

DO & CO AKTIENGESELLSCHAFT

---

# FİNANS RAPORU

---

2023/2024 MALİ YILI  
1 NİSAN 2023 - 31 ARALIK 2023  
HESAP DÖNEMİ  
(bağımsız denetimden geçmemiş)



THE GOURMET  
ENTERTAINMENT  
COMPANY

**1 Nisan 2023 - 31 Aralık 2023 tarih aralığını kapsayan 2023/2024 mali yılına bağımsız denetimden geçmemiş konsolide finansal tablolara Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu'na ilişkin Zorunlu Açıklama ve Genel Bilgiler.**

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

Çevrim işleminde kullanılan EUR/TRY kuru 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 32,7257'dir. Bu kur DO & CO Aktiengesellschaft'ın Avrupa Birliği'nde uygulandığı şekli ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolarında gösterilen tutarların Türk Lirası'na çevrilmesinde kullanılmıştır.

Ayrıca, ekteki rapor Almanca dilinde hazırlanmış olan ve tek başına geçerli rapor olan orijinal raporun tercümesidir.

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

İngilizce Finans Raporu:

[http://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/en/q3\\_2324.pdf](http://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/en/q3_2324.pdf)

Almanca Finans Raporu:

[http://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/de/q3\\_2324.pdf](http://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/de/q3_2324.pdf)

# İÇİNDEKİLER

<b>2023/2024 Mali Yılı 1. – 3. Çeyrek Konsolide Faaliyet Raporu (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)</b>	<b>1</b>
1. DO & CO Grubu'nun UFRS'ye Göre Temel Göstergeleri	1
2. İş Gelişimi	2
2.1. Satışlar	2
2.2. Gelir	3
2.3. Bilanço	5
2.4. Personel	5
2.5. Havayolu İkram Hizmetleri	6
2.6. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	7
2.7. Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller	8
2.8. Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri	9
2.9. Sürdürülebilirlik	10
3. Genel Görünüm	11
<b>UFRS'ye göre DO &amp; CO Aktiengesellschaft'ın 2023/2024 Mali Yılı 1. – 3. Çeyrek Özet Konsolide Finansal Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)</b>	<b>13</b>
1. 31 Aralık 2023 itibarıyla Konsolide Finansal Durum Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	14
2. 2023/2024 Mali Yılı 1. – 3. Çeyrek Konsolide Kar veya Zarar Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	15
3. Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	16
4. Konsolide Nakit Akış Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	17
5. Konsolide Özkaynak Değişim Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	18
<b>2023/2024 Mali Yılı 1. – 3. Çeyrek Özet Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Notlar (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)</b>	<b>19</b>
1. Genel Açıklamalar	20
1.1. Esaslar	20
1.2. Muhasebe ve Değerleme Yöntemleri	20
1.3. Yüksek Enflasyonlu Ülkelerde Finansal Raporlama Standardı	20
1.4. Konsolidasyon Kapsamı	22
1.5. Mevsimsellik ve Ekonomik Etkiler	22
2. Konsolide Finansal Durum Tablolarına İlişkin Dipnotlar	22
2.1. Özkaynaklar	22
2.2. Tahviller	22
2.3. Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	23
2.4. Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar / Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	23
3. Konsolide Kar veya Zarar Tablolarına İlişkin Dipnotlar	24
3.1. Satışlar	24
3.2. Finansal Gelir/Gider	24
3.3. Pay Başına Kazanç	24
4. Bölümlere Göre Raporlama	26
5. Diğer Bilgiler	28
5.1. Finansal Araçlara İlişkin Ek Açıklamalar	28
5.2. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar	29
5.3. İlişkili Taraf Açıklamaları	30
5.4. Üst Yönetim	30

# 2023/2024 Mali Yılı 1. – 3. Çeyrek Konsolide Faaliyet Raporu (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

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

		1. - 3. Çeyrek	1. - 3. Çeyrek	3. Çeyrek	3. Çeyrek
		2023/2024	2022/2023	2023/2024	2022/2023
Satışlar	milyon TL	44.449,27	33.992,26	15.646,94	12.158,99
FAVÖK	milyon TL	4.917,72	3.551,63	1.781,87	1.343,44
FAVÖK Marjı	%	%11,1	%10,4	%11,4	%11,0
FVÖK <sup>1</sup>	milyon TL	3.334,56	2.142,06	1.203,82	887,34
FVÖK Marjı	%	%7,5	%6,3	%7,7	%7,3
Vergi Öncesi Kar	milyon TL	2.615,97	1.269,81	933,72	556,74
Konsolide Kar	milyon TL	1.731,79	829,94	570,72	370,55
Net Kar Marjı	%	%3,9	%2,4	%3,6	%3,0
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akışları (Net Nakit Akış)	milyon TL	4.745,56	1.518,24	1.852,43	660,28
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	milyon TL	-1.573,92	-555,99	-687,43	-191,74
Serbest Nakit Akışları	milyon TL	3.171,65	962,25	1.165,00	468,54
Hisse Başına FAVÖK <sup>3</sup>	TL	467,63	364,49	169,44	137,87
Hisse Başına FVÖK <sup>3</sup>	TL	317,09	219,83	114,47	91,06
Seyreltilmemiş Hisse Başına Kazanç	TL	164,68	85,17	53,41	38,03
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	TL	160,11	90,93	52,60	39,69
Satış Getiri Oranı	%	%5,9	%3,7	%6,0	%4,6

		31 Aralık 2023	31 Mart 2023
Özkaynak <sup>4</sup>	milyon TL	9.492,83	6.485,70
Özkaynak Oranı <sup>4</sup>	%	%25,3	%19,6
Net Borçlar (Finansal Borçlar)	milyon TL	8.071,98	8.995,28
Net Borçlar / FAVÖK Oranı <sup>5</sup>		1,33	1,92
Borç / Özkaynak Oranı	%	%85,0	%138,7
Net İşletme Sermayesi	milyon TL	-1.709,67	-488,37
Nakit ve Nakit Benzerleri	milyon TL	8.857,49	7.695,90
Hisse Başına Kayıtlı Sermaye <sup>3,4</sup>	TL	819,40	572,20
Yüksek <sup>2</sup>	TL	4.516,15	3.632,55
Düşük <sup>2</sup>	TL	3.279,12	2.215,53
Dönem Sonu Değeri <sup>2</sup>	TL	4.398,33	3.521,29
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	10.676	9.950
Dönem Sonu Ağırlıklı Ortalama Hisse Adedi	Bin Adet	10.516	9.779
Dönem Sonu Piyasa Değeri	milyon TL	46.956,10	35.036,34
Personel Sayısı		13.452	11.411

1... FVÖK önemli olmayan bir ölçüde finansman bileşeni içermektedir.

2... Viyana Borsası'ndaki kapanış fiyatı 29 Aralık 2023 Cuma günü tarihli döviz kuru (32,7257 EUR/TRY) kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

3... Ağırlıklı hisse sayısı ile hesaplanmıştır.

4... Teklif edilen temettü ödemesinden arındırılmıştır.

5... FAVÖK son dört çeyreği kapsamaktadır (LTM FAVÖK)

## 2. İş Gelişimi

		1. - 3. Çeyrek				3. Çeyrek			
		2023/2024	2022/2023	Değişim	Yüzesel Değişim (%)	2023/2024	2022/2023	Değişim	Yüzesel Değişim (%)
<b>Satışlar</b>	<b>milyon TL</b>	<b>44.449,27</b>	<b>33.992,26</b>	<b>10.457,02</b>	<b>%30,8</b>	<b>15.646,94</b>	<b>12.158,99</b>	<b>3.487,95</b>	<b>%28,7</b>
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	milyon TL	390,61	302,07	88,54	%29,3	114,05	44,36	69,69	%157,1
Ticari Mal Maliyeti	milyon TL	-19.019,15	-14.471,18	-4.547,97	-%31,4	-6.562,76	-5.415,34	-1.147,41	-%21,2
Personel Giderleri	milyon TL	-14.049,04	-11.096,13	-2.952,91	-%26,6	-4.811,64	-3.479,36	-1.332,28	-%38,3
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	milyon TL	-6.904,34	-5.225,21	-1.679,13	-%32,1	-2.617,23	-1.989,01	-628,22	-%31,6
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	milyon TL	50,37	49,81	0,56	%1,1	12,50	23,81	-11,31	-%47,5
<b>FAVÖK -Faiz, Amortisman / İtfa Payları / Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri ve Vergi Öncesi Kar</b>	<b>milyon TL</b>	<b>4.917,72</b>	<b>3.551,63</b>	<b>1.366,09</b>	<b>%38,5</b>	<b>1.781,87</b>	<b>1.343,44</b>	<b>438,42</b>	<b>%32,6</b>
Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-1.583,17	-1.409,57	-173,59	-%12,3	-578,04	-456,11	-121,93	-%26,7
<b>FVÖK - Esas Faaliyet Karı</b>	<b>milyon TL</b>	<b>3.334,56</b>	<b>2.142,06</b>	<b>1.192,50</b>	<b>%55,7</b>	<b>1.203,82</b>	<b>887,34</b>	<b>316,49</b>	<b>%35,7</b>
Finansman Gelir / Gideri	milyon TL	-718,59	-872,25	153,66	%17,6	-270,11	-330,60	60,49	%18,3
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar</b>	<b>milyon TL</b>	<b>2.615,97</b>	<b>1.269,81</b>	<b>1.346,16</b>	<b>%106,0</b>	<b>933,72</b>	<b>556,74</b>	<b>376,98</b>	<b>%67,7</b>
Dönem Vergi Gideri	milyon TL	-721,71	-395,29	-326,41	-%82,6	-330,51	-187,68	-142,83	-%76,1
<b>Dönem Karı</b>	<b>milyon TL</b>	<b>1.894,26</b>	<b>874,51</b>	<b>1.019,75</b>	<b>%116,6</b>	<b>603,21</b>	<b>369,06</b>	<b>234,15</b>	<b>%63,4</b>
Azınlık Payı	milyon TL	162,47	44,57	117,89	%264,5	32,49	-1,49	33,98	%2277,8
<b>DO&amp;CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar / Zarar</b>	<b>milyon TL</b>	<b>1.731,79</b>	<b>829,94</b>	<b>901,85</b>	<b>%108,7</b>	<b>570,72</b>	<b>370,55</b>	<b>200,17</b>	<b>%54,0</b>
FAVÖK Marjı	%	%11,1	%10,4			%11,4	%11,0		
FVÖK Marjı	%	%7,5	%6,3			%7,7	%7,3		
Personel Sayısı		13.452	11.284	2.169	%19,2	13.087	11.196	1.891	%16,9

DO & CO 44.449,27 milyon TL hasılat ile (önceki yıl: 33.992,26 milyon TL) Grup tarihinin en güçlü çeyreğini kaydetmiştir ve böylece başarı yolunda ilerlemeye devam etmektedir.

DO & CO tüm bölümlerde meydana gelen talep artışının da etkisiyle 2023/2024 mali yılının üçüncü çeyreğine ait 15.646,94 milyon TL tutarındaki satış hasılatıyla Türk Lirası'nda devam eden değer kaybına rağmen, Grup tarihinin en güçlü üçüncü çeyreğini gerçekleştirmiştir.

2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde yeniden yüksek seviyede, 8.857,49 milyon TL tutarında nakit ve nakit benzerleri raporlanmıştır.

### 2.1. Satışlar

DO & CO Grubu'nun satışları 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde 44.449,27 milyon TL tutarında gerçekleşmiştir. Bu tutar, önceki döneme kıyasla yüzesel olarak %30,8; tutarsal olarak 10.457,02 milyon TL artışa tekabül etmektedir.

Satışlar	1. - 3. Çeyrek					3. Çeyrek					
	2023/2024	2022/2023	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)	2023/2024 UMS 29 hariç	2023/2024	2022/2023	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)	2023/2024 UMS 29 hariç	
Havayolu İkram Hizmetleri	milyon TL	32.784,53	24.863,34	7.921,19	%31,9	31.038,12	10.776,05	8.266,18	2.509,88	%30,4	10.072,29
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	milyon TL	8.019,66	6.100,27	1.919,39	%31,5	8.019,66	3.666,46	2.840,81	825,65	%29,1	3.666,46
Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller	milyon TL	3.645,09	3.028,65	616,44	%20,4	3.579,73	1.204,43	1.052,01	152,42	%14,5	1.207,29
<b>Grup Satışları</b>		<b>44.449,27</b>	<b>33.992,26</b>	<b>10.457,02</b>	<b>%30,8</b>	<b>42.637,51</b>	<b>15.646,94</b>	<b>12.158,99</b>	<b>3.487,95</b>	<b>%28,7</b>	<b>14.946,03</b>

Grup Satışlarının Yüzdesele Dağılımı		1. - 3. Çeyrek	
		2023/2024	2022/2023
Havayolu İkram Hizmetleri	%	%73,8	%73,1
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	%	%18,0	%17,9
Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller	%	%8,2	%8,9
<b>Grup Satışları</b>		<b>%100,0</b>	<b>%100,0</b>

Havayolu İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde 24.863,34 milyon TL'den 7.921,19 milyon TL yükselerek 32.784,53 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu durum %31,9'lık bir artışa tekabül etmektedir. Havayolu İkram Hizmetleri'nin toplam konsolide satışlar içerisindeki payı %73,8'dir (önceki yıl: %73,1).

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde 6.100,27 milyon TL'den 1.919,39 milyon TL yükselerek 8.019,66 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu durum %31,5'lik bir artışa tekabül etmektedir. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri'nin toplam konsolide satışlar içerisindeki payı %18,0'dır (önceki yıl: %17,9).

Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller bölümünün satışları, 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde 3.028,65 milyon TL'den 616,44 milyon TL yükselerek 3.645,09 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu durum %20,4'lik bir artışa tekabül etmektedir. Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller bölümünün toplam konsolide satışlar içerisindeki payı %8,2'dir (önceki yıl: %8,9).

## 2.2. Gelir

2022/2023 mali yılının ilk çeyreğinden itibaren Türkiye, UMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ülkelerde Finansal Raporlama standardı uyarınca yüksek enflasyonlu bir ülke olarak sınıflandırılmıştır. UMS 29 standardının uygulanmasının konsolide gelir tablosu üzerinde önemli seviyede etkisi bulunmaktadır. Bunlar aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır.

		1. - 3. Çeyrek	UMS 29	1. - 3. Çeyrek	1. - 3. Çeyrek
		2023/2024	uygulaması	UMS 29 hariç	2022/2023
				2023/2024	2022/2023
<b>Satışlar</b>	<b>milyon TL</b>	<b>44.449,27</b>	<b>1.811,76</b>	<b>42.637,51</b>	<b>33.992,26</b>
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	milyon TL	390,61	43,54	347,07	302,07
Ticari Mal Maliyeti	milyon TL	-19.019,15	-929,16	-18.089,99	-14.471,18
Personel Giderleri	milyon TL	-14.049,04	-504,79	-13.544,25	-11.096,13
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	milyon TL	-6.904,34	-266,57	-6.637,77	-5.225,21
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	milyon TL	50,37	0,00	50,37	49,81
<b>FAVÖK -Faiz, Amortisman / İtfa Payları / Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri ve Vergi Öncesi Kar</b>	<b>milyon TL</b>	<b>4.917,72</b>	<b>154,78</b>	<b>4.762,94</b>	<b>3.551,63</b>
Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-1.583,17	-116,44	-1.466,73	-1.409,57
<b>FVÖK - Esas Faaliyet Karı</b>	<b>milyon TL</b>	<b>3.334,56</b>	<b>38,34</b>	<b>3.296,21</b>	<b>2.142,06</b>
Finansman Gelir / Gideri	milyon TL	-718,59	-388,42	-330,17	-872,25
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar</b>	<b>milyon TL</b>	<b>2.615,97</b>	<b>-350,08</b>	<b>2.966,04</b>	<b>1.269,81</b>
Dönem Vergi Gideri	milyon TL	-721,71	-14,63	-707,07	-395,29
<b>Dönem Karı</b>	<b>milyon TL</b>	<b>1.894,26</b>	<b>-364,71</b>	<b>2.258,97</b>	<b>874,51</b>
Azınlık Payı	milyon TL	162,47	-144,21	306,67	44,57
<b>DO&amp;CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar / Zarar</b>	<b>milyon TL</b>	<b>1.731,79</b>	<b>-220,51</b>	<b>1.952,30</b>	<b>829,94</b>
FAVÖK Marjı	%	%11,1	-%0,1	%11,2	%10,4
FVÖK Marjı	%	%7,5	-%0,2	%7,7	%6,3
Net Kar Marjı	%	%3,9	-%0,7	%4,6	%2,4

Esas faaliyetlerden diğer gelirler 390,61 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 302,07 milyon TL). Bu durum 88,54 milyon TL tutarında artış anlamına gelmektedir.

Ticari mal maliyeti 4.547,97 milyon TL artış göstererek 14.471,18 milyon TL'den 19.019,15 milyon TL'ye (%31,4) yükselmiştir. Satışlar da %30,8 oranında artış göstermiştir. Bununla birlikte satışların maliyetinin satışlara oranı ise %42,6'dan %42,8'e yükselmiştir.

Personel giderleri 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde 14.049,04 milyon TL'ye yükselmiştir (önceki yıl: 11.096,13 milyon TL). Personel giderlerinin satışlara oranı %31,6'dır (önceki yıl: %32,6).

Esas faaliyetlerden diğer giderler 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde 1.679,13 milyon TL tutarında ve %32,1 oranında bir yükseliş göstermiştir. Esas faaliyetlerden diğer giderlerin satışlara oranı ise %15,5'tir (önceki yıl: %15,4).

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dönem karından alınan paylar 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde 50,37 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 49,81 milyon TL).

FAVÖK Marjı, 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde %11,1 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %10,4).

Amortisman, itfa payları ve değer düşüklüğü testlerinin etkileri 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde bir önceki döneme göre artış göstererek 1.583,17 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 1.409,57 milyon TL).

FVÖK marjı, 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde %7,5 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %6,3).

Finansman giderleri, 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde 872,25 milyon TL'den 718,59 milyon TL'ye gerilemiştir. Finansman giderleri, esas olarak UFRS 16 ile ilgili faiz giderlerinin yanı sıra kullanılan krediler ve 2021 yılının başında ihraç edilen paya dönüştürülebilir tahvillerin faizlerini içermektedir. Finansman giderleri ayrıca, 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde -390,75 milyon TL (önceki yıl: -370,13 milyon TL) olan UMS 29 ile bağlantılı olarak parasal kayıp/kazanca ilişkin net pozisyonu da içermektedir.

2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde dönem vergi gideri bir önceki yıla göre 326,41 milyon TL artış göstererek 721,71 milyon TL tutarında gerçekleşmiştir (önceki yıl: 395,29 milyon TL vergi gideri). 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde efektif vergi oranı (vergi giderinin veya vergi gelirinin vergilendirilmemiş kazançlara oranı) %27,6 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %31,1).

2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde Grup'un vergi sonrası konsolide karı 1.894,26 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup bir önceki yılın aynı döneminin 1.019,75 milyon TL üzerindedir. Vergi sonrası karın 162,47 milyon TL tutarındaki kısmı (önceki yıl: 44,57 milyon TL) azınlık paylarını içermektedir.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın hissedarlarına dağıtılabılır konsolide karı 1.731,79 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 829,94 milyon TL kar). Dolayısıyla seyreltilmemiş hisse başına kazanç 164,68 TL (önceki yıl: 85,17 TL kar) olmuştur ve seyreltilmiş hisse başına kazanç 160,11 TL tutarındadır (önceki yıl: 90,93 TL). Net kar marjı 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde %3,9 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %2,4).

## 2.3. Bilanço

Fonksiyonel para birimi Türk Lirası olan iştiraklerin UMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ülkelerde Finansal Raporlama standardı uyarınca muhasebeleştirilmesi sadece konsolide gelir tablosunda değil, aynı zamanda konsolide bilanço üzerinde de etkilere neden olmuştur. UMS 29'un uygulanmasından önceki 31 Aralık 2023 tarihli konsolide bilanço ile karşılaştırıldığında, duran varlıklar geçen seneye göre 16.004,79 milyon TL'den 16.452,02 milyon TL'ye 447,22 milyon TL tutarında artış göstermiştir. Bu durum esas olarak maddi duran varlıkların ve finansal yatırım olarak elde tutulan varlıkların endekslenme etkisinden kaynaklanmaktadır. Aynı zamanda stokların endekslenmesi dönen varlıklarda 101,81 milyon TL'lik artışa neden olmuştur. Bilanço toplamındaki 549,03 milyon TL'lik artış, pasif tarafta konsolide özkaynaklarda 459,10 milyon TL'lik artışa yol açmaktadır. Ayrıca varlıkların ve konsolide özkaynakların endekslenmesi, 89,93 milyon TL'lik ertelenmiş vergi yükümlülüğü ile sonuçlanmıştır.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla konsolide özsermaye 9.492,83 milyon TL'dir. Özsermaye oranı 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla %25,3 olarak gerçekleşmiştir (31 Mart 2023: %19,6).

## 2.4. Personel

Ortalama çalışan sayısı (tam zamanlı), 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde 13.452 kişidir (31 Mart 2023: 11.411 kişi).



## 2.5. Havayolu İkrâm Hizmetleri

Havayolu İkrâm Hizmetleri		1. - 3. Çeyrek					3. Çeyrek				
		2023/2024	2022/2023	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)	2023/2024 UMS 29 hariç	2023/2024	2022/2023	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)	2023/2024 UMS 29 hariç
Satışlar	milyon TL	32.784,53	24.863,34	7.921,19	%31,9	31.038,12	10.776,05	8.266,18	2.509,88	%30,4	10.072,29
FAVÖK	milyon TL	3.549,92	2.594,60	955,32	%36,8	3.400,42	1.179,99	878,29	301,70	%34,4	1.093,08
Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-1.285,02	-1.094,06	-190,95	-%17,5	-1.173,19	-484,77	-351,87	-132,89	-%37,8	-441,17
Amortisman/İtfa Payları	milyon TL	-1.282,53	-1.091,85	-190,68	-%17,5	-1.170,71	-475,65	-351,19	-124,46	-%35,4	-432,06
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-2,49	-2,21	-0,27	-%12,3	-2,49	-9,12	-0,68	-8,44	-%1235,0	-9,12
FVÖK	milyon TL	2.264,90	1.500,53	764,37	%50,9	2.227,23	695,23	526,42	168,81	%32,1	651,90
FAVÖK Marjı	%	%10,8	%10,4			%11,0	%11,0	%10,6			%10,9
FVÖK Marjı	%	%6,9	%6,0			%7,2	%6,5	%6,4			%6,5
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%73,8	%73,1			%72,8	%68,9	%68,0			%23,6

Havayolu İkrâm Hizmetleri Bölümü, içinde bulunduğumuz 2023/2024 mali yılında güçlü bir performans sergilemiştir. İlk üç çeyrekte elde edilen 32.784,53 milyon TL hasılat ile Havayolu İkrâm Hizmetleri segmenti bir kez daha hasılat rekoru kırmıştır. Bu durum, DO & CO'nun zorlu ekonomik ortama rağmen pazar payını sürekli olarak artırmayı başardığını ve böylece pazardaki konumunu güçlendirdiğini açıkça göstermektedir. Uluslararası hava taşımacılığındaki talebin kriz öncesi seviyelerde olmasına ve yeni müşteri ilişkilerinin kurulması yoluyla genişlemeye olanak sağlamasına rağmen, sektörün enflasyon ve yüksek enerji maliyetleri nedeniyle zorlanmaya devam ettiği vurgulanmalıdır.

Havayolu İkrâm Hizmetleri Bölümü, satışlarında bir önceki yıla göre %31,9 oranında önemli bir artış kaydetmiştir. 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde satışlar 32.784,53 milyon TL olmuştur (önceki yıl: 24.863,34 milyon TL). FAVÖK 3.549,92 milyon TL ile bir önceki yılın aynı döneminin tutarsal olarak 955,32 milyon TL üzerindedir. FVÖK tutarı 2.264,90 milyon TL'dir (önceki yıl: 1.500,53 milyon TL).

New York JFK, Şikago, Boston, Detroit ve Los Angeles'tan sonra A.B.D.'deki altıncı gurme mutfağı Miami'de açılmıştır. Delta Air Lines start-up müşterisi olarak kazanılmış olup, Miami kalkışlı uçuşlarda ilk yolcular Eylül ayı başında DO & CO'nun hazırladığı menülerin tadını çıkarabilmişlerdir. Aynı zamanda bu konum için premium havayolları olan Emirates ve Qatar Airways'in ihaleleri de kazanılmıştır.

Buna ek olarak, Air France havayolu şirketi Ocak 2024'ten itibaren ilk kez New York JFK ve Detroit'te DO & CO müşterisi olarak kazanılmıştır. Grup ayrıca Detroit'te Türk Hava Yolları ihalesini kazanarak Türk Hava Yolları ile olan ortaklığını daha da güçlendirmiştir.

Londra Heathrow'da uçuş sayısı ve kapasite kullanımı da kriz öncesi seviyelere yakındır. British Airways neyse ki uçuşlarının sayısını önemli ölçüde artırdı, ayrıca Qantas Airways Kasım 2023'ün başından itibaren, China Airlines ise Mart 2024'ten itibaren yeni müşteri olarak kazanılmıştır.

Ana ortak Türk Hava Yolları ile Türkiye'deki gelişme de çok sevindirici. Thai Airways ve Saudia da İstanbul'da yeni müşteriler olarak kazanılmıştır. DO & CO ayrıca Saudia'yı Viyana'da yeni bir müşteri olarak ağırlamaktan gurur duymaktadır. DO & CO ayrıca Milan-Malpensa'da Qatar Airways'in açtığı ihaleyi kazanmıştır ve Ocak 2024'ten itibaren birinci sınıf DO & CO menüleri ile hizmet verecektir.

Almanya'da mevcut müşteriler kapasite kullanımlarını artırırken, Frankfurt'ta Vietnam Air ve Air Premia, Düsseldorf'ta ise Etihad yeni müşteriler olarak kazanılmıştır.

## 2.6. Uluslararası Organizasyon İkrım Hizmetleri

Uluslararası Organizasyon İkrım Hizmetleri		1. - 3. Çeyrek					3. Çeyrek				
		2023/2024	2022/2023	Değişim	Yüzesel Değişim (%)	2023/2024 UMS 29 hariç	2023/2024	2022/2023	Değişim	Yüzesel Değişim (%)	2023/2024 UMS 29 hariç
Satışlar	milyon TL	8.019,66	6.100,27	1.919,39	%31,5	8.019,66	3.666,46	2.840,81	825,65	%29,1	3.666,46
FAVÖK	milyon TL	945,31	677,73	267,58	%39,5	945,31	453,02	343,27	109,75	%32,0	453,02
Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-111,41	-117,64	6,23	%5,3	-111,41	-32,87	-40,91	8,04	%19,6	-32,87
Amortisman/İtfa Payları	milyon TL	-111,41	-117,64	6,23	%5,3	-111,41	-32,87	-40,91	8,04	%19,6	-32,87
FVÖK	milyon TL	833,91	560,09	273,81	%48,9	833,91	420,15	302,36	117,79	%39,0	420,15
FAVÖK Marjı	%	%11,8	%11,1			%11,8	%12,4	%12,1			%12,4
FVÖK Marjı	%	%10,4	%9,2			%10,4	%11,5	%10,6			%11,5
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%18,0	%17,9			%18,8	%23,4	%23,4			%8,6

Uluslararası Organizasyon İkrım Hizmetleri bölümündeki iş gelişimi de memnuniyet vericidir. 2023/24 mali yılının ilk üç çeyreği, özellikle üçüncü çeyrekteki performansa bağlı olarak, hem hasılat hem de gelirler açısından Grup tarihindeki en başarılı dönem olmuştur.

Uluslararası Organizasyon İkrım Hizmetleri bölümündeki satışlar, 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde bir önceki yıla göre %31,5 artarak 8.019,66 milyon TL'ye yükseldi (önceki yıl: 6.100,27 milyon TL). FAVÖK 945,31 milyon TL ile, bir önceki yılın aynı döneminin 267,58 milyon TL üzerindedir. FVÖK 833,91 milyon TL (önceki yıl: 560,09 milyon TL).

Motor sporlarının önde gelen branşlarından olan Formula 1 son yıllarda popülaritesini yeniden artırarak dünya çapına yoğun ilgi görmektedir. Tüklenen yarış pisti biletleri ve rekor satışlar bu güçlü talebin kanıtıdır. 1992 yılından bu yana uzun süreli bir ortak olan DO & CO, özellikle VIP alanı olan Paddock Club'daki misafir sayısındaki artıştan da anlaşılacağı üzere, popülaritedeki önemli artıştan olumlu etkilenmiştir.

Bu yıl gerçekleşen Formula 1 sezonun en önemli yarışlarından biri, Formula 1'in 40 yılı aşkın bir süre sonra "Eğlence Şehri"ne dönüşünü simgeleyen Las Vegas Grand Prix'si oldu. VIP konuk sayısı açısından bu Grand Prix, sezonun açık ara en önemli yarışı olmuştur. Hafta sonu gerçekleşen bu yarışta DO & CO, her zamankinden daha fazla sayıda olmak üzere yaklaşık 70.000 VIP konuğa hizmet vermiştir.

Almanya futbol şampiyonu FC Bayern München'in stadyumu Allianz Arena'da düzenlenen maçlarda hem VIP hem de genel alanlarda memnuniyet verici kapasite kullanım oranları kaydedilmiştir. Manchester United, Galatasaray İstanbul ve FC Kopenhag ile oynanan Şampiyonlar Ligi maçlarının tamamı da kapalı gişe oynanan Allianz Arena'da gerçekleşmiştir.

DO & CO ayrıca Münih Olympiapark'ta düzenlenen birçok üst düzey konsere de ev sahipliği yapmıştır. Bunlar arasında "Bruce Springsteen", "The Weeknd" ve "Pink "in her biri yaklaşık 70.000 kişinin izlediği konserlerinin yanı sıra 90.000'den fazla ziyaretçinin katıldığı iki günlük Superbloom müzik festivali de yer almaktadır. Olympiapark ayrıca çok sayıda başka konsere de ev sahipliği yapmıştır. "50 Cent" ve "Helene Fischer" gibi sanatçılar yaklaşık 200.000 seyirciyi Olympiapark'a çekmiştir. 2023/2024 mali yılının üçüncü çeyreğinde yeni bir buz hokeyi sezonu da başlamıştır. Ekim ve Aralık 2023 tarihleri arasında, DO & CO'nun hem VIP hem de genel alanlardaki konuklara ikram hizmetlerinden sorumlu olduğu 16 maç gerçekleştirilmiştir.

2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde gerçekleşen diğer önemli etkinlikler arasında İstanbul Atatürk Olimpiyat Stadı'nda 11.000'den fazla VIP konunun ağırlandığı UEFA Şampiyonlar Ligi finali, 37.000'den fazla seyircinin katıldığı Masters 1000 serisinden Madrid'deki ATP turnuvası, Viyana'daki World Tour Series 500'den ATP turnuvası ve Madrid'deki İspanyol Acconia Golf Open yer almıştır.

## 2.7. Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller

Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller		1. - 3. Çeyrek					3. Çeyrek				
		2023/2024	2022/2023	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)	2023/2024 UMS 29 hariç	2023/2024	2022/2023	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)	2023/2024 UMS 29 hariç
Satışlar	milyon TL	3.645,09	3.028,65	616,44	%20,4	3.579,73	1.204,43	1.052,01	152,42	%14,5	1.207,29
FAVÖK	milyon TL	422,47	279,31	143,16	%51,3	417,18	148,83	121,88	26,94	%22,1	148,76
Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-186,74	-197,87	11,13	%5,6	-182,13	-60,40	-63,33	2,93	%4,6	-60,63
Amortisman/İtfa Payları	milyon TL	-186,74	-197,87	11,13	%5,6	-182,13	-60,40	-63,33	2,93	%4,6	-60,63
FVÖK	milyon TL	235,73	81,43	154,29	%189,5	235,05	88,43	58,55	29,87	%51,0	88,13
FAVÖK Marjı	%	%11,6	%9,2			%11,7	%12,4	%11,6			%12,3
FVÖK Marjı	%	%6,5	%2,7			%6,6	%7,3	%5,6			%7,3
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%8,2	%8,9			%8,4	%7,7	%8,7			%2,8

Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümü, DO & CO Grubu'nun inovasyon faaliyetlerinin merkezini ve başlangıç noktasını oluşturmaktadır. Ayrıca, bu bölümün faaliyetleri sadece Grup için bir marka ve imaj taşıyıcısı değil, aynı zamanda Uluslararası Organizasyon İkrım Hizmetleri segmentinde ve kısmen Hava yolu İkrım Hizmetleri segmentinde menüler ve hizmet prosedürleri için yenilikçi fikirlerin tedarikçisidir. Bölüm, Restoranlar, Café'ler, Yolcu Salonları, Butik Oteller, Personel Restoranları, Gurme Perakende ve Havaalanı İkrım Hizmetleri birimlerinden oluşmaktadır.

Bu bölümün satışları ve sonuçları da bir önceki yıla göre önemli ölçüde artış göstermiştir. Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümü, 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde 3.645,09 milyon TL satış elde etmiştir (önceki yıl: 3.028,65 milyon TL). Bu durum, bir önceki yıla göre %20,4'lik bir artışa tekabül etmektedir. FAVÖK, 422,47 milyon TL ile bir önceki yıla kıyasla tutarsal olarak 143,16 milyon TL; yüzdesele olarak %51,3 artış göstermiştir. FVÖK, 235,73 milyon TL'dir (önceki yıl: 81,43 milyon TL).

Bu bölümün tüm iş kolları, özellikle Noel döneminde artan seyahat hacmi ve bunun sonucunda artış gösteren ziyaretçi sayısından faydalanmış olup, bu durum özellikle yeme-içme ve otelcilik sektörünü olumlu yönde etkilemiştir. Bu bağlamda, Viyana ve Münih'teki iki butik otelin halihazırda devam eden yüksek doluluk oranı vurgulanmalıdır.

Viyana'daki Demel Café hem yerli hem de uluslararası misafirler arasında oldukça popülerdir. 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde, zemin katta bulunan satış alanının genişletilmesi ve mağaza konseptinin yeniden tasarlanması da dahil olmak üzere, müşteri deneyimini iyileştiren ve daha fazla sayıda misafire hizmet verilmesini sağlayan operasyonel aksiyon planları başarıyla uygulanmıştır. Bu yeni tasarım, Aralık ayındaki Noel döneminde tarihi rekor satışlara ulaşılmasında kilit rol oynamıştır.

Uçak yolculuğuna yönelik artan talep, DO & CO'nun dünya çapında hizmet verdiği havalimanı ve yolcu salonlarındaki misafir sayısındaki artışa da yansımıştır. Bir önceki yıla kıyasla ziyaretçi sayısı yaklaşık %14 oranında artmıştır.

Viyana Havalimanı'ndaki DO & CO restoranları ve mağazaları da artan yolcu hacminden faydalanmakta ve bu nedenle satışlarında artış meydana gelmektedir. 2023/2024 mali yılının üçüncü çeyreğinde, konuklara seçkin bir atmosferde daha kapsamlı bir ürün yelpazesi sunmak amacıyla yeni DO & CO satış noktaları açılmış ve modernizasyon çalışmaları gerçekleştirilmiştir.

## 2.8. Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri

### Hisse Başına Veriler

		1. - 3. Çeyrek 2023/2024	1. - 3. Çeyrek 2022/2023	3. Çeyrek 2023/2024	3. Çeyrek 2022/2023
Yüksek <sup>1</sup>	TL	4.516,15	3.108,94	4.398,33	3.108,94
Düşük <sup>1</sup>	TL	3.279,12	2.215,53	3.292,21	2.297,34
Dönem Sonu Değeri <sup>1</sup>	TL	4.398,33	2.899,50	4.398,33	2.899,50
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	10.676	9.744	10.676	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	milyon TL	46.956,10	28.252,70	46.956,10	28.252,70

1... Viyana Borsası'ndaki kapanış fiyatı 29 Aralık 2023 Cuma günü tarihli döviz kuru (32,7257 EUR/TRY) kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

### DO & CO Aktiengesellschaft'ın Hissedarlık Yapısı

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla %69,10 oranında halka açık hisse bulunmaktadır. Kalan hisseler Attila Doğudan Privatstiftung'a aittir (%30,90).



### DO & CO Hisselerine Ait Bilgiler

ISIN	AT0000818802
Reuters Kodu	DOCO.VI, DOCO.IS
Bloomberg Kodu	DOC AV, DOCO.TI
Endeksler	ATX, ATX Prime, BİST TUM, BİST Sürdürülebilirlik
WKN	081880
Borsalar	Viyana, İstanbul
Para Birimi	Avro, TL

## Mali Takvim

27.06.2024	2023/2024 Mali Yılı Sonuçları
25.07.2024	2023/2024 Mali Yılı Genel Kurul Toplantısı
08.08.2024	2024/2025 Mali Yılı İlk Çeyreği Sonuçları
14.11.2024	2024/2025 Mali Yılı İlk Yarı Yılı Sonuçları
12.02.2025	2024/2025 Mali Yılı İlk üç Çeyreği Sonuçları

## Yatırımcı İlişkileri

DO & CO Aktiengesellschaft şirket yönetimi, 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde birçok kurumsal yatırımcı ve finansal analist ile görüşmelerini sürdürmüştür.

DO & CO hisseleri ile ilgili hazırlanan analiz ve raporlar, aşağıda yer verilen altı uluslararası kurum tarafından yayınlanmaktadır:

- Hauck & Aufhäuser
- Jefferies
- Kepler Cheuvreux
- Erste Bank
- HSBC
- Berenberg

Analistlerin ortalama fiyat hedefi 162,28 Avro 'dur. (31 Aralık 2023 itibarıyla).

Tüm duyuruları, kurumsal yönetim raporunu ve hisse senedine ilişkin bilgileri [www.doco.com/tr](http://www.doco.com/tr) isimli web sayfamızda, "Yatırımcı İlişkileri" başlığı altında bulabilirsiniz.

Daha fazla bilgi için, aşağıdaki e-posta adresi yoluyla iletişime geçebilirsiniz:

Yatırımcı İlişkileri:

e-posta: [investor.relations@doco.com](mailto:investor.relations@doco.com)

## 2.9. Sürdürülebilirlik

DO & CO AG olarak sürdürülebilirliği kurumsal stratejimize entegre etme konusunda kararlıyız. Bu yolda önemli ilerlemeler kaydetmiş olmaktan gurur duyuyoruz. Ana hedeflerimizden biri, 2030 yılına kadar Kapsam 1 ve 2'deki net sıfır karbon emisyonuna ulaşmaktır. Bu hedefimizi gerçekleştirmek için Türkiye'deki tüm elektrik ihtiyacımızı sürdürülebilir enerji kaynaklarına yönlendirerek yenilenebilir enerji alanında önemli bir atılım bulunmaktayız.

Sürdürülebilirliğe yönelik bir diğer önemli adım da Grup yönetimimizin yeniden yapılandırılması olmuştur. Yönetim Kurulu'muzu genişleterek Bettina Höfinger'i ilk kadın Yönetim Kurulu üyemiz olarak atamaktan gurur duymaktayız. Kendisi aynı zamanda sürdürülebilirlikten sorumlu olacaktır. Bu karar, çeşitlilik ve kapsayıcılığa olan bağlılığımızı vurgulamakta olup, aynı zamanda şirketimizde sürdürülebilirliği teşvik etme taahhüdümüzü yansıtmaktadır. Yönetim Kurulu'muzun genişlemesi yönetim seviyemizi güçlendirmekte ve sürdürülebilirliğin Grup'un tüm alanlarında sağlam bir şekilde yer almasını sağlamaktadır.

DO & CO'nun sürdürülebilirlik alanındaki çabaları derecelendirme notlarımıza da yansımaktadır. Geçtiğimiz üç çeyrek içerisinde MSCI notumuzu önemli ölçüde artırmayı başarmamız, sürdürülebilirlik çalışmalarımızda kaydettiğimiz ilerlemeyi göstermektedir. Ayrıca Grup

tarihimizdeki en düşük Sustainability risk derecesine sahip olmaktan da memnuniyet duymaktayız. Bu başarılar stratejimizi doğrulamakta ve doğru yolda olduğumuzu göstermektedir.

Sürdürülebilirlik yolculuğumuzdaki bir diğer önemli kilometre taşı ise Bilim Temelli Hedefler Girişimi (SBTi) iklim hedeflerine olan bağlılığımızdır. Bu hedeflere ulaşmaya kararlıyız ve önümüzdeki aylarda CDP (İklim Şeffaflık Projesi) geçerliliğimizi yayınlayacağız. Bu gelişme, ilerlememizi ve çevreye olan bağlılığımızı dış dünyaya karşı şeffaf hale getirme yolunda bir başka adımımızdır.

Genel olarak, DO & CO'nun sürdürülebilirliği kurumsal stratejisinin merkezine koyduğunu gururla söyleyebiliriz. Net sıfır karbon emisyonuna yönelik ilerlememiz, Yönetim Kurulu'muzun bu bağlamda genişlemesi ve sürdürülebilirlik notlarımızdaki iyileşme, kararlılığımızın net bir kanıtıdır. Hedeflerimize ulaşma yolunda ilerliyoruz ve sürdürülebilirlik hedeflerimizi gerçekleştirmek için çok çalışmaya devam edeceğiz. DO & CO olarak, çevreye karşı sorumluluğumuzu yerine getirmeye ve sürdürülebilir bir geleceği şekillendirmeye kararlıyız.

### **3. Genel Görünüm**

Grubun tüm alanlarındaki güçlü talep devam etmektedir. DO & CO Grubunun devam eden büyümesi, yenilikçilik, en yüksek ürün kalitesi ve dünya çapındaki benzersiz bir hizmeti yürekten ve tutkuyla sunan iyi eğitilmiş çalışanlar tarafından sağlanmaktadır.

Mevcut durumda tüm bölümlerde daha da fazla büyüme beklenmektedir. Havayolu ikram hizmetleri alanında, giderek daha fazla sayıda ve daha büyük çaptaki havayolu şirketinin kendilerini daha da farklılaştırmak amacıyla daha iyi kalitedeki markalı bir ürüne güvendiği görülmektedir. Uluslararası organizasyon ikram hizmetleri alanında da durum aynıdır. DO & CO bu alanda premium segmente hizmet vermekte ve yenilikçi müşteri deneyimleriyle kendini rakiplerinden önemli ölçüde farklılaştırabilmektedir. Aynı prensiplere göre pazarda konumlanan restoranlar, butik oteller, kafeler ve gurme perakende mağazaları da bulunmaktadır. Özetle, DO & CO'nun hizmet ve ürün portföyü son derece rekabetçi olup, değişen müşteri ve pazar ihtiyaçlarına hızla tepki verebilmektedir.

Havayolu İkram Hizmetleri bölümünde, New York/JFK'de Paris Charles de Gaulle'e ilk kez günde altı sefere kadar uçuş gerçekleştiren Air France veya Londra Heathrow'da Air China ve Milano Malpensa'da Qatar Airways gibi çeşitli lokasyonlarda birçok yeni müşteri bulunmaktadır.

Uluslararası organizasyon ikram hizmetleri açısından Kitzbühel'deki Hahnenkamm yarışı, Schladming'deki kayak sonrası yarışı ve özellikle Bahreyn'deki yeni Formula 1 sezonunun başlangıcından bahsetmek gerekir. DO & CO ekibinin tamamı, özellikle Formula 1 ile olan işbirliğinin 33. yılını sabırsızlıkla beklemektedir.

Almanya'da yapılacak olan UEFA EURO 2024 özellikle bahsedilmeye değerdir. DO & CO, Haziran ayından itibaren üst üste altıncı kez Avrupa Futbol Şampiyonası'nda UEFA'nın ortağı olacak ve on stadyumun tamamındaki 51 maçta VIP'ler ve ortaklar için ağırlama ve ikram hizmetlerinin sunulmasından sorumlu olacaktır. DO & CO, 20 yılı aşkın süredir UEFA'nın ortağı olmaktan gurur duymaktadır.

DO & CO'nun Viyana ve Münih'teki restoran, kafe ve otelleri hem yerli hem de yabancı misafirler arasında oldukça popüler olmaya devam etmektedir. Artan uçuş trafiğine bağlı olarak havaalanı yolcu salonlarında ve havaalanı restoranlarında gurme perakende satışına olan

talebin artmaya devam etmesi bekleniyor. Viyana Havalimanı'ndaki hizmetin genişletilmesi bu stratejinin bir parçasıdır. Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümü bu nedenle büyümeye devam etmektedir.

DO & CO'nun A.B.D. pazarında büyümeye devam edeceği ve ilk adım olarak New York / JFK'deki kapasitesini önemli ölçüde artıracığı da belirtilmelidir. Halihazırda devam etmekte olan tadilat çalışmalarının önümüzdeki çeyrekte tamamlanması ve böylece yeni müşteriler için hazır hale getirilmesi beklenmektedir.

DO & CO, önümüzdeki mali yılın üçüncü çeyreğinde Manhattan'da da bir Demel açacaktır. Böylece, yeni ve başarılı mağaza konsepti, k.u.k.'un geleneksel ürünleri ile birlikte Hofzuckerbäckerei ve tabii ki özellikle popüler Wiener Kaiserschmarrn yakında New York'ta da satışa sunulacaktır.

DO & CO, sürdürülebilir marj iyileştirmelerine güçlü bir şekilde odaklanarak niteliksel büyümeye büyük önem vermektedir. Bunlar ancak niteliksel olarak benzersiz ve yenilikçi bir ürün yelpazesi ve premium markalar ile başarılabilir. Koronavirüs salgınının etkilerinin üstesinden geldikten sonra, şimdi şirket içi verimlilik iyileştirmelerine odaklanılmaktadır. Amaç, süreçleri optimize ederek ve maliyet yönetimini iyileştirerek daha yüksek marjlar elde etmektir. Uygulanan tedbirler şimdiden sonuçlarda ilk iyileşmeleri göstermeye başlamıştır.

Yönetim, tüm çalışanlarla birlikte gelecekte de bu optimizasyon süreçlerini ilerletmek için büyük gayret gösterecektir.

**UFRS'ye göre DO & CO Aktiengesellschaft'ın  
2023/2024 Mali Yılı 1. – 3. Çeyrek Özet  
Konsolide Finansal Tabloları (Bağımsız Denetimden  
Geçmemiş)**



# 1. 31 Aralık 2023 itibarıyla Konsolide Finansal Durum Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

Dipnot Referansları	VARLIKLAR	milyon TL	31 Aralık 2023	31 Mart 2023
	Maddi Olmayan Duran Varlıklar		760,20	808,45
	Maddi Duran Varlıklar		15.626,78	12.861,66
	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		65,04	70,97
	Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar		131,15	83,03
	Diğer Finansal Varlıklar		607,59	678,46
	Ertelenmiş Vergi Varlığı		676,35	762,68
	Diğer Duran Varlıklar		548,84	637,59
	<b>Duran Varlıklar</b>		<b>18.415,95</b>	<b>15.902,84</b>
	Stoklar		1.558,55	1.482,41
	Ticari Alacaklar		7.285,44	5.427,82
	Diğer Finansal Varlıklar		313,23	533,40
	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		3,06	2,93
	Diğer Finansal Olmayan Varlıklar		1.157,39	1.192,43
	Nakit ve Nakit Benzerleri		8.857,49	7.695,90
2.4	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar		0,00	782,56
	<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>19.175,14</b>	<b>17.117,44</b>
	<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>37.591,09</b>	<b>33.020,28</b>

Dipnot Referansları	YÜKÜMLÜLÜKLER	milyon TL	31 Aralık 2023	31 Mart 2023
	Sermaye		698,75	651,23
	Sermaye Yedekleri		4.490,65	2.788,31
	Dönüştürülebilir tahvil borçları (özkaynak oranı)		385,31	385,31
	Geçmiş Yıllar Karları		6.553,64	5.159,16
	Diğer Kapsamlı Gelir		-3.359,86	-3.245,96
	Özel Fonlar		-151,43	-142,50
	<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>8.617,06</b>	<b>5.595,55</b>
	Azınlık Payı		875,77	890,14
2.1	<b>Özkaynaklar</b>		<b>9.492,83</b>	<b>6.485,70</b>
2.2	Tahviller		769,19	2.497,13
2.3	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar		13.210,26	12.820,78
	Uzun Vadeli Karşılıklar		665,52	829,58
	Diğer Uzun Vadeli Ticari Borçlar		0,34	0,46
	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler		0,00	0,37
	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		287,51	329,92
	<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>14.932,81</b>	<b>16.478,24</b>
2.3	Diğer Finansal Borçlar		4.145,17	2.469,60
	Ticari Borçlar		5.284,80	4.327,79
	Kısa Vadeli Karşılıklar		1.382,46	880,92
	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler		761,17	334,68
	Diğer Borçlar		1.591,85	1.897,00
2.4	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		0,00	146,35
	<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>13.165,45</b>	<b>10.056,34</b>
	<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>37.591,09</b>	<b>33.020,28</b>

## 2. 2023/2024 Mali Yılı 1. – 3. Çeyrek Konsolide Kar veya Zarar Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

Dipnot Referansları	milyon TL	1. - 3. Çeyrek 2023/2024	1. - 3. Çeyrek 2022/2023	3. Çeyrek 2023/2024	3. Çeyrek 2022/2023
3.1	<b>Satışlar</b>	<b>44.449,27</b>	<b>33.992,26</b>	<b>15.646,94</b>	<b>12.158,99</b>
	Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	390,61	302,07	114,05	44,36
	Ticari Mal Maliyeti	-19.019,15	-14.471,18	-6.562,76	-5.415,34
	Personel Giderleri	-14.049,04	-11.096,13	-4.811,64	-3.479,36
	Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-6.904,34	-5.225,21	-2.617,23	-1.989,01
	Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	50,37	49,81	12,50	23,81
	<b>FAVÖK -Faiz, Amortisman / İtfa Payları / Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri ve Vergi Öncesi Kar</b>	<b>4.917,72</b>	<b>3.551,63</b>	<b>1.781,87</b>	<b>1.343,44</b>
	Amortisman, İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	-1.583,17	-1.409,57	-578,04	-456,11
	<b>FVÖK - Esas Faaliyet Karı</b>	<b>3.334,56</b>	<b>2.142,06</b>	<b>1.203,82</b>	<b>887,34</b>
	Finansman Gelirleri	204,03	61,29	85,81	22,19
	Finansman Giderleri	-531,15	-489,98	-187,93	-160,07
	Hiperenfasyon düzeltmelerinden elde edilen sonuç	-390,75	-370,13	-136,34	-128,19
	Diğer Finansal Gelir / Gideri	-0,72	-73,42	-31,65	-64,54
3.2	<b>Finansal Gelir / Gider</b>	<b>-718,59</b>	<b>-872,25</b>	<b>-270,11</b>	<b>-330,60</b>
	<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar</b>	<b>2.615,97</b>	<b>1.269,81</b>	<b>933,72</b>	<b>556,74</b>
	Dönem Vergi Gideri	-721,71	-395,29	-330,51	-187,68
	<b>Dönem Karı</b>	<b>1.894,26</b>	<b>874,51</b>	<b>603,21</b>	<b>369,06</b>
	Azınlık Payı	162,47	44,57	32,49	-1,49
	<b>DO &amp; CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar/Zarar</b>	<b>1.731,79</b>	<b>829,94</b>	<b>570,72</b>	<b>370,55</b>

	1. - 3. Çeyrek 2023/2024	1. - 3. Çeyrek 2022/2023	3. Çeyrek 2023/2024	3. Çeyrek 2022/2023
<b>Konsolide Kar (milyon TL)</b>	<b>1.731,79</b>	<b>829,94</b>	<b>570,72</b>	<b>370,55</b>
Dönem Sonu Hisse Senedi (Adet)	10.516.277	9.744.000	10.675.882	9.744.000
3.3 <b>Seyreltilmemiş Hisse Başına Kazanç (TL)</b>	<b>164,68</b>	<b>85,17</b>	<b>53,46</b>	<b>38,03</b>

	1. - 3. Çeyrek 2023/2024	1. - 3. Çeyrek 2022/2023	3. Çeyrek 2023/2024	3. Çeyrek 2022/2023
<b>Konsolide Kar (seyreltilmiş hisse başına kar hesabında kullanılan ) (milyon TL)</b>	<b>1.759,16</b>	<b>914,22</b>	<b>578,06</b>	<b>399,09</b>
Mevcut hisselerin ağırlıklı ortalaması + potansiyel hisselerin ağırlıklı ortalaması (Adet)	10.987.334	10.054.058	10.989.714	10.054.058
3.3 <b>Seyreltilmiş hisse başına kazanç (TL)</b>	<b>160,11</b>	<b>90,93</b>	<b>52,60</b>	<b>39,69</b>

### 3. Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

milyon TL	1. - 3. Çeyrek 2023/2024	1. - 3. Çeyrek 2022/2023	3. Çeyrek 2023/2024	3. Çeyrek 2022/2023
<b>Dönem Karı</b>	<b>1.894,26</b>	<b>874,51</b>	<b>603,21</b>	<b>369,06</b>
Hiperenfilyasyon düzeltmeleri	560,64	938,06	111,33	81,70
Yabancı Para Çevrim Farkları	-729,09	-290,16	-328,13	-382,63
Dönem Vergi Gideri	9,10	6,90	44,65	67,29
Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı Yedekler	-82,95	153,11	-59,28	12,29
Dönem Vergi Gideri	19,08	-35,21	13,63	-2,83
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>	<b>-223,21</b>	<b>772,69</b>	<b>-217,79</b>	<b>-224,18</b>
Kıdem Tazminatı ve Emeklilik Yükümlülükleri	52,04	-175,69	21,78	-109,85
Dönem Vergi Gideri	9,08	35,34	4,95	21,95
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>	<b>61,12</b>	<b>-140,34</b>	<b>26,73</b>	<b>-87,91</b>
<b>Vergi Sonrası Diğer Kapsamlı Gelir/Gider</b>	<b>-162,10</b>	<b>632,34</b>	<b>-191,06</b>	<b>-312,08</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelir/Gider</b>	<b>1.732,16</b>	<b>1.506,86</b>	<b>412,14</b>	<b>56,98</b>
Azınlık Payı	114,27	251,76	15,52	-61,54
<b>DO &amp; CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar</b>	<b>1.617,89</b>	<b>1.255,09</b>	<b>396,62</b>	<b>118,52</b>

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

milyon TL	1. - 3. Çeyrek 2023/2024	1. - 3. Çeyrek 2022/2023
<b>Vergi Öncesi Kar</b>	<b>2.615,97</b>	<b>1.269,81</b>
+/- Amortisman, İtfa Payı ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	1.583,17	1.409,57
-/+ Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazanç/Kayıplar	-25,34	-1,60
-/+ Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları	-50,37	-49,81
+/- Kar Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	-181,16	9,43
+/- Faiz Gelirleri / Giderleri	330,36	430,77
+/- Hiperenflasyon düzeltmelerinden elde edilen sonuç	390,75	370,13
<b>Brüt Nakit Akışları</b>	<b>4.663,37</b>	<b>3.438,30</b>
-/+ Stoklar ve Diğer Dönen Varlıklardaki Artış/Azalış	-2.609,52	-3.681,26
+/- Karşılıklardaki Artış/Azalış	517,02	329,28
+/- Ticari Borçlar ve Diğer Yükümlülüklerdeki Artış/Azalış	2.387,33	1.623,90
- Ödenen Vergi	-212,63	-191,98
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları (Net Nakit Akış)</b>	<b>4.745,56</b>	<b>1.518,24</b>
+ Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	59,12	36,86
+ Özkaynak Yöntemi Kullanılarak Muhasebeleştirilen Yatırımların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar	0,00	31,09
+ Diğer Finansal Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri	4,89	0,19
- Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-1.809,48	-642,54
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-4,54	-16,60
- Diğer Finansal Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-12,60	-18,32
- Bağlı Ortaklıkların Alımından Kaynaklanan Devir Alınan Nakit Haricinde Nakit Çıkışları	0,00	0,83
+ Alınan Faizler	188,70	52,48
<b>Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>	<b>-1.573,92</b>	<b>-555,99</b>
- DO & CO Aktiengesellschaft Hissedarlarına Ödenen Temettüler	-337,31	0,00
- Azınlık Pay Sahiplerine Ödenen Temettüler	-137,58	-106,55
- Finansal Borçların Geri Ödenmesi	-748,43	-724,93
- Ödenen Faizler / İşlem Maliyetleri	-425,77	-356,68
<b>Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları</b>	<b>-1.649,09</b>	<b>-1.188,16</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış</b>	<b>1.522,56</b>	<b>-225,91</b>
Dönembaşı Nakit ve Nakit Benzerleri	7.695,90	6.794,76
Kur Değişiminin Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi (Açılış Bakiyesi)	-429,24	-28,74
Kur Değişiminin Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi (Dönem İçi Hareketi)	7,78	13,90
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	8.857,49	6.554,01
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim</b>	<b>1.522,56</b>	<b>-225,91</b>

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

DO & CO AG Özkaynaklar Değişim Tablosu

milyon TL	Kapsamlı Gelir Dağıtım										
	Sermaye	Sermaye Yedekleri	Dönüştürülebilir tahvil borçları (özkaynak oranı)	Geçmiş Yıllar Karları	Yabancı Para Çevirim Farkları	UMS-19 Standardındaki Değişiklik Etkisi	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı Yedekler	Özel Fonlar	Toplam	Azınlık Payları	Toplam Özkaynaklar
<b>1 Nisan 2023 itibarıyla bakiye</b>	<b>651,23</b>	<b>2.788,31</b>	<b>385,31</b>	<b>5.159,16</b>	<b>-3.106,47</b>	<b>-297,84</b>	<b>158,35</b>	<b>-142,50</b>	<b>5.595,55</b>	<b>890,14</b>	<b>6.485,70</b>
Dönüştürülebilir tahvil borçları	47,52	1.702,34							<b>1.749,86</b>		1.749,86
Temettü Ödemeleri				-337,31					<b>-337,31</b>	-137,58	-474,89
Toplam Kapsamlı Gelir				1.731,79	-79,75	29,72	-63,87		<b>1.617,89</b>	114,27	1.732,16
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahiplerine Yapılan İlaveler								-8,94	<b>-8,94</b>	8,94	0,00
<b>31 Aralık 2023 itibarıyla bakiye</b>	<b>698,75</b>	<b>4.490,65</b>	<b>385,31</b>	<b>6.553,64</b>	<b>-3.186,22</b>	<b>-268,12</b>	<b>94,48</b>	<b>-151,43</b>	<b>8.617,06</b>	<b>875,77</b>	<b>9.492,83</b>
<b>1 Nisan 2022 itibarıyla bakiye</b>	<b>637,76</b>	<b>2.307,37</b>	<b>385,31</b>	<b>4.058,12</b>	<b>-3.432,11</b>	<b>-165,21</b>	<b>58,54</b>	<b>-115,04</b>	<b>3.734,75</b>	<b>715,44</b>	<b>4.450,19</b>
Temettü Ödemeleri										-106,55	-106,55
Toplam Kapsamlı Gelir				829,94	377,36	-70,10	117,89		<b>1.255,09</b>	251,76	1.506,86
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahiplerine Yapılan İlaveler								-24,01	<b>-24,01</b>	24,01	0,00
<b>31 Aralık 2022 itibarıyla bakiye</b>	<b>637,76</b>	<b>2.307,37</b>	<b>385,31</b>	<b>4.888,06</b>	<b>-3.054,74</b>	<b>-235,31</b>	<b>176,44</b>	<b>-139,05</b>	<b>4.965,84</b>	<b>884,66</b>	<b>5.850,50</b>

**2023/2024 Mali Yılı 1. – 3. Çeyrek Özet Konsolide  
Finansal Tablolarına İlişkin Notlar (Bağımsız  
Denetimden Geçmemiş)**

# 1. Genel Açıklamalar

## 1.1. Esaslar

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

Bilanço tarihi 31 Mart'tır.

Ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla UMS 34 (Ara Dönem Finansal Raporlama) standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ara dönem konsolide finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alan tüm bilgi ve açıklamaları içermemektedir ve 31 Mart 2023 tarihli konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Ara dönem konsolide finansal tablolar aksi belirtilmedikçe milyon TL olarak hazırlanmış ve sunulmuştur. Aksi belirtilmedikçe, finansal tablolarda ve dipnotlarda gösterilen tüm tutarlar on binlere yuvarlanmıştır. Tek ve toplam tutarlar yuvarlama farkları içermektedir. Bu nedenle tek tek tutarların toplanmasından dolayı ufak farklılıklar oluşabilir.

31 Aralık 2023 tarihli ara dönem konsolide finansal tabloları denetim veya sınırlı incelemeye tabi tutulmamıştır.

## 1.2. Muhasebe ve Değerleme Yöntemleri

Ara dönem konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan muhasebe ve değerlendirme politikaları, 31 Mart 2023 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe ve değerlendirme politikaları ile tutarlıdır. 31 Mart 2023 tarihinden sonra yeniden değerlendirme veya tahminlerde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde ilk kez uygulanması gereken yeni veya revize edilmiş standartlar ve yorumlar bulunmamaktadır. Erken uygulanan bir standart bulunmamaktadır.

Uygulanması gereken muhasebe ve değerlendirme uygulamalarına ilişkin bilgi almak için ara dönem özet konsolide finansal tabloların esasını teşkil eden, 31 Mart 2023 tarihli konsolide finansal tablolara bakınız.

## 1.3. Yüksek Enflasyonlu Ülkelerde Finansal Raporlama Standardı

DO & CO, 2022/2023 mali yılının ilk çeyreğinden itibaren fonksiyonel para birimi Türk Lirası olan bağlı ortaklıkların mali tablolarının konsolidasyonunda UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ülkelerde Finansal Raporlama" standardını dikkate almaktadır.

Daha sonrasında bu bağlı ortaklıkların finansal tabloları Türk Lirası'nın satın alma gücündeki değişimleri yansıtacak şekilde yeniden düzenlenir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen parasal olmayan bilanço kalemleri, Grup'un fonksiyonel para birimine çevrilmeden önce bir fiyat endeksi kullanılarak yeniden düzenlenmektedir. Bilançodaki parasal kalemler endekslenmemektedir. Ayrıca gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu ve özkaynaklardaki tüm kalemler de yeniden düzenlenmiştir. Parasal kalemlerin net pozisyonundan kaynaklanan kazanç

ve kayıplar konsolide gelir tablosunun finansal sonuçlarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır.

Bilanço ve gelir tablosunda yer alan tüm kalemler kapanış kurundan Grup'un fonksiyonel para birimine çevrilmektedir. Endeksleme ve yabancı para çevriminden kaynaklanan tüm farklar, diğer kapsamlı gelir tablosunda yabancı para çevrim farkları hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Fonksiyonel para birimi Türk Lirası olan bağlı ortaklıkların yıllık mali tabloları tarihi maliyet kavramına dayanmaktadır. Endeksleme için Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayınlanan tüketici fiyat endeksleri kullanılmaktadır. 31 Aralık 2023 (2003=100) itibarıyla fiyat endeksi 1.859,38'dir (31 Mart 2023: 1.269,75).

Aşağıdaki tablo raporlama döneminde endeksteeki değişikliği göstermektedir:

<b>Tüketici fiyat endeksindeki aylık değişim</b>		
<b>% olarak</b>	<b>2023/2024</b>	<b>2022/2023</b>
Nisan	%2,39	%7,25
Mayıs	%0,04	%2,98
Haziran	%3,92	%4,95
Temmuz	%9,49	%2,37
Ağustos	%9,09	%1,46
Eylül	%4,75	%3,08
Ekim	%3,43	%3,54
Kasım	%3,28	%2,88
Aralık	%2,93	%1,18

Parasal olmayan kalemlerin endekslenmesi, DO & CO Grubu'nun bilanço toplamını 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 549,03 milyon TL tutarında artırmaktadır. Bu artış, maddi duran varlıkların (391,44 milyon TL), atırım amaçlı gayrimenkullerin (56,26 milyon TL) ve ayrıca stokların endekslenmesinden (93,72 milyon TL) kaynaklanmaktadır. Yükümlülükler tarafında konsolide özkaynaklar 459,10 milyon TL artış göstermiştir. Bu tutarın 517,55 milyon TL tutarındaki kısmı kontrol gücü olmayan paylara ilişkindir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü 89,93 milyon TL tutarında artış göstermiştir.

Parasal kalemlerin net pozisyonu 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde mali yılında 390,75 milyon TL tutarında zarara neden olmuştur. Ayrıca UMS 29'un uygulanması özellikle maliyet ve amortisman kalemlerini etkilemektedir. 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde ilk madde malzeme maliyeti 929,16 milyon TL ve amortisman giderleri 116,44 milyon TL artış göstermiştir. UMS 29'un uygulanması 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde vergi sonrası kazançlarda 364,71 milyon TL'lik düşüşe neden olmuştur ve bu tutarın 144,21 milyon TL'lik kısmı kontrol gücü olmayan paylara ilişkindir.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla diğer kapsamlı gelirden gösterilen yabancı para çevrim farklarındaki değişim 1.454,19 milyon TL tutarında UMS 29 uyarınca endeksleme etkilerini içermektedir. Bu tutarın 661,75 milyon TL'lik kısmı kontrol gücü olmayan paylara aittir.



## 1.4. Konsolidasyon Kapsamı

DO & CO Service GmbH, 2023/2024 mali yılının üçüncü çeyreğinde, geriye dönük olarak 1 Nisan 2023 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere DO & CO (Deutschland) Holding GmbH ile birleşmiş ve bunun sonucunda DO & CO Service GmbH artık konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiştir.

## 1.5. Mevsimsellik ve Ekonomik Etkiler

Havayolu İkram Hizmetleri ve Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümlerinde iş hacmindeki mevsimsel dalgalanmalar önem teşkil etmektedir. Mali yılın özellikle ilk yarısında, tatiller ve charter seferlerinden kaynaklanan havayollarındaki yolcu ve sefer sayısındaki artış Havayolu İkram Hizmetlerini etkilerken, büyük ölçekli spor organizasyonlarının farklı tarihlerde gerçekleşmesi Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünü etkilemektedir.

## 2. Konsolide Finansal Durum Tablolarına İlişkin Dipnotlar

### 2.1. Özkaynaklar

DO & CO Aktiengesellschaft'ın 20 Temmuz 2023 tarihinde gerçekleştirilen 25. Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2022/2023 mali yılı için temettü taşıyan hisse başına 1,00 Avro tutarında temettü dağıtılması kararlaştırılmış ve bu tutar 27 Temmuz 2023 tarihinde ödenmiştir.

15 Ocak 2021 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, Yönetim Kurulu'na, pay sahiplerinin alım hakları hariç olmak üzere toplam 100.000.000 Avro nominal tutara kadar paya dönüştürülebilir tahvil ihraç etme yetkisi verilmiştir. Paya dönüştürülebilir tahviller, 21 Ocak 2021'de, olası toplam nominal değerinin tamamı ile ihraç edilmiştir.

Ayrıca, paya dönüştürülebilir tahvillerin alacaklılarına ihraç edilmek üzere 1.350.000 adede kadar yeni hamiline hisse senedi (nominal değerinde olmayan hisseler) ihracı yoluyla sermayenin 2.700.000 Avro'ya kadar şartlı olarak artırımına da bu genel kurulda karar verilmiştir.

UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ülkelerde Finansal Raporlama" standardının uygulanmasından kaynaklanan etkiler Bölüm 1.3'te yer almaktadır.

Paya dönüşümden kaynaklanan sermaye ve sermaye yedeklerinde meydana gelen değişiklikler Bölüm 2.2'de açıklanmıştır.

### 2.2. Tahviller

2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde, nominal değeri 58,3 milyon Avro olan paya dönüştürülebilir tahvillerin hisseye dönüştürüldüğü 16 dönüşüm tarihi olmuştur. Dönüşümler sonucunda sermaye 1,45 milyon Avro artmıştır. Sermaye yedekleri de 52,02 milyon Avro tutarında artmıştır. Hisseye dönüştürülemeyen 2.691 Avro tutarındaki kısmi hisselerin kalan değeri nakit olarak ödenmiştir.

Açılış ve bilanço tarihindeki mevcut hisse senetlerinin mutabakatı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

<b>Başlangıçtaki ve raporlama tarihindeki tahvil yükümlülüğünün mutabakatı</b>	
<b>milyon TL</b>	
Tahvil yükümlülüğünün 1 Nisan 2023 itibarıyla defter değeri	2.497,13
Dönüştürülmüş miktar	(1.749,86)
Faiz gideri	22,00
<b>Tahvil yükümlülüğünün 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla defter değeri</b>	<b>769,19</b>

### 2.3. Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar

Aşağıdaki tablo, cari ve önceki raporlama dönem başı ve sonundaki diğer finansal yükümlülüklerin mutabakatını göstermektedir:

<b>Diğer finansal yükümlülüklerin başlangıçtaki ve raporlama tarihindeki tutarlarının mutabakatı*</b>	
<b>milyon TL</b>	
1 Nisan 2023 tarihindeki bakiye	14.047,70
<b>İlaveler</b>	
Banka Kredileri	291,53
Kira Yükümlülükleri	2.569,34
<b>Geri ödemeler</b>	
Banka Kredileri	(261,05)
Kira Yükümlülükleri	(487,24)
<b>31 Aralık 2023 itibarıyla bakiye</b>	<b>16.160,28</b>

\*Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler yukarıdaki mutabakata dahil edilmemiştir.

### 2.4. Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar / Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklara İlişkin Yükümlülükler

DO & CO Aktiengesellschaft Yönetim Kurulu, 2018/2019 mali yılının ikinci çeyreğinde, Turkish DO & CO'nun İstanbul Boğazı'nda inşaatı devam eden otelinin Türk Hava Yolları'na satılması için girişimde bulunmaya karar vermiştir. Böylece, buna ilişkin varlık ve yükümlülükler 30 Eylül 2018 tarihli konsolide bilançoda satış amaçlı elde tutulan varlıklar ve satış amaçlı elde tutulan varlıklara ilişkin yükümlülükler hesaplarına defter değerleri üzerinden yeniden sınıflandırılmıştır. Otel için yapılan kira sözleşmesine ilişkin kullanım hakkı varlığı da yeniden sınıflandırılmıştır. Otelin satışına ilişkin sözleşme, diğer sözleşmeler gibi 29 Nisan 2021 tarihinde tüm sözleşmeleri onaylayan Rekabet Kurumu'nun onayına sunulmuştur.

İşlemin kapanışı 2023/2024 mali yılının üçüncü çeyreğinde tamamlanmıştır.

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

#### 3.1. Satışlar

Müşterilerle yapılan sözleşmelerden elde edilen satışların bölümlere ve coğrafi bölgelere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ülkeler	Havayolu İkrım Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkrım Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Türkiye	10.230,37	1,89	681,51	10.913,78
Avusturya	2.136,80	472,76	1.303,06	3.912,62
İngiltere	8.120,60	3.037,56	335,51	11.493,67
Almanya	1.387,40	1.716,17	903,70	4.007,26
ABD	7.944,22	1.709,03	0,00	9.653,24
İspanya	2.121,22	190,66	283,81	2.595,69
Diğer Ülkeler	843,93	891,36	137,70	1.872,99
<b>Total</b>	<b>32.784,53</b>	<b>8.019,43</b>	<b>3.645,31</b>	<b>44.449,26</b>

#### 3.2. Finansal Gelir/Gider

milyon TL	1. - 3. Çeyrek 2023/2024	1. - 3. Çeyrek 2022/2023	3. Çeyrek 2023/2024	3. Çeyrek 2022/2023
Duran Varlık Olarak Tutulan Diğer Menkul Kıymetlerden Elde Edilen Gelirler	0,91	0,70	0,00	0,00
Faiz ve Benzeri Gelirler	203,12	60,58	85,81	22,19
Faiz ve Benzeri Giderler	-531,15	-489,97	-187,93	-160,05
Hiperenfilyasyon düzeltmelerinden elde edilen sonuç	-390,75	-370,13	-136,34	-128,19
Diğer Finansman Gelir/Gideri	-0,72	-73,42	-31,65	-64,54
<b>Toplam</b>	<b>-718,59</b>	<b>-872,25</b>	<b>-270,11</b>	<b>-330,60</b>

Parasal kayıp/kazanç, fonksiyonel para birimi Türk Lirası olan bağıli ortaklıklar için UMS 29'un uygulanmasından kaynaklanmaktadır.

Daha fazla bilgi için bölüm 1.3.'e bakınız.

#### 3.3. Pay Başına Kazanç

Seyreltilmemiş pay başına kazanç DO & CO'nun dönem sonunda elde ettiği konsolide kar veya zararın çıkarılan hisselerin ortalama sayısına oranı alınarak hesaplanır.

	1. - 3. Çeyrek 2023/2024	1. - 3. Çeyrek 2022/2023	3. Çeyrek 2023/2024	3. Çeyrek 2022/2023
<b>Konsolide Kar (milyon TL)</b>	<b>1.731,79</b>	<b>829,94</b>	<b>570,72</b>	<b>370,55</b>
Çıkarılmış Hisse Senetlerinin Ağırlıklı Ortalama Adedi (Adet)	10.516.277	9.744.000	10.675.882	9.744.000
<b>Seyreltilmemiş Hisse Başına Kazanç (TL)</b>	<b>164,68</b>	<b>85,17</b>	<b>53,46</b>	<b>38,03</b>

Seyreltilmiş hisse başına kazanç, potansiyel hisse senetlerinin ağırlıklı ortalamasına göre ihraç edilen hisse senetlerinin ortalama sayısı artırılarak hesaplanır. Dönüştürülebilir tahvillerin hisse senetleri ile dönüştürüldüğü ve net karın faiz gideri ve vergi etkisi için düzeltildiği varsayılmaktadır.

	1. - 3. Çeyrek	1. - 3. Çeyrek	3. Çeyrek	3. Çeyrek
	2023/2024	2022/2023	2023/2024	2022/2023
<b>Konsolide Kar (seyreltilmiş hisse başına kar hesabında kullanılan ) (milyon TL)</b>	<b>1.759,16</b>	<b>914,22</b>	<b>578,06</b>	<b>399,09</b>
Mevcut hisselerin ağırlıklı ortalaması + potansiyel hisselerin ağırlıklı ortalaması (Adet)	10.987.334	10.054.058	10.989.714	10.054.058
<b>Seyreltilmiş hisse başına kazanç (TL)</b>	<b>160,11</b>	<b>90,93</b>	<b>52,60</b>	<b>39,69</b>

Aşağıdaki tablolar, cari ve önceki raporlama dönemi başında ve sonunda mevcut hisselerin mutabakatını göstermektedir (dönem sonu pay adetleri):

<b>Dönem başı ve bilanço tarihinde dolaşımda olan payların mutabakatı</b>	
<b>Adet</b>	
1 Nisan 2023 itibariyle çıkarılmış hisseler	9.949.872
Paya dönüştürülebilir tahvilden dönüşümler	726.010
<b>31 Aralık 2023 itibariyle çıkarılmış hisseler</b>	<b>10.675.882</b>

<b>Dönem başı ve bilanço tarihinde dolaşımda olan payların mutabakatı</b>	
<b>Adet</b>	
1 Nisan 2022 itibariyle çıkarılmış hisseler	9.744.000
Paya dönüştürülebilir tahvilden dönüşümler	—
<b>31 Aralık 2022 itibariyle çıkarılmış hisseler</b>	<b>9.744.000</b>

Aşağıdaki tablo, konsolide sonuçların seyreltilmiş hisse başına kazancı belirlemek için kullanılan konsolide sonuçta mutabakatını göstermektedir:

milyon TL	1. - 3. Çeyrek	1. - 3. Çeyrek	3. Çeyrek	3. Çeyrek
	2023/2024	2022/2023	2023/2024	2022/2023
Konsolide Kar	1.731,79	829,94	570,72	370,55
Faiz	35,54	109,46	9,54	37,07
%23 Vergi	-8,17	-25,18	-2,19	-8,52
<b>Konsolide Kar (seyreltilmiş hisse başına kar hesabında kullanılan)</b>	<b>1.759,16</b>	<b>914,22</b>	<b>578,06</b>	<b>399,09</b>

Aşağıdaki tablo, ihraç edilen ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısının potansiyel hisse senetlerinin ağırlıklı ortalaması dahil olmak üzere ihraç edilen ağırlıklı ortalama hisse sayısına mutabakatını göstermektedir:

	1. - 3. Çeyrek	1. - 3. Çeyrek	3. Çeyrek	3. Çeyrek
	2023/2024	2022/2023	2023/2024	2022/2023
Mevcut hisselerin ağırlıklı ortalaması	10.516.277	9.744.000	10.675.882	9.744.000
Potansiyel hisselerin ağırlıklı ortalaması	471.057	310.058	313.832	310.058
<b>Mevcut hisselerin ağırlıklı ortalaması + potansiyel hisselerin ağırlıklı ortalaması</b>	<b>10.987.334</b>	<b>10.054.058</b>	<b>10.989.714</b>	<b>10.054.058</b>

Bölüm 5.2, hisse senedi sayısındaki değişikliklerle ilgili daha fazla açıklama içermektedir.

## 4. Bölümlere Göre Raporlama

Bölümlere göre yapılan raporlama ile 2023/2024 mali yılının ilk üç çeyrek ve 2022/2023 mali yılının ilk üç çeyrek karşılaştırılması aşağıdaki tabloda görüldüğü gibidir:

1. - 3. Çeyrek 2023/2024		Havayolu İkrım Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkrım Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller	Toplam
Satışlar	milyon TL	32.784,53	8.019,66	3.645,09	44.449,27
FAVÖK	milyon TL	3.549,92	945,31	422,47	4.917,72
Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-1.285,02	-111,41	-186,74	-1.583,17
Amortisman/İtfa Payları	milyon TL	-1.282,53	-111,41	-186,74	-1.580,68
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-2,49	0,00	0,00	-2,49
FVÖK	milyon TL	2.264,90	833,91	235,73	3.334,56
FAVÖK Marjı	%	%10,8	%11,8	%11,6	%11,1
FVÖK Marjı	%	%6,9	%10,4	%6,5	%7,5
Grup Satışları İçindeki Payı	%	%73,8	%18,0	%8,2	%100,0
Yatırımlar	milyon TL	4.314,57	90,63	96,88	4.502,08

1. - 3. Çeyrek 2022/2023		Havayolu İkrım Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkrım Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller	Toplam
Satışlar	milyon TL	24.863,34	6.100,27	3.028,65	33.992,26
FAVÖK	milyon TL	2.594,60	677,73	279,31	3.551,63
Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-1.094,06	-117,64	-197,87	-1.409,57
Amortisman/İtfa Payları	milyon TL	-1.091,85	-117,64	-197,87	-1.407,36
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-2,21	0,00	0,00	-2,21
FVÖK	milyon TL	1.500,53	560,09	81,43	2.142,06
FAVÖK Marjı	%	%10,4	%11,1	%9,2	%10,4
FVÖK Marjı	%	%6,0	%9,2	%2,7	%6,3
Grup Satışları İçindeki Payı	%	%73,1	%17,9	%8,9	%100,0
Yatırımlar	milyon TL	1.473,27	110,05	101,51	1.684,83

Üst Yönetim, karar verirken FVÖK ve FAVÖK oranlarını kullanmaktadır. Kaynak dağılımını doğru yapabilmek amacıyla ve UFRS 8'e göre bölüm kar veya zararını açıklamak amacıyla yönetim öncelikle FVÖK oranını (EBIT) kullanmaktadır. Bölümlere göre raporlanan tutarlar UFRS konsolide finansal tabloların hazırlanması için uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlıdır. Esas faaliyet karı (FVÖK) bölümlere göre kar veya zarar rakamı olarak raporlanır. Transfer fiyatlandırması, OECD kurallarına uygun olarak belirlenir.

DO & CO *yurtdışı satışlarının* hizmet veren bağılı ortaklığının merkezine göre *coğrafi bölgelere* göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

<b>1. - 3. Çeyrek 2023/2024</b>		<b>Türkiye</b>	<b>İngiltere</b>	<b>ABD</b>	<b>Almanya</b>	<b>Avusturya</b>	<b>İspanya</b>	<b>Diğer Ülkeler</b>	<b>Toplam</b>
Satışlar	milyon TL	10.913,78	11.493,67	9.653,24	4.007,26	3.912,62	2.595,69	1.872,99	44.449,27
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%24,6	%25,9	%21,7	%9,0	%8,8	%5,8	%4,2	%100,0

<b>1. - 3. Çeyrek 2022/2023</b>		<b>Türkiye</b>	<b>İngiltere</b>	<b>ABD</b>	<b>Almanya</b>	<b>Avusturya</b>	<b>İspanya</b>	<b>Diğer Ülkeler</b>	<b>Toplam</b>
Satışlar	milyon TL	8.439,91	8.010,26	6.680,27	3.391,28	3.151,75	2.228,68	2.090,11	33.992,26
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%24,8	%23,6	%19,7	%10,0	%9,3	%6,6	%6,1	%100,0

UFRS 8'e göre *Toplam Varlıklar* dağılımı (vergi alacakları ve ertelenmiş vergi varlığı hariç) 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2023 tarihleri itibarıyla aşağıda görüldüğü gibidir:

<b>31 Aralık 2023</b>		<b>İngiltere</b>	<b>ABD</b>	<b>Avusturya</b>	<b>Almanya</b>	<b>Türkiye</b>	<b>İspanya</b>	<b>Diğer Ülkeler</b>	<b>Toplam</b>
Toplam Varlıklar	milyon TL	9.179,10	10.050,04	5.376,66	3.193,80	5.870,14	1.283,04	2.638,31	37.591,09
% Yüzdesele Dağılım		%24,4	%26,7	%14,3	%8,5	%15,6	%3,4	%7,0	%100,0

<b>31 Mart 2023</b>		<b>İngiltere</b>	<b>ABD</b>	<b>Avusturya</b>	<b>Almanya</b>	<b>Türkiye</b>	<b>İspanya</b>	<b>Diğer Ülkeler</b>	<b>Toplam</b>
Toplam Varlıklar	milyon TL	9.009,13	6.563,66	5.160,71	3.132,38	5.741,56	1.463,91	1.948,93	33.020,28
% Yüzdesele Dağılım		%27,3	%19,9	%15,6	%9,5	%17,4	%4,4	%5,9	%100,0

## 5. Diğer Bilgiler

### 5.1. Finansal Araçlara İlişkin Ek Açıklamalar

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal araçların UFRS 9'a göre finansal araçların değerlendirme kategorilerine ayrılmış defter değerleri ve gerçeğe uygun değerlerinin (gerçeğe uygun değer hiyerarşisine göre) gösterimi aşağıdaki gibidir:

milyon TL	Defter Değeri 31 Aralık 2023	UFRS 9'a Göre Değerleme Kategorisi	Gerçeğe Uygun Değer	Seviye
Diğer Duran Finansal Varlıklar	607,59			
Yatırımlar ve Diğer Menkul Değerler <sup>1</sup>	5,87	AC		
Türev Araçlar	122,70	FVOCI		2
Diğer Duran Varlıklar	479,02	AC		
Ticari Alacaklar	7.285,44	AC		
Diğer Kısa Vadeli Finansal Varlıklar	313,23	AC		
Nakit ve Nakit Benzerleri	8.857,49	AC		
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>17.063,74</b>			
Dönüştürülebilir tahvil borçları	769,19	FLAC	670,74	3
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	13.210,26			
Krediler	6.408,23	FLAC	5.312,50	3
UFRS 16 Kiralama Yükümlülükleri	6.802,03	FLAC		
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	4.145,17			
Krediler	2.158,38	FLAC	2.158,38	3
UFRS 16 Kiralama Yükümlülükleri	791,64	FLAC		
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	1.195,14	FLAC		
Ticari Borçlar	5.284,80	FLAC		
<b>Toplam Borçlar</b>	<b>23.409,41</b>			

milyon TL	Defter Değeri 31 Mart 2023	UFRS 9'a Göre Değerleme Kategorisi	Gerçeğe Uygun Değer	Seviye
Diğer Duran Finansal Varlıklar	678,46			
Yatırımlar ve Diğer Menkul Değerler <sup>1</sup>	5,87	AC		
Türev Araçlar	205,65	FVOCI		2
Diğer Duran Varlıklar	466,95	AC		
Ticari Alacaklar	5.427,82	AC		
Diğer Kısa Vadeli Finansal Varlıklar	533,40	AC		
Nakit ve Nakit Benzerleri	7.695,90	AC		
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>14.335,58</b>			
Dönüştürülebilir tahvil borçları	2.497,13	FLAC	2.192,61	3
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	12.820,78			
Krediler	7.959,31	FLAC	6.742,02	3
UFRS 16 Kiralama Yükümlülükleri	4.861,48	FLAC		
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	2.469,60			
Krediler	577,19	FLAC	577,19	3
UFRS 16 Kiralama Yükümlülükleri	649,72	FLAC		
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	1.242,69	FLAC		
Ticari Borçlar	4.327,79	FLAC		
<b>Toplam Borçlar</b>	<b>22.115,30</b>			

1... Bu varlıkların itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen defter değerine karşılık gelen gerçeğe uygun değeri

AC: Financial assets measured at amortised cost (İtfa Edilmiş Maliyetinden Ölçülen Finansal Varlıklar)

FLAC: Financial Liabilities at Amortised Cost (Etkin Faiz Yöntemi Kullanılarak Değerlenmiş Finansal Yükümlülükler)

FVTPL: Financial assets mandatorily at fair value through profit or loss (Zorunlu Olarak Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar)

FVOCI: Financial assets and liabilities at fair value through other comprehensive income (Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlık ve Yükümlülükler)

Gerçeğe uygun değer, bir şirketin bir varlığı satmak veya bir yükümlülüğü devretmek için ölçüm tarihinde emsallere uygun bir işlemde başka bir piyasa katılımcısından alacağı tutar olarak tanımlanmaktadır. DO & CO, gerçeğe uygun değeri, diğer piyasa katılımcılarının da varlığı veya yükümlülüğü ölçerken kullanacağı varlığın veya yükümlülüğün özelliklerini dikkate alarak ölçer.

DO & CO Grubu'nda gerçeğe uygun değer ölçülmesinde aşağıdaki kategoriler (seviyeler) kullanılmaktadır:

Seviye 1	Ölçüm tarihinde benzer varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı fiyatlar
Seviye 2	Gözlemlenebilir piyasa verilerine dayalı parametreleri içeren değerlendirme yöntemleri
Seviye 3	Gözlemlenemeyen piyasa verilerine dayalı parametreler içeren değerlendirme yöntemleri

Uzun vadeli kredi yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri, Swap işlemi ile birlikte faiz riskinden korunma esasını da dikkate alınarak gelecekteki nakit akışlarının iskonto edilmesiyle belirlenir. İskonto oranı olarak DO & CO Aktiengesellschaft'ın borçlanma oranı veya yurtdışındaki krediler için ekonomik ortama göre düzeltilmiş borçlanma oranları kullanılmaktadır. Uluslararası bağlamda finansman araçları kullanıldığında, borçlanma maliyetinin hesaplaması için ilgili ülkeye özgü parametreler kullanılmaktadır. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla bu oran %13,4'tür.

Nakit ve nakit benzerleri, tedarik ve hizmet karşılığı elde edilen alacaklar ve diğer kısa vadeli varlıkların defter değeri, kısa vadeli varlıklar oldukları için gerçeğe uygun değerlerine yakınsamaktadır. Bu durum aynı zamanda ticari borçlar, diğer kısa vadeli finansal yükümlülükler ve kiralama yükümlülükleri için de geçerlidir. UFRS 7.29(a) hükümlerine göre gerçeğe uygun değeri açıklanmamıştır.

## 5.2. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

DO & CO Aktiengesellschaft 21 Ocak 2021 tarihinde toplam anapara tutarı 100.000.000,00 Avro olan, beş yıl vadeli ve %1,75 kupon oranlı 1.000 adet paya dönüştürülebilir tahvil ihraç etmiştir. Söz konusu paya dönüştürülebilir tahviller vadesi boyunca tercihe bağlı olarak herhangi bir zamanda Şirket'in adi hisse senetlerine dönüştürülebilir.

31 Aralık 2023'ten sonra, paya dönüştürülebilir tahvil sahiplerinin toplam nominal değeri 3,4 milyon Avro olan paya dönüştürülebilir tahvilleri Şirket hisselerine dönüştürme taleplerini beyan ettikleri bir dönüşüm tarihi bulunmaktadır. Bu dönüşüm, 79,979 Avro tutarındaki dönüşüm fiyatına dayanarak, toplam 42.510 adet yeni hissenin çıkarılmasıyla sonuçlanmaktadır.

42.510 adet yeni hisse ihracı ile Şirket'in hisse sayısı 10.718.392'ye, Şirket sermayesi ise 85,02 bin Avro artışla 21,44 milyon Avro'ya yükselecektir. Özetle, bu durum paya dönüştürülebilir tahvilden kaynaklanan borçta azalmaya ve özkaynaklarda artışa sebep olacaktır.

Bunlar haricinde bilanço tarihinden sonra önemli sayılabilecek bir olay bulunmamaktadır.



### 5.3. İlişkili Taraf Açıklamaları

DO & CO Aktiengesellschaft, konsolidasyona dahil olmayan bağlı ortaklıkları, özkaynak yönetime göre muhasebeleştirilen yatırımları ve iştirakleri ile doğrudan ya da dolaylı olarak iş ilişkisi içindedir.

İlişkili taraflar ya da şirketler öncelikle Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu üyelerinden veya onların kontrol ettiği şirketlerden oluşmaktadır.

İlişkili taraflar ile olan iş ilişkileri normal piyasa şartlarında gerçekleştirilmektedir.

milyon TL	1. - 3. Çeyrek 2023/2024				1. - 3. Çeyrek 2022/2023			
	Diğer İlişkili Kişiler ve Şirketler	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar	Diğer İlişkili Kişiler ve Şirketler	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar
Verilen Teslimatlar ve Hizmetler	0,00	0,00	1,00	0,71	0,00	0,00	1,35	2,61
Faiz Geliri	0,00	0,00	1,19	0,00	0,00	0,00	0,80	0,00
Kiralama Gideri	123,19	0,00	0,00	0,00	79,69	0,00	0,00	0,00
Alınan Teslimatlar ve Hizmetler	21,12	0,00	0,00	12,87	59,87	0,00	0,00	30,44

  

milyon TL	31 Aralık 2023				31 Mart 2023			
	Diğer İlişkili Kişiler ve Şirketler	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar	Diğer İlişkili Kişiler ve Şirketler	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar
Alacaklar	31,09	0,00	29,34	0,06	31,09	0,00	41,89	0,38
Borçlar	983,03	0,00	0,00	-3,21	1.021,64	0,00	0,00	3,52
Verilen Krediler	0,00	0,00	49,43	0,00	0,00	0,00	43,43	0,00

Müşterek yönetime tabi iş ortaklıklarına verilen kredilerden yıllık %3,25 faizli alacaklar bulunmaktadır.

Kira sözleşmelerinden doğan 965,08 milyon TL tutarındaki (önceki yıl: 1.002,39 milyon TL) yükümlülükler, diğer ilişkili taraflara olan yükümlülüklerinin içinde yer almaktadır.

### 5.4. Üst Yönetim

2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde DO & CO Aktiengesellschaft'ın üst yönetiminde aşağıdaki kişiler görev almıştır:

#### Yönetim Kurulu:

##### Attila DOĞUDAN

Yönetim Kurulu Başkanı; 1959 doğumlu

İlk atanması 3 Haziran 1997 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Temmuz 2026

Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır

##### M. Serdar ERDEN

Yönetim Kurulu Üyesi; 1974 doğumlu

İlk atanması 1 Eylül 2023 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Ağustos 2026

Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır

**Mag. Johannes ECHEVERRIA**

Yönetim Kurulu Üyesi; 1982 doğumlu

İlk atanması 1 Eylül 2023 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Ağustos 2026

Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır

**Mag. Bettina HÖFINGER**

Yönetim Kurulu Üyesi; 1973 doğumlu

İlk atanması 1 Eylül 2023 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Ağustos 2026

Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır

**Attila Mark DOĞUDAN**

Yönetim Kurulu Üyesi; 1984 doğumlu

İlk atanması 10 Haziran 2021 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 10 Haziran 2027

Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır

2023/2024 mali yılının ilk üç çeyreğinde Yönetim Kurulu'na yapılan ödemeler aşağıda görüldüğü gibidir:

Yönetim Kurulu Ücretlendirmesi	
Bin TL	2023/2024
Sabit Prim	56.776,34
Şirketler Grubundaki Diğer Şirketlerde Ücretlendirme	1.948,95
Aynı Faydalar	3.638,74
<b>Toplam</b>	<b>62.364,02</b>

Yönetim Kurulu için halihazırda işletme tarafından ödenecek bir emekli maaşı hakkında bir anlaşma mevcut değildir. Yönetim Kurulu Başkanı, Çalışanlar Yasası'nın analog uygulanması suretiyle bir tazminat hakkına sahiptir. Yönetim kurulu üyelerinin hizmet sözleşmeleri, Yönetim Kurulu faaliyetlerini zamanından önce sona erdirmeleri durumunda, üç aylık maaş tutarında bir tazminat ödenmesini öngörmektedir. Yönetim Kurulu sözleşmesinin, Yönetim Kurulu üyesinin sorumlu bulunduğu önemli bir nedenden dolayı zamanından önce sona ermesi halinde, tazminat alma hakkı mevcut değildir. Yönetim Kurulu üyeleri, görevlerinin sona erdirilmesi durumunda ilave bir hakka sahip değildirler. Ayrıca halihazırda kontrolün devrine ilişkin herhangi bir anlaşma mevcut değildir.

**Gözetim Kurulu:****Dr. Andreas BIERWIRTH**

Başkan; bağımsız üye, 1971 doğumlu

Halka açık hisse senetlerinin temsilcisi

28. Olağan Genel Kurul'a (2026) kadar atanmıştır. İlk defa 21 Temmuz 2016 tarihinde seçilmiştir.

Gözetim Kurulu üyeliği veya benzer görevlerde bulunduğu borsada işlem gören diğer şirketler bulunmamaktadır.

**Dr. Peter HOFFMANN-OSTENHOF**

1. Başkan Vekili; bağımsız üye, 1955 doğumlu

29. olağan Genel Kurul'a (2027) kadar atanmıştır. İlk defa 27 Temmuz 2017 tarihinde seçilmiştir.

Gözetim Kurulu üyeliği veya benzer görevlerde bulunduğu borsada işlem gören diğer şirketler bulunmamaktadır.

**Dr. Cem KOZLU**

2. Başkan Vekili; bağımsız, 1946 doğumlu

Halka arz edilen hisse senetlerinin temsilcisi

28. olağan Genel Kurul'a (2026) kadar atanmıştır. İlk defa 21 Temmuz 2016 tarihinde seçilmiştir.

Gözetim Kurulu üyeliği veya benzer görevlerde bulunduğu Grup dışındaki diğer borsada işlem gören şirketler:

- Türkiye'de faaliyet gösteren Pegasus Hava Yolları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
- Türkiye'de faaliyet gösteren Koç Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

**Mag. Daniela NEUBERGER**

Üye; bağımsız üye, 1961 doğumlu

26. Olağan Genel Kurul'a (2024) kadar atanmıştır. İlk defa 18 Temmuz 2019 tarihinde seçilmiştir.

Borsada işlem gören şirketlerde başka bir Gözetim Kurulu üyeliği bulunmamaktadır.

Gözetim Kurulu'nun ücretleri, 20 Temmuz 2023'teki Yıllık Genel Kurul Toplantısında kararlaştırılmış ve 2022/2023 mali yılı için 7,53 milyon TL (önceki yıl: 4,58 milyon TL) olarak belirlenmiştir.