

DO & CO AKTIENGESELLSCHAFT

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI**

**2022/2023 MALİ YILI
1 NİSAN 2022 – 31 MART 2023
HESAP DÖNEMİ**



**THE GOURMET
ENTERTAINMENT
COMPANY**

1 Nisan 2022 - 31 Mart 2023 tarih aralığını kapsayan 2022/2023 mali yılına ait bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolara ve 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 Mart 2023 tarihi itibarıyla 20,8633'tür. 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. DO & CO Aktiengesellschaft'ın fonksiyonel para biriminin Avro olması sebebiyle, konsolide finansal tablolara dair denetçi raporu sadece Avro cinsinden hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolara ilgilidir.

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 geçmiş konsolide finansal rapor aşağıda belirtilen internet adreslerinde yer almaktadır;

İngilizce Finans Raporu:

https://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/de/q4_2223.pdf

Almanca Finans Raporu:

https://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/en/q4_2223.pdf

İÇİNDEKİLER

2022/2023 Mali Yılı Konsolide Faaliyet Raporu	1
1. Öne Çıkan Gelişmeler	1
2. DO & CO Grubu'nun UFRS'ye Göre Temel Göstergeleri	6
3. Ekonomik Ortam	7
4. İş Gelişimi	9
4.1. Satışlar	9
4.2. Gelir	10
4.3. Bilanço	11
4.4. Çalışanlar	12
4.5. Araştırma ve Geliştirme	12
4.6. Finansal Olmayan Performans Göstergeleri	12
4.7. Havayolu İkram Hizmetleri	13
4.8. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	16
4.9. Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller	18
4.10. Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri / Avusturya Şirketler Yasası 243 (a) bendine göre Açıklamalar	20
5. Genel Görünüm	27
6. Fırsat ve Risk Yönetimi	29
7. İç Kontrol Sistemi	41
Kurumsal Yönetim Raporu	43
1. Kurumsal Yönetim Kanunu'na Dair Taahhüt	43
2. Yönetim Kurulu	43
3. Gözetim Kurulu	44
4. Çeşitlilik	48
5. Kadınların Yönetim Kurulu'nda, Gözetim Kurulu'nda ve Yönetim Kadrosunda Yer Almasının Teşvik Edilmesine İlişkin Alınan Tedbirler	48
Gözetim Kurulu Raporu	49
UFRS'ye göre DO & CO Aktiengesellschaft'ın 2022/2023 Mali Yılı Konsolide Finansal Tabloları	51
1. Konsolide Finansal Durum Tabloları	52
2. Konsolide Kar veya Zarar Tabloları	53
3. Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları	54
4. Konsolide Nakit Akış Tabloları	55
5. Konsolide Özkaynaklar Değişim Tabloları	56
Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Notlar	57
1. Genel Açıklamalar	57
2. Yeni veya değişikliğe uğrayan UFRS'lerin etkileri	58
2.1. Yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar	58
2.2. Yeni Ancak Henüz Zorunlu Olmayan Standartlar	58
3. Yüksek Enflasyonlu Ülkelerde Finansal Raporlama Standardı	59
4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti	60
4.1. Konsolidasyon	60
4.2. Yabancı Para Çevrim Farkları	61
4.3. Muhasebe Politikaları	62
4.4. Önemli Tahmin ve Varsayımlar	71
5. Konsolide Finansal Durum Tablolarına İlişkin Dipnotlar	73
5.1. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	73
5.2. Maddi Duran Varlıklar	76

5.3. Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar	77
5.4. Diğer Finansal Varlıklar	77
5.5. Stoklar	78
5.6. Ticari Alacaklar	78
5.7. Diğer Finansal Olmayan Varlıklar (Kısa Vadeli)	79
5.8. Nakit ve Nakit Benzerleri	79
5.9. Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar / Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	80
5.10. Özkaynaklar	80
5.11. Dönüştürülebilir Tahviller	
5.12. Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	83
5.13. Uzun Vadeli Karşılıklar	83
5.14. Cari Dönem Vergisi ile İlgili Yükümlülükler	84
5.15. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	86
5.16. Ticari Borçlar	86
5.17. Kısa Vadeli Karşılıklar	86
5.18. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	87
6. Konsolide Kar veya Zarar Tablolarına İlişkin Dipnotlar	88
6.1. Satışlar	88
6.2. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	88
6.3. Ticari Mal Maliyeti	89
6.4. Personel Giderleri	89
6.5. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	90
6.6. Özkaynak Yöntemi Kullanılarak Muhasebeleştirilen Yatırımlardan Elde Edilen Kazançlar	90
6.7. Amortisman / İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Giderleri	90
6.8. Finansman Gelirleri ve Giderleri	91
6.9. Dönem Vergi Gideri	91
6.10. Pay Başına Kazanç	92
6.11. Kar Dağıtım Teklifi	93
7. Konsolide Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar	94
8. Bölümlere Göre Raporlama	95
9. Diğer Bilgiler	98
9.1. Şarta Bağlı ve Finansal Yükümlülükler	98
9.2. Kiralama İşlemleri	98
9.3. Finansal Araçlar	99
9.4. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar (İlave Rapor)	106
9.5. İlişkili Taraf Açıklamaları	106
9.6. İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar Tablosu	108
9.7. Üst Yönetim	110
Bağımsız Denetçi Raporu	112
Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu'nun 124. Maddesine Göre Yönetim Beyanı	117
Anahtar Figürler Sözlüğü	118

2022/2023 Mali Yılı Konsolide Faaliyet Raporu

1. Öne Çıkan Gelişmeler

#businessisback – DO & CO Grubu, şirket tarihinde ilk kez, üç çeyrek sonrasında bir milyarın üzerinde hasılat elde etmiştir. Mali yılın sonunda satışlar artış göstermeye devam etmiş ve böylece DO & CO, 29.612,46 milyon TL ile şirket tarihinin açık ara en güçlü mali yıl konsolide hasılatını kaydetmiştir. Grup bu mali yılda da (finansal yükümlülüklerle ilişkin geri ödemler yapıldıktan sonra dahi) bir kez daha pozitif nakit akışı elde etmiştir.

Ayrıca 4.906,30 milyon TL tutarındaki nakit ve nakit benzerleri de bahsedilmeye değerdir.

2022/2023 mali yılında neredeyse yarıya gerileyerek 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla 1,92 olan Net Borç/FAVÖK oranı (önceki yıl: 3,31) oldukça memnuniyet vericidir.

Başarılı mali yıl nedeniyle, Yönetim Kurulu, Yıllık Olağan Genel Kurul'a hisse başına 1,00 Avro temettü teklif edecektir.

2022/2023 mali yılı boyunca hasılat sürekli olarak artış göstermiştir. Hatta hem Havayolu İkram Hizmetleri bölümünde hem de Uluslararası İkram Hizmetleri bölümünde yeni hasılat rekorları kırılmıştır. Havayolu İkram Hizmetleri bölümü için 2022/2023 mali yılının dördüncü çeyreği, Grup tarihinin en güçlü dönemiydi. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümü de hasılat açısından en iyi mali yılını yaşamıştır.

Gelirler açısından da olumlu gelişmeler devam etmektedir. DO & CO, 2022/2023 mali yılında 2.990,41 milyon TL ile Grup tarihindeki en yüksek FAVÖK seviyesine ulaşmıştır.

2022/2023 mali yılında elde edilen sonuçlar, UMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ülkelerde Finansal Raporlama standardının Türkiye'deki iştiraklerin mali tablolarına uygulanmasından ciddi bir şekilde etkilenmiştir. Söz konusu etkiler herhangi bir nakit çıkışına yol açmayan endeksleme etkilerinden oluşmaktadır. UMS 29 uygulanmasaydı, konsolide sonuçlar 218,85 milyon TL daha yüksek ve 920,79 milyon TL seviyesinde olacaktı.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın hissedarlarına dağıtılabılır konsolide karı 701,93 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 229,40 milyon TL). Bunun sonucunda hisse başına kar 71,78 TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 23,54 TL).

2022/2023 mali yılı boyunca Türk Lirası, Avro karşısında önemli ölçüde değer kaybetmeye devam etmiştir. 2022/2023 mali yılının başında 16,28 olan EUR/TRY kuru, Mart 2023 sonunda 20,86'ya yükselmiş olup, %28,1 değer kaybı yaşamıştır. Maliyetlerin çoğunluğunun yerel para birimi cinsinden olması nedeniyle marjlarda büyük bir etkilenme yaşanmamıştır.

DO & CO 3.000'den fazla yeni istihdam yaratmaktadır

Tüm iş bölümlerinde yaşanan talep artışı nedeniyle, DO & CO şirketin tüm alanlarında işe alımlar yaparak yeni alınan personeli ikram hizmetleri sektöründe motive etme konusunda büyük zorluklarla karşı karşıya kalmıştır. Grup geçtiğimiz mali yılda her biri benzersiz kişiliğe ve ikram hizmetlerinde çalışma tutkusuna sahip 3.000 yeni çalışanı istihdam etmekten gurur duymaktadır. DO & CO'nun hedefi sektördeki en iyi işveren olmaktır. Günümüz çalışanlarının ihtiyaçlarına göre uyarlanmış yeni çalışma zamanı modelleri ve koşulları, DO & CO'yu esneklik, mükemmel ücretlendirme ve uluslararası kariyer fırsatları sunan cazip bir işveren haline gelme konusundaki ilk başarılarını göstermektedir.

Miami'deki yeni DO & CO lokasyonu

Geçtiğimiz mali yılda Miami'de yeni gurme mutfağının kurulması için çalışmalara başlanmış olup, artık son aşamasına gelmiştir. Bu lokasyon New York-JFK, Şikago, Boston, Detroit ve Los Angeles'tan sonra A.B.D.'deki altıncı lokasyon olacaktır. Yaklaşık 20.000 m²'lik mevcut bir alanda inşaat başlanmış olup, bu alan başlangıçta Kuzey, Orta ve Güney Amerika'daki ikram hizmetleri faaliyetleri için lojistik üs olarak kullanılacaktır. Lokasyon, birçok havayolu müşterisinin çeşitli ihalelerine başarıyla katılmıştır.

Havayolu İkram Hizmetleri sektöründe önemli yeni müşterilerin kazanılması

Havayolu İkram Hizmetleri bölümündeki zorlu piyasa ortamının devam etmesine ve pazarın en iyi ihtimalle kriz öncesi seviyesinin sadece %70'ine ulaşmış olmasına rağmen, DO & CO, önde gelen bir premium havayolu ikram hizmeti şirketi olarak 2022/2023 mali yılında yeni müşteriler ile ilişkiler kurmayı, genişletmeyi ve konumunu sağlamlaştırmayı başarmıştır. Farklı lokasyonlarda kazanılan çok sayıdaki önemli yeni müşteriler aşağıda alfabetik sıraya göre sunulmuştur:

- Air Premia Los Angeles çıkışlı
- All Nippon Airways Münih çıkışlı
- Angola Airlines Madrid çıkışlı
- Etihad New York-JFK, Münih, Viyana çıkışlı
- EVA Air Münih çıkışlı
- KLM New York-JFK, Şikago, Los Angeles çıkışlı
- Oman Air Londra Heathrow çıkışlı
- Qatar Airways Londra Heathrow çıkışlı

British Airways'in tüm uzun mesafeli uçuşlarında taze hazırlanmış DO & CO menüleri

Delta'nın yanı sıra artık British Airways de tüm uzun mesafeli uçuşlarında Economy Class'ta taze hazırlanmış DO & CO yemeklerini sunmaktadır. British Airways'in bu kararı ve Londra Heathrow'daki uçuş sayısındaki devamlı artış, Londra Heathrow'daki yeni gurme mutfağının önemli ölçüde daha iyi bir şekilde kullanılmasını sağlamıştır. Önceden yemekler, üçüncü taraf tedarikçilerden dondurulmuş olarak alınmaktaydı. Bu dondurulmuş ürünlerin yerine taze hazırlanmış menülerin sunulması, bölgeden mümkün olduğunca taze malzemelerin kullanılmasını sağlamakla kalmayıp, aynı zamanda her bir malzeme için uzun nakliye süreçlerinin azalmasını ve dondurulmuş ürünlerin uzun tedarik zincirine bağlı olmaksızın CO2 emisyonunun büyük ölçüde azalmasını sağlamaktadır.

Artan hammadde ve enerji maliyetleri

DO & CO, artan hammadde ve enerji fiyatlarını proaktif bir yaklaşımla çözmeye devam etmektedir. DO & CO'nun müşteri ilişkilerinin çoğunun uzun vadeli ve iyi iş ortaklıklarına dayanmasından dolayı, Havayolu İkram Hizmetleri bölümü birçok havayolu şirketine fiyat artışları uygulayabilmiştir.

Türk Hava Yolları'nın Dünya'nın en iyi Business Class İkram Hizmeti ödülü

Türk Hava Yolları, 2022/2023 mali yılında sevindirici uçuş ve yolcu sayılarına ulaşmış olup, DO & CO ile Havayolu İkram Hizmetleri bölümünde premium hizmetin daha da geliştirilmesi ve farklılaştırılması için birlikte çalışmıştır. DO & CO, uzun süredir iş ortağı olan Türk Hava Yolları'nın 2022 yılında bir kez daha "Dünyanın En İyi Business Class İkram Hizmeti" ödülünü kazanmasından gurur duymaktadır.

Türkiye'deki depremzedelere yapılan bağışlar

DO & CO, Ukrayna'daki savaşın meydana gelmesinden sonra çalışanlarına sağladığı destek gibi, Türkiye'de meydana gelen depremin etkilerinden zarar gören depremzedelere de destek olmak

için sosyal sorumluluklar üstlenmeye karar vermiştir. DO & CO, depremin meydana geldiği günden itibaren insani yardımlara başlamıştır. Depremden etkilenen bölgede DO & CO'nun yapmış olduğu yardımlar arasında deprem bölgesinde kurulan çadır kentlerde depremzedelere yönelik sıcak yemek üretim tesisi kurulumu, günde 10.000 adete varan yemek paketi desteği, aynı bağışlar ve gidiş-dönüş charter seferleri için ikram hizmetleri yer almaktadır. Yapılan yardımların tutarı yaklaşık olarak 43,8 milyon TL'dir.

DO & CO çalışanları ve ailelerinde herhangi bir can kaybı veya yaralanma olmamıştır.

Son olarak; depremin etkileri DO & CO açısından Adana'daki lokasyonla sınırlı olduğundan, bu doğal afetin Grup düzeyinde önemli bir ekonomik etkisinin olmadığı belirtilmelidir.

DO & CO ile üst üste 31. Formula 1 sezonu

20 ülkede 22 yarışın düzenlendiği ve dünya çapında büyük ilgi gören 2022 Formula 1 sezonu, Formula 1 ortaklarının ve yönetiminin Formula 1'e olan ilgiyi yeniden canlandırmaya yönelik başarılı çalışmaları sayesinde küresel çapta güçlü bir müşteri talebi görmektedir. DO & CO, 1992'den bu yana Formula 1'in uzun süreli iş ortağı olarak, COVID-19 salgının başlangıcı ile ilk kez tüm sezon boyunca misafirlerin kullanımına açık olan Paddock Club'ın VIP alanlarındaki artan misafir sayısından özellikle faydalanmaktadır. Formula 1 ile beraber, Formula 1'i dünyanın en iyi 'paranın satın alamayacağı deneyimler'den biri haline getiren ve böylece uluslararası spor dünyasında yeni bir ölçüt belirleyen yeni ve yenilikçi bir ağırlama konsepti uygulanmıştır.

DO & CO, 2023 yeni sezonun Bahreyn ve Suudi Arabistan'da gerçekleşen ilk iki yarışında beklentileri aşan seyirci sayısı ve mükemmel müşteri geri bildirimleri almıştır. Ayrıca, 2023 sezonundan itibaren Miami ve Las Vegas'taki Paddock Club'ın da DO & CO tarafından işletileceğini duyurmaktan gurur duymaktadır.

DO & CO Katar'da düzenlenen FIFA Dünya Kupası'nın organizasyon ve ikram hizmeti ortağı

2022 sezonunun Abu Dhabi'deki son Formula 1 yarışıyla aynı zamanda, DO & CO'nun ilk kez bir Dünya Kupası organizasyonunda gurme ikram hizmetleri ortağı olarak görevlendirildiği Katar'da düzenlenen FIFA Dünya Kupası da başlamıştır. 3 hafta içinde 8 stadyumda 64 maçta yaklaşık 60.000 VVIP ve VIP konuğa hizmet veren DO & CO, dünyanın en büyük organizasyonlarından birinde güvenilir bir ortak olarak en yüksek kalitede hizmeti, kısa sürede içerisinde dahi sunabildiğini kanıtlamıştır. Yüksek beklentiye sahip lokal ve uluslararası müşteriler bu performansı çok iyi geri bildirimler ile ödüllendirmiştir.

Kapasite kısıtlamalarının kaldırılması sonrası gerçekleşen premium organizasyonlar

DO & CO, Formula 1 ve FIFA Dünya Kupası'nın yanı sıra geçtiğimiz mali yılda diğer birçok büyük uluslararası spor organizasyonunda da konuların ağırlanmasıyla ilgilenmiştir.

2022/2023 mali yılında öne çıkanlar arasında, Madrid'de on gün boyunca 34.000 misafirin ağırlandığı Masters 1000 serisinden ATP Masters tenis turnuvası ve World Tour Series 500'den ATP Viyana yer almaktadır. DO & CO'nun hizmetlerinden 16.kez sorumlu olduğu UEFA Şampiyonlar Ligi finalinin St. Petersburg'dan Paris'te bulunan Stade de France'a kısa süre içerisinde taşınması nedeniyle özel bir esneklik sağlanması gerekmiştir. DO & CO ayrıca Viyana'da düzenlenen Avrupa Plaj Voleybolu Şampiyonası'nda ve COVID-19 başlangıcından bu yana ilk kez popüler kış sporları arasından Kitzbühel'deki Hahnenkamm yarışı, Bischofschofen'deki kayakla atlama ve Schladming'deki gece slalomu gibi etkinliklerde sporseverlere ikram hizmeti sunmuştur.

FC Bayern Münih'in ev sahibi olduğu Allianz Arena, Nisan 2022'den bu yana 75.000'e varan sporsever ile FC Barcelona ve Inter Milan'a karşı oynanan Şampiyonlar Ligi maçları da dahil olmak üzere 23 futbol maçına ev sahipliği yapmıştır. Allianz Arena'da Tampa Bay Buccaneers ile Seattle Seahawks arasında biletlerin tamamının satıldığı özel bir NFL maçı oynanmıştır. Yedi saat süren etkinlikte DO & CO 6.800'ü VIP konuk olmak üzere 70.000'in üzerinde seyirciye ikram hizmetinde bulunmuştur. Ayrıca bu büyük kalabalığa hizmet verebilmek için stadyum dışına 16 yemek kamyonu kurulmuştur.

Buna ilaveten, DO & CO Münih'teki Olympiapark'ta verilen çok sayıda birinci sınıf konserde hizmet vermiştir. Bunlar arasında her biri 70.000 kişiye varan konukla gerçekleşen "The Rolling Stones", "Guns n' Roses" ve "Ed Sheeran" konserleri yer almaktadır. Aynı zamanda 100.000 misafirin katıldığı iki günlük müzik festivali Superbloom ve 1,47 milyon ziyaretçinin katıldığı on bir günlük Avrupa Şampiyonası da gerçekleşmiştir. Ayrıca Olympiapark 70 konsere daha ev sahipliği yapmıştır. Billy Idol, Backstreet Boys ve Placebo gibi sanatçılar Olympiapark'ta 440.000'den fazla izleyiciyi çekmiştir.

Münih'teki restoranlar da dahil olmak üzere yeni DO & CO Hotel'de tatmin edici doluluk oranları

2021/2022 mali yılındaki ön açılışın ardından, Münih'teki yeni DO & CO butik oteli 2022/2023 mali yılında tamamen faaliyete geçmiş olup, şimdiden oldukça başarılı doluluk oranları kaydetmiştir. Münih'in en iyi lokasyonunda, Marienplatz'ın hemen yanında ve FC Bayern World ile aynı binada bulunan otelin yanı sıra, aynı lokasyonda biri Asya-Dünya mutfağı, diğeri Akdeniz spesiyalleri sunan iki restoran yer almaktadır.

Viyana Havalimanı'ndaki gastronomi hizmetlerinin genişlemesi

DO & CO, Viyana Havalimanı'nda yeni tasarlanan Terminal 1'deki restoranları ve mağazaları iki yıllık bir aradan sonra COVID-19 salgının sona ermesiyle beraber Mart 2022'nin sonunda yeniden açmayı başarmış ve artan hava trafiği sayesinde memnuniyet verici sayılara ulaşmıştır. DO & CO, Viyana Havalimanı ile on yılı aşkın süredir devam eden ortaklık nedeniyle, bu ortaklığı gelecekte de güçlendirmeye devam etmeyi oldukça önemsemektedir.

DO & CO, Londra Heathrow'daki Qatar Airways yolcu salonunda

Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller bölümünde yer alan bir başka başarı, DO & CO'nun, Haziran 2022'den bu yana Londra Heathrow Havalimanı'nda her ay 10.000'in üzerinde misafirin ağırlandığı Qatar Airways Premium yolcu salonunun ikram hizmetlerini sunmasıdır.

DO & CO Ukrayna'daki çalışanlarını desteklemektedir

24 Şubat 2022 tarihinde Ukrayna'daki savaşın patlak vermesi nedeniyle, Kiev'de Havayolu İkram Hizmetleri'ne ilişkin tüm ticari faaliyetler 2021/2022 mali yılının sonuna doğru durdurulmuştur. Özel olarak oluşturulmuş bir kriz ekibi, özellikle tüm çalışanlar için olumsuz etkileri mümkün olduğunca düşük tutmaya özen göstermiştir. DO & CO, askere çağrılmamış tüm çalışanlarının başka lokasyonlara transfer olması konusunda destek olmuştur. Bu sayede 67 DO & CO çalışanı, çocukları ve yakınları savaş bölgesinden tahliye edilerek Viyana'ya yerleştirilmiş ve entegre edilmiştir. Konaklama sağlanmasına ek olarak herkese DO & CO'nun Viyana'daki lokasyonlarının birinde çalışma fırsatı da sağlanmıştır.

DO & CO'da sürdürülebilirlik

DO & CO'da sürdürülebilirlik, ticari büyümenin merkezinde yer almaktadır. DO & CO, süregelen çabaları ve başarılarının da kanıtladığı üzere, toplum ve çevre üzerinde olumlu bir etki yaratmaya yürekten inanmaktadır. DO & CO'nun bu bağlılığına örnek olarak, Türkiye'de yaşanan deprem gibi doğal afetlerde destek olmak ve Ukrayna'da sürekli yardım sağlamak amacıyla 2 Milyon Avro'nun üzerinde insani yardım bağışında bulunmuştur. DO & CO, bu

girişimleri aracılığıyla bu gibi krizlerden etkilenen toplumların refahına katkıda bulunmayı ve zorlu zamanlarda birlik olmayı amaçlamaktadır. Ayrıca Grup'un operasyonları 3.000'den fazla istihdam yaratarak, özellikle Türkiye ve Amerika Birleşik Devletleri'ndeki yerel toplumlar için ekonomik fırsatlar yaratmıştır. Yeni ve mevcut personeller, DO & CO'daki çalışan deneyimini en üst düzeye çıkarmak için liderlik, kariyer gelişimi ve iletişim konularında sürekli olarak eğitilmektedir. Grup operasyonları genişledikçe, karbon ayak izini en aza indirmeyi çok önemli bir görev olarak görmektedir.

DO & CO'nun mutlak su ve enerji tüketimi, uçuşlar ve etkinliklerdeki artış sonucu doğal olarak artış göstermiş olsa da, Grup sunulan ikram hizmetlerine göre su ve elektrik tüketimini sırasıyla %6 ve %46 oranında azaltmayı başarmıştır. Bu başarı DO & CO'nun büyümeye devam ederken Grup'un en son teknoloji ürünü ve kaynakları verimli kullanan ekipmanlara yatırım yapma konusundaki proaktif yaklaşımına bağlanabilir.

DO & CO, yenilikçiliği ve verimliliği benimseyerek kaynak kullanımını optimize etmekte ve hayati kaynakların korunmasına katkıda bulunmaktadır. DO & CO, Grup'un çevresel hedefleri doğrultusunda net sıfır emisyonla ulaşma yolunda ilerlemektedir. Bu yıl, DO & CO'nun Kapsam 1, 2 ve 3 emisyonları için Science-Based Targets initiative (SBTi) hedeflerini taahhüt etmesi, Grup'un iklim değişikliğini ele almak için ölçülebilir önlemler alma konusundaki kararlılığını göstermektedir. Grup'un İspanya biriminde halihazırda %100 yenilenebilir enerji tüketimine ulaşması ve bu yaklaşımını diğer operasyonel birimlere de aktif olarak yaymakta olması dikkat çekicidir.

DO & CO, enerji kullanımının yanı sıra sürdürülebilir malzeme kullanımına da odaklanmaktadır. Şu anda, kullanılan malzemelerin %58'i yeniden kullanılabilir veya dönüştürülebilir olması döngüsel bir ekonomiye katkıda bulunmaktadır. Grup, daha sürdürülebilir malzeme seçeneklerini keşfetmek ve benimsemek amacıyla müşterileriyle yakın iş birliği yaparak çevresel etkiyi azaltma konusundaki ortak taahhüdünü güçlendirmektedir. DO & CO'da sürdürülebilirlik iş felsefesine yerleşmiş durumdadır. DO & CO, pozitif bir değişim yaratmanın önemini anlamış durumdadır ve buna örnek teşkil etmekten gurur duymaktadır. Grup gelişmeye devam ederken, sosyal sorumluluk ve çevre yönetiminin, olağanüstü hizmet ve mutfak mükemmelliği ile el ele gittiği daha sürdürülebilir bir gelecek arayışında kararlılığını sürdürmektedir.

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

Kısaltmalar ve hesaplamalar "Anahtar Figürler Sözlüğü"nde açıklanmıştır.

		Mali Yıl 2022/2023	Mali Yıl 2021/2022
Satışlar	milyon TL	29.612,46	14.712,71
FAVÖK	milyon TL	2.990,41	2.009,95
FAVÖK Marjı	%	%10,1	%13,7
FVÖK ¹	milyon TL	1.788,16	884,62
FVÖK Marjı	%	%6,0	%6,0
Vergi Öncesi Kar	milyon TL	1.028,49	500,75
Konsolide Kar	milyon TL	701,93	229,40
Net Kar Marjı	%	%2,4	%1,6
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akışları (Net Nakit Akış)	milyon TL	2.380,91	1.387,64
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	milyon TL	-665,87	-288,69
Serbest Nakit Akışları	milyon TL	1.715,04	1.098,96
Hisse Başına FAVÖK ³	TL	305,80	206,28
Hisse Başına FVÖK ³	TL	182,86	90,79
Seyreltilmemiş Hisse Başına Kazanç	TL	71,78	23,54
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	TL	70,27	27,00
Satış Getiri Oranı	%	%3,5	%3,4

		31 Mart 2023	31 Mart 2022
Özkaynak	milyon TL	4.134,77	2.837,09
Özkaynak Oranı	%	%19,6	%15,6
Net Borçlar (Finansal Borçlar)	milyon TL	5.734,68	6.644,41
Net Borçlar / FAVÖK Oranı		1,92	3,31
Borç / Özkaynak Oranı	%	%138,7	%234,2
İşletme Sermayesi	milyon TL	-311,35	-552,78
Nakit ve Nakit Benzerleri	milyon TL	4.906,30	4.331,80
Hisse Başına Kayıtlı Sermaye	TL	364,79	244,35
Yüksek ²	TL	2.315,83	1.961,15
Düşük ²	TL	1.412,45	1.354,03
Dönem Sonu Değeri ²	TL	2.244,89	1.593,96
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	9.950	9.744
Dönem Sonu Ağırlıklı Ortalama Hisse Adedi	Bin Adet	9.779	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	milyon TL	22.336,40	15.531,53
Personel Sayısı		11.411	8.460

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

2... Viyana Borsası'ndaki kapanış fiyatı 31 Mart 2023 Cuma günü tarihli döviz kuru (20,8633 EUR/TRY) kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

3... Ağırlıklı hisse sayısı ile hesaplanmıştır

3. Ekonomik Ortam¹

2021 (%6,0) ve 2022'deki (%3,4) küresel ekonomideki büyümenin ardından Uluslararası Para Fonu (IMF) Ekim 2022'de %2,7'lik bir büyüme daha beklemektedir. Bu değerlendirmeler, esas olarak IMF'nin Nisan 2022 tarihli güncellemesi ile tutarlıdır.

2023 ve 2024 yılları için IMF'deki ekonomistler, sırasıyla %2,8'lik ve %3,0'lık küresel ekonomik büyüme öngörmektedir. Ekim ayı beklentilerine göre (%2,7) yukarı yönlü revize edilen Ekim ayındaki tahminlere kıyasla hafif yukarı yönlü revize edilen 2023 yılı tahmini, öncelikle Ukrayna'da devam eden savaşın, enflasyon artışının ve finansman koşullarındaki sıkışmanın beklenen etkilerinden kaynaklanmaktadır. IMF, tahminlerin önemli belirsizliğe tabi olduğunu beyan etmektedir.

IMF, çoğu ülkede hastaneye yatış ve ölüm oranlarının düşük seviyede kalmasını beklemektedir. IMF 2022'de Avro bölgesi için ekonomik büyümeyi bir önceki yıl gerçekleşen %5,4'e kıyasla %3,5 oranında hesaplamıştır. Küresel ekonominin gelişimine benzer şekilde, Avro bölgesindeki artış Ekim 2022'deki (%3,1) tahmine benzer seviyeydi. Avro Bölgesi'nde ekonomik büyümenin gelecekteki gelişimi ile ilgili olarak, COVID-19 salgını sonrası devam eden toparlanmaya ilişkin beklenen olumlu gelişmeler, Ukrayna'daki savaşın etkileri nedeniyle azalacaktır. IMF Nisan 2023'te Avro bölgesinde 2023 ve 2024 için sırasıyla %0,8 ve %1,4 ekonomik büyüme öngörürken, Ekim 2022'deki 2023 yılı tahmini %0,5 seviyesindeydi. Özellikle Almanya ve İtalya gibi nispeten büyük üretim sektörüne sahip ülkeler, Rusya'dan enerji ithalatına bağımlı olmaları nedeniyle artan fiyatlardan ciddi şekilde etkilenmektedir.

Avusturya ekonomisi bir önceki yıl gerçekleşen %4,6'lık büyümenin ardından 2022 yılında ekonomik büyümede %5,0'lik bir artış kaydetmiştir. Bu durum, 2022'deki ekonomik büyümenin Avro bölgesindeki büyümeden daha yüksek olduğu anlamına gelmektedir. Özellikle COVID-19 salgının etkisinden istikrarlı bir şekilde kurtulmanın bir sonucu olarak dış ticaret ve imalatta yaşanan artışlar ekonomik büyümeye katkıda bulunmuştur. %4,8 (Eurostat tanımına göre) olan 2022 yılı işsizlik oranı bir önceki yılın (%6,2) altındadır ve nispeten yüksek bir seviyede kalmaya devam edecektir. Euro bölgesinde mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı Mart 2023'te %6,5 olarak gerçekleşmiş olup, böylece AB ortalamasının üzerinde kalmıştır ve hala Avusturya'dakinden yüksektir. Yurtiçi enflasyon oranı (HICP) 2022'de %8,6'ya yükselmiştir. Avusturya'ya yönelik enflasyon tahminlerine bakıldığında da Ukrayna'daki savaştan kaynaklanan fiyat artışlarını görmek mümkündür. Ekonomik Araştırma Enstitüsü (WIFO), 2023 yılı için %7,1'lik enflasyon oranı öngörmektedir. Önceki yıllardan farklı olarak, 2022'de Avusturya'daki enflasyon oranı Avrupa Birliği'ndeki oranın (%8,4) biraz üzerindedir. WIFO, 2023 yılı için (Mart 2023 itibarıyla) %0,3'lük bir ekonomik büyüme öngörmektedir ve bu durum, Mart 2022'deki tahmine (%5,0) kıyasla aşağı yönlü bir düzeltmeye işaret etmektedir.

Türkiye, 2022 yılında %5,6 ekonomik büyüme kaydederken, 2023 yılı için %2,7'lik büyüme tahmin edilmektedir. Türkiye'de enflasyon 2022 yılında %64,3 oranında iken 2023 yılının ilk aylarında düşüşe geçerek 2023 Nisan ayında %43,68 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu durum ağırlıklı olarak yüksek ihracat, üretim sektöründeki artış ve tüketici harcamalarındaki artıştan

¹ Kaynak ekonomik veriler:

<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2021/10/12/world-economic-outlook-october-2021>

<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/04/19/world-economic-outlook-april-2022>

<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/10/11/world-economic-outlook-october-2022>

<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2023/04/11/world-economic-outlook-april-2023>

<https://www.wko.at/service/zahlen-daten-fakten/wirtschaftslage-prognose.html#>

<https://www.wko.at/statistik/eu/europa-arbeitslosenquoten.pdf>

<https://www.wko.at/statistik/eu/europa-inflationsraten.pdf>

<https://www.wko.at/service/aussenwirtschaft/tuerkei-wirtschaftsbericht.pdf>

<https://www.wko.at/service/aussenwirtschaft/korea-republik-wirtschaftsbericht.pdf>

<https://www.wko.at/service/aussenwirtschaft/korea-republik-wirtschaftsbericht.pdf>

kaynaklanmaktadır. Enflasyondaki bu artışın gelecekte DO & CO Grubu'nun konsolide net varlıklarını, konsolide finansal durumunu ve konsolide faaliyet sonuçlarını da etkilemesi beklenmektedir. Konsolide finansal tablolara ilişkin notların 3 numaralı bölümünde daha ayrıntılı açıklamalar yer almaktadır.

İngiltere, 2022 yılında %4,0'lık bir ekonomik büyüme kaydetti. IMF analistleri 2023 yılı için ekonomide %0,3'lük bir daralma olacağını öngörmektedir.

A.B.D.'de ekonomik büyüme 2022 yılında %2,1 olarak gerçekleşmiştir. IMF, ekonomik büyümenin 2023 yılında %1,6 oranında artmasını beklemektedir. Bu oran Ekim 2022'deki tahminlere göre 0,6 puan yukarı yönlü olacak şekilde güncellenmiştir.

24 Şubat 2022 tarihinde patlak veren savaş nedeniyle Ukrayna 2022 yılında %30,3 oranında ekonomik daralma yaşamıştır. Ukrayna ekonomisi üzerindeki etkileri şu anda değerlendirmek oldukça zor olmakla beraber, anlaşmazlığın hızlı bir şekilde çözülmeyeceği varsayımına dayanarak IMF, 2022'de yaklaşık olarak %3,0 oranında bir ekonomik daralma öngörmektedir. 2024 yılı için bir öngörü bulunmamaktadır.

Güney Kore 2022'de ekonomideki %2,6'lık büyümenin ardından, 2023 için %1,5'lik ekonomik büyüme öngörülmektedir.

Faiz oranları yükseldikçe, finansal piyasalarda karlı yatırım yapmak için fırsatlar azalmaktadır. Ayrıca Avrupa Merkez Bankası (ECB), Avro bölgesindeki faiz oranını da 22 Mart 2023'te %3,5'e ve ardından 10 Mayıs 2023'te %3,75'e yükseltmiştir. A.B.D. Merkez Bankası (FED), Mayıs 2023'te faiz oranlarını 0,25 puan artırarak hedef aralığını %5-%5,25 olarak belirlenmiştir.

2022/2023 mali yılında, Avusturya'nın önde gelen endeksi ATX %3,1 oranında bir büyüme kaydetti. Türkiye BIST 100 endeksi aynı dönemde %115,5 oranında artış göstermiştir.

2022/2023 mali yılında Avro, ABD doları karşısında 0,97 ile 1,11 EUR/USD arasında dalgalı bir seyir göstermiştir. 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla döviz kuru 1,09 olup raporlama döneminde ABD doları, Avro karşısında değer kazanmıştır (önceki yıl: 31 Mart 2022 itibarıyla 1,11 EUR/USD). İngiliz Sterlini, Avro karşısında büyük ölçüde değişiklik göstermemiştir ve 31 Mart 2023 itibarıyla 0,88 EUR/GBP'de ile kapanmıştır (önceki yıl: 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla 0,85 EUR/GBP). Diğer taraftan, Türk Lirası, 31 Mart 2022'deki 16,28 EUR/TRY sonrası Avro karşısında değer kaybederek 31 Mart 2023'de 20,86/TRY'e kadar yükselmiştir. EUR/CHF döviz kuru, bir önceki yıl 1,03 EUR/CHF iken, 31 Mart 2023'de 1,00 EUR/CHF ile kapanış gösterdi. Ukrayna Grivnası raporlama döneminde değer kazandı ve 31 Mart 2023 itibarıyla 39,78 EUR/UAH olarak gerçekleşti (31 Mart 2022: itibarıyla 32,59 EUR/UAH).

4. İş Gelişimi

Grup	Mali Yıl				
	2022/2023	2021/2022	Değişim	Yüzsesele Değişim (%)	
Satışlar	milyon TL	29.612,46	14.712,71	14.899,74	101,3%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	milyon TL	380,81	1.039,39	-658,58	%-63,4
Ticari Mal Maliyeti	milyon TL	-12.599,01	-5.679,16	-6.919,85	-%121,8
Personel Giderleri	milyon TL	-9.696,77	-5.444,55	-4.252,23	-%78,1
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	milyon TL	-4.748,21	-2.638,85	-2.109,36	-%79,9
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	milyon TL	41,14	20,39	20,74	%101,7
FAVÖK -Faiz, Amortisman / İtfa Payları / Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri ve Vergi Öncesi Kar	milyon TL	2.990,41	2.009,95	980,46	%48,8
Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-1.202,25	-1.125,33	-76,92	%-6,8
FVÖK - Esas Faaliyet Karı	milyon TL	1.788,16	884,62	903,54	%102,1
Finansman Gelir / Gideri	milyon TL	-759,67	-383,87	-375,80	-%97,9
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar	milyon TL	1.028,49	500,75	527,74	%105,4
Dönem Vergi Gideri	milyon TL	-280,79	-210,23	-70,56	-%33,6
Dönem Karı	milyon TL	747,70	290,52	457,18	%157,4
Azınlık Payı	milyon TL	45,76	61,12	-15,36	%-25,1
DO&CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar / Zarar	milyon TL	701,93	229,40	472,54	%206,0
FAVÖK Marjı	%	%10,1	%13,7		
FVÖK Marjı	%	%6,0	%6,0		
Personel Sayısı		11.411	8.460	2.951	%34,9

4.1. Satışlar

Satışlar	Mali Yıl					
	2022/2023	2021/2022	Değişim	Yüzsesele Değişim (%)	2022/2023 UMS 29 hariç	
Havayolu İkrım Hizmetleri	milyon TL	22.317,50	10.820,84	11.496,66	%106,2	21.225,81
Uluslararası Organizasyon İkrım Hizmetleri	milyon TL	4.552,98	2.445,29	2.107,69	%86,2	4.552,98
Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller	milyon TL	2.741,98	1.446,59	1.295,39	%89,5	2.591,34
Grup Satışları		29.612,46	14.712,71	14.899,74	%101,3	28.370,13

DO & CO Grubu, 2022/2023 mali yılında 29.612,46 milyon TL satış gerçekleştirdi (önceki yıl: 14.712,71 milyon TL). Bu durum, Türk Lirası'nın değer kaybına rağmen bu yıl satışlarda önceki yıla göre tutarsal olarak 14.899,74 milyon TL, yüzsesele olarak %101,3'lik bir artışı ifade etmektedir. Kurlarda meydana gelen düşüş ve yıllık ortalama döviz kurlarındaki değişim nedeniyle grup hasılatı, 2021/2022 mali yılının ortalama döviz kuru üzerinden Türk Lirası'na çevrimine kıyasla 5.607,43 milyon TL daha düşüktür.

Havayolu İkrım Hizmetleri bölümündeki satışlar, 2022/2023 mali yılında 10.820,84 milyon TL'den 11.496,66 milyon TL artışla 22.317,50 milyon TL'ye yükseldi. Bu durum, %106,2'lik bir artışa tekabül etmektedir. Havayolu İkrım Hizmetleri toplam konsolide satışlar içerisindeki payı

%75,4'tir (önceki yıl: %73,5). Daha fazla bilgi için lütfen 4.7 Havayolu İkram Hizmetleri bölümüne bakınız.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümündeki satışlar, 2022/2023 mali yılında 2.445,29 milyon TL'den 2.107,69 milyon TL artışla 4.552,98 milyon TL'ye yükseldi. Bu durum, %86,2'lik bir artışa tekabül etmektedir. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümü satışlarının toplam satışlar içindeki payı %15,4'dir (önceki yıl: %16,6). Daha fazla bilgi için lütfen 4.8 Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümüne bakınız.

Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümündeki satışlar, 2022/2023 mali yılında 1.446,59 milyon TL'den 1.295,39 milyon TL artışla 2.741,98 milyon TL'ye yükseldi. Bu durum, %89,5%'luk bir artışa tekabül etmektedir. Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümünde satışların toplam satışlar içindeki payı %9,3'dir (önceki yıl: %9,8). Daha fazla bilgi için lütfen madde 4.9 Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümüne bakınız.

4.2. Gelir

2022/2023 mali yılının ilk çeyreğinden itibaren Türkiye, UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ülkelerde Finansal Raporlama" uyarınca hiper enflasyonist bir ülke olarak sınıflandırılmaktadır. UMS 29 standardının uygulanmasının konsolide gelir tablosu üzerinde önemli bir etkisi bulunmaktadır. Bunlar aşağıdaki tabloda ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Grup		Mali Yıl	UMS 29	Mali Yıl	Mali Yıl
		2022/2023	uygulaması	UMS 29 hariç	2021/2022
Satışlar	milyon TL	29.612,46	1.242,33	28.370,13	14.712,71
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	milyon TL	380,81	4,51	376,30	1.039,39
Ticari Mal Maliyeti	milyon TL	-12.599,01	-666,71	-11.932,30	-5.679,16
Personel Giderleri	milyon TL	-9.696,77	-339,08	-9.357,69	-5.444,55
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	milyon TL	-4.748,21	-175,07	-4.573,13	-2.638,85
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	milyon TL	41,14	0,00	41,14	20,39
FAVÖK -Faiz, Amortisman / İtfa Payları / Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri ve Vergi Öncesi Kar	milyon TL	2.990,41	65,98	2.924,43	2.009,95
Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-1.202,25	-85,22	-1.117,03	-1.125,33
FVÖK - Esas Faaliyet Karı	milyon TL	1.788,16	-19,24	1.807,40	884,62
Finansman Gelir / Gideri	milyon TL	-759,67	-368,97	-390,70	-383,87
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar	milyon TL	1.028,49	-388,21	1.416,70	500,75
Dönem Vergi Gideri	milyon TL	-280,79	-13,66	-267,13	-210,23
Dönem Karı	milyon TL	747,70	-401,88	1.149,58	290,52
Azınlık Payı	milyon TL	45,76	183,02	-137,26	61,12
DO&CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar / Zarar	milyon TL	701,93	-218,85	920,79	229,40
FAVÖK Marjı	%	%10,1	-%0,2	%10,3	%13,7
FVÖK Marjı	%	%6,0	-%0,3	%6,4	%6,0
Net Kar Marjı	%	%2,4	-%0,9	%3,2	%1,6

Diğer faaliyet gelirleri 380,81 milyon TL tutarındadır (önceki yıl: 1.039,39 milyon TL). Bu durum, esas olarak geçtiğimiz mali yılın ilk yarısında alınmış olan devlet destek paketlerinden kaynaklı 658,58 milyon TL tutarında bir azalışa tekabül etmektedir.

Satışların maliyeti 6.919,85 milyon TL artarak 5.679,16 milyon TL'den 12.599,01 milyon TL'ye (%121,8) yükselmiş ve satışlarda %178,2'lik bir artış yaşanmıştır. Bununla birlikte satışların maliyetinin satışlara oranı ise %38,6'den %42,5'ye yükselmiştir. Dolayısıyla, malzeme giderlerinin satışlara oranı yine Korona öncesi seviyeye uyumludur.

Personel giderleri 2022/2023 mali yılında 9.696,77 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. (önceki yıl: 5.444,55 milyon TL). Bununla birlikte personel giderlerinin satışlara oranı ise %32,7 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %37,0).

Esas faaliyetlerden diğer giderler 2022/2023 mali yılında 2.109,36 milyon TL yükseliş göstermiştir (%79,9). Bununla birlikte diğer işletme giderlerinin satışlara oranı %16,0'tir (önceki yıl: %17,9).

Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen yatırımların dönem karı 41,14 TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 20,39 TL).

FAVÖK Marjı, 2022/2023 mali yılında %10,1 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %13,7).

Amortisman / itfa payları ve değer düşüklüğü testlerinin etkileri 1.202,25 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup bu tutar bir önceki yılın altındadır (önceki yıl: 1.125,33 milyon TL).

FVÖK Marjı, 2022/2023 mali yılında %6,0 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %6,0).

Finansman giderleri 2022/2023 mali yılında 383,87 milyon TL'den 759,67 milyon TL'ye yükselmiştir. Faiz ve benzeri giderler, Ocak 2021'de ihraç edilen dönüştürülebilir tahvile ait 90,86 milyon TL (önceki yıl: 90,79 milyon TL) tutarındaki faiz giderleri ile, kredilerin ve çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların 104,15 milyon TL tutarındaki faiz giderinden (önceki yıl: 112,48 milyon TL) ve kiralama işlemlerinden kaynaklanan 220,70 milyon TL tutarındaki yükümlülüklerle ilişkin faiz giderlerinden oluşmaktadır (önceki yıl: 234,24 milyon TL). Finansman giderleri ayrıca, UMS 29 ile bağlantılı olarak parasal kayıp/kazanca ilişkin net -372,63 milyon TL'lik pozisyonu da içermektedir.

2022/2023 mali yılında dönem vergi gideri 280,79 milyon TL (önceki yıl: 210,23 milyon TL) tutarındadır. Vergi oranı (vergi giderlerinin vergilendirilmemiş kazançlara oranı) 2022/2023 mali yılında %27,3'dir (önceki yıl: %42,0).

Grubun 2022/2023 mali yılında vergi sonrası kazancı 747,70 milyon TL'dir (önceki yıl: 290,52 milyon TL zarar). Vergi sonrası kazançların 45,76 milyon TL'lik kısmı (önceki yıl: 61,12 milyon TL) kontrol gücü olmayan payları içermektedir.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın hissedarlarına düşen konsolide kar 701,93 milyon TL (önceki yıl: 229,40 milyon TL). Dolayısıyla seyreltilmemiş hisse başına kazanç 71,78 TL (önceki yıl: 23,54 TL) ve seyreltilmiş hisse başına kazanç 70,27 TL tutarındadır (önceki yıl: 27,00 TL).

4.3. 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 Mart 2023 tarihli konsolide bilanço ile karşılaştırıldığında, duran varlıklar geçen seneye göre 288,52 milyon TL tutarında artış göstermiştir. Bu artış esas olarak

maddi duran varlıkların ve yatırım amaçlı elde tutulan gayrimenkullerin endekslenmesinden kaynaklanmaktadır. Ayrıca stokların endekslenmesi dönen varlıklarda 33,63 milyon TL'lik artışa neden olmuştur. Bilanço toplamındaki 322,14 milyon TL'lik artış, pasif tarafta konsolide özkaynaklarda 263,17 milyon TL'lik artışa yol açmıştır. Ayrıca varlıkların endekslenmesi, 58,97 milyon TL'lik ertelenmiş vergi yükümlülüğü yaratmıştır.

31 Mart 2023 itibarıyla bilanço toplamı 4.134,77 milyon TL'dir. Bu durum, 31 Mart 2023 itibarıyla özsermaye oranının %19,6 oranında olmasına tekabül etmektedir (önceki yıl: %15,6).

4.4. Çalışanlar

Ortalama çalışan sayısı (tam zamanlı) 2022/2023 mali yılında 11.411 kişidir (önceki yıl: 8.460 kişi). 31 Mart 2023 itibarıyla çalışan sayısı (tam zamanlı) 12.273 kişidir (önceki yıl: 9.222 kişi).

4.5. Araştırma ve Geliştirme

Şirket müşterilere yönelik hizmet anlayışının tasarlanmasının ve optimizasyonun bir parçası olarak yemek ve ambalaj malzemeleri ile servis ekipmanlarının tasarımı konusunda araştırma ve geliştirme çalışmaları yapılmaktadır.

4.6. Finansal Olmayan Performans Göstergeleri

Sürdürülebilirlik ve Çeşitlilik İyileştirme Yasası (NaDiVeG) uyarınca, DO & CO'nun 2022/2023 mali yılı için finansal olmayan bir rapor yayınlaması gerekmektedir. Bu, rapora Grup'un ana sayfasından (www.doco.com) ulaşılabilir.

4.7. Havayolu İkrām Hizmetleri

Havayolu İkrām Hizmetleri		Mali Yıl				
		2022/2023	2021/2022	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2022/2023 UMS 29 hariç
Satışlar	milyon TL	22.317,50	10.820,84	11.496,66	%106,2	21.225,81
FAVÖK	milyon TL	2.328,82	1.430,80	898,02	%62,8	2.284,42
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-945,28	-806,31	-138,98	%-17,2	-868,94
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-1,40	-59,71	58,31	%97,7	-1,40
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-1,40	-67,04	65,64	%97,9	-1,40
Değer Artışı	milyon TL	0,00	7,33	-7,33	%-100,0	0,00
FVÖK	milyon TL	1.382,14	564,79	817,35	%144,7	1.414,08
FAVÖK Marjı	%	%10,4	%13,2			%10,8
FVÖK Marjı	%	%6,2	%5,2			%6,7
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%75,4	%73,5			%74,8

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

DO & CO üç kıtada 12 ülkede dünya çapındaki 32 gurme mutfağı ile faaliyet göstermektedir.

DO & CO'nun müşteri portföyü 60'tan fazla havayolu şirketinden oluşmaktadır. Bunların arasında American Airlines, Austrian Airlines, British Airways, Cathay Pacific, China Airlines, Delta Air Lines, Emirates, Etihad Airways, EVA Air, Egypt Air, Iberia, Iberia Express, JetBlue, Korean Air, LOT Polish Airlines, Oman Air, Pegasus Airlines, Qatar Airways, Singapore Airlines, South African Airways, Thai Airways ve Türk Hava Yolları gibi önemli müşteriler yer almaktadır.

2022/2023 mali yılının dördüncü çeyreğinde Havayolu İkrām Hizmetleri bölümünde yeni bir satış rekoru kırılmıştır. 6.466,59 milyon TL'lik satışla, sadece bir önceki yılın dördüncü çeyreği değil aynı zamanda Grup tarihinin en güçlü çeyreği de aşılmıştır. Bu durum, pandemiye rağmen Havayolu İkrām Hizmetlerinde birinci sınıf çözümlere yönelik büyük talebin altını çizmektedir. Devam eden zorlu pazar koşullarına rağmen, Havayolu İkrām Hizmetleri bölümü, 2022/2023 mali yılında bir önceki yıla kıyasla gelirlerinde %106,2 oranında büyük bir artış gerçekleştirmiştir. Hasılat büyüklüğü 22.317,50 milyon TL (önceki yıl: 10.820,84 milyon TL). 2.328,82 milyon TL ile FAVÖK, bir önceki yılın aynı dönemine göre 898,02 milyon TL üzerindedir. FVÖK 1.382,14 milyon TL tutarındadır (önceki yıl: 564,79 milyon TL). FAVÖK marjı 2022/2023 mali yılında %10,4'tür (önceki yıl: %13,2). FVÖK marjı %6,2%'dir (önceki yıl: %5,2).

Uluslararası hava trafiğindeki talep toparlanarak yeni müşteri ilişkileri kurmayı ve genişletmeyi mümkün kılmış olsa da, tüm havayolu ikram hizmetleri pazarının en iyi ihtimalle kriz öncesi seviyenin sadece %70'i seviyesinde olduğu belirtilmelidir. Bununla birlikte uçuş sayılarındaki ve doluluk oranlarındaki artış sonucu belirgin bir artış eğilimi göze çarpmaktadır. DO & CO Grubu'nun 32 gurme mutfağı, dünya çapında 705.000'den fazla uçuşta toplamda 125 milyonu aşkın yolcuya ikram hizmetleri sunmuştur.

DO & CO, artan hammadde ve enerji fiyatlarına proaktif bir yaklaşımla karşılık vermeye devam etmektedir. Şirket müşterileriyle devam eden iyi ve uzun vadeli iş birlikleri sayesinde, Havayolu İkrām Hizmetleri bölümü devam eden sözleşmelerine istinaden nerdeyse tüm havayolu şirketlerine gerekli fiyat revizyonlarını gerçekleştirmiştir. "Şirketler Grubu" terimindeki yorum

değişikliği nedeniyle henüz ödenmemiş ve ödemesi belirsiz olan COVID hibeleri için bu bölümde değerlendirme ödeneği kalemleri oluşturulmuştur.

Havayolu İkram Hizmetleri Bölümünün uluslararası birimlerinde gelişmeler aşağıdaki gibidir:

A.B.D.

A.B.D.'deki pazar pozisyonu 2022/2023 mali yılında daha da genişlemiş olup, Miami'deki yeni lokasyonun inşaatına başlanmıştır. Yaklaşık 20.000 m²'lik mevcut bir alanda inşaat başlanmış olup, bu alan başlangıçta Kuzey, Orta ve Güney Amerika'daki ikram hizmetleri faaliyetleri için lojistik üs olarak kullanılacaktır. Gurme mutfağı mevcut mali yılın sonuna kadar faaliyete geçecektir. Bu lokasyon New York-JFK, Şikago, Boston, Detroit ve Los Angeles'tan sonra A.B.D.'deki altıncı lokasyon olacaktır.

Miami'ye ek olarak New York'ta da faaliyetler genişletilmiştir. DO & CO, Mayıs 2022'den bu yana New York JFK çıkışlı ve şimdi de Los Angeles çıkışlı tüm Etihad Airways uçuşlarında ikram hizmetleri sunmaktadır. Ek olarak Los Angeles lokasyonunda Air Premia müşteri olarak kazanılmıştır.

Ayrıca DO & CO, New York-JFK, Şikago ve Los Angeles gibi yoğun trafiğe sahip lokasyonlarda KLM Royal Dutch Airlines'ı ilk kez müşteri olarak kazanmış olmaktan memnuniyet duymaktadır.

Bu müşterileri kazanmış olmak, DO & CO'nun performansının çok önemli bir göstergesi olmasının yanı sıra, gelecekte bu müşterilerle kurulan iş ilişkilerini güçlendirmek ve böylece özellikle A.B.D.'de büyümeye devam etmek için önemli bir fırsattır.

BİRLEŞİK KRALLIK

Londra Heathrow'daki uçuş sayısındaki sürekli artış ve British Airways'in uzun mesafeli uçuşlarda da Economy Class'ta taze DO & CO ürünleri sunmaya karar vermesi, Londra Heathrow'daki yeni gurme mutfağının kullanımını önemli ölçüde artırmıştır. Önceden ürünler üçüncü taraf tedarikçilerden dondurulmuş olarak alınmaktaydı. Bu dondurulmuş ürünlerin yerine taze hazırlanmış menülerin sunulması, bölgeden mümkün olduğunca taze malzemelerin kullanılmasını sağlamakla kalmayıp, aynı zamanda her bir malzeme için uzun nakliye süreçlerinin kısılmasını ve dondurulmuş ürünlerin uzun tedarik zincirine bağlı olmaksızın CO2 emisyonunun büyük ölçüde azalmasını sağlamaktadır.

Ayrıca DO & CO, Qatar Airways ve Oman Air adlı iki havayolu şirketinin Londra Heathrow'da açtığı ihaleleri kazanarak her iki havayolu şirketi ile iş ortaklığının daha da güçlenmesini sağlamıştır.

İSPANYA

Geçtiğimiz mali yılda müşterilerimizden Iberia ile faaliyetlerin genişlemesi sonucu hasılat artış göstermiştir. COVID-19 salgının sona ermesiyle beraber hem sefer sayısı hem de yolcu sayısındaki artış olumlu etki etmiştir. Taze, mevsimlik ve yerel ürünlerin kullanımı yolcular tarafından oldukça beğenilmektedir.

TÜRKİYE

Türk Hava Yolları, 2021'in ardından 2022 yılında da Skytrax Ödülleri'nde "En İyi Business Class Uçak İçi İkram Hizmetleri" (www.worldairlineawards.com) ödülünü kazanmayı başardı ve "En İyi Business Class Havayolu Yolcu Salonu İkram Hizmetleri" kategorisinde ikinci oldu. Her ikisi de uzun süredir DO & CO Hub müşterisi olan Türk Hava Yolları ve Avusturya Hava Yolları, 2014 yılından bu yana prestijli "En İyi Business Class Uçak İçi İkram Hizmetleri" ödülünde birinci olmuştur. 2022/2023 mali yılında Türk Lirası, Avro karşısında önemli ölçüde değer kaybetmeye

devam etmiştir. 2022/2023 mali yılının başında Türk Lirası, Avro karşısında 16,2824 EUR/TL iken Mart 2023 sonunda 20,8633 EUR/TL'ye yükselerek %28,1 oranında değer kaybetmiştir. Maliyetlerin çoğunluğunun yerel para birimi cinsinden olması nedeniyle marjlarda büyük bir etkilenme olmamıştır.

DO & CO, Türkiye'deki depremzedelere destek olmak amacıyla kısa süre içinde sıcak yemek hizmeti sağlayacak bir üretim tesisi kurmuştur ve burada her gün 10.000 adede kadar yemek paketi üretilmiştir. DO & CO ayrıca, etkilenen bölgeye gidiş ve dönüş yapan charter uçuşlarının ikram hizmetlerini de üstlenmiştir. Bu yardımların toplamı yaklaşık 43,8 milyon TL tutarındadır.

Depremin etkileri DO & CO açısından Adana'daki lokasyonu sınırlı olduğundan, bu doğal afetin Grup düzeyinde önemli bir ekonomik etkisinin olmadığı belirtilmelidir.

DİĞER LOKASYONLAR

Avusturya, Almanya, Polonya, Güney Kore ve İtalya'daki diğer lokasyonlardaki satışlar da COVID-19 salgınının sona ermesinin ardından önemli ölçüde artış göstermiştir. DO & CO, bugüne kadar kat ettiği büyüme rotasını başarıyla sürdürmek adına çeşitli büyüklükteki ihalelere de katılmaya devam edecektir.

DO & CO Stratejisi

- Havayolu İkram Hizmetleri bölümünde "Premium" olarak konumunun güçlendirilmesi
- Seçkin, yenilikçi ve rekabetçi ürün portföyü
- Birçok birimde müşterilerle uzun vadeli iş birlikleri
- Havayolu İkram Hizmetlerinde ana tedarikçi konumu
- Gurme mutfak yaklaşımı: Tüm bölümler için hazırlanan yemekler, kalitenin aynı kalması, bölümler arası bilgi birikimini sağlamak ve kapasite kullanımını artırmak amacıyla, merkezi mutfaklarda hazırlanmaktadır

DO & CO'nun Rekabet Avantajları

- En iyi içerikler, ürünlerde katkı maddesi, koruyucu veya tatlandırıcı kullanılmaması
- Uçuşlardaki tüm sınırlı imkanlara rağmen en yüksek hizmet kalitesi
- Yaratıcı ve yenilikçi ürün yönetimi

4.8. Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmetleri

Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmetleri		Mali Yıl				
		2022/2023	2021/2022	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)	2022/2023 UMS 29 hariç
Satışlar	milyon TL	4.552,98	2.445,29	2.107,69	%86,2	4.552,98
FAVÖK	milyon TL	469,51	436,21	33,29	%7,6	469,51
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-83,95	-101,05	17,10	%16,9	-83,95
FVÖK	milyon TL	385,56	335,14	50,42	%15,0	385,56
FAVÖK Marjı	%	%10,3	%17,8			%10,3
FVÖK Marjı	%	%8,5	%13,7			%8,5
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%15,4	%16,6			%16,0

2022/2023 mali yılında *Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmetleri* bölümü, önceki karşılaştırılabilir dönemleri geride bırakan bir hasılat rekoru elde edilmiştir. 4.552,98 milyon TL hasılat ile Grup tarihinin en yüksek hasılatı elde edilen yılı olmuştur. Büyük yeni müşteriler, sadık ve büyük yeni müşteriler ile pandemiyle ilgili uzun süreli yoksunluğun ardından baskılanan talep, bu iş kolunun büyümesini desteklemektedir.

Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmetleri Bölümünün 2022/2023 mali yılındaki hasılatı 4.552,98 milyon TL (önceki yıl: 2.445,29 milyon TL) tutarındadır. FAVÖK 2022/2023 mali yılında 469,51 milyon TL tutarındadır (önceki yıl: 436,21 milyon TL). FAVÖK marjı %10,3'tür (önceki yıl: %17,8). 2022/2023 mali yılında FVÖK 385,56 milyon TL'dir (önceki yıl: 335,14 milyon TL). FVÖK marjı %8,5'tir (önceki yıl: %13,7).

Son yıllarda Formula 1 kendisini daha ilgi çekici bir şekilde konumlandırmayı başarmıştır ve dünya çapında büyük ilgi uyandırmıştır. DO & CO, 1992'den bu yana Formula 1'in uzun süreli iş ortağıdır ve özellikle Paddock Club'ın VIP alanlarındaki artan misafir sayısından faydalanmaktadır. Formula 1, 20 ülkede 22 yarışla büyük ilgi çekmekte ve dünya çapında güçlü bir müşteri talebi görmektedir. Formula 1'i 'paranın satın alamayacağı deneyimler'den biri haline getiren ve böylece uluslararası spor dünyasında yeni bir ölçüt belirleyen yeni ve yenilikçi bir ağırlama konsepti Formula 1 ile birlikte hayata geçirilmiştir.

2022 sezonunun Abu Dhabi'deki son Formula 1 yarışıyla birlikte aynı zamanda, DO & CO'nun ilk kez bir Dünya Kupası organizasyonunda gurme ikram hizmetleri ortağı olarak görevlendirildiği Katar'da düzenlenen FIFA Dünya Kupası da başlamıştır. 29 gün boyunca 64 karşılaşmada yaklaşık 60.000 VVIP ve VIP konuğa verdiği hizmet ile DO & CO kısa sürede dünyanın en büyük organizasyonlarından birinde güvenilir ve esnek bir iş ortağı olarak kalitesini bir kez daha kanıtlamıştır. Organizasyon yeteneği, ince detaylar içeren ambiyans ve benzersiz ikram tasarımları ile müşterilerin beklentileri de aşılarak DO & CO'nun performansı oldukça iyi geri bildirimler ile ödüllendirilmiştir.

DO & CO bu mali yılda da birinci sınıf tenis turnuvalarında yer almıştır. Uluslararası seçkin tenis oyuncuları, Mayıs 2022'nin başında Madrid'deki Masters 1000 serisinden ATP turnuvasında bir araya gelmiştir. DO & CO, bu amaçla konuklar, sponsorlar ve oyuncular tarafından büyük beğeni toplayan benzersiz bir ağırlama konsepti oluşturmuştur. On günlük bir süre içinde 34.000 konunun olduğu muhteşem bir etkinlikte her zamankinden daha fazla misafir ağırlanmıştır. DO & CO ayrıca, Viyana'da düzenlenen World Tour Series 500'de ATP Viyana'da operasyonel başarısını göstermeyi başarmış ve 7.500'den fazla VIP misafiri ağırlamıştır.

2022/2023 mali yılındaki diğer önemli etkinlikler arasında, DO & CO'nun 16. kez ikram hizmeti organizasyonundan sorumlu olduğu Paris'teki Stade de France'da düzenlenen UEFA Şampiyonlar Ligi finali, Avrupa Plaj Voleybolu Şampiyonası ve Viyana'daki film festivali yer almaktadır. COVID-19 pandemisinden bu yana ilk kez Kitzbühel'deki popüler Hahnenkamm yarışı, Schladming'deki gece slalomu ve Bischofshofen'deki kayakla atlama gibi kış sporları etkinlikleri seyircilerin katılımıyla gerçekleştirilmiştir. DO & CO, kış sporseverlerin lezzetli ikram hizmetleri ve ambiyans ile keyifli vakit geçirmelerini sağlamıştır.

FC Bayern Münih'in ev sahibi olduğu Allianz Arena Nisan 2022'den bu yana kapasite sınırı olmaksızın 75.000'e varan sporsever ile FC Barcelona, Paris Saint-Germain ve Inter Milan'ın oynadığı Şampiyonlar Ligi maçları da dahil olmak üzere 23 futbol maçına ev sahipliği yapmıştır.

Allianz Arena'da Tampa Bay Buccaneers ile Seattle Seahawks arasında biletlerin tamamının satıldığı özel bir NFL maçı oynanmıştır. Yedi saat süren etkinlikte DO & CO 6.800'ü VIP konuk olmak üzere 70.000'in üzerinde seyirciye ikram hizmetinde bulunmuştur. Ayrıca bu büyük kalabalığa da hizmet verebilmek için stadyum dışına 16 yemek kamyonu kurulmuştur. Ayrıca DO & CO Münih'teki Olympiapark'ta verilen çok sayıda birinci sınıf konserde hizmet vermiştir. Bunlar arasında "The Rolling Stones", "Guns n' Roses" ve "Ed Sheeran" konserleri her biri 70.000 kişiye varan konukla gerçekleşmiştir. Aynı zamanda 100.000 misafirin katıldığı iki günlük müzik festivali Superbloom ve 1,47 milyon ziyaretçinin katıldığı on bir günlük Avrupa Şampiyonası da gerçekleşmiştir. Ayrıca Olympiapark 70 konsere daha ev sahipliği yapmıştır. "Michael Bublé", "Backstreet Boys" ve "Eros Ramazotti" gibi sanatçılar Olympiapark'ta 440.000'den fazla seyirci çekmiştir.

DO & CO Stratejisi

- Premium ikram hizmeti veren bir kuruluş olarak, merkezi yeterliliğin güçlendirilmesi
- "Anahtar teslim" yaratıcı çözümlerle "Genel Gurme Organizasyonu Üstlenicisi" olma konumunun genişletilmesi
- "DO & CO"nun premium organizasyon markasının güçlendirilmesi

DO & CO'nun Rekabet Avantajları

- "One stop partner" - "Tek noktadan eksiksiz çözüm sağlayıcısı"
- Benzersiz premium ürün - farklı ve eşsiz
- Özellikle motive olmuş ve aidiyet hisseden çalışanlar - benzersiz kurumsal kültür
- Son derece güvenilir, esnek ve kalite odaklı, daima müşterilerinin hizmetinde olan "sorunsuz ortak"
- Uluslararası, dinamik ve premium alanında uzman bir yönetim ekibi

4.9. Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller

Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller		Mali Yıl				
		2022/2023	2021/2022	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2022/2023 UMS 29 hariç
Satışlar	milyon TL	2.741,98	1.446,59	1.295,39	%89,5	2.591,34
FAVÖK	milyon TL	192,08	142,93	49,15	%34,4	178,65
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-171,62	-157,94	-13,67	%-8,7	-162,80
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	0,00	-0,30	0,30	%100,0	0,00
Değer Düşüklüğü	milyon TL	0,00	-0,30	0,30	%100,0	0,00
FVÖK	milyon TL	20,46	-15,31	35,77	%233,7	15,85
FAVÖK Marjı	%	%7,0	%9,9			%6,9
FVÖK Marjı	%	%0,7	-%1,1			%0,6
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%9,3	%9,8			%9,1

Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümü, DO & CO Grubu'nun kalbi ve inovasyon faaliyetlerinin başlangıç noktasıdır. Ayrıca bu bölümün faaliyetleri, DO & CO Grubu'nun markalaşma ve imaj taşıyıcısı olmasının da ötesinde, havayolu ikram hizmetlerindeki menüler ve servis süreçleri ve kısmen uluslararası organizasyon ikram hizmetleri için yenilikçi fikirlerin oluşturulmasını sağlamaktadır. Bu bölüm; Restoranlar ve Demel Café'ler, Yolcu Salonları, Oteller, Personel Restoranları, Perakende, Teslimat Hizmetleri ve Havalimanı Gastronomisi kısımlarını içermektedir.

2022/2023 mali yılında Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümü 2.741,98 milyon TL (önceki yıl: 1.446,59 milyon TL) satış gerçekleştirmiştir. Bu durum, tutarsal olarak 1.295,39 milyon TL ve yüzdesel olarak %89,5'luk bir artışa tekabül etmektedir. FAVÖK 192,08 milyon TL tutarındadır (önceki yıl: 142,93 milyon TL). FAVÖK marjı %7,0'tir (önceki yıl: 9,9%). 20,46 milyon TL'lük FVÖK, önceki yılın seviyesinin üzerinde yer almaktadır (önceki yıl: -15,31 milyon TL). FVÖK marjı %0,7'dir (önceki yıl: -%1,1).

Bu bölümde hasılat bir önceki mali yıla göre önemli ölçüde artış göstermiştir. Birkaç yıldır devam eden COVID-19 kısıtlamalarının kademeli olarak sona ermesinin ardından normale dönüş, uluslararası turizmin canlanmasını da beraberinde getirmiştir. Artan turist sayısı ile beraber sadece turizm sektörü güçlü bir yükseliş yaşamakla kalmamış olup, aynı zamanda gastronomi sektörü de bu durumdan oldukça olumlu etkilenmiştir. Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümü, dolayısıyla talep ve dolulukta olumlu bir eğilim göstermiştir.

"Şirketler Grubu" terimindeki yorum değişikliği nedeniyle henüz ödenmemiş ve ödemesi belirsiz olan COVID hibeleri için bu bölümde değerlendirilecek kalemleri oluşturulmuştur.

Marienplatz'ın hemen yanında en iyi lokasyonda ve FC Bayern World ile aynı binada bulunan Münih'teki DO & CO Boutique Hotel, oldukça yüksek doluluk oranları elde etmiştir. Otelin iki ödül alması özellikle sevindiricidir ("En İyi 10 Tasarım Oteli 2023/2024" ve "Almanya'nın En İyi 101 Oteli"). Ayrıca aynı lokasyonda biri Asya-Dünya mutfağı ve Akdeniz spesiyalleri sunan iki restoran yer almaktadır.

2002 yılından bu yana DO & CO portföyünde yer alan ünlü Demel markası için sonbaharda yeni bir web sitesi ve yeni bir e-ticaret platformu hayata geçirilmiştir. 2022/2023 mali yılında, COVID-19 salgınından bu yana ilk kez iş bölümün tamamı müşterilere açılmıştır ve bu durumda da hasılatla ek bir artış sağlamıştır.

Havalimanı ikram hizmetleri, artan seyahat hacminden özellikle faydalanmaktadır ve bu nedenle, DO & CO tarafından Viyana Havalimanı'nda işletilen yolcu salonları, restoranlar ve mağazalardaki satışlarda aynı büyümeyi kaydetmeyi başarmıştır. DO & CO, 2022/2023 mali yılında Viyana Havalimanı'ndaki mevcut gastronomi yelpazesini, Viyana'ya özgü kahve ve uluslararası lezzetleri içeren yeni restoranlar açarak genişletmiştir. DO & CO, Viyana Havalimanı ile on yılı aşkın süredir devam eden iş ortaklığı nedeniyle, bu ortaklığı gelecekte de güçlendirmeye devam etmeyi oldukça önemsemektedir. DO & CO'nun dünya çapında işlettiği yolcu salonları da artan talepten faydalanmıştır. Bir önceki yıla göre yaklaşık %84 artışla 4,7 milyon yolcuya hizmet verilmiştir.

DO & CO Stratejisi

- DO & CO Şirketler Grubu'nun yaratıcı merkezi
- Marka bilinirliği yaratması ile grubun pazarlama aracı ve imaj taşıyıcısı
- Müşterilere doğrudan satış sayesinde en iyi kalitenin garantisi ve müşteri memnuniyetinin göstergesi

DO & CO'nun Rekabet Avantajları

- Ürün yeniliği ve uluslararası akımları belirlemede öncü olma
- Üstün seviye kaliteyi garanti eden güçlü marka
- Bölüm içinde geniş yelpaze: Yolcu Salonları, Perakende, Havalimanı Gastronomisi, Restoranlar ve Demel Café'leri, Oteller ve Personel Restoranları
- Eşsiz konum: Viyana Stephansplatz, Kohlmarkt, Albertina, Michaelerplatz'da ve Münih'te Marienplatz'da

4.10. Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri / Avusturya Şirketler Yasası 243 (a) bendine göre Açıklamalar

Sermaye Piyasalarında Genel Görünüm

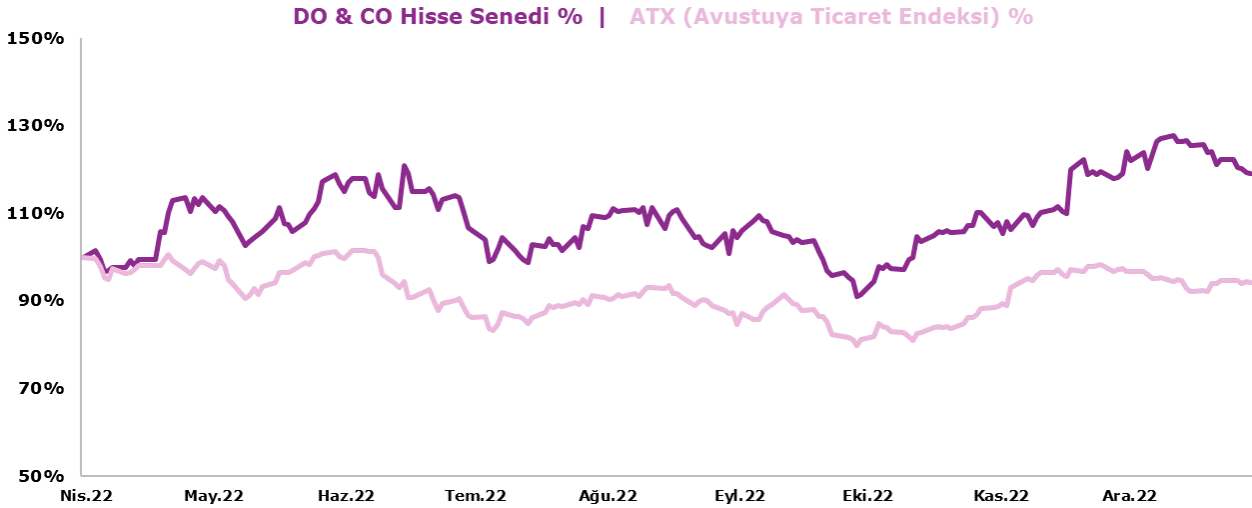
Avrupa hisse senedi endeksi EuroStoxx 50, raporlama döneminde %11,2'lik bir artış göstermiştir. ABD Borsa Endeksi Dow Jones Industrial %4,0'lük artış kaydetti. Almanya Ticaret Endeksi (DAX) ise raporlama döneminde %8,4'lük bir artış kaydetmiştir.

31 Mart 2022 tarihinde 3.311,05 olan Viyana öncü endeksi ATX, 31 Mart 2023 tarihinde %3,1'lik düşüş ile 3.209,44 puana yükselmiştir.

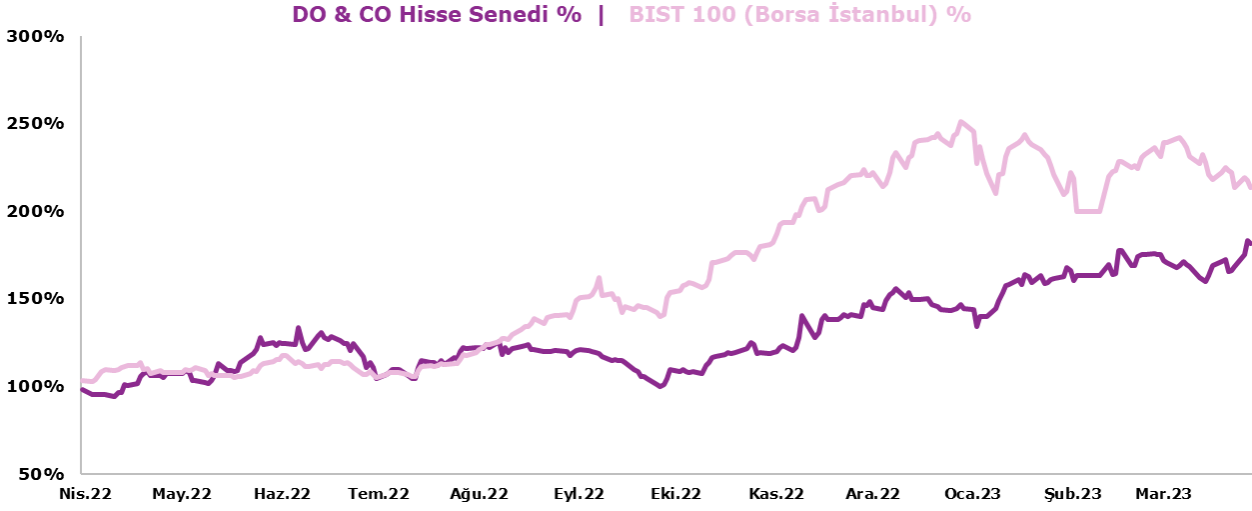
Borsa İstanbul da raporlama döneminde güçlü bir yükseliş eğilimi kaydetmiştir. Türkiye gösterge endeksi BIST 100, raporlama döneminde %115,5 artarak 31 Mart 2023'te 481.293,00 puan ile kapanmıştır.

DO & CO Hisseleri

DO & CO'nun hisseleri 2022/2023 mali yılında Viyana Borsası'nda %40,8'lik değer kazancı yaşamış ve 31 Mart 2023 tarihinde kapanış fiyatı 107,60 Avro olarak gerçekleşmiştir.



DO & CO hisseleri Borsa İstanbul'da da %76,6'lık önemli bir artış kaydetmiş ve 31 Mart 2023 tarihinde kapanış fiyatı 2.225,30 TL olarak gerçekleşmiştir.



Viyana ve İstanbul borsalarındaki fiyat artışı, şirketin organik büyümesinin yanı sıra, COVID-19 salgının etkileri sonrası devam eden toparlanmadan kaynaklanmaktadır.

Temettü

Yönetim Kurulu, COVID-19 salgının ardından ilk kez 20 Temmuz 2023 tarihinde yapılacak olan Yıllık Olağan Genel Kurul'a pay başına 1,00 Avro temettü ödemesi teklif etmeye karar vermiştir.

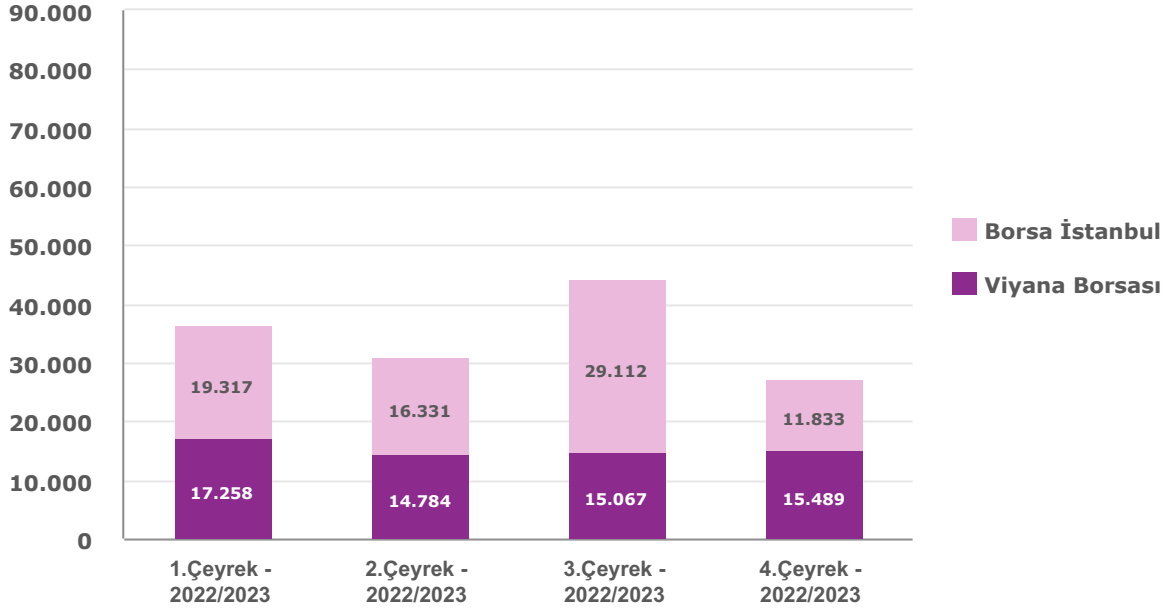
İşlem Hacmi

DO & CO hisselerinin Viyana Borsası'ndaki günlük ortalama işlem hacmi 2022/2023 mali yılında 28.086 bin TL oldu. DO & CO hisselerinin İstanbul Borsası'nda günlük ortalama işlem hacmi 2022/2023 mali yılında 33.186 bin TL oldu. Bu durum, İstanbul Borsası'ndaki işlem hacminin Viyana Borsası'ndakinden önemli ölçüde yüksek olduğu anlamına gelmektedir. İki borsanın toplam işlem hacmi günlük ortalama 61.272 bin TL veya 34.825 hissedir. Günlük işlem hacmi, bu nedenle önceki yılın aynı dönemin altındadır.

	Viyana Borsası		Borsa İstanbul		Toplam	
	Mali Yıl	Mali Yıl	Mali Yıl	Mali Yıl	Mali Yıl	Mali Yıl
	2022/2023	2021/2022	2022/2023	2021/2022	2022/2023	2021/2022
İşlem Hacmi (Adet)*	15.646	20.637	19.179	32.056	34.825	52.692
İşlem Hacmi (Bin TL)*	28.086	32.648	33.186	50.367	61.272	83.015

* DO & CO hisse senedinin günlük ortalama işlem hacmi

Günlük Ortalama İşlem Hacmi*



* İşlem Hacmi - Adet

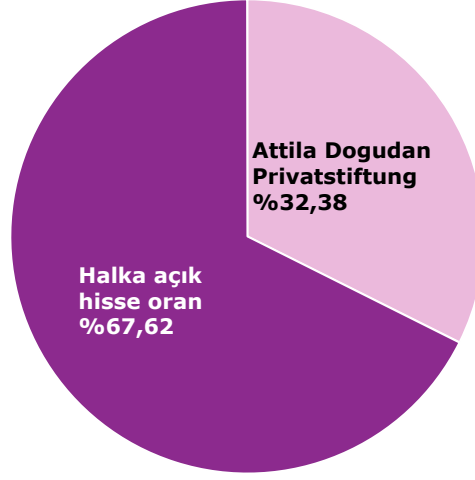
Hisse başına veriler

		Mali Yıl 2022/2023	Mali Yıl 2021/2022
Yüksek ¹	TL	2.315,83	1.961,15
Düşük ¹	TL	1.412,45	1.354,03
Dönem Sonu Değeri ¹	TL	2.244,89	1.593,96
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	9.950	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	milyon TL	22.336,40	15.531,53

1... Viyana Borsası'ndaki kapanış fiyatı 31 Mart 2023 Cuma günü tarihli döviz kuru (20,8633 EUR/TRY) kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın Hissedarlık Yapısı

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla %67,62 oranında halka açık hisse bulunmaktadır. %32,38 oranındaki kalan hisse Atilla Doğudan Privatstiftung'a aittir. Atilla Doğudan Privatstiftung hisselerinin %1,56'lık kısmı yönetim ve personel katılımı için ayrılmış hisseleri de içermektedir.



DO & CO Hisselerine Ait Bilgiler

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

Mali Takvim

10.07.2023	2022/2023 Mali Yılı Genel Kurul Toplantısı Kayıt Tarihi
20.07.2023	2022/2023 Mali Yılı Genel Kurul Toplantısı
10.08.2023	2023/2024 Mali Yılı İlk Çeyreği Sonuçları
16.11.2023	2023/2024 Mali Yılı İlk Yarı Yılı Sonuçları
15.02.2024	2023/2024 Mali Yılı İlk Üç Çeyreği Sonuçları

Yatırımcı İlişkileri

DO & CO Aktiengesellschaft şirket yönetimi, 2022/2023 mali yılında birçok kurumsal yatırımcı ve finansal analistle görüşmelerini sürdürmüştür.

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

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

Analistlerin ortalama fiyat hedefi 140,15 Avro'dur (31 Mart 2023 itibariyle).

Tüm duyuruları, kurumsal yönetim raporunu ve hisse senedine ilişkin bilgileri www.doco.com 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

Avusturya Şirketler Yasası'nın (UGB) 243. maddesi (a) bendine göre zorunlu açıklamalar

1. 31 Mart 2023 bilanço tarihi itibarıyla esas sermaye 9.949.872 adet hamiline yazılı hisse senedine bölünmüştür ve toplam tutarı 19.899.744 Avro değerindedir. Raporun hazırlandığı 9 Haziran 2023 tarihinde sermaye tutarı 20.529.764 Avro olup 10.264.882 adet hamiline yazılı hisse senedine bölünmüştür (7. maddedeki açıklamalara bakınız). İmtiyazlı hisse mevcut değildir.
2. Hissedarlar arasında varılan anlaşmalarda mevcut olsa bile, Yönetim Kurulu'nun bilgisi dahilinde olan oy hakları veya hisse senetlerinin devri ile ilgili bir kısıtlama bulunmamaktadır.
3. Bilanço tarihi itibarıyla Attila Dogudan Privatstiftung şirket sermayesinin %32,38'sine sahiptir. Attila Doğudan Privatstiftung bilanço tarihinden sonra ilave şirket hisseleri satın almıştır. Raporun hazırlandığı 9 Haziran 2023 tarihinde Attila Doğudan Privatstiftung şirket sermayesinin %32,12'sine sahiptir (7. maddedeki açıklamalara bakınız).
4. Halihazırda üzerlerinde özel kontrol hakkı bulunan hisse senedi bulunmamaktadır.
5. Şirket hisselerine sahip olan DO & CO çalışanları, oy haklarını doğrudan Genel Kurul'da kullanırlar.
6. Yönetim Kurulu'nun atanması ve azledilmesi hakkında, doğrudan yasalara dayanan hükümler dışında bir hüküm bulunmamaktadır. Esas sözleşmede yapılacak ve konusu şartlı sermaye artırımını, kayıtlı sermaye ya da olağan veya basitleştirilmiş sermaye azaltımını olmayan değişiklikler için, (%75 oranındaki yasal çoğunluğa gerek olmadan) karar alma esnasında temsil edilen esas sermayenin salt çoğunluğu yeterlidir. Gözetim Kurul esas sözleşmede yalnızca ifadeleri etkileyen değişiklikler yapabilir.
7. 15 Ocak 2021 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan karara istinaden, Yönetim Kurulu, Gözetim Kurulu'nun onayı ile 15 Ocak 2021'den itibaren Anonim Şirketler Yasası'nın 174. maddesi uyarınca beş yıl süreyle toplam nominal değeri 100.000.000 Avro'ya kadar paya dönüştürülebilir tahvil ihraç etmeye yetkili kılınmıştır. Taahhüt veya paya dönüştürme haklarını gerçekleştirmek amacıyla, ihraçtan sonra Şirket 1.350.000 adede kadar yeni pay senedini dilimler halinde ihraç edebilir. Yönetim Kurulu, 15 Ocak 2021 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında satın alma ve/veya değiştirme hakları ile ilgili olarak yeni oluşturulan şartlı sermayeyi kullanabilir. Dönüştürülebilir tahvilin ihraç miktarı ve ihraç koşulları, Gözetim Kurulu'nun onayı ile Yönetim Kurulu tarafından belirlenecektir. Anonim Şirketler Yasası'nın 174.maddesinin 4.fırkası uyarınca hissedarların paya dönüştürülebilir tahvilleri satın alma hakları hariç kılınmıştır. Yönetim Kurulu bu yetkiyi kullanmış olup, toplam değeri 100,000,000 Avro olan paya dönüştürülebilir tahvil ihraç etmiştir.
Ortaklığın esas sermayesi, Anonim Şirketler Yasası'nın 159. maddesi 2. Fırkası 1. Satırı uyarınca 15 Ocak 2021 tarihli Genel Kurul kararı ("Şartlı Sermaye 2021") gereğince 2.700.000,00 Avro'ya kadar artırılarak, itibari değeri olmayan (nominal hisse senedi olmayan) 1.350.000 adet yeni hamiline yazılı hisse senetlerinin, dönüştürülebilir tahvil alacaklılarına ihraç edilmesi suretiyle artırılmıştır. Sermaye artırımını, ancak dönüştürülebilir tahvil alacaklılarının şirketteki hisseler için taahhüt ve / veya değiştirme haklarını kullandıkları ölçüde gerçekleştirilebilir. Grup'un 31 Mart 2023 tarihinde sona eren mali yılında, şirkette taahhüt veya hisse senedi dönüştürme hakkını kullanan hisse senedine dönüştürülebilir tahvil sahiplerine 2021 yılı şartlı sermayesinden toplam 205.872 adet yeni hisse ihraç edilmiştir. Bu 205.872 yeni hisselerin ihracı, şirketteki hisse sayısını 9.744.000 hisseden toplam 9.949.872 hisseye ve şirketin sermayesini 19.488.000 Avro'dan 19.899.744 Avro'ya yükseltmiştir. Bilanço tarihi (31 Mart 2023) ile raporun düzenlendiği 9 Haziran 2023 tarihleri arasında şirkette taahhüt veya hisse senedi dönüştürme hakkını kullanan hisse senedine dönüştürülebilir tahvil sahiplerine 2021 yılı şartlı sermayesinden toplam 315.010 adet daha itibari değeri olmayan pay

ihraç edilmiştir. Bu ilave 315.010 yeni hissenin ihracı, Şirket'teki hisse sayısını 9.949.872 hisseden toplam 10.264.882 hisseye ve Şirket'in sermayesini 19.899.744 Avro'dan 20.529.764 Avro'ya yükseltmiştir.

Yönetim Kurulu, 1 Ağustos 2018 tarihinden itibaren beş yıllık bir süre için aşağıdaki hususlarda yetkili kılınmıştır,

a) Anonim Şirketler Kanunu'nun 169. Maddesi uyarınca Gözetim Kurulu'nun onayı ile ana sermayeyi, nakit ve/veya sermaye karşılığında gerekirse birden fazla dilimler halinde -1.000.000 adet yeni ve hamiline yazılı adi hisse senedi (bireysel hisse senedi) çıkartmak suretiyle, 2.000.000 Avro daha artırmak ve satış fiyatını, satış koşullarını ve sermaye artırımını uygulamasını diğer ayrıntılarını Gözetim Kurulu'nun onayı ile beraber tespit etmek,

b) yasal satın alma hakkının, Anonim Şirketler Kanunu'nun 153. maddesi 6. Fıkrası c) bendi uyarınca muhafaza edilmesi suretiyle yeni hisse senetlerinin dolaylı satın alma hakkı yöntemiyle satın almak üzere teklif edilmesi,

c) Gözetim Kurulu'nun onayı ile hissedarların alım haklarını, şayet (i) sermaye artırımını, işletmelerin ve iş birimlerinin veya bir bölümünün veya yurtiçinde ve yurtdışına bulunan bir veya birden fazla ortaklığa ait sermaye paylarının satın alınması amacıyla aynı sermaye karşılığında gerçekleşiyorsa veya (ii) hissedarların alım haklarından küsuratlı meblağları hariç kılmak amacıyla veya (iii) ihraç bankalarına tanınan ek satış hakkını karşılamak amacıyla hariç kılınması hakkında karar almakla yetkili kılınmıştır.

Yönetim Kurulu 27 Ağustos 2020 tarihinden itibaren beş yıllık bir süre için aşağıdaki hususlarda yetkilidir,

a) Anonim Şirketler Kanunu'nun 169. Maddesi uyarınca Gözetim Kurulu'nun onayı ile ana sermayeyi, 974.400 adete kadar nominal değeri olmayan, hamiline, yeni hisse senedi ihraç ederek ilave 1.948.800,00 Avro'ya kadar nakit ve / veya katkı payını artırmak için aynı - muhtemelen birkaç dilim halinde - ve ihraç fiyatını, ihraç koşullarını ve Gözetim Kurulunun onayı ile sermaye artırımının uygulanmasına ilişkin diğer ayrıntıları belirlemek için,

b) yasal satın alma hakkının, Anonim Şirketler Kanunu'nun 153. maddesi 6. Fıkrası c) bendi uyarınca muhafaza edilmesi suretiyle yeni hisse senetlerinin dolaylı satın alma hakkı yöntemiyle satın almak üzere teklif edilmesi,

c) Gözetim kurulunun onayı ile pay sahiplerinin alım haklarını hariç tutulması, (i) Nakit karşılığı sermaye artırımının bir veya daha fazla dilimde yapılması ve yeni payların bir veya daha fazla kurumsal yatırımcıya tahsis olarak teklif edilmesi halinde, satın alma hakkı hariç olmak üzere ihraç edilen hisseler ve tahsis edilen paylar, esas sözleşmede yapılan bu değişikliğin yapıldığı tarihte şirketin ticaret siciline kayıtlı sermayesinin %10'u (yüzde on) veya (ii) Almanya ve yurtdışındaki bir veya daha fazla şirkette şirket ve işletmelerin veya bunların bir kısmının veya hisselerinin satın alınması amacıyla aynı katkı payları karşılığında sermaye artırımını veya (iii) pay sahiplerinin taahhüt hakkından küsuratlı miktarların çıkarılması veya (iv) ihraç eden bankalara tahsis seçeneği tanınmıştır.

8. DO & CO Grubu ile tedarikçileri arasında, ortaklıkta meydana gelebilecek değişikliklerde, müşterilere sözleşmeleri kısmen veya tümüyle feshetme hakkını tanıyan sözleşmeler mevcuttur. Söz konusu anlaşmalar yapılacak bu bildirin ortaklığa önemli ölçüde zarar vereceği sebebiyle ismen bildirilmemiştir.

9. Şirket ile Yönetim ve Gözetim Kurulu üyeleri ya da çalışanlar arasında, şirket hisselerinin alımına yönelik herhangi bir tazminat anlaşması bulunmamaktadır

5. Genel Görünüm

DO & CO, COVID-19 salgının etkilerinden her zamankinden daha güçlü bir şekilde çıkmaktadır. Grup, hammadde ve enerji fiyatlarındaki artışların yanı sıra genel olarak enflasyon özellikle de Türkiye'deki yüksek enflasyon ortamı nedeniyle zorlu bir pazar ortamıyla karşı karşıya kalmaya devam etse de DO & CO geçtiğimiz mali yılda oldukça rekabetçi bir ürün portföyü sunmaya devam etmiştir.

Tüm bölümlerdeki devamlı olarak artan güçlü talep, müşterilerin yüksek kaliteli ve tercihen sahada taze hazırlanmış bölgesel ürünlere odaklanmasından kaynaklanmaktadır. Bu tür trendler yüksek kaliteli ürünlere yönelik geniş kapsamlı talebi artırmakta olup, DO & CO'nun iş modelinin güncelliğini teyit etmektedir. Halihazırda devam eden müşteri portföyünün genişlemesi ve düzenli olarak çalışılan müşterilerin yüksek sadakatine ek olarak, DO & CO Grubu'nun sürekli olarak büyümesine etki eden bir diğer itici güç ise yeni pazarlara açılmasıdır.

Stratejik yatırımlar ve benzersiz bir hizmet felsefesine sahip motive çalışanlar sayesinde, DO & CO Grubu daha da büyümek için ideal bir konumdadır. Bununa ilişkin olarak yüksek kaliteyi korumak amacıyla Viyana'daki genel merkezde dünyanın her yerinden çalışanların ileri düzey eğitim alabilecekleri bir eğitim merkezi inşa edilmektedir.

Bu nedenle, genel ekonomik koşullara rağmen 2023/2024 mali yılı için satışlarda önemli bir artış ve gelirlerde iyileşme beklenebilmektedir. Yönetim Kurulu, son yıllardaki başarılı performansın devam ettirilebileceğinden emindir.

Son olarak, aşağıdaki gelişmeler vurgulanmaktadır:

Havacılık kriz öncesi seviyelerine yaklaşmaktadır

Pandeminin sonuçlarından diğer sektörlerle göre daha uzun süre etkilenen havacılık sektörünün 2023/2024 mali yılında kriz öncesi seviyelere yaklaşması beklenmektedir. Bu nedenle Havayolu İkrâm Hizmetleri bölümünde talep artışı beklenmektedir. Ancak Grup, yalnızca mevcut müşterilerin uçuş sayılarındaki artış yoluyla değil aynı zamanda yeni müşteriler kazanarak hasılat artışı elde etmeyi beklemektedir. Ayrıca havayolu firmaları premium sınıflarındaki giderek artan hizmet kalitesini ayırt edici bir özellik olarak görmektedir.

Qantas Airways ilk kez DO & CO müşterisi olmuştur

Qantas Airways'in New York çıkışlı tüm uçuşları için verilen teklifle, müşteri portföyü başka bir premium havayolunu içerecek şekilde genişletilmiştir. DO & CO, 2023 baharından itibaren JFK New York çıkışlı ilk Qantas uzun mesafeli uçuşlarında ikram hizmeti sağlayacaktır. DO & CO, Amerika Birleşik Devletleri'ndeki büyümeyi daha da ileriye götürmek için şu anda çok sayıda önemli ihaleye katılmakta ve aktif olarak potansiyel müşterilere ilişki kurmaktadır.

Delta Air Lines Miami'de

Grup 2023/2024 mali yılının başında A.B.D.'deki altıncı lokasyonu olan Miami'deki yeni lokasyonunun ilk müşterisini kazanmış olmaktan mutluluk duymaktadır. DO & CO gelecekte Miami çıkışlı tüm Delta Air Lines uçuşlarının ikram hizmetlerini gurme mutfağının açılışından sonra üstlenecektir. Miami'deki gurme mutfağı ve depolama alanının açılışında son aşamalara gelinmiştir.

Avusturya Havayolları'nda Flying Chefs'e geri dönüş ve yeni ikram hizmeti konsepti

Havayolu firmaları pandemiden sonra premium sınıf hizmetlere yatırım yapmaya başlamıştır. Bu bağlamda, DO & CO'nun bir markası olan popüler Flying Chefs konseptinin, Avusturya Havayolları tarafından işletilen tüm uzun mesafe uçuş noktalarına kademeli olarak geri dönmesi

özellikle sevindiricidir. Nisan 2023'ten bu yana Business Class'ta hizmet veren Flying Chefs, bulutların üzerinde gurme deneyimler sunmaktadır. Ayrıca DO & CO, Avusturya Havayolları ile birlikte, Avusturyalı yolcuların 2023 yazından itibaren tadını çıkaracağı tamamen yeni bir ikram deneyimi tasarlamıştır.

2023 Formula 1 sezonuna çok iyi kapasite kullanımıyla umut verici bir başlangıç

DO & CO için 32. Formula 1 sezonu, 2023 yılı Şubat ayı sonu – Mart ayı başında Bahreyn'de yapılan test sürüşleriyle başlamıştır. Paddock Club'da Formula 1'in uzun süredir iş ortağı olan DO & CO, 18 ülkede 21 yarışta bir kez daha birinci sınıf gurme hizmeti sunacaktır. Miami ve Las Vegas'ta gerçekleşecek olan Grand Prix'lerin ilk kez takvimde yer almasından dolayı bu yıl Formula 1 sezonunun oldukça parlak geçmesi beklenmektedir. Las Vegas Grand Prix'si ile Formula 1, 40 yılı aşkın bir süre sonra "Eğlence Şehri"ne geri dönmektedir. Şükran Günü hafta sonuna denk gelen Cumartesi akşamı dünyanın en büyük gösterisi olması beklenen yarış şehrin kalbinde yapılacaktır. DO & CO, bu özel hafta sonunda Paddock Club misafirlerinin ağırlanmasından sorumlu olacaktır. Bu sayede Grup, yüksek ürün kalitesini ve en iyi kişisel hizmeti A.B.D. pazarındaki çok sayıda yerel ve uluslararası misafire sunma ve böylece Kuzey Amerika ile Güney Amerika'da organizasyon ikram hizmetlerini daha çok tanıtmaya fırsatına sahip olmaktadır. Halihazırda gerçekleştirilen yarışlar, mükemmel bir kapasite kullanımı sergilemekte olup, çok sayıda ziyaretçinin katılacağı bir F1 sezonu vaat etmektedir.

Özellikle büyük organizasyonlar için yüksek talep

Sadık ve düzenli olarak çalışılan müşteriler ile birçok yeni müşteri, tam kapasite kullanımına ulaşılacak bir 2023/2024 organizasyon sezonu vaat etmektedir. Çok sayıda etkinlik için hazırlıklar tüm hızıyla devam etmektedir. DO & CO, Madrid ve Viyana'daki ATP tenis turnuvaları, İstanbul'daki Şampiyonlar Ligi finali, Avrupa plaj voleybolu şampiyonları ve Kitzbühel'deki Hahnenkamm yarışı gibi yıllık sezonunun öne çıkan etkinliklerine ek olarak Bavyera eyaletindeki parlamento resepsiyonuna da de ev sahipliği yapacaktır. 2023/2024 organizasyon takviminde öne çıkan özel etkinlikler FC Bayern Münih'in Allianz Arena'daki yeni sezonunun yanı sıra Olympiapark'taki konserlerdir. "Harry Styles", "Pink", "Rammstein" ve "Bruce Springsteen" gibi sanatçıların çok sayıda ziyaretçi çekmesi beklenmektedir.

Restoranlar, kafeler, gurme perakende ve havaalanı gastronomisi

Pandeminin sona ermesinden bu yana Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller bölümündeki talep istikrarlı bir şekilde artış göstermektedir. 2022 sonbaharında, uluslararası misafirlerin turizmin canlanmasına yaptıkları katkı sayesinde Viyana'da turizm ilk kez kriz öncesi seviyelere dönmüştür. 2023/2024 mali yılında Yönetim Kurulu, son yıllardaki gelişimin devam edebileceğini ve buna bağlı olarak otel ve restoranlarda yüksek doluluk oranlarının beklenebileceğini öngörmektedir.

6. Fırsat ve Risk Yönetimi

DO & CO, havayolu ikram hizmetleri, uluslararası organizasyon ikram hizmetleri ve restoranlar, yolcu salonları & oteller olmak üzere üç farklı iş kolunda dünya çapında faaliyet göstermesi sebebiyle farklı risklerle karşı karşıyadır. Bu farklılıklar, şirketin olumlu yönde gelişmesi açısından çok sayıda fırsatı da beraberinde getirmektedir.

DO & CO belirli riskleri veya bunların meydana gelişini tahmin edememekle birlikte, iklim değişikliği, teknolojik değişimler, gelişen düzenlemeler, jeopolitik riskler, tedarik zincirine yönelik finansal tehditler ve siber suçlara göre şekillenen ve sürekli değişen bir iş ortamını önceden öngörebilmekte ve hazırlıklı olabilmektedir.

Ortaya çıkan fırsatlara ilişkin olarak, aşağıdaki hususlar Grub'un olumlu gelişimini desteklemek amaçlı yaklaşımları vurgulamaktadır.

DO & CO, her üç iş bölümünde de pazardaki konumunun güçleneceğinden dolayı çok çeşitli büyüme fırsatları görmektedir.

Yeni müşterilerin kazanımı bir fırsat olarak görülmeyle beraber, mevcut müşterilerle çalışılan lokasyon kapsamının genişletilmesi de DO & CO için bir fırsattır.

Bu durum, hem mevcut lokasyonlarda daha kapsamlı hizmetlerin sunulması, hem de yeni lokasyonlarda hizmetler sunulmasıyla sağlanabilir.

DO & CO'nun temel değerlerinden biri, müşterilerin gurme deneyiminin sınırlarını zorlamak amacıyla sürekli iyileştirme ve inovasyon yaratmaktır.

Ayrıca DO & CO, Grup'un olumlu gelişimini yenilikçi ürün ve hizmetlerle daha da ileriye götürme fırsatı görmektedir.

Risk yönetimi, DO & CO yönetimi tarafından Şirket'in sürekliliğini uzun vadeli garanti altına alan, Şirket'in finansal durumunu ve performansını iyileştiren ve gelecekteki başarı ve büyüme potansiyellerini oluşturan fırsatları ortaya çıkaran kurumsal yönetimin önemli bir parçası olarak kabul edilmektedir. Risk yönetimi, değişen çevre koşullarının yarattığı risk ve fırsatlara karşılık verilmesini mümkün kılmaktadır.

DO & CO'da risk yönetimi, konjonktürel dalgalanmaların ve piyasa değişikliklerinin uygun bir şekilde ele alınmasını sağlamak için üst yönetimle düzenli olarak iletişim kurarak riskin tanımlanması, değerlendirilmesi, yönetilmesi ve azaltılmasına yönelik disiplinli ve sürekli bir süreç olarak görülmektedir; çünkü risk yönetimi bir şirkete bilinçli kararlar verebilmek için temel bir dayanak sağlamaktadır.

İş planlaması, organizasyon, maliyet kontrolü ve bütçeleme ile birlikte, DO & CO'nun olası veya beklenen gelişmelerden haberdar olmasını ve proaktif bir risk yönetimi yaklaşımıyla bu risklere karşı hazırlıklı olmasını sağlamaktadır.

Uygulanan risk ve fırsat yönetim sisteminin ana çıkış noktası, Grup içerisinde fırsat ve risk yönetimi politikaları ile standart hale getirilmiş planlama ve kontrol süreçlerinin yanı sıra risk yönetiminin ve COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) risk yapılandırmasının temelini oluşturan şirket genelinde uygulanan yönetmelikler ve raporlama sistemleridir.

Riskleri ve fırsatları Grup çapında ve stratejik bir bakış açısıyla değerlendiren bir kurumsal risk yönetimi modeli ve yaklaşımı kullanılmaktadır. DO & CO belirtilen kurumsal riskleri değerlendirmiş ve tanımlamıştır: havayoluna özgü riskler, çalışan riskleri, hijyen riskleri, satın

alma riskleri, hukuki riskler, finansal riskler, Çevresel, Sosyal, Yönetişim (ÇSY) riskleri, bilgi teknolojileri riskleri ve diğerleri.

Yönetimin en temel görevlerinden kabul edilen ve algılanan risk ve fırsat yönetimi, tüm iş süreçlerinin ayrılmaz bir parçasıdır ve bu yönüyle risklerin olduğu kadar fırsatların da kısa sürede fark edilmesini sağlamaktadır. Düzenli yapılan iç raporlamalarla, tüm yönetim kadrosu ve karar mercileri risk yönetim sistemine dahil edilmiştir.

Alanlarına göre gruplandırılan risk ve fırsatlar, yetki alanına bağlı olarak sorumlu yöneticiler ile paylaşılmaktadır. Tanımlanan risklerin önlenmesi ve fırsatların değerlendirilmesi için eylem planları konuyla ilgilenen yerel yönetim kadroları tarafından gerçekleştirilmektedir.

Risk yönetimi doğrultusunda her bir risk için risk iştahına göre bir aksiyon planı hazırlanmaktadır. Bu sürece riskten kaçınma, risklere karşılık gelen somut önlemler ile riski azaltma planı ve risk kabulü dahildir.

Çeşitlendirme prensibi bu süreçte ayrı bir önem göstermektedir. Grup'un dünya çapında 12 ülkedeki faaliyetleri ve bu faaliyetlerinin üç ayrı iş koluna dağılması sayesinde, bazı piyasalarda oluşacak tehditlerin etkisi hafifletilmektedir. Diğer bir deyişle, DO & CO'nun iş modeli riskleri dengeleyen ilave mekanizmalar sunmaktadır.

DO & CO'nun müşteri portföyü ve pazar açısından daha da genişlemesi ve çeşitlenmesi, yoğunlaşma riskini azaltacaktır.

Risk yönetim faaliyetleri, merkezi yönetim, muhasebe denetimi, hukuk ve iç denetim bölümlerinin de dahil olduğu çok sayıda düzenleme ve yönetmelik ile desteklenmektedir.

Grup, sigorta kuruluşları ile yakın iş birliği içinde sigortalanabilir tüm risklerin uygun şekilde sigorta kapsamı altına alınmasını sağlamaktadır.

2022/2023 mali yılı için önem arz eden risk alanları aşağıda belirtilmiştir:

Ukrayna'da savaş

DO & CO, Ukrayna'daki savaşın etkilerini hissetmeye devam etmektedir. Bu durum, hem şu anda 17 tam zamanlı çalışanı olan Kiev'deki havayolu ikram hizmetleri tesisini hem de finans ve enerji piyasaları ile tedarik zinciri üzerindeki etkiyi daha geniş kılmaktadır. Devam eden jeopolitik belirsizlik dikkate alındığında, DO & CO'nun Ukrayna'daki yönetim ekibiyle birlikte ilgili risk ve fırsatları yakından izlemesi ve kontrol etmesi oldukça önemlidir.

Ukrayna'da elde edilen hasılat, Grup'un hasılatının %1'inden daha azını oluşturduğundan, operasyonlar neredeyse tamamen sona erdirilmenin Grup düzeyinde önemli bir olumsuz etkisi bulunmamaktadır. 2021/2022 mali yılından sonra varlıklarda daha fazla düşüklüğüne gerek olmayacaktır.

Tedarik riskleri

Bir yemek üreticisi olarak DO & CO, kullanılan hammaddeler söz konusu olduğunda birtakım satın alma risklerine maruz kalmaktadır. Salgın veya pandemik tehlikeler gibi iklimsel, lojistik ve diğer olaylar veya siyasi huzursuzluklar tedarik zincirinde zorluklara yol açabilmekte ve hammaddeler yalnızca kısıtlı miktarlarda bulunabilmektedir. Tedarik zincirindeki zorluklar, hammadde kıtlığı ve enflasyon da her zaman tam olarak müşterilere aktarılamayan hammadde

fiyat artışlarına yol açabilmektedir. Bununla birlikte, kısmen bu olumsuz etkiler, yapılan sabit fiyatlı sözleşmelerle hafifletilebilmektedir.

2022/2023 mali yılında enerji fiyatlarındaki benzeri görülmemiş artışlarla hızlanarak artmaya devam eden enflasyon, özellikle içecek, meyve ve sebze gibi satın alımlarda etkisini göstermiştir. 2022 yılında, Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) tarafından ölçülen Gıda Fiyat Endeksi, 1990'dan bu yana en yüksek seviyesine ulaşmıştır.

Uzun vadeli tedarik ilişkileri, tedarikçi çeşitliliği ve tedarik piyasalarının sürekli gözetim altında tutulması sayesinde, ihtiyaç duyulan hammaddelerin mümkün olan en üst kalitede ve rekabetçi fiyatlarla sürekli kullanıma hazır bulundurulması sağlanmaktadır.

Türkiye'de özellikle yüksek bir enflasyon oranı bulunmaktadır. Üç yıllık dönemde %100 oranındaki seviye 30 Nisan 2023'te %109,4 ile aşılmıştır. Bu gelişmeye bağlı olarak Türkiye, hiper enflasyonist bir ülke olarak sınıflandırılmaktadır ve bu durumun bilanço ve gelir tablosu üzerinde etkileri bulunmaktadır (daha fazla bilgi için finansal rapora bakınız). Daha fazla bilgi için lütfen konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan 3. Yüksek Enflasyonlu Ülkelerde Finansal Raporlama Standardı başlığı altındaki açıklamalara bakınız.

Likidite Riskleri

Halihazırdaki likidite ihtiyacı mevcut fonlar ve bankalar tarafından sağlanan kredi imkanları kullanılarak karşılanabilmektedir.

DO & CO, 2019/2020 mali yılının dördüncü çeyreğinde teminatsız krediler aracılığıyla 300 Milyon Avro tutarında ek likidite sağlamıştır. Finansal taahhüt, denetlenen ilgili mali yıl için net borcun FAVÖK'e yıllık oranı esas alınarak test edilmektedir. Net borç/FAVÖK oranı 5,5 veya daha yüksek ise üç Avusturya bankasının krediyi geri talep etme ve DO & CO Grubu'ndan likidite çekme riski bulunmaktadır. Yönetim, bu kurumsal planlama temelinde, bankaların yapmış olduğu finansman ile ilgili mali taahhütlere uyum sağlanacağına inanmaktadır.

İş birimlerimiz, kontrol ve hazine ekiplerimiz arasındaki yakın koordinasyon, likidite üzerindeki etkilerin zamanında ve uygun bir şekilde anlaşılmasını ve ölçülmesini sağlamaktadır.

Faiz Oranı Riskleri

DO & CO'nun finansman portföyü hem sabit hem de değişken faizli borçlanmaları içermektedir. Sabit faizli borçlanmalar söz konusu olduğunda, faiz oranlarındaki düşüşün piyasa değerinde olumsuz bir etkiye yol açma riski bulunmaktadır. Değişken faizli borçlanmalarda, faiz oranlarındaki artışın nakit akışını olumsuz etkilemesi ve likidite çıkışına yol açması riski bulunmaktadır. DO & CO, ağırlıklı olarak sabit faizli borçlanmalar yoluyla finansman sağlamakta veya türev araçlar kullanılarak değişken faizli borçlanmalarını sabit faizli borçlanmaya çevirmektedir. Finansal riskten korunma muhasebesi ile ilgili daha fazla bilgi için, konsolide finansal tabloların 9.3 numaralı bölümündeki dipnotlarında yer alan ilgili açıklamalara bakınız.

DO & CO Grubu'ndaki yüksek likidite seviyesi dikkate alındığında, faiz oranlarındaki son gelişmeler net faiz gelirlerini olumlu yönde etkilemiştir. Faiz ortamındaki olumlu gelişmeler çoğu zaman gecikmeli olarak fiyatlara yansımaktadır. DO & CO Grubu, bu dezavantajı ortadan kaldırmak için, sabit faizli mevduatlar aracılığıyla kısa ve orta vadede daha iyi faiz geliri elde etmek amacıyla, mevcut riskleri de dikkate alarak likiditesini bankalar aracılığıyla aktif bir şekilde yönetmektedir.

Kur Riskleri

DO & CO uluslararası iş bölümleri nedeniyle hasılatının önemli bir bölümünü döviz cinsinden gerçekleştirmektedir. DO & CO, mevcut mali yılda hasılatının önemli bir bölümünü başta Türk Lirası, A.B.D. Doları ve İngiliz Sterlini olmak üzere yabancı para cinsinden gerçekleştirmiştir.

Her zaman aynı para birimi ve vadedeki harcamalarla eşleşen yerel para biriminde faturalama sayesinde DO & CO'nun marjı doğal bir hedge ile korunmaktadır. Para birimi dalgalanmaları, yalnızca Grup satışları ve kazançları üzerinde mutlak bir etkiye sahip olabilir.

Ayrıca, müşteriler ve tedarikçiler ile sözleşmeye dayalı anlaşmalar yoluyla ek risklerin mümkün olduğunca bertaraf edilmesine özen gösterilmektedir.

Gerekli görüldüğü durumlarda, kur risklerini önlemek amacıyla türev finansal araçlar kullanılmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla kur riskinden korunma amacıyla elde tutulan herhangi bir türev ürün bulunmamaktadır.

2022/2023 mali yılı boyunca Türk Lirası, Avro karşısında önemli bir değer kaybı yaşamıştır. 2022/2023 mali yılının başında Türk Lirası, Avro karşısında 16,28 EUR/TRY iken, Mart 2023 sonunda döviz kuru 20,86 EUR/TRY'ye yükselerek ve Avro karşısında %28 oranında değer kaybetmiştir. Maliyetlerin önemli bir kısmının yerel para birimi cinsinden ve faturalandırmanın da Türk Lirası üzerinden yapılmasından dolayı, marjlar büyük ölçüde etkilenmemektedir. Türkiye ayrıca 1 Nisan 2022'den bu yana UMS 29'a göre hiper enflasyonist bir ekonomi olarak sınıflandırılmaktadır.

Temerrüt Riskleri

Havayolu İkrâm Hizmetleri bölümünde, müşteri talebi, kapasitesi ve nakit akışı yavaş yavaş önceki seviyelere geri döndüğünden, müşterilerin temerrüde düşme riski artık kabul edilebilir bir riske dönüşmektedir.

DO & CO müşteri portföyünün kalitesi nedeniyle herhangi bir alacak sigortası yapmamaktadır.

DO & CO, alacak hesaplarının hızlı ve aktif bir şekilde takip edilmesi yoluyla, temerrüt riskini mümkün olan en düşük seviyede tutmaktadır.

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

Müşterilerin kredi riski, açık pozisyonların günlük olarak raporlanması yoluyla takip edilmektedir ve kilit müşteri yöneticisi ve alacak hesapları ekibinin değişen bir duruma hızlı bir şekilde tepki vermesi sağlanmaktadır.

Ek olarak, uygun sözleşme koşulları ve müşteriler tarafından teminat sağlanması yoluyla büyük müşterilerin ödemede temerrüde düşme riskini kontrol etmeye yönelik girişimler bulunmaktadır.

Bu önlemlere rağmen DO & CO, jeopolitik, ekonomik veya sektöre özgü gelişmeler nedeniyle müşterilerin ödeme alışkanlıklarındaki değişikliklerden kaynaklı risklere maruz kalmaktadır.

Kur, likidite, temerrüt ve faiz oranı risklerine ilişkin ayrıntılı bilgiler finansal tablolara ilişkin dipnotlarda bulunmaktadır (konsolide finansal tabloların notlarına ilişkin 5.6 numaralı bölümde ticari alacaklar ve 9.3 numaralı bölümde finansal araçlara ilişkin ek bilgiler).

Personel Riskleri

DO & CO, bir marka olarak çalışanlarının önemini ve doğru zamanda doğru yerde doğru çalışanlara sahip olamamanın getirdiği risklerin bilincindedir. DO & CO'nun kültürünün ve başarısının devamı ve kendi alanında bir lider olarak büyümesi için çalışanlar kritik bir öneme sahiptir. DO & CO'nun gelecekteki gelişimi, yetenekleri her zamankinden daha yaratıcı yollarla kendisine çekme ve kişisel gelişim yoluyla çalışanların içlerindeki en iyiyi ortaya çıkarma yeteneğine bağlıdır.

Yetersiz kişilerin işe alınması ve elde tutulması Grup için operasyonel bir risk olup, DO & CO şirketlerinde sürekli tartışılan bir konudur. Ancak, geçtiğimiz oniki ayda DO & CO olumlu adımlar atmıştır ve tercih edilen bir Şirket olabilmek için özel ekipler kurmuştur.

DO & CO'nun bu geçiş döneminde izlediği ilk adımlardan biri, yeni çalışma yöntemleri ve yenilikçi işe alım yaklaşımlarının getirilmesi için sağlam bir temel oluşturmak olmuştur. Global Aday Takip Sistemi'nin kullanıma sunulması, DO & CO'nun işe alım süreçlerini kolaylaştırmasının yanı sıra, işveren markasının merkezileştirerek verimlilik ve detaylara gösterilen özeni de sağlamıştır. Sistem halihazırda İspanya, İngiltere ve Almanya'da tanıtılmış olup Avusturya ve A.B.D.'de hazırlık aşamasındadır.

Aday Takip Sistemi ile bağlantılı olarak, reklam materyallerinin geliştirilmesi için çok emek verilmiştir. DO & CO'nun potansiyel adayların arama faaliyetlerini takip edebilen bir programla çalışması, DO & CO iş ilanlarının her zaman görünür ve çekici olmasını sağlamaya yardımcı olacaktır ve bu da, bir kuşakta artan sosyal medya kullanımıyla bağlantılıdır. Potansiyel çalışanların dikkatini çekmek, DO & CO'nun kendisini rakiplerinden farklılaştırabilmek için teknolojik gelişmeler doğrultusunda düzenli olarak gözden geçirilmesi gereken devamlı bir süreçtir ve bu şekilde kalmaya devam edecektir.

DO & CO, COVID-19 salgını sonrasında aşçı, servis ve şoför gibi kilit alanlarda vasıflı eleman sıkıntısı ile karşı karşıya kalmaya devam etmektedir. Bu açığı kapatabilmek için, Öğrenme & Geliştirme ekibindeki personel sayısı artırılmış olup, yetenekleri ilerletmeye odaklanarak geliştirilen her seviyedeki çalışanlar için öğrenme programları yer almaktadır. Buna ek olarak, A.B.D.'de süpervizörler için dünya çapında yaygınlaştırılacak olan yeni bir liderlik programı başlatılmıştır.

Yeni jenerasyonla uyumu sağlayacak önemli bir alan okullarla, üniversitelerle ve kolejlerle olan ilişkilidir. DO & CO, tanınmış kurumlardan gelen öğrencilerin, kişisel olarak tasarladıkları öğrenim programları ile DO & CO dünyasını deneyimleme fırsatı buldukları, sürdürülebilir şefler için bir staj programı başlatmıştır. Bu programın Grup'un tüm iş bölümlerinde daha da geliştirilmesi, gelecek için güçlü ve genç kadrolar oluşturmamıza yardımcı olacaktır.

Küresel ekonominin yaşam maliyetlerinin yükselmesine ve dolayısıyla başvuru sahiplerinin yönlendirdiği bir iş piyasasına yol açması nedeniyle DO & CO, yerel pazarlarda rekabetçi ve ilgi duyulan bir işveren olarak kalabilmek için ücret paketlerini ve yan hakları sürekli olarak gözden geçirmek ve ayarlamak durumunda kalmıştır. Ayrıca DO & CO, ruh sağlığı, ilk yardım kursları, maaş avans sistemi ve 24 saat destek veren çalışan destek programı gibi çalışan destek kanallarını geliştirmiştir.

Değerler Projesi'nin lansmanına paralel olarak DO & CO, çalışan bağlılığı stratejisini geliştirmek, misyon, vizyon ve değerleri yeniden tanımlamak ve çalışan deneyimini iyileştirmek için bir platform sunmaktadır.

Otelcilik sektöründe büyük bir yetenek kaybının yaşandığı bir dönemde, pandemi sonrası büyüme devam ederken, DO & CO'nun mevcut ekibini bağlı ve motive şekilde tutmak için yaratıcı olması gerekmiştir.

DO & CO, Viyana'yı küresel bir üs olarak belirlemiş ve çalışanlarının DO & CO'nun DNA'sını deneyimleyebilmesi için dünya çapındaki tüm mutfak üniteleri için rotasyon planları oluşturmuştur. Bu, tüm çalışanlara yıl boyunca etkinliklere katılma ve işin tüm alanlarıyla ilgilenme fırsatı vererek, birimlerine yeni çalışma yöntemleri getirmelerine olanak tanımıştır. Son zamanlarda DO & CO, çalışanların DO & CO'da kariyer yollarını keşfedebilecekleri ve kendi kişisel gelişim planlarını oluşturabilecekleri şirket içi kariyer günlerine ev sahipliği yaparak staj programını daha da geliştirmiştir.

DO & CO, COVID-19 nedeniyle işe alım yaklaşımını değiştirmek zorunda kalmıştır ve Grup'un yerel okullarla ve üniversitelerle ilişki kurmanın yararlı olduğu belli ülkeleri belirlemesine olanak tanıyan bir işe alım stratejisini uygulamaya koymuştur. Yerel ekiplere istihdam sağlayarak organizasyon ekiplerini güçlendirmek mümkün olmuştur ve bu da DO & CO'nun Grup olarak organik bir şekilde daha kapsayıcı ve çeşitli hale gelmesine yol açmıştır.

DO & CO'nun kim olduğunu yeni bir kitleye göstermek için tüm bu bileşenleri bir araya getirmek, DO & CO'nun daha önce aktif olmadığı yeni pazarları ve ülkeleri keşfetmek için bir başlangıç noktası olmuştur. Bunu yapabilmenin en iyi yolu, DO & CO'yu harika bir fırsat olarak gören ve kariyerlerini dünya çapında ilerletmek isteyen küresel yönelimi olan adayları çekmek amacıyla yüksek profilli kariyer fuarlarına katılmaktır.

DO & CO'nun büyümesi çalışanlarına bağlıdır ve DO & CO kendisini çalışanlara yönelik riskleri azaltmanın ve sürekli iyileştirmenin yollarını bulmaya adanmıştır.

Havayolu Sektörüne Özgü Riskler ve Gelişmeler

Havayolu sektörü, konjonktürdeki değişimlere yüksek bağımlılık gösteren bir yapıya sahiptir. Havacılık sektörünün petrol fiyatlarındaki değişimler veya çevresel gürültü yönetmeliklerinin sıkılaştırılması gibi kendine özgü sorunları, DO & CO'nun Havayolu İkrâm Hizmetleri bölümüne doğrudan veya dolaylı olarak etki etmektedir.

2019/2020 mali yılından bu yana ilk kez karlılık kaydedilmesi ve COVID-19 salgını sırasında ve sonrasında havayolu endüstrisinin kademeli olarak toparlanması, Havayolu İkrâm Hizmetleri bölümüne de yansımıştır. Pandemi ile mücadeleye ilişkin hükümetler ve düzenleyiciler tarafından getirilen kısıtlamaların boyutu ve kapsamı düşünüldüğünde takdirde bu durum takdire şayan bir başarıdır. Küresel GSYİH büyümesinin 2023 ve 2024'te yavaşlayacağı tahmin edildiğinden, sektör için büyüme görünümü temkinli olmaya devam etmektedir.

2022/2023 mali yılında havayolları, işletme giderlerinin en büyük kısmını oluşturan yakıt maliyetlerindeki artışla karşı karşıya kalmıştır ve bu artış bilet fiyatlarının da paralel olarak yükselmesine ve diğer işletme giderlerine daha fazla odaklanılmasına yol açmıştır.

DO & CO'nun satış gelirlerinin önemli bir kısmının Türk Hava Yolları, British Airways, Iberia ve Iberia Express, Delta Air Lines, Austrian Airlines, Emirates ve Qatar Airways gibi birkaç ana müşteriden elde edilmesinden dolayı, bir "kümelenme riski" bulunmaktadır.

Güvenlik ile ilgili gelişmelerin sürekli izlenmesi, bunun yanı sıra ana müşterilerden sorumlu yöneticilerin müşterilerle sürekli temas halinde bulunması ile tüm olası değişikliklere zamanında reaksiyon gösterilmektedir. Böylelikle, DO & CO Şirketler Grubu üzerindeki olumsuz etkilere hızla cevap verilmesi mümkün olmaktadır.

Konjonktürel Gelişmeler

DO & CO'nun faaliyetleri, üç iş kolunda da küresel ekonomik gelişmelerden ciddi boyutta etkilenmektedir, zira söz konusu gelişmelerin turizm ve tüketici davranışları üzerinde yadsınamaz etkileri bulunmaktadır.

Enflasyonist baskılardaki bir miktar ılımlı ortama rağmen, hane halkı yüksek faiz oranları ve tüketici enflasyonu ile karşı karşıya kalmakta olup, makro düzeyde bazı ekonomilerin resesyona girme riskleri bulunmaktadır.

Böyle bir yavaşlama, yolcu hizmetlerine olan talebi ve dolayısıyla Havayolu İkram Hizmetlerine olan talebi etkileyebilmektedir.

Diğer iki iş alanı, Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri ve Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller bölümünde pandemiyle ilgili kısıtlamaların neredeyse tamamen kaldırılması ile beraber yıl boyunca misafir sayısında güçlü bir toparlanma sağlanmıştır.

DO & CO, Formula 1 ile süregelen ve güçlenen iş ortaklığın bir parçası olarak, 2022 sezonunun kontrata bağlı tüm yarışlarında özel ve özgün Paddock Club deneyimini sunabilmiştir. Bu deneyim, Las Vegas'ın 2023 yarış takvimine ekleneceği döneme kadar devam edecektir.

DO & CO'nun sürekli büyüme ve satışları ile ilgili karşılaştığı riskler arasında, terörizm tehditleri, politik belirsizlikler, pandemi ve korumacı ekonomik politikalarındaki artış ile dünyanın farklı bölgelerinde görülen askeri çatışma riskleri gibi dünya politikasında olan değişiklikler yer almaktadır.

2022 yılında COVID-19 salgını sonrası toparlanma başlamış olsa da, aynı zamanda Avrupa'da savaşın patlak vermesi ve artan jeopolitik gerilim, 2023 ve sonrasında da devam edecek bir dizi yeni gıda, güvenlik ve enerji krizini tetiklemiştir.

Tüketiciler üzerindeki etkisi, daha düşük harcanabilir gelire yol açan yaşam maliyetleriyle hissedilmektedir.

DO & CO, faaliyet alanları ile ilgili konjonktürel riskleri uluslararası çeşitlendirme ve üç farklı faaliyet alanı ile yönetmeye devam etmektedir. Devam eden faaliyetlerle ilgili yapılan analiz ve öngörüler içeren sonuçların her bir "Raporlama Biriminde" anında raporlanması (Grup şirketleri, iç raporlama amaçlarına uygun olarak karşılaştırılabilir kar merkezleri şeklinde gruplandırılmıştır), gerekli durumda kapasite uyarlamasının derhal gerçekleştirilmesini sağlamaktadır.

ÇSY riskleri

DO & CO son yıllarda meydana gelen değişimi memnuniyetle karşılamaktadır. Çevresel, Sosyal ve Yönetişim (ÇSY) faktörleri artık sadece iddialı kavramlar ve yatırımcı tercihleri değil, aynı zamanda düzenleyici (yasal) bir çerçeve, uyum yükümlülüğü ve kurumsal programın ayrılmaz bir parçasıdır.

DO & CO dikkatli bir yönetim gerektiren bir dizi ÇSY riski ile karşı karşıyadır. DO & CO için iki önemli çevresel risk, domates ve zeytinyağı gibi kuraklığa duyarlı ürünlere ve et fiyatlarını etkileyen hayvan yemlerine olan bağımlılığıdır. DO & CO, bu riskleri azaltmak için çok sayıda tedarikçi ile çalışmakta ve iklim duyarlılığına odaklanan bir tedarikçi seçim süreci uygulamaya başlamıştır. Buna ek olarak, artan enerji fiyatları Grup için bir zorluk teşkil etmektedir. DO & CO, bu riske etkin bir şekilde karşı koymak için filosunda daha fazla elektrikli araca yer vermekte ve yenilenebilir enerji sistemleri kurarak, fosil yakıtlara olan bağımlılığını azaltmaya çalışmaktadır.

Sosyal riskler söz konusu olduğunda, personel sayısındaki dalgalanma DO & CO için bir önceliktir. Grup, bu sorunu ele almak için bir çalışan memnuniyeti değerlendirme yaklaşımı uygulamaktadır ve çalışanlarını elde tutma stratejilerini iyileştirmek için kapsamlı çıkış görüşmeleri yürütmektedir.

Ortak yönetim riski, yeni AB taksonomisi ve ESRS düzenlemeleri göz önüne alındığında, ÇSY raporlaması için kurum içi uzmanlığa ve insan gücüne duyulan ihtiyacın artmasıdır. DO & CO halihazırda bu riskleri, kendi ÇSY ekibini genişleterek ve dışardan sağlanacak destek için danışmanlık firmaları ile çalışarak yönetmektedir.

DO & CO, Grup'un müşteriler ve yatırımcılarla olan ticari ilişkilerini doğrudan etkilediği için genel olarak güçlü bir ÇSY performansının öneminin farkındadır.

Kuruluşların düşük ÇSY derecelendirmeleri, sermaye erişiminin azalmasına ve itibar riskinin artmasına neden olabilir. Buna istinaden DO & CO, ÇSY performansını yıllık olarak hazırladığı bir sürdürülebilirlik raporunda açıklayarak daha fazla şeffaflık sağlamaya çalışmaktadır. DO & CO, bu yıl ÇSY performansını değerlendirme yaklaşımlarını genişletmiştir. DO & CO artık Kapsam 1, 2 ve 3 kategorilerindeki emisyonları iş birimleri düzeyinde ölçmektedir.

DO & CO, ileriye dönük olarak, ÇSY risklerini yönetebilmek için merkezi bir sürdürülebilirlik ekibinin kurulması da dahil olmak üzere, ÇSY risk yönetimini iyileştirmek adına proaktif adımlar atmaktadır.

Hukuki Riskler

DO & CO'nun devam eden büyüme grafiği ve küresel faaliyetleri nedeniyle, başta gıda, hijyen, atık yönetimi, insan kaynakları, veri koruma, vergiler ve harçlar, finans piyasası olmak üzere özel yönergeler ve çeşitli havayollarının teknik özellikleri gibi ulusal ve uluslararası düzeyde uyum sağlaması gereken çok sayıda yasal zorunlulukları bulunmaktadır. Grup'un ilgili yönetim süreçleri, tüm gerekliliklere uyumu sağlamak ve riskleri zamanında tespit etmek ve önlem almak için kullanılmaktadır. Yasal değişikliklere zamanında reaksiyon gösterebilmek ve bu değişiklikleri iş süreçlerinde uygulamak da oldukça önemlidir. Merkezi olarak yapılmış hukuk departmanı, hukuki gelişmeleri ve yenilikleri hukuki danışmanlarla birlikte takip etmektedir.

DO & CO'nun yasal düzenlemelere ve sözleşmeler uymaması, Grup için önemli idari cezalara ve tazminat taleplerine neden olabilir. Ayrıca, DO & CO, ekonomik nedenlerle veya sözleşmeden doğan yükümlülüklerde tek taraflı değişiklikler nedeniyle müşterilerle anlaşmazlık riskine maruz kalmaktadır. Bu risklere karşı, merkezi olarak organize edilmiş bir hukuk departmanı, düzenli sözleşme yönetimi ve sözleşmelerin periyodik olarak değerlendirilmesi yoluyla önlemler alınmaktadır.

Alınan tedbirlere rağmen oluşabilecek herhangi bir tazminat yükümlülüğüne ilişkin riskler, Grup bünyesinde yapılan özel sigorta poliçeleriyle asgariye indirilmektedir.

Siber Teknoloji ve Bilgi Teknolojileri Riskleri

DO & CO, pazarlama, operasyonel, finansal ve ticari süreçlerini etkin bir şekilde yürütebilmek için bilgi teknolojilerine giderek daha fazla bağımlı hale gelmektedir. Bu nedenle, BT sistemleri ve süreçlerinde oluşabilecek bir kesinti, DO & CO'nun kritik iş süreçleri üzerinde önemli bir etkiye sahip olma potansiyeline sahiptir.

BT ortamının bulut sistemine taşınması, BT operasyonları için sağlam ve kurtarılabılır bir platform sağlayarak ekipman ve yazılım arızalarından kaynaklanan altyapı kesintilerinin olasılığını ve etkisini önemli ölçüde azaltmaktadır.

DO & CO, ofisleri, birimleri ve mobil ekipleri birbirine bağlayan ağ altyapısının güvenilirliğini ve hata toleransını güçlendirmektedir. Uygulama platformlarını modernize etmek için daha fazla çalışmalara yürütülmektedir. BT ortamının dayanıklılığını artırmaya odaklanan dönüşüm süreçlerine liderlik etmek için iç ve dış danışmanlar görevlendirilmiştir ve sistem yöneticileri, BT ortamını en iyi durumda tutmak için gereken becerilere sahip olduklarından emin olmak için gerekli eğitimleri almaktadır.

DO & CO'nun bilgi teknolojileri, başarılı olması halinde BT sistemlerinin ve verilerinin gizliliğini, bütünlüğünü ve kullanılabilirliğini tehlikeye atabilecek siber suç faaliyetlerine karşı da potansiyel olarak savunmasızdır. Siber olayların sonuçlarının potansiyel etkisi, iş kesintisi, veri kaybı, sözleşmelerden kaynaklanan cezalar, itibar zedelenmesi, para cezaları ve yasal sorumluluğu içerebilir.

Ayrıca DO & CO, veri koruma ve siber güvenliğe ilişkin olarak AB ve uluslararası yasal zorunluluklara tabi olup, bunlara uyulmaması idari para cezalarına veya havacılık sektöründe hizmet verememe risklerine neden olabilir.

DO & CO, siber risklerin olasılığını ve etkisini azaltmak için çok sayıda öncelikli siber güvenlik önlemi uygulamıştır ve siber risklerin daha fazla önceliklendirilmesi ve organizasyonun her kademesinde bir siber farkındalık kültürünün oluşturulması için bir siber güvenlik programı başlatmıştır.

Risklere uygun önlemlerin alınabilmesi için BT ve siber risklerin değerlendirilmesine yönelik çalışmalar devam etmektedir.

Salgın ve Pandemiye Bağlı Riskler

COVID-19 salgını ve daha önceki bölgesel salgınlar, hem havacılık hem de konaklama ve turizm sektörlerinin sağlık krizlerine ve bunun sonucunda ortaya çıkan önlemlere ve kısıtlamalara tüketicilerin, turistlerin ve çalışanların ne kadar duyarlı olduğunu göstermiştir. Bu pazarlar uzun vadeli toparlanma dönemi sonrası şimdi ivme kazanmaya başlamıştır.

COVID-19'un yaşanan son salgın olmaması beklenmektedir ve salgın riski DO & CO'nun kontrolü dışındadır. Bununla birlikte DO & CO, COVID-19 sonrası meydana gelen gelişmelerden ders almak ve gelecekteki sağlık felaketlerine müdahale etmek ve bunları iyileştirmek için planlar geliştirmek önemlidir.

DO & CO, salgın veya pandemik tehditleri erken bir aşamada tanımlamak ve mümkün olan en iyi önlemleri almak için Dünya Sağlık Örgütü (WHO), Alman Robert Koch Enstitüsü ve çeşitli ulusal sağlık yetkililerinden gelen bilgileri sürekli olarak takip etmektedir. Her ülkedeki ilgili

uzmanlar, salgın veya pandemik tehditleri ortaya çıkarmak, bilgilendirmek ve hastalıkları sınırlamak için ulusal makamlarla düzenli iletişim halindedir.

Tüm çalışanlar, net politikalar, eğitim ve denetimlerle uygulanan en yüksek işyeri ve kişisel hijyen standartlarına göre çalışmaktadır.

Çalışanlar yoğun bir şekilde bilgilendirilmekte, risk gruplarına kişisel koruyucu donanım verilmekte ve faaliyet gösteren şirketlerdeki tüm çalışanlar zorunlu periyodik sağlık kontrollerinden geçirilmektedir. Salgın veya pandemi risklerini önlemek için sağlık otoritelerinin ilgili düzenlemeleri yerel firmalar tarafından ilgili otoriteler ile koordine edilmekte ve titizlikle uygulanmaktadır.

İtibar Riski

DO & CO markasına ve imajına gelebilecek zararlar bir kurallar bütünü ile yönetilmektedir. Bu kurallar, itibar riskinin belirlenmesi, değerlendirilmesi ve yönetilmesi için standart bir iş planı dahilindedir. Tüm çalışanlar, DO & CO'nun imajının/itibarının korunmasından sorumludur. Risklerin belirlenmesi, değerlendirilmesi, yönetilmesi ve gözetimi ile raporlanması ulusal ve uluslararası şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Olası bir itibar riski tespit edildiğinde, Grup'un imajına gelebilecek ve bununla ilişkili diğer zararlardan korunmak için gerekli aksiyonları içeren merkezden yönetilen risk yönetim sistemi hayata geçirilir.

Hijyen Riskleri

DO & CO tüm lokasyonlarında en yüksek ulusal ve uluslararası gıda ve hijyen standartlarına göre çalışmaktadır.

DO & CO, tüm üretim birimlerinde, sıfır toleransa yer veren bir gıda ve hijyen programını uygulamasının yanı sıra titiz bir şekilde numune alma ve test prosedürleri uygulayan özel hijyen ekiplerine sahiptir.

DO & CO tarafından üretilen yemeklerin yüksek temizlik standartlarına uygun olarak hazırlanmasını sağlamak amacıyla, tüm faaliyet sahalarında mevcut HACCP sistemi ile (Hazard Analysis and Critical Control Points) risk analizleri gerçekleştirilmiş ve yapılan analiz sonuçları baz alınarak söz konusu riskler üzerindeki kontrollerin yanı sıra, bunların azaltılması amacıyla Grup bünyesinde kullanılan hijyen talimatları oluşturulmuştur. Yapılan bu çalışmaların etkinliği, uluslararası alanda faaliyet gösteren kalite güvence ekibi tarafından sürekli kontrol edilmekte ve en yeni uluslararası bilgilere uygun olarak daha da geliştirilmektedir.

Hasar Riskleri

Yangın, fırtına, su baskınları ve deprem gibi doğal afetlerin doğuracağı hasar potansiyeli, düzenli olarak üzerinde çalışılan ve adapte edilen güvenlik ve doğal afete karşı koruma tedbirleri ile acil durum planları vasıtasıyla önlenmeye çalışılmaktadır. Bu riskler uygun sigorta poliçeleri ile güvence altına alınmıştır.

Üretim Tesislerinin Arızalanma Riski

Kritik üretim tesislerindeki (yüksek kapasiteli mutfaklar, soğuk depolar) operasyonun aksama riskini en aza indirmek amacıyla, hassas birimlerin son teknoloji ürün ve ekipmanlarla desteklenmesi için kapsamlı yatırımlar yapılmaktadır. Sürekli önleyici bakım, risk odaklı yedek parça depolama ve çalışanların detaylı şekilde eğitilmesi, üretim tesisi alanında riskin azaltılması için alınan diğer tedbirler arasındadır.

Alınan sıkı hijyen önlemleri, çalışanların proaktif bilgilendirilmesi, koruyucu ekipman sağlanması ve zorunlu periyodik sağlık kontrolleri ile salgın hastalıklar ve pandemiye bağlı olarak operasyonların geçici durma riski en aza indirilmektedir.

Şirket Satın Alınması ve Entegrasyonu

DO & CO Grubu'nun stratejik hedeflerinden biri, stratejik portföyüne ve hedeflerine uygun şirketlerin satın alınması yoluyla sadece organik olarak değil aynı zamanda inorganik olarak da büyüktür. Bu amaçla, satın alınmış ve satın alınmakta olan şirketler DO & CO Grubu'na entegre edilmektedir. Bu süreç içerisinde, konulan hedeflere ulaşmak ve birleşme sonrası entegrasyona ilişkin riskleri önlemek için çok sayıda zorlukla mücadele edilmektedir.

DO & CO'nun gelecekteki başarısı için önemli bir zorluk, Şirket'in yeni bölümlerini profesyonel ve katma değerli bir şekilde entegre etmek olacaktır.

Ortak değerler ve güçlü bir kurum kültürü, yeni çalışanları ürünler ve kişisel hizmetlerle ilgili olarak yüksek kalite standartlarına yaklaştırmaya ve onları kalıcı olarak tutmaya yardımcı olmaktadır. Halihazırda başarıyla tamamlanmış Şirket alımları ve entegrasyonları, gelecekteki başarılı projelerin temelini oluşturmaktadır.

Terör ve Siyasi Çalkantılardan Doğan Riskler

Siyasi huzursuzluk ve istikrarsızlık, terör saldırıları ve terör tehditleri, DO & CO'nun faaliyet gösterdiği iş alanlarında ve ülkelerde artan güvenlik risklerine yol açmaktadır. Bu riskler, uçuş operasyonlarındaki kısıtlamalar ve değişiklikler yoluyla doğrudan ve seyahat davranışındaki değişiklikler yoluyla dolaylı olarak havacılık sektörünü etkilemektedir.

Ayrıca, büyük olayların gerçekleştiği alanlar, siyasi değişiklikler veya belirli terör uyarıları nedeniyle kısa vadeli iptaller veya ertelemelerden potansiyel olarak etkilenmektedir.

DO & CO, Grup'un finansal yapısını etkilememek için faaliyet gösterdiği bölgelerdeki gelişmeleri önceden aktif olarak takip etmekte ve herhangi bir olumsuz etki olması durumunda önleyici senaryolar hazırlayabilmektedir. Gerekli güvenlik önlemleri, zarar verici bir olayın olasılığına ve etkisine dayanmaktadır.

Şirket ve müşterileri kapsayan güvenlik analizlerinin oluşturulması için DO & CO, ulusal ve uluslararası güvenlik kurumları tarafından açıklanan bilgilerden yararlanmaktadır.

Şirket'in karşılaştığı risklerin sürekli değerlendirilmesinin yanı sıra, yurtdışındaki çalışanların güvenliğine de önem verilmektedir. Seyahat öncesi ve seyahat sırasında güncel güvenlik durumu hakkında seyahat eden çalışanlar sürekli bilgilendirilmektedir.

Doğal Afetlerden Doğan Riskler

Geçmiş olayların hep kanıtlaştığı üzere doğal afetler aniden ve ön uyarı vermeden gerçekleşir. Bu şekildeki olaylara müdahale edilmez ve o bölgedeki uçuş trafiği bütünüyle veya kısmen engellenmektedir.

Hava sahasının daha uzun süreli ve geniş bir alana yayılacak şekilde kapatılmasına ve bununla bağlantılı olarak Grup'un ticari ortaklarınca yapılan uçuşların dikkate değer oranda iptal edilmesinden doğabilecek riskler, havayolları, havacılık mercileri (EASA) ve ulusal havacılık meteoroloji servisi ile yapılan yakın iş birliği sayesinde önlenmeye çalışılmaktadır.

Fırsat ve Risk Durumu ile İlgili Genel Görünüm

DO & CO, 2022/2023 mali yılında, COVID-19 salgının etkilerinden kurtulmak için ilk adımları atmıştır. Yönetimin ihtiyatlı önlemleri ve dünyanın her yerindeki tüm çalışanların bağlılığı sayesinde Grup, COVID-19 salgını süresince dirençli, yeniden yapılandırılmış, geleceğe hazır ve büyüme yolunda bir sonraki adımı atabilen bir Şirket olduğunu kanıtlamıştır.

Özellikle tedarik zincirleri üzerindeki enflasyonist baskılar, çalışanlardaki ve üretim süreçlerindeki en yüksek güvenlik ve hijyen standartlarının sürdürülmesi ile ilgili riskler ve zorluklar devam etmektedir.

Her seviyedeki çalışanları kendisine çekmek, işe almak, elde tutmak ve geliştirmek, sürdürülebilir büyüme için kritik bir başarı faktörüdür. Tüm lokasyonlardaki pazarlar oldukça zorlu olmaya devam etmektedir ve DO & CO, güçlü bir çalışan markası ve lider bir çalışan deneyimi ile rekabet etmektedir.

Döviz kuru, likidite, temerrüt ve faiz oranı riskleri gibi finansal riskler, güçlü bir finansal risk yönetimi kültürü ve çerçevesine rağmen devam etmektedir.

En yüksek güvenlik önlemlerine rağmen, siber saldırılardaki artış ve ilgili prosedürlerin sürekli olarak geliştirilmesi, buna göre önlem alınması gereken BT risklerinde artışa yol açmaktadır.

Yönetim Kurulu prensipte fırsat ve risk yönetim sisteminin etkinliğine inanmaktadır. Fırsatların ve risklerin dengeli bir seviyede kalması için de gayret göstermeye devam etmektedir.

Yönetim Kurulu, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin risk altında olduğunu düşünmemektedir.

7. İç Kontrol Sistemi

Muhasebe ilkeleri ve yasal düzenlemelere uyum sağlamak amacıyla iç denetim ve risk yönetimi sistemlerinin oluşturulmasına ilişkin sorumluluk Yönetim Kurulu tarafından yerine getirilmektedir.

Muhasebe sürecine ilişkin iç kontrol sistemi (ICS), finansal bilgilerin, veri işleme ve raporlama sistemlerinin eksiksiz, güncel ve güvenilir olmasını sağlamaktadır.

DO & CO'nun politikalar, süreçler, görevler, kontroller, gözden geçirme ve davranışlar ile organizasyonun ve yönetimin diğer unsurlarını içeren bir iç kontrol sistemi vardır.

Etkin bir iç kontrol sistemi, DO & CO'nun merkez ofis ve idari departmanların operasyonlarının etkin bir şekilde tasarlanmasına ve sürdürmesine yardımcı olmaktadır ve bu sayede şirketin ticari, operasyonel, BT, finansal, uyumluluk ve diğer riskleri yönetmesine, ortaya çıkabilecek sorunları belirlemesine, değerlendirmesine ve bunlara uygun şekilde yanıt vermesine olanak tanımaktadır.

Finans ve kontrol fonksiyonlarının bir parçası olarak iç kontrol sistemi, kayıtların ve hesapların hazırlanması ve sürdürülmesi ile finansal bilgilerin işlenmesinin eksiksiz ve doğru olmasını sağlayarak iç ve dış raporlamanın kalitesini, güncelliğini ve doğruluğunu sağlamaktadır.

İç kontrol sistemi aynı zamanda yürürlükteki tüm yasa ve yönetmeliklerin yanı sıra DO & CO yönergelerine de uyumu sağlamaktadır.

DO & CO, yıllık mali tabloların mevzuata uygun olmasını sağlamak amacıyla muhasebe ile ilgili etkin ve geliştirilmiş iç kontroller sağlamak için iç kontrol sistemini sürdürmekte ve güçlendirmektedir.

Ek olarak, iç kontrol sistemi, en önemli süreçlerin verimliliğini ve etkinliğini desteklemek ve tüm düzenlemelere (yasal ve diğer) uyumu sağlamak için sürekli olarak geliştirilmektedir.

Gereksinimleri karşılayan ve tatmin edici bir kontrol ortamını sağlamak için iç kontrol sisteminin sorumlulukları kurumsal yönetime sürekli olarak uyarlanmaktadır. Grup muhasebesinin ve Grup kontrolünün merkezi işlevleri, Grup çapındaki yönergelerin tasarımından ve Grup'taki muhasebenin organizasyonundan ve kontrolünden sorumludur.

Ticari işlemlerin kaydedilmesi ve muhasebeleştirilmesi prosedürlerine uygunluk, uygun kurumsal önlemler ve Yönetim Kurulu'na Grup içindeki iç kontrollerin eksiksizliği ve etkinliği hakkında bağımsız bir değerlendirme sağlayan İç Denetim departmanı tarafından yapılan objektif bir inceleme aracılığıyla düzenli olarak izlenmektedir.

Tüm kontroller, devam eden iş sürecinin tamamına uygulanır. Kontroller, yönetim tarafından çeşitli periyodik sonuçların gözden geçirilmesinden hesapların mutabakatına ve devam eden muhasebe süreçlerinin analizine kadar uzanmaktadır. Muhasebe süreci ile ilgili alanlar nitelik ve nicelik olarak yeterli donanıma sahiptir.

Kullanılan veri işleme sistemleri, hedefe yönelik olarak daha da geliştirilmekte ve sürekli olarak optimize edilmektedir. Bu kapsamda BT güvenliğine özel olarak önem verilmektedir. Kullanılan finansal sistemler alanında Grup verilerine erişim uygun yetkilendirme konseptleri ile korunmaktadır. Bu görevler ayrılığı, hassas faaliyetlerin birbirinden ayrılmasına izin vermektedir.

Verilere ve BT sistemlerine yönelik iç kontrol sistemi, DO & CO'daki tüm iç kontrol sistemine entegre edilmiştir ve COBIT çerçevesindeki BT kontrolleri gibi standartlara ve en iyi uygulamalara dayanmaktadır ve etkinliğinin bağımsız bir şekilde gözden geçirilmesine tabidir.

İşe uygun personel seçimi, uygun yazılım kullanımı ve anlaşılabilir yasal kılavuzlar, kurallara uygun, yeknesak ve süreklilik içinde yürütülen bir muhasebe sisteminin temelini oluşturmaktadır.

Gözetim Kurulu'na, Yönetim Kurulu'na ve orta kademe yönetime düzenli olarak, kapsamlı finansal raporlar zamanında hazırlanıp sunulmaktadır.

Grup Muhasebe Departmanı, ayrı ayrı şirketler ve konsolide mali tablolarına ilişkin tüm muhasebe sorularının muhatabıdır. Aynı zamanda kabul görmüş bir konsolidasyon programı yardımıyla konsolide mali tabloların hazırlanmasından sorumludur. Her bir mali tablonun yüklenmesi, konsolide mali tablolarının ve dipnotların hazırlanması tabloların tamliğini ve doğruluğunu sağlayan birçok kontrol mekanizması ile desteklenmektedir. Muhasebe ve değerlendirme politikalarını içeren DO & CO'nun sürekli güncellenen konsolide muhasebe politikaları şirket faaliyetlerinin standart bir şekilde muhasebeleşmesini ve değerlendirmesini sağlamakta olup, Grup şirketleri arasında farklı uygulamaların önüne geçmektedir. Güncel kurallara göre muhasebeleştirme çalışanların sürekli eğitimi ile sağlanmaktadır. Konsolide mali tabloların kurallara uygun olarak sunulması için DO & CO, şirket satın almalarının muhasebeleştirilmesinde, farklı muhasebe sistemlerinin birleşmesinden doğan risklerde, değerlendirme riskleri gibi karmaşık konuların muhasebeleştirilmesinde danışmanlardan faydalanmaktadır. Özel değerlendirme gerektiren konularda (Emeklilik ve kıdem yükümlülükleri gibi) ilgili uzmanlardan danışmanlık alınmaktadır.

Suiistimallerin önüne geçilmesi ve devam eden ve aşağı yönde kontrollerin birbirinden ayrılması için 'dört göz prensibi' uygulanmaktadır. İç kontrol tarafından yapılan düzenli denetimler süreçlerin iyileşmesini ve optimizasyonunu sağlamaktadır.

Tasarımından bağımsız olarak hiçbir kontrol sistemi hedeflere kesin ulaşılacağını garanti edemez. Uygulanan kontrol sistemlerinin tasarımı ve sürekli geliştirilmesi sayesinde DO & CO mali tabloların hatalı oluşma riskini sınırlandırmaktadır.

Kurumsal Yönetim Raporu

1. Kurumsal Yönetim Kanunu'na Dair Taahhüt

Avusturya Kurumsal Yönetim Kodeksi (ÖCGK), uluslararası standartlara göre Avusturya'da anonim şirketlerin sorumlu bir şekilde yönetilmesi ve idare edilmesi için hazırlanmış olan bir yönetmeliktir.

DO & CO, 2007 yılının Şubat ayından bu yana, kapsamlı bir şekilde Avusturya Kurumsal Yönetim Kodeksi'nin (www.corporate-governance.at sayfasında bulunmaktadır) kurallarını kabul etmektedir ve kodekste yazılı L-hükümlerini (Yasal Talepler) yasalara uygun şekilde yerine getirmektedir ve C-hükümlerinden (uymak ya da açıklamak) sapmayacağını beyan etmektedir.

DO & CO şirketi yönetiminin hedefi, şirket değerinin kalıcı ve uzun vadeli bir şekilde yükselmesidir. Katı prensiplerin, iyi bir şirket yönetiminin ve şeffaflığın ve de şirket kontrolüne ait etkin bir sisteminin sürekli gelişmesinin, güven oluşturan ve bu sayede uzun vadede katma değeri mümkün kılan bir şirket kültürüne yol açması beklenmektedir.

DO & CO, 2007/2008 mali yılından bu yana Kurumsal Yönetim Kodeksi'nin 62. kuralına riayet edilip edilmediğini değerlendirmekle, düzenli ve gönüllü olarak bağımsız bir harici kurumu görevlendirmektedir. 2022/2023 mali yılı için yapılan değerlendirme, Held Berdnik Astner & Partner Rechtsanwälte GmbH avukatlık bürosundan Avukat Dr. Ullrich Saurer tarafından gerçekleştirilmiştir. Harici değerlendirme raporuna, DO & CO şirketinin www.doco.com isimli web sitesinden ulaşılabilir.

2. Yönetim Kurulu

Attila DOĞUDAN

Yönetim Kurulu Başkanı; 1959 doğumlu

İlk atanması 3 Haziran 1997 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Temmuz 2023

Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır

Mag. Gottfried NEUMEISTER

Yönetim Kurulu Üyesi; 1977 doğumlu

İlk atanması 16 Temmuz 2012 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Temmuz 2023

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 2024

Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır

Çalışma Şekli

Esas sözleşmede ve iç tüzükte, Yönetim Kurulu'nun iş bölümü ve işbirliği düzenlenmiştir.

Şirketin genel yönetimi ve Yönetim Kurulu faaliyetlerinin koordinasyonu, Yönetim Kurulu Başkanı'nın sorumluluğundadır. Yönetim Kurulu'nun tüm üyeleri, diğer üyeleri kendi faaliyet sahalarında meydana gelen önemli gelişmeler hakkında bilgilendirmekle yükümlüdürler.

Yönetim Kurulu Başkanı Attila Doğudan, grubun stratejisi ve organizasyonundan, merkezi birimlerden, satın alma, M&A, hukuktan ve tüm operasyonel işlerden sorumludur.

Yönetim Kurulu üyesi ve Co-CEO Gottfried Neumeister, dünya çapındaki tüm üretim tesislerinin operasyonel yönetiminden, havayolu ikram hizmetlerinin yanı sıra ÇSY, finans ve yatırımcı ilişkilerinden sorumludur. Ayrıca, Grubun stratejisini ve organizasyonunu geliştirmede Yönetim Kurulu Başkanı'na destek olmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyesi Attila Mark Doğudan İnsan Kaynakları, Pazarlama ve BT'den sorumludur.

İç tüzük bunun haricinde, Yönetim Kurulu'nun bilgi verme ve raporlama yükümlülüklerini ve Gözetim Kurulu'nun onayına tabi olan çalışmaların bir kataloğunu içermektedir.

Yönetim kurulu üyelerinin sahip oldukları hisse senedi adedi

Mag. Gottfried Neumeister bilançonun tanzim edildiği 31 Mart 2023 tarihinde DO & CO Aktiengesellschaft'a ait 10.000 adet hisse senedine sahiptir.

3. Gözetim Kurulu

Dr. Andreas BIERWIRTH

Başkan; bağımsız üye, 1971 doğumlu

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

Gözetim Kurulu üyeliği veya benzer görevlerde bulunduğu diğer şirketler:

- Birleşik Krallık'ta faaliyet gösteren EasyJet PLC'nin yönetim kurulu üyesi (Şubat 2023'te görevinden ayrıldı)

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. Borsada işlem gören şirketlerde başka bir Gözetim Kurulu üyeliği 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 borsada işlem gören diğer şirketler:

- Türkiye'de faaliyet gösteren Pegasus Hava Yolları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
- Türkiye'de faaliyet gösteren Koç Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
- Türkiye'de faaliyet gösteren Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (Ağustos 2022'de görevinden ayrıldı)

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.

Çalışma Şekli

Gözetim Kurulu'nun faaliyetlerine, Avusturya Anonim Şirketler Kanunu, Esas Sözleşme, Gözetim Kurulu için düzenlenen iç tüzük ve Gözetim Kurulu'nun kesin olarak yükümlü olduğu Avusturya Kurumsal Yönetim Kanunu esas teşkil etmektedir.

2022/2023 mali yılında, Gözetim Kurulu, yasa ve Ana Sözleşme ile kendisine verilen görevleri dört toplantıda yerine getirmiştir. COVID-19 salgını sırasında alınan önleyici tedbirler nedeniyle, toplantılarda sadece Gözetim Kurulu başkanı ve bireysel üyeleri fiziksel olarak hazır bulunurken, Gözetim Kurulu'nun diğer üyeleri telefon veya video bağlantısı ile yer aldı. Gözetim Kurulu'nun tüm üyeleri için toplam katılım oranı %100'dü ve Gözetim Kurulu'nun her üyesi tüm toplantılara fiziksel/sanal olarak katılmıştır.

Devam eden koordinasyon ve şirketin stratejik yönüyle ilgili Yönetim Kurulu'na tavsiyeye ek olarak, raporlama yılında aşağıdaki konulara odaklanıldı:

- COVID sonrası geri dönüş ve Havayolu İkram Hizmetleri ve Organizasyon İkram Hizmetleri bölümündeki yüksek talep nedeniyle olağanüstü hasılat gelişimi
- Türkiye'deki yüksek enflasyonun etkisi ve UMS 29'un uygulanması
- Grup'un Boston ve Miami'deki lokasyonları açarak, Delta Airlines ile operasyonları genişletmesi ve Miami'deki Formula 1 Grand Prix için ortaklık yaparak A.B.D.'deki operasyonların genişlemesi
- Katar'daki FIFA Dünya Kupası'nda VIP misafirlere ağırlama hizmetlerinin sunulması
- COVID-19 nedeniyle piyasa ortamındaki değişiklikler, enflasyon ve işgücü açıkları ve bunun sonucunda ortaya çıkan fırsat ve riskler
- Yeni bir denetçi atanması için ihale süreci

Gözetim Kurulu üyelerinin sahip oldukları hisseler

31 Mart 2023 itibarıyla, Dr. Andreas Bierwirth, DO & CO Aktiengesellschaft'ta 1.355 adet hisseye sahiptir. Dr. Cem Kozlu 31 Mart 2023 itibarıyla, DO & CO Aktiengesellschaft'ta 8.286 adet hisseye sahiptir

Bağımsızlık

DO & CO şirketinin Gözetim Kurulu'nda, eski Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticiler temsil edilmemektedir; ayrıca birbiri içine geçen yönetimler mevcut değildir. DO & CO Aktiengesellschaft şirketinde görev yapan Gözetim Kurulu üyelerinin faaliyet gösterdikleri şirketlerle mevcut olan ticari ilişkiler, üçüncü şirketlerle olağan koşullarda gerçekleşmektedir.

ÖCKG 1. ekinde bulunan 39. ve 53. kurullarla bağlantılı olarak Gözetim Kurulu'nun 14 Şubat 2007 tarihli oturumunda, Gözetim Kurulu üyelerinin ve komisyon üyelerinin bağımsızlıkları ile ilgili aşağıdaki ilkeler kararlaştırılmıştır:

Bir Gözetim Kurulu üyesi, şayet şirketle veya Yönetim Kurulu ile maddi menfaat çatışması oluşturabilecek ve bu nedenle üyenin davranışını etkilemeye müsait olan, ticari veya kişisel bir ilişki içerisinde bulunmuyorsa bağımsız olarak kabul edilebilir.

Bir Gözetim Kurulu üyesinin diğer bağımsızlık ilkelerine aşağıda yer verilmiştir:

1. Gözetim Kurulu üyesinin son beş yıl içerisinde yönetim kurulu üyesi olmaması veya şirketin yönetim kadrosunda ya da bağlı ortaklıkların birinde yönetim kadrosunda faaliyet göstermemiş olması gerekmektedir.

2. Gözetim Kurulu üyesinin, şirketle veya bağlı ortaklıklardan biriyle, üye için önem taşıyacak şekilde ticari bir ilişki yürütmemesi veya bir önceki yıl yürütmüş olmaması gerekmektedir. Aynı husus, Gözetim Kurulu üyesinin önemli ölçüde ekonomik menfaati bulunduğu kuruluşlarla olan ticari ilişkiler için de geçerlidir. Gözetim Kurulu tarafından 48. L hükmüne göre münferit işlemlere onay verilmesi, otomatikman bağımlı olarak nitelendirmeye yol açmaz.

3. Gözetim Kurulu üyesinin son üç yıl içerisinde şirketin bağımsız denetçisi veya denetimini yapan şirketin ortağı veya çalışanı olmaması gerekmektedir.

4. Hiçbir Gözetim Kurulu üyesinin, şirkette faaliyet gösteren bir Yönetim Kurulu üyesinin Gözetim Kurulu üyesi olduğu başka bir şirkette; Yönetim Kurulu üyesi olmaması gerekmektedir.

5. Gözetim Kurulu üyesinin, Yönetim Kurulu üyelerinden birinin veya yukarıda bulunan maddelerde tanımlanan pozisyonlarda bulunan şahıslara yakın bir aile bireyi (birinci derece akrabası, eşi, hayat arkadaşı, annesi/babası, amcası/dayısı, halası/teyzesi, kardeşi, yeğeni, kuzeni) olmaması gerekmektedir.

Gözetim Kurulu'nun her bir üyesi, kendilerinin yukarıda sayılan ilkeler uyarınca bağımsız olduklarını beyan ederler.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın önemli kredi kuruluşlarından biri olan Erste Group Bank AG'de Gözetim Kurulu Başkanı olan Dr. Andreas BIERWIRTH'in 21 Mart 2023 tarihinden bu yana üst düzey yönetici pozisyonunda bulunduğu belirtilmiştir.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın ayrı olarak hazırlanmış olan sürdürülebilirlik raporunda, Gözetim Kurulu Birinci Başkan Yardımcısı Dr. Peter HOFFMANN-OSTENHOF'un sürdürülebilirlik raporunun dayandığı kriterlere göre Attila Dogudan Privatstiftung'taki Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevine devam etmesi nedeniyle bağımsız olarak sınıflandırılmadığı belirtilmiştir.

Komitelerin Bileşimi ve Çalışma Şekli

DENETİM KOMİTESİ:

Dr. Andreas BIERWIRTH: Başkan

Dr. Peter HOFFMANN-OSTENHOF: 1. Başkan Vekili

Dr. Cem KOZLU: 2. Başkan Vekili (4 Ağustos 2022 tarihine kadar Denetim Komitesi Üyesi)

Mag. Daniela NEUBERGER: Üye

Denetim Komitesi'nin görevleri arasında, muhasebe sürecinin denetimi, Şirket'in iç kontrol, iç denetim ve risk yönetim sistemlerinin etkinliğini gözetmeyi içerir. Ayrıca, konsolide finansal tabloların ve konsolide finansal tabloların denetiminin yanı sıra Grup denetçisinin bağımsızlığının özellikle denetlenen şirkete verilen ek hizmetler açısından incelenmesini ve gözetilmesini içerir. Denetim Komitesi, denetimin finansal raporlamanın güvenilirliğine nasıl katkıda bulunduğunu belirten ve süreçteki kendi rolünü de içeren denetim sonuçları hakkında Yönetim Kurulu'na bir rapor sunmaktadır. Ayrıca Denetim Komitesi, her bir şirket için ayrı olarak hazırlanan mali tabloların kontrolünü, kar dağıtımının yapılmasına ilişkin hazırlanan teklifin değerlendirilmesi, yönetim raporunu, konsolide kurumsal yönetim raporunu ve konsolide sürdürülebilirlik raporunu kontrol edip sonuçları hakkında Gözetim Kurulu'na bildirmektedir. Denetim Komitesi, konsolide mali tabloları ve denetim sonuçlarına ilişkin raporu Gözetim Kurulu'na sunup, Gözetim Kurulu'nun Grup denetçisinin atanmasına ilişkin teklifi hazırlamaktadır.

4 Ağustos 2022 tarihli karar uyarınca 3 Gözetim Kurulu üyesinin, Denetim Komitesi'nin görevlerini üstlenmesine karar verilmiştir. Gözetim Kurulu Başkanı aynı zamanda Denetim Komitesi'ne başkanlık eder ve mali uzmanı olarak görev yapar. Gözetim Kurulu Başkan Vekili, Denetim Komitesi'ne başkanlık eden kişiye de vekillik eder. Denetim Komitesinin üçüncü üyesi Gözetim Kurulu tarafından seçilir.

Denetim Komitesi 2022/2023 mali yılında iki kez denetçi ile beraber olmak üzere üç kez toplanmıştır. Bu toplantılarda Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu toplantılarda yer almasa bile denetçi ile görüş alışverişinde bulunmuştur. Bu toplantıların odak noktası, iç kontrol sistemi (ICS), risk yönetimin işlevselliği, iç denetimin uygulanması ve Bölüm 92 (4) AktG uyarınca belirlenecek diğer denetim prosedürlerinin ele alınması olmuştur. Ayrıca Denetim Komitesi, yeni denetçinin atanması için ihale sürecini de ele almıştır.

DENETİM KOMİTESİ ALT KURULU

Mag. Daniela Neuberger: Başkan

Dr. Andreas Bierwirth: Üye

Denetim Komitesi, 4 Ağustos 2022 tarihinde yapmış olduğu toplantıda, kanunda öngörülen yasal denetçi atamasına ilişkin ihale sürecini denetlemekle görevli bir alt kurul kurulmasına karar vermiştir. Alt kurul ayrıca Denetim Komitesi'nin alması gereken kararlar için öneriler geliştirmiştir.

YÜRÜTME KOMİTESİ:

Dr. Andreas BIERWIRTH: Başkan

Dr. Peter HOFFMANN-OSTENHOF: Başkan Vekili

Yürütme Komitesi, bir başkandan ve bir başkan vekilinden oluşmaktadır.

Yürütme komitesi, atama komitesinin, ödeme komitesinin ve acil durumlarda karar verme komitesinin görevlerini de yerine getirmekle yükümlüdür.

Yürütme komitesi, atama komitesi sıfatıyla Gözetim Kurulu'na, Yönetim Kurulu'nda boşalan yerlere üye atanması üzerine öneriler sunar ve acil planlanması gereken konulardan sorumludur. 2022/2023 mali yılında aday komitesi toplantı düzenlememiştir.

Ücretlendirme Komitesi, Yürütme Komitesi, Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri ile olan ilişkiler, Yürütme Komitesi Üyelerinin ücretleri ve Yürütme Komitesi Üyeleri ile olan iş sözleşmelerinin içeriği ile ilgili konuları ele alır. Ücretlendirme Komitesi 2022/2023 mali yılında iki kez toplanmıştır ve 2022/2023 mali yılı için Yönetim Kurulu'nun yeni üyesi olan Sn. Attila Mark Dogudan'ın sabit ücretini ve Yönetim Kurulu üyelerinin değişken ücretlerini ele almıştır.

2022/2023 mali yılında ait ücretlendirme raporu 25. Genel Kurul'a sunulacaktır.

Yürütme komitesi, acil durumlarda karar verme komitesi sıfatıyla, onaya tabi işlerde karar vermekle sorumludur.

ÇSY Komitesi:

Dr. Andreas Bierwirth: Başkan

Mag. Daniela Neuberger: Üye

ÇSY Komitesi, Çevresel/Sosyal/Yönetişim alanında görev yapmak ve sorumlulukları gözden geçirmekle görevlidir. 2022/2023 mali yılında ÇSY Komitesi, Şirket'in düzenleyici çerçevesi ve konumu ile Şirket hedeflerinin ele alındığı bir toplantı gerçekleştirmiştir.

4. Çeşitlilik

Yönetim Kurulu üyesi seçimlerinde mesleki yeterlilikler, kabiliyet, bağlılık, yönetim kademesindeki deneyim süresi dikkate alınmaktadır. Bunlar dışında üye seçiminde çeşitliliği sağlamak için farklı milliyetler ve farklı yaşta insanları da barındırmaya dikkat edilmektedir. Yönetim Kurulu üyeleri 51 ve 76 yaş arasında olup, iki üye Avusturya vatandaşı değildir ve Almanya ile Türkiye pazarında uzun yıllara dayanan deneyime sahiptir.

Gözetim Kurulu üyelerin belirlenmesinde şirketin kendine özgü ihtiyaçları ile yönetim ve gözetim kurulu üyelerinin yeterliliği dikkate alınmalıdır. DO & CO Aktiengesellschaft'ın kurumları DO & CO'nun faaliyet gösterdiği alanlarda yeterli bilgi ve birikime ve uluslararası faaliyet gösteren ve borsada işlem gören bir şirketin idare edilmesi için gerekli olan kişisel becerilere ve deneyime sahip olmalıdır. Şu anda gözetim kurulunda bir kadın üye bulunmaktadır. DO & CO grubunun yönetim kadrolarında çok sayıda kadın yönetici yer almaktadır (ilave açıklamalar için not 5'e bakınız).

5. Kadınların Yönetim Kurulu'nda, Gözetim Kurulu'nda ve Yönetim Kadrosunda Yer Almasının Teşvik Edilmesine İlişkin Alınan Tedbirler

Şirket, erkeklerin ve kadınların yönetim kadrosuna atanmaları konusunda olduğu kadar, yapılacak ödemelerde de eşit muamele görmelerine büyük önem vermektedir. Şirketlerin ve şirketler grubunun yönetim kadrosundan gözlemlenebildiği üzere, DO & CO Aktiengesellschaft ve bağlı ortaklıklarının yönetim kadrosunun istihdamı cinsiyetten bağımsız olarak dengeli bir şekilde gerçekleştirilmektedir. Böylelikle, Grup içinde üst kademe yönetici pozisyonlarında yüksek oranda kadın çalışan görülebilmektedir. En son yapılan seçimlerde Gözetim Kurulu'nda boşalan bir pozisyon için bir kadın aday dikkate alındı ve Gözetim Kurulu'na seçildi.

Şirketin, özellikle kadınların doğum izninden ve izninden sonra yönetim kadrosuna tekrar geri dönmeleri için uygun koşulları oluşturmaktadır. Kadın çalışanlara, yarı zamanlı değişik iş modelleri aracılığıyla geçmişteki yönetim fonksiyonlarına geri dönme ve yönetim görevlerini yerine getirme imkanları tanınmaktadır.

Viyana, 9 Haziran 2023

Attila Doğudan
Yönetim Kurulu Başkanı

Mag. Gottfried Neumeister
Yönetim Kurulu üyesi

Attila Mark Dogudan
Yönetim Kurulu üyesi

Gözetim Kurulu Raporu

DO & CO Aktiengesellschaft Yönetim Kurulu, Gözetim Kurulu üyelerini düzenli olarak yazılı ve sözlü bir şekilde, toplantılar dahilinde ve haricinde şirketin durumu, gelişimi ve önemli ticari süreçler hakkında bilgilendirmiştir. Gözetim Kurulu, Yönetim Kurulu tarafından kendilerine sunulan raporlar vasıtasıyla şirket yönetimini denetlemiş ve önem taşıyan ticari işlemler hakkında, açık müzakereler çerçevesinde detaylı bir şekilde tavsiye vermiştir.

2022/2023 mali yılında, Gözetim Kurulu, COVID-19 nedeniyle video konferans yoluyla toplantılara katılan Gözetim Kurulu'nun bireysel üyeleri ile dört toplantıda kanun ve Ana Sözleşme ile kendisine verilen görevleri gerçekleştirdi. Gözetim Kurulu'nun tüm üyeleri %100 katılım sağlamıştır. Ana odak noktası, Yönetim Kurulu'na şirketin stratejik yönelimi ve değişen risk ortamı hakkında tavsiyelerde bulunmaktır.

Gözetim Kurulu toplantılarında özellikle şu konulara odaklanılmıştır: COVID sonrası geri dönüş ve Havayolu İkram Hizmetleri ve Organizasyon İkram Hizmetleri bölümündeki yüksek talep nedeniyle olağanüstü hasılat gelişimi, Grup'un Boston ve Miami'deki lokasyonları açarak, Delta Airlines ile operasyonları genişletmesi ve Miami'deki Formula 1 Grand Prix için ortaklık yaparak A.B.D.'deki operasyonların genişlemesi, Katar'daki FIFA Dünya Kupası'nda VIP misafirlere ağırlama hizmetlerinin sunulması.

Yönetim Kurulu ve Gözetim Kurulu ayrıca Türkiye'deki hiperenflasyonun yol açtığı UMS 29 standardının uygulanmasının etkilerini tartışmıştır. Yönetim Kurulu ve Gözetim Kurulu, COVID-19'un etkileri nedeniyle meydana gelen piyasa değişikliklerini, artan enflasyonu ve personel eksikliği ile azalan işgücünü tartışmıştır. Grup'un tüm bölümlerinde artan yüksek talep ve bunun sonucunda ortaya çıkan fırsat ve riskler ile Grup'un stratejik eğilimi sunulmuştur.

Gözetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkanı, düzenli olarak şirketin gelişmesi ile ilgili önemli konular hakkında müzakere etmiştir.

Gözetim Kurulu 2022/2023 mali yılında üç kez toplanmıştır. Gözetim Kurulu 14 Haziran 2023 tarihli toplantısında DO & CO Aktiengesellschaft'ın yıllık konsolide mali tablolarını, kar dağıtım teklifini, yönetim raporunu, konsolide kurumsal yönetim raporunu ve konsolide sürdürülebilirlik raporunu, Yönetim Kurulu'nun onaylaması için incelemiştir.

Denetim Komitesi'nin önerisi üzerine Gözetim Kurulu Yıllık Genel Kurul'a, 1090 Viyana, Porzellangasse 51 adresindeki KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft'ın 2023/2024 mali yılı için konsolide mali tablo denetçisi olarak atanmasını önerecektir.

Şirketlerin denetimine ilişkin 16 Nisan 2014 tarihli ve 537/2014 sayılı Avrupa Parlamentosu ve Konseyi Yönetmeliği (AB) Denetçiler Yönetmeliği'nin 16. Maddesinin 2. Fıkrası uyarınca yürütülen ihale sürecine uygun olarak 1090 Viyana, Porzellangasse 51 adresindeki KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft ve 1010 Viyana, Renngasse 1/Freyung adresindeki Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH katılmış ve Denetim Komitesi tarafından 1090 Viyana, Porzellangasse 51 adresindeki KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft önerilmiştir. Denetim Komitesi bu önerisinin üçüncü şahısların herhangi bir etkisinde kalmadan yapıldığını Denetim Yönetmeliği'nin 16 (6). Maddesi uyarınca beyan etmiştir.

Denetim Komitesi özellikle muhasebe sürecini, iç kontrol sistemini, risk yönetim ve iç denetim sisteminin etkinliğini gözlemlemiştir.

Ücretlendirme Komitesi 2022/2023 mali yılında iki kez toplanmıştır ve 2022/2023 mali yılı için Yönetim Kurulu'nun yeni üyesi olan Sn. Attila Mark Dogudan'ın sabit ücretini ve Yönetim Kurulu üyelerinin değişken ücretlerini ele almıştır.

DO & CO Aktiengesellschaft tarafından faaliyet raporu ile beraber sunulan 31 Mart 2023 tarihli yılsonu finansal tabloları, Avusturya Muhasebe Hükümlerine göre düzenlenmiş, CENTURION Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungs GmbH denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş bildirilmiştir. Bağımsız denetçi, ayrıca bağımsız denetim yönetmeliğinin 11. Maddesi uyarınca denetim komitesine bağımsız denetim sonuçlarına ilişkin ilave yazılı bir rapor sunmuştur. Gözetim Kurulu, Yönetim Kurulu'nun denetim sonucu ile ilgili düzenlediği raporu kabul etmiş ve 2022/2023 yılsonu finansal tablolarını onaylamıştır. Rapor, bu suretle Anonim Şirketler Yasası'nın 96. maddesi 4. fıkrasına göre tasdik edilmiştir.

31 Mart 2023 tarihli şirketler grubu konsolide finansal tabloları, dipnotları ile birlikte, Avrupa Birliği'nde uygulanması gereken Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS) göre düzenlenmiş ve şirketler grubu yönetim raporu ile birlikte CENTURION Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungs GmbH denetim şirketi tarafından denetlenmiştir. Bağımsız denetçi, ayrıca bağımsız denetim yönetmeliğinin 11. Maddesi uyarınca denetim komitesine bağımsız denetim sonuçlarına ilişkin ilave yazılı bir rapor sunmuştur. Bağımsız denetçinin kanaatine göre, konsolide finansal tablolar, DO & CO Aktiengesellschaft şirketler grubunun 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 2022/2023 hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Avrupa Birliği'nde uygulanması gereken Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve Avusturya Şirketler Yasası'nın 245. maddesi (a) bendinin ilave taleplerine uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır. Gözetim Kurulu, denetim sonucuna katılmıştır.

Gözetim Kurulu ayrıca DO & CO Aktiengesellschaft'ın elde ettiği karın dağıtımına ilişkin Yönetim Kurulu teklifini de incelemiştir. 11.000.000,00 Avro tutarındaki bilanço karından temettüye hak kazananlara hisse başına 1,00 Avro tutarında temettü dağıtılması ve kalan bakiyenin bilançodaki geçmiş yıl karları hesabına aktarılması 20 Temmuz 2023 tarihinde gerçekleşecek olan Olağan Genel Kurul'a teklif edilecektir. Temettüye hak kazanan hisse sayısı, Genel Kurul tarihine kadar paya dönüştürülebilir tahvil sahiplerine hisse ihraç edilmesi yoluyla değişebilir, bu durumda kar dağıtım önerisi Olağan Genel Kurul toplantısında temettüye hak kazanan hisse sayısına göre yeniden düzenlenir.

Konsolide Kurumsal Yönetim Raporu'nun, Şirketler Yasası'nın 267. maddesi (b) bendi uyarınca, uygunluk denetimi ve de DO & CO Aktiengesellschaft şirketinin 2022/2023 mali yılında Avusturya Kurumsal Yönetim Kodeksinin kurallarına riayet edip etmediğinin değerlendirilmesi, Held Berdnik Astner & Partner Rechtsanwälte GmbH isimli avukatlık bürosunda çalışan Dr. Ullrich Saurer tarafından gerçekleştirilmiştir ve DO & CO'nun 2022/2023 mali yılında Avusturya Kurumsal Yönetim Kodeksi'nin kurallarına riayet ettiği sonucuna ulaşılmıştır.

Gözetim Kurulu, kendi faaliyetlerini de değerlendirmiştir. Bu değerlendirmenin sonuçları 14 Haziran 2023 tarihli Gözetim Kurulu toplantısında kapsamlı olarak ele alınmıştır.

Geçtiğimiz yıl, kalite, inovasyon ve çalışan odaklılığı gibi kurumsal değerlerin Grup'un zorlu zamanlardaki olağanüstü başarısının temeli olmaya devam ettiğini göstermiştir. Gözetim Kurulu, Grup yönetimine ve özellikle DO & CO bölümlerindeki tüm çalışanlara özverili çalışmalarından dolayı teşekkür etmektedir.

Viyana, 14 Haziran 2023

Dr. Andreas Bierwirth
Gözetim Kurulu Başkanı

UFRS'ye göre DO & CO Aktiengesellschaft'ın 2022/2023 Mali Yılı Konsolide Finansal Tabloları

1. Konsolide Finansal Durum Tabloları

Dipnot Referansları	VARLIKLAR	milyon TL	31 Mart 2023	31 Mart 2022
5.1.	Maddi Olmayan Duran Varlıklar		515,40	552,74
5.2.	Maddi Duran Varlıklar		8.199,58	7.670,40
	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		45,25	11,76
5.3.	Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar		52,93	34,08
5.4.	Diğer Finansal Varlıklar		432,53	364,42
5.14.	Ertelenmiş Vergi Varlığı		486,23	348,52
	Diğer Duran Varlıklar		406,48	499,14
	Duran Varlıklar		10.138,40	9.481,08
5.5.	Stoklar		945,07	553,46
5.6.	Ticari Alacaklar		3.460,35	1.927,19
5.4.	Diğer Finansal Varlıklar		340,05	536,07
5.14.	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		1,87	3,82
5.7.	Diğer Finansal Olmayan Varlıklar		760,20	721,56
5.8.	Nakit ve Nakit Benzerleri		4.906,30	4.331,80
5.9.	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar		498,90	574,54
	Dönen Varlıklar		10.912,73	8.648,45
	TOPLAM VARLIKLAR		21.051,12	18.129,52
Dipnot Referansları	YÜKÜMLÜLÜKLER	milyon TL	31 Mart 2023	31 Mart 2022
	Sermaye		415,17	406,58
	Sermaye Yedekleri		1.777,61	1.471,00
	Dönüştürülebilir tahvil borçları (özkaynak oranı)		245,65	245,65
	Geçmiş Yıllar Karları		3.289,07	2.587,14
	Diğer Kapsamlı Gelir		-2.069,37	-2.256,04
	Özel Fonlar		-90,84	-73,34
	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		3.567,28	2.380,98
	Azınlık Payı		567,48	456,11
5.10.	Özkaynaklar		4.134,77	2.837,09
5.11.	Tahviller		1.591,97	1.851,81
5.12.	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar		8.173,52	8.327,12
5.13.	Uzun Vadeli Karşılıklar		528,88	404,94
	Diğer Uzun Vadeli Ticari Borçlar		0,29	0,29
	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler		0,24	0,30
5.14.	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		210,33	118,84
	Uzun Vadeli Yükümlülükler		10.505,23	10.703,30
5.15.	Diğer Finansal Borçlar		1.574,42	1.201,34
5.16.	Ticari Borçlar		2.759,05	2.116,44
5.17.	Kısa Vadeli Karşılıklar		561,61	354,94
	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler		213,36	95,12
5.18.	Diğer Borçlar		1.209,38	702,12
5.9.	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		93,30	119,16
	Kısa Vadeli Yükümlülükler		6.411,13	4.589,13
	TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		21.051,12	18.129,52

2. Konsolide Kar veya Zarar Tabloları

Dipnot Referansları	milyon TL	Mali Yıl 2022/2023	Mali Yıl 2021/2022
6.1.	Satışlar	29.612,46	14.712,71
6.2.	Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	380,81	1.039,39
6.3.	Ticari Mal Maliyeti	-12.599,01	-5.679,16
6.4.	Personel Giderleri	-9.696,77	-5.444,55
6.5.	Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-4.748,21	-2.638,85
6.6.	Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	41,14	20,39
	FAVÖK -Faiz, Amortisman / İtfa Payları / Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri ve Vergi Öncesi Kar	2.990,41	2.009,95
6.7.	Amortisman, İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	-1.202,25	-1.125,33
	FVÖK - Esas Faaliyet Karı	1.788,16	884,62
	Finansman Gelirleri	65,76	51,00
	Finansman Giderleri	-415,71	-446,17
	Diğer Finansal Gelir / Gideri	-37,08	11,29
	Hiperenfasyon düzeltmelerinden elde edilen sonuç	-372,63	0,00
6.8.	Finansal Gelir / Gider	-759,67	-383,87
	Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar	1.028,49	500,75
6.9.	Dönem Vergi Gideri	-280,79	-210,23
	Dönem Karı	747,70	290,52
	Azınlık Payı	45,76	61,12
	DO & CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar/ Zarar	701,93	229,40
		Mali Yıl 2022/2023	Mali Yıl 2021/2022
	Konsolide Kar milyon TL	701,93	229,40
	Çıkarılmış Hisse Senetlerinin Ağırlıklı Ortalama Adedi (Adet)	9.778.970	9.744.000
6.10.	Seyreltilmemiş Hisse Başına Kazanç (TL)	71,78	23,54
		Mali Yıl 2022/2023	Mali Yıl 2021/2022
	Konsolide Kar (seyreltilmiş hisse başına kar hesabında kullanılan) milyon TL	771,90	296,62
	Mevcut hisselerin ağırlıklı ortalaması + potansiyel hisselerin ağırlıklı ortalaması (Adet)	10.984.231	10.984.231
6.10.	Seyreltilmiş hisse başına kazanç (TL)	70,27	27,00

3. Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

milyon TL	Mali Yıl	Mali Yıl
	2022/2023	2021/2022
Dönem Karı	747,70	290,52
Hiperenfilyon düzeltmeleri	665,05	0,00
Yabancı Para Çevrim Farkları	-266,01	-574,46
Dönem Vergi Gideri	15,86	-23,74
Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı Yedekler	82,64	83,11
Dönem Vergi Gideri	-19,01	-19,81
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	478,52	-534,91
Kıdem Tazminatı ve Emeklilik Yükümlülükleri	-222,85	-70,09
Dönem Vergi Gideri	44,10	14,39
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-178,74	-55,70
Vergi Sonrası Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	299,78	-590,61
Toplam Kapsamlı Gelir/Gider	1.047,48	-300,09
Azınlık Payı	158,88	-274,17
DO & CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar	888,60	-25,92

4. Konsolide Nakit Akış Tabloları

milyon TL	Mali Yıl	Mali Yıl
	2022/2023	2021/2022
Vergi Öncesi Kar	1.028,49	500,75
+/- Amortisman, İtfa Payı ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	1.202,25	1.133,99
-/+ Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazanç/Kayıplar	3,63	0,25
-/+ Bağlı Ortaklıkların Satışından Kaynaklanan Kazanç/Kayıplar	0,00	1,24
-/+ Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları	-41,14	-20,39
+/- Kar Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	-71,80	-331,31
+/- Faiz Gelirleri / Giderleri	354,38	387,02
+/- Hiperenflasyon düzeltmelerinden elde edilen sonuç	372,63	0,00
Brüt Nakit Akışları	2.848,45	1.671,55
-/+ Stoklar ve Diğer Dönen Varlıklardaki Artış/Azalış	-1.917,09	-1.548,11
+/- Karşılıklardaki Artış/Azalış	123,43	-18,13
+/- Ticari Borçlar ve Diğer Yükümlülüklerdeki Artış/Azalış	1.542,26	1.384,63
- Ödenen Vergi	-216,14	-102,30
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları (Net Nakit Akış)	2.380,91	1.387,64
+ Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	50,56	19,95
+ Bağlı Ortaklıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar	0,00	-1,33
+ Özkaynak Yöntemi Kullanılarak Muhasebeleştirilen Yatırımların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar	19,82	0,00
+ Diğer Finansal Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri	0,16	1,73
- Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-765,75	-328,56
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-12,10	-8,42
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlardan Kaynaklanan Nakit Çıkışları	0,00	0,00
- Diğer Finansal Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-17,70	-19,68
- Bağlı Ortaklıkların Alımından Kaynaklanan Devir Alınan Nakit Haricinde Nakit Çıkışları	0,53	0,02
+ Alınan Temettüpler	0,00	3,76
+ Alınan Faizler	58,62	43,85
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-665,87	-288,69
- Azınlık Pay Sahiplerine Ödenen Temettüpler	-65,00	0,00
+ Finansal Borçlardaki Artış	0,00	1,37
- Finansal Borçların Geri Ödenmesi	-695,67	-686,64
- Ödenen Faizler / İşlem Maliyetleri	-315,58	-344,53
Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	-1.076,25	-1.029,81
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış	638,79	69,17
Dönembaşı Nakit ve Nakit Benzerleri	4.331,80	4.331,22
Kur Değişiminin Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi (Açılış Bakiyesi)	-53,53	-33,83
Kur Değişiminin Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi (Dönem içi Hareketi)	-10,75	-34,75
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	4.906,30	4.331,80
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim	638,78	69,17

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerdeki değişiklikler hakkında daha fazla bilgi için 7. Bölüm'e bakınız.

5. Konsolide Özkaynaklar Değişim Tabloları

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
1 Nisan 2022 itibarıyla bakiye	406,58	1.471,00	245,65	2.587,14	-2.188,04	-105,32	37,32	-73,34	2.380,98	456,11	2.837,09
Paya Dönüştürülebilir Tahviller	8,59	306,61							315,20		315,20
Temettü Ödemeleri										-65,00	-65,00
Toplam Kapsamlı Gelir				701,93	207,60	-84,56	63,63		888,60	158,88	1.047,48
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahiplerine Yapılan İlaveler								-17,50	-17,50	17,50	0,00
31 Mart 2023 itibarıyla bakiye	415,17	1.777,61	245,65	3.289,07	-1.980,44	-189,88	100,95	-90,84	3.567,28	567,48	4.134,77
1 Nisan 2021 itibarıyla bakiye	406,58	1.471,00	245,65	2.357,74	-1.895,67	-78,93	-25,98	-29,26	2.451,12	686,20	3.137,32
Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklikler						-0,14			-0,14		-0,14
Toplam Kapsamlı Gelir				229,40	-292,23	-26,39	63,30		-25,92	-274,17	-300,09
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahiplerine Yapılan İlaveler								-44,08	-44,08	44,08	0,00
31 Mart 2022 itibarıyla bakiye	406,58	1.471,00	245,65	2.587,14	-2.188,04	-105,32	37,32	-73,34	2.380,98	456,11	2.837,09

Özkaynaklar ile ilgili detaylı bilgi için dipnot 5.10.'a bakınız.

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Notlar

1. Genel Açıklamalar

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

1 Nisan 2021 - 31 Mart 2023 tarihleri arasındaki dönemi kapsayan 2022/2023 mali yılına ait DO & CO Aktiengesellschaft'ın konsolide finansal tabloları Avrupa Birliği Sermaye Piyasası Kurumlarınca uygulanan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS) ve Avusturya Ticaret Kanunu'nun 245a maddesi hükümlerine göre hazırlanmıştır.

DO & CO, konsolide finansal tablolarını ilgili standartlara uyumlu olarak hazırlamıştır. Konsolide finansal tablolar, DO & CO Grup'unun finansal durumunu ve finansal performansını doğru ve dürüst bir şekilde yansıtmaktadır. Konsolidasyona tabi olan yurtiçi ve yurtdışında yerleşik tüm bağlı ortaklıkların finansal tabloları bağımsız denetimden geçmiştir.

Konsolide bilançonun yapısı UMS 1 uyarınca vadelerine göre düzenlenmiştir. Varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihinden itibaren 12 ay içerisinde gerçekleşmesi öngörülüyorsa kısa vadeli olarak sınıflandırılmıştır. Kar veya zarar tabloları "Fonksiyon Esasına Göre" hazırlanmıştır.

Konsolide finansal tablolar ana ortaklığın fonksiyonel para birim olan Avro cinsinden hazırlanmıştır ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan 23 Ekim 2013 tarih ve VII.128.4 sayılı "Yabancı Sermaye Piyasası Araçları ve Depo Sertifikaları ile Yabancı Yatırım Fonu Payları Tebliği" hükümlerine uygun olarak, aslen Avro cinsinden hazırlanmış olan finansal tablolarımız anılan tebliğin (14.2) maddesi gereğine uygun şekilde Türk Lirası'na çevrilmiştir. Aksi belirtilmedikçe, mali tablolarda ve dipnotlarda gösterilen tüm tutarlar onbinlere yuvarlanmıştır. Tek ve toplam tutarlar yuvarlama farkları içermektedir. Bu nedenle gösterilen toplamlar, tek tek rakamların toplamından farklılık gösterebilir.

DO & CO Avrupa Birliği'nde de uygulanan UFRS'ye göre konsolide finansal tabloların hazırlanması için bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerinin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlar kullanmaktadır. Bu tahmin ve varsayımlar Yönetim Kurulu'nun en iyi bilgisine ve geçmişteki benzer deneyimlerine dayanmasına rağmen gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

DO & CO Yönetim Kurulu, 2022/2023 mali yılı konsolide mali tablolarını 9 Haziran 2023 tarihinde yayımlanmak üzere onaylamış ve Gözetim Kurulu'na sunulmak üzere yayımlamıştır. Konsolide mali tablolar, şirketin Gözetim Kurulu tarafından 14 Haziran 2023 tarihinde onaylanacaktır.

2. Yeni veya değişikliğe uğrayan UFRS'lerin etkileri

UMSK ve UFRS komitesi tarafından yayınlanan ve 2022/2023 mali yılında Avrupa Birliği'nde uygulanması zorunlu olan yeni ve revize edilmiş aşağıdaki standartların ve yorumlamaların ilk kez uygulanmasının konsolide finansal tablolar ve DO & CO'nun varlıkları, finans ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

2.1. Yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar

Standart / Yorum (31.03.2023 tarihine kadar)		Erken uygulamaya konulan ve aşağıdaki tarihten itibaren geçerli olan değişiklikler	DO & CO'nun uygulama tarihi	Konsolide mali tablolara etkisi
UMS 16	UMS 16 Maddi duran varlıklar'da yapılan değişiklikler: Kullanım öncesi elde edilen gelir	Ocak 2022	1 Nisan 2022	etkisi yok
UFRS 3	UFRS 3 İşletme birleşmeleri'nde yapılan değişiklikler: Kavramsal çerçeveye yapılan referans	Ocak 2022	1 Nisan 2022	etkisi yok
UMS 37	UMS 37, Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar'da yapılan değişiklikler: Sözleşme maliyeti	Ocak 2022	1 Nisan 2022	etkisi yok
UFRS 9	UFRS'deki yıllık iyileştirmeler (2018-2020 dönemi): Finansal araçlardaki değişiklikler	Ocak 2022	1 Nisan 2022	etkisi yok
UFRS 16	UFRS'deki yıllık iyileştirmeler (2018-2020 dönemi): Kiralamalardaki değişiklikler	Ocak 2022	1 Nisan 2022	etkisi yok
UFRS 1	UFRS'deki yıllık iyileştirmeler (2018-2020 dönemi): UFRS'nin ilk kez uygulanmasındaki değişiklikler	Ocak 2022	1 Nisan 2022	etkisi yok
UMS 41	UFRS'deki yıllık iyileştirmeler (2018-2020 dönemi): Tarımsal ürünlerin muhasebeleştirilmesindeki değişiklikler	Ocak 2022	1 Nisan 2022	etkisi yok

2.2. Yeni Ancak Henüz Zorunlu Olmayan Standartlar

UMSK veya UFRS Komitesi tarafından yeni yayınlanan veya değişikliğe uğrayan standartlar ve yorumlar 2022/2023 raporlama döneminde zorunlu olmadıklarından ve AB mevzuatı tarafından kabul edilmesi beklenildiğinden dolayı henüz uygulanmamıştır. DO & CO bu standartlardan herhangi birisini erken uygulamayı seçmemiştir.

Standart / Yorum (15.06.2023 tarihine kadar)		Erken uygulamaya konulmayan ve aşağıdaki tarihten itibaren geçerli olan değişiklikler	DO & CO'nun uygulama tarihi	Konsolide mali tablolara etkisi
UMS 1	UMS 1 ve UFRS 2'deki değişiklikler: Muhasebe ve değerleme yöntemlerine ilişkin açıklamalar	Ocak 2023	1 Nisan 2023	etkisi yok
UMS 8	UMS 8'deki değişiklikler: Muhasebe tahminlerinin tanımı	Ocak 2023	1 Nisan 2023	etkisi yok
UMS 1	UMS 1'deki değişiklikler: Borçların kısa vadeli veya uzun vadeli olarak sınıflandırılması	Ocak 2023	1 Nisan 2023	etkisi yok
UMS 12	UMS 12'deki değişiklikler: Tek bir işlemde kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilgili ertelenmiş vergiler	Ocak 2023	1 Nisan 2023	etkisi yok
UFRS 17	Sigorta Sözleşmeleri	Ocak 2023	1 Nisan 2023	etkisi yok
UFRS 17	UFRS 17'deki Değişiklikler: UFRS 17 ve UFRS 9'un İlk Uygulanması - Karşılaştırmalı Bilgiler	Ocak 2023	1 Nisan 2023	etkisi yok
IAS 1	UMS 1'de Değişiklik - Taahhütlü uzun vadeli borçlar	Ocak 2024	1 Nisan 2024	etkisi olacak
IFRS 16	UFRS 16'da Değişiklik - Satışta ve geri kiralamada kiralamalar	Ocak 2024	1 Nisan 2024	etkisi yok

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 Mart 2023 (2003=100) itibarıyla fiyat endeksi 1.269,75'tir (31 Mart 2022: 843,64).

Aşağıdaki tablo raporlama döneminde endeksteeki değişikliği göstermektedir:

Tüketici fiyat endeksindeki aylık değişim	
% olarak	2022/2023
Nisan 2022	%7,25
Mayıs 2022	%2,98
Haziran 2022	%4,95
Temmuz 2022	%2,37
Ağustos 2022	%1,46
Eylül 2022	%3,08
Ekim 2022	%3,54
Kasım 2022	%2,88
Aralık 2022	%1,18
Ocak 2023	%6,65
Şubat 2023	%3,15
Mart 2023	%2,29

Parasal olmayan kalemlerin endekslenmesi, DO & CO Grubu'nun bilanço toplamını 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla 322,14 milyon TL tutarında artırmaktadır. Bu artış, maddi duran varlıkların (252,75 milyon TL), atırım amaçlı gayrimenkullerin (36,32 milyon TL) ve ayrıca stokların endekslenmesinden (30,72 milyon TL) kaynaklanmaktadır. Yükümlülükler tarafında konsolide özkaynaklar 263,17 milyon TL artış göstermiştir. Bu tutarın 127,45 milyon TL tutarındaki kısmı kontrol gücü olmayan paylara ilişkindir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü 58,97 milyon TL tutarında artış göstermiştir.

Parasal kalemlerin net pozisyonu 2022/2023 mali yılında 372,63 milyon TL tutarında zarara neden olmuştur. Ayrıca UMS 29'un uygulanması özellikle maliyet ve amortisman kalemlerini etkilemektedir. 2022/2023 mali yılında ilk madde malzeme maliyeti 666,71 milyon TL ve amortisman giderleri 85,22 milyon TL artış göstermiştir. UMS 29'un uygulanması 2022/2023 mali yılında vergi sonrası kazançlarda 401,88 milyon TL'lik düşüğe neden olmuştur ve bu tutarın 183,02 milyon TL'lik kısmı kontrol gücü olmayan paylara ilişkindir.

2022/2023 mali yılında diğer kapsamlı gelirden gösterilen yabancı para çevrim farklarındaki değişim 665,05 milyon TL tutarında UMS 29 uyarınca endeksleme etkilerini içermektedir. Bu tutarın 310,47 milyon TL'lik kısmı kontrol gücü olmayan paylara aittir.

4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

4.1. Konsolidasyon

4.1.1. Konsolidasyon Kapsamı

31 Mart 2023 tarihli konsolide finansal tablolar, DO & CO'nun doğrudan ya da dolaylı olarak kontrolünün bulunduğu önemli tüm bağlı ortaklıklarını içermektedir. DO & CO, yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı, risklerden etkilendiği veya getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumlarda, yatırım yaptığı işletmeyi kontrol etmektedir. DO & CO, bağlı ortaklıklarının oy haklarının çoğunluğunu elinde tuttuğu için bu güce sahiptir.

DO & CO, bir iştiraki olan THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.'de %50 oran ile yönetime katılma hakkı ve pay sahipliğini bulundurmaktadır. DO & CO, yönetimde yer alacak kişileri seçme hakkını saklı tuttuğu için THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.'nin aktivitelere müdahale etme ve bu şirketin DO & CO'ya getirileri üzerinde etkili olma gücüne sahiptir. Bu nedenle DO & CO Yönetim Kurulu DO & CO'nun THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş. üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu kanısındadır.

UFRS 12 uyarınca bağlı ortaklıklarla ilgili verilmesi gereken bilgiler dipnot 5.10.'da açıklanmıştır.

Grup'un bir başka kuruluş ile müşterek kontrol ettiği bir yurtdışı ortaklığı müşterek yönetimin mevcut olduğu iş ortaklığı olarak değerlendirilmekte ve özkaynak yöntemi ile konsolide edilmektedir.

Müşterek yönetime tabii ortaklıklar ve iştirakler hakkındaki bilgiler dipnot 5.3.'te açıklanmıştır.

4.1.2. Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklikler

DO & CO tarafından kurulan aşağıdaki şirketler 2022/2023 mali yılında ilk kez konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir:

- DO & CO Events USA, Inc. 30 Eylül 2022 tarihi itibarıyla ilk defa konsolide edilmiştir
- DO & CO Brasil Catering e Eventos LTDA, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla ilk kez konsolide edilmiştir.

DO & CO, daha önce özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen Sky Gourmet Malta Inflight Services Ltd. şirketinde sahip olduğu %40'lık hisselerin tamamını satmıştır. Sky Gourmet Malta Ltd. 2022/2023 mali yılının üçüncü çeyreğinde satmıştır.

Konsolidasyon kapsamında bulunmayan Henry am Zug Kft. 2022/2023 mali yılında tasfiye olmuştur.

4.1.3. Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Bağlı ortaklıklar, satın alma tarihi itibarıyla ilk defa konsolidasyon kapsamına dahil edilir. Alım tarihi, kontrolün DO & CO'ya transfer olduğu tarihtir. Kontrol gücünün kaybedilmesi durumunda bağlı ortaklık konsolidasyon kapsamından çıkartılır.

İktisap edilen bağlı ortaklıkların ilk kez konsolide edilmesi sırasında satın alma metodu kullanılmaktadır. Edinilen varlık ve borçlar satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinden değerlendirilir. Edinme maliyeti, alım tarihinde sağlanan faydaların gerçeğe uygun değerini içerir. Edinme maliyetinden edinilen işletmedeki kontrol gücü olmayan pay tutarını düştükten sonra Grup'un edinilen işletmedeki net tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve gerçeğe uygun değerlerini aşan kısmı şerefiye olarak muhasebeleştirilir. Ters bir durumda şirket alım fiyatını tekrar değerlendirdikten sonra aradaki farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılır. Kontrol gücü olmayan yatırımlardaki paylar net varlık değeri üzerinden sahip olduğu hisse oranında değerlendirilir.

Şerefiye üzerinden bir amortisman ayrılmaz, onun yerine yılda bir kez değer düşüklüğü testine tabi tutulur ve herhangi bir değer düşüklüğü durumunda zarar olarak muhasebeleştirilir.

DO & CO, müşterek yönetime tabi ortaklıkları ve iştirakleri özkaynak yöntemi kullanılmak suretiyle konsolidasyon kapsamına almaktadır. Hisseler, devirleri sırasında işlem maliyetleri dahil edilerek edinme maliyetleri üzerinden kayıtlara alınır. Edinim maliyeti, firmanın o paya denk gelen varlık ve yükümlülüklerinin değerinden büyük olduğu zaman şerefiye kaydedilir. Şerefiye, hisselerin defter değerinin bir parçasıdır ve tek başına değer düşüklüğü testine tabi tutulmazlar. Aradaki olumsuz fark kar veya zarar tablolarında muhasebeleştirilmektedir. Yatırımın defter değerinin güncellenmesi, DO & CO'nun hisseleri oranında iştirak edilen firmanın net defter değeri üzerinden hesaplanır. İştirakin veya müşterek yönetime tabi ortaklığının birikmiş zararları DO & CO'nun payının defter değerinin üzerindeyse, DO & CO'nun yasal ve gerçekçi sorumluluğu kadar kayıtlara alınır. Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlar değer düşüklüğü olduğuna dair bir gösterge olması durumunda değer düşüklüğü testine tabi tutulur.

İştirakler veya bağlı ortaklıkların özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmesinde, bilanço tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları üzerinden konsolidasyona tabidir. İştirakin mali yılının ana ortaklıktan farklı olması durumunda iştirakin ara dönem finansal tabloları konsolide edilir.

Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında bağlı ortaklıklar, müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve iştirakler için aynı muhasebe politikaları uygulanır. Grup şirketleri arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler ile grup içi işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar konsolidasyon işlemi sırasında netleştirilmektedir. Ana ortaklık ile iştirakleri arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar Grup'un iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar ise transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını gösteriyor ise düzeltilmektedir.

4.2. Yabancı Para Çevrim Farkları

Konsolide finansal tablolar, Avro para cinsinden hazırlanmaktadır. Yurtdışındaki iştiraklerin fonksiyonel para birimleri Avrodan kısmen farklılık göstermektedir. İştirakler, müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve bağlı ortaklıkların fonksiyonel para birimleri Avro değilse, kur

çevrimleri UMS 21 uyarınca hesaplanır. Şirketlerin konsolide finansal raporlarındaki varlık ve yükümlülükleri 31 Mart 2023 tarihli spot döviz kuru ile gelir ve giderler ise yıllık ortalama kur ile çevrilir.

Yabancı para işlemleri, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden, yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak çevrilmiştir. Grup şirketlerinde yabancı paraya dayalı parasal kalemlerden (ticari alacak ve borç) doğan kur farkı geliri veya gideri kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir. Yurtdışı iştiraklerinin net yatırımının bir kısmını oluşturan parasal kalemlerdeki yabancı para çevirim farkları daha farklı muhasebeleştirilir. Bunlar, özkaynakların altında, "Yabancı Para Çevrim Farkları" hesabında sınıflandırılırlar (Net Yatırım Yaklaşımı). Bunlar özellikle, İngiltere, Amerika ve İsviçre'de bulunan iştirak ve bağlı ortaklıklara verilen, geri ödemesi yakın zamanda öngörülmeven ve olası görülmeyen kredilerden oluşmaktadır.

Sabit kıymetlerdeki değişimler, ortalama döviz kurları kullanılarak sunum para birimine çevrilir. Bilanço tarihindeki ortalama döviz kurunda, bir önceki yılın ortalama döviz kuruna oranla meydana gelen değişikliklerin sonuçları ve de ortalama kurların kullanılmasından doğan sonuçlar sabit kıymet hareket tablosunda "Yabancı Para Çevrim Farkları" altında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır.

Bilanço kalemlerinde farklı kapanış kurlarının kullanımından kaynaklanan veya kar veya zarar hesaplarına ait gelir ve gider kalemlerinin çevriminden doğan farklılıklar ile bunlarla bağlantılı olarak bilançoda bulunan net varlık değişimlerine ilişkin yabancı para çevrim farkları, özkaynak kaleminin içerisinde "Yabancı Para Çevrim Farkları" olarak sunulmakta ve gelir tablosu ile ilişkilendirilmemektedir. Şirketlerin konsolidasyon kapsamına alınması sırasında kayda geçirilen yabancı para çevrim farkları, şirketlerin konsolidasyonu tamamlanırken gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Yabancı para çevriminde kullanılan başlıca para birimleri ve döviz kurları aşağıdaki gibidir:

1 Euro entspricht		Dönem Sonu		Dönem Ortalaması	
		31 Mart 2023	31 Mart 2022	31 Mart 2023	31 Mart 2022
ABD Doları	USD	1,0875	1,1101	1,0415	1,1624
İngiliz Sterlini	GBP	0,8792	0,8459	0,8641	0,8506
Türk Lirası	TRY	20,8633	16,2824	20,8633	12,1390
İsviçre Frankı	CHF	0,9968	1,0267	0,9942	1,0676
Polonya Zlotisi	PLN	4,6700	4,6531	4,7056	4,5838
Ukrayna Grivnası	UAH	39,7804	32,5860	36,2647	31,8827
Meksika Pezосу	MXN	19,6390	22,0902	20,4528	23,6161
Brezilya Reali	BRL	5,5158	0,0000	5,3026	1,0000
Güney Kore Wonu	KRW	1.420,4545	1.347,7089	1.362,3978	1.355,0136

4.3. Muhasebe Politikaları

Genel Değerleme Yöntemi

Aksi belirtilmedikçe, DO & CO konsolide finansal tablolarında yer alan dönemler için muhasebe politikalarını tutarlı bir şekilde uygulamıştır (Dipnot 2'ye bakınız). Gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlıklar ve yükümlülükler haricinde, konsolide finansal tablolar, tarihi edinme ve üretim maliyeti baz alınarak hazırlanmıştır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

DO & CO Maddi Olmayan Duran Varlıklar altında şerefiyeyi, müşteriler ile yapılan sözleşmeleri, lisansları, markaları ve kullanım haklarını sınıflandırmaktadır. Grup'un aktifleştirme giderleri

bulunmamaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetlerinden kayda alınır ve tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak itfa edilir. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir ve ilgili tutar dönem sonuçlarına gider olarak yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıkların itfa dönemleri 2 ila 17 yıl arasında belirlenmiştir ve tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, doğrusal olarak itfa edilmektedir. İtfa payları gelir tablosunda Amortisman ve İtfa Payları Giderleri altında sınıflandırılmaktadır. Şerefiye ve belirsiz faydalı ömürleri olan diğer maddi olmayan duran varlıklar amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Değer düşüklüğüne ilişkin detaylı bilgi için Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü açıklamalarına bakınız.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi Duran Varlıklar, edinme maliyetinden birikmiş amortisman düşülmüş haliyle gösterilmektedir. Edinme maliyetine ilave olarak ödenen varlığın yerleştirileceği yere ve yönetim tarafından amaçlanan koşullarda çalışabilmesini sağlayacak duruma getirilmesine ilişkin her türlü yapılan harcamada maliyete ilave edilmektedir. DO & CO, 2022/2023 mali yılında önemsiz olması nedeniyle özellikli varlıklar için, satın alma veya üretim maliyetlerinin bir parçası olarak hiçbir borçlanma maliyetini aktifleştirmemiştir.

DO & CO, maddi duran varlıkların amortisman dönemlerini, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alarak belirlemiş ve doğrusal amortisman metoduyla aşağıda belirtilen faydalı ömürler üzerinden amortismanına tabi tutmuştur:

Şirketin kendi arsası üzerine yapılan inşaatlar	25,00 yıldan	40,00 yıla kadar
Yabancı arsa üzerine yapılan inşaatlar	2,00 yıldan	25,00 yıla kadar
Teknik Donanım ve Makineler	2,00 yıldan	20,00 yıla kadar
Diğer Donanım, Üretim ve Ofis Ekipmanları	2,00 yıldan	10,00 yıla kadar

Amortisman ve itfa payları kar veya zarar tablosunda Amortisman ve *İtfa Payları Giderleri* altında sınıflandırılmaktadır.

Değer düşüklüğüne ilişkin göstergelerin olması durumunda, DO & CO değer düşüklüğü karşılığının kayıtlara alınmasının gerekliliğini, *Finansal Olmayan Varlıklarının Değer Düşüklüğü* bölümünde belirtilen prensiplere göre değerlendirir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, net bilanço değeri ile tahsil edilen net tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde *Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler veya Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler* hesabı altında sınıflandırılır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

DO & CO gelecekte nasıl kullanılacağına karar verilmemiş olan üzerinde inşaat bulunan arazileri Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller olarak sınıflamaktadır. İlk aktifleştirme sırasında, DO & CO ilgili gayrimenkulleri edinme maliyetine diğer edinme harcamalarını ilave ederek muhasebeleştirmiştir. İlk aktifleştirme sonrası bu gayrimenkuller, maliyet yöntemi ile edinimden itibaren birikmiş amortisman değerleri ve varsa değer düşüklüğü düşülerek kayıtlara yansıtılmaktadır.

Kiralamalar

Sözleşmenin başlangıcında, DO & CO bir sözleşmenin kiralama olup olmadığını değerlendirir. Bu durum, sözleşme belirli bir varlığın kullanımını ödeme karşılığında belirli bir süre için kontrol etme hakkını veriyorsa geçerli olur. Bir sözleşmenin tanımlanmış bir varlığı kontrol etme hakkını içerip içermediğini değerlendirmek için DO & CO, UFRS 16 uyarınca kiralama tanımını kullanır.

DO & CO vadesi 12 aya kadar olan kısa vadeli kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralama işlemlerini (yaklaşık 5.000 Avro) muhasebeleştirilmeme hakkını kullanır. Bu kiralamalar ile ilişkili kira ödemeleri, kira süresi boyunca doğrusal yöntemle göre gider olarak muhasebeleştirilir.

Kullanım Hakkı Varlığı

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını maliyeti üzerinden ölçer. Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar
- Grup tarafından katlanılan başlangıçtaki tüm doğrudan maliyetler ve dayanak varlığın, kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak Grup tarafından katlanılan maliyetler.

Gerektiği durumlarda kullanım hakkı varlığının değeri kiralama yükümlülüğünün değerine düzeltilir ve değer düşüklüğü testi uygulanır (bkz. *Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardı*).

Kiralama Yükümlülükleri

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Bu kiralama ödemeleri aşağıda belirtilenleri içermektedir:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle bulunan tutar
- Bir endeks ya da orana bağlı değişken kira ödemeleri
- Artık değer taahhütleri kapsamında kiracı tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- Kiracının satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını içermesi durumunda ve DO & CO'nun iptal seçeneğini uygulayacağı şartlarda belirtildiyse kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri

Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise ilgili şirketin alternatif borçlanma faiz oranı (kontrat tarihindeki yeni borçlanma faiz oranı) kullanılarak iskonto edilir.

Kiralama işlemlerinden doğan borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş defter değerleri üzerinden ölçülür. Kira yükümlülükleri, endeks veya (faiz) oranındaki değişiklikler nedeniyle gelecekteki kira ödemelerinde değişiklik olması durumunda veya satın alma, fesih ve uzatma opsiyonlarının kullanımıyla ilgili tahminlerde değişiklik olması durumunda yeniden değerlendirilir.

Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

DO & CO aktifleştirmiş olduğu sınırsız faydalı ömre sahip şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklar için yıllık olarak değer düşüklüğü testi çalışması yapmaktadır. Varlığın satışından elde edilecek gelirin veya işletme içerisindeki kullanım bedelinin defter değerinden düşük olduğuna dair herhangi bir gösterge bulunması durumunda; diğer tüm maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Değer düşüklüğü tespit edilirse DO & CO varlığın defter değeri ile en düşük geri kazanılabilir değer arasındaki fark kadar değer düşüklüğü gideri muhasebeleştirir. Değer düşüklüğü testine konu varlığın defter değeri, kullanım değeri ve elden çıkarma maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerinden büyük olanı olan geri kazanılabilir değer ile karşılaştırılır. Değer düşüklüğü testine konu varlık için nakit akışlarının indirgenmiş değeri hesaplanamıyorsa, değer düşüklüğü testi diğer birimlerden bağımsız olarak nakit üreten en küçük birimler üzerinden hesaplanır. DO & CO Grup içerisinde en düşük seviyedeki şerefiye değerinin değer düşüklüğü testini gerçekleştirmekte olup, bu varlıklar yönetim tarafından iç kontrol amacıyla takip edilmektedir. Nakit üreten bir birim en fazla bir faaliyet bölümünü içermektedir.

Değer düşüklüğü tespit edildiğinde varlığın defter değeri buna göre azaltılır. Nakit üreten birimler üzerinden yapılan değer düşüklüğü testinde değer düşüklüğü önce nakit üreten birimin şerefiye değerinden düşülür. Şerefiye değerinden düşüldükten sonra kalan tutar, uzun vadeli varlıklardan defter değerleri oranında en fazla sifıra kadar veya varlığın kullanım değeri veya elden çıkarma maliyetleri düşülmüş satış fiyatına kadar azaltılır.

DO & CO değer düşüklüğü giderlerini kar veya zarar tablosunda Amortisman ve İtfa Payları Giderleri altında muhasebeleştirmektedir.

Değer düşüklüğü göstergesi bulunması durumunda, DO & CO düzenli amortisman tabi olan bir varlığın kalan ömrünü, amortisman yöntemini ve artık değerini, değer düşüklüğü gideri muhasebeleştirip muhasebeleştirmeyeceğinden bağımsız olarak yapar.

Değer düşüklüğüne uğramış varlığın kayıtlı defter değerinde meydana gelen artış (şerefiye hariç), önceki yıllarda değer düşüklüğünün konsolide finansal tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini aşmamalıdır. Yeniden değerlemeden doğan gelirler, kar veya zarar hesaplarında Amortisman ve İtfa Payları Giderleri altında gösterilmiştir. UFRS, şerefiye ile ilgili değer artışına izin vermemektedir.

Finansal Varlıklar

DO & CO, finansal araçlar ile ilgili sözleşmenin tarafı olduğu andan itibaren finansal varlıkları kayıtlarına almaktadır. Finansal varlıklar, varlığın üzerindeki hak nedeniyle şirkete nakit akışı yaratmaması veya bu hakların üçüncü şahıslara transfer edilmesi durumunda mali tablolardan çıkarılır. Piyasa koşullarında yapılan alım ve satım işlemleri, işlem tarihinde mali tabloya alınır veya mali tablodan çıkarılır.

DO & CO, finansal varlıkları edinim tarihinde Krediler ve Alacaklar ya da Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar değerlendirme kategorilerden hangisinde sınıflayacağını belirler. Sınıflandırma, finansal varlığın türüne ve amacına uygun olarak yapılır ve bilanço tarihlerinde gözden geçirilir.

Bilanço tarihi itibarıyla DO & CO finansal varlıkları aşağıdaki iki sınıfa ayırmıştır:

- **İtfa edilmiş maliyet bedeli üzerinden değerlendirilen finansal varlıklar:**
Finansal varlıklar, varlıklardan elde edilen sözleşmeye bağlı nakit akımların yalnızca anapara ve faiz ödemelerinden oluşması ve sözleşmeye bağlı nakit akımlarının tahsil

edilmesini amaçlayan bir iş modelinin benimsendiği durumlarda itfa edilmiş maliyet bedeli üzerinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyet üzerinden muhasebeleştirilen finansal varlıklara değer düşüklüğü gerekip gerekmediğini belirlemek için yıllık olarak gözden geçirilmelidir. Değer düşüklüğü gereksinimi, ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için vade boyunca toplam beklenen kredi zararlarına dayanan UFRS 9 değer düşüklüğü modeli doğrultusunda („Ömür Boyu Beklenen Kredi Zararları ") belirlenir. Bu modelin açıklaması 9.3. bölümde yer almaktadır. Değer düşüklükleri, faiz gelirleri ve kur değişiminin etkileri gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Herhangi bir çıkış durumunda ortaya çıkan kar veya zarar da gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

- **Gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar (FVTPL)**
Finansal varlıklar, varlıklardan gelen nakit akışlarının münhasıran anapara ve faiz ödemelerini temsil etmemesi veya nakit akışlarının münhasıran anapara ve faiz ödemelerini temsil etmesi ve varlıkların bir iş modelinde tutulması durumunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Nakit akışları, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının alınmasının yanı sıra finansal varlıkların satışından oluşur. Faiz ve temettü gelirlerinden oluşan net kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Emeklilik ve kıdem tazminatı yükümlülüklerini karşılamak için elde tutulan hisse senedi yatırımları ve menkul kıymetler ile pozitif piyasa değerine sahip türev finansal araçlar bu kategoride yer almaktadır.

Stoklar

Stoklar, net gerçekleştirilebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. DO & CO maliyet bedelini, ağırlıklı ortalama maliyet metodu ile hesaplamaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyetler içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından, tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, özellikle banka mevduatları ve daha az ölçüde nakit para ve çeklerden oluşmaktadır. Yabancı para cinsinden olan nakit ve nakit benzerleri raporlama tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak çevrilmektedir.

Özkaynaklar

Özkaynaklar, Grup'un borçlarının düşülmesinden sonra kalan varlıkları ifade etmektedir. Konsolide bilançoda, ana ortaklık payı ve kontrol gücü olmayan payları ayrı ayrı gösterilmektedir.

DO & CO, işletme birleşmesinde edinilen varlığın diğer ortaklarda kalan paylarını satın alma opsiyonu için bir vadeli sözleşme imzalamıştır. Bu işlem yılsonunda kayıtlara aşağıdaki gibi alınmıştır:

İşletme birleşmesinin ilk muhasebesi sırasında kontrol gücü olmayan paylar için, diğer ortakların net aktiflerindeki değişimi yansıtmak amacıyla (hisse oranlarına göre kar payları ve kar dağıtımı) bir hesap açılmıştır. Satın alma opsiyonundan doğan finansal yükümlülükleri karşılamak için uzun vadeli türev işlem yapılmıştır. Borç, özkaynak altında özel fonlarda muhasebeleştirilmiştir. DO & CO yatırımlarına ilişkin kontrol gücü olmayan payları devraldığında, bilanço tarihi itibarıyla kontrol gücü olmayan paylara ilişkin özkaynaklar altında sınıflanan tutarı kayıtlardan çıkarır. Kayıtlardan çıkarılan özkaynak tutarı ve muhasebeleştirilen türev finansal borç arasındaki farklar, DO & CO grup şirketleri ile arasında yapılan ticari

işlemlerin muhasebeleşmesi ile ilgili standartlara uygun olarak konsolide özkaynaklarda düzeltilmektedir.

Ocak 2021'de dönüştürülebilir tahvil ihracı ile, gelir vergisi etkileri ve işlem maliyetleri düşüldükten sonra borç bileşeninin gerçeğe uygun değerini aşan toplam tutar özkaynaklarda muhasebeleştirilmiştir.

Çalışanlara sağlanan faydalar

Çalışanların iş akdinin sonra ermesinden sonra da DO & CO'nun çalışanlarına karşı yükümlülükleri bulunmaktadır. Tanımlanmış fayda maliyetleri, yabancı bir hizmet sağlayıcısına olan yükümlülükler ile sınırlıdır. DO & CO ilgili tutarı kar veya zarar tablosunda personel gideri olarak muhasebeleştirmektedir ve raporlama tarihi itibarıyla henüz yerine getirilmeyen faydalar bilançoda kısa vadeli yükümlülük olarak taşınır.

Tanımlanmış fayda planları mevcut olması durumunda, DO & CO çalışanları için işten ayrılma sonrası taahhüt edilen faydaları sağlamak zorundadır. Avusturya kanunlarına tabi olan ve işverenleri tarafından kendilerine bildirimde bulunulması veya 1 Ocak 2003 tarihinden önce başlamış olan çalışanlar, işveren tarafından işten çıkartılmaları veya bir nedenle iş ilişkilerinin sona ermesi halinde kıdem tazminatı almaya hak kazanırlar. Aynı durum, kesintisiz üç yıllık hizmet süresinden sonra emeklilik yaşına ulaşıldığında da geçerlidir.

Burada DO & CO yatırım riskini ve gerçekleşecek giderin planlanandan daha fazla olma riskini taşımaktadır (aktüeryal risk). Uzun vadeli karşılıklar altında muhasebeleştirilen tanımlanmış fayda yükümlülüğü gelecek yükümlülüklerin toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder ("tanımlanmış fayda planları"). Bu yükümlülük yöntemi ("projected unit credit method") kullanılarak yıllık olarak hesaplanmaktadır ve bilanço tarihi itibarıyla çalışma süresine endeksli personel devir hızını kullanarak memur ve emekli maaşlarında beklenen zamları (önceki yıl: yaşa endeksli personel devir hızı) göz önünde tutmaktadır. Yükümlülüklerin bugünkü değerinin belirlenmesi için kullanılan faiz oranı ilgili bölgedeki sabit getirili özel sektör tahvillerinin faiz oranıdır. 2022/2023 mali yılında çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin tutarlar, kıdem tazminatı karşılığı için yıllık %3,55 (önceki yıl: yıllık %1,59) ve prim karşılığı için yıllık %3,55 (önceki yıl: yıllık %1,55) faiz oranı kullanılarak hesaplanmıştır. Yıllık maaş artış oranı ise %2,50 (önceki yıl: %2,50) olarak öngörülmüştür; emeklilik yaşında da yasal olarak kadınlarda 65, erkeklerde 65 yaş baz alınmıştır (önceki yıl: 65/65). İlk yıl, maaş veya ücretin %5,36 oranında değerlendirildiği varsayılmıştır. Kıdem tazminatı ödemeleri için ortalama ömür 9 yıl, yıl dönümü primleri için 9 yıldır.

Yurtdışında bulunan ortaklıkların, performansaya yönelik tazminat yükümlülükleri, şayet katılım payına yönelik bir emeklilik sistemi mevcut değilse, benzer yöntemlerle bulunur ve mali tablolara alınır. Türkiye'de bulunan ortaklıklarda performansaya yönelik tazminat yükümlülüklerinin hesaplanması, yıllık %10,82 (önceki yıl: %13,39) oranında bir faiz uygulanarak ve maaş ödemelerinin enflasyona bağlı olarak %10,08 oranında gerçekleştirilmektedir. (önceki yıl: %9,22) Türk Kanunlarına göre tüm çalışanlar; bir yıldan uzun süre çalışma sonucunda iş akdine sebepsiz son verilmesi, askerlik hizmetini tamamlamak üzere ayrılması, erkekler için işe girişten itibaren 25 senelik çalışma süresi (kadınlar için 20 sene) ve erkekler için 60 yaşını (kadınlar için 58 yaş) doldurması şartıyla kıdem tazminatına hak kazanır. Üst yönetimin değerlendirmesine göre performansaya dayalı yükümlülüklerle ilişkin istisnai bir risk veya yoğunlaşma riski bulunmamaktadır. Aktüeryal varsayımların değişmesinden kaynaklanan kar veya zararlar ortaya çıktıkları dönemde diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Geçmiş hizmet maliyeti gerçekleştirildiğinde Personel Giderlerinde kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Çalışanlara sağlanan diğer uzun vadeli faydalar (özelikle işçinin çalıştığı yıla göre sağlanan prim ödemeleri) performans dayalı sağlanan faydalar altında açıklanan ilkelere göre belirlenir. Bu taahhütlerin bugünkü değeri görev süresine bağlı (önceki yıl: yaşa bağlı) yıllık dalgalanma oranı olarak düşünülebilir. Uzun vadeli faydaların değerlemesinde hesaplanan aktüeryal kayıp kazançlar Diğer Gelir/Giderler yerine sonucu etkileyecek bir şekilde kar veya zarar tablosunda Personel Giderlerinde gösterilir.

Diğer Karşılıklar

DO & CO geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayırır. Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, rapor tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Uzun vadeli yükümlülüklerde karşılık tutarı, yükümlülüğün yerine getirilmesi için katlanması beklenen giderlerin bugünkü değeri hesaplanarak belirlenir. DO & CO, üçüncü şahıslar karşısında meydana gelmesi neredeyse kesin olan tazminat taleplerini, benzer bir varlığının değerini dikkate alarak muhasebeleştirir.

Finansal Yükümlülükler

DO & CO finansal yükümlülükleri, yapılan sözleşmelere istinaden nakit akışı oluşturacak veya finansal varlıkları grup dışında bir tarafa devretmeye yükümlü olduğu durumlarda muhasebelemektedir. Finansal yükümlülükler, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür ve sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Finansal yükümlülükler ödendiği, sözleşmenin süresinin dolduğu ve sözleşme şartlarının ortadan kalktığı zaman mali tablolardan çıkarılır. Tüm net kazanç ve kayıplar (etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, kambiyo karı veya zararı ve diğer düşüklükleri dahil) gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Grup'un finansal yükümlülüklerini raporlama döneminden sonra 12 aydan daha uzun vadede ödeme durumu bulunmadığı durumlarda, finansal yükümlülükler kısa vadeli finansal yükümlülükler altında sınıflandırılır. Diğer tüm durumlarda, uzun vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

DO & CO, Mart 2020'de 150 milyon Avro'su değişken faizli olmak üzere 300 milyon Avro tutarında teminatsız kredi kullanmıştır. Değişken faizli kredi kullanımı ile ilgili faiz riskinden korunma amacıyla 100 milyon Avro tutarında 5 yıl süreli swap işlemi yapılmış ve bu işlem nakit akış riskinden korunma olarak belirlenmiştir. Türev araçlar yalnızca nakit akış riskinden korunma amaçlı elde tutulmaktadır. Risk yönetiminin amacı, faiz oranlarındaki dalgalanmalardan korunmak ve nakit akışlarındaki ilgili dalgalanmaları sınırlandırmaktır. Türev işlem değerlemesi, şirket dışından uzmanların hesaplamaları baz alınarak gerçeğe uygun değeri üzerinden yapılır. Finansal riskten korunma aracının gerçeğe uygun değerindeki değişimler, ertelenmiş vergiler dikkate alınarak nakit akış riskinden korunma fonundaki diğer kapsamlı gelir altında etkin olmayan kısım ise finansman gelirleri ve giderleri içerisinde kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmesi gereken herhangi bir etkin olmayan kısım bulunmamaktadır. Finansal riskten korunma muhasebesi sonlandırılırsa ve finansal riskten korunmanın konusu olan kalemden gelecekte nakit akışı beklenmiyorsa, diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen değerlendirme sonucu gelir tablosuna yansıtılmalıdır. Türev işlemlerin sonucunda ortaya çıkan

tutarlar, ilgili raporlama tarihinde finansal varlık veya finansal yükümlülük olarak raporlanmaktadır.

Nakit akış riskinden korunma olarak değerlendirilebilmek için riskten korunma ilişkisi, risk yönetiminin amaçları ve stratejisi, türev işleri sonuçlanmadan önce resmi olarak belirlenmiş ve belgelenmiş olmalıdır. DO & CO, finansal riskten korunma ilişkisinin ileriye yönelik etkinliğini ölçmek için nitel yöntemler kullanır. Değerlendirme sırasında, Kritik Şartlar Eşleme Yöntemi kullanılarak etkinlik testi gerçekleştirilmiştir. Riskten korunma işleminin temelini oluşturan işlemin nominal değeri, vade, referans faiz oranı, ödeme tarihleri ve para birimi gibi ana sözleşme koşulları, finansal riskten korunma aracının koşulları ile uyumludur. Finansal riskten korunma amaçlı işlem ile finansal riskten korunma aracı arasında ters yönlü bir değer değişimi olması nedeni ile ekonomik ilişkinin korunduğu kabul edilir. Risk yönetimi hedefi %100 riskten korunma oranını sağlamaktır. DO & CO tarafından yürütülen riskten korunma ilişkisi, UFRS 9'a göre riskten korunmanın şartlarını karşılamaktadır. Riskten korunma kalem ile riskten korunma aracı arasındaki faiz farkı faiz giderine düzeltme olarak muhasebeleştirilmektedir.

Devlet bağış ve yardımları

DO & CO Grubu, özellikle COVID-19 kriziyle bağlantılı olarak, performansa bağlı çeşitli devlet bağış ve yardımlarından yararlandı. Bağış türüne bağlı olarak bunlar, diğer faaliyet gelirleri altında ayrı olarak veya ilgili giderlerden bir kesinti olarak muhasebeleştirilir.

COVID "Şirketler Grubu" terimindeki yorum değişikliği nedeniyle henüz ödenmemiş ve ödemesi belirsiz olan COVID hibeleri için bu bölümde değerlendirme ödeneği kalemleri oluşturulmuştur.

Bilanço tarihi itibarıyla feragat edileceği kesinleşmiş ancak ilgili giderleri henüz gerçekleşmiş olan krediler, diğer kısa vadeli yükümlülükler altında bulunan ertelenmiş gelirler hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi varlığı, ileride vergi varlığından yararlanılmasını sağlayacak mali karın oluşmasının öngörülmesi durumunda, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar ile taşınan mali zararlar ve vergi indirimleri üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Her iki durumda da vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde geçici farkların kapanması, taşınan mali zararın veya vergi indiriminin kullanılması değerlendirilir. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranlarının farklı olması durumunda, yürürlükte olan veya rapor tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak hesaplanır.

Ertelenmiş vergi, gelir tablosunda Dönem Vergi Gideri altında gelir veya gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Doğrudan özkaynak etkisi olan işlemler hariç tutulmaktadır. Bunlar kar veya zarara etkisi olmadan muhasebeleştirilir.

Hasılatın Kaydedilmesi

DO & CO, öncelikle ikram hizmeti, dağıtım ve altyapı hizmetleri ile ilgili müşterilerle yapılan sözleşmelerden gelir elde etmektedir. Bunlar satış geliri olarak gösterilmektedir. Diğer operasyonel kazançlar, diğer faaliyet geliri olarak rapor edilir.

Havayolu İkrâm Hizmeti

Tüm işlemler temelde belirli havayolu firmaları ile yapılan global sözleşmelere dayanmaktadır. Belli birimlerde global sözleşmeler ile aynı özelliklere sahip ek lokal sözleşmeler yapılabilir. Sözleşme gereğince DO & CO havayollarına yiyecek & içecek tedarik etmeyi taahhüt eder. Sözleşmeler havayolu firmalarına mevsimsel ve talebe yönelik hizmetler sunar. Böylelikle sözleşmeler belli koşullara sahip olur ve kısa vadeli işlemlere karşılık gelir. Mal ve hizmet sabit fiyatlarla sunulmaktadır. Sözleşme ile kararlaştırıldığı takdirde indirimler UFRS 15.50 ve benzeri hükümlere uygun olarak işlem bedelinin belirlenmesinde değişken bedel olarak kabul edilir ve sözleşmeye dayalı miktar verilerinden hesaplanır. Gelir, ürünlerin kontrolü ve yasal mülkiyet ile birlikte ürünlere ilişkin fırsat ve riskler müşteriye devredildiğinde gerçekleşir. Faturalama işlemi ödeme koşulları ile birlikte düzenli aralıklarla gerçekleşir.

Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmeti

Bu bölüm hem büyük müşterilere hem de son kullanıcılara sağlanan ikram, altyapı ve planlama hizmetlerinden doğan sözleşmelerden oluşmaktadır. Büyük müşteriler için sabit bedelin yanı sıra değişken bedeller de bulunmaktadır. Gelir zamanın belli bir anında gerçekleşir ve söz konusu hizmetler her zaman zamana bağlı olarak kaydedilmelidir. Hizmetin boyutuna göre kullanılan girdiler koşullara bağlı olduğu için çıktı bazlı bir yöntem tercih edilmiştir. UFRS 15 belirli koşullar altında gelirin gerçekleştiği dönemdeki miktarın faturalandırılması konusunda kolaylık sağlamaktadır ve bu durum yerine getirilmiş olarak kabul edilir. Büyük müşterilerde faturalama işlemi organizasyon sonrasında gerçekleşir ve bir çeyrek içerisinde ödenmiş olur.

Restoran, Yolcu Salonu ve Oteller

Hem restoranlarda, otellerde hem de gastronomi havalimanlarında (Havalimanlarındaki mağazalar) ziyaretçiler ve son kullanıcılar UFRS 15 kapsamındaki sözleşmelerin müşterileridir. Edim yükümlülükleri arasında yiyecek & içecek, konaklama, oda servisi, kuru temizleme vb. hizmetler yer almaktadır. Yemek, konaklama ve diğer servislerin bedelleri sabittir. Gelirler faturalama veya kasada ödeme yoluyla elde edilir.

Yolcu salonları için havayolu firmaları veya havalimanları ile DO & CO arasında sözleşmeler bulunmaktadır. Yolcu salonu ziyaretçiyi doğrudan havayolundan aldığı için müşteri havalimanı veya havayolu firması olarak kabul edilir. DO & CO yolcu salonlarındaki yiyecek & içeceklerin tesliminden ve işletilmesinden tek başına sorumludur. Genel olarak yolcu salonları için sabit bir bedel kabul edilir. Çalışan restoranları için yapılan sözleşmeler birden fazla müşteriden oluşmaktadır. Bir yandan DO & CO çalışan restoranından sipariş veren şirketler müşteri olarak kabul edilir. Aynı zamanda şirket çalışanları restoran hizmetlerinden faydalaniyorsa müşteri olarak kabul edilir. DO & CO personel, altyapı ve DO & CO ürünlerini sunmaktadır. İşlem bedeli esas olarak sabittir ve sadece lokasyona bağlı olarak değişiklik gösterebilir. Gelir, işlem bedelinin ödenmesine istinaden müşteriye faturalanması ile gerçekleşir.

Havayolu İkrâm Hizmeti, Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmeti ile Restoran, Yolcu Salonu ve Oteller bölümleri edim yükümlülüklerinin ayrılmasından önemli ölçüde etkilenmemektedir. Havayolu İkrâm Hizmeti ile Restoran, Yolcu Salonu ve Oteller bölümünden farklı olarak Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmeti birden fazla edim yükümlülüğüne sahiptir: (1.) İkrâm hizmetleri, (2.) Altyapı hizmetleri.

DO & CO, faiz gelirlerini etkin faiz yöntemi ile ve temettü gelirlerini ise, mülkiyet hakkı hukuksal olarak doğduğu zaman finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Pay Başına Kazanç

Gelir tablosunda raporlanan pay başına kazanç, DO & CO hissedarlarına düşen kar veya zararın, mali yıl boyunca dolaşımda bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına oranı olarak hesaplanır.

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.

4.4. Önemli Tahmin ve Varsayımlar

DO & CO konsolide finansal tabloların hazırlanması için bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerinin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlar kullanılmaktadır. Bu tahmin ve varsayımlar, raporlanan finansal durum ve performansı önemli ölçüde etkileyebilmektedir. Yapılan varsayımlardan olası bir sapma, bir sonraki mali yıl içinde ilgili varlık ve yükümlülüklerin defter değerlerinde önemli düzeltmelere neden olabilir.

Önemli tahmin ve varsayımlar ile uygulanan muhasebe politikaları ile ilgili belirsizliklere ilişkin açıklamalar aşağıda belirtilmiştir. İlave olarak ilgili muhasebe politikalarına bakılmalıdır.

- Diğer ortaklara ait hisseleri satın alma opsiyonunun bilançodan çıkarılması da bir tahmine dayanmaktadır. DO & CO diğer ortakların yatırımını bilanço tarihi itibarıyla devralmış gibi muhasebeleştirdiğinden, bu durum özkaynakların yapısını etkilemektedir (Dipnot 5.10. Özkaynaklar'a ilişkin açıklamalara bakınız).
- Amortisman tabii maddi olmayan duran varlıklar, maddi duran varlıklar ve yatırı amaçlı gayrimenkullerin kullanım süreleri, amortisman yöntemleri ve artık değerinin hesaplanması bilançoya alınmasından sonraki dönemlerdeki değerlemeleri için gereklidir. Bu hesaplamalar ve varsayımlar deneyimlere ve yönetim değerlendirmesine göre belirlenir.
- Yönetim kiralama sözleşmelerinin ömrünü belirlerken uzatma opsiyonlarını kullanması veya fesih opsiyonlarını kullanmamak için ekonomik bir teşvik oluşturan ilgili tüm durum ve şartları dikkate alır. Bu opsiyonlar sadece opsiyonun kullanılıp kullanılmayacağından makul ölçüde emin olduğu zaman dikkate alınır.
- Uzun vadeli varlıkların değer düşüklüğü testi birçok acıdan varsayım ve hesaplamalara dayanır. Bu varsayımlar, değer düşüklüğüne dair içeriden veya dışarıdan gelecek herhangi bir göstergenin tanımlanmasına ilişkindir. Yönetim bu hesaplamalar sırasında; gelecekte rekabet koşullarındaki oluşabilecek değişimleri, beklenen sonuçlarda dikkate değer değişiklikler olmasını, önemli bir müşterinin kaybedilmesini, hizmetlerin sonlandırılmasını, döviz kurlarının veya faiz oranlarının beklenmedik değişimleri gibi politik ve ekonomik ortamın kötüleşmesine yol açacak gelişmeleri, göz önünde bulundurur. Yönetim, iştirakler ve müşterek yönetime tabii ortaklıklardaki hisselerde değer düşüklüğü olup olmadığını, işletmenin yaşadığı olası finansal zorluklar için gösterge olup olmadığına göre değerlendirir. Değer düşüklüğünün muhasebeleşme zamanı ile ilgili belirsizlikler de bu değerlendirmenin bir parçasıdır. Bu kriterler ve varsayımlar, varlığın geri kazanılabilir değerinin hesaplanmasında da kullanılır. Varlıkların bugünkü değeri hesaplanabildiği sürece, DO & CO nakit giriş ve çıkışlarını, beş yıllık onaylanmış finansman planları ve değerlemeye tabii varlığın güncellenmiş

kullanım süresine göre değerlendirir. Beş yıl sonra tek tek değerlendirme nesnelere için durağan bir durum yoksa, ayrıntılı planlama dönemi kaba bir planlama aşamasını içerecek şekilde uzatılır. Tahmini nakit akışları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanır ve geçmiş yıl verilerine dayanan tahminler ile makroekonomik beklentiler ve sektördeki gelişmelere dayanır. Bunun dışındaki belirsizlikler de uygun bir şekilde değerlendirilir. Bugünkü değeri belirlemek için kullanılan faiz oranları, değerlemesi yapılan varlığın ağırlıklı ortalama sermaye maliyetine dayanmaktadır.

- İş akdinin sona ermesinden sonra personele sağlanacak faydalar, aktüeryal varsayımlar kullanılarak değerlendirilir. İstatiksel varsayımlar belirlenirken iskonto oranları, beklenen maaş artışı ve emekli maaşları, işten ayrılma oranı ve ölüm olasılıkları dikkate alınır. DO & CO ülkeye özgü bir iskonto oranı belirlerken, en üst düzey kurumsal şirket tahvil getirilerini (veya Türkiye’de devlet tahvil getirilerini) ve kalan vadenin gereken yükümlülükle karşılaştırılabilir olmasını esas alır. Ölüm oranı ülkelerin açıklanan istatistiksel verilerine dayanır. Maaşlardaki ve emekli maaşlarındaki artış oranları, ülkeye özel enflasyon oranları ve işletmeye özgü geçmiş verilere dayanır. Performansa dayalı faydalar bu varsayımlardaki değişimlerden oldukça fazla etkilenir. Fiili sonuçlar, değişen piyasa, sektör ve sosyal faktörlere bağlı olarak varsayımlardan farklılık gösterebilir. Aktüeryal değerlemeler, eksperler tarafından yapılır. Değerlemelere konu varsayımlar, DO & CO tarafından yıllık olarak gözden geçirilir.
- Diğer karşılıkların kayıtlara alınmasında ve ölçülmesinde oluşabilecek kaynak kullanımı nedeniyle öngörülemez borçlar ve ileriki dönemlerde ortaya çıkabilecek yükümlülükler nedeniyle bazı tahminlerde belirsizlikler söz konusu olmaktadır.
- Ertelenmiş vergilerin muhasebeleştirilmesi, ileride oluşabilecek vergi avantajlarının gerçekleşebilir olup olmadığının öngörülmesini gerektirmektedir. Bu durum, ödenecek verginin azaltılması açısından ileride hangi vergisel avantajların kullanılacağı hakkında bir tahmin yapılmasını gerektirir. Bunun içerisinde vergi tutarında oluşabilecek geçici farklılıklar, operasyonel faaliyetlerden oluşması beklenen kazançlar ve vergiye konu olabilecek (vergiden düşülebilecek) üretime dayalı maliyetler bulunur. Geleceğe dönük vergisel kazanımlar ve geçici verginin tahakkuk etme zamanı konusunda doğru varsayımlarda bulunmak gereklidir.

Yönetim her bilanço tarihinde yapmış olduğu tahmin ve varsayımları gözden geçirmektedir. Tahmin ve varsayımlardaki değişiklikler, özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilen haller dışında ileriye dönük olarak kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

5. Konsolide Finansal Durum Tablolarına İlişkin Dipnotlar

5.1. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları Hédiard markasının satın alınmasından doğan şerefiye ve kazanılmış hak ve lisansları içermektedir. Müşteri sözleşmeleri, marka ve kullanım hakları ve yazılım lisansları Grup'un hak ve lisanslarını oluşturmaktadır. Şerefiye ve Hédiard markası dışındaki bütün maddi olmayan duran varlıklar sınırlı faydalı ömre sahiptir.

Hédiard Fransa'da yüksek bilinirliği olan 1845'ten beri faaliyet gösteren bir markadır. Bu yüksek tanınırlık ve markanın uzun geçmişi dikkate alındığında sınırsız yararlı ömre sahip bir maddi olmayan duran varlık söz konusudur.

Maddi olmayan duran varlıkların dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir:

milyon TL	Şerefiye	Kullanım Hakları ve Müşteri Sözleşmeleri	Hédiard Markası	Toplam
31 Mart 2022 itibarıyla Maliyet Değeri	557,46	1.074,62	207,44	1.839,52
Yabancı Para Çevirim Farkları	-14,87	-7,33	0,00	-22,20
Hiperenfasyon düzeltmelerinden elde edilen sonuç	320,28	192,90	0,00	513,18
Girişler	0,00	12,10	0,00	12,10
Çıkışlar	0,00	-21,26	0,00	-21,26
Sınıflandırmalar	0,00	-0,21	0,00	-0,21
31 Mart 2023 itibarıyla	862,87	1.250,81	207,44	2.321,13
31 Mart 2022 itibarıyla Birikmiş Amortismanlar ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	266,97	916,68	103,13	1.286,78
Yabancı Para Çevirim Farkları	-14,87	-6,16	0,00	-21,03
Hiperenfasyon düzeltmelerinden elde edilen sonuç	320,28	193,43	0,00	513,71
Girişler (Amortisman)	0,00	47,89	0,00	47,89
Girişler (Değer Düşüklüğü)	0,00	0,08	0,00	0,08
Çıkışlar	0,00	-20,02	0,00	-20,02
Sınıflandırmalar	0,00	-1,69	0,00	-1,69
31 Mart 2023 itibarıyla	572,38	1.130,22	103,13	1.805,72
31 Mart 2023 İtibarıyla Defter Değeri	290,49	120,59	104,32	515,40

milyon TL	Şerefiye	Kullanım Hakları ve Müşteri Sözleşmeleri	Hédiard Markası	Toplam
31 Mart 2021 itibarıyla Maliyet Değeri	602,02	1.091,70	207,44	1.901,16
Yabancı Para Çevirim Farkları	-44,56	-3,24	0,00	-47,80
Girişler	0,00	8,24	0,00	8,24
Çıkışlar	0,00	-23,16	0,00	-23,16
Sınıflandırmalar	0,00	1,09	0,00	1,09
31 Mart 2022 itibarıyla	557,46	1.074,62	207,44	1.839,52
31 Mart 2021 itibarıyla Birikmiş Amortismanlar ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	311,66	893,45	103,13	1.308,24
Yabancı Para Çevirim Farkları	-44,69	-2,48	0,00	-47,18
Girişler (Amortisman)	0,00	50,03	0,00	50,03
Girişler (Değer Düşüklüğü)	0,00	2,03	0,00	2,03
Çıkışlar	0,00	-24,74	0,00	-24,74
Sınıflandırmalar	0,00	-1,60	0,00	-1,60
31 Mart 2022 itibarıyla	266,97	916,68	103,13	1.286,78
	0,00	0,00	0,00	0,00
31 Mart 2022 İtibarıyla Defter Değeri	290,49	157,93	104,32	552,74

Şirket satın alımlarının bir parçası olarak, gerçeğe uygun değer üzerinden aktifleştirilen ve 17 yıla kadar tahmini faydalı ömrü boyunca doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulan müşteri sözleşmeleri bulunmaktadır. Kalan süre 7 ve 1 yıldır ve bu maddi olmayan duran varlıkların defter değeri 77,11 milyon TL (önceki yıl: 101,57 milyon TL).

Grup, şerefiye için her yıl indirgenmiş nakit akım yöntemine göre değer düşüklüğü testi yapmaktadır. Değer düşüklüğü testi için şerefiye, şerefiyenin olduğu işletme birleşmesinden fayda sağlaması beklenen nakit üreten birimlere veya nakit üreten birim gruplarına dağıtılır. DO & CO şerefiyenin geri kazanılabilir tutarını karşılaştırmak için nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değerini hesaplar.

Aşağıdaki tablo yıllık olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulan şerefiye ve değer düşüklüğü testinde kullanılan varsayımları içermektedir.

Nakit Üreten Birim	Havayolu İkrım Hizmetleri DO & CO Poland	Havayolu İkrım Hizmetleri DO & CO Poland	Arena One Allianz Arena	Oleander Group AG / Lasting Impressions
Bölüm	Havayolu İkrım Hizmetleri	Havayolu İkrım Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkrım Hizmetleri	Havayolu İkrım Hizmetleri
Şerefiyenin Defter Değeri (milyon TL)	84,63	23,62	161,82	20,43
Değer düşüklüğü testi için son tarih	28 Şubat	28 Şubat	31 Aralık	28 Şubat
Planlama Süresi	5	5	8	5
Planlama Süreci Sonunda Nakit Akımda Büyüme %	%1,90	%2,80	%2,10	%1,90
Vergi Öncesi İskonto Oranı	%8,99	%11,67	%10,74 - %13,11	%9,42
Vergi Sonrası İskonto Oranı	%7,19	%9,67	%7,98 - %8,09	%7,65
Değerleme Yaklaşımı	Kullanım Değeri	Kullanım Değeri	Kullanım Değeri	Kullanım Değeri

*Toplamda üç senaryo olup sadece iki senaryo detaylı planlama süresine göre güncellemeyi öngörmektedir.

** Toplamda iki senaryo olup sadece bir senaryo detaylı planlama döneminden sonra büyüme oranı öngörmektedir

Havayolu İkrım Hizmetleri:

Kullanım değerinin belirlenmesi için nakit akım tahminleri yönetim tarafından onaylanan bütçelere dayanarak güncellenir. Havayolu İkrım Hizmetleri bölümünde finansal planlar oluşturulurken Havayolu endüstrisinin gelişimi ile ilgili şirket dışından sağlanan tahminlere dayanan varsayımlar dikkate alınmıştır (örn. IATA "Tourism Economics Air Passenger Forecast"). Bu beklentilerden yola çıkarak planlama dönemi boyunca havayolu endüstrisinin gelişimi tahmin edilmiştir. Bu varsayımların gerçekleşmemesi durumunda, önümüzdeki birkaç yıl içinde değer düşüklüğü meydana gelebilme ihtimali bulunmaktadır. Havayolu İkrım Hizmetleri'nin Avusturya'daki nakit yaratan birimi için planlama süresi, sözleşme süresi nedeniyle beş yıllık ayrıntılı planlama süresinin ötesine uzatıldı. DO & CO'nun gerçekleştirmiş olduğu değer düşüklüğü testlerinde herhangi bir değer düşüklüğü kaydedilmemiştir. Planlanan varsayımların gerçekleşmemesi durumunda, gelecek mali yıllarda değer düşüklüğü karşılığı ayrılması gerekebilir.

Değer düşüklüğü testinde kullanılan satışlar için büyüme beklentileri, geçmiş yıllardaki verilere dayanmaktadır. Ayrıca, yeni ve hacim olarak önemli büyüklükteki müşterilerin elde tutulması ile ilgili varsayımlar ve ilgili piyasalardaki gelişmeler dikkate alınmaktadır. Maliyetlerdeki değişim geçmiş yıl verileri, verimliliği artırmak için alınan önlemler ve maliyet kalemlerindeki değişim beklentileri dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Nakit akım tahminlerinin güncellenmesinde DO & CO, ilgili piyasalardaki yerel enflasyon beklentilerine göre hesaplanan

büyüme verilerini kullanmaktadır. Enflasyon beklentilerinin oluşturulmasında yabancı kaynaklardan yararlanılmaktadır.

Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmetleri:

Kullanım değerinin belirlenmesi için nakit akım tahminleri yönetim tarafından onaylanan bütçelere dayanarak güncellenir. Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmetleri bölümünde finansal planlar oluşturulurken müşteri tahminlerinden öngörülerinden yararlanır. Planlaması yapılan dönemlerin nakit akımlarının tahmini için gerekli olan istikrarlı bir işletme görünümünün olmaması durumunda, DO & CO ileriki yıllar için genel bir planlama yapar. Arena One Allianz Arena'da uzatılmış detaylı planlama süresi, temel sözleşme süresinden kaynaklanmaktadır. Sözleşme süresinin bitiminden sonra mevcut sözleşmenin uzatılmasını sağlamayan ek bir senaryo hesaplanmıştır. Bu iki senaryo, yönetimin varsayımlarına göre ağırlıklandırılmıştır. Arena One Allianz Arena için yapılan değer düşüklüğü testi sırasında herhangi bir değer düşüklüğünün kaydedilmemiştir. Senaryolar beklenen şekilde gerçekleşmezse, önümüzdeki birkaç yıl içinde değer düşüklüğü gerçekleşebilir.

Değer düşüklüğü testinde kullanılan satışlar için büyüme beklentileri, geçmiş yıllardaki verilere dayanmaktadır. Maliyetlerdeki değişim de geçmiş yıl verileri, verimliliği artırmak için alınan önlemler ve maliyet kalemlerindeki değişim beklentileri dikkate alınarak hesaplanır. Nakit akım tahminlerinin güncellenmesinde DO & CO, ilgili piyasalardaki yerel enflasyon beklentilerine göre hesaplanan büyüme verilerini kullanır. Enflasyon beklentilerinin oluşturulmasında yabancı kaynaklardan yararlanır.

Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller

Place de la Madeleine'deki kiralama sözleşmesinin feshi nedeniyle, Hédiard'ın duran varlıkları artık Hédiard markası üzerinde yoğunlaşmıştır. Sınırsız faydalı ömre sahip bu maddi olmayan duran varlık için varlık düzeyinde değer düşüklüğü testi yapılmıştır. Geri kazanılabilir tutar, kullanım değeri esas alınarak belirlenmiştir.

Kullanım değeri, indirgenmiş nakit akımı yöntemi kullanılarak belirlenmiştir. İndirgenmiş nakit akımı beş yıllık bir dönem için tahmini satışlara ve marka lisansından elde edilen gelirlere dayanmaktadır. Bunun için standart lisans oranı olan %2,0 kullanılmıştır.

Bu satış tahminlerinden yola çıkarak temel bir senaryo hesaplanmıştır.

Yıllık nakit akışı tahminini güncellemek için yerel piyasa ortamının beklenen enflasyon oranından elde edilen %2,0'lik bir büyüme oranı dikkate alınmıştır. Enflasyon oranını tahmin etmek için dış kaynaklar kullanılmıştır.

Gelecekteki nakit akışlarını bugüne indirmek için %7,98 oranında ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti kullanılmıştır. Ağırlıklı ortalama sermaye maliyetinin hesaplanması dış kaynaklara dayanmaktadır.

Raporlama tarihi itibarıyla değer düşüklüğü olmayan ve nakit yaratan etkisi olan her bir şerefiye taşıyan birim için duyarlılık analizi yapılmaktadır. Şerefiye değer düşüklüğü testi yapılan nakit yaratan birimler için yapılan duyarlılık analizleri, 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla iskonto oranı 0,5 puan daha yüksek olsa bile geri kazanılabilir tutarın defter değerlerinden daha yüksek olduğunu göstermiştir. Aynı durum iskonto oranının 0,5 puan düşük olduğu durumda da geçerlidir.

5.2. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıkların karşılaştırmalı dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir:

milyon TL	Üçüncü Şahıs Arazileri Üzerindeki Binalar Dahil Olmak Üzere Arsalar ve Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Diğer Ekipmanlar ve Ofis Ekipmanları	Ödenen Avanslar ve Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
31 Mart 2022 itibariyle Maliyet Değeri	9.255,72	818,08	2.999,43	156,10	13.229,33
Yabancı Para Çevirim Farkları	-211,71	-32,64	-86,52	-16,13	-347,00
Hiperenfasyon düzeltmelerinden elde edilen sonuç	602,25	293,69	812,39	1,55	1.709,88
Girişler	760,67	111,24	265,12	450,14	1.587,17
Çıkışlar	-213,54	-19,70	-29,96	-29,47	-292,66
Sınıflandırmalar	-7,77	11,54	-39,07	-65,37	-100,67
31 Mart 2023 itibariyle	10.185,62	1.182,21	3.921,40	496,82	15.786,05
31 Mart 2022 itibariyle Birikmiş Amortismanlar ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	2.989,75	642,33	1.919,28	7,57	5.558,93
Yabancı Para Çevirim Farkları	-109,96	-22,83	-108,03	-0,82	-241,65
Hiperenfasyon düzeltmelerinden elde edilen sonuç	469,35	210,64	690,03	2,81	1.372,83
Girişler (Amortisman)	682,35	83,19	308,19	0,00	1.073,73
Girişler (Değer Düşüklüğü)	0,82	0,18	0,15	0,18	1,33
Çıkışlar	-136,53	-18,70	-23,47	0,00	-178,70
31 Mart 2023 itibariyle	3.895,78	894,81	2.786,14	9,74	7.586,47
31 Mart 2023 İtibariyle Defter Değeri	6.289,83	287,40	1.135,26	487,08	8.199,58

milyon TL	Üçüncü Şahıs Arazileri Üzerindeki Binalar Dahil Olmak Üzere Arsalar ve Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Diğer Ekipmanlar ve Ofis Ekipmanları	Ödenen Avanslar ve Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
31 Mart 2021 itibariyle Maliyet Değeri	9.552,68	865,38	3.059,93	324,75	13.802,74
Yabancı Para Çevirim Farkları	-167,99	-62,48	-164,29	-2,58	-397,35
Girişler	347,27	18,79	122,82	102,02	590,89
Çıkışlar	-565,75	-7,01	-71,52	-147,06	-791,33
Sınıflandırmalar	89,52	3,40	52,49	-121,02	24,38
31 Mart 2022 itibariyle	9.255,72	818,08	2.999,43	156,10	13.229,33
31 Mart 2021 itibariyle Birikmiş Amortismanlar ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	2.535,65	622,66	1.845,64	143,34	5.147,29
Yabancı Para Çevirim Farkları	-91,18	-36,67	-122,42	-1,85	-252,13
Girişler (Amortisman)	613,69	62,94	265,97	0,52	943,11
Girişler (Değer Düşüklüğü)	70,92	0,43	0,06	0,00	71,41
Değer Artışı	0,00	-0,43	-6,87	-0,03	-7,33
Çıkışlar	-139,33	-6,59	-63,09	-134,40	-343,41
31 Mart 2022 itibariyle	2.989,75	642,33	1.919,28	7,57	5.558,93
31 Mart 2022 İtibariyle Defter Değeri	6.265,98	175,74	1.080,15	148,53	7.670,40

Maddi duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkul tanımını karşılamayan kiralama sözleşmeleri ile bağlantılı olarak 3.447,25 milyon TL (önceki yıl: 3.214,22 milyon TL) kullanım haklarını içermektedir.

5.3. Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar

Müşterek yönetime tabi ortaklıklar havayolu ikram hizmetleri bölümlerindeki stratejik ortaklıklardan oluşmaktadır.

Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

milyon TL	Mali Yıl 2022/2023		Mali Yıl 2021/2022	
	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar
1 Nisan itibarıyla	12,65	21,43	13,22	7,17
Dönem Karından Paylar	4,23	34,85	3,19	14,37
Konsolidasyon Kapsamından Çıkarılmış	-16,87	0,00	0,00	0,00
Girişler	0,00	0,00	0,00	0,00
Değer Düşüklüğü	0,00	0,00	0,00	0,00
Kur Farkı	0,00	-2,46	0,00	-0,05
Diğer Kapsamlı Gelir İçerisindeki Payı	0,00	-0,89	0,00	-0,05
Kar Dağıtım Payı	0,00	0,00	-3,76	0,00
31 Mart itibarıyla	0,00	52,93	12,65	21,43

Önceki yılın aynı dönemine göre dönem net karı payındaki değişim özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar olan Sharp DO & CO Korea LLC (33,96 milyon TL / önceki yıl: 14,32 milyon TL) yatırımından kaynaklanmaktadır.

Dönem kar/zararı içindeki paylar işletmelerin sürdürülen faaliyetlerinden kaynaklanan payları içermektedir.

Aşağıdaki genel bakış, konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilen iş ortaklıkları ve ilişkili şirketlerdeki yatırımların defter değerlerini göstermektedir:

milyon TL	31 Mart 2023		31 Mart 2022	
	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar
Defter Değerleri	0,00	52,93	12,65	21,43
Diğer Kapsamlı Gelir İçerisindeki Payı	0,00	-0,89	0,00	-0,05

5.4. Diğer Finansal Varlıklar

Diğer (dönen) finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

milyon TL	Mali Yıl 2022/2023	Mali Yıl 2021/2022
	1 Nisan itibarıyla	0,00
Transfer	71,81	0,00
31 Mart itibarıyla	71,81	0,00

Bu finansal varlıklara ilişkin detaylı bilgi dipnot 9.3'te verilmiştir.

5.5. Stoklar

DO & CO'nun stoklarının raporlama tarihleri itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2023	31 Mart 2022
İlk Madde ve Malzeme	517,74	290,81
Ticari Mallar	427,32	262,65
Toplam	945,07	553,46

Ticari mallar çoğunlukla müşteriye doğrudan satıldığı için, bilanço tarihi itibarıyla stoklarda önemsiz seviyede değer düşüklüğü gerçekleşmiştir. Aynı durum kısa süre içinde üretime gönderilecek olan hammadde, yan ürünler ve malzemeler için de geçerlidir.

5.6. Ticari Alacaklar

Ticari alacakların kalan vadesi bilanço tarihi itibarıyla 12 aydan azdır. Grup, ticari alacak bakiyeleri üzerindeki değer düşüklüğü riskini saptayabilmek için düzenli olarak kredi riskini değerlendirmektedir. Varsayılan değer, genel olarak kabul edilmiş derecelendirme sınıfları ile harici olarak mevcut veya dahili olarak belirlenen kredi dereceleri ile tanımlanır. Ek olarak dahili bulunan bilgiler temerrüt riskini değerlendirmek için kullanılır.

Ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2023	31 Mart 2022
Ticari Alacaklar	3.517,09	1.999,53
Değer Düşüklüğü	-56,91	-72,51
Ticari Alacaklar, Net	3.460,18	1.927,02

Ticari alacaklarda yoğunlaşma riski bulunmaktadır: 31 Mart 2023 tarihinde iki müşteri için 661,16 milyon TL ve 270,39 milyon TL (önceki yıl: 271,22 milyon TL ve 239,93 milyon TL) tutarında ticari alacaklar hesaplanmıştır. Bu alacaklardan 60,71 milyon TL ve 156,89 milyon TL (önceki yıl: 60,50 milyon TL ve 149,59 milyon TL) Mayıs 2023'nin ortası itibarıyla hala ödenmemiş durumdadır. Alacakların tahsil edilemediğine dair herhangi bir gösterge bulunmamaktadır.

31 Mart 2023 itibarıyla 2.662,71 milyon TL (önceki yıl: 1.567,26 milyon TL) ticari alacağın vadesi geçmemiştir ve değer düşüklüğüne uğramamıştır.

80 gün üzeri gecikmesi olan ticari alacaklar için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır. Şüpheli ticari alacak karşılığının dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir:

milyon TL	Mali Yıl 2022/2023	Mali Yıl 2021/2022
1 Nisan itibarıyla	72,51	130,57
Transfer	2,73	17,68
Sınıflandırma/Yabancı para çevrim farkı etkisi	-2,41	-1,82
Tüketim	-1,59	-26,97
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-14,34	-46,96
31 Mart itibarıyla	56,91	72,51

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla beklenen kredi zararları için 56,91 milyon TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı (önceki yıl: 72,51 milyon TL) ayrılmıştır.

31 Mart 2023 ve 31 Mart 2022 tarihleri itibarıyla değer düşüklüğü sonrası vadesi geçmiş ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2023	31 Mart 2022
Vadesi gelmemiş	2.662,71	1.567,26
Vadesi üzerinden 20 gün geçmiş	246,83	187,78
Vadesi üzerinden 21 - 40 gün geçmiş	247,92	39,85
Vadesi üzerinden 41 - 80 gün geçmiş	133,16	26,11
Vadesi üzerinden 80 günden fazla geçmiş	169,56	106,01
Toplam	3.460,18	1.927,02

5.7. Diğer Finansal Olmayan Varlıklar (Kısa Vadeli)

Diğer dönen finansal olmayan kısa vadeli varlıkların detayı aşağıda belirtilmiştir:

milyon TL	31 Mart 2023	31 Mart 2022
Peşin Ödenen Giderler	217,33	135,51
KDV Alacakları	509,42	376,47
Diğer Alacaklar	33,46	19,10
Sözleşmeye bağlı varlıklar	0,00	190,48
Diğer kısa vadeli finansal olmayan varlıklar	760,21	721,57

Bölüm 6.1, sözleşme varlıkları hakkında ek açıklamalar içermektedir.

Diğer finansal olmayan dönen varlıkların değer düzeltmelerinin dönem için hareketleri aşağıdaki gibidir:

milyon TL	Mali Yıl 2022/2023	Mali Yıl 2021/2022
1 Nisan itibarıyla	1,92	5,64
Yabancı para çevrim farkı etkisi	-0,01	0,00
Transfer	11,63	0,73
Tüketim	0,00	0,00
Konusu Kalmayan Karşılıklar	0,00	-4,45
31 Mart itibarıyla	13,55	1,92

5.8. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve Nakit Benzerleri, kasa mevcudu ve üç aya kadar vadesi olan kredi kurumlarından nakit akışları ve alacak bakiyelerini içerir. Bu bakiyeler bilanço tarihindeki değeri ile taşınır. Bilanço tarihi itibarıyla 4.906,22 milyon TL (önceki yıl: 4.331,80 milyon TL) raporlanmıştır.

Nakit ve Nakit Benzerleri içerisindeki yabancı bakiyeli tutarlar aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2023	Yabancı Para Birimi	milyon TL
mEUR	94,66	1.974,83
mUSD	78,72	1.510,27
mTRY	702,50	33,67
mUAH	18,02	9,45
mGBP	24,87	590,24
mPLN	18,78	83,89
Sonstige		35,11
Nakit ve Nakit Benzerleri		4.906,22

31 Mart 2022	Yabancı Para Birimi	milyon TL
mEUR	110,52	2.305,88
mUSD	69,74	1.310,77
mTRY	224,49	224,49
mUAH	48,11	30,80
mGBP	13,06	322,20
mPLN	12,22	54,77
Sonstige		19,73
Nakit ve Nakit Benzerleri		4.331,80

Ukrayna'daki savaşın etkilerine bağlı olarak Grup'un Ukrayna Grivnası'ndaki (UAH) yurtdışı ödemelerine ilişkin ödeme kısıtlamaları bulunmaktadır.

5.9. Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar / Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklara İlişkin Yükümlülükler

DO & CO Yönetim Kurulu, 2018/2019 mali yılının ikinci çeyreğinde Turkish DO & CO'nun inşaatı devam eden boğazdaki otelinin Türk Hava Yolları'na satışına ilişkin sürecin takibine karar vermiştir. 30 Eylül 2018 tarihinden itibaren ilgili varlık ve yükümlülükler konsolide finansal tablolarda *satış amaçlı elde tutulan duran varlık* ve *satış amaçlı elde tutulan duran varlıklara ilişkin yükümlülükler* olarak sınıflandırılmıştır ve defter değerinden yeniden sınıflandırılmıştır. Kiralanan varlıklar ile bağlantılı olarak 123,09 milyon TL tutarındaki otel için kiralama sözleşmesine ilişkin kullanım hakkı varlığı da bu hesapta yeniden sınıflandırılmıştır. Otel satış sözleşmesi, işlemle ilgili diğer sözleşmeler gibi, tüm sözleşmeleri onaylayan rekabet kurumunun onayına 29 Nisan 2021 tarihinde sunuldu. İşlemin kapanışı, henüz kesin tarih belirlenmemiş olmasına rağmen hazırlık aşamasındadır.

Bu kalem ayrıca, 2020/2021 mali yılında ilk kez satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan 31 Mart 2023 itibarıyla Polonya'daki duran varlığın defter değerini de içermektedir. Değişen koşullar nedeniyle 2022/2023 mali yılında satış henüz gerçekleşmemiştir.

Satış amaçlı elde tutulan varlıklar Havayolu İkrâm Hizmetleri ve Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümlerine tahsis edilmiştir.

5.10. Özkaynaklar

DO & CO'nun hisseleri, Mart 2007'den itibaren Viyana Borsa'sında "Prime Market" bünyesinde Aralık 2010'dan bu yana da Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla hisselerin %67,62'ü halka açıktır. Kalan hisseler Attila Dogudan Privatstiftung'a (%32,38) aittir. Bu oran Attila Dogudan Privatstiftung'a ait hisselerin %1,59'luk yönetim ve çalışan paylarını içerir.

Grup'un ödenmiş sermayesi bilanço tarihi itibarıyla 415,17 milyon TL'dir (önceki yıl: 406,58 milyon TL). Şirket'in ödenmiş sermayesi 9.949.872 adet (önceki yıl: 9.744.000 adet) hamiline yazılı paya bölünmüştür. Her hisse bir oy hakkı vermektedir. Bir önceki yıla göre artış, paya dönüştürülebilir tahvillerin dönüştürülmesinden kaynaklanmaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla sermaye yedekleri 1.777,61 milyon TL tutarındadır (önceki yıl: 1.471,00 milyon TL). Artış, özkaynak değişim tablosunda gösterilmektedir ve 2022/2023 mali yılında dönüştürülebilir tahvillerin dönüştürülmesinden kaynaklanmaktadır. Bakiyenin geri kalanı ihraç edilmiş sermayeden vergi sonrası sermaye maliyeti düşülerek bulunan, geçmiş dönemlere ait sermaye artırımını bakiyelerinden oluşmaktadır.

Diğer kapsamlı gelir, yabancı para çevrim farkı fonunu (raporlama ve fonksiyonel para birimi farklı olan yatırımlardan gelen net etki, dönem vergisi kesildikten sonra) ve UMS 19'a göre ayrılan fonları (tanımlanmış yardım planlarından aktüeryal kayıp/ kazançların vergi etkisi düşüldükten sonraki tutarları) ile vergi etkisi yanı sıra hiperenflasyondan kaynaklı UMS 29 uyarınca düzeltmeler düşüldükten sonra nakit akış riskinden korunma fonunu içerir.

Özkaynakların içinde gösterilen özel fonlar, DO & CO KYIV LLC'nin hisselerinin %51'inin satın alınmasından kaynaklanmaktadır. Ana ortaklık dışı %49'luk paylar için satın alma sözleşmesi bulunduğundan, satın alma sözleşmesine göre belirlenen satış fiyatının gerçeğe uygun değeri üzerinden borç tahakkuk ettirilmiştir. İlk kayda alınmasında azınlık payları, özkaynaklar içerisinde sınıflandırılan özel fonlar hesabı altında kar veya zarar etkisi olmadan muhasebeleştirilmiştir. DO & CO kontrol gücü olmayan şirketlerin paylarını devraldığı varsayımı ile bilanço tarihi itibarıyla kontrol gücü olmayan paylara ilişkin özkaynaklar altında sınıflanan tutarı kayıtlardan çıkarır. Kayıtlardan çıkarılan özkaynak tutarı ve hesaplanan türev finansal borç arasındaki farklar, DO & CO grup şirketleri arasında yapılan ticari işlemlerin muhasebeleşmesi ile ilgili standartlara uygun olarak özel fonlardan düzeltilmektedir.

Ayrıca, Yönetim Kurulu'na 12 Temmuz 2018 tarihli Genel Kurul toplantısında şirket sermayesini 19.488.000 Avro'luk mevcut nominal değerden 2.000.000 Avro daha yükseltmek ve 1.000.000 yeni hisse senedi ihraç etmek suretiyle (nominal değeri olmayan hisse senedi) yetki verildi. Bu %9,31'e kadar (yuvarlanmış) karşılık gelen sermaye artışlarının uygulanmasından sonra şirket sermayesinde bir paya karşılık gelmektedir.

18 Temmuz 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, Yönetim Kurulu kayıtlı sermayenin %10'una kadar (hem borsa üzerinden hem de borsanın dışında) şirketin kendi hisselerini satın almaya ilişkin yetkili kılınmıştır. Bu satın alma kıst usulü elden çıkartma hakkının hariç tutulması koşulu altında dahi gerçekleştirilebilir (tersi pay alma hakkının hariç kılınması). Ayrıca Yönetim Kurulu kendisine ait hisse senetlerinin borsa üzerinden veya halka arz ile elden çıkartılmasının haricinde hissedarların rüçhan hakları hariç tutulması hükümlerine uygun olarak elden çıkarılması veya kullanılması için yetkili kılınmıştır. Yönetim Kurulu bunun haricinde kayıtlı sermayeyi, kendisine ait hisse senetlerini geri toplamak suretiyle, Genel Kurul'da bir karar alınmasına gerek duyulmaksızın, azaltmakla yetkili kılınmıştır. Bu yetki 17 Ocak 2022 tarihinde sona ermiştir.

Yönetim Kurulu, 27 Ağustos 2020 tarihinden itibaren, Anonim Şirketler Kanunu'nun 169. Maddesi uyarınca, Denetim Kurulu'nun onayı ile, halihazırda 19.488.000 Avro olan sermayeyi ilave 1.948.000 Avro nakit ve / veya aynı katkılara karşı 974.400 adede kadar yeni adi hamiline hisse senedi (nominal olmayan hisse) birkaç dilim halinde artırmaya yetkili kılınmıştır.

15 Ocak 2021 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, Yönetim Kurulu üyelik hakları hariç olmak üzere toplam itibari tutarı 100.000.000 Avro'ya kadar dönüştürülebilir tahvil ihraç etmeye yetkilidir. Dönüştürülebilir tahviller, 21 Ocak 2021 tarihinde, toplam olası nominal değeri üzerinden ihraç edildi.

Ayrıca, bu Genel Kurul'da alacaklılara dönüştürülebilir tahvil ihracı için 1.350.000 adede kadar yeni hamiline yazılı hisse (nominal olmayan hisse) ihraç edilerek sermayenin 2.700.000 Avro'ya kadar şartlı artırılmasına karar verilmiştir.

Diğer özkaynağa dayalı finansal araçlar için raporlanan tutar, ihraç edilen dönüştürülebilir tahvillerin dönüştürme haklarının tutarına tekabül etmektedir.

Kontrol gücü olmayan paylar, tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilen THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.'nin özkaynaklarındaki %50'sini ve konsolide edilen Lasting Impressions Food Company Ltd.'in özkaynaklarının %10'unu ve konsolide edilen DO & CO Netherlands Holding B.V.'nin %49'luk payını içermektedir. Bunun haricinde, PLATINUM Restaurantbetriebs GmbH'in kontrol gücü olmayan %10'luk payını da içermektedir

Bağlı ortaklıklarda önemli payı bulunan kontrol gücü olmayan pay sahiplerinin (azınlık payları) şirket faaliyetleri ve nakit akımları üzerindeki etkisi aşağıda açıklanmıştır.

Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Merkezi	Toplam oy hakkı	31 Mart 2023		31 Mart 2022	
			Azınlık Payları Karı/Zararı milyon TL	Azınlık Payları Defter Değeri milyon TL	Azınlık Payları Karı/Zararı milyon TL	Azınlık Payları Defter Değeri milyon TL
THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.	Türkiye	%50	66,67	573,29	112,35	459,41

Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Mali Yıl 2022/2023						
	Dönem Karı						
milîyon TL	Satışlar	Giderler	Ana Ortaklık	Azınlık Payları	Toplam	Diğer Kapsamlı Gelir	Azınlık Payları Temettü
THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.	7.715,45	7.582,11	66,67	66,67	133,34	-198,26	65,00

Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Mali Yıl 2021/2022						
	Dönem Karı						
milîyon TL	Satışlar	Giderler	Ana Ortaklık	Azınlık Payları	Toplam	Diğer Kapsamlı Gelir	Azınlık Payları Temettü
THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.	3.510,83	3.286,14	112,35	112,35	224,70	-336,35	0,00

Bağlı Ortaklığın Ünvanı	31 Mart 2023					
	Varlıklar		Yükümlülükler		Özkaynaklar	
milîyon TL	Dönen	Duran	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Ana Ortaklık	Kontrol Gücü Olmayan Paylar
THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.	2.679,95	671,12	1.724,03	480,46	573,29	573,29

Bağlı Ortaklığın Ünvanı	31 Mart 2022					
	Varlıklar		Yükümlülükler		Özkaynaklar	
milîyon TL	Dönen	Duran	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Ana Ortaklık	Kontrol Gücü Olmayan Paylar
THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.	1.764,13	372,88	841,63	376,56	459,41	459,41

Bağlı Ortaklığın Ünvanı	31 Mart 2023			
	Nakit Akışları			
milîyon TL	Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları (Net Nakit Akış)	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim
THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.	642,24	-46,94	-153,33	441,97

Bağlı Ortaklığın Ünvanı	31 Mart 2022			
	Nakit Akışları			
milîyon TL	Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları (Net Nakit Akış)	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim
THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.	346,89	-70,03	-23,95	252,92

Tam konsolidasyon kapsamında olan bağlı ortaklık THY DO & CO İkrım Hizmetleri A.Ş. yasal gereklilikler nedeniyle farklı bir bilanço tarihine sahiptir (31 Aralık).

5.11. Dönüştürülebilir Tahviller

DO & CO Aktiengesellschaft, 21 Ocak 2021 tarihinde toplam nominal değeri 100 milyon Avro olan, beş yıl vadeli ve yıllık %1,75 kupon ödemeli 1.000 adet dönüştürülebilir tahvil ihraç etmiştir. Bu tahviller, sahiplerinin tercihine bağlı olarak Grup'un adi hisse senetlerine dönüştürülebilir. 80,63 Avro tutarındaki cari dönüştürme fiyatı üzerinden, her dönüştürülebilir tahvil 1.240 adi hisse senedi ile takas edilebilir. 60,85 Avro'luk bir referans fiyata dayalı olarak, bu, %32,5'lik bir dönüştürme primiyle sonuçlanır. Özkaynakların yeniden yapılandırılması veya temettü ödemeleri durumunda, dönüştürme fiyatı yeniden düzenlenecektir.

2022/2023 mali yılında, 346,33 milyon TL değerindeki tahvillerin hisse senetlerine dönüştürüldüğü 6 dönüştürme tarihi bulunmaktadır. Dönüşümler sonucunda sermaye 8,59 milyon TL, sermaye yedekleri de 306,61 milyon TL tutarında artış göstermiştir. 13.874 TL tutarındaki hisselerin kalıntı değeri, hisse senedine çevrilemeyen tutarlar olduğu için nakit olarak ödenmiştir.

Bilançoda gösterilen dönüştürülebilir tahvil yükümlülüğü 1.591,97 milyon TL'ye (önceki yıl: 1.851,81 milyon TL) düşmüştür.

5.12. Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar

milyon TL	31 Mart 2023	31 Mart 2022
Krediler	5.074,23	5.440,22
Finansal kiralama borçları	3.099,29	2.886,89
Türev Finansal Araçlar Borçları	0,00	0,00
Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	8.173,52	8.327,12

Raporlama tarihi itibarıyla diğer uzun vadeli finansal yükümlülükler, 2019/2020 mali yılının dördüncü çeyreğinde alınan 5.049,32 milyon TL (önceki yıl: 5.382,17 milyon TL) tutarındaki kredileri ve uzun vadeli kiralama yükümlülüklerini içermektedir.

Bu finansal varlıklara ilişkin detaylı bilgi dipnot 9.3'te açıklanmıştır.

5.13. Uzun Vadeli Karşılıklar

Çalışanlara Sağlanan Faydalara ilişkin ayrılan uzun vadeli karşılıkların dönem sonu itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2023	31 Mart 2022
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	360,91	245,08
Uzun Süreli Hizmet Primleri Karşılıkları	47,64	57,42
Emeklilik Ödemeleri Karşılıkları	2,98	2,16
Diğer Karşılıklar	117,34	100,28
Toplam	528,88	404,94

Uzun vadeli karşılıkların toplam tutarının 146,33 milyon TL'si (önceki yıl: 42,83 milyon TL) kısa vadeli'dir.

Diğer karşılıklar, 2023/2024 mali yılına kadar ertelenen çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkları içermektedir. 2020/2021 mali yılında 48,40 milyon TL tutarında karşılık ayrılmıştır. Bu tutara 2021/2022 mali yılında 16,69 milyon TL ilave edilmiştir. Ek olarak, diğer karşılıklar 33,38 milyon TL tutarında bir maliyet gideri yükümlülüğünü içermektedir.

Çalıştığı yıla göre sağlanan ve performansa dayalı prim ödemelerinin bugünkü değeri 2022/2023 mali yılında ve önceki mali yılda aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

milyon TL	Kıdem Tazminatı		Emeklilik İkramesi		Uzun Süreli Hizmet Primleri	
	2022/2023	2021/2022	2022/2023	2021/2022	2022/2023	2021/2022
Tanımlanmış Fayda Planları - 1 Nisan	245,08	252,44	2,16	1,99	57,42	59,18
Döviz Kuru Farkları	-29,14	-70,44	0,00	0,00	0,00	0,00
Hizmet Maliyeti ¹	42,54	19,53	0,15	0,24	4,03	4,06
Faiz Maliyeti	20,33	14,67	0,11	0,04	0,84	0,30
Sosyal Yardım Ödemeleri	-141,48	-37,31	-0,20	-0,14	-4,65	-5,38
Aktüeryal Kayıp/Kazanç ²	223,58	66,19	0,76	0,03	-10,00	-0,74
Deneyimlere dayalı değişikliklerden kaynaklanan	3,55	2,25	0,00	0,00	-0,74	-1,13
Finansal varsayım değişikliklerinden kaynaklanan	220,32	64,17	0,00	0,00	-7,75	-2,83
Demografik varsayım değişikliklerinden kaynaklanan	0,00	0,00	0,00	0,00	-1,50	3,22
Tanımlanmış Fayda Planları - 31 Mart	360,91	245,08	2,98	2,16	47,64	57,42

1... Personel harcamaları bu kalem içerisinde yer almaktadır.

2... Uzun Süreli Hizmet Primleri için yapılan personel harcamaları bu kalem içerisinde yer almaktadır.

Gerçekleşen yükümlülükler ekonomi ve piyasadaki dinamiklere, sosyal koşullara göre yapılan varsayımlardaki değişime göre farklılık gösterebilir. Bu farklılıklar yukarıdaki tabloda bulunan aktüeryal kayıp/kazanç kaleminde gösterilmektedir.

DO & CO kıdem tazminatı ve emeklilik ikramiyesi karşılığı ile ilgili hesaplanan aktüeryal kayıp/kazanç rakamını oluşturduğu dönem içerisinde UMS 19 standardındaki değişikliklere uygun olarak diğer kapsamlı gelirlerde göstermektedir. Personelin çalıştığı yıla göre sağlanan prim ödemeleri için ayrılacak karşılıklar, kar veya zarar tablosu içerisinde *Personel Giderleri* hesabında, oluşan faiz giderleri ise *Finansman Giderleri* hesabında muhasebeleştirilir.

Kıdem tazminatı ve emeklilik ikramiyesi için yapılan ödemeler aşağıdaki gibidir ve kar veya zarar tablosunda aşağıda belirtilen hesaplarda muhasebeleştirilmiştir:

milyon TL	Gelir Tablosundaki Yeri	Kıdem Tazminatı		Emeklilik İkramesi	
		2022/2023	2021/2022	2022/2023	2021/2022
Cari Dönem Hizmet Maliyeti	Personel Giderleri	42,54	19,53	0,15	0,24
Faiz Maliyeti	Finansman Giderleri	20,33	14,67	0,11	0,04
Toplam		62,87	34,20	0,26	0,28

5.14. Cari Dönem Vergisi ile İlgili Yükümlülükler

Gelir vergisi alacakları, peşin ödenen vergilerden oluşmaktadır. Vergi alacaklarını, yasal olarak vergi borçlarından mahsup etme hakkı bulunuyorsa netleştirilir.

Ertelenmiş vergiler, 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla varlık, yükümlülüklerin defter değeri ile vergi değeri arasındaki geçici farklardan ve birikmiş zararlardan oluşmaktadır. Ertelenmiş vergiyi oluşturan kalemler ve onların ertelenmiş vergileri aşağıdaki tabloda belirtilmiştir:

milyon TL	31 Mart 2023		31 Mart 2022	
	Ertelenmiş Vergi Varlıkları	Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	Ertelenmiş Vergi Varlıkları	Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	45,04	-29,67	51,34	-36,52
Maddi Duran Varlıklar ve Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkuller	44,98	-1.261,33	47,26	-1.062,03
Stoklar	0,64	-31,24	0,78	-12,16
Dönen Finansal Varlıklar ve Diğer Dönen Varlıklar	72,29	-170,90	11,31	-84,46
Karşılıklar	117,36	-28,00	78,49	-30,60
Ticari Borçlar	1.132,15	-35,56	831,18	-9,91
Toplam Bilanço Sapmaları	1.412,46	-1.556,69	1.020,36	-1.235,68
Geçmiş Yıl Vergi Zararlarının Taşınması	439,84		466,63	
Aktifleştirilen Ertelenmiş Vergi İskonto Değeri	-19,71		-21,52	
Aynı Vergi Dairelerine Olan Netleştirilmiş Vergi Borç ve Alacakları	-1.346,36	1.346,36	-1.116,83	1.116,83
Toplam	486,23	-210,33	348,63	-118,84

2022/2023 mali yılında emeklilik ve kıdem tazminatı karşılıkları ile net yatırımların yeniden değerlendirilmesi ve nakit akış riskinden korunma amaçlı yedeklerin muhasebeleştirilmesinden kaynaklanan 17,41 milyon TL (önceki yıl: -36,49 milyon TL) tutarındaki ertelenmiş vergi geliri doğrudan diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir. Diğer kapsamlı gelir/gider içerisinde muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlığı 30,67 milyon TL (önceki yıl: 13,26 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir. Kontrol gücü olmayan payların defter değeri 43,13 milyon TL (önceki yıl: 19,59 milyon TL).

Aktifleştirilen ve mahsup edilmeyecek mali zararların detayı ve mahsup edilmeyecek mali zararların kullanım tarihleri aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2023	31 Mart 2022
Aktifleştirilen geçmiş yıl zararları	1.325,44	1.438,07
Aktifleştirilmeyen geçmiş yıl zararları	3.026,13	2.763,23
Bir sene içerisinde zaman aşımına uğrayacak olan	0,00	0,00
İki ile beş sene içerisinde zaman aşımına uğrayacak olan	0,00	0,00
Beş seneden sonra zaman aşımına uğrayacak olan (zaman aşımına tabi olmayan dahil değildir)	0,00	0,00
Zaman aşımına tabi olmayan	3.026,13	2.763,23
Toplam Kullanılmayan Vergi Zararı	4.351,57	4.376,53

Cari yılda, DO & CO taşınan mali zararlar için 43,60 milyon TL (önceki yıl: 70,31 milyon TL) tutarında ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmiştir. 3.026,13 milyon TL (önceki yıl: 2.763,23 milyon TL) kullanılabilir mali zararlar üzerinden ertelenmiş vergi aktifleştirilmemesinin sebebi planlama dönemi içerisinde olası vergi avantajının gerçekleşmesi için yeterli kanıt oluşmamasından kaynaklanmaktadır. 0 TL tutarında önceki yıllarda muhasebeleştirilmiş ertelenmiş vergi varlıkları için karşılık ayrılmıştır (önceki yıl: 7,30 milyon TL).

Geçici farklar ve taşınan mali zararın karşılanmasına ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının (ertelenmiş vergi yükümlülükleri kapsamında olmayan) muhasebeleştirilmesi, vergi sonuçlarının sonraki beş mali yıllarda vergi giderini azaltmak için kullanılabilmesine dair önemli ek bilgiler gerektirmektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilir olup olmadığı temelde geçici farklar düştükten sonra Yönetim Kurulu tarafından onaylanan geleceğe yönelik bütçelerdeki pozitif vergi sonuçları ile değerlendirilmektedir. Özellikle yakın geçmişte zarar ile kapatan ülkelerde UFRS'deki vergi planlamasının güvenilirliğine ilişkin gereksinimlere göre, vergi kanunlarına göre hazırlanan mali tablolarında vergi indirimden yararlanabileceğine dair önemli ilave göstergeler bulunmaktadır.

Gelirlerdeki artış eğilimi, Avusturya, A.B.D., Polonya ve İspanya gibi ülkelerde zararların telafi edilmesini sağlamıştır. Genel olarak taşınan mali zararların planlama dönemi boyunca (beş yıllık) kullanılacağı öngörülmektedir.

Bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi ortaklık ve iştiraklerden kaynaklı ertelenmiş vergi yükümlülükleri (outside-basis differences), ters çevrilmeleri DO & CO tarafından kontrol edilebileceği ve yakın zamanda olası görülmediği için hariç tutulmuştur.

5.15. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar

milyon TL	31 Mart 2023	31 Mart 2022
Krediler	367,97	334,20
Tahvil Faiz Karşılığı	5,17	6,20
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	787,07	517,01
Finansal kiralama borçları	414,21	343,93
Toplam	1.574,42	1.201,34

İleri dönemdeki çıkışlara ilişkin açıklamalar için dipnot 9.3.'e bakınız.

5.16. Ticari Borçlar

Ticari borçlara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2023	31 Mart 2022
Ticari Borçlar	2.156,61	1.627,53
Faturalanmamış Hizmet ve Dağıtımlar	602,45	488,91
Ticari Borçlar	2.759,05	2.116,44

5.17. Kısa Vadeli Karşılıklar

Diğer kısa vadeli karşılıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

milyon TL	1 Nisan 2022 itibarıyla bakiye	Yabancı Para Çevirim Farkı	Konsolidasyon Kapsamında ki Değişiklik	Dönem İçinde Kullanılan Karşılık	Konusu Kalmayan Karşılık	Dönem Gideri	Transfer	31 Mart 2023 itibarıyla bakiye
Diğer Personel Karşılıkları	15,59	-0,10	0,00	-11,50	-0,88	33,94	0,00	37,04
Diğer Karşılıklar	339,36	-6,27	0,00	-191,52	-53,58	424,14	12,44	524,57
Toplam	354,94	-6,37	0,00	-203,03	-54,46	458,08	12,44	561,61

Diğer karşılıkların içerisinde 37,04 milyon TL tutarında performansa dayalı ödenecek primler bulunmaktadır (önceki yıl: 15,59 milyon TL). Diğer karşılıkların içerisinde denetim ve danışmanlık faturaları, dava giderleri ve diğer kısa vadeli yükümlülükler ile tahakkuklar bulunmaktadır.

5.18. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2023	31 Mart 2022
Alınan Sipariş Avansları	257,14	12,93
Diğer Borçlar	496,09	298,05
Ertelenmiş Gelirler	71,64	19,44
Sözleşme Maliyetleri	165,88	131,21
Diğer Finansal kiralama borçları	30,01	27,02
Devlet teşvik ve yardımları	188,62	213,49
Toplam	1.209,38	702,12

Yükümlülüklerin raporlama tarihinden itibaren 12 ay içinde ödenmesi beklenmektedir. Diğer kısa vadeli yükümlülükler ödenecek vergilerden, ödenecek sosyal sigorta primlerinden ve çalışanlara ödenecek ücret yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

Devlet teşvik ve yardımları, bilanço tarihi itibarıyla feragat edileceğine dair makul bir kesinlik bulunan kredilere ilişkindir. Krediden feragat etmenin tek temel koşulu, ilgili şirketlerde maliyetlerin doğmasıdır.

6. Konsolide Kar veya Zarar Tablolarına İlişkin Dipnotlar

6.1. Satışlar

DO & CO, ikram hizmetleri, dağıtım ve altyapı hizmetleri ile ilgili müşterilerle yapılan sözleşmelerden gelirler elde etmektedir.

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

Ülkeler	Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Türkiye	7.220,15	6,69	575,41	7.802,25
Avusturya	1.357,74	335,27	893,29	2.586,31
İngiltere	5.126,08	1.966,21	228,19	7.320,48
Almanya	805,21	1.270,01	760,02	2.835,24
ABD	5.740,40	0,00	0,00	5.740,40
İspanya	1.548,22	102,68	199,49	1.850,39
Diğer Ülkeler	524,47	872,12	85,57	1.482,16
Total	22.322,28	4.552,98	2.741,98	29.617,23

Aşağıdaki tablo alacaklar (bölüm 5.6.), sözleşmeye bağlı varlıklar ve sözleşme yükümlülükleri hakkında bilgileri göstermektedir:

milyon TL	31 Mart 2023	31 Mart 2022
Ticari Alacaklar	3.517,09	1.999,53
Aktifleştirilmiş Sözleşme Maliyetleri	369,07	455,96
Sözleşmeye bağlı varlıklar	0,00	190,48
Sözleşme Yükümlülükleri	-165,88	-131,21

Ticari alacaklar için 56,91 milyon TL tutarında değer düşüklüğü kaydedilmiştir (önceki yıl: 72,51 milyon TL).

2022/2023 mali yılında 369,07 milyon TL tutarında sözleşme yükümlülüğü aktifleştirilmiştir ve sözleşme başlangıç tarihi 2020'den itibaren sözleşme süresi boyunca doğrusal olarak itfa edilecektir. 2022/2023 mali yılında sözleşme yükümlüklerinden 78,13 milyon TL'lik kısmı amortismanına tabi tutulmuştur. Sözleşme maliyetleri bilançoda *Diğer Duran Varlıklar* kalemi altında raporlanmıştır.

Sözleşme varlıkları, esas olarak, raporlama tarihi itibarıyla tamamlanmış ancak henüz faturalandırılmamış hizmetler için değerlendirmeye ilişkin taleplerle ilgilidir.

Sözleşme yükümlülükleri, diğer şeylerin yanı sıra, daha sonradan geriye dönük olarak verilen 1 yıl içinde gerçekleşmesi beklenen indirimlerle ilgilidir. 2022/2023 mali yılında sözleşme yükümlülüklerine ilişkin satışlardan 26,24 milyon TL muhasebeleştirilmiştir.

6.2. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

2022/2023 mali yılının karşılaştırmalı olarak esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin detayı aşağıda görüldüğü gibidir:

milyon TL	Mali Yıl	
	2022/2023	2021/2022
Karşılıkların İptali Sonucu Elde Edilen Gelirler	69,92	106,70
Kur Farkı Gelirleri	144,12	61,44
İlk konsolidasyondan elde edilen gelir	0,00	-1,24
Diğer Faaliyet Gelirleri	166,77	872,49
Toplam	380,81	1.039,39

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin önceki yıl bakiyesi esas olarak Avusturya'daki sabit maliyet sübvansiyonu, satış tazminatı ve iptale ilişkin gelirlerin yanı sıra Almanya'daki destekleme yardımı ve hasar tazminatından kaynaklanan 646,76 milyon TL'lik bir tutarı içermektedir.

6.3. Ticari Mal Maliyeti

2022/2023 mali yılına ve bir önceki döneme ait maliyetler aşağıdaki tabloda açıklanmıştır:

milyon TL	Mali Yıl	
	2022/2023	2021/2022
Ticari Mal Maliyeti	-9.347,07	-4.093,47
Hizmet Maliyeti	-3.251,94	-1.585,69
Toplam	-12.599,01	-5.679,16

Alınan hizmetler, çoğunlukla kiralanan ekipman ve dışardan sağlanan personel giderlerinden oluşmaktadır.

6.4. Personel Giderleri

2022/2023 mali yılında Grup'ta ortalama 11.411 personel istihdam edilmektedir (önceki yıl: 8.460)

Bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak personel giderleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

milyon TL	Mali Yıl	
	2022/2023	2021/2022
İşçi ve Personel Ücret Giderleri	-8.255,33	-4.594,54
Kıdem Tazminatı, Emeklilik Fonları ve Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Giderler	121,80	-94,30
Zorunlu Sosyal Sigorta Primleri ve Diğer Kazanca Bağlı Giderler ve Zorunlu Ödemeler	-1.194,97	-550,06
Diğer Personel Giderleri	-368,27	-205,65
Toplam	-9.696,77	-5.444,55

Avusturya'da çalışanlara emekli sandığına 14,92 milyon TL tutarında (önceki yıl: 8,82 milyon TL) ödeme yapılmıştır.

Personel giderleri, kısa süreli çalışma ödeneği gibi kamu hibelerinden elde edilen geliri ve 420,60 milyon TL tutarındaki yükümlülüklerin feragatinden elde edilen geliri içermektedir.

6.5. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıda gösterildiği gibidir:

milyon TL	Mali Yıl	Mali Yıl
	2022/2023	2021/2022
Kiralama, Finansal Kiralama ve Faaliyet Giderleri (Havaalanı vergileri dahil)	-1.837,46	-808,54
Seyahat ve Haberleşme Giderleri	-422,39	-294,98
Ulaşım, Araç ve Bakım Onarım Giderleri	-1.060,17	-655,03
Sigorta Giderleri	-45,66	-39,58
Hukuk, Denetim ve Danışmanlık Giderleri	-256,55	-171,82
Şüpheli Alacaklar, Alacaklar ve Diğer Hasar Bedelleri için Değer Düşüklüğü	-124,11	-123,50
Kur Farkı Giderleri	-181,14	-48,20
Sabit Kıymet Satış Giderleri	-6,47	-2,18
Diğer Vergiler	-218,52	-164,88
Diğer Faaliyet Giderleri	-595,73	-330,14
Toplam	-4.748,21	-2.638,85

Konsolide ve konsolide olmayan finansal tabloların denetlenmesi için denetçi firmanın toplam denetim gideri 9,60 milyon TL (önceki yıl: 10,64 milyon TL); vergi danışmanlık giderleri 1,67 milyon TL (önceki yıl: 1,88 milyon TL) diğer danışmanlık giderleri 0,21 milyon TL (önceki yıl: 0 milyon TL) ve diğer güvence hizmetleri bedeli 0,21 milyon TL'dir (önceki yıl: 0 milyon TL).

6.6. Özkaynak Yöntemi Kullanılarak Muhasebeleştirilen Yatırımlardan Elde Edilen Kazançlar

milyon TL	1. Yarıyıl	1. Yarıyıl
	2022/2023	2021/2022
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	41,14	20,39

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından payları, satış gelirlerinden 19,82 milyon TL ve defter değeri -16,90 milyon TL olan konsolidasyon kapsamından çıkışları içermektedir. Önceki yılda, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların sonucu, 2,92 milyon TL konsolidasyon kapsamından çıkışların etkilerini içermektedir.

6.7. Amortisman / İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Giderleri

Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen amortisman giderleri ve değer düşüklükleri aşağıdaki tabloda açıklanmıştır:

milyon TL	Mali Yıl	Mali Yıl
	2022/2023	2021/2022
Amortisman ve İtfa Payları	-1.200,85	-1.065,30
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	-1,40	-60,03
Toplam	-1.202,25	-1.125,33

Değer düşüklüğü testlerinin önceki yıl etkileri, esas olarak maddi duran varlıkların üzerindeki 66,97 milyon TL tutarındaki değer düşüklüğü zararları ve 6,05 milyon TL tutarındaki başka bir duran varlığın değer düşüklüğünden kaynaklanmaktadır. Ayrıntılar için bölüm 5.1. ve 5.2.'e bakınız.

Değer düşüklüğü testlerinden raporlanan değer düşüklüğünün faaliyet bölümlerine göre dağılımı Bölümlere Göre Raporlama notunda verilmiştir.

6.8. Finansman Gelirleri ve Giderleri

Finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki tabloda verildiği gibidir:

milyon TL	1. Yarıyıl 2022/2023	1. Yarıyıl 2021/2022
Duran Varlık Olarak Tutulan Diğer Menkul Kıymetlerden Elde Edilen Gelirler	0,77	0,52
Faiz ve Benzeri Gelirler	64,99	50,48
Dönen Varlıklar İçerisinde Sınıflanan Menkul Kıymetlerden Giderler	0,00	-8,66
Faiz ve Benzeri Giderler	-415,70	-437,51
Diğer Finansman Gelir/Gideri	-37,09	11,29
Toplam	-759,67	-383,87

Faiz ve benzeri gelirler Türkiye ve Ukrayna'daki nakit ve nakit benzerlerinden elde edilen faiz gelirini içermektedir.

Faiz ve benzeri giderler, Ocak 2021'de ihraç edilen paya dönüştürülebilir tahvilin 90,86 milyon TL (önceki yıl: 90,79 milyon TL) tutarındaki faiz giderleri ile kredilerin ve çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların faiz giderinden 104,15 milyon TL (önceki yıl: 112,48 milyon TL) ve 220,70 milyon TL (önceki yıl: 234,24 milyon TL) kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlölüklerine ilişkin faiz giderinden oluşmaktadır.

Diğer Finansman Gelir ve Giderleri Grup'un yabancı para borçlanmalarına ilişkin kur farkı etkisini içermektedir.

6.9. Dönem Vergi Gideri

Dönem vergi gideri, detayları aşağıda verilen cari ve ertelenmiş vergi giderinden oluşmaktadır:

milyon TL	Mali Yıl 2022/2023	Mali Yıl 2021/2022
Dönem Vergi Gideri	-337,02	-146,73
Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri	56,23	-63,50
Toplam	-280,79	-210,23

Cari yıl dönem vergi gideri -335,70 milyon TL (önceki yıl: -155,49 milyon TL). -1,32 milyon TL (önceki yıl: 8,76 milyon TL) tutarındaki dönem vergi gideri önceki yıllara ait vergi gideri düzeltmelerinden kaynaklanmaktadır.

2022/2023 mali yılı vergi giderinin, vergi öncesi kar üzerinden DO & CO şirketinin yasal gelir vergisi oranının uygulanması halinde beklenen teorik vergi gideri ile mutabakatı aşağıda gösterilmiştir:

milyon TL	Mali Yıl	Mali Yıl
	2022/2023	2021/2022
Vergi Öncesi Kar	1.028,49	500,75
Yerel vergi oranı (%24,75) üzerinden hesaplanan vergi gideri (Önceki Yıl: %25)	-254,55	-125,19
+/- Vergi oranı farkları	46,40	-17,39
Teorik Vergi Gideri	-208,15	-142,57
Geçici zamanlama farkları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi gideri	-101,76	19,39
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan geçmiş yıl zararlarının etkisi	50,93	-56,09
Cari ve ertelenmiş vergilerin dönemsel olmayan etkileri	26,33	-18,86
Diğer	-48,14	-12,08
Cari Vergi Gideri	-280,79	-210,23
Etkin Vergi Oranı	%-27,3	%42,0

Raporlanan efektif vergi oranı; vergi giderinin vergi öncesi kara oranı %-27,3 (önceki yıl: %42,0).

6.10. 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.

milyon TL	Mali Yıl	Mali Yıl
	2022/2023	2021/2022
Konsolide Kar	701,93	229,40
Çıkarılmış Hisse Senetlerinin Ağırlıklı Ortalama Adedi (Adet)	9.778.970	9.744.000
Seyreltilmemiş Hisse Başına Kazanç (TL)	71,78	23,54

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.

milyon TL	Mali Yıl	Mali Yıl
	2022/2023	2021/2022
Konsolide Kar (seyreltilmiş hisse başına kar hesabında kullanılan)	771,90	296,62
Mevcut hisselerin ağırlıklı ortalaması + potansiyel hisselerin ağırlıklı ortalaması (Adet)	10.984.231	10.984.231
Seyreltilmiş hisse başına kazanç (TL)	70,27	27,00

Dönem başı ve bilanço tarihinde dolaşımda olan payların mutabakatı aşağıdaki tabloda görülmektedir (dönem sonu pay adetleri):

Dönem başı ve bilanço tarihinde dolaşımda olan payların mutabakatı		
Adet		
1 Nisan 2022 itibariyle çıkarılmış hisseler		9.744.000
Paya dönüştürülebilir tahvilden dönüşümler		205.872
31 Mart 2023 itibariyle çıkarılmış hisseler		9.949.872

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

milyon TL	Mali Yıl
	2022/2023
Konsolide Kar	701,93
Faiz	90,86
%23 Vergi	-20,90
Konsolide Kar (seyreltilmiş hisse başına kar hesabında kullanılan)	771,90

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:

	Mali Yıl
	2022/2023
Mevcut hisselerin ağırlıklı ortalaması	9.778.970
Potansiyel hisselerin ağırlıklı ortalaması	1.205.261
Mevcut hisselerin ağırlıklı ortalaması + potansiyel hisselerin ağırlıklı ortalaması	10.984.231

Bölüm 9.4, hisse senedi sayısındaki değişikliklerle ilgili daha fazla açıklama içermektedir.

6.11. Kar Dağıtım Teklifi

DO & CO Aktiengesellschaft'ın 31 Mart 2023 tarihli, Alman Sermaye Şirketleri Yasası hükümleri uyarınca, Avusturya muhasebe standartlarına göre hazırlanmış yıllık mali tabloları temettü ödemesine esas teşkil eder. Bu yıllık mali tablolardaki bilanço karı 11,00 milyon Avro tutarındadır. Yönetim Kurulu, temettü almaya hak kazanmış her bir hisse için hisse başına 1,00 Avro tutarında temettü dağıtılmasını teklif edecektir. Önerilen temettünün, temettünün ödenmesi durumunda DO & CO için herhangi bir vergi etkisi bulunmamaktadır.

7. Konsolide Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar

Operasyonel faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışlar endirekt yöntem kullanılarak gösterilir. *Nakit ve nakit benzeri değerler* bilançodaki likit değerlerden oluşur. Nakit ve nakit benzerleri bakiyesi kasa, çekler ve bankadaki nakit değerleri içerir.

Gelir vergisi ödemeleri operasyonel faaliyetlerden kaynaklanan nakit akım içerisinde ayrıca gösterilmiştir.

Brüt nakit akımları 2.848,45 milyon TL tutarındadır ve bir önceki yılın aynı dönemine göre 1.176,89 milyon TL daha yüksektir. İşletme sermayesindeki değişimlerin etkisinden ve gelir vergisi ödemeleri dahil olmak üzere operasyonel faaliyetlerden kaynaklanan nakit akım 2.380,91 milyon TL (önceki yıl: 1.387,64 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları -665,87 milyon TL tutarındadır (önceki yıl: -288,69 milyon TL). Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara yatırımlarının tutarı -777,86 milyon TL (önceki yıl: -336,98 milyon TL). 2021/2022 mali yılında, maddi duran varlıklar altında UFRS 16 uyarınca muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarına 212,49 milyon TL tutarında nakdi olmayan ilaveler olmuştur (bkz. Bölüm 9.2.). Maddi duran varlıklara yapılan nakdi yatırımlar ile maddi duran varlıklar hesabı içerisine girişler (bkz. Bölüm 5.2.) arasındaki fark önceki yılda aktifleştirilen varlıklarla ilgili ödemelerden ve Hiperenflasyona ilişkin etkilerden kaynaklanmaktadır.

Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları -1.076,25 milyon TL tutarındadır (önceki yıl: -1.029,81 milyon TL). 2021/2022 mali yılı finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülükler aşağıda belirtilmiştir:

milyon TL	Birikmiş Karlar	Dönüştürülebilir tahvil borçları (öz kaynak oranı)	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Krediler	Tahviller	Kiralamalar	Toplam
1 Nisan 2022 itibarıyla bakiye	2.357,74	245,65	456,11	5.774,42	1.851,81	3.230,82	13.916,54
Finansal borçların artışından kaynaklanan ödemeler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finansal yükümlülüklerin geri ödenmesi	0,00	0,00	0,00	-332,85	0,00	-362,83	-695,67
Ödenen faizler / İşlem Maliyetleri	0,00	0,00	0,00	-80,28	-36,51	-198,80	-315,59
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarındaki değişiklikler	0,00	0,00	-65,00	-413,13	-36,51	-561,63	-1.076,27
Kur değişimi etkisi	0,00	0,00	-82,68	-11,72	0,00	-113,92	-208,32
Faiz Giderleri	0,00	0,00	0,00	89,88	36,55	21,96	148,40
Yeni/Değişen Kiralamalar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	936,20	936,20
Yeni Kiralamalar	0,00	0,00	0,00	2,75	0,00	0,00	2,75
Özkaynaklar üzerindeki diğer değişiklikler	229,40	0,00	-50,76	0,00	0,00	0,00	408,04
31 Mart 2023 itibarıyla bakiye	2.587,14	245,65	567,48	5.442,20	1.591,97	3.513,50	13.947,94

8. Bölümlere Göre Raporlama

DO & CO Yönetim Kurulu, kaynakları iş bölümlerine tahsis etmek ve karlılıklarını ölçmek için en önemli karar vericidir. UFRS'ye göre hazırlanan finansal verilere dayanarak Grup'u yönetir. Bölümlere göre raporlanması zorunlu bölümlerin muhasebe ve değerlendirme politikaları konsolide dipnotlarda açıklanan muhasebe ve değerlendirme politikaları ile tutarlıdır.

Bölümlere raporlama yönetim kuruluna sunulan iç raporlamalara dayanır ve bu bölümler aşağıda belirtilmiştir:

- Hayayolu İkrâm Hizmetleri,
- Uluslararası Organizasyon ve İkrâm Hizmetleri ve
- Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller.

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.

Finansman gelirleri ve vergi giderleri grup tarafından merkezden yönetilmektedir.

Bölüm varlıklarının önemli bir kısmı arsa ve üçüncü kişilere ait arsalarındaki binalardan, inşaatı devam eden projeler ve bunlara ilişkin avans ödemelerinden, kullanım hakkı varlıklarından, şerefiye ve Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümünde Hédiard'ın marka değeri ve Uluslararası Organizasyon ve İkrâm Hizmetleri bölümünün duran varlıkları gibi diğer haklar yer almaktadır.

Finansal yükümlülüklerin dağılımı iç raporlamalara dahil edilmemektedir.

Havayolu İkrâm Hizmetleri bölümü üç ayrı kıtada kendine özgü, yenilikçi ve rekabetçi bir ürün portföyü oluşturması ile DO & CO'nun satışlarında en büyük paya sahip olan bölümdür. Havayolu İkrâm Hizmetleri bölümünün en önemli faaliyeti 2022/2023 döneminde uluslararası havalimanlarında (İstanbul, Londra, New York, Viyana, Frankfurt, Varşova, Milano ve Madrid dahil olmak üzere) faaliyet gösteren 705.000'den fazla uçuşta 125 milyon yolcuya hizmet vermiş olan 32 adet gurme mutfağıdır. DO & CO'nun müşteri portföyü 60'tan fazla havayolunu içermektedir. Bunlar arasında American Airlines, Avusturya Havayolları, British Airways, Cathay Pacific, China Airlines, Delta Air Lines, Emirates, Etihad Airways, EVA Air, Egypt Air, Iberia, Iberia Express, JetBlue, Korean Air, LOT Polish Airlines, Oman Air, Pegasus Hava Yolları, Qatar Airways, Singapore Airlines ve Türk Hava Yolları gibi tanınmış müşteriler bulunmaktadır.

DO & CO Grubu, Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmetleri bölümünde tüm dünyada faaliyet göstermekte ve geleneksel ikram hizmetlerinin yanı sıra müşterilerine lojistik, dekorasyon, mobilya, çadır kurulması, müzik, eğlence ve aydınlatma gibi yan hizmetler de sunmaktadır. Bu bölümün bu mali yıldaki faaliyetlerine, 22 Formula 1 Grand Prix'si, UEFA Şampiyonlar Ligi Finali, Münih Allianz Arena ve Münih Olimpiyat Parkı'nda ve FC Red Bull Salzburg ile FK Austria Wien stadında sunulan ikram hizmetleri örnek verilebilir. Uzun yıllara dayanan iş ortaklıkları, ulusal ve uluslararası piyasada müşterilerin DO & CO'yu uluslararası organizasyon ve ikram hizmetleri için tercih etmesini sağlamıştır.

Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümü DO & CO'nun ilk çıkış noktasıdır. Bu bölüm; yolcu salonları, perakende, havalimanı-gastronomi, restoranlar ve Demel Café, oteller ve personel yemekhaneleri gibi kendi içinde de çeşitli bölümlere ayrılır.

DO & CO'nun iki müşterisinin 2022/2023 mali yılında Grup'un satışlarındaki payı %10'un üzerinde olup, bu müşterilere yapılan satışlar 7.399,26 milyon TL ve 5.124,63 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 3.436,30 milyon TL ve 2.670,23 milyon TL). Bu müşteriyle gerçekleştirilen satışlar ağırlıklı olarak havayolları ikram hizmetleri ve restoranlar, yolcu salonları ve oteller hizmetlerini içermektedir.

Bölgelere göre yapılan raporlama ile 2022/2023 ve 2021/2022 mali yıllarının karşılaştırılması aşağıdaki tabloda görüldüğü gibidir:

Mali Yıl 2022/2023		Havayolu İkam Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkam Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller	Toplam
Satışlar	milyon TL	22.317,50	4.552,98	2.741,98	29.612,46
FAVÖK	milyon TL	2.328,82	469,51	192,08	2.990,41
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-945,28	-83,95	-171,62	-1.200,85
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-1,40	0,00	0,00	-1,40
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-1,40	0,00	0,00	-1,40
Değer Artışı	milyon TL	0,00	0,00	0,00	0,00
FVÖK	milyon TL	1.382,14	385,56	20,46	1.788,16
FAVÖK Marjı	%	%10,4	%10,3	%7,0	%10,1
FVÖK Marjı	%	%6,2	%8,5	%0,7	%6,0
Grup Satışları İçindeki Payı	%	%75,4	%15,4	%9,3	%100,0
Yatırımlar	milyon TL	1.316,69	121,72	160,86	1.599,27

Mali Yıl 2021/2022		Havayolu İkam Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkam Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller	Toplam
Satışlar	milyon TL	10.820,84	2.445,29	1.446,59	14.712,71
FAVÖK	milyon TL	1.430,80	436,21	142,93	2.009,95
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-806,31	-101,05	-157,94	-1.065,30
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-59,71	-0,02	-0,30	-60,03
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-67,04	-0,02	-0,30	-67,36
Değer Artışı	milyon TL	7,33	0,00	0,00	7,33
FVÖK	milyon TL	564,79	335,14	-15,31	884,62
FAVÖK Marjı	%	%13,2	%17,8	%9,9	%13,7
FVÖK Marjı	%	%5,2	%13,7	-%1,1	%6,0
Grup Satışları İçindeki Payı	%	%73,5	%16,6	%9,8	%100,0
Yatırımlar	milyon TL	271,01	76,98	253,51	601,50

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

Mali Yıl 2022/2023		Türkiye	İngiltere	ABD	Almanya	Avusturya	İspanya	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	milyon TL	7.802,25	7.320,48	5.740,40	2.835,24	2.586,31	1.850,39	1.482,16	29.617,23
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%26,3	%24,7	%19,4	%9,6	%8,7	%6,2	%5,0	%100,0

Mali Yıl 2021/2022		Türkiye	İngiltere	ABD	Almanya	Avusturya	İspanya	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	milyon TL	3.505,68	4.178,03	2.660,74	1.114,30	1.476,77	1.096,58	680,62	14.712,71
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%23,8	%28,4	%18,1	%7,6	%10,0	%7,5	%4,6	%100,0

UFRS 8'e göre Duran Varlıkların (vergi alacakları ve ertelenmiş vergi varlığı hariç) 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2022 tarihleri itibarıyla **coğrafi bölgelere** göre dağılımı aşağıda görüldüğü gibidir:

31 Mart 2023		İngiltere	ABD	Avusturya	Almanya	Türkiye	İspanya	Diğer Ülkeler	Toplam
Duran Varlıklar	milyon TL	3.304,87	2.042,59	1.667,15	1.167,62	577,34	346,74	545,86	9.652,17
% Yüzselsel Dağılım		%34,2	%21,2	%17,3	%12,1	%6,0	%3,6	%5,7	%100,0

31 Mart 2022		İngiltere	ABD	Avusturya	Almanya	Türkiye	İspanya	Diğer Ülkeler	Toplam
Duran Varlıklar	milyon TL	3.626,25	1.428,40	1.670,01	1.166,49	342,31	361,12	537,96	9.132,55
% Yüzselsel Dağılım		%39,7	%15,6	%18,3	%12,8	%3,7	%4,0	%5,9	%100,0

9. Diğer Bilgiler

9.1. Şarta Bağlı ve Finansal Yükümlülükler

DO & CO Grubu'nun şarta bağlı (koşullu) yükümlülükleri 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla 412,57 milyon TL tutarındadır (31 Mart 2022: 351,62 milyon TL) ve detayı aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2023	31 Mart 2022
Teminatlar	412,57	349,28
Diğer Sözleşmelerden Kaynaklanan Yükümlülükler	0,00	2,34
Toplam	412,57	351,62

Koşullu yükümlülükler, 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla belirsiz olan ve DO & CO'nun önümüzdeki dönemlerde gerçekleşmesi muhtemel olmayan olayların gerçekleşmesi neticesinde ortaya çıkabilecek yükümlülüklerini içermektedir. Bir nakit çıkışı olması muhtemel değildir. Bunlar esas olarak kira yükümlülükleri, gümrük vergileri ve karşı banka teminatlarından oluşmaktadır.

Koşullu yükümlülükler, ortak girişim hissesiyle ilgili olarak 154,39 milyon TL tutarını içermektedir.

UMS 37 91'inci paragraf uyarınca uygulamada mümkün olmaması nedeniyle UMS 37 Paragraf 86 ve UMS 37 89 uyarınca gerekli olan bilgiler açıklanmamıştır.

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla maddi duran varlık alımları için 328,82 milyon TL (31 Mart 2022: 20,72 milyon TL) tutarında devam eden sözleşmeler bulunmaktadır.

9.2. Kiralama İşlemleri

DO & CO genel olarak gayrimenkul kiralaması yapmaktadır. Bunlara ofis alanı ve üretim tesisleri dahildir. Bu kiralamalar genellikle uzun vadeli sözleşmelere dayanmakta ve bu sözleşmelerin bazılarının yenileme ve fesih seçenekleri de bulunmaktadır. Birçok sözleşmede kira ödemeleri bir endekse bağlı iken bazı sözleşmelerde ciroya dayalı değişken kira ödemelerini bulunmaktadır. Bazı kiralama sözleşmeleri ise, devren kiralama yapılmasını yasaklayan kısıtlamaları ya da kullanım amacına ilişkin hükümleri içermektedir.

Buna ek olarak DO & CO tesis, makine ve cihazlar ile mobilya ve demirbaş da kiralamaktadır. Ancak bu kiralamalara toplam oranı gayrimenkul kiralamalarına göre düşüktür.

Aşağıdaki tablo maddi duran varlıklara dahil olan kullanım hakkı varlıklarının defter değerlerini ve raporlama döneminde meydana gelen değişiklikleri göstermektedir:

milyon TL	Üçüncü Şahıs Arazileri Üzerindeki Binalar Dahil Olmak Üzere Arsalar ve Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Diğer Ekipmanlar ve Ofis Ekipmanları	Toplam
1 Nisan 2022 itibarıyla bakiye	3.166,33	0,98	46,92	3.214,22
Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklik ve Sınıflandırmaların Etkisi	0,00	0,00	0,00	0,00
Yabancı Para Çevrim Farkları	-92,71	-0,01	-1,65	-94,37
Girişler	853,09	0,73	80,88	934,70
Çıkışlar	-76,99	-0,20	-3,66	-80,86
Amortismanlar	-501,61	-1,31	-23,52	-526,45
Değer düşüklüğü testinin etkileri	0,00	0,00	0,00	0,00
31 Mart 2023 itibarıyla bakiye	3.348,11	0,18	98,96	3.447,25

milyon TL	Üçüncü Şahıs Arazileri Üzerindeki Binalar Dahil Olan Arsalar ve Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Diğer Ekipmanlar ve Ofis Ekipmanları	Toplam
1 Nisan 2021 itibarıyla bakiye	3.871,98	1,21	48,96	3.922,14
Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklik ve Sınıflandırmaların Etkisi	0,00	0,00	0,00	0,00
Yabancı Para Çevrim Farkları	-115,66	0,01	0,86	-114,79
Girişler	254,92	0,81	16,61	272,34
Çıktılar	-425,24	0,00	-5,10	-430,33
Amortismanlar	-415,57	-1,04	-14,42	-431,03
Değer düşüklüğü testinin etkileri	-4,10	0,00	0,00	-4,10
31 Mart 2022 itibarıyla bakiye	3.166,33	0,98	46,92	3.214,22

Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler konsolide kar veya zarar tablosuna aşağıdaki tutarlar ile yansıtılmıştır:

milyon TL	Mali Yıl 2022/2023	Mali Yıl 2021/2022
Kullanım Hakkı Varlığı Amortisman Gideri	-498,99	-431,03
Değer Düşüklüğü Testinin Etkileri	0,00	-4,10
Kiralama Yükümlülüklerine İlişkin Faiz Giderleri	-220,70	-234,24
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülüklerine İlişkin Giderler	-3,34	-3,14
Değer Düşüklüğüne Uğramış Varlığa İlişkin Kiralama Yükümlülüğü	-0,43	-1,55
Değişken Kira Ödemeleri	-381,62	-103,78
Gelir Tablosunda Muhasebeleştirilen Toplam Tutar	-1.105,08	-777,83

Kiralama işlemlerinin nakit akım etkisi konsolide nakit akış tablosuna aşağıdaki tutarlar ile yansıtılmıştır:

milyon TL	Mali Yıl 2022/2023	Mali Yıl 2021/2022
Kiralamalara ilişkin nakit çıkışları	-559,55	-559,70

Sözleşmelerin bir kısmı ciroya bağlı değişken ödemelerden oluşmaktadır. Ciro %10 oranında yükseldiğinde kira ödemeleri yaklaşık 4,1% oranında artmaktadır (önceki yıl: 1,6%). Ayrıca DO & CO, tarafından imzalanan sözleşmeler arasında sözleşme bitiminde uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarına sahip kira sözleşmeleri de bulunmaktadır. Sözleşmelerdeki bazı opsiyonlar yalnızca DO & CO tarafından, bazıları ise kiraya veren tarafından da uygulanabilir durumdadır. Teslim tarihi itibarıyla DO & CO, bu opsiyonları uygulamak ya da uygulamamak konusunda makul ölçüde emin olup olmadığına ilişkin değerlendirmeler yapar. Sözleşme koşullarında önemli değişiklikler olması durumunda sözleşmeler yeniden değerlendirilebilir. DO & CO, tarafından sözleşmelerdeki yenileme ve fesih opsiyonları tekrardan değerlendirildiğinde gelecekte yaklaşık 242,99 milyon TL'lik potansiyel kira ödemesi tahmin edilmektedir (önceki yıl: 231,79 milyon TL). 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla sözleşmesi yapılmış ancak henüz kullanılmaya başlanmamış kiralama sözleşmesi bulunmamaktadır.

9.3. Finansal Araçlar

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Kategori 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık veya yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

- Kategori 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Kategori 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir. Gözlemlenebilir bir veriye dayanmayan değerlendirmeler Kategori 3'te sınıflandırılır.

Finansal araçların defter değeri ve finansal araçların değerlendirme kategorileri ve gerçeğe uygun değerinin UFRS 9'a uygun olarak aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

milyon TL	Defter Değeri 31 Mart 2023	UFRS 9'a Göre Değerleme Kategorisi	Gerçeğe Uygun Değer	Seviye
Diğer Duran Finansal Varlıklar	432,53			
Yatırımlar ve Diğer Menkul Değerler	3,74	FVTPL		3
Türev Araçlar	131,11	FVOCI		2
Diğer Duran Varlıklar	297,69	AC		
Ticari Alacaklar	3.460,35	AC		
Diğer Kısa Vadeli Finansal Varlıklar	340,05	AC		
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.906,30	AC		
Toplam Varlıklar	9.139,24			
Dönüştürülebilir tahvil borçları	1.591,97	FLAC	1.397,84	3
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	8.173,52			
Krediler	5.074,23	FLAC	4.298,18	3
UFRS 16 Kiralama Yükümlülükleri	3.099,29	FLAC		
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	1.574,42			
Krediler	367,97	FLAC	367,97	3
UFRS 16 Kiralama Yükümlülükleri	414,21	FLAC		
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	792,24	FLAC		
Ticari Borçlar	2.759,05	FLAC		
Toplam Borçlar	14.098,97			

milyon TL	Defter Değeri 31 Mart 2022	UFRS 9'a Göre Değerleme Kategorisi	Gerçeğe Uygun Değer	Seviye
Diğer Duran Finansal Varlıklar	364,42			
Yatırımlar ve Diğer Menkul Değerler	2,97	FVTPL		3
Türev Araçlar	48,47	FVOCI		2
Diğer Duran Varlıklar	312,97	AC		
Ticari Alacaklar	1.927,19	AC		
Diğer Kısa Vadeli Finansal Varlıklar	536,07	AC		
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.331,80	AC		
Toplam Varlıklar	7.159,48			
Dönüştürülebilir tahvil borçları	1.851,81	FLAC	1919,29	3
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	8.327,12			
Krediler	5.440,22	FLAC	4.976,58	3
UFRS 16 Kiralama Yükümlülükleri	2.886,89	FLAC		
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	1.201,34			
Krediler	334,20	FLAC	334,20	3
UFRS 16 Kiralama Yükümlülükleri	343,93	FLAC		
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	523,21	FLAC		
Ticari Borçlar	2.116,44	FLAC		
Toplam Borçlar	13.496,70			

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)

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 tedarik ve hizmetlerden doğan yükümlülükler, diğer yükümlülükler ve kısa vadeli finansal yükümlülükler için de geçerlidir. Aynı durum ticari borçlar, diğer kısa vadeli finansal yükümlülükler ve kiralama yükümlülükleri için de geçerlidir. UFRS 7.29(a) hükümlerine göre gerçeğe uygun değeri açıklanmamıştır.

Uzun vadeli kredi yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri, Swap işlemi ile birlikte faiz riskinden korunma esası 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 Mart 2023 tarihi itibarıyla bu oran %9,7'dir.

Finansal araçların özellikleri, kredi ve likidite marjı dikkate alınır. Kontrol gücü olmayan payların satın alınması taahhüdünden doğan finansal borçlar gerçeğe uygun değeri üzerinden hesaplanmıştır (dipnot 5.10. Özkaynaklar). Gerçeğe uygun değeri, satış fiyatı ile DO & CO tarafından bağlı ortaklığın hisselerinin %51'inin satın alınması için sözleşmede belirlenen tutar arasındaki fark üzerinden hesaplanır. Değer değişiklikleri konsolide özkaynaklara yansıtılır. Bu nedenle UFRS 9'daki değerlendirme kategorilerine göre sınıflamak mümkün değildir. 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla kontrol gücü olmayan payların defter değeri 0,00 milyon TL'dir (31 Mart 2022: 0,00 milyon TL).

Kur Riski

Grup'un faaliyet alanları uluslararası nitelik taşımamasından dolayı kur riskine önemli ölçüde maruz kalmaktadır. Kur riskine konu para birimleri Türk Lirası (TL), İngiliz Sterlini (GBP), ABD Doları (USD), Polonya Zlotisi (PLN) ve Ukrayna Grivnası'dır (UAH).

Kur riski, döviz cinsinden gelir ve giderlerin para biriminin ve zamanlamasının eşleştirilmesi ile doğal riskten korunma yöntemleri kullanılarak yönetilmektedir. Bunun haricinde müşteri ve tedarikçilerle yapılan sözleşmelerde kur riskini karşı tarafın yüklenmesi sağlanarak kur riski yönetilmektedir.

İhtiyaç duyulması halinde kur risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçlar kullanılmaktadır. Bilanço tarihinde Grup'un kur riskini yönetmek için yaptığı türev işlemi bulunmamaktadır.

UFRS 7, fonksiyonel para birimi dışındaki para birimlerine bağımlılığı yansıtan bir duyarlılık analizi yapılmasını öngörür. Bu analiz, kur dalgalanmalarının kar veya zarar hesapları üzerindeki etkisi özellikle bilanço tarihindeki döviz alacaklardan, özkaynak üzerindeki etkisi uzun vadeli döviz alacak ve borçlar ile yurtdışı yatırımlar dikkate alınarak hesaplanır. Konsolidasyon kapsamında finansal tabloların fonksiyonel para birimine çevrilmesi sırasında oluşan kur farkları duyarlılık analizine dahil edilmez.

31 Mart 2023 tarihli Avro karşısında döviz kur oranları aşağıda belirtilmiştir:

Döviz	USD	GBP	TRY	PLN	UAH	CHF
31 Mart 2023 Kapanış Kuru (Yabancı Para Pozisyonu - Avro Bazlı)	1,0875	0,8792	20,8633	4,6700	39,7804	0,9968

Kurların Avro karşısında artı eksi %10 değişmesinin, uygulanan duyarlılık analizine göre 2022/2023 mali yılı vergi öncesi kar ve 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla özkaynaklar üzerinde etkileri aşağıda belirtilmiştir:

Vergi Öncesi Kar Üzerindeki Etkisi (milyon TL)	USD	GBP	TRY	PLN	UAH	CHF
Yabancı Para Yeniden Değerlemesi %10 - Avro Bazlı	79,48	92,59	23,08	-1,83	-24,03	-0,91
Yabancı Para Değer Düşürülmesi %10 - Avro Bazlı	-65,03	-88,27	-23,10	1,83	24,03	0,82

Özkaynak Üzerindeki Etkisi (milyon TL)	USD	GBP	TRY	PLN	UAH	CHF
Yabancı Para Yeniden Değerlemesi %10 - Avro Bazlı	229,19	208,03	—	—	24,75	—
Yabancı Para Değer Düşürülmesi %10 - Avro Bazlı	-187,52	-170,20	—	—	-20,25	—

Ukrayna Grivnası'ndaki nispeten düşük finansal araç stokları nedeniyle, Ukrayna'daki savaşın bir sonucu olarak para biriminin Avro karşısında gelecekte devalüasyon riskinin hafif olduğu değerlendirilmektedir.

Likidite Riski

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

Likiditenin merkezi olarak yönetilmesi amacıyla, DO & CO'ya ait tüm Avusturya ve Almanya'daki şirketlerin nakit hesapları bir nakit havuzunda toplanmıştır. Düzenli ve güncel raporlamalar sayesinde, bütçe planlarından sapmalar gecikme olmadan teşhis edilmektedir. Bu şekilde, hızla gerekli tedbirlerin alınması ve uygulanması sağlanır.

Mevcut likidite ihtiyacı, elde bulunan ödeme araçları ve bankalar tarafından düzenlenen finansman yöntemleri ile karşılanabilir.

DO & CO ticari alacaklarını düzenli takip ederek, tahsil edememe riskini en düşük seviyede tutmaktadır.

Büyük müşterilerden olan alacakların tahsil edilememe riski sözleşmeler ve alınan teminatlar ile azaltılmıştır.

Aşağıdaki tabloda UFRS 7 kapsamındaki ıskonto edilmemiş anapara ve faiz ödemeleri gösterilmektedir:

31 Mart 2023				
	Defter Değeri	Bir sonraki dönemde oluşacak nakit çıkışı	Bir sonraki raporlama döneminde oluşacak nakit çıkışı	Daha sonraki dönemde oluşacak nakit çıkışı
milyon TL				
Dönüştürülebilir tahvil borçları için kaynak azalışı	1.591,97	30,45	30,45	1.770,45
Diğer uzun vadeli borçlanmalar için kaynak azalışı	8.173,52	308,23	4.076,17	5.654,49
1-5 yıl kalan krediler ve türevleri	5.074,23	105,21	3.534,62	1.642,01
Vadesi 5 yıldan fazla olan krediler	0,00	0,00	0,00	0,00
Kiralama Yükümlülüklerinden kaynaklanan	3.099,29	203,01	541,55	4.012,48
Ticari borçlar için nakit çıkışı	2.759,05	2.759,05		
Kısa vadeli diğer finansal borçlar için nakit çıkışı	1.574,42	1.574,42		
Kiralama Yükümlülüklerinden kaynaklanan	414,21	414,21		
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Borçlar	373,72	373,72		
Personel Yükümlülüklerinden kaynaklanan	418,52	418,52		
Kredilerden kaynaklanan	367,97	367,97		
UFRS 7'ye göre toplam borçlar için oluşacak nakit çıkışı	14.098,97	4.672,15	4.106,62	7.424,94

31 Mart 2022				
	Defter Değeri	Bir sonraki dönemde oluşacak nakit çıkışı	Bir sonraki raporlama döneminde oluşacak nakit çıkışı	Daha sonraki dönemde oluşacak nakit çıkışı
milyon TL				
Dönüştürülebilir tahvil borçları için kaynak azalışı	1.851,81	36,51	36,51	2.159,35
Diğer uzun vadeli borçlanmalar için kaynak azalışı	8.327,12	257,89	935,95	9.320,35
1-5 yıl kalan krediler ve türevleri	5.382,17	61,05	390,43	5.234,99
Vadesi 5 yıldan fazla olan krediler	58,05	0,00	34,40	24,44
Kiralama Yükümlülüklerinden kaynaklanan	2.886,89	196,84	511,12	4.060,92
Ticari borçlar için nakit çıkışı	2.116,44	2.116,44		
Kısa vadeli diğer finansal borçlar için nakit çıkışı	1.201,34	1.201,34		
Kiralama Yükümlülüklerinden kaynaklanan	343,93	343,93		
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Borçlar	194,90	194,90		
Personel Yükümlülüklerinden kaynaklanan	328,31	328,31		
Kredilerden kaynaklanan	334,20	334,20		
UFRS 7'ye göre toplam borçlar için oluşacak nakit çıkışı	13.496,70	3.612,18	972,46	11.479,70

Faiz Riski

Vadeli finansman işlemleri piyasa şartları göz önünde bulundurularak ve finanse edilen projelerin vade süreleri düşünülerek hazırlanır. Faiz değişimlerin etkileri altı ayda bir yapılan duyarlılık analizleri ile test edilir. Duyarlılık analizi, piyasa faiz oranlarındaki değişikliklerin faiz ödemeleri, faiz gelirleri ve giderleri üzerinde etkisini açıklar. Sabit faizli finansal araçlarda faiz oranı riski bulunmamaktadır. Piyasada oluşan faiz değişimleri, değişken faizli finansal varlıklar ve finansal borçlar finansman gelir/giderine doğrudan etki eder. DO & CO'nun finansalları, özellikle nakit ve nakit benzerlerinden ve kredilerden etkilenmektedir.

DO & CO, Mart 2020'de 100 milyon Avro değişken faizli olmak üzere 300 milyon Avro tutarında teminatsız kredi kullanmıştır. Değişken faizli kredi kullanımı ile ilgili faiz riskinden korunmak amacıyla 5 yıl süreli swap işlemi yapılmış ve bu işlem nakit akış riskinden korunma olarak belirlenmiştir. Nakit akış riskinden korunmayla ilgili detaylar, Riskten Korunma Muhasebesi ve 4.3. numaralı Muhasebe Politikaları bölümünde Finansal Araçlara İlişkin Açıklamalar notunda detaylı olarak açıklanmıştır.

2022/2023 mali yılında piyasadaki faiz seviyesi 100 puan daha fazla (daha az) olsa idi, vergi öncesi kar 39,78 milyon TL daha fazla (ya da -43,43 milyon TL daha az) gerçekleşirdi. Bu verilere göre DO & CO'nun şu anda önemli ölçüde bir faiz riskine maruz kalmadığı söylenebilir.

İlgili hesaplamalar, DO & CO'nun mevduatlarına negatif faiz işlemeyeceği varsayımı ile yapılmıştır.

Temerrüt Riski

Ticari alacaklar için hesaplanacak olan karşılıklar toplam beklenen kredi zararına dayanan UFRS 9 değer düşüklüğü kapsamında elde edilir. Grup beklenen kredi zararları için basitleştirilmiş modele dayanan değer düşüklüğü matrisi ("Ömür Boyu Beklenen Kredi Zararı Modeli") kullanılmaktadır.

Tahmini tutarı hesaplamak için gerçekleşen kredi zararları Türkiye, Avrupa ve Amerika olmak üzere ayrı ayrı dikkate alınır. Gelecekte beklenen kredi riski hesaplamasında credit default swap (CDS) kullanılır.

DO & CO, borçlunun yükümlülüklerini yerine getirebilme ihtimalinin düşük olması durumunda finansal varlıklarına ilişkin borcun artık ödenemeyeceğine karar verir.

Değerlendirme için aşağıdaki indikatörler kullanılmıştır:

- 80 günden fazla vadesi geçmiş
- Bölüm bazlı analiz
- Müşteri bazlı analiz
- Maliyet fayda analizi

Prensip olarak, DO & CO'da olağan ticari faaliyetlerden kaynaklanan herhangi önemli bir kayıp olmadığı belirtilmelidir. DO & CO, müşterilerinin mevcut verilerini izleyerek var ise değer düşüklüğü belirtilerini kayıt altına almaktadır. Finansal varlıkların kayıtlı değerleri (31 Mart 2023: 4.101,83 milyon TL) maksimum varsayılan riske karşılık gelmektedir.

Bilanço tarihi 31 Mart 2023 itibarıyla DO & CO kredi alacaklarına sigorta yaptırmamaktadır. Yatırımlar daima en yüksek kredi derecelendirmesine sahip finansal kuruluşlar aracılığı ile gerçekleştirilir.

Sermaye Yönetimi

DO & CO'nun sermaye yönetim stratejisi şirket değerinin artırılması ve istikrarlı sermaye yapısının yüksek özkaynak oranları ile korunmasına dayanmaktadır.

Değer odaklı işletme yönetimi kapsamında, FAVÖK ve FVÖK ile FAVÖK ve FVÖK marjlarından önemli anahtar kontrol verileri olarak yararlanır. İşletme aktiflerinin başarılı şekilde kullanılması ve sermaye maliyetinin aşan katma değere ulaşılması hedeflenmektedir. DO & CO finansal borçların özkaynağa oranını ve özkaynakların toplam aktiflere oranını ve net borcun FAVÖK'e oranını kullanarak sermayesini takip etmekte ve gözlemlemektedir.

		Mali Yıl 2022/2023	Mali Yıl 2021/2022
FAVÖK	milyon TL	2.990,41	2.009,95
FAVÖK Marjı	%	%10,1	%13,7
FVÖK	milyon TL	1.788,16	884,62
FVÖK Marjı	%	%6,0	%6,0
Özkaynak Oranı	%	%19,6	%15,6
Net Borçlar (Finansal Borçlar)	milyon TL	5.734,68	6.644,41
Net Borçlar / FAVÖK Oranı		40,01	68,97
Borç / Özkaynak Oranı	%	%138,7	%234,2

(Oranların hesaplanması Anahtar Figürler Sözlüğü'nde yer almaktadır).

Sermaye yapısının devamlılığını sağlamak için, Grup, kar veya zarar durumuna dayalı olan, tutarlı bir kar dağıtım politikası uygulamaktadır. Bu politikalara uygun bir şekilde Yönetim Kurulu, Genel Kurul toplantısında 2022/2023 mali yılına ilişkin temettü dağıtılmamasını önerecektir.

Riskten Korunma Muhasebesi

DO & CO 31 Mart 2021 itibarıyla UFRS 9 kapsamında ilk kez riskten korunma muhasebesi uygulamaya başlamıştır. Risk yönetiminin amacı, 13 Mart 2020'de faiz swapı işlemi gerçekleştirerek 2020 Mart ayında alınan değişken faizli kredinin faiz oranı riskinden korunması ile ilgilidir. Kredinin vadesi ve faiz swap işleminin vadesi 5 yıldır. Swap işleminden doğan teminat tamamlama ödemeleri ve krediden alınan faiz ödemeleri üç ayda bir yapılır. Bu finansal araçların değerlendirme esasları 3.3. numaralı Muhasebe Politikaları bölümünde Finansal Araçlar İlişkin Açıklamalar'da detaylı olarak açıklanmıştır.

Aşağıdaki tablolar, finansal riskten korunma aracı ve finansal riskten korunma işleminin temelini oluşturan finansal işlemlere ilişkin bilgilerin yanı sıra finansal riskten korunma ilişkisinin bilanço, gelir tablosu ve diğer sonuçlar üzerindeki etkilerini de gösterir:

Finansal riskten korunma aracı				
Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı	Riskten korunma aracının nominal tutarı	Riskten korunma aracının defter değeri	Riskten korunma aracını içeren bilanço kalemi	Etkin olmayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi için kullanılan riskten korunma işlemlerinin gerçeğe uygun değer değişimi
31 Mart 2023				
Faiz oranı riski				
- Faiz oranı swapı	2.086,33	131,11	Türev araçlardan uzun vadeli finansal varlıklar	82,64
31 Mart 2022				
Faiz oranı riski				
- Faiz oranı swapı	2.086,33	48,47	Türev araçlardan uzun vadeli finansal varlıklar	83,11

Teminat ile Güvence Altına Alınan İşlemler			
Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı	Etkin olmayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi için kullanılan riskten korunma işlemlerinin gerçeğe uygun değer değişimi	Mevcut riskten korunma araçları için diğer kapsamlı gelirdeki riskten korunma yedekleri	Sonlandırılan riskten korunma araçları için diğer kapsamlı gelirden ayrılan karşılıklar
31 Mart 2023			
Faiz oranı riski - Değişken faizli krediler	-82,64	100,95	0,00
31 Mart 2022			
Faiz oranı riski - Değişken faizli krediler	-83,11	37,32	0,00

Hedge Etkileri				
	Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen raporlama dönemi için riskten korunma kazancı / zararı	Gelir tablosunda muhasebeleştirilen riskten korunmanın etkisi	Riskten korunma fonundan kâr / zarara yeniden sınıflandırılan tutar	
			Gelecekte gerçekleşmesi beklenmeyen teminat ödemeleri	Kar/zararı etkileyen finansal riskten korunma aracının etkisi
31 Mart 2023				
Nakit Akış Riskinden Korunma	82,64	0,00	0,00	0,00
31 Mart 2022				
Nakit Akış Riskinden Korunma	83,11	0,00	0,00	0,00

Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin işlemin ertelenmiş vergiler dikkate alındıktan sonra kalan etkin kısmı, korunan kalem kar veya zararda muhasebeleştirilinceye kadar diğer kapsamlı gelirden ve özkaynaklar altında nakit akış riskinden korunma fonunda muhasebeleştirilir. Nakit akış riskinden korunma fonunun hareketleri özkaynak değişim tablosunda görülebilir.

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmesi gereken herhangi bir etkin olmayan kısım bulunmamaktadır.

9.4. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar (İlave Rapor)

DO & CO Aktiengesellschaft, 21 Ocak 2021 tarihinde toplam nominal değeri 100 milyon Avro olan, beş yıl vadeli ve yıllık %1,75 kupon ödemeli 1.000 adet paya dönüştürülebilir tahvil ihraç etmiştir. Bu tahviller, sahiplerinin tercihine bağlı olarak Grup'un adi hisse senetlerine dönüştürülebilir.

Bilanço tarihinden sonra, dönüştürülebilir tahvil sahiplerinin toplam nominal değeri 529,93 milyon TL olan dönüştürülebilir tahvilleri Grup'taki hisse senetlerine dönüştürme taleplerini beyan ettikleri altı dönüştürme tarihi bulunmaktadır. Halihazırda 80,63 Avro tutarındaki dönüştürme fiyatına dayalı olarak, bu dönüştürme işlemi, Grup'ta toplam 315.010 yeni hissenin çıkarılmasıyla sonuçlanmıştır.

315.010 adet yeni hissenin ihracı sonrası Grup'taki hisse sayısı 10.264.882'ye ve Grup'un özsermayesi 13,14 milyon TL tutarında artış göstererek 428,32 milyon TL'ye yükselmiştir. Özetle, paya dönüştürülebilir tahvil bakiyesinde azalış ve özkaynak bakiyesinde artış meydana gelecektir.

Bunlar haricinde bilanço tarihinden sonra önemli sayılabilecek bir olay bulunmamaktadır.

9.5. İlişkili Taraf Açıklamaları

DO & CO Aktiengesellschaft, konsolidasyona dahil olmayan bağlı ortaklıkları, müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve iştirakleri ile doğrudan ya da dolaylı olarak iş ilişkisi içindedir.

İlişkili kişi ve şirketler öncelikle denetim kurulu ve yönetim kurulu üyelerinden veya yönetimin ve denetim kurulu üyelerinin kontrol ettiği şirketlerden oluşmaktadır.

	Mali Yıl 2022/2023				Mali Yıl 2021/2022			
	Diğer İlişkili Kişiler ve Şirketler	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağılı Ortaklıklar	Diğer İlişkili Kişiler ve Şirketler	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağılı Ortaklıklar
milyon TL								
Verilen Teslimatlar ve Hizmetler	0,00	0,00	1,61	2,60	0,00	3,40	1,38	2,60
Alınan Teslimatlar ve Hizmetler	127,03	0,00	0,00	26,05	123,39	0,00	0,00	17,83
	31 Mart 2023				31 Mart 2022			
	Diğer İlişkili Kişiler ve Şirketler	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağılı Ortaklıklar	Diğer İlişkili Kişiler ve Şirketler	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağılı Ortaklıklar
milyon TL								
Alacaklar	19,82	0,00	26,71	0,24	19,82	0,00	27,66	0,80
Borçlar	651,31	0,00	0,00	2,24	686,59	0,00	0,00	1,84
Verilen Krediler	0,00	0,00	27,69	0,00	0,00	0,00	27,01	0,00

Müşterek yönetime tabi iş ortaklıklarına kredi olarak verilen alacaklara yıllık ortalama %3,25 faiz oranı uygulanır.

Diğer ilişkili taraflara olan yükümlülükler kira sözleşmelerinden doğan 632,99 milyon TL tutarında (önceki yıl: 659,28 milyon TL) yükümlülükleri içermektedir.

Kullandıkları kredilere ve kira sözleşmelerine teminat olarak DO & CO müşterek yönetime tabi ortaklıklarına ve iştiraklerine 154,39 milyon TL tutarında (önceki yıl: 154,39 milyon TL) tutarında garanti sağlamıştır. Bu işlemler neticesinde bir nakit çıkışı beklenmemektedir.

Bu şirketlerle olan iş ilişkileri piyasa koşullarında gerçekleşmiştir. Üst yönetime ve Gözetim Komitesi'ne grup içi kredi veya kredilerden kaynaklı bir yükümlülük bulunmamaktadır.

Üst yönetime sağlanan faydalar dipnot 9.7.'de açıklanmıştır.

9.6. İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar Tablosu

31 Mart 2023 itibarıyla DO & CO'nun iştirak ve bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Şirketler	Blunduğu Şehir	Ülke	Hisse Senedi	Para Birimi	YPB ² - Nominal
AIOLI Airline Catering Austria GmbH	Viyana-	Avusturya	100	EUR	36 3)
B & B Betriebsrestaurants GmbH	Viyana	Avusturya	100	EUR	36 3)
Demel Salzburg Cafe-Restaurant Betriebs GmbH	Salzburg	Avusturya	100	EUR	35 3)
DO & CO - Salzburg Restaurants & Betriebs GmbH	Salzburg	Avusturya	100	EUR	36 3)
DO & CO Airline Catering Austria GmbH	Viyana	Avusturya	100	EUR	150 3)
DO & CO Airline Logistics GmbH	Viyana	Avusturya	100	EUR	35 3)
DO & CO Airport Hospitality GmbH	Viyana	Avusturya	100	EUR	35 4)
DO & CO Albertina GmbH	Viyana	Avusturya	100	EUR	35 3)
DO & CO Catering & Logistics Austria GmbH	Viyana	Avusturya	100	EUR	100 3)
DO & CO Catering-Consult & Beteiligungs GmbH	Viyana	Avusturya	100	EUR	36
DO & CO Event Austria GmbH	Viyana	Avusturya	100	EUR	100 3)
DO & CO Facility Management GmbH	Viyana	Avusturya	100	EUR	35 3)
DO & CO Gourmet Kitchen Cold GmbH	Viyana	Avusturya	100	EUR	35 3)
DO & CO Gourmet Kitchen Hot GmbH	Viyana	Avusturya	100	EUR	35 3)
DO & CO im Haas Haus Restaurantbetriebs GmbH	Viyana	Avusturya	100	EUR	36 3)
DO & CO im PLATINUM Restaurantbetriebs GmbH	Viyana	Avusturya	90	EUR	35
DO & CO Immobilien GmbH	Viyana	Avusturya	100	EUR	36 3)
DO & CO Party-Service & Catering GmbH	Viyana	Avusturya	100	EUR	36 3)
DO & CO Pastry GmbH	Viyana	Avusturya	100	EUR	35 3)
DO & CO Procurement GmbH	Viyana	Avusturya	100	EUR	35 3)
DO & CO Special Hospitality Services GmbH	Viyana	Avusturya	100	EUR	35 3)
Henry - the art of living GmbH	Viyana	Avusturya	100	EUR	36 3)
Henry am Zug GmbH	Viyana	Avusturya	100	EUR	35 4)
İbrahim Halil Dogudan Gesellschaft m.b.H.	Viyana	Avusturya	100	EUR	36 3)
K.u.K. Hofzuckerbäcker Ch. Demel's Söhne GmbH	Viyana	Avusturya	100	EUR	799 4)
Sky Gourmet-airline catering and logistics GmbH	Viyana-	Avusturya	100	EUR	800 4)
WASH & GO Logistics GmbH	Viyana	Avusturya	0	EUR	36 11)
DO & CO Brasil Catering e Eventos LTDA	Viyana	Brezilya	100	BRL	130
DO & CO International Event AG	Zug	İsviçre	100	CHF	100
DO & CO Holding AG	Lausanne	İsviçre	100	CHF	1.000
Oleander Group AG	Zug	İsviçre	100	GBP	67 9)
DO & CO Gastronomie GmbH	Münih	Almanya	100	EUR	25 5)
DO & CO München GmbH	Münih	Almanya	100	EUR	100 5)
Arena One Mitarbeiterrestaurants GmbH	Münih	Almanya	100	EUR	25 5)
DO & CO Service GmbH	Münih	Almanya	100	EUR	25 5)
DO & CO Hotel München GmbH	Münih	Almanya	100	EUR	25 5)
DO & CO (Deutschland) Holding GmbH	Kelsterbach	Almanya	100	EUR	25
DO & CO Berlin GmbH	Berlin	Almanya	100	EUR	25 5)
DO & CO Deutschland Catering GmbH	Münih	Almanya	100	EUR	25
DO & CO Düsseldorf GmbH	Düsseldorf	Almanya	100	EUR	25 5)
DO & CO Frankfurt GmbH	Kelsterbach	Almanya	100	EUR	25 5)
FR freiraum Gastronomie GmbH	Kelsterbach	Almanya	100	EUR	25 5)
DO & CO Lounge Deutschland GmbH	Münih	Almanya	100	EUR	25 5)
DO & CO Lounge GmbH	Frankfurt	Almanya	100	EUR	25 5)
DO & CO Catering München GmbH	Münih-Havaalanı	Almanya	100	EUR	25 5)
DO & CO Hospitality Spain, S.L.	Barselona	İspanya	100	EUR	3
DO & CO Restauración España, S.L.U.	Madrid	İspanya	100	EUR	4
DO & CO Airline Catering Spain SL	Madrid	İspanya	100	EUR	3
DO & CO Airport Services & Cleaning Spain, SL	Madrid	İspanya	100	EUR	3
DO & CO Restauración y Eventos Holding SL	Madrid	İspanya	100	EUR	4
Financière Hédiard SAS	Colombes	Fransa	100	EUR	5.094

Hédiard Events SAS	Paris	Fransa	100	EUR	100
Hédiard SAS	Paris	Fransa	100	EUR	310
Hédiard restauration en vol SAS	Argenteuil	Fransa	100	EUR	100
Hédiard Fonciere SAS	Argenteuil	Fransa	100	EUR	100
DO & CO AIRPORT GASTRONOMY LIMITED	Feltham	UK	100	EUR	0 6)
DO & CO Airport Hospitality UK Ltd.	Feltham	UK	100	GBP	0
DO & CO CAFE UK LTD	Feltham	UK	100	GBP	1.032
DO & CO Event & Airline Catering Ltd.	Feltham	UK	100	GBP	0
DO & CO International Catering Ltd.	Feltham	UK	100	EUR	30 6)
DO & CO International Investments Ltd.	Londra	UK	100	EUR	5.000 6)
Henry - The Art of Living Ltd.	Feltham	UK	100	GBP	0
DO & CO Airline Catering Ltd.	Feltham	UK	100	GBP	0
Lasting Impressions Food Co. Ltd	Feltham	UK	90	GBP	0
DO & CO Italy S.r.l.	Vizzola Ticino	İtalya	100	EUR	2.900
DO & CO México, S. de R.L. de C.V.	Mexiko-Stadt	Meksika	100	MXN	50 10)
DO & CO Netherlands Holding B.V.	Den Haag	Hollanda	51	EUR	20
DO & CO Poland Sp. z o.o.	Varşova	Polonya	100	PLN	7.447
DO & CO Real Estate Poland Sp. Z o.o.	Varşova	Polonya	100	PLN	55
Sharp DO & CO Korea LLC	Seoul	Kore	50	KRW	9.700.000
Sky Gourmet Slovensko s.r.o.	Bratislava	Slovakya	100	EUR	63 7)
DOCU Istanbul Catering ve Restaurant Hiz. Tic. ve	İstanbul	Türkiye	100	TRY	750
MAZLUM AMBALAJ SANAYİ VE DIŞ TİCARET A.Ş	İstanbul	Türkiye	51	TRY	n.a.
THY DO & CO İkram Hizmetleri A.S.	İstanbul	Türkiye	50	TRY	30.000
DO & CO AIRPORT GASTRONOMY LLC	Kiev-Borispol	Ukrayna	100	UAH	5.055
DO AND CO KYIV LLC	Kiev-Borispol	Ukrayna	51	UAH	2.400
DEMEL New York Inc.	New York	USA	100	USD	1
DO & CO CHICAGO CATERING, INC.	Wilmington	USA	100	USD	1
DO & CO Holdings USA, Inc.	Wilmington	USA	100	USD	100
DO & CO Los Angeles, Inc.	Wilmington	USA	100	USD	1
DO & CO Miami Catering, Inc.	Miami	USA	100	USD	1
DO & CO NEW JERSEY CATERING, INC.	Wilmington	USA	100	USD	0
DO & CO New York Catering, Inc.	New York	USA	100	USD	1
DO & CO Restaurant & Cafe USA Inc.	New York	USA	100	USD	0
DO & CO Events USA, Inc.	New York	USA	100	USD	1
DO & CO Detroit, INC	Detroit	USA	100	USD	1
DO & CO DTW Logistics, Inc.	Detroit	USA	100	USD	0
DO & CO Boston, Inc.	Boston	USA	100	USD	1

1) V= Tam Konsolidasyon - Vollkonsolidierung, E= Öz Kaynak Yöntemi - at equity, N= Konsolide olmayan

2) YPB = Yerel Para Birimi (Bin)

3) DO & CO Aktiengesellschaft ile ilgili şirketler arasında kar transferi söz konusudur

4) İlgili şirketler ile DO & CO Catering-Consult & Beteiligungs GmbH arasında kar transferi söz konusudur

5) İlgili şirketler ile DO & CO (Deutschland) Holding GmbH arasında kar transferi söz konusudur

6) Nominal sermaye ödemesi başlangıçta İngiliz Sterlini (GBP) cinsinden yapılmıştır

7) Nominal sermaye ödemesi başlangıçta Slovak Korunası (SKK) cinsinden yapılmıştır

8) Nominal sermaye ödemesi başlangıçta Macar Forinti (HUF) cinsinden yapılmıştır

9) Nominal Sermaye ödemesi başlangıçta İsviçre Frangı (CHF) cinsinden ödenmiştir

10) %1'lik kısmı DO & CO Holdings USA Inc'a aittir.

11) Bilanço Tarihi WASH & GO Logistics GmbH 30.11.2021

9.7. Üst Yönetim

DO & CO Aktiengesellschaft'ın üst yönetiminde aşağıdaki kişiler 2022/2023 mali yılında 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 2023

Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır

Mag. Gottfried NEUMEISTER

Yönetim Kurulu Üyesi; 1977 doğumlu

İlk atanması 16 Temmuz 2012 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Temmuz 2023

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 2024

Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır

2022/2023 ve 2021/2022 mali yılında Yönetim Kurulu'na yapılan ödemeler aşağıda görüldüğü gibidir:

Yönetim Kurulu Ücretlendirmesi		
Bin TL	2022/2023	2021/2022
Sabit Prim	66.948,53	59.089,94
Şirketler Grubundaki Diğer Şirketlerde Ücretlendirme	2.217,56	2.235,51
Aynı Faydalar	3.092,99	2.924,20
Toplam	72.259,08	64.249,65

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 diğer şirketler:

- Birleşik Krallık'ta faaliyet gösteren EasyJet PLC'nin Yönetim Kurulu Üyesi (Şubat 2023'te görevinden ayrılmıştır)

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 borsada işlem gören diğer şirketler:

- Türkiye'de faaliyet gösteren Pegasus Hava Yolları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
- Türkiye'de faaliyet gösteren Koç Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
- Türkiye'de faaliyet gösteren Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma 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, 14 Temmuz 2022'deki Yıllık Genel Kurul Toplantısında kararlaştırılmış ve 2021/2022 mali yılı için 2,28 milyon TL (önceki yıl: 2,28 milyon TL) olarak belirlenmiştir. Dr. Cem Kozlu ücretlerin bir kısmından feragat etmiş olup bu durum 2,29 milyon TL (önceki yıl: 1,71 milyon TL) ödendiği anlamına gelmektedir.

Viyana, 9 Haziran 2023

Yönetim Kurulu:

Attila DOĞUDAN
Yönetim Kurulu Başkanı

Mag. Gottfried Neumeister
Yönetim Kurulu Üyesi

Attila Mark DOĞUDAN
Yönetim Kurulu Üyesi

Bağımsız Denetçi Raporu

Konsolide finansal tablolar hakkında bağımsız denetçi raporu

Görüş

**DO & CO Aktiengesellschaft,
Viyana,**

Şirket'inin ve bağlı ortaklıklarının ("Grup"), 31 Mart 2023 tarihli konsolide finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide finansal tablo dipnotlarının yer aldığı ekte oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunmaktayız.

Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Avrupa Birliği'nde uygulanması gerektiği şekilde, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve Avusturya Ticaret Kanunu'nun 245a maddesinin ek hükümlerine uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Denetim çalışmalarımızı Avrupa Birliği'nin 537/2014 numaralı düzenlemesi (Avrupa Birliği düzenlemesi) ve Uluslararası Denetim Standartları'nın uygulanması gerektiren Avusturya Denetim Standartları'na uygun olarak yürütmüş bulunmaktayız. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Denetçinin konsolide finansal tabloların bağımsız denetimine ilişkin sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. Avusturya'ya yürürlükte olan ticaret kanunu ve mesleki yükümlülükler uyarınca Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik kurallara ilişkin diğer etik sorumlulukları yerine getirmiş bulunmaktayız. Denetim raporu tarihi itibarıyla elde ettiğimiz denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için rapor tarihi itibarıyla yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların denetimi kapsamında ve bu tablolara ilişkin denetçi görüşü oluşturulmasında ele alınmış olup bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmemektedir.

Ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ve ölçümü

Durum ve Riskler

DO & CO Aktiengesellschaft 31 Mart 2023 tarihli konsolide finansal tablolarında 23,31 milyon Avro tutarında ertelenmiş vergi varlığını aktifleştirmiştir. Bu tutar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri ile mahsup edilmeden önce 20,75 milyon Avro tutarındaki geçmiş yıl zararlarından yaratılmış ertelenmiş vergi varlıklarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi varlıklarının ölçümü, DO & CO Aktiengesellschaft yönetimi tarafından önemli tahminlere ve varsayımlara dayanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ve ölçümü, 5 yıllık bir planlama döneminde vergiye tabi yeterli gelirin elde edileceği varsayımına dayanmaktadır. Bu varsayımlar, cari ve planlanan vergi sonuçlarının ve ilgili şirketler tarafından vergi etkisi yaratabilecek gelecekteki iş modellerinin değerlendirilmesine dayanmaktadır.

Bu nedenle, konsolide finansal tablolar için, gelecekteki vergilendirilebilir kazançların tahmin edilmesi ve ertelenmiş vergi varlıklarının olduğundan yüksek değerlendirilmesi riski bulunmaktadır.

Für den Konzernabschluss besteht daher das Risiko in der Schätzung der künftig zur Verfügung stehenden steuerlichen Ergebnisse und der Überbewertung der aktiven latenten Steuern.

Açıklamalar konsolide mali tablolara ilişkin notların 4.3, 4.4, 5.14 ve 6.9 numaralı bölümünde yer almaktadır.

Denetim Yaklaşımımız

DO & CO Aktiengesellschaft'ın ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ve ölçümü, özellikle de geçmiş yıl zararları üzerinden yaratılan ertelenmiş vergi varlıklarının hesaplanmasında temel olarak gelecekteki vergilendirilebilir sonuçların belirlenmesine ilişkin süreci anlaşılıp değerlendirilmiştir. Ek olarak aşağıdaki denetim prosedürlerini gerçekleştirdik:

- Ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ve ölçümüne ilişkin muhasebe sistemlerinin (muhasebe talimatlarının analizi ve değerlendirilmesi);
- Tahmini satışlar, sonuçlar ve planlanan sonuçlara ilişkin temel varsayımların uygun, anlaşılır ve konsolide finansal tablolarda yapılan diğer varsayımlar ile tutarlı olup olmadığının değerlendirilmesi;
- Aktifleştirilen ertelenmiş vergi varlıklarının değerlendirilmesi;
- Konsolide finansal tablo notlarında yer alan açıklamaların incelenmesi ve bilgilerin yeterliliğinin değerlendirilmesi.

Maddi Duran Varlıkların ve Şerefiye Dahil Maddi Olmayan Duran Varlıkların Değer Düşüklüğü Testleri

Durum ve Riskler

DO & CO Aktiengesellschaft'ın 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında 417,7 milyon Avro defter değerine sahip şerefiye, diğer maddi olmayan duran varlıklar ve maddi duran varlıkları bulunmaktadır. 2022/2023 mali yılında değer düşüklüğü testlerinden kaynaklanan 0.07 milyon Avro tutarında değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirilmiştir.

AB tarafından benimsenen UFRS gereği, söz konusu maddi duran varlıklar ve şerefiye dahil maddi olmayan duran varlıkların yıllık olarak değer düşüklüğü testlerine tabi tutulması gerekmektedir. Ayrıca Grup, her raporlama tarihinde bir varlığın veya nakit üreten birimin değer düşüklüğüne ilişkin herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirmelidir.

Şerefiye, maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıkların geri kazanılabilir değerinin gözden geçirilmesi, geleceğe ilişkin tahmin ve varsayımlara dayanmaktadır. Bu tahmin ve varsayımlar, Yönetim Kurulu'nun gelecekteki satış tahminleri, kar marjları ve ortaya çıkan net nakit fazlası ile kullanılan iskonto oranlarının belirlenmesinden oluşmaktadır. Bu tahmin ve varsayımlar önemli belirsizlikler içermektedir.

Bu nedenle, şerefiye, maddi olmayan duran varlıklar ve maddi duran varlıkların olduğundan yüksek değerlendirme riski bulunmaktadır.

Açıklamalar konsolide mali tablolara ilişkin notların 5.1, 5.2 ve 6.7 numaralı bölümünde yer almaktadır.

Denetim Yaklaşımımız

Grup'un değer düşüklüğü testi gerçekleştirme süreci anlaşılıp değerlendirilmiştir.

Ayrıca yönetim tarafından yapılan varsayımlar ve tahminler değerlendirilip aşağıdaki denetim prosedürleri gerçekleştirilmiştir:

- Varlıklarda veya nakit üreten birimlerde değer düşüklüğü göstergeleri olup olmadığına ilişkin yönetimin değerlendirilmesinin anlaşılması;
- Geçmiş verilere dayalı olarak mevcut nakit fazlası tahminlerinin uygunluğunun planlanan nakit akışları üzerindeki etkisinin değerlendirilmesi;
- Geleceğe yönelik sonuçların ve yatırımların mevcut iş planları ile karşılaştırılması;
- İskonto oranlarının yeniden hesaplanması ve hesaplama modellerinin kurgusunun kontrol edilmesi;
- Değer düşüklüğü testinin matematiksel doğruluğunun kontrol edilmesi;
- Konsolide finansal tablo notlarında yer alan açıklamaların incelenmesi ve bilgilerin yeterliliğinin değerlendirilmesi.

Diğer Bilgiler

Diğer bilgilerden yasal temsilciler sorumludur. Diğer bilgiler konsolide finansal tablolar, Grup Yönetim Raporu ve denetçi raporu hariç olmak üzere Konsolide Faaliyet Raporu'ndaki finansal olmayan bilgileri içermektedir. Yıllık konsolide finansal rapor Bağımsız Denetçi Raporu'nun tarihinden önce tarafımıza sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüz, diğer bilgileri kapsamamaktadır ve diğer bilgilere ilişkin herhangi bir güvence vermemekteyiz.

Konsolide finansal tabloların denetimi kapsamında sorumluluğumuz, yukarıda belirtilmiş olan diğer bilgileri okumak ve bunu yaparken diğer bilgilerin konsolide finansal tablolar ve denetimden edindiğimiz bilgi ile önemli seviyede tutarsız olup olmadığını, ya da başka bir şekilde önemli ölçüde yanlış gösterilip gösterilmediğini değerlendirmektir.

Çalışmalarımıza dayanarak, bu diğer bilgilerin önemli bir yanlışlık içerdiği sonucuna varırsak, bu durumu raporlamamız gerekecektir. Bu bağlamda raporlamamız gereken bir şey bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi'nin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi konsolide finansal tabloların Avrupa Birliği'nde uygulanması gerektiği şekilde, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve Avusturya Ticaret Kanunu'nun 245a maddesi hükümlerine uygun olarak hazırlanmasından ve Grup'un konsolide finansal durumunu, konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" içermeyecek şekilde kasıtlı veya kasıtsız yanlış beyanlardan arındırılmış olarak hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Denetim Komitesi, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Avrupa Birliği Düzenlemesi ve Uluslararası Denetim Standartları'nın uygulanmasını gerektiren Avusturya Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülen bir denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesi olmakla birlikte, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilirler ve tek başlarına veya toplu olarak finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara dayanarak alacakları ekonomik kararları etkilemeleri makul ölçüde bekleniyorsa önemli olarak kabul edilirler.

Avrupa Birliği Düzenlemesi ve Uluslararası Denetim Standartları'nın uygulanmasını gerektiren Avusturya Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz.

Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” olabilecek riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık verecek denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtları elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup’un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bi dirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup’un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da, bu açıklamaların yetersiz olması durumunda, olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartla Grup’un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, dipnotlar dahil olmak üzere genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayların, gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, yürütülmesinden ve gözetiminden sorumlu bulunmaktayız. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını Denetim Komitesi’ne bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı Denetim Komitesi’ne bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri Denetim Komitesi’ne iletmış bulunmaktayız.

Denetim Komitesi’ne bildirilen konular arasından cari döneme ait konsolide finansal tabloların denetiminde en çok önem arz eden konular yani kilit denetim konuları belirlenmektedir. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Bilgiler

Konsolide Faaliyet Raporu Görüşü

Avusturya Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak konsolide Faaliyet Raporu, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığı ve ilgili yasal hükümler uyarınca hazırlanıp hazırlanmadığı denetlenmelidir.

Grup yönetimi, Avusturya Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak yıllık faaliyet raporunun hazırlanmasından sorumludur.

Yaptığımız bağımsız denetim, konsolide faaliyet raporunun denetimine ilişkin Avusturya Denetim Standartları’na uygun olarak yürütülmüştür.

Görüş

Görüşümüze göre, Grup'un konsolide faaliyet raporu, Grup'un konsolide finansal tabloları ile tutarlılık göstermektedir. Verilen bilgiler, Avusturya Ticaret Yasası'nın 243. Maddesi a bendinin hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Açıklama

Yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgiler ile Grup'un durumu ve çevresi hakkında yapılan irdelemeler ile tüm önemli yönleriyle tutarlıdır.

Avrupa Birliği Düzenlemeleri Madde 10 Uyarınca Diğer Bilgiler

Genel Kurul tarafından 14 Temmuz 2022 tarihinde denetçi olarak seçildik ve Gözetim Kurulu tarafından 16 Ağustos 2022 tarihinde görevlendirildik. 1998/1999 mali yılından itibaren kesintisiz olarak Grup'un bağımsız denetçisiyiz.

Denetim Komitesi'ne sunulan ilave raporun konsolide finansal tablolar bölümündeki bağımsız denetçi raporunun, Avrupa Birliği Düzenlemeleri Madde 11 ile uyumlu olduğunu beyan ederiz.

Avrupa Birliği Düzenlemeleri Madde 5 Paragraf 1'e uygun olarak denetim dışı herhangi bir hizmet vermediğimizi ve bağımsız denetimimiz sırasında denetime tabi olan şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz.

Bağımsız Denetimden Sorumlu Bağımsız Denetçi

Bağımsız denetimden sorumlu bağımsız denetçi Bay Mag. Karl Prossinger'dir.

Viyana, 9 Haziran 2023

CENTURION
Wirtschaftsprüfungs- und
Steuerberatungs GmbH

Mag. Karl Prossinger
Denetçi

Michael Lembäcker, M.A.
Denetçi

Bu rapor Almanca dilinde hazırlanan ve geçerli olan raporun Türkçe tercümesidir. Konsolide finansal tabloların Bağımsız Denetçi Raporu ile birlikte ancak bizim tarafımızdan denetlenen versiyonu ile aynı olması kaydıyla halka açıklanabilir ve paylaşılabilir. Bağımsız Denetçi Raporu sadece Almanca dilinde hazırlanan tam set konsolide finansal tablolar ve faaliyet raporuna ilişkindir. Farklı versiyonları için Avusturya Ticaret Kanunu'nun 281. maddesi 2. fıkrasının hükümleri geçerlidir.

Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu'nun 124. Maddesine Göre Yönetim Beyanı

Bildiğimiz kadarıyla,

1. DO & CO Aktiengesellschaft'ın konsolide mali tablolarının gerçek finansal durum ve finansal performansını ve ilgili grup Muhasebe Politikaları'na uygun olarak yansıttığı,
2. DO & CO Aktiengesellschaft'ın konsolide faaliyet raporunun Grup'un gerçek finansal durumu, finansal performansını yansıttığını ve konsolide faaliyet raporunun Grup'un maruz kaldığı önemli risk ve belirsizlikleri içerdiğini teyit ederiz.

Bildiğimiz kadarıyla,

1. Ana Ortaklık'ın mali tablolarının Grup'un gerçek mali durumu ve faaliyet sonuçlarının, ilgili grup Muhasebe Politikaları'na uygun olarak yansıttığını,
2. Ana Ortaklık'ın faaliyet raporunun Grup'un gerçek finansal durum ve finansal performansını yansıttığını ve faaliyet raporunun Ana Ortaklık'ın maruz kaldığı önemli risk ve belirsizlikleri içerdiğini teyit ederiz.

Viyana, 9 Haziran 2023

Yönetim Kurulu:

Attila DOĞUDAN
Yönetim Kurulu Başkanı

Mag. Gottfried Neumeister
Yönetim Kurulu Üyesi

Attila Mark DOĞUDAN
Yönetim Kurulu Üyesi

Anahtar Figürler Sözlüğü

			Mali Yıl 2022/2023	Mali Yıl 2021/2022
FAVÖK Marjı (%)	FAVÖK	milyon TL	2.990,41	
	Üçüncü Taraplardan Elde Edilen Gelirler	milyon TL	29.612,46	%10,1
FVÖK Marjı (%)	FVÖK	milyon TL	1.788,16	%6,0
	Üçüncü Taraplardan Elde Edilen Gelirler	milyon TL	29.612,46	%6,0
Satış Getiri Oranı (%)	Vergi Öncesi Kar	milyon TL	1.028,49	%3,5
	Üçüncü Taraplardan Elde Edilen Gelirler	milyon TL	29.612,46	%3,4
Düzeltilmiş Özsermaye milyon TL	+ Özsermaye	milyon TL	4.134,77	4.134,77
	- Teklif Edilen Temettü	milyon TL	0,00	2.837,09
Özkaynak Oranı (%)	Düzeltilmiş Özsermaye	milyon TL	4.134,77	%19,6
	Toplam Sermaye	milyon TL	21.051,12	%15,6
Özkaynak Karlılık Oranı - %	Vergi Sonrası Kar	milyon TL	747,70	%20,8
	Ø Düzeltilmiş Sermaye 1	milyon TL	3.588,30	%9,2
Borçlar milyon TL	+ Tahviller	milyon TL	1.591,97	10.976,21
	+ Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	milyon TL	8.173,52	
	+ Kısa Vadeli Krediler	milyon TL	367,97	
	+ Kısa Vadeli Kiralama Borçları	milyon TL	414,21	
	+ doğrudan satış amaçlı elde tutulan varlıklara tahsis edilen yükümlülükler	milyon TL	93,30	
Net Borçlar milyon TL	+ Ticari Borçlar	milyon TL	10.640,98	5.734,68
	- Nakit ve Nakit Benzerleri	milyon TL	4.906,30	
Net Borçlar / FAVÖK Oranı	Net Borçlar	milyon TL	5.734,68	1,92
	FAVÖK	milyon TL	2.990,41	3,31
Borç / Özkaynak Oranı (%)	Net Borçlar	milyon TL	5.734,68	%138,7
	Düzeltilmiş Özsermaye	milyon TL	4.134,77	%234,2
Nakit ve Nakit Benzerleri Fazlası milyon TL	+ Nakit ve Nakit Benzerleri	milyon TL	4.906,30	4.314,05
	- Satışların %2'si	milyon TL	592,25	
	- Teklif Edilen Temettü	milyon TL	0,00	
İşletme Sermayesi milyon TL	+ Dönen Varlıklar	milyon TL	10.912,73	-311,35
	- Kısa Vadeli Borçlar	milyon TL	6.411,13	
	- Nakit ve Nakit Benzerleri Fazlası	milyon TL	4.314,05	
	Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar	milyon TL	498,90	
	- Teklif Edilen Temettü	milyon TL	0,00	
Serbest Nakit Akışı milyon TL	+ Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları (Net Nakit Akış)	milyon TL	2.380,91	1.715,04
	+ Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları	milyon TL	-665,87	
Hisse Başına Kazanç TL	Konsolide Kar	milyon TL	701,93	71,78
	Hisse Senedi Adeti	milyon adet	9,78	
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (TL)	Konsolide Kar (seyreltilmiş hisse başına kar hesabında kullanılan)	milyon TL	771.895.070,18	70,27
	Mevcut hisselerin ağırlıklı ortalaması + potansiyel hisselerin ağırlıklı ortalaması	milyon adet	10.984.231,00	
Fiyat-Kazanç Oranı (P/E)	Dönem Sonu Değeri (Kapanış Kuru)	TL	2.244,89	31,27
	Hisse Başına Kar	TL	71,78	
Vergi Oranı - %	Dönem Vergi Gideri	milyon TL	-280,79	-%27,3
	Vergi Öncesi Kar	milyon TL	1.028,49	
Düzeltilmiş FVÖK milyon TL	FVÖK	milyon TL	1.788,16	1788,16
	- Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkullerden Elde Edilen Kira Geliri	milyon TL	0,00	
	+ Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkullerden Kaynaklanan Giderler	milyon TL	0,00	
Kullanılan Sermaye (KS) milyon TL	+ Düzeltilmiş Özsermaye	milyon TL	4.134,77	9.688,45
	+ Uzun Vadeli Borçlar	milyon TL	10.505,23	
	- Nakit ve Nakit Benzerleri	milyon TL	4.906,30	
	- Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkuller	milyon TL	45,25	
Kullanılan Sermayenin Getirisi (KSG) - %	Düzeltilmiş FVÖK	milyon TL	1.788,16	%17,8
	Ø Kullanılan Sermaye 1	milyon TL	10.045,13	

1 ... Son dört çeyreğin dönem sonu bakiyeleri ve ilgili dönemin dönem başı bakiyesinin ortalaması alınarak hesaplanmıştır.