO = DO & CO (Deutschland) Holding GmbH
DSKY = Sky Gourmet - airline catering and logistics GmbH
DIST = DOCO Istanbul Catering ve Restaurant Hiz. Tic. ve San A.S.
DTIS = Total Inflight Solution GmbH
DLHR = DO & CO Event Airline Catering Ltd.

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

Denetlenmemiş Konsolide Mali Tablolar Dipnotları

I. Genel Açıklamalar

1. Temel Esaslar

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

Raporlama tarihi 31 Mart'tır.

Konsolidasyona dahil edilen tüm ilişkili şirketlerin ara dönem mali tabloları, 2011/2012 mali yılında Avrupa Birliği'nde (AB) uygulanan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve Ana ortaklığın muhasebe ve değerlendirme prensiplerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Ara dönem mali tablolar, 31 Aralık 2011 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 2011 tarihli konsolide finansal tabloları göz önüne alınarak değerlendirilmelidir.

31 Aralık 2011 ara dönem mali tabloları denetlenmemiş ve incelenmemiştir.

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 bir önceki yıla ait konsolide mali tablolardaki uygulamalar ile aynıdır.

3. Konsolidasyon Kapsamı

Konsolidasyon kapsamı (DO & CO Restaurants & Catering AG dahil), 31 Mart 2011 tarihine kıyasla, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde aşağıdaki şirketler eklenerek genişletilmiştir:

- DO & CO Procurement GmbH
- DO & CO Gourmet Kitchen Cold GmbH
- DO & CO Gourmet Kitchen Hot GmbH
- DO & CO Pastry GmbH
- DO & CO Airline Logistics GmbH
- DO & CO Facility Management GmbH
- DO & CO Special Hospitality Services GmbH
- DO & CO HOSPITALITY MANAGEMENT POLAND SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
- DO & CO EVENTS POLAND SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

İki Polonya şirketi mali yılın 3. çeyreğinde, diğer tüm şirketler ise mali yılın 2. çeyreğinde kurulmuşlardır. Söz konusu şirketler, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla tam konsolidasyon yöntemi ile şirketler grubu finansal tablolarına dahil edilmişlerdir.

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

4. Döviz İşlemleri

Yabancı ortaklıkların ara dönem mali tablolarında kullanılan para birimleri, UMS 21 (Kur Değişiminin Etkileri) hükümlerinde belirtildiği üzere Fonksiyonel Para Birimi Prensibi'ne bağlı kalınarak dönüştürülmüştür. Finansal, ekonomik ve organizasyonel açıdan işlerini bağımsız olarak yürüten tüm yabancı bağlı ortaklıklarda fonksiyonel para birimi, İngiltere'de bulunan iki ortaklık haricinde, ilgili ülke para birimidir.

Merkezleri Avrupa Birliği bölgesi dışında bulunan sekiz yabancı bağlı ortaklık ile merkezleri İngiltere ve Polonya'da bulunan iki bağlı ortaklığın ara dönem mali tabloları, değiştirilmiş cari kur yöntemi prensibine bağlı kalınarak dönüştürülmüştür. Bilanço kalemlerinin dönüştürülmesinde raporlama tarihi olan 31 Aralık 2011'in ortalama kuru kullanılırken; gelir tablosunda yer alan gelir ve gider hesapları, yıllık ortalama kur üzerinden dönüştürülmüştür.

Raporlama tarihinden dolayı bilançoda oluşan kur dönüşüm farkları, kar zarar durumunu etkilemeyecek şekilde özkaynaklara dahil edilmiştir. Bilançoda raporlama tarihi kuru, gelir tablosunda ise ortalama kur kullanılmasından doğan dönüşüm farkları özkaynaklarda mahsup edilmiştir.

Ekonomik olarak bağlı bulunan bir ortaklığın paylarına atfedilebilir parasal kalemlerde gerçekleşmemiş para birimi dönüştürme farkları ile özellikle iştiraklere verilen kredilerden doğan borçlardan meydana gelen para birimi dönüştürme farkları, kar zarar durumunu etkilemeyecek şekilde özkaynakların kur farkı dengeleme kaleminde mahsup edilmiştir.

Kur dönüşümünde kullanılan başlıca para birimlerine ait döviz kurlarına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

AVRO	RAPOR TARİHİ		KÜMÜLATİF ORTALAMA KUR	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 ABD Doları	0,772857	0,748391	0,714028	0,767426
1 İngiliz Sterlini	1,197175	1,161778	1,145918	1,181179
1 Türk Lirası	0,409299	0,483232	0,416009	0,506874
1 İsviçre Frankı	0,822639	0,799744	0,825880	0,746240

5. Mevsimsellik

Havayolu İkrım Hizmetleri ile Uluslararası Organizasyon İkrım Hizmetleri'nin iş hacminde yaşanan dalgalanma dikkat çekicidir. Tatil ve charter seferleri sebebiyle havayolu müşterilerinde, yolcu ve sefer sayıları özellikle mali yılın ilk yarısında kayda değer şekilde artarken, Uluslararası Organizasyon İkrım Hizmetleri'nde büyük çaplı spor organizasyonlarının değişken tarihleri önemli rol oynamaktadır.

II. Şirketler Grubu Konsolide Bilanço ve Gelir Tablosu Dipnotları

II.1. 31 Aralık 2011 Tarihli Şirketler Grubu Konsolide Bilanço Dipnotları

(1) Sabit Kıymetler

BİN AVRO	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15.706	21.633	19.922	25.352
Maddi Duran Varlıklar	60.368	59.864	58.830	59.143
Finansal Varlıklar	2.148	2.186	1.850	1.645
Toplam	78.223	83.683	80.601	86.140

Finansal Varlıklar; Sky Gourmet Malta Ltd., Sky Gourmet Malta Inflight Services Ltd., ISS Ground Services GmbH ve Fortnum & Mason Ltd.'nin hisselerini içermektedir. Bu hisseler konsolide mali tablolarda Özkaynak yöntemine tabi tutulmuştur.

(2) Diğer Duran Varlıklar

BİN AVRO	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Diğer Uzun Vadeli Varlıklar	3.350	1.219	3.277	1.770
Toplam	3.350	1.219	3.277	1.770

Şirketler grubu konsolide bilançosuna dahil edilen bağlı ortaklıklara ait diğer uzun vadeli varlıklar, mali yılın takvim yılından farklılık göstermesi nedeniyle, 31 Mart 2012 tarihinde, uzun vadeli olarak nitelendirilmesi gereken, DO & CO Restaurants & Catering AG şirketinin aktifleştirilen kurumlar vergisi peşin ödemelerini ve de kiralanın mekanlar için ödenen depozitoları kapsamaktadır.

(3) Stoklar

BİN AVRO	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Mart 2010
İlk Madde ve Malzeme	5.837	6.289	5.953	4.931
Mamül Mal	7.337	7.363	7.482	5.402
Toplam	13.174	13.652	13.436	10.333

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

Kısa vadeli cari varlıklar aşağıdaki görüldüğü gibidir:

BİN AVRO	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Ticari Alacaklar	39.590	30.395	31.870	31.213
İştiraklerden Alacaklar	570	720	784	697
Diğer Alacaklar ve Varlıklar	51.545	8.003	9.275	12.653
Gelecek Dönemlere Ait Giderler	1.125	1.057	1.250	676
Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar ve Diğer Dönen Varlıklar	53.241	9.780	11.308	14.026
Toplam	92.831	40.174	43.178	45.239

Ticari alacaklarda 31 Mart 2011 tarihine kıyasla meydana gelen artış, mevsimsel özellik göstermesinin yanı sıra, İstanbul'daki Türk Hava Yolları yolcu salonu yatırımı maliyetlerinin yansıtılmasından kaynaklanmaktadır.

Diğer kısa vadeli alacakların ve varlıkların artışında, Kyiv Catering LLC paylarının satın alınması ile bağlantılı olarak açılan emanet hesapları ile enflasyon, temerrüt ve döviz kurundan doğabilecek riskleri engellemek amacıyla elden çıkartılması her zaman mümkün varlıklarla çeşitlendirmeye gidilmiş olmasının yarattığı etki vurgulanmalıdır.

(5) Nakit ve Nakit Benzerleri

BİN AVRO	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Kasa ve Çekler	1.155	577	242	888
Bankalar	84.890	105.086	109.071	28.282
Toplam	86.045	105.662	109.312	29.171

(6) Özkaynaklar

BİN AVRO	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Ödenmiş Sermaye	19.488	19.488	19.488	15.590
Sermaye Yedekleri	70.602	70.602	70.602	34.464
Kar yedekleri	43.805	31.787	31.787	24.043
Kur Farkı Yedekleri	-7.852	-5.263	-6.927	-5.636
Ana Hisseler	0	0	0	-1.221
Net Dönem Karı / Zararı	14.864	10.258	15.428	9.659
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	140.907	126.871	130.379	76.898
Azınlık Payları	21.654	19.699	20.665	16.442
Toplam Özkaynaklar	162.561	146.571	151.044	93.340

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

10 Temmuz 2008 tarihli genel kurul kararı ile ortaklığın esas sermayesi, Anonim Şirketler Yasası'nın 159. maddesi 2. fıkrası 1. satırı uyarınca, finansal araçların alacaklılarına dağıtılmak üzere 7.795.200 Avro karşılığında 3.897.600 adet nominal değeri olmayan yeni ve hamiline yazılı hisse senedi ihraçı yoluyla arttırılmıştır. Sermaye artırımını yalnızca finansal araç alacaklılarının ortaklığa ait hisse senetlerini satın alma ve/veya değiştirme haklarından yararlanabilecekleri (şartlı sermaye) boyutta gerçekleştirilebilir.

DO & CO Restaurants & Catering AG şirketinin hisse senetleri, Mart 2007 itibariyle Viyana borsasının "Ana Piyasa"sında ve Aralık 2010 itibariyle İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. DO & CO Restaurants & Catering AG şirketinin ana hissedarı, %40,95 ile (31 Mart 2011: %40,95) Atilla Dogudan Privatstiftung'dur. DZR Immobilien und Beteiligungs GmbH isimli limited şirket (Raiffeisenholding Niederösterreich-Wien reg. Gen.m.b.H.'nin dolaylı olarak tamamına sahip olduğu bağlı ortaklık) tarafından tutulan pay %12,00 (31 Mart 2011: %12,00) oranındadır. Geriye kalan hisse senedi payı, halka arz edilmiştir. (Bahsi geçen ortaklık ilişkileri, bilanço tanzim tarihini bağlar).

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

Diğer hissedarlara ait paylar, tam konsolide edilen THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.'nin özsermayesinde mevcut %50 oranındaki yabancı payları kapsamaktadır. Ayrıca, bu kalem altında DO & CO im PLATINUM Restaurantbetriebs GmbH isimli şirketin %10'luk azınlık payı da yer almaktadır.

(7) Uzun Vadeli Karşılıklar

BİN AVRO	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	12.430	12.256	12.631	11.863
Uzun Süreli Hizmet Primleri Karşılıkları	3.946	3.427	3.555	3.185
Ertelenmiş Vergi Karşılıkları	325	34	249	176
Emeklilik Ödemeleri Karşılıkları	551	542	551	549
Diğer Karşılıklar	76	212	76	1.032
Toplam	17.328	16.470	17.062	16.805

(8) Kısa Vadeli Karşılıklar

BİN AVRO	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Vergi Karşılıkları	7.543	5.638	6.747	5.553
Diğer Personel Karşılıkları	11.248	10.972	12.337	10.558
Faturalanmamış Hizmet ve Dağıtımlar	10.771	5.255	3.951	1.778
Diğer Karşılıklar	21.975	23.900	20.242	18.296
Toplam	51.538	45.765	43.278	36.185

Faturalanmamış hizmet ve dağıtımlarda gerçekleşen artış, esas itibariyle Havayolu İkam Hizmetleri bölümünde ayrılan karşılardan kaynaklanmaktadır.

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

BİN AVRO	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Ticari Borçlar	31.721	29.288	30.374	21.625
Alınan Sipariş Avansları	824	265	321	350
Diğer Borçlar	11.493	8.659	9.372	7.054
Gelecek Dönemlere Ait Gelirler	836	912	1.148	151
Diğer Kısa Vadeli Borçlar	13.152	9.836	10.841	7.555
Toplam	44.873	39.123	41.215	29.180

Nazım Hesaplar

BİN AVRO	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Teminatlar	11.295	12.798

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

II.2. 2011/2012 Mali Yılı 1.-3. Çeyrek Şirketler Grubu Konsolide Gelir Tablosu İlişkin Dipnotları

Konsolide Gelir Tablosu, genel giderler yöntemine göre oluşturulmuştur.

(10) Satışlar

BİN AVRO	3. Çeyrek 2011/2012	3. Çeyrek 2010/2011	1.-3. Çeyrek 2011/2012	1.-3. Çeyrek 2010/2011
Havayolu İkram Hizmetleri	86.713	81.257	269.541	251.822
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	11.151	8.891	39.677	31.464
Restoranlar, Yolcu Salonu & Otel	19.463	17.609	52.607	47.188
Toplam	117.327	107.757	361.824	330.474

(11) Diğer Faaliyet Gelirleri

BİN AVRO	3. Çeyrek 2011/2012	3. Çeyrek 2010/2011	1.-3. Çeyrek 2011/2012	1.-3. Çeyrek 2010/2011
Sabit Kıymet Satış Gelirleri	119	32	186	148
Serbest Kalan Karşılık Gelirleri	11	759	407	1.041
Serbest Kalan Şüpheli Alacak Karşılık Gelirleri	0	67	44	123
Sigorta Ödemeleri	33	74	109	78
Kira Geliri	25	7	71	126
Kur Farkı Gelir / Giderleri	1.760	964	4.867	1.928
Diğer Çeşitli Gelirler	931	910	2.146	1.806
Toplam	2.880	2.813	7.831	5.250

(12) Mal ve Hizmet Maliyeti

BİN AVRO	3. Çeyrek 2011/2012	3. Çeyrek 2010/2011	1.-3. Çeyrek 2011/2012	1.-3. Çeyrek 2010/2011
Ticari Mallar Maliyeti (Tekrar satılmak amacıyla alınan ticari mal maliyeti dahil)	41.812	38.791	128.395	117.099
Hizmet Maliyeti	9.005	8.015	27.945	22.194
Toplam	50.817	46.805	156.340	139.294

(13) Personel Giderleri

BİN AVRO	3. Çeyrek 2011/2012	3. Çeyrek 2010/2011	1.-3. Çeyrek 2011/2012	1.-3. Çeyrek 2010/2011
Ücretler ve Maaşlar	29.509	27.321	87.930	81.814
Kıdem Tazminatı Giderleri	2.105	430	3.902	1.877
Zorunlu Sosyal Sigorta Primleri ve Diğer Kazanca Bağlı Vergi Giderleri ve Zorunlu Ödemeler	5.868	5.551	16.987	15.942
Diğer Sosyal Yardım Giderleri	1.179	1.555	3.499	3.908
Toplam	38.660	34.857	112.318	103.541

(14) Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Amortismanları ve İtfa Payı Giderleri

BİN AVRO	3. Çeyrek 2011/2012	3. Çeyrek 2010/2011	1.-3. Çeyrek 2011/2012	1.-3. Çeyrek 2010/2011
Cari Dönem Amortisman ve İtfa Payları	4.204	4.711	12.302	13.411
Toplam	4.204	4.711	12.302	13.411

(15) Diğer Faaliyet Giderleri

Diğer faaliyet giderleri aşağıda görüldüğü gibidir:

BİN AVRO	3. Çeyrek 2011/2012	3. Çeyrek 2010/2011	1.-3. Çeyrek 2011/2012	1.-3. Çeyrek 2010/2011
Diğer Vergiler (Kurumlar Vergisi Hariç)	263	0	1.003	727
Kiralama, Finansal Kiralama ve Faaliyet Giderleri (Havaalanı ödemeleri dahil)	11.259	11.325	34.595	33.497
Seyahat ve Haberleşme Giderleri	2.388	1.833	6.909	5.711
Araç, Nakliye, Bakım Onarım Giderleri	2.736	2.289	8.243	7.417
Sigorta Giderleri	203	201	688	652
Hukuk, Denetim ve Danışmanlık Giderleri	1.387	1.240	3.074	2.531
Reklam Giderleri	550	285	1.684	721
Diğer Personel Giderleri	122	123	455	450
Diğer Faaliyet Giderleri	571	1.201	2.341	3.170
Şüpheli Alacak Giderleri	-59	-42	245	795
Kur Farkı Giderleri	423	905	2.835	2.472
Sabit Kıymet Satış Giderleri	2	32	24	83
Diğer Yönetim Giderleri	693	540	1.731	1.766
Toplam	20.537	19.931	63.828	59.994

(16) Finansal Gelir / Giderler

BİN AVRO	3. Çeyrek 2011/2012	3. Çeyrek 2010/2011	1.-3. Çeyrek 2011/2012	1.-3. Çeyrek 2010/2011
İştiraklerden Elde Edilen Gelir / Giderler				
İştiraklerden Elde Edilen Gelirler	41	177	281	536
İlişkili Kuruluşlardan Elde Edilen	41	177	281	536
Toplam İştirak Gelirleri	41	177	281	536
Diğer Finansal Gelir / Gider				
Menkul Kıymet Gelirleri	0	0	5	5
Faiz ve Benzeri Gelirler	667	621	2.110	1.405
Faiz ve Benzeri Giderler	-4	-2	-5	-60
Toplam Finansal Gelir / Giderler	663	619	2.110	1.350
Toplam	704	797	2.391	1.886

(17) Kurumlar Vergisi

BİN AVRO	3. Çeyrek 2011/2012	3. Çeyrek 2010/2011	1.-3. Çeyrek 2011/2012	1.-3. Çeyrek 2010/2011
Kurumlar Vergisi Giderleri	1.575	12	8.258	6.483
Ertelenmiş Vergi	149	1.177	-1.074	-206
Toplam	1.725	1.189	7.184	6.277

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

(18) Azınlık Payları

Şirketler grubu dışında bulunan hissedarlara, azınlık paylarına sahip tam konsolide edilmiş ortaklıkların yıllık kârından isabet eden pay, 5,211 bin Avro (2010/2011 Mali yılı 1.-3. Çeyrek: 4,834 bin Avro) tutarındadır.

III. Diğer Bilgiler

(19) Bölümlere Göre Raporlama

Bölümlere göre yapılan raporlama, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde aşağıda görüldüğü gibidir:

2011/2012 Mali Yılı 1.- 3. Çeyrek		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 İçinde ki Payı	%	74,5%	11,0%	14,5%	100,0%
Yatırımlar	m €	10,63	0,74	0,19	11,56

Önceki dönem, karşılaştırılabilir bir şekilde aşağıda görüldüğü gibidir:

2010/2011 Mali Yılı 1.- 3. Çeyrek		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Satışlar	m €	251,82	31,46	47,19	330,47
FAVÖK	m €	25,79	3,44	3,66	32,89
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-11,37	-0,77	-1,27	-13,41
FVÖK	m €	14,43	2,67	2,39	19,48
FAVÖK Marjı	%	10,2%	10,9%	7,8%	10,0%
FVÖK Marjı	%	5,7%	8,5%	5,1%	5,9%
Grup Satışları İçinde ki Payı	%	76,2%	9,5%	14,3%	100,0%
Yatırımlar	m €	10,13	0,28	0,38	10,78

Varlıkların bölümlere göre dağılımı aşağıda görüldüğü gibidir:

31 Aralık 2011		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Sabit Kıymetler	m €	70,56	1,26	6,40	78,22
Stoklar	m €	8,83	2,77	1,58	13,17
Ticari Alacaklar	m €	32,45	4,04	3,09	39,59

Bilanço tarihi itibariyle aşağıda görüldüğü gibidir:

31 Mart 2011		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Sabit Kıymetler	m €	74,51	1,10	4,99	80,60
Stoklar	m €	9,43	2,84	1,17	13,44
Ticari Alacaklar	m €	26,90	2,37	2,61	31,87

Bölgelere (ortaklıkların merkezlerine) **göre bölüm raporları**, 2011/2012 mali yılı ilk üç çeyreği için aşağıda görüldüğü gibidir:

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

Önceki dönem, karşılaştırılabilir bir şekilde aşağıda görüldüğü gibidir:

2010/2011 Mali Yılı 1.- 3. Çeyrek		Avusturya	Türkiye	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	m €	112,84	131,35	86,29	330,47
Grup Satışları İçinde ki Payı	%	34,1%	39,7%	26,1%	100,0%

Bölüm varlıkları aşağıda görüldüğü gibidir:

31 Aralık 2011		Avusturya	Türkiye	Diğer Ülkeler	Toplam
Sabit Kıymetler	m €	23,86	30,33	24,03	78,22
Stoklar	m €	4,76	6,56	1,85	13,17
Ticari Alacaklar	m €	13,64	11,85	14,11	39,59

Bilanço tarihi itibarıyla Bölüm Varlıkları aşağıda görüldüğü gibidir:

31 Mart 2011		Avusturya	Türkiye	Diğer Ülkeler	Toplam
Sabit Kıymetler	m €	25,36	32,90	22,34	80,60
Stoklar	m €	4,70	7,22	1,52	13,44
Ticari Alacaklar	m €	12,02	7,34	12,51	31,87

(20) Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Önemli Olaylar (EkRapor)

Raporlama tarihi 31 Aralık 2011 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, bilançonun düzenlendiği tarihte yapılacak değerlendirmede önem teşkil eden hususlar, DO & CO Restaurants & Catering AG şirketinin mevcut şirketler grubu finansal tablolarında dikkate alınmıştır ya da bilinmemektedir.

(21) İlişkili Taraf Açıklamaları

Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG şirketi, Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien reg. Gen.m.b.H. üzerinden ve de tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı DZR Immobilien und Beteiligungs GmbH. aracılığıyla DO & CO Restaurants & Catering AG de pay sahibi olması sebebiyle ilişkili taraftır. Tüm ticari ilişkiler üçüncü şirketlerle olağan koşullarda yürütülmektedir. Bu çerçevede kiralama bedeli olarak 606 bin Avro ödenmiş; 0 bin Avro (31.03.2011:98 bin Avro) borç meydana gelmiştir. 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 848 bin Avro tutarında kiralama gideri mevcuttur.

DO & CO Restaurants & Catering AG gözetim kurulu üyelerinin veya yönetim kurulu üyelerinin faaliyet gösterdikleri veya menfaatleri bulunan şirketlerle veya özel vakıflarla mevcut ticari ilişkiler, üçüncü şirketlerle olağan koşullarda sürdürülmektedir. Sn. o. Univ. Prof. DDr. Waldemar JUD ve Sn. Dr. Werner SPORN isimli gözetim kurulu üyelerinin önemli ölçüde ekonomik menfaatleri bulunan şirketler tarafından, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde hukuki danışmanlık faaliyetleri için 240 bin Avro tutarında (2010/2011 Mali yılı 1.-3. Çeyrek: 737 bin Avro) ücret fatura edilmiştir. Buna ek olarak, faturalanmamış hizmetler için 142 bin Avro karşılık ayrılmıştır. Attila Dogudan'ın sahibi olduğu özel bir vakıf ile 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde 1.221 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.'na aittir. THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş., Türk Hava Yollarına havayolu ikram hizmetleri sunmaktadır. Tüm ticari ilişkiler, üçüncü şirketlerle olağan koşullarda sürdürülmektedir. Söz konusu ticari ilişki ile bağlantılı olarak, yapılan teslimatlardan ve verilen hizmetlerden doğan ticari alacaklar ve diğer alacaklar hesabı, Türk Hava Yolları'nın 10.926 bin Avro (31 Mart 2011: 5.595 bin Avro) tutarındaki alacağını içermektedir.

DO & CO şirketi, %49 oranında iştiraki olan ISS Ground Services GmbH (ortak olunan kuruluş) Limited şirketi'nden, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde 6.410 bin Avro (2010/2011 Mali yılı 1.-3. Çeyrek: 5.870 bin Avro) tutarında hizmet satın almıştır. Söz konusu ticari ilişkiden doğan, ISS Ground Services GmbH şirketi'ne karşı 239 bin Avro (31 Mart 2011: 789 bin Avro) tutarında yükümlülük oluşmuştur. Tüm ticari ilişkiler, üçüncü şirketlerle olağan koşullarda yürütülmüştür.

Viyana, 9 Şubat 2012

Yönetim Kurulu:

Attila Dogudan e.h
Yönetim Kurulu Başkanı

Michael Dobersberger e.h
Yönetim Kurulu Üyesi