

DO & CO Aktiengesellschaft

2017/2018 Mali Yılı 1 Nisan 2017 – 31 Mart 2018

Hesap Dönemi

Bağımsız Denetimden Geçmiş

Konsolide Finansal Tabloları



RESTAURANTS
HOTEL
LOUNGES
CATERING

İÇİNDEKİLER

2017/2018 Mali Yılı Konsolide Faaliyet Raporu.....	1
1. Önemli Noktalar.....	1
2. DO & CO Grubunun UFRS'ye Göre Ana Göstergeleri.....	2
3. Ekonomik Ortam.....	3
4. Gelişmeler.....	5
4.1. Satışlar.....	5
4.2. Gelir.....	6
4.3. Bilanço.....	7
4.4. Personel.....	7
4.5. Finansal Olmayan Performans Göstergeleri.....	7
4.6. Havayolu İkram Hizmetleri.....	8
4.7. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri.....	11
4.8. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel.....	13
4.9. Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri / Avusturya Şirketler Yasası 243 (a) bendine göre Açıklamalar.....	15
4.10. Bilanço Tarihinden Sonraki Önemli Olaylar.....	21
5. Genel Görünüm.....	21
6. Fırsat ve Risk Yönetimi.....	23
7. İç Kontrol Sistemi.....	28
Kurumsal Yönetim Raporu	30
1. Kurumsal Yönetim Kanunu'na Dair Taahhüt.....	30
2. Yönetim Kurulu.....	30
3. Gözetim Kurulu.....	31
4. Ödeme Raporu.....	34
5. Çeşitlilik.....	35
6. Kadınların Yönetim Kurulu'nda, Gözetim Kurulu'nda ve Yönetim Kadrosunda Yer Almasının Teşvik Edilmesine İlişkin Alınan Tedbirler.....	36
Gözetim Kurulu Raporu	37
UFRS'ye göre DO & CO Aktiengesellschaft'ın 2017/2018 Mali Yılı Konsolide Finansal Tabloları.....	39
1. Konsolide Finansal Durum Tabloları.....	40
2. Konsolide Kar veya Zarar Tabloları.....	41
3. Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları.....	42
4. Konsolide Nakit Akış Tabloları.....	43
5. Konsolide Özkaynaklar Değişim Tabloları.....	44
6. Bölümlere Göre Raporlama.....	45
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar	47
1. Genel Açıklamalar.....	47
2. Yeni veya Değişikliğe uğrayan UFRS'nin Etkileri.....	48
3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti.....	52
3.1. Konsolidasyon.....	52
3.2. Yabancı Para Çevrim Farkları.....	53
3.3. Muhasebe Politikaları.....	54
3.4. Önemli Tahmin ve Varsayımlar.....	59
4. Konsolide Finansal Durum Tablolarına İlişkin Dipnotlar.....	61
4.1. Maddi Olmayan Duran Varlıklar.....	61
4.2. Maddi Duran Varlıklar.....	63
4.3. Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar.....	63
4.4. Diğer Uzun Vadeli Finansal Varlıklar.....	64
4.5. Stoklar.....	64
4.6. Ticari Alacaklar.....	64
4.7. Diğer Dönen Finansal Olmayan Varlıklar (kısa vadeli).....	65
4.8. Nakit ve Nakit Benzerleri.....	66
4.9. Özkaynaklar.....	66

4.10.	Çıkarılmış Tahviller	67
4.11.	Uzun Vadeli Karşılıklar	67
4.12.	Cari Dönem Vergisi ile İlgili Yükümlülükler.....	68
4.13.	Diğer Finansal Borçlar (Kısa Vadeli)	69
4.14.	Ticari Borçlar	70
4.15.	Kısa Vadeli Karşılıklar	70
4.16.	Diğer Kısa Vadeli Ticari Borçlar	70
5.	Konsolide Kar veya Zarar Tablolarına İlişkin Dipnotlar.....	71
5.1.	Satışlar	71
5.2.	Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	71
5.3.	Ticari Mal Maliyeti	71
5.4.	Personel Giderleri.....	71
5.5.	Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	72
5.6.	Amortisman / İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Giderleri	72
5.7.	Finansman Gelirleri ve Giderleri	72
5.8.	Dönem Vergi Gideri	73
5.9.	Pay Başına Kazanç	73
5.10.	Kar Dağıtımı Konusunda Öneriler	74
6.	Konsolide Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar	75
7.	Diğer Bilgiler	76
7.1.	Finansal Araçlar	76
7.2.	Şarta bağlı ve Finansal Yükümlülükler.....	79
7.3.	Bilanço Tarihinden Sonraki Önemli Olaylar (İlave Rapor)	80
7.4.	İlişkili Taraf Açıklamaları	80
7.5.	İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar Tablosu	81
7.6.	Üst Yönetim	82
Bağımsız Denetçi Raporu		84
Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu'nun 124. Maddesine Göre Yönetim Beyanı		89
Anahtar Figürler Sözlüğü		90

1 Nisan 2017 - 31 Mart 2018 tarih aralığını kapsayan 2017/2018 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 30 Mart 2018 tarihi itibarıyla 4,8772'dir. Bu kur DO & CO Aktiengesellschaft'ın Avrupa Birliği'nde uygulandığı şekli ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolarında gösterilen tutarların Türk Lirası'na çevrilmesinde kullanılmıştır. 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 tablolarla 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:

http://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/en/q4_2017.pdf

Almanca Finans Raporu:

http://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/de/q4_2017.pdf

2017/2018 Mali Yılı Konsolide Faaliyet Raporu

1. Önemli Noktalar

Satışlardaki düşüşe rağmen uluslararası alanda büyüme ve “premium” segmentte istikrarlı konumlandırmanın getirdiği en iyi konsolide sonuçlar

Yenilikçi ürünler, yeni müşteriler, mevcut müşterilerle olan iyi ilişkiler ve verimliliği artırmak için gerçekleştirilen birçok çalışma, bu mali yılda da sonuçların çok iyi olmasını sağlamıştır: Satışlar (4.201,28 milyon TL / -%5,7), konsolide kar (118,87 milyon TL / +% 17,0) olarak gerçekleşmiştir. Böylelikle pay başına düşen kar, 12,20 TL olmuştur (önceki yıl: 10,43 TL). Yönetim Kurulu, Genel Kurul toplantısında hisse başına 4,15TL (0,85 Avro) tutarında kar payı ödenmesini teklif edecektir.

Los Angeles'ta yeni Hava Yolu İkram Hizmetleri Birimi

2017/2018 mali yılının ikinci çeyreğinde, Los Angeles'ta son teknoloji gurme mutfağın açılışı başarılı bir şekilde gerçekleşmiştir. Los Angeles Uluslararası Havalimanı, 85 milyona kadar yolcu sayısı ile dünyanın en büyük beşinci ve ABD'nin en büyük ikinci havalimanıdır. Eylül 2017'nin başından bu yana bu birimin ilk müşterisi olarak Emirates'in her gün bir uzun mesafeli uçuşunda hizmet vermeye başlanmıştır. Bunu, 1 Ekim 2017 tarihinden itibaren Cathay Pacific'in Los Angeles'tan Hong Kong'a günde 3 ila 4 uçuşunda verilen hizmetler takip etti. Los Angeles Uluslararası Havalimanında ki birim, New York John F. Kennedy Havalimanı ve Chicago O'Hare hava limanlarından sonra ABD'deki üçüncü DO & CO birimidir.

Havayolu İkram Hizmetleri bölümünün 2017/2018 mali yılında kazandığı önemli Müşteriler

- Los Angeles'ta Emirates ve Cathay Pacific
- Londra Heathrow'da Oman Air
- Chicago O'Hare ve Incheon'da Qatar Airways
- Frankfurt, Münih, Milano Malpensa ve Viyana'da Thai Airways

Juventus Turin'in Stadyumunda İkram Hizmetlerinin Devralınması

2017/2018 mali yılının başında DO & CO, Juventus Turin'i yeni müşterisi olarak kazanmıştır. Ağustos 2017'den itibaren, Turin'in geleneksel futbol takımının stadyum ikram hizmetleri üstlenilmiştir. Bu gelişme bu iş alanının genişlemesi açısından önemli bir adımdır. Bayern Münih, Red Bull Salzburg ve Austria Wien takımlarının yanı sıra Juventus Turin, DO & CO'nun ikram hizmetlerini sunduğu dördüncü futbol takımı olmuştur.

DO & CO, premium spor organizasyonlarında lider konumunu sürdürmekte

DO & CO, 2017/2018 mali yılı içerisinde, 17 farklı ülkede gerçekleştirilen toplamda 17 Formula 1 Grand Prix yarışında ikram hizmeti alanında 26. sezonu tamamlamıştır. Bu mali yıl içerisinde gerçekleştirilen diğer önemli organizasyonlar arasında ise, Madrid'de düzenlenen “ATP Tenis Masters Series” tenis turnuvası ve Cardiff'te düzenlenen UEFA Şampiyonlar Ligi Finali yer almaktadır. DO & CO, 2017/2018 mali yılı içerisinde, spor ve ticaret alanındaki sayısız etkinliklerinin dışında Münih Allianz Arena'daki 35 futbol maçının ikram hizmetlerini sunmuştur.

Londra'da ikinci Nespresso Cafe'nin Açılışı

Haziran 2017'de DO & CO ile Nespresso kurdukları müşterek yönetime tabi ortaklık ile Londra'daki ikinci Nespresso Café'yi açmışlardır. Soho bölgesinde DO & CO gurme mutfağından taze ürünler ile birlikte Nespresso kahve sunulmaktadır.

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

Kısaltmalar ve hesaplamalar "Anahtar Figürler Sözlüğü"nde açıklanmıştır.

		Mali Yıl 2017/2018	Mali Yıl 2016/2017
Satışlar	milyon TL	4.201,28	4.455,04
FAVÖK	milyon TL	406,82	448,17
FAVÖK Marjı	%	%9,7	%10,1
FVÖK	milyon TL	246,99	274,28
FVÖK Marjı	%	%5,9	%6,2
Vergi Öncesi Kar	milyon TL	225,17	243,18
Konsolide Kar	milyon TL	118,87	101,60
Net Kar Marjı	%	%2,8	%2,3
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akışları (Net Nakit Akış)	milyon TL	206,82	274,90
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	milyon TL	-420,19	-317,86
Serbest Nakit Akışları	milyon TL	-213,37	-42,97
Hisse Başına FAVÖK	TL	41,75	45,99
Hisse Başına FVÖK	TL	25,35	28,15
Hisse Başına Kazanç	TL	12,20	10,43
Satış Getiri Oranı	%	5,4%	5,5%

Her bir hisse senedine ait göstergeler

		31 Mart 2018	31 Mart 2017
Özkaynak ¹	milyon TL	1.171,06	1.207,39
Özkaynak Oranı ¹	%	%41,9	%39,8
Net Borçlar (Finansal Borçlar)	milyon TL	366,59	49,16
Net Borçlar / FAVÖK Oranı		0,90	0,11
Borç / Özkaynak Oranı	%	%31,3	%4,1
İşletme Sermayesi	milyon TL	201,22	-40,09
Hisse Başına Kayıtlı Sermaye ¹	TL	96,35	98,43
Yüksek ²	TL	338,67	524,79
Düşük ²	TL	186,41	255,66
Dönem Sonu Değeri ²	TL	251,18	296,97
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	9.744	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	milyon TL	2.447,46	2.893,70
Personel Sayısı		9.587	9.576

1... Teklif edilen temettü ödemesinden arındırılmıştır.

2... Viyana Borsası'ndaki kapanış fiyatı 30 Mart 2018 Cuma günü tarihli döviz kuru (4,8772 EUR/TRY) kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

3. Ekonomik Ortam¹

Dünya ekonomisinin büyümesi 2017 yılında 2016 yılına göre artış göstermiştir. Uluslararası Para Fonu (IMF), 2017 yılının sonbaharında % 3,5 olan büyüme tahminini yılın başında % 3,6 'ya yükseltmiştir. Avro bölgesi, ABD ve Asya'da artan büyüme oranlarının etkisi ile Ocak 2018'de 2017 yılı için ekonomik büyüme tahmini % 3,7 ile bir önceki yılda % 3,2 olan seviyenin üzerinde gerçekleşmiştir.

Bu gelişmeler, önümüzdeki yıllar için beklentilere de yansımıştır. Uluslararası Para Fonu ekonomistleri 2018 ve 2019 yılları için küresel ekonomik büyümenin % 3,9 olarak gerçekleşmesini tahmin etmektedir.

Ancak, IMF bu gelişmeleri sadece kısa vadeli olarak değerlendirmektedir. Orta vadede IMF, üretkenliği ve yatırımı artırmak için reformlara ihtiyaç olduğunu iletmektedir. 2017 yılında emtia fiyatlarında gerçekleşen artış, Avrupa'da enflasyon oranlarında artışa neden olmuştur. 2018 yılında da emtia fiyatlarının artış göstereceği tahmin edilmektedir. IMF'ye göre, Avrupa ve ABD'de artan milliyetçilik akımının etkisiyle ortaya çıkan politik belirsizlikler de küresel büyüme oranları için bir risk oluşturmaya devam etmektedir.

Avro bölgesinin ekonomisinde, 2017 yılında % 2,4 oranında bir büyüme gerçekleşmiştir, bu oran bir önceki yıl ise % 1,8 seviyelerindeydi. Birleşik Krallık'ta Avrupa Birliği'nden çıkma kararı sonucunda gelişen belirsizlikler nedeniyle ekonomik büyüme azalırken, birçok Avrupa ülkesinde güçlü bir ekonomik büyüme kaydedildi. Önümüzdeki iki yılda da Avro bölgesinde ekonomik büyümenin devam etmesi beklenmektedir.

2017 yılında Avusturya ekonomisi % 2,9'luk bir büyüme kaydederek, bir önceki yıla göre (% 1,5) önemli bir yükseliş kaydetmiştir. Böylelikle Avusturya'daki büyüme oranları Avro bölgesinin üzerinde ekonomik iyileşme göstermiştir. Yatırımlar, kamu harcamaları ve özel tüketim, ekonomik büyümeye katkı sağlamıştır. Ayrıca, dış ticaretin katkısı da bir önceki yıla göre artmıştır. İşsizlik oranı 2017'de ilk kez % 5,6'ya düşmüştür (Eurostat tanımına göre). Avrupa Birliği'nde ortalama işsizlik oranı azalmaya devam etmesine rağmen % 7,8 ile hala Avusturya'daki işsizlik oranının üzerindedir. Yurtiçi enflasyon oranı (HVPI) % 1,0 artış ile % 2,2 'ye çıkmıştır. Bu oran geçen yıl olduğu gibi 2017 yılında da % 1,7 olan Avrupa Birliği ortalama enflasyon oranının üzerindedir (Önceki yıl: % 0,3). Avusturya Ticaret Odası'nın (2018 Mart itibarıyla Ekonomik Durum ve Tahmin) verilerine göre Avusturya ekonomisi 2017 yılında ivme kazanmış olup ve 2018 yılı için 2017 yılının büyüme oranının %0,3 üzerinde % 3,2 oranında bir ekonomik büyüme tahmin edilmektedir.

2017 yılında, Türkiye'de önceki yıla ait % 3,2 büyüme oranının önemli ölçüde üzerinde % 5,1 oranında bir ekonomik büyüme öngörülmektedir. Türkiye'nin ekonomik büyümesi beklentileri aşmıştır. Ekonomik büyümenin ana itici güçleri, ihracattaki artış ve genişleyici mali politikalar olarak belirlenmektedir. 2018 yılında ise % 3,5'lik bir büyüme beklenmektedir.

ABD'de özel tüketim ve yatırımların katkısı ile büyüme oranı 2017 yılında % 2,3 ile bir önceki yılın % 1,5 büyüme oranına göre artış göstermiştir. IMF, 2018 yılı için, vergi imtiyazları nedeniyle yatırımların artmaya devam edeceğini ve ekonomik büyümenin % 2,7 oranında gerçekleşeceğini beklemektedir.

Ukrayna ekonomisi 2017 yılında bir kez daha % 2,0 büyüme oranı gerçekleştirmiştir, ancak bir önceki yılın büyüme oranı olan % 2,3'ün altında seyretmiştir. 2018 yılında büyüme oranının artış göstermesi beklenmekte ve GSMH büyümesi % 3,2 olarak öngörülmektedir.

Asya'nın en büyük dördüncü ekonomisi olan Güney Kore'nin büyüme oranı 2017 yılında % 3,0 oranı ile 2016 yılındaki %2,8 büyüme oranının üstünde gerçekleşmiştir.

¹ Ekonomik Verilerin Kaynağı:

<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2018/01/11/world-economic-outlook-update-january-2018>

<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2017/09/19/world-economic-outlook-october-2017>

Düşük faiz oranlarının etkisiyle, 2017 yılında da gecelik ve vadeli mevduat faizleri hissedilir derecede tarihi ortalamanın altında kalmıştır. Bunun sonucunda finans piyasalarında yüksek getirili yatırımlara olan talepler önemli ölçüde artış göstermiştir. Avrupa Merkez Bankası, Avrupa bölgesindeki taban faiz oranını değiştirmeden % 0,0 olarak sabit bırakılacağını belirtmiştir. FED, Mart 2018 'de, daha iyi ekonomik veriler ve azalan işsizlik oranı sebebiyle taban faiz oranını % 1,5 - % 1,75 aralığına arttırmıştır.

1 Nisan 2017'den 31 Mart 2018 tarihine kadar Avusturya Ticaret Endeksi (ATX) % 21 artmış ve BIST 100 endeksi % 29'dan daha fazla artmıştır.

Avro, 2017/2018 mali yılında ABD Doları karşısında 1,09 ve 1,25 EUR/USD paritesi arasında dalgalanmıştır. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla EUR/USD paritesi 1,23 'tür. Böylelikle Avro ABD Doları karşısında geçen seneye göre değer kazanmıştır (önceki yıl: 1 Nisan 2017 itibarıyla 1,07 EUR/USD). Türk Lirası, Avro karşısında 1 Nisan 2017 tarihi itibarıyla 3,89 EUR/TRY iken 31 Mart 2018 itibarıyla parite 4.88 EUR/TRY olarak gerçekleşmiştir. . İsviçre Merkez Bankası tarafından 2015 yılında getirilen 1 Euro başına 1,20 CHF minimum döviz kuru uygulamasının kaldırılması sonrasında EUR/CHF paritesi 31 Mart 2018 itibarıyla 1,18 EUR/CHF olarak gerçekleşmiştir. Önceki yıl ise parite 1,07 EUR/CHF olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla EUR/GBP paritesi 0,88'dir (önceki yıl: 1 Nisan 2017 itibarıyla 0,86 EUR/GBP). Ukrayna para birimi Grivna'nın raporlama döneminde değer kazanmış ve 31 Mart 2018 itibarıyla EUR/UAH paritesi 32,70 olarak gerçekleşmiştir (1 Nisan 2017: 28,96 EUR/UAH).

4. Gelişmeler

Grup		Mali Yıl			
		2017/2018	2016/2017	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	4.201,28	4.455,04	-253,77	-%5,7
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	milyon TL	113,70	140,09	-26,39	-%18,8
Ticari Mal Maliyeti	milyon TL	-1.800,28	-1.870,40	70,13	%3,7
Personel Giderleri	milyon TL	-1.406,24	-1.536,97	130,73	%8,5
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	milyon TL	-698,67	-729,38	30,72	%4,2
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	milyon TL	-2,97	-10,20	7,23	%70,9
FAVÖK -Faiz, Amortisman / İtfa Payları / Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri ve Vergi Öncesi Kar	milyon TL	406,82	448,17	-41,35	-%9,2
Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-159,83	-173,90	14,07	%8,1
FVÖK - Esas Faaliyet Karı	milyon TL	246,99	274,28	-27,29	-%9,9
Finansman Gelir / Gideri	milyon TL	-21,82	-31,10	9,28	%29,8
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar	milyon TL	225,17	243,18	-18,01	-%7,4
Dönem Vergi Gideri	milyon TL	-62,44	-78,31	15,87	%20,3
Dönem Karı	milyon TL	162,73	164,87	-2,14	-%1,3
Azınlık Payı	milyon TL	-43,86	-63,27	19,41	%30,7
DO&CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar / Zarar	milyon TL	118,87	101,60	17,27	%17,0
FAVÖK Marjı	%	%9,7	%10,1		
FVÖK Marjı	%	%5,9	%6,2		
Personel Sayısı		9.587	9.576	11	%0,1

4.1. Satışlar

DO & CO Grubu, 2017/2018 mali yılında 4.201,28 milyon TL tutarında bir satış gerçekleştirmiştir. Bu tutar, önceki yıla kıyasla yüzdesel olarak % 5,7, tutar olarak da 253,77 milyon TL azalışa tekabül etmektedir.

Satışlardaki azalış özellikle 326,77 milyon TL olumsuz kur etkisi, 156,07 milyon TL Türkiye'deki havayolu ikram hizmetlerinde alınan tasarruf tedbirleri; 141,44 milyon TL Avrupa Futbol Şampiyonasının bu sene düzenlenmemesinden ve 78,04 milyon TL Havayolu şirketi NIKI ile olan işlem hacminin azalmasından kaynaklanmaktadır. Satışlar üzerindeki toplamda 702,32 milyon TL olumsuz etki arındırıldığında konsolide satışlar %10 artmıştır.

Satışlar		Mali Yıl			
		2017/2018	2016/2017	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Havayolu İkram Hizmetleri	milyon TL	2.800,07	2.913,92	-113,86	-%3,9
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	milyon TL	599,91	713,68	-113,77	-%15,9
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	milyon TL	801,30	827,44	-26,14	-%3,2
Grup Satışları		4.201,28	4.455,04	-253,77	-%5,7

Grup Satışlarının Yüzdesel Dağılımı		Mali Yıl	
		2017/2018	2016/2017
Havayolu İkram Hizmetleri	%	%66,6	%65,4
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	%	%14,3	%16,0
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	%	%19,1	%18,6
Grup Satışları		%100,0	%100,0

Havayolu İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2017/2018 mali yılında 2.913,92 milyon TL'den 113,86 milyon TL azalarak 2.800,07 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu durum % 3,9 azalışa tekabül etmektedir. Havayolu İkram Hizmetleri'nin toplam konsolide satışlar içerisindeki payı % 66,6'dır (önceki yıl: % 65,4).

Havayolu İkrām Hizmetlerinin satışlarındaki azalış Türk Lirası, Amerikan Doları ve Pound'un Avro karşısında değer kaybetmesinden kaynaklanmaktadır. 2016/2017 mali yılındaki ortalama kurlar dikkate alınarak bir karşılaştırma yapılırsa, Havayolu İkrām Hizmetleri'nde satışlar söz konusu mali yıla göre % 7 oranında artış gösterecekti.

Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri bölümünün satışları, 2017/2018 mali yılında 713,68 milyon TL'den 113,77 milyon TL azalışla, 599,91 milyon TL'ye düşmüştür. Bu durum % 15,9 azalışa tekabül etmektedir. Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri'nin toplam konsolide satışlar içerisindeki payı % 14,3'tür (Önceki yıl: % 16,0). Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri bölümünün satışlarındaki belirgin düşüş, önceki yıl düzenlenen Avrupa Futbol Şampiyonası'nın bu sene olmamasından kaynaklanmaktadır. Avrupa Futbol Şampiyonası'nın etkisi arındırıldığında Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri bölümünün satışlarının % 4 oranında arttığı gözlemlenmektedir.

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünün 2017/2018 mali yılında satışlar, 827,44 milyon TL'den 26,14 milyon TL azalışla 801,30 milyon TL'ye düşmüştür. Bu azalış % 3,2'lik bir düşüşe tekabül etmektedir. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünün, toplam konsolide satışları içerisindeki payı % 19,1'dir (önceki yıl: %18,6).

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünün satışlarındaki azalış, yolcu salonları bölümündeki gelişmelerden kaynaklanmaktadır. Bu bağlamda, Milano'daki ve New York John F. Kennedy'deki Emirates yolcu salonlarının işletilmesine ilişkin sözleşmelerin feshedildiği belirtilmelidir. İki yolcu salonu da sırasıyla 2017 yılının Temmuz ayının başına ve Ağustos ayı sonuna kadar DO & CO tarafından işletilmekteydi.

4.2. Gelir

Esas faaliyetlerden diğer gelirler, 26,39 milyon TL düşüş ile 113,70 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (Önceki yıl: 140,09 milyon TL).

Ticari mal maliyeti 70,13 milyon TL azalış göstererek 1.870,40 milyon TL'den 1.800,28 milyon TL'ye (-% 3,7) düşmüştür. Satışlar ise % 5,7 oranında azalmıştır. Bununla birlikte satışların maliyetinin satışlara oranı hafif bir artışla %42,0'dan % 42,9'a çıkmıştır.

Personel giderleri 2017/2018 faaliyet yılı içerisinde 1.536,97 milyon TL'den 1.406,24 milyon TL'ye (-% 8,5) düşmüştür. Böylelikle, personel giderlerinin satışlara oranı ise % 34,5'ten % 33,5'e gerilemiştir.

Esas faaliyetlerden diğer giderler, 30,72 milyon TL tutarında azalmış olup, -%4,2 oranında düşmüştür. Esas faaliyetlerden diğer giderlerin satışlara oranı ise % 16,6'dır (Önceki yıl: % 16,4).

Özkaynak metoduna göre muhasebeleştirilen yatırımların 2017/2018 faaliyet yılında dönem karı -2,97 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (Önceki yıl: -10,20 milyon TL). Geçmiş yıla göre açıkça görülen azalış, Nespresso ve Versilia müşterek yönetime tabi ortaklıklarından kaynaklanmaktadır.

FAVÖK Marjı, 2017/2018 faaliyet yılında % 9,7 olarak gerçekleşmiştir (Önceki yıl: % 10,1).

Amortisman / İtfa Payları ve değer düşüklüğü testlerinin etkileri -159,83 milyon TL'dir ve 2017/2018 faaliyet yılında -14,07 milyon TL ile önceki yıl tutarının altında kalmıştır (Önceki yıl: -173,90 milyon TL). Bu azalışın ana nedeni, geçmiş yıllarda yapılan yatırımların amortismanına tabi tutulmasıdır.

FVÖK marjı, 2017/2018 faaliyet yılında % 5,9 olarak gerçekleşmiştir (Önceki yıl: % 6,2).

Finansman geliri/gideri, 2017/2018 faaliyet yılında 31,10 milyon TL 'den 21,82 milyon TL'ye düşmüştür ve finansman geliri/gideri özellikle 2014 yılının başında ihraç edilen tahvilin faiz

giderini içermektedir. Bir önceki yılda gerçekleşen iyileşme, başlıca yüksek faizli ülkelerden gelen yüksek faiz gelirlerinden kaynaklanmaktadır.

Dönem Vergisi 2017/2018 mali yılında 62,44 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (Önceki yıl: 78,31 milyon TL). Bu da, 15,87 milyon TL'lik bir azalışa tekabül etmektedir. Vergi oranı (verginin vergilendirilmemiş kara oranı) 2017/2018 yılında %27,7 olarak gerçekleşmiştir (Önceki yıl: % 32,2). 2017/2018 mali yılında efektif vergi oranı özellikle önceki ve cari dönemlere ilişkin ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğünün değerlemesinden ve tek seferlik cari vergi etkisi ile ilişkilidir.

2017/2018 mali yılında Grup'un konsolide vergi sonrası karı 162,73 milyon TL olmuş ve bir önceki mali yılın 2,14 milyon TL altında gerçekleşmiştir (-% 1,3).

Azınlık payı tutarı 43,86 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 63,27 milyon TL). Bu da bir önceki yıla kıyasla %30,7'lik bir azalışa tekabül etmektedir. Bu durum, Türk Lirası'nın değer kaybı nedeni ile Turkish DO & CO'nun vergi öncesi karının azalmasından kaynaklanmaktadır.

DO & CO Aktiengesellschaft hissedarlarına dağıtılabilir konsolide kar 118,87 milyon TL (Önceki yıl: 101,60 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir. Bunun sonucunda hisse başına kar, 12,20 TL olarak gerçekleşmiştir (Önceki yıl:10,43 TL).

4.3. Bilanço

31 Mart 2017 bilançosu ile kıyaslandığında nakit ve nakit benzerlerindeki düşüş ABD, Fransa ve Türkiye'de yatırım faaliyetlerinden kaynaklanmaktadır.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla konsolide özsermaye (teklif edilen temettü değerinden arındırılmış olarak) 1.171,06 milyon TL'dir. Özsermaye oranı 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla % 41,9 olarak gerçekleşmiştir.

Temel olarak, diğer kısa vadeli finansal borçlardaki düşüş, mevcut diğer finansal yükümlülüklerdeki azalışın önemli bir kısmı Paris yakınlarındaki bir mülkün satın alınması ile ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinden kaynaklanmaktadır.

4.4. Personel

Ortalama çalışan sayısı (tam zamanlı), 2017/2018 faaliyet yılında 9.587 kişidir. (Önceki yıl: 9.576 kişi). Türkiye'deki çalışan sayısındaki düşüş Almanya'daki birimlerin işlerin genişletilmesi ve Los Angeles'ta açılan yeni birim ile birlikte dengelenmiştir.

4.5. Finansal Olmayan Performans Göstergeleri

Sürdürülebilirlik ve Çeşitlilik İyileştirme Yasası (NaDiVeG) uyarınca, DO & CO'nun 2017/2018 mali yılı için finansal olmayan bir rapor yayınlaması gerekmektedir. Bu, rapora ana sayfadan (www.doco.com) ulaşılabilir.

4.6. Havayolu İkram Hizmetleri

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

New York, Chicago, Los Angeles, Londra, İstanbul, Frankfurt, Münih, Milano, Malta, Varşova, Kiev, Seul, Viyana ve ayrıca Avusturya, Almanya, Türkiye ve Polonya'da bulunan diğer birimlerinde bulunan 31 gurme mutfağı ile DO & CO havayolu ikram hizmetleri sektörüne premium segmentte yeni standartlar getirmiştir.

DO & CO'nun müşteri portföyü birçok havayolu şirketinden oluşmaktadır. Bunların arasında Austrian Airlines, Asiana Airlines, Air France, British Airways, Cathay Pacific, China Airlines, Emirates, Etihad Airways, EVA Air, Egypt Air, Korean Air, Lufthansa, LOT Polish Airlines, Oman Air, Pegasus Airlines, Qatar Airways, Singapore Airlines, South African Airways, Turkish Airlines, Thai Airways, Ukraine International Airlines ve Royal Jordanian gibi önemli müşteriler yer almaktadır.

Havayolu İkram Hizmetleri		Mali Yıl			
		2017/2018	2016/2017	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	2.800,07	2.913,92	-113,86	-%3,9
FAVÖK	milyon TL	295,64	344,50	-48,86	-%14,2
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-112,87	-122,91	10,04	%8,2
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-5,57	-2,40	-3,18	-%132,5
FVÖK	milyon TL	177,21	219,20	-41,99	-%19,2
FAVÖK Marjı	%	%10,6	%11,8		
FVÖK Marjı	%	%6,3	%7,5		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%66,6	%65,4		

Havayolu İkram Hizmetleri bölümü, 2017/2018 mali yılında 2.800,07 milyon TL (Önceki yıl: 2.913,92 milyon TL) tutarında satış elde etmiştir. Bu tutar geçen yıla oranla % 3,9 küçülmeye tekabül etmektedir. Havayolu İkram Hizmetleri'nin toplam konsolide satışları içerisindeki payı, % 66,6'dır (Önceki yıl: % 65,4). Dünya çapında toplamda 681 binin üzerinde uçuşta 114 milyonun üzerinde yolcu DO & CO'nun 31 adet gurme mutfağından lezzetli yemeklerle ağırlanmıştır.

FAVÖK ve FVÖK, 2017/2018 mali yılında azalan satışların sonucunda geçen yılın altında gerçekleşmiştir. FAVÖK, 295,64 milyon TL ile bir önceki yılın yüzdesel olarak % 14,2, rakamsal olarak 48,86 milyon TL altında gerçekleşmiştir. FVÖK, 219,20 milyon TL'den 177,21 milyon TL'ye düşmüştür. (-% 19,2). FAVÖK marjı, 2017/2018 mali yılında % 10,6 (Önceki yıl: % 11,8) olarak gerçekleşmiştir. FVÖK marjı ise, % 6,3 (Önceki yıl: % 7,5) olarak gerçekleşmiştir.

Havayolu İkram Hizmetleri bölümü, 2017/2018 mali yılında da son derece rekabetçi ve değişken bir piyasayla karşı karşıya kalmıştır.

Havayolu İkram Hizmetleri bölümünün uluslararası birimlerinde gelişmeler aşağıdaki gibidir.

TÜRKİYE

Ana müşterimiz Türk Hava Yolları'nın 2016 yılı sonbaharından itibaren başlattığı tasarruf programı cari mali yılda da devam etmiş ve ilk defa tüm mali yıl için etkili olmuştur. 2017/2018 mali yılında Türk Lirası Avro karşısında belirgin bir şekilde değer kaybına uğramıştır. Türk Lirası/Avro paritesi 2017/2018 mali yılının başında 3,89 EUR/TRY iken, 2018 yılı Mart ayının sonunda parite 4,88 EUR/TRY olarak gerçekleşmiş ve böylelikle %25,4 değer kaybı yaşanmıştır. Maliyetlerin çoğu yerel para biriminde olduğu için, kar marjları değer kaybından büyük ölçüde olumsuz etkilenmemiştir.

Türkiye'de yerel para biriminde (Türk Lirası) satışlar % 1,9 artarken, Türk Lirasında yaşanan değer kaybı sonucunda satışlardaki değişim DO & CO konsolide kar ve zarar tablolarına % 16,9'luk bir azalış olarak yansımıştır.

AVUSTURYA

Avusturya'da NIKI ile ilgili gelişmelerden kaynaklı satışlarda bir azalış yaşanmıştır. 2017 yılının yaz uçuş planlarında 22 uçaktan sadece 5 tanesi Avusturya'da konuşlanmıştır. Ayrıca, DO & CO ve ortaklarının kurduğu müşterek yönetime tabi ortaklığı Versilia Solutions Ltd. tarafından tasarlanan Uçakta Satın Al konsepti ile ikram hizmetleri vermeye başlanmıştır. NIKI'nin ana ortaklığı Air Berlin'in iflası sebebiyle NIKI'ye verilen ikram hizmetleri 2017 sonu itibarıyla sonlandırılmıştır.

ABD

New York'ta bulunan John F. Kennedy Havalimanı için önemli bir büyümeden söz edilmelidir. Bu büyümeye özellikle Mart 2017'den itibaren günde bir Münih uçuşu ve günde iki Frankfurt uçuşu ile Lufthansa'nın yeni müşteri olarak kazanılmasından kaynaklanmaktadır. Böylelikle DO & CO stratejik önemli olan bu birimde pazardaki pozisyonunu güçlendirmiştir. Mevcut müşteriler Emirates ve Egypt Air'e satışların artışı da önemli rol oynamıştır. Bu birimde daha fazla büyüebilmek için Ocak 2017'de tadilat ve genişletme çalışmaları başlamış, çalışmaların 2018/2019 mali yılı ortasında tamamlanması beklenmektedir.

Kuzey Amerika'daki ikinci birim olan Chicago O'Hare Havalimanı'nın ticari hacmi geçen sene ile benzer bir seyir göstermiştir. Satışların sabit kalması, ABD dolarının fonksiyonel para birimi karşısında değer kaybından kaynaklanmaktadır. Yerel para birimiyle yapılan satışlarda %6,8'lik bir artış görülmektedir. (1.4 milyon ABD doları). DO&CO, Qatar Airways ile olan işbirliğini sağlamlaştırmış ve 2017/2018 mali yılı sonuna doğru Chicago O'Hare'de yeni müşteri olarak kazanmıştır. Mart 2018'den itibaren Qatar Airways'in günde bir uçuşunda hizmet verilmektedir. DO & CO bu birimde Emirates, British Airways, Cathay Pacific, Türk Hava Yolları, Austrian Airlines, Finnair, Etihad Airways, Eva Air ve Qatar Airways ile birlikte dokuz müşteriye hizmet vermektedir.

2017/2018 mali yılının ikinci çeyreğinde Los Angeles'ta en son teknoloji ile kurulan gurme mutfağı başarılı bir şekilde açılmıştır. Los Angeles Uluslararası Havalimanı 85 milyon yolcuyla ABD'deki ikinci en büyük ve dünyadaki beşinci en büyük havalimanı olma özelliğine sahiptir. Eylül 2017'nin başından itibaren ilk müşterisi Emirates'e günde bir uzun mesafeli uçuşunda hizmet verilmektedir. 1 Ekim 2017'den itibaren Cathay Pacific'in Los Angeles'tan Hong Kong'a günde 3 veya 4 uçuşunda ikram hizmetleri vermeye başlanmıştır. New York John F. Kennedy ve Chicago O'Hare havalimanlarından sonra ABD'deki üçüncü DO&CO mutfağı burada açılmıştır.

BİRLEŞİK KRALLIK

Londra Heathrow'da mevcut müşteriler ile olan iş hacmi genişletilerek ve yeni müşterilerle anlaşarak satışlar arttırılmıştır. Bu bağlamda Temmuz 2017den itibaren Londra Heathrow'da Oman Air'in yeni müşteri olarak kazanıldığı belirtilmelidir. Büyümenin sürekliliğini sağlayabilmek için, mevcut gurme mutfağında tadilat ve genişletme çalışmaları 2017/2018 mali yılında tamamlanmıştır. British Airways'in Business Class yolcuları için 2017/2018 mali yılında yeni servis takımları ve servis konsepti geliştirilmiştir. Londra Heathrow ve New York John F. Kennedy Havalimanları arasında altı aylık deneme süresi boyunca First ve Business Class uçuşlarında da DO&CO yemekleri vermeye başlanmıştır. Özellikle müşteri memnuniyetinin deneme süresi boyunca ve sonrasında arttığı vurgulanmalıdır.

2017/2018 iş yılında ikram hizmetleri için Uçakta Satın Al çözümlerin geliştirilmesine odaklanan müşterek yönetime tabi ortaklık Versilia Solutions Ltd. NIKI, JetSmart ve Stobart Air ile üç müşteriye hizmet vermeye başlamıştır.

ALMANYA

Almanya'daki birimlerde (Frankfurt, Münih, Düsseldorf ve Berlin) satışlar hem mevcut müşteriler ile olan iş hacminin artırılması hem de 2016/2017 mali yılı sonunda kazanılan yeni müşterilerin etkisi ile artmıştır. Bu kapsamda, 2016/2017 mali yılının sonlarına doğru Thai Airways'in Frankfurt ve Münih'te yeni müşteri olarak kazanıldığı belirtilmelidir. Nisan 2017'den itibaren Thai Airways'in Münih kalkışlı günde bir uçuşu ve Frankfurt kalkışlı günde iki uçuşunda ikram hizmetleri sunulmaktadır.

POLONYA

Polonya'daki havayolu ikram hizmetleri birimlerinde satışlar hem mevcut müşteriler ile olan iş hacminin artırılması hem de kazanılan yeni müşterilerin etkisi ile artmıştır. Eylül 2016'dan itibaren Air China'ya Varşova'da yeni müşteri olarak hizmet verildiği vurgulanmalıdır.

İTALYA

Milano Malpensa'daki iş hacmi Nisan 2017'de Thai Airways'ın yeni müşteri olarak kazanılması ve mevcut müşteriler Qatar Airways ve Oman Air ile olan artan iş hacminin sonucunda artmıştır.

UKRAYNA

Kiev'deki havayolu ikram hizmetleri biriminin iş hacminde ciddi azalış olduğu belirtilmelidir. Özellikle en önemli müşterisinin ikram hizmetlerini kendisinin yürütmeye başlaması satışların azalmasına neden olmuştur.

DO & CO Stratejisi

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

2018/2019 Mali Yılına Ön Bakış

- Çok sayıda mevcut ve yeni müşterilerin açtığı ihalelere katılım
- Fransa'da Paris-Charles-de-Gaulle havalimanında yeni bir gurme mutfağının kurulması
- New York John F. Kennedy havalimanı genişleme yatırımlarının tamamlanması
- "Uçakta Satın Al" işlerinin yeni kurulan müşterek yönetime tabi ortaklık Versilia Solutions Ltd. üzerinden genişletilmesi
- Satın alma hedeflerinin ve genişleme imkanlarının değerlendirilmesi

DO & CO Şirketi'nin Rekabet Avantajları

- Premium havayolu ikram hizmeti bölümünde "tek tedarikçi" konumu
- Yaratıcı ve yenilikçi ürün yönetimi
- Müşterilere bütünlükçü çözümler sunulması

4.7. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2017/2018 mali yılında 599,91 milyon TL olmuştur (önceki yıl: 713,68 milyon TL). Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün FAVÖK'ü, 2017/2018 mali yılında 59,01 milyon TL (önceki yıl: 57,49 milyon TL) tutarında ve FAVÖK marjı, %9,8 (önceki yıl: %8,1) olarak gerçekleşmiştir. FVÖK, 2017/2018 mali yılında 35,33 milyon TL (önceki yıl: 32,76 milyon TL) tutarında ve FVÖK marjı, %5,9 (önceki yıl: %4,6) olarak gerçekleşmiştir.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri		Mali Yıl			
		2017/2018	2016/2017	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	599,91	713,68	-113,77	-%15,9
FAVÖK	milyon TL	59,01	57,49	1,52	%2,6
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-23,68	-24,73	1,05	%4,2
FVÖK	milyon TL	35,33	32,76	2,57	%7,8
FAVÖK Marjı	%	%9,8	%8,1		
FVÖK Marjı	%	%5,9	%4,6		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%14,3	%16,0		

Satışlardaki belirgin azalış özellikle geçen sene düzenlenen Avrupa Futbol Şampiyonası'nın bu sene düzenlenmemesinden kaynaklanmaktadır.

Uluslararası organizasyonlarda DO & CO 26. kez Formula 1 Grand Prix yarışlarında ikram hizmeti sunmuştur. 17 farklı ülkede, toplamda 17 Formula 1 Grand Prix yarışında hizmet verilmiştir. DO & CO ek olarak 2014/2015 mali yılından itibaren Formula 1 VIP ağırlama altyapısının sorumluluğunu da üstlenmektedir. Söz konusu sorumluluk, çadırlar, mobilya, güvenlik, dekorasyon ve eğlence gibi ikram hizmetlerine girmeyen hizmetlerin sunulmasını da içermektedir. Ayrıca 2016/2017 mali yılından itibaren çeşitli Formula 1 Grand Prix'lerinde Mercedes Motorhome'unda ikram hizmetleri vermeye başlanmıştır.

2017/2018 mali yılının başında DO & CO, Juventus Turin'i yeni müşterisi olarak kazanmıştır. DO & CO, turnuvaların geleneksel kulübü Juventus Turin'in Ağustos 2017'nin ortasından itibaren profesyonel İtalyan futbolunun en üst ligi olan Serie A'da ev sahibi olduğu 16 maçta, dört Şampiyonlar Ligi maçında ve üç ulusal kupa müsabakasında ikram hizmetlerinden sorumludur. Yaklaşık 4.100 VIP misafir ve 36.000 stadyum ziyaretçisi DO & CO ikram hizmetlerinden yararlanmıştır. Ayrıca, maç günleri dışında sayısız etkinlik düzenlenmiştir. Stadyum ikram hizmetlerinin kazanılması, bu iş alanının genişletilmesi için önemli bir adımdır. Bayern München, Red Bull Salzburg ve Austria Wien takımlarının yanı sıra Juventus Turin, DO & CO'nun ikram hizmetlerini sunduğu dördüncü futbol takımı olmuştur.

DO & CO, 2017/2018 mali yılında Allianz Arena'da düzenlenen 35 futbol maçında ikram hizmetleri sunmuştur. İkram hizmetleri, FC Bayern München'in yaptığı tüm maçlarda ve TSV 1860 München futbol takımının oynadığı 5 maçta VIP ve diğer konukların ağırlanmasını ve Allianz Arena'da spor ve iş dünyasına yönelik düzenlenen çok sayıda etkinlikte ikram hizmetlerinin sunulmasını kapsamaktadır. Ağustos 2017'de düzenlenen iki maç günü süren Audi Cup Allianz Arena'daki önemli aktivitelerden biridir. Buna ek olarak, DO & CO Münih Olimpiyat Parkı'nda çok sayıda etkinlik gerçekleştirilmiştir.

Yaz ayları, ATP Tenis Masters Serisinin bir parçası olarak her yıl Madrid'de düzenlenen tenis turnuvasıyla başladı. VIP misafirlerinin ve tenis oyuncularının ikram hizmetlerinden DO & CO sorumluydu. Ayrıca DO & CO, UEFA Şampiyonlar Ligi finalinde Wales-Cardiff'teki Ulusal Stadyum'da ikram hizmetleri sunmuştur. Bu organizasyon, DO & CO'nun UEFA için hizmet verdiği onikinci organizasyondur.

Temmuz 2017'de DO & CO'nun yine VIP misafirlerin ikram hizmetlerinden sorumlu olduğu CHIO Aachen binicilik turnuvası düzenlenmiştir.

Temmuz 2017 sonu Ağustos 2017 başında Viyana’da düzenlenen plaj voleybolu dünya şampiyonası bu yazın da önemli etkinliklerinden biri olmuştur. On gün boyunca VIP misafirler DO & CO’nun lezzetli ikramlarının tadına varmıştır.

Bu yıl DO & CO ikinci kez Şubat 2018 sonu ve Mart 2018 başında ABD’de Fort Lauderdale’de düzenlenen Miami Major plaj voleybolu turnuvasında VIP konuklara ikram hizmeti sunmuştur.

Aynı şekilde her yıl düzenlenen Haziran sonundan Eylül 2017 başına kadar Wiener Rathausplatz’da gerçekleşen Film Festivali de vurgulanmalıdır. Bu organizasyonda DO & CO, 1992 yılından beri Avrupa’da benzeri olmayan Gurme Gıda Pazarı’nın planlamasından, organizasyonundan, kurulmasından ve gastronomi lojistiğinden sorumludur.

Bunun haricinde Viyana Ernst-Happel-Stadyumu’nda düzenlenen Avusturya Milli takımının diğer ülke takımları ile olan maçlarında ve FC Red Bull Salzburg takımının kendi sahası Salzburg Red Bull Arena’da oynadığı maçlarda ziyaretçiler DO & CO tarafından ağırlanmıştır.

Ayrıca DO & CO 2016/2017 futbol sezonunun başından itibaren Avusturya liginin köklü kulüplerinden Austria Wien’in Ernst-Happel-Stadyumunda oynanan maçlarında VIP konuklara ikram hizmetleri sunmaktadır.

Ocak 2018’de Kitzbühel’de her yıl düzenlenen Hahnenkamm kayak yarışları kış sezonunun önemli organizasyonlarından biri olmuştur. Ayrıca DO & CO Dört Tepe Turnuvası’nın Bergisel ve Bischofshofen ayakları ile Schladming’de düzenlenen gece slalomu yarışında benzersiz bir ortam ve üst seviyede bir ikram hizmeti sunmuştur.

DO & CO Stratejisi

- Premium ikram hizmeti veren bir kuruluş olarak, merkezi yeterliliğin güçlendirilmesi
- Anahtar teslim yaratıcı çözümlerle “Genel Gurme Üstlenicisi” olma konumunun yapılandırılması
- “DO & CO”nun premium organizasyon markasının güçlendirilmesi
- Güçlü ve güvenilir bir ortak imajı çizilmesi

2018/2019 Mali Yılına Ön Bakış

- Madrid’deki ATP Tennis Masters Turnuvası
- Kiev’deki NSK Olimpijskyj stadında oynanacak UEFA 2018 Şampiyonlar Ligi Finali
- Poreč’teki Plaj Voleybolu Major Series
- Formula 1 yarışlarında ikram hizmetleri VIP ağırlama altyapı hizmetleri
- Allianz Arena’da FC Bayern München futbol maçlarında ikram hizmetleri
- Avrupa Futbol Şampiyonası 2020’nin organizasyonu için ihaleye katılım

DO & CO Şirketinin Rekabet Avantajları

- “Tek elden ürün ve hizmet temin ortağı”
- Benzersiz premium ürün – farklı ve eşsiz
- Son derece güvenilir, esnek ve kalite odaklı, daima müşterilerinin hizmetinde olan “sorunsuz ortak”
- Uluslararası, dinamik ve premium alanında uzman bir yönetim ekibi

4.8. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel

2017/2018 mali yılında Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünde 801,30 milyon TL satış gerçekleştirilmiştir (önceki yıl: 827,44 milyon TL). Bu da %3,2 oranında satışlarda azalışa karşılık gelmektedir. FAVÖK, 52,17 milyon TL olmuştur (önceki yıl: 46,18 milyon TL). FAVÖK marjı, %6,5 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %5,6). FVÖK, 34,46 milyon TL ile bir önceki yılın üzerinde gerçekleşmiştir. (önceki yıl: 22,32 milyon TL). FVÖK marjı ise, %4,3 (önceki yıl: %2,7) olmuştur.

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel		Mali Yıl			
		2017/2018	2016/2017	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	801,30	827,44	-26,14	-%3,2
FAVÖK	milyon TL	52,17	46,18	5,98	%13,0
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-16,53	-17,53	1,00	%5,7
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-1,17	-6,33	5,16	%81,4
FVÖK	milyon TL	34,46	22,32	12,14	%54,4
FAVÖK Marjı	%	%6,5	%5,6		
FVÖK Marjı	%	%4,3	%2,7		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%19,1	%18,6		

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümü: Restoranlar ve Demel Café'ler, Yolcu Salonları, Otel, Personel Restoranları, Perakende, Havalimanı Gastronomisi ve Demiryolu İkram Hizmetleri kısımlarından oluşmaktadır.

2017/2018 mali yılı içerisinde özellikle Avusturya ve Almanya'daki personel restoranlarının satışlarında büyüme elde edilmiştir.

2017/2018 mali yılında restoranlar bölümünde satışlarda hafif bir düşme yaşanmıştır. Stephansplatz'daki DO&CO'nun önde gelen restoranı, DO&CO Restaurant Albertine, München Olimpiapark'taki Restaurant 181 ve Restaurant Olympiasee memnun edici bir gelişim göstermiştir.

DO&CO Haziran 2017 ortasında Henry markası altında Kiev'de ilk gurme mağazasını açmıştır.

DO & CO ve Nespresso ortak girişimi, Haziran 2017'nin sonlarında ikinci Nespresso Café'yi Londra'da açmıştır. Soho bölgesinde, DO & CO'nun Londra'daki gurme mutfağından taze ürünler ile birlikte Nespresso kahve sunulmaktadır.

DO&CO'nun bağlı ortaklığı Hediard'in Paris'teki Madeleine meydanında bulunan önde gelen mağazası yenilenmektedir ve tadilat süresince kapalıdır.

DO & CO tarafından işletilen dünya çapında 29 yolcu salonunda 2017/2018 mali yılında 4,4 milyondan fazla yolcuya hizmet verilmiştir. Milano ve New York John F. Kennedy'deki Emirates yolcu salonlarına ilişkin sözleşmeler feshedilmiştir. İki salon da sırasıyla 2017 yılının Temmuz ayının başı ve Ağustos ayının sonuna kadar DO & CO tarafından işletilmiştir.

Duyurulduğu üzere, 31 Mart 2018'de Avusturya Demiryolları'na (Österreichischen Bundesbahnen) verilen ikram hizmetleri son bulmuştur.

DO & CO Stratejisi

- DO & CO Şirketler Grubu'nun yaratıcı merkezi
- Marka bilinirliği yaratması ile grubun pazarlama aracı ve imaj taşıyıcısı

2018/2019 Mali Yılına Ön Bakış

- "Henry - the art of living" mağazaları ve Nespresso Café ile birlikte perakende kısmındaki büyümenin sürdürülmesi
- Yolcu salonları, havayolu gastronomisi ve personel restoranları ile büyümenin sürdürülmesi

DO & CO Şirketi'nin 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 Demel Cafeleri, Otel, Personel Restoranları
- Eşsiz konum: Viyana'da Stephansplatz, Kohlmarkt, Albertina ve Neuer Markt, Paris'te Madeleine meydanında ve İstanbul'da Ortaköy.

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

Sermaye Piyasalarında Genel Görüm

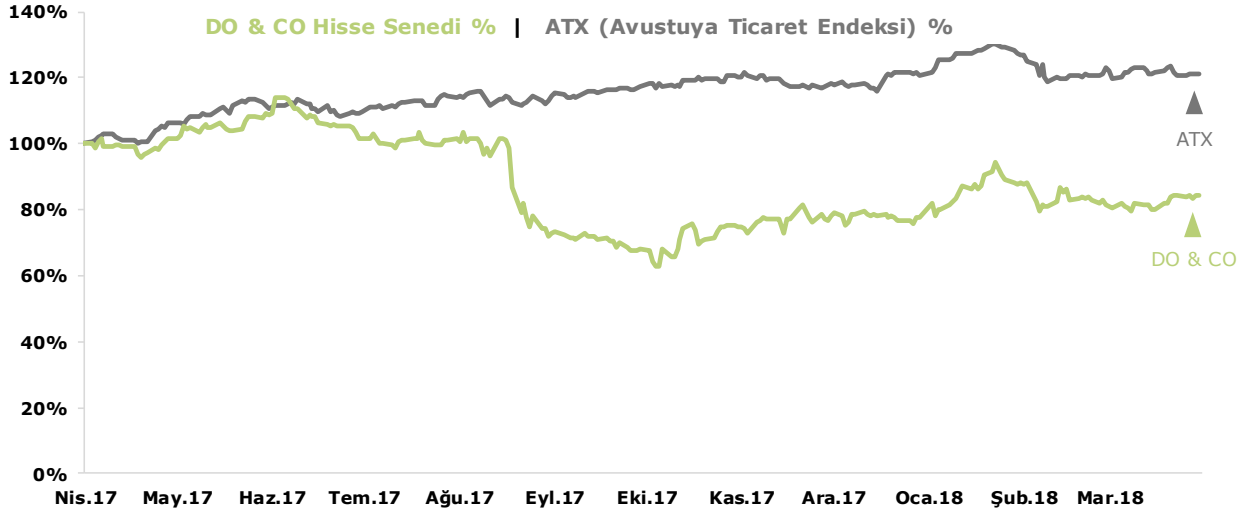
Avrupa hisse senedi endeksi EuroStoxx 50, raporlama döneminde % 4,0 lük bir azalış kaydetmiştir. Almanya Ticaret Endeksi (DAX) % 1,8 azalış göstermektedir. Buna karşılık ABD Borsa Endeksi Dow Jones, % 16,6'lık bir artış kaydetmiştir.

Viyana öncü endeksi ATX net bir yükseliş eğilimi göstermiştir. Raporlama döneminde ATX 31 Mart 2017 tarihinde 2.828,79 puandan 30 Mart 2018 itibarıyla 3.428,53 puana çıkarak % 21,2lik artış kaydetmiştir.

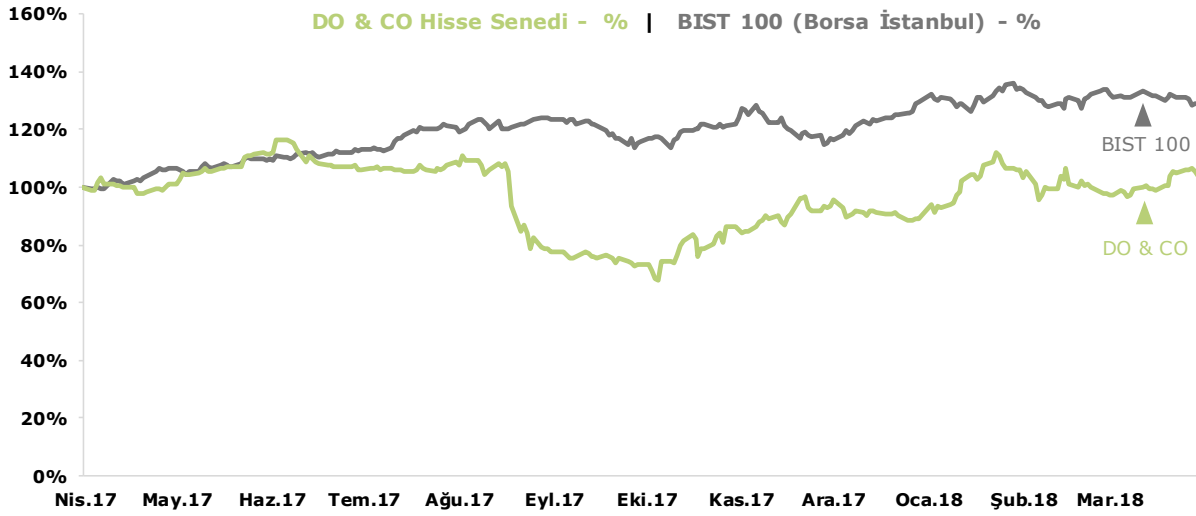
Borsa İstanbul, raporlama döneminde hafif bir iyileşme kaydetmiştir. BIST 100, raporlama döneminde %29,2 oranında yükselmiş ve 30 Mart 2018 tarihi itibarıyla 114.930,20 puan ile kapanmıştır.

DO & CO Hisseleri

DO & CO'nun hisseleri, 2017/2018 mali yılında Viyana Borsası'nda %15,4'lük bir düşüş kaydetmiş ve 30 Mart 2018 tarihinde kapanış fiyatı 51,50 Avro olarak gerçekleşmiştir.



DO & CO hisseleri Borsa İstanbul'da %3,9'luk bir artış kaydetmiş ve 30 Mart 2018 tarihinde kapanış fiyatı 245,10 TL olarak gerçekleşmiştir.



Temettü

DO & CO Aktiengesellschaft'ın Yönetim Kurulu, 12 Temmuz 2018 tarihli Genel Kurul toplantısında pay başına 0,85 Avro (4,15 TL) kar payı ödenmesini teklif edecektir. Böylelikle pay başına dağıtılan kar payı önceki mali yıl ile aynı seviyededir. Kar payı dağıtım oranı %34,0 olarak gerçekleşecektir.

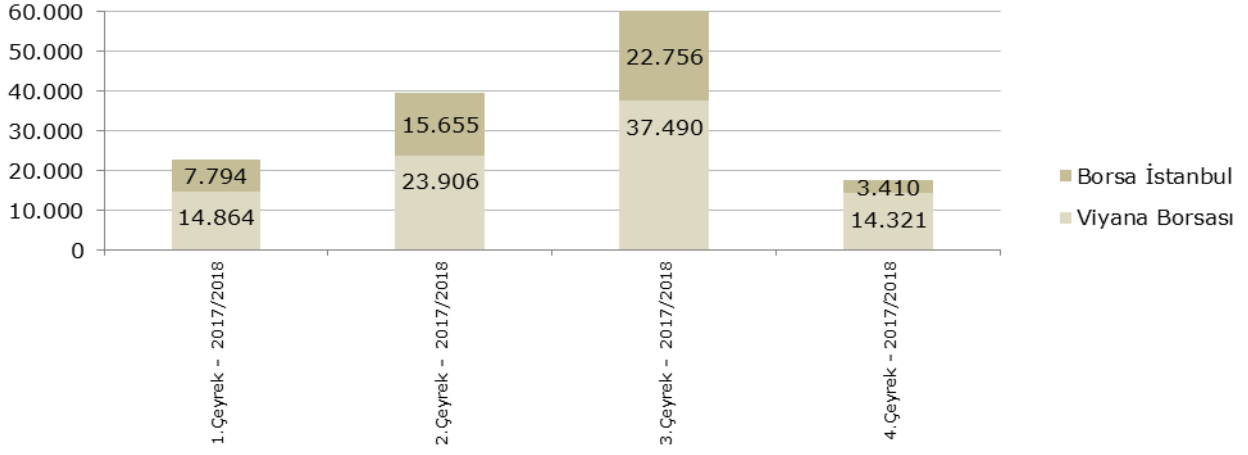
İşlem Hacmi

DO & CO hisse senedinin Viyana Borsası'ndaki ortalama günlük işlem hacmi, 2017/2018 mali yılında 5.555 bin TL (1.139 bin Avro) olmuştur. DO & CO hisse senedinin Borsa İstanbul'daki ortalama günlük işlem hacmi, 2017/2018 mali yılında 3.001 bin TL (615 bin Avro) olmuştur. Sonuç olarak Viyana Borsası'ndaki işlem hacmi, Borsa İstanbul'un üzerinde seyretmektedir. Her iki borsanın işlem hacimleri birlikte günlük ortalama 8.556 bin TL (1.754 bin Avro) ve 35.116 adet olarak gerçekleşmiştir. Bunun sonucunda, işlem gören hisse adedi, bir önceki yılın aynı döneminin üzerinde seyretmektedir.

	Viyana Borsası		Borsa İstanbul		Toplam	
	Mali Yıl		Mali Yıl		Mali Yıl	
	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017
İşlem Hacmi (Adet)*	22.677	21.413	12.439	9.684	35.116	31.097
İşlem Hacmi (Bin TL)*	5.555	7.083	3.001	3.334	8.556	10.417

*DO & CO hisse senedinin günlük ortalama işlem hacmi

Günlük Ortalama İşlem Hacmi*



İşlem Hacmi - Adet

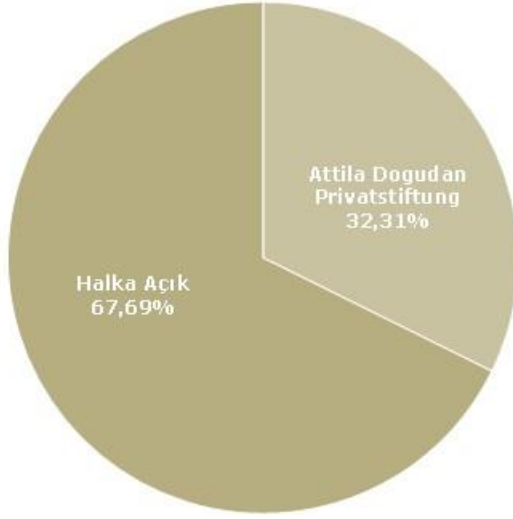
Hisse başına veriler

		Mali Yıl 2017/2018	Mali Yıl 2016/2017
Yüksek ¹	TL	338,67	524,79
Düşük ¹	TL	186,41	255,66
Dönem Sonu Değeri ¹	TL	251,18	296,97
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	9.744	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	milyon TL	2.447,46	2.893,70

1... Viyana Borsası'ndaki kapanış fiyatı 30 Mart 2018 Cuma günü tarihli döviz kuru (4,8772 EUR/TRY) kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın Hissedarlık Yapısı

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla %67,69 oranında hisse halka açık bulunmaktadır. %32,31 oranındaki kalan hisse Attila Dogudan Privatstiftung'a aittir. Bu oran, %1,59'luk 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 Prime, ATX CPS, ATX GP, BIST TÜM
WKN	081880
Borsalar	Viyana, İstanbul
Para birimi	Avro, TL

Mali Takvim

02.07.2018	2017/2018 mali yılı için Genel Kurul Toplantısı Kayıt Tarihi
12.07.2018	2017/2018 Mali Yılı Genel Kurul Toplantısı
16.07.2018	Temettü Bařlangıç Tarihi
17.07.2018	Temettü Kayıt Tarihi
30.07.2018	Temettü deme Tarihi
14.08.2018	2018/2019 Mali Yılı İlk eyrek Sonuçları
15.11.2018	2018/2019 Mali Yılı İlk Yarı Sonuçları
14.02.2019	2018/2019 Mali Yılı İlk üç eyrek Sonuçları

Yatırımcı İlişkileri

DO & CO Aktiengesellschaft şirket yönetimi, 2017/2018 mali yılında birçok kurumsal yatırımcı ve finansal analistle görüşmelerini sürdürmüştür.

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

- Kepler Cheuvreux
- Renaissance Capital
- Wood & Company
- Erste Bank
- HSBC
- Raiffeisen Centrobank
- İş Yatırım
- Ünlü & Co
- Garanti Yatırım (16.11.2017 ye kadar)
- GSC Research
- Global Menkul Değerler

Analistlerin ortalama fiyat hedefi 48,91 Avro'dur (238,54 TL) (31 Mart 2018 itibarıyla).

Tüm duyuruları, kurumsal yönetim raporunu ve hisse senedine ilişkin bilgileri **www.doco.com/tr** isimli web sayfamızda, "Yatırımcı İlişkileri" başlığı altında bulabilirsiniz.

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

Yatırımcı İlişkileri

E-posta: **investor.relations@doco.com**

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

1. Esas sermaye 9.744.000 adet hamiline yazılı hisse senedine bölünmüştür ve toplam tutarı 19.488.000,00 Avro (95.046.873,60 TL) değerindedir. 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. Attila Dogudan Privatstiftung, %32,31 pay ile bilanço tarihinde esas sermayenin en az %10'u elinde bulundurmaktadır.
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. Gözetim Kurulu üyelerinin Genel Kurul tarafından azledilmesi için, (%75 oranındaki yasal çoğunluğa gerek olmadan) verilen oyların salt çoğunluğu yeterlidir. Esas sözleşmede yapılacak ve konusu şartlı sermaye artırımları, kayıtlı sermaye ya da olağan veya basitleştirilmiş sermaye indirimi olmayan değişiklikler için, (%75 oranındaki yasal çoğunluğa gerek olmadan) karar alımı esnasında temsil edilen esas sermayenin salt çoğunluğu yeterlidir.
7. Ortaklığın esas sermayesi, Anonim Şirketler Yasası'nın 159. maddesinin 2. fıkrası 1. satırı uyarınca, 10 Temmuz 2008 ve 4 Temmuz 2013 tarihli Genel Kurul Kararları gereğince, finansal araçların alacaklılarına dağıtılmak üzere 3.897.600 adede kadar nominal değerleri olmayan yeni ve hamiline yazılı hisse senedi (bireysel hisse senedi) çıkartılarak, 7.795.200,00 Avro 'ya kadar (yaklaşık 38.019 milyon TL) artırılabilecektir. Sermaye artırımları, finansal araç alacaklılarının ortaklığa ait hisse senetlerini satın alma ve/veya değiştirme haklarından yararlanabilecekleri şekilde gerçekleştirilebilir.
27 Temmuz 2017 tarihli Genel Kurul Kararı ile Yönetim Kurulu 27 Temmuz 2017 tarihinden itibaren 30 ay için kendi hisselerin yasal maksimum değer üzerinden satın almak için yetkilendirilmiştir.
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 bildirinin 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.

4.10. Bilanço Tarihinden Sonraki Önemli Olaylar

31 Mart 2018 tarihinden sonra Grup'un varlıklarını, finans ve performansını etkileyecek, kayda değer bir olay ve gelişme olmamıştır.

5. Genel Görünüm

DO & CO çeşitlendirilmiş dağıtım kanalları, geniş marka portföyü ve farklı bölgelerde yürüttüğü faaliyetleriyle zorlu piyasa koşullarına oldukça hazırlıklıdır ve gelecekte de büyüme potansiyeli öngörmektedir.

AUSTRIAN AIRLINES İKRAM HİZMETLERİ SÖZLEŞMESİNİN UZATILMASI

DO & CO ve Avusturya Havayolları uzun süredir devam eden iş ortaklıklarına devam edeceklerdir. DO & CO, altı uluslararası rakibinin olduğu bir ihale sürecinde en iyi teklifi veren şirket olarak ve gelecekte Avusturya Havayolları'nın tüm uçuşlarında Business Class, Premium Economy ve Economy Class için ikram hizmetleri vermeye devam edecek olmaktan gurur duymaktadır.

Buna ek olarak, her yolcu online sipariş servisi "DO & CO à la Carte" aracılığıyla kendi kişisel menüsünü sipariş etme şansına sahiptir.

2007'den beri birlikte çalışmakta olan bu iki iş ortağı, birlikte yenilikçi ürünler geliştirmeye devam etmek ve "DO & CO'dan Gurme Ziyafeti" konseptini yolculara sunmak istemektedirler. Gelecekte özellikle bireysel müşteri isteklerinin ("özelleştirme") yerine getirilmesine odaklanılacaktır.

Yeni anlaşma 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere üç yıllığına imzalanmış olup üç yıl daha uzatma opsiyonu bulunmaktadır.

LOT POLISH AIRLINES İKRAM HİZMETLERİ SÖZLEŞMESİNİN UZATILMASI

2018/2019 mali yılının ilk çeyreğinde, DO & CO, LOT Polish Airlines ile olan ikram hizmetleri sözleşmesini beş yıl dokuz ay daha uzatmayı başardı.

LUFTHANSA GRUBU İLE İŞBİRLİĞİNİN GENİŞLEMESİ -LOS ANGELES BİRİMİ'NİN YENİ MÜŞTERİSİ SWISS

New York JFK havalimanında Lufthansa'ya hizmet verilmesi ve Avusturya Havayolları ile olan sözleşmenin uzatılmasından sonra, ilk defa SWISS'i DO & CO Grubu'nun müşterisi olarak kazanmayı başarmıştır. Temmuz 2018'in başından itibaren, SWISS'in Los Angeles'tan Zürich'e günde bir uçuşunda ikram hizmetlerinin sunulmasına başlanacaktır. Böylelikle Lufthansa Grubu ile işbirlikleri daha da derinleşecektir. DO & CO şu anda Emirates, Cathay Pacific ve SWISS ile Los Angeles'da üç müşteriye hizmet vermektedir.

OLYMPIAPARK MÜNCHEN GMBH İLE SÖZLEŞMESİNİN UZATILMASI

Münih Olimpiyat Parkı ve bir DO & CO Grubu şirketi olan Arena One Gastronomie GmbH, başarılı ortaklıklarına devam etmektedir.

Bir ihale sürecini takiben, ihale konsorsiyumu "Arena One Gastronomie GmbH ve DO & CO München GmbH" şirketleri, Münih Olimpiyat Parkı'nın misafirleri ve ziyaretçilerinin ikram hizmetlerini kazanmıştır. Böylece DO & CO'nun Münih'teki ekibi, Olimpiyat Parkı, Seerestaurant ve Olimpiyat Kulesi'ndeki Restaurant 181'in gastronomi faaliyetlerinden sorumlu olmaya devam edecektir.

Yeni anlaşma, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren en az beş yıl süre için geçerlidir.

DO & CO LONDRA'DA AVRUPA'NIN EN BÜYÜK GURME MUTFAĞI'NI İNŞA EDİYOR

Londra Heathrow'da bulunan DO & CO Gurme mutfağı yeni bir binaya genişletilecektir. 30.000 m2 alanı ile Avrupa'nın en modern gurme mutfaklarından birinin 2019 sonlarında tamamlanması planlanmaktadır.

ULUSLARARASI BÜYÜK İHALELER

DO & CO'nun çeşitli bölgelerde bireysel müşterilere yönelik ihalelere sürekli katılımının yanı sıra şu anda "Homepage Caterer" için iki büyük uluslararası ihale devam etmektedir. Hem British Airways hem de Iberia'nın, 2020'den itibaren Londra Heathrow, London Gatwick ve Madrid Barajas birimlerinin ikram hizmetleri sağlayıcısı için ihale süreci devam etmektedir.

British Airways için yapılan ihale çağrısı, Avrupa'daki en büyük ihalelerden biridir. Bu ihale, on yıllık bir süre için Londra Heathrow ve Londra Gatwick'te tüm kısa ve uzun mesafeli uçuşlarda tüm ikram hizmetlerini içermektedir.

Iberia için yapılan ihalesi daveti de on yıllık bir süre için Iberia ve Iberia Express'in Madrid Barajas kalkışlı yapılan tüm kısa ve uzun mesafeli uçuşlarındaki tüm ikram hizmetlerini kapsamaktadır.

DO & CO, her iki ihalede de son listede yer almıştır. Önümüzdeki haftalarda ihalelerin sonuçlanması beklenmektedir.

Ayrıca Kuzey Amerika'dan kalkan tüm British Airways, Iberia ve Aer Lingus uçuşlarına yönelik ikram hizmetlerini kapsayan IAG Kuzey Amerika ihalesi de dikkat çekicidir. DO & CO, New York'ta John F. Kennedy Havalimanı, Chicago O'Hare ve Los Angeles havalimanlarında temsil edilmektedir. İhalenin 2018 sonbaharında sonuçlanması beklenmektedir.

HAVAYOLU İKRAM HİZMETLERİ BİRİMİNDE UÇAKTA SATIN AL İŞ KOLUNUN GENİŞLEMESİ

DO & CO, 2016 yılında kurulan müşterek yönetime tabi ortaklığı Versilia Solutions Ltd. ile havayolu ikram hizmetleri için Uçakta Satın Al çözümlerin geliştirilmesine odaklanmaya ve genişlemeye devam etmektedir. 1 Temmuz 2018 tarihinden itibaren Laudamotion'un (eski ünvanı ile NIKI) Viyana kalkışlı uçuşlarında müşteri olarak geri kazanıldığını bildirmek memnuniyet vericidir. Kış sezonu uçuş planında sekiz uçak Viyana'da konuşlanacaktır. Ayrıca Vueling yeni müşteri olarak kazanılmış ve Ağustos ortasından itibaren Viyana kalkışlı uçuşlarında ikram hizmetleri sunulacaktır.

PARİS'TE YENİ GURME MUTFAKLARININ VE HÉDIARD PARIS'İN AÇILIŞI

İnşaat sırasında yaşanan sorunlar nedeni ile birkaç ay gecikme ile olsa da DO & CO yeni gurme mutfağını 2018 sonunda faaliyete geçmesini planlamaktadır. DO & CO müşterilerinin bir kısmının günde birden fazla uçuş gerçekleştirdiği, 69 milyona varan yolcu sayısı ile Paris-Charles-de-Gaulle havalimanı Avrupa'nın en büyük ikinci havalimanıdır.

Ayrıca yılsonuna kadar Madeleine meydanında Hédiard'ın önde gelen mağazası açılacaktır.

TÜRKİYE

Türk Hava Yolları ile Turkish DO & CO'nun tasfiyesi ile ilgili müzakere süreci olumlu bir şekilde devam etmektedir. Kararın önümüzdeki haftalarda verilmesi beklenmektedir.

GELENEKSEL KLUP AUSTRIA WIEN'İN İKRAM HİZMETLERİNİN ALINMASI

2016/2017 Bundesliga sezonunun başlangıcından itibaren DO & CO, Ernst Happel Stadyumu'nda Austria Wien takımının VIP misafirlerinin ikram hizmetlerini üstlenmiştir. Haziran 2018'den itibaren Austria Wien'in yeniden inşa edilen ve yenilenen Generali Arena'da maçlarını oynamaya başlaması ile DO & CO burada tüm ikram hizmetini üstlenecektir. İkram hizmetleri, Austria Wien'in tüm maçlarında VIP ve genel izleyiciye sunulan tüm hizmetleri içermektedir. Stadyumun yenileme çalışmalarından sonra 17.500 seyirci kapasitesine sahip olması beklenmektedir. DO & CO VIP salonların tasarımını ve donanımını da üstlenecektir. Ayrıca DO & CO, Austria Wien takımına ve çalışanlarına maçın olmadığı günlerde Viola Sports Bar'da ikram hizmetleri sağlayacaktır. Aynı şekilde maçın olmadığı günlerde Generali Arena'da etkinlikler düzenlenmesi planlanmaktadır.

FC Bayern München, Juventus Turin, FC Red Bull Salzburg'dan sonra Austria Wien DO & CO tarafından ikram hizmetleri sunulan dördüncü takım olmuştur.

FUTBOLDA YENİ ULUSLARARASI İHALELER

DO & CO 2019, 2020 ve 2021'de UEFA Şampiyonlar Ligi finalinde ve UEFA EURO 2020'de ağırlama ve ikram hizmetlerinin sunulmasına ilişkin ihaleye katılmıştır. Kararın önümüzdeki haftalarda verilmesi beklenmektedir.

YENİ SATIN ALIMLAR

Geride kalan çeyreklerde olduğu gibi, DO & CO değişik pazarlarda olası satın alma fırsatlarını sürekli olarak değerlendirmektedir.

Münferit olarak gerçekleşen olaylar ve DO & CO tarafından kaynaklanmayan bireysel olayların etkisi ile DO & CO'nun satışları ve karlılığı ilk defa bireysel pazarlarda gerilemiştir. Şu anda, yönetim hem maliyetlerin yeni koşullara uyum sağlamasına hem de kar marjlarını sabit tutarak istikrarlı büyümeye odaklanmaktadır.

DO & CO yönetimi, geçmiş yıllardaki başarılı performansın sürdürüleceğinden oldukça emindir. Yenilikçi olmasının ve üstün kaliteli ürün ve hizmet standartları sunmasının yanı sıra, iyi eğitilmiş ve motive çalışanları, DO & CO'nun mevcut büyüme potansiyelinin en iyi şekilde değerlendirilmesine olanak sağlamaktadır.

6. Fırsat ve Risk Yönetimi

DO & CO, Havayolu İkram Hizmetleri, Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri ve Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel 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.

Grup'un, olumlu gelişimine olanak sağlayan fırsatlar için aşağıdaki yaklaşımları öne çıkarmak gerekir. Özellikle yeni müşteri kazanımları fırsat olarak görülmektedir. Mevcut müşterilerinin hizmet kapsamının genişletilmesi de DO & CO için bir fırsattır. Bu hedef, mevcut birimlerde daha kapsayıcı hizmetlerin sunulması ve hizmetlerin yeni birimlerde de sunulması ile gerçekleşebilir.

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, değişken çevre koşullarının yarattığı risk ve fırsatlara karşılık verilmesini mümkün kılmaktadır.

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.

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 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. Risklerin önlenmesi amacıyla alınan tedbirler, söz konusu risklerden doğacak olası zararların etkisinin azaltılması ve gerçekleşme olasılığının azaltılmasını veya kazanç fırsatlarının ve bu fırsatların gerçekleşme olasılığının artırılmasını içermektedir.

Çeşitlendirme prensibi bu süreçte ayrı bir önem göstermektedir. Grup'un dünya çapındaki faaliyetleri ve bu faaliyetlerinin üç ayrı iş koluna dağılması sayesinde, bazı piyasalarda oluşacak tehditlerin etkisi hafifletilmektedir. Ek olarak, DO & CO bu iş modeli ile riskleri dengelemektedir.

Risk yönetim faaliyetleri, merkez yönetim, muhasebe denetimi, hukuk ve iç denetim bölümlerinin de dahil olduğu çok sayıda düzenleme ve yönetmelik ile desteklenmektedir. Politik krizler, savaşlar ve doğal felaketler, özellikle havayolu şirketlerinin, organizasyonların, müşteri ve çalışanların güvenliğini büyük ölçüde tehlikeye sokabilir. Güvenlik risklerinin analizi, takibi ve yönetimi için DO & CO ülkeler bazında güvenlik durumunu ve güncel gelişmeleri, bu gelişmelerin DO & CO faaliyetleri üzerindeki etkilerini dünya çapında takip etmektedir.

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

2017/2018 mali yılı için önem arz eden risk alanları aşağıda belirtilmiştir:

Havayolu Sektörüne Özgü Riskler ve Gelişmeler

Havayolu sektörü, konjonktürel değişimlere yüksek bağımlılık gösteren bir yapıya sahiptir. Havacılık endüstrisinin kendine özgü sorunları, DO & CO şirketinin Havayolu İkrâm Hizmetleri bölümüne doğrudan veya dolaylı olarak etki etmektedir.

Terör saldırıları gibi politik krizlere yol açan durumlar, insanların seyahat ve sosyal davranış alışkanlıklarını değiştirmiştir. Ayrıca, terör saldırıları havayolu güvenliğini tehdit ettiğinden, güvenliği sağlamak için yapılan harcamalar artmıştır.

DO & CO'nun satış gelirlerinin önemli bir kısmının, Türk Hava Yolları, Emirates, Etihad Airways, LOT Polish Airlines, Austrian Airlines, Cathay Pacific, British Airways ve Pegasus Havayolları'ndan elde edilmesi, yoğunlaşma riskine neden olmaktadır.

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. Tüketicilerin değişken seyahat tercihleri ve havayolu kullanımındaki hareketlilik, özellikle havayolu ikram hizmetleri bölümünü etkilemektedir.

DO & CO'nun sürekli büyüme ile ilgili karşılaştığı riskleri, terör tehditleri, politik belirsizlikler ve dünya politikasında olan değişiklikler oluşturmaktadır.

DO & CO, faaliyet alanları ile ilgili konjonktürel riskleri uluslararası çeşitlendirme ve üç farklı faaliyet alanı ile yönetmektedir. 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.

Terör ve Siyasi Çalkalanmalardan Doğan Riskler

Terör saldırıları ve tehditleri güvenlik riskine sebep olmaktadır. Bu tehditler direk havayolu ulaşımına yönelik olabileceği gibi dolaylı olarak seyahat davranışlarına da etki etmektedir. Büyük organizasyonlar ile ilgili somut bir terör uyarısı mevcut ise, organizasyona kısa süre kala bu organizasyonlar iptal edilebilmektedir.

DO & CO, Dünya'da riskli görülen bölgelerdeki gelişmeleri tahmin edebilmek ve olası zararların gerçekleşmesi durumunda önleyici senaryolar oluşturmak için aktif olarak gözlem yapmaktadır. Zararın olasılığı ve etkisi göz önünde bulundurularak gerekli güvenlik önlemleri alınmaktadır.

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

Şirket'in karşı karşıya kaldığı 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 Afetler ve Salgın Hastalıklardan Doğan Riskler

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

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 işbirliği sayesinde önlenmeye çalışılmaktadır.

DO & CO şirketinin kontrolünde bulunmayan ancak havacılık ve turizm endüstrisi üzerinde ciddi etkisi olan riskler arasında kuş gribi, SARS (ani gelişen ciddi solunum yetmezliği hastalığı) veya Ebola ateşi gibi salgın hastalıklar da gösterilmektedir. Uzmanlara göre, günümüzde tüm kıtalardaki insanların birkaç hafta içerisinde bir bulaşıcı hastalığın virüsünü kapabileceğini dikkate almak gerekir. Sağlık Kurumlarının seyahat kısıtlamaları, insanların seyahat ve gündelik davranış alışkanlıklarının değişmesine ve bu nedenle uçuşların ve organizasyonların kısa süre kala iptal edilmesine yol açabilir.

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, Şirket'in imajına gelebilecek ve bununla ilişkili diğer zararlardan kaçınmak için gerekli aksiyonları içeren merkezden yönetilen risk yönetim sistemi hayata geçirilir.

Hijyen Riskleri

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 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.

Personel Riskleri

Çalışanlar ve onların yaşattığı şirket kültürü, DO & CO tarafından en büyük sermaye olarak değerlendirilmekte ve DO & CO'nun elde ettiği başarıların en önemli anahtarı olarak görülmektedir. Bu nedenle, DO & CO'nun gelecekteki gelişimi, yüksek nitelikli ve motive çalışanlar istihdam etmesine, çalışanların entegre edilmesine ve Şirket'e sadakatinin sağlanmasına bağlıdır. Bu sebeple, hedeflenen büyümenin teminine yönelik başlıca araçlar arasında profesyonel eğitim ve istikrarlı personel gelişimi yer almaktadır.

DO & CO'nun gelecekteki başarısı için önemli adımlardan bir diğeri ise, yeni açılacak faaliyet sahalarının profesyonel ve karlı bir şekilde entegre edilmesi olacaktır. Yaratılan ortak değerler ve güçlü şirket kültürü, yeni çalışanların ürün ve hizmetlerde yüksek kalite beklentisini daha iyi anlamasını ve sürekliliğinin sağlanmasını sağlayacaktır.

Tedarik Riskleri

DO & CO, gıda işleyen bir şirket olarak, kullandığı hammaddelerde tedarik riski ile karşı karşıyadır. Hammaddeler, iklimle, lojistiğe ve kuş gribi gibi diğer hadiselerle ilgili olarak, yeterli miktarda tedarik edilemeyebilir. Ayrıca, her zaman tümüyle müşterilere yansıtılamayan fiyat dalgalanmalarına da maruz kalmaktadır.

Uzun vadeli teslimat 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.

Üretim Tesislerinde Arıza 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.

Bilgi Teknolojileri

DO & CO Şirketler Grubu içerisinde birçok süreç bilgi sistemleri tarafından desteklenmektedir veya bu sistemler tarafından üretilen bilgilere dayanmaktadır. Bu nedenle bu sistemlerin arızalanması, risk teşkil etmektedir. Bu riske, yoğun eğitimler ve dahili ve harici uzmanların uygun bir şekilde görevlendirilmesi suretiyle karşı konulmaktadır. Bilgi işlem altyapısı ve bilgi işlem sistemleri, işlevselliğini muhafaza etmek ve iyileştirmek ya da arıza riskini mümkün olduğu kadar düşük tutmak amacıyla, Grup içerisinde bu sistem sürekli bakıma alınmakta ve en uygun hale getirilmektedirler.

Hukuki Riskler

DO & CO, devamlı büyümesi ve küresel faaliyetleri nedeniyle, ulusal ve uluslararası alanda, gıda yasaları, insan kaynakları, temizlik ve atık yönetimi, vergi kanunları gibi çok sayıda hukuki düzenlemelerin yanı sıra, çeşitli havayollarına özgü bir takım yönetmelik ve mevzuatlara tabidir. Değişen yasal süreçler takip edilip gecikmeksizin eylemlere girilerek söz konusu değişikliklerin iş süreçlerine yansıtılması sağlanır.

Yasal düzenlemelere dikkat edilmemesi ve yazılı anlaşmalara riayet edilmemesi, Grup'u maddi tazminat talepleri nedeniyle önemli yükümlülük altına sokabilir. Söz konusu riskten korunmak amacıyla, merkezi olarak yönetilen hukuk bölümü tarafından tedbirler alınmaktadır. Alınan tedbirlere rağmen oluşabilecek herhangi bir tazminat yükümlülüğüne ilişkin riskler, Grup bünyesinde yapılan özel sigorta anlaşmalarıyla asgariye indirilmektedir.

Şirket Satın Alınması ve Entegrasyonu

DO & CO'nun stratejik hedeflerinden biri, sadece organik olarak değil, satın alımlarla da büyüme. Bu stratejik hedefi izlerken, DO & CO tarafından şirketler satın alınmış ve entegre edilmiştir. Bu süreç içerisinde, konulan hedeflere ulaşmak ve ilgili riskleri önlemek için çok sayıda zorlukla mücadele edilmektedir.

Kur Riskleri

DO & CO, uluslararası faaliyetleri nedeniyle, kur dalgalanmalarından doğan risklere önemli ölçüde maruz kalmaktadır. Kur riskine maruz kalınan başlıca yabancı para birimleri Türk Lirası, Ukrayna Grivnası, Amerikan Doları, İngiliz Sterlini, İsviçre Frangı ve Polonya Zlotisi'dir.

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

Ayrıca, gerekli görüldüğü durumlarda, kur risklerini önlemek amacıyla finansal araçlar ya da türev finansal araçlar kullanılmaktadır.

Likidite Riskleri

Likiditenin aktif yönetimi ve likiditeden doğabilecek risklerin önlenmesi için titiz biçimde düzenlenecek bir finansman planı gereklidir. Yürütülen büyüme projeleri ve diğer projeleri açısından, Grup'un likidite durumu üzerindeki etkilerinin dikkatli bir şekilde analiz edilmesi önemlidir.

Düzenli ve güncel raporlamalar sayesinde, mevcut finansman planlarından sapmalar belirlenmektedir. Bu şekilde, alınan tedbirlerin hızla uygulamaya konulması sağlanmaktadır.

Güncel likidite ihtiyaçları, uygun nakit ve nakit benzerleriyle ya da bankalardan sağlanan finansman limitleriyle karşılanabilir.

Kredi Riski

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

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

DO & CO, kredi sigortalarından şu anda yararlanmamaktadır. Yatırımlar, her zaman birinci sınıf bankalar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir. Diğer finans araçlarından önem teşkil edecek temerrüt riskleri beklenmemektedir. Geriye kalan risk, ayrılan karşılıklar ile makul seviyede tutulmaktadır.

Faiz Riski

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

Kur, likidite, kredi ve faiz riskleri ile ilgili bilgiler dipnotlarda açıklanmıştır (4.6. Ticari alacaklar ve 7.1 Finansal Araçlara İlişkin İlave Açıklamalar).

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 kontroller, finansal bilgilerin ve bilgi sistemlerinin güvenilir ve eksiksiz olmasını sağlar. İç kontrol sistemi aynı zamanda, faaliyetlerin düzenli şekilde kayıt altına alınmasını, hazırlanmasını, işlenmesini ve muhasebeleştirilmesini güvence altına alır. İç kontrol sisteminin amacı, muhasebe süreçlerine ilişkin etkin ve sürekli gelişen kontroller koyarak finansal tabloların düzenlemelere uygun olarak hazırlanmasını sağlamaktır. Ayrıca, iş süreçlerinin amaca uygunluğunu ve ekonomik faydası ile tüm (yasal ve diğer) düzenlemelere uyularak hazırlanmasını da güvence altına alır.

İhtiyaçlara uygun ve tatmin edici bir kontrol ortamı oluşturmak amacıyla, iç kontrol sisteminin sorumlulukları şirketin organizasyon yapısına devamlı uyarlanır. Grup seviyesinde muhasebe ve kontrol bölümlerinin amacı, merkezi olarak konsolide muhasebe politikalarının oluşturulması ve konsolide mali tabloların hazırlanmasına ilişkin organizasyonunun ve kontrollerin oluşturulmasıdır.

Gerekli örgütsel düzenlemeler ile faaliyetlere ilişkin bilgilerin toplanması, kayıtlara alınması ve raporlanması düzenli olarak kontrol edilmektedir. Söz konusu kontrol faaliyetleri, tüm iş akışlarında uygulanmaktadır. Kontrol süreci, yönetim tarafından çeşitli dönemlerin mali sonuçlarının incelenmesinden, hesapların birbiriyle mutabakatının yapılmasını ve devam eden muhasebe süreçlerinin analizini içermektedir. Muhasebe süreçlerine ilişkin alanlar nitelikli ve nicelikli kaynaklar kullanılarak uygun bir şekilde donatılmıştır.

Kullanılan bilgi sistemleri etkin bir şekilde geliştirilmekte ve sürekli olarak optimize edilmektedir. Bu bağlamda bilgi teknolojileri güvenliğine özel önem verilmektedir. Uygulanan yetkilendirme süreçleri ile şirket verilerine erişim korunmaktadır. Kullanılan muhasebe ve finans sistemlerine yetkilendirmeler kısıtlanarak şirket bilgilerinin güvenliği sağlanmaktadır. Bu kısıtlayıcı önlem, hassas işlerin ayrıştırılmasını mümkün kılmaktadır.

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.

Muhasebe süreçleri ve finansal raporlar, muhtemel risklere karşı sistematik olarak incelenmekte ve Kurumsal Risk Yöneticisi tarafından düzenli şekilde değerlendirilmektedir. İhtiyaç olması durumunda, karşılaşılan risklerin önlenmesi için, süreçler hızlıca iyileştirilmektedir. Grup Muhasebe Departmanı, ayrı ayrı şirketler ve konsolide Grup mali tablolarına ilişkin tüm muhasebe sorularının muhatabıdır. Aynı zamanda kabul görmüş bir konsolidasyon programı yardımıyla konsolide mali tabloların hazırlanmasından sorumludur. Bireysel mali tabloların yüklenmesi, konsolide mali tablolarının ve dipnotların hazırlanması tamliğini ve doğruluğunu sağlayan birçok kontrol ile desteklenmektedir. Muhasebe ve değerlendirme politikalarını içeren DO & CO'nun sürekli güncellenen konsolide muhasebe politikaları şirket faaliyetlerinin standart bir şekilde muhasebeleşmesini ve değerlendirilmesini sağlar ve Grup şirketleri arasında farklı uygulamaların önüne geçer. 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 danışman kullanmaktadır. Özel değerlendirme gerektiren konularda (Emeklilik ve kıdem yükümlülükleri gibi) ilgili uzmanlardan danışmanlık alınmaktadır.

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

Tasarımından bağımsız olarak hiç bir 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 enstitüyü görevlendirmektedir. 2017/2018 mali yılı için yapılan değerlendirme, Held Berdnik Astner & Partner Rechtsanwälte GmbH avukatlık bürosundan Avukat Dr. Ullrich Saurer tarafından gerçekleştirilmiştir. Harici değerlendirme raporu, DO & CO şirketinin www.doco.com isimli web sitesinden indirilebilir.

2. Yönetim Kurulu

Attila DOĞUDAN

Yönetim Kurulu Başkanı; 1959 doğumlu
İlk atanması 3 Haziran 1997 tarihinde yapılmıştır
Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Temmuz 2020
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 2020
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, Sn. Attila Doğudan, şirketler grubunun stratejisi ve organizasyonundan, merkezi birimlerden, personel, satın almadan, şirket birleşmelerinden, hukuk, bilgi sistemleri ve tüm faaliyetlerden sorumludur.

Yönetim Kurulu Üyesi, Sn. Mag. Gottfried Neumeister, mali işlerden ve yatırımcı ilişkilerinde yetkili ve de perakende ticaretinin ve havalimanı gastronomisinin büyütülmesinden ve geliştirilmesinden sorumludur ve Yönetim Kurulu Başkanı'nı, şirketler grubunun stratejisini ve organizasyonunu geliştirirken destekleyecektir.

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 2018 tarihinde DO & CO Aktiengesellschaft'a ait 10.000 adet hisse senedine sahiptir.

3. Gözetim Kurulu

em. o. Univ.-Prof. DDr. Waldemar JUD

Başkan (1 Ağustos 2017'ye kadar başkan, 12 Mart 2018'e kadar üye)

Bağımsız üye; 1943 doğumlu

İlk defa 20 Mart 1997 tarihinde seçilmiştir.

Borsada işlem gören şirketlerde başka bir Gözetim Kurulu üyeliği bulunmamaktadır.

RA Dr. Werner SPORN

Başkan Vekili (27 Temmuz 2017'ye kadar); bağımsız üye; 1935 doğumlu

Halka arz edilen hisse senetlerinin temsilcisi (27 Temmuz 2017'ye kadar)

İlk defa 20 Mart 1997 tarihinde seçilmiştir.

Borsada işlem gören şirketlerde başka bir Gözetim Kurulu üyeliği bulunmamaktadır.

Müh. Georg THURN-VRINTS

Üye; bağımsız üye; 1956 doğumlu

21. Olağan Genel Kurulu'a (2019) kadar atanmıştır. İlk defa 20 Mart 1997 tarihinde seçilmiştir.

Borsada işlem gören şirketlerde başka bir Gözetim Kurulu üyeliği bulunmamaktadır.

Ekonomist Danışman Dr. Christian KONRAD

Üye; bağımsız üye; 1943 doğumlu

Halka açık hisselerin temsilcisi

21. Olağan Genel Kurul'a (2019) kadar atanmıştır. İlk defa 10 Temmuz 2002 tarihinde seçilmiştir.

Borsada işlem gören şirketlerde başka bir Gözetim Kurulu üyeliği bulunmamaktadır.

Dr. Andreas BIERWIRTH

Başkan (1 Ağustos 2017'den beri); bağımsız üye; 1971 doğumlu

23. Olağan Genel Kurul'a (2021) 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

Dr. Peter HOFFMANN-OSTENHOF

Başkan Yardımcısı (1 Ağustos 2017'den beri); bağımsız üye; 1955 doğumlu

24. olağan Genel Kurul'a (2022) kadar atanmıştır. İlk defa 27 Temmuz 2017 tarihinde seçilmiştir.

Gözetim Kurulu üyeliği veya benzer görevlerde bulunduğu diğer şirketler:

- Avusturya'da faaliyet gösteren Österreichischen Staatsdruckerei Holding AG Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Dr. Cem KOZLU

2. Geçici başkan; bağımsız, 1946 doğumlu

Halka arz edilen hisse senetlerinin temsilcisi

23. olağan Genel Kurul'a (2021) 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 Taşımacılığı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
- Türkiye'de faaliyet gösteren Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
- Türkiye'de faaliyet gösteren Yazıcılar Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
- Türkiye'de faaliyet gösteren Coca-Cola İçecek A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
- Türkiye'de faaliyet gösteren Şişecam A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

Çalışma Şekli

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

Gözetim Kurulu 2017/2018 mali yılında yasa ve kurallara göre yapılması gereken görevleri dört oturumda gerçekleştirmiştir. Toplantılarda şirketin stratejik olarak gelişmesi hakkında istişare edilmesi, iştirak ve bağlı ortaklık satın almaları, satış ağının genişletilmesi (Los Angeles havalimanında yeni üretim mutfağının açılması gibi), Austrian Airlines ile olan sözleşmenin uzatılması gibi organik ve coğrafi büyüme imkanlarının değerlendirilmesi, Türkiye'deki ana müşteri ile olan ilişkiler ve Nespresso-DO & CO Café'leri gibi güncel konulara ağırlık verilmiştir. Bir Gözetim Kurulu üyesi oturumların yarısından fazlasına hastalığından dolayı katılmamıştır.

Gözetim kurulu üyelerinin sahip oldukları hisse senedi adedi

Dr. Andreas Bierwirth bilançonun tanzim edildiği 31 Mart 2018 tarihinde DO & CO Aktiengesellschaft'a ait 450 hisse senedine sahiptir. Dr. Cem Kozlu bilançonun tanzim edildiği 31 Mart 2018 tarihinde DO & CO Aktiengesellschaft'a ait 14.215 hisse senedine 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 (bkz. Ödeme Raporu).

ÖCKG 1. ekinde bulunan 39. ve 53. kurallarla bağlantılı olarak Gözetim Kurulu 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 nitelendirilmeye 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.

Komitelerin Bileşimi ve Çalışma Şekli

DENETİM KOMİTESİ:

em. o. Univ.-Prof. DDr. Waldemar JUD: 1 Ağustos 2017'ye kadar Başkan, 12 Mart 2018'e kadar üye

Dr. Werner SPORN: 27 Temmuz 2017'ye kadar Başkan Vekili

Müh. Georg THURN-VRINTS: Üye

Ekonomi Danışmanı Dr. Christian KONRAD: Üye

Dr. Andreas BIERWIRTH: 1 Ağustos 2017'den beri başkan

Dr. Peter HOFFMANN-OSTENHOF: 1 Ağustos 2017'den beri 1. Başkan vekili

Dr. Cem KOZLU: 1 Ağustos 2017'den beri 2. Başkan vekili

Denetim Komitesi'nin görevleri arasında, muhasebe sürecinin denetimi, şirketin iç kontrol, iç denetim ve risk yönetim sistemlerinin verimliliklerinin denetimi, solo ve konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminin gözlemlenmesi, bağımsız denetçinin (şirketler grubu konsolide denetçisinin) bağımsız olup olmadığının özellikle denetlenen şirkete sunulan ilave hizmetler, gözetim kuruluna bağımsız denetim faaliyetlerine ilişkin raporun sunulması, bağımsız denetçinin finansal raporun hazırlanma sürecinden nasıl güvence aldığına ortaya konması, yılsonu mali tabloların denetimi ve onayı için hazırlıkların kontrolü ve denetimi, karın dağıtılması ile ilgili önerinin, Faaliyet Raporu'nun, konsolide Kurumsal Yönetim Raporu'nun ve konsolide sürdürülebilirlik raporunun denetimi ve denetim sonuçları hakkındaki raporun Gözetim Kurulu'na sunulması, şirketler grubu konsolide finansal tablolarının ve şirketler grubu faaliyet raporunun denetimi ve de denetim sonuçları hakkındaki raporun Gözetim Kurulu'na sunulması ve bağımsız denetçinin (şirketler grubu konsolide denetçisinin) seçilmesi için Gözetim Kurulu'na öneride bulunulması yer almaktadır.

Denetim Komitesi'nin görevi, halihazırda tüm Gözetim Kurulu tarafından yerine getirilmektedir. Gözetim Kurulu Başkanı, Denetim Komitesi'nin de başkanlığını ve finansal danışmanlığını yapmaktadır. Gözetim Kurulu Başkan Vekilleri ise Denetim Komitesi başkan vekilliğini üstlenmiştir.

Denetim Komitesi, 2017/2018 mali yılında, şirketler grubu konsolide denetçisi ile toplamda iki kez toplanmıştır ve denetçi ile Yönetim Kurulunun bulunmadığı toplantılarda da müzakere etmiştir. Yapılan bu toplantılarda ağırlık verilen konular, iç kontrol sistemi (IKS) tedbirlerinin ve risk yönetiminin amaca uygunluğunun ele alınması olmuştur. Ayrıca iç denetimin gerçekleştirilmesi ve Anonim Şirketler Yasası'nın 92. maddesi 4(a) fıkrasında belirtilen ve gerçekleştirilmesi gereken diğer inceleme eylemleri de ele alınmıştır.

YÜRÜTME KOMİTESİ:

em. o. Univ.-Prof. DDr. Waldemar JUD: 1 Ağustos 2017'ye kadar Başkan

Dr. Werner SPORN: 27 Temmuz 2017'ye kadar Başkan Vekili

Dr. Andreas BIERWIRTH: 1 Ağustos 2017'den beri başkan

Dr. Peter HOFFMANN-OSTENHOF: 1 Ağustos 2017'den beri 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. 2017/2018 mali yılında aday komitesi toplanmamıştır.

Yürütme komitesi, ödeme komitesi sıfatıyla ortaklıkla ve Yönetim Kurulu üyeleriyle olan ilişkiyi, Yönetim Kurulu üyelerinin ödemelerini ve Yönetim Kurulu üyeleri ile akdedilecek istihdam sözleşmelerinin içeriğini ilgilendiren hususlardan sorumludur. Yürütme komitesi, ödeme komitesi sıfatıyla 2017/2018 mali yılında bir kez toplanmış, ödeme politikasını incelemiş ve bu bağlamda 2016/2017 mali yılına ilişkin Yönetim Kurulu üyelerinin değişken ücret planlarını değerlendirmiştir.

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

4. Ödeme Raporu

Ödeme raporu, DO & CO Aktiengesellschaft şirketinde faaliyet gösteren Yönetim Kurulu'na ve Gözetim Kurulu'na yapılacak ödemenin tespit edilmesi için gereken prensipleri özetlemektedir.

Yönetim Kurulu'na yapılan ödemeler

Yönetim Kurulu'na yapılan ödeme, sabit ve başarıya bağlı unsurlardan bir araya gelmektedir ki, bu münasebetle Yönetim Kurulu üyelerinin sabit ücreti, görev ve sorumluluk alanına yönelik olarak belirlenmektedir. Yönetim kuruluna yapılacak ödemeler için diğer önemli bir unsur ise, yine görev ve sorumluluk alanına yönelik belirlenen ve ÖCGK'nın 27. kuralını dikkate alan değişken bir bileşendir. Sonuç olarak bu değişkenler, yıllara dayalı ve finansal olmayan parametrelere bağlı uzun vadeli ve sürdürülebilir ilkeler tarafından belirlenir.

2017/2018 mali yılı için değişken ücret, özellikle FAVÖK ve FVÖK marjının ortalaması baz alınarak, stratejik şirket hedeflerinin gerçekleşmesi ve kişisel performans hedefleri ile birlikte değerlendirilerek hesaplanmıştır.

Başarıya bağlı bileşenler, ölçülebilir performans kriterlerine ve sabit ücret bileşenlerin üzerinden belli bir meblağ üzerinden veya yüzde oranları ile hesaplanır ve sabit ücretin azami %100'ü tutarındadır.

2017/2018 mali yılı için ücretler aşağıda listelenmiştir:

2017/2018 Mali Yılında Yönetim Kuruluna Yapılan Ödemeler			
Bin TL	Sabit Ödemeler	Değişken Ödemeler	Toplam Ödemeler
Attila Dogudan *	3.737	0	3.737
Mag. Gottfried Neumeister **	3.076	0	3.076
Toplam	6.813	0	6.813

*Maaş dışında verilen hakları ve de THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.'nin Yönetim Kurulu'nun başkan vekilliği ve CEO'su görevine ilişkin aldığı 156,07 bin TL (32 bin Avro) ödemeyi içerir.

** THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.'nin Yönetim Kurulu üyesinin hizmetleri için 141,44 TL içerir.(29 bin Avro)

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

Gözetim Kurulu ödemeleri

Gözetim Kurulu üyelerine, 27 Temmuz 2017 tarihli genel kurul kararına göre toplamda 682,81 bin TL ödeme yapılmıştır. Dağılımı aşağıdaki çizelgede gösterildiği gibidir.

2016/2017 Mali Yılında Gözetim Kuruluna Yapılan Ödemeler ***Bin TL**

Waldemar JUD	171
Werner SPORN	122
Georg THURN - VRINTS	98
Christian KONRAD	98
Andreas BIERWIRTH	98
Cem KOZLU	98
Toplam	683

*Toplantı katılım ücreti ödenmemiştir.

Geçmiş gözetim kurulu üyesi Sn. Dr. Werner SPORN'un önemli ölçüde ekonomik menfaatlerinin bulunduğu kuruluşlar, 2017/2018 mali yılında asıl faaliyetlerinin dışında hukuki danışmanlık faaliyetleri için 3.097.544,35 TL tutarındaki ücretleri fatura etmişlerdir.

Bunun haricinde DO & CO Aktiengesellschaft şirketinde, kurul üyeleri lehine akdedilmiş bir varlık ve mali sorumluluk sigortası (D&O-Sigortası) bulunmaktadır. Masrafları şirket tarafından karşılanmaktadır.

5. 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 yaştan insanları da barındırmaya dikkat edilecektir. Yönetim Kurulu üyeleri 47 ve 75 yaş arasındadır ve bir üye Avusturya vatandaşı olmayan ve Türk pazarında uzun yıllar tecrübesi olan biridir.

Yönetim ve gözetim kurulu üyelerin belirlenmesinde şirketin kendine özgü ihtiyaçları ve 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. Şuanda yönetim ve gözetim kurulunda herhangi bir kadın üye bulunmamaktadır. Ancak DO & CO grubunun yönetim kadrolarında çok sayıda kadın yönetici yer almaktadır (ilave açıklamalar için not 6'ya bakınız).

6. 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 gözlemlenebileceği 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. 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, 12 Haziran 2018

Attila Dogudan e.h.
Yönetim Kurulu Başkanı

Mag. Gottfried Neumeister e.h.
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.

27 Temmuz 2017 tarihindeki olağan 19. Genel Kurul toplantısında Dr. Peter Hoffmann-Ostenhof DO & CO Aktiengesellschaft Gözetim Kurulu'na seçilmiştir. Aynı tarihte 19. Genel Kurul'un ardından Dr. Werner Sporn Gözetim Kurulu üyeliğinden ayrılmıştır. Bu durumda Gözetim Kurulu, kendisine uzun yıllara dayanan fevkalade katılımı için teşekkür etmek ister. Uzun yıllar verdiği hizmetler ile şirket tarihine katkı sunmuş olan Gözetim Kurulu üyesi Univ.-Prof. DDr. Waldemar Jud 12 Mart 2018 tarihinde vefat etmiştir. Mevcut durumda Gözetim Kurulu 5 üyeden oluşmaktadır.

Gözetim Kurulu, 2017/2018 mali yılında yasalara ve Esas Sözleşme'ye göre üzerine düşen görevleri, düzenlediği dört toplantı ile yerine getirmiştir. Toplantılarda şirketin stratejik olarak gelişmesi hakkında istişare edilmesi, iştirak ve bağlı ortaklık satın almaları, satış ağının genişletilmesi (Los Angeles havalimanında yeni üretim mutfağının açılması gibi), organik ve coğrafi büyüme imkanlarının değerlendirilmesi ve Avusturya Havayolları ile olan sözleşmenin uzatılması ve Türkiye'deki ana müşteri ile olan ilişkiler ve Nespresso-DO & CO Café'leri gibi güncel konulara ağırlık verilmiştir.

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

Denetim Komitesi, 13 Haziran 2018 tarihinde yaptığı oturumda, DO & CO Aktiengesellschaft şirketinin yılsonu finansal tablolarını ve yılsonu finansal tablolarının hazırlık aşamalarını, kar dağıtım önerisini, faaliyet raporunu, konsolide kurumsal yönetim raporunu, konsolide sürdürülebilirlik raporunu, konsolide finansal raporunu ve konsolide faaliyet raporunu detaylı bir şekilde ele almış, 2018/2019 mali yılı denetçisi ve şirketler grubu konsolide denetçisi olarak PKF CENTURION Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH denetim şirketinin seçilmesini önermiştir.

Denetim Komitesi, 2017/2018 mali yılında toplamda iki kez bir araya gelmiş ve bu çerçevede muhasebe süreçlerini, iç kontrol sistemine ilişkin iyileştirmeleri, risk yönetim ve iç denetim sistemlerinin etkinliğini denetlemiştir.

2017/2018 mali yılında ödeme komitesi bir kez toplanmış ve 2016/2017 mali yılına ilişkin Yönetim Kurulu üyelerinin değişken ücret planlarını değerlendirmiştir.

DO & CO Aktiengesellschaft tarafından ilave edilen eklerle genişletilen 31 Mart 2018 tarihli yılsonu finansal tabloları ve faaliyet raporu, Avusturya Muhasebe Hükümleri'ne göre düzenlenmiş, PKF CENTURION Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve olumlu olarak 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 raporunu kabul etmiş ve 2017/2018 yılsonu finansal tablolarını onaylamıştır. Rapor, bu suretle Anonim Şirketler Yasası'nın 96. maddesi 4. fıkrasına göre tasdik edilmiştir.

31 Mart 2018 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 PKF CENTURION Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH denetim şirketi tarafından denetlenmiştir. Bağımsız denetçinin kanaatine göre, konsolide finansal tablolar, DO & CO Aktiengesellschaft şirketler grubunun 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 2017/2018 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 bunun haricinde Yönetim Kurulu'nun DO & CO Aktiengesellschaft şirketinin kar dağıtımı ile ilgili önerisini kontrol etmiştir. Genel Kurul'a 12 Temmuz 2018 tarihinde 40.394.921,28 TL (8.282.400,00 Avro) tutarındaki bilanço karının tamamen dağıtılması önerilecektir. Bu husus, kardan pay alma hakkına sahip her bir hisse senedi için 4,15 TL (0,85 Avro) tutarında temettü ödenmesini mümkün kılmaktadır.

Konsolide Kurumsal Yönetim Raporu'nun, Şirketler Yasası'nın 243.6maddesi (b) bendi uyarınca, uygunluk denetimi ve de DO & CO Aktiengesellschaft şirketinin 2017/2018 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 şirketinin 2017/2018 mali yılında Avusturya Kurumsal Yönetim Kodeksi'nin kurallarına riayet ettiği sonucuna ulaşmıştır.

Gözetim Kurulu, kendi faaliyetlerini de değerlendirmiştir. Bu değerlendirmenin sonuçları 12 Şubat 2018 tarihli Gözetim Kurulu toplantısında kapsamlı olarak ele alınmıştır.

Gözetim Kurulu, PKF CENTURION Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH denetim şirketinin 2018/2019 mali yılı için (yılsonu ve şirketler grubu) konsolide finansal tablolarının denetimini yapmak üzere atanmasını önermektedir.

Gözetim Kurulu, şirket yönetimine ve çalışanlara, halihazırda süregelen zorlu ekonomik ortamda gösterdikleri performans için teşekkür etmektedir.

Viyana, 13 Haziran 2018

Dr. Andreas Bierwirth
Gözetim Kurulu Başkanı

UFRS'ye göre DO & CO Aktiengesellschaft'ın 2017/2018 Mali Yılı Konsolide Finansal Tabloları

1. Konsolide Finansal Durum Tabloları

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

Dipnot Referansları	VARLIKLAR	milyon TL	31 Mart 2018	31 Mart 2017
4.1.	Maddi Olmayan Duran Varlıklar		260,27	292,17
4.2.	Maddi Duran Varlıklar		1.134,75	1.073,56
	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		9,94	7,56
4.3.	Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar		35,50	41,71
4.4.	Diğer Finansal Varlıklar		21,61	18,18
4.12.	Ertelenmiş Vergi Varlığı		32,38	34,76
	Diğer Duran Varlıklar		68,19	63,40
	Duran Varlıklar		1.562,63	1.531,34
4.5.	Stoklar		125,39	119,90
4.6.	Ticari Alacaklar		548,31	484,44
	Diğer Finansal Varlıklar		70,18	79,06
4.12.	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Alacaklar		11,08	28,75
4.7.	Diğer Finansal Olmayan Varlıklar		104,59	87,22
4.8.	Nakit ve Nakit Benzerleri		372,96	700,04
	Dönen Varlıklar		1.232,51	1.499,40
	TOPLAM VARLIKLAR		2.795,14	3.030,74
Dipnot Referansları	YÜKÜMLÜLÜKLER	milyon TL	31 Mart 2018	31 Mart 2017
	Sermaye		95,05	95,05
	Sermaye Yedekleri		343,87	343,87
	Geçmiş Yıllar Karları		823,82	745,38
	Diğer Kapsamlı Gelir		-279,30	-183,27
	Özel Fonlar		-4,22	-1,57
	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		979,23	999,47
	Azınlık Payı		232,23	248,32
4.9.	Özkaynaklar		1.211,46	1.247,78
4.10.	Tahviller		727,01	725,55
4.11.	Karşılıklar		99,95	113,33
	Diğer Uzun Vadeli Ticari Borçlar		0,19	0,00
4.12.	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		14,17	15,52
	Uzun Vadeli Yükümlülükler		841,33	854,40
4.13.	Diğer Finansal Borçlar		134,52	243,23
4.14.	Ticari Borçlar		373,82	359,52
4.15.	Karşılıklar		110,38	181,38
4.12.	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler		59,07	54,36
4.16.	Diğer Borçlar		64,57	90,06
	Kısa Vadeli Yükümlülükler		742,36	928,55
	TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		2.795,14	3.030,74

2. Konsolide Kar veya Zarar Tabloları

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

Dipnot Referansları	milyon TL	Mali Yıl 2017/2018	Mali Yıl 2016/2017
5.1. Satışlar		4.201,28	4.455,04
5.2. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		113,70	140,09
5.3. Ticari Mal Maliyeti		-1.800,28	-1.870,40
5.4. Personel Giderleri		-1.406,24	-1.536,97
5.5. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		-698,67	-729,38
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		-2,97	-10,20
FAVÖK -Faiz, Amortisman / İtfa Payları / Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri ve Vergi Öncesi Kar		406,82	448,17
5.6. Amortisman, İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri		-159,83	-173,90
FVÖK - Esas Faaliyet Karı		246,99	274,28
Finansman Gelirleri		17,45	11,40
Finansman Giderleri		-31,06	-32,28
Diğer Finansal Gelir / Gideri		-8,21	-10,21
5.7. Finansal Gelir / Gider		-21,82	-31,10
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar		225,17	243,18
5.8. Dönem Vergi Gideri		-62,44	-78,31
Dönem Karı		162,73	164,87
Azınlık Payı		-43,86	-63,27
DO & CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar		118,87	101,60
		Mali Yıl 2017/2018	Mali Yıl 2016/2017
Konsolide Kar milyon TL		118,87	101,60
Dönem Sonu Hisse Senedi (Adet)		9.744.000	9.744.000
5.9. Seyretilmemiş/Seyretilmiş Pay Başına Kazanç (TL)		12,20	10,43

3. Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

milyon TL	Mali Yıl	Mali Yıl
	2017/2018	2016/2017
Dönem Karı	162,73	164,87
Yabancı Para Çevrim Farkları	- 163,99	- 92,71
Dönem Vergi Gideri	9,37	- 2,94
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	- 154,62	- 95,65
Kıdem Tazminatı ve Emeklilik Yükümlülükleri	9,25	- 14,01
Dönem Vergi Gideri	- 1,95	2,75
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	7,29	- 11,25
Vergi Sonrası Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	- 147,33	- 106,90
Toplam Kapsamlı Gelir/Gider	15,38	57,97
Azınlık Payı	- 7,42	13,45
DO & CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar	22,80	44,52

4. Konsolide Nakit Akış Tabloları

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

milyon TL	Mali Yıl 2017/2018	Mali Yıl 2016/2017
Vergi Öncesi Kar	225,17	243,18
+/- Amortisman, İtfa Payı ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	159,83	173,90
-/+ Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazanç/Kayıplar	1,33	2,04
-/+ Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları	2,97	10,20
+/- Kar Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	25,90	0,87
+/- Faiz Gelirleri / Giderleri	13,59	21,07
+/- Temettü Ödemeleri	-0,16	0,00
Brüt Nakit Akışları	428,62	451,25
-/+ Stoklar ve Diğer Dönen Varlıklardaki Artış/Azalış	-166,08	-5,32
+/- Karşılıklardaki Artış/Azalış	-71,63	32,37
+/- Ticari Borçlar ve Diğer Yükümlülüklerdeki Artış/Azalış	58,20	-127,04
- Ödenen Vergi	-42,29	-76,37
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları (Net Nakit Akış)	206,82	274,90
+ Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	3,22	0,41
+ Bağlı Ortaklıkların Satışından Kaynaklanan Devredilen Nakit ve Nakit Benzerleri	0,93	3,57
- Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-366,42	-285,67
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-3,12	-8,96
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlardan Kaynaklanan Nakit Çıkışları	0,00	-31,17
- Diğer Finansal Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-68,05	-9,42
+ Alınan Temettüleri	0,16	2,14
+ Alınan Faizler	13,09	11,21
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-420,19	-317,86
- DO & CO Aktiengesellschaft Hissedarlarına Ödenen Temettüleri	-40,39	-40,39
- Azınlık Pay Sahiplerine Ödenen Temettüleri	-11,31	-11,18
- Finansal Borçların Geri Ödenmesi	-8,80	0,00
- Ödenen Faizler	-22,88	-26,26
Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	-83,39	-77,83
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış	-296,78	-120,73
Dönembaşı Nakit ve Nakit Benzerleri	700,04	838,43
Kur Değişiminin Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi (Açılış Bakiyesi)	-29,31	-13,20
Kur Değişiminin Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi (Dönem içi Hareketi)	-0,99	-3,22
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	372,96	700,04
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim	-296,78	-120,73

Konsolide Nakit Akış Tablosu hakkında detaylı bilgi için Dipnot 6'ya bakınız.

5. Konsolide Özkaynaklar Değişim Tabloları

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

DO & CO AG Özkaynaklar Değişim Tablosu									
Kapsamlı Gelir Dağıtım									
milyon TL	Sermaye	Sermaye Yedekleri	Geçmiş Yıllar Karları	Yabancı Para Çevrim Farkları	UMS-19 Standardındaki Değişiklik Etkisi	Özel Fonlar	Toplam	Azınlık Payları	Toplam Özkaynaklar
1 Nisan 2017 itibarıyla bakiye	95,05	343,87	745,38	-169,90	-13,37	-1,57	999,47	248,32	1.247,78
Temettü Ödemeleri 2016/2017			-40,39				-40,39	-11,31	-51,71
Toplam Kapsamlı Gelir			118,86	-99,70	3,64		22,80	-7,42	15,38
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler						-2,65	-2,65	2,65	0,00
31 Mart 2018 itibarıyla bakiye	95,05	343,87	823,82	-269,57	-9,72	-4,22	979,23	232,23	1.211,46
1 Nisan 2016 itibarıyla bakiye	95,05	343,87	684,18	-119,51	-6,67	-1,31	995,60	245,01	1.240,61
Temettü Ödemeleri 2015/2016			-40,39				-40,39	-10,40	-50,80
Toplam Kapsamlı Gelir			101,60	-50,39	-6,69		44,52	13,45	57,97
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler						-0,26	-0,26	0,26	0,00
31 Mart 2017 itibarıyla bakiye	95,05	343,87	745,38	-169,90	-13,37	-1,57	999,47	248,32	1.247,78

Özkaynaklar ile ilgili detaylı bilgi için dipnot 4.9'a bakınız.

6. Bölümlere Göre Raporlama

İş bölümlerinin sınıflandırılması ve sonuçlarının değerlendirilmesi UFRS'ye göre gerçekleştirilir ve kaynakların bölümlere dağıtılması konusunda karar alma yetkisine sahip sorumlu şirket yöneticisi tarafından yönetim kuruluna sunulan iş raporları yoluyla takip edilir. Bölümlere göre raporlanması zorunlu bölümlerin muhasebe ve değerlendirme politikaları konsolide dipnotlarda açıklanan muhasebe ve değerlendirme politikaları ile tutarlıdır.

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

- Havayolu İkram Hizmetleri,
- Uluslararası Organizasyon ve İkram Hizmetleri
- Restoranlar, Yolcu Salonları ve Otel

Üst Yönetim için 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. Masrafların her bir faaliyet bölümüne kaynağına uygun olarak dağıtılamaması durumunda, bu bölümlerin dağıtımı satış gelirlerinin oranlarına uygun olarak yapılır. 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 arsalardaki binalardan, inşaatı devam eden projeler ve bunlara ilişkin avans ödemelerinden, şerefiye ve Restoranlar, Yolcu Salonları ve Otel bölümünde Hediard'ın marka değeri ve Uluslararası Organizasyon ve İkram Hizmetleri bölümünün duran varlıkları gibi diğer haklar yer almaktadır.

Finansal yükümlülüklerin dağılımı iş raporlamalara dahil edilmemektedir.

Havayolu İkram 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 İkram Hizmetleri bölümünün en önemli faaliyeti 2017/2018 döneminde uluslararası havalimanlarında (İstanbul, Londra, New York, Viyana, Frankfurt, Varşova, Milano, Kiev) faaliyet gösteren 681.000 uçuşta 114 milyon yolcuya hizmet vermiş olan 31 adet gurme mutfağıdır.

DO & CO, çok sayıda havayolu şirketine hizmet vermektedir. Bunlar arasında; Austrian Airlines, Asiana Airlines, Air France, British Airways, Cathay Pacific, China Airlines, Emirates, Etihad Airways, EVA Air, Egypt Air, Korean Air, Lufthansa, LOT Polish Airlines, Oman Air, Pegasus Airlines, Qatar Airways, Singapore Airlines, South African Airways, Turkish Airlines, Thai Airways, Ukraine International Airlines ve Royal Jordanian yer almaktadır.

DO & CO Grubu, Uluslararası Organizasyon İkram 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, 17 Formula 1 Grand Prix'si, UEFA Şampiyonlar Ligi Finali, Münih Allianz Arena ve Olympiaparkı'nda ve Juventus Turin'in stadında sunulan ikram hizmetleri ve geçen sene düzenlenen UEFA EURO 2016 için ikram hizmetleri bu iş kolu için 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 Otel bölümü DO & CO'nun ilk çıkış noktasıdır. Bu bölüm; yolcu salonları, perakende, havalimanı-gastronomi, restoranlar ve Demel Café, otel, personel yemekhaneleri ve demiryolu ikram hizmetleri gibi kendi içinde de çeşitli bölümlere ayrılır.

DO & CO'nun bir müşterisinin 2017/2018 mali yılında Grup'un satışlarındaki payı % 10'un üzerinde olup, 1.163,07 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu müşteriyle gerçekleştirilen satışlar

ağırlıklı olarak havayolları ikram hizmetleri ve restoran, yolcu salonları ve otel hizmetlerini içermektedir.

Bölgelere göre yapılan raporlama ile 2017/2018 ve 2016/2017 mali yıllarının karşılaştırılması aşağıdaki tabloda görüldüğü gibidir:

Mali Yıl 2017/2018		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Satışlar	milyon TL	2.800,07	599,91	801,30	4.201,28
FAVÖK	milyon TL	295,64	59,01	52,17	406,82
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-112,87	-23,68	-16,53	-153,08
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-5,57	0,00	-1,17	-6,75
FVÖK	milyon TL	177,21	35,33	34,46	246,99
FAVÖK Marjı	%	%10,6	%9,8	%6,5	%9,7
FVÖK Marjı	%	%6,3	%5,9	%4,3	%5,9
Grup Satışları İçindeki Payı	%	%66,6	%14,3	%19,1	%100,0
Yatırımlar	milyon TL	257,12	17,14	74,43	348,69

Mali Yıl 2016/2017		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Satışlar	milyon TL	2.913,92	713,68	827,44	4.455,04
FAVÖK	milyon TL	344,50	57,49	46,18	448,17
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-122,91	-24,73	-17,53	-165,17
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-2,40	0,00	-6,33	-8,73
FVÖK	milyon TL	219,20	32,76	22,32	274,28
FAVÖK Marjı	%	%11,8	%8,1	%5,6	%10,1
FVÖK Marjı	%	%7,5	%4,6	%2,7	%6,2
Grup Satışları İçindeki Payı	%	%65,4	%16,0	%18,6	%100,0
Yatırımlar	milyon TL	188,57	12,20	80,09	280,86

DO & CO **yurtdışı satışlarını** hizmet veren bağlı ortaklığının merkezine göre **coğrafi bölgelere** göre dağılımı aşağıdaki gibi dağılmıştır:

Mali Yıl 2017/2018		Avusturya	Türkiye	ABD	Almanya	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	milyon TL	943,24	1.238,71	461,37	674,89	883,07	4.201,28
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%22,5	%29,5	%11,0	%16,1	%21,0	%100,0

Mali Yıl 2016/2017		Avusturya	Türkiye	ABD	Almanya	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	milyon TL	959,78	1.488,04	427,82	630,48	948,93	4.455,04
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%21,5	%33,4	%9,6	%14,2	%21,3	%100,0

UFRS 8'e göre **Duran Varlıkların** (vergi alacakları ve ertelenmiş vergi varlığı hariç) 31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihleri itibarıyla **coğrafi bölgelere** göre dağılımı aşağıda görüldüğü gibidir:

Mali Yıl 2017/2018	Avusturya	Türkiye	ABD	Almanya	Diğer Ülkeler	Toplam
milyon TL	153,46	398,30	299,48	211,34	467,68	1.530,26
Duran Varlıklar İçerisindeki Payı	10,0%	26,0%	19,6%	13,8%	30,6%	100,0%

Mali Yıl 2016/2017	Avusturya	Türkiye	ABD	Almanya	Diğer Ülkeler	Toplam
milyon TL	158,01	486,59	205,15	217,70	429,14	1.496,58
Duran Varlıklar İçerisindeki Payı	10,6%	32,5%	13,7%	14,5%	28,7%	100,0%

Konsolide Finansal Tablolara 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 2017 - 31 Mart 2018 tarihleri arasındaki dönemi kapsayan 2017/2018 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. Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon TL olarak ifade edilmiştir. 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.

12 Haziran 2018 tarihinde konsolide finansal tabloların kamuya açıklanmak ve Gözetim Kurulu'na sunulmak üzere Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. 13 Haziran 2018 tarihinde konsolide finansal tablolar Gözetim Kurulu tarafından onaylanması gerekmektedir.

2. Yeni veya Değişikliğe uğrayan UFRS'nin Etkileri

DO & CO UMSK ve UFRS Yorum komitesi tarafından yayınlanan ve 2017/2018 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.

Standart / Yorum (2017/2018 döneminde ilk uygulama)		Yayınlanma Tarihi (AB Desteği)	DO & CO'nun uygulama tarihi	Konsolide mali tablolara etkisi
UMS 7	EK Açıklamalar - Nakit Akış Tablosu	29 Ocak 2016 (06 Kasım 2017)	01 Nisan 2017	ek notlar
UMS 12	Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi	19 Ocak 2016 (06 Kasım 2017)	01 Nisan 2017	etkisi yok
UFRS 12	2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar	08 Aralık 2016 (07 Şubat 2018)	01 Nisan 2017	etkisi yok

UMS 7 nakit akış tablosuna getirilen değişiklikler finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini hakkında ek açıklamalar getirmiştir. Bu nedenle, DO & CO açılış ve kapanış bilançosunda finansal yükümlülüklerin mutabakatını açıklamıştır.

Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin UMS 12'ye getirilen değişiklikler ile UFRS 12'nin açıklama gerekliliklerinin diğer işletmelerdeki paylara uygulanmasına ilişkin değişiklikler uygulamayı açıklığa kavuşturan niteliktedir ve konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tabloda belirtilen yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlar, Avrupa Birliği'nce kabulü tamamlanmadığından veya ilk kez uygulanması daha zorunlu olmadığı için 2017/2018 mali yılında uygulanmamıştır. DO & CO standartları erken uygulama imkanını kullanmamıştır.

Standart / Yorum (31.03.2018 tarihine kadar)		Erken uygulamaya konulan ve aşağıdaki tarihten itibaren geçerli olan değişiklikler	DO & CO'nun uygulama tarihi	Konsolide mali tablolara etkisi
UFRS 9	Finansal Araçlar	Ocak 2018	1 Nisan 2018	değerlendirme aşamasında
UFRS 15	Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat	Ocak 2018	1 Nisan 2018	önemli etkisi yok
UFRS 16	Kiralama İşlemleri	Ocak 2019	1 Nisan 2019	önemli etki beklenmekte
UFRS 4	UFRS 4 standardındaki değişiklikler: UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri standardı ile beraber UFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanması	Ocak 2018	1 Nisan 2018	etkisi yok
UFRS 15	UFRS 15 Müşteri sözleşmelerinden Hasılat standardında açıklayıcı değişiklikler	Ocak 2018	1 Nisan 2018	önemli etkisi yok
UFRS 1	UFRS 2014-2016 Dönemi Yıllık İyileştirmeleri - UFRS'nin ilk kez uygulanması	Ocak 2018	1 Nisan 2018	etkisi yok
UMS 28	UFRS 2014-2016 Dönemi Yıllık İyileştirmeleri - İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar	Ocak 2018	1 Nisan 2018	etkisi yok
UFRS 2	UFRS 2'de Yapılan Değişiklikler: Hisse Bazlı Ödemelerin Sınıflandırılması ve Ölçülmesi	Ocak 2018	1 Nisan 2018	etkisi yok
UMS 40	Değişiklikler: Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılması	Ocak 2018	1 Nisan 2018	etkisi yok
UFRS 9	UFRS 9'daki Değişiklikler: Negatif Bedele Yol Açan Erken Ödeme	Ocak 2019	1 Nisan 2019	değerlendirme aşamasında
UFRS Yorum 22	Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli	Ocak 2018	01.Nis.18	değerlendirme aşamasında

Standart / Yorum (31.03.2018 tarihine kadar)		Erken uygulamaya konulmayan ve aşağıdaki tarihten itibaren geçerli olan	DO & CO'nun uygulama tarihi	Konsolide mali tablolara etkisi
UFRS 14	Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları	Ocak 2016	AB tarafından uygulanmamakta	etkisi yok
UFRS 10 UFRS 12 UMS 28	Yatırımcı, ortak ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar arasında varlık satışı veya katkısı	belirli olmayan bir zamana ertelendi	belirli olmayan bir zamana ertelendi	etkisi yok
UFRS 17	Sigorta Sözleşmeleri	Ocak 2021	Ön hazırlık, 01 Nisan 2021	etkisi yok
UFRS Yorum 23	Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler	Ocak 2019	Ön hazırlık, 01 Nisan 2019	değerlendirme aşamasında
UMS 28	Uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi ortaklıklara yatırımlar	Ocak 2019	Ön hazırlık, 01 Nisan 2019	değerlendirme aşamasında
UFRS 3	UFRS 2015-2017 Dönemi Yıllık İyileştirmeleri - UFRS 3'de Yapılan Değişiklikler: İşletme Birleşmeleri	Ocak 2019	Ön hazırlık, 01 Nisan 2019	değerlendirme aşamasında
UFRS 11	UFRS 2015-2017 Dönemi Yıllık İyileştirmeleri - UFRS 11'de Yapılan Değişiklikler: Müşterek Anlaşmalar	Ocak 2019	Ön hazırlık, 01 Nisan 2019	değerlendirme aşamasında
UMS 12	UFRS 2015-2017 Dönemi Yıllık İyileştirmeleri - TMS 12'de Yapılan Değişiklikler: Gelir Vergileri	Ocak 2019	Ön hazırlık, 01 Nisan 2019	değerlendirme aşamasında
UMS 23	UFRS 2015-2017 Dönemi Yıllık İyileştirmeleri - TMS 23'de Yapılan Değişiklikler: Borçlanma Maliyetleri	Ocak 2019	Ön hazırlık, 01 Nisan 2019	değerlendirme aşamasında
UMS 19	UMS 19'da Yapılan Değişiklikler: Çalışanlara Sağlanan Faydalar	Ocak 2019	Ön hazırlık, 01 Nisan 2019	değerlendirme aşamasında

Yeni uygulanacak olan UFRS 9, UFRS 15 ve UFRS 16 standartları kısaca aşağıda açıklanmıştır:

UFRS 9, Finansal araçlar

UFRS 9, 'Finansal araçlar' Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili açıklamaları içermektedir. UFRS 9'un nihai hali Temmuz 2014'te açıklanmıştır. Bu standart, finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesini düzenleyen UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almaktadır. UFRS 9 karmaşık ölçüm modellerine bazı kolaylaştırmalar sunmakta ve finansal araçlar için üç farklı sınıflandırma kategorisi getirmektedir: İtfâ edilmiş maliyet, gerçeğe uygun değer farkı- diğer kapsamlı gelir tablosu ve gerçeğe uygun değer farkı - gelir tablosu. Finansal araçlar, işletmenin yönetim modeline ve finansal araçların sözleşmeye dayalı nakit akışlarının özelliklerine göre sınıflandırılmaktadır. Özkaynağa dayalı finansal araçların, gerçeğe uygun değer farkı kar ya da zarar tablosuna yansıtılarak ölçülmelidir. İlk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değer değişimlerini kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirmeyi seçme hakkı bulunmaktadır ve bu sınıflandırma daha sonra değiştirilememektedir. UMS 39'da yer alan gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini beklenen kredi zararlarını içeren yeni karşılık hesaplama modeli almaktadır. Finansal yükümlülükler için sınıflandırma ve ölçme esasında değişmemiştir. Tek değişiklik gerçeğe uygun değerinden taşınan finansal yükümlülüklerin kendi kredi riski değişiminden kaynaklanan değişikliklerinin diğer gelir/giderler altında muhasebeleştirilmesidir. UFRS 9 riskten koruma muhasebesi uygulanmasında etkinlik analizinde kolaylıklar getirmektedir, sayısal etkinlik ölçümü yerine riskten korunma araçları ve riskten korunmaya konu kalemler arasındaki ekonomik ilişkinin bulunması gerekir. Ayrıca korunma oranının risk yönetim stratejisi ile uyumlu olması gerekir. Eş zamanlı bir dokümantasyon hala gerekli olmakla beraber UMS 39'da öngörülen dokümantasyondan farklılık göstermektedir.

UFRS 9'un uygulanmasının finansal araçların sınıflandırılmasına ilişkin önemli bir etkisinin olup olmayacağını değerlendirilmesi için bir çalışma yapılmıştır. Grup'un diğer şirketlerin gerçeğe artık uygun değerinden taşınması zorunlu olana özkaynaklarına yaptığı yatırımlar sınırlı olduğu için standardın mali tabloların gösterimi üzerinde sınırlı bir etkisi olması beklenmektedir. Grup, beklenen kredi zararlarının sistematik olarak muhasebeleştirilmesi için bir model geliştirilmiştir. Bu modelin kullanılması sonucunda 2017/2018 mali yılı için 1,37 milyon TL ilave değer düşüklüğü karşılığı ayrılması beklenmektedir. (2017/2018 mali yılı içinde halihazırda 18,83 milyon TL karşılık ayrılmıştır). Bu nedenle ilk kez uygulamanın etkisinin Grup'un mali tabloları üzerinde sınırlı olması beklenmektedir.

UFRS 15 Müşteri sözleşmelerinden hasılat

UMS 11 ve UMS 18'in yerine geçen UFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardı, hasılatın muhasebeleştirilmesini düzenlemektedir ve müşterilerle olan her sözleşmede uygulanması gerekmektedir. UFRS 15, işletmenin müşteriyle yaptığı sözleşmeden doğan hasılatın muhasebeleşmesine ilişkin ilkeleri düzenlemektedir. UFRS 15'nin ana ilkesi, işletmenin hasılatı edim yükümlülüğünü yerine getirmesi, malın teslim edilmesi, hizmetlerin yerine getirilmesi karşılığında belirlenen bedel üzerinden muhasebeleştirilmesidir. Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin olarak standart beş aşamalı bir model öngörmektedir. Hasılatın kayıtlara alınması artık risk ve getirinin transferine değil, müşterinin mal ve hizmetleri yönetebilmesine ve üzerinden fayda elde edebilmesine bağlıdır.

UFRS 15'in ilk kez uygulanmasının konsolide finansal tablolar ve DO & CO'nun varlıkları, finans ve performansı üzerinde etkisini değerlendirilmektedir. Bütün bölümlerden önemli müşteri sözleşmeleri hasılatın ayrıştırılması ve hasılatın kayıtlara alınma zamanlamasına etki edebilecek birçok bileşenin varlığına ilişkin incelendi. Yeni standarttın Havayolu İkram Hizmetleri ve Restoran, Yolcu Salonları ve Otel bölümleri üzerinde verilen hizmetlerin ayrıştırılmasından kaynaklı önemli bir etkisi olması beklenmemektedir. Havayolu İkram Hizmetleri ve Restoran, Yolcu Salonları ve Otel bölümlerinden farklı olarak Uluslararası Organizasyon ve İkram Hizmetleri bölümünde sözleşme kapsamında hasılatın birden fazla kategoriye ayrıştırılması gerekmektedir: (1.) İkram Hizmetleri ve (2.) Altyapı Hizmetleri. Bu bölümde birçok motor sporları yarışında verilecek hizmet sözleşmelerine ilişkin sayısal etkisini analiz edilmiştir. Ücret politikası nedeni ile hasılatın kategorilere ayrıştırılmasına ihtiyaç duyulmamıştır.

Yarışma takvimi ve onu takip eden nakit akışları dikkate alındığında sadece mali yılın ilk yarısında DO & CO Grubunun yıl içerisinde çeyrek sonları itibarıyla 1,85 milyon TL (2.Ç) ve 2,63 milyon TL (3. Ç) sözleşme varlığı muhasebeleştirilmesi beklenmektedir. Mali yılın sonu itibarıyla herhangi bir sözleşme varlığının bulunması beklenmediği için UFRS 15'in DO & CO Grup'unun konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir geçiş etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 16 Kiralamalar

Ocak 2016'da UMS 17'nin ve ilgili yorumların yerini alacak olan UFRS 16 Kiralamalar standardı yayımlanmıştır. TFRS 16 kiralayanlar açısından operasyonel ve finansal kiralama ayrımını kaldıran tek bir muhasebeleştirme yöntemi getirmektedir. Bunun yanı sıra tüm kiralama sözleşmeleri için varlık kullanım hakkını ve gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini bilançoda muhasebeleştirilmesi gerekir. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralınması istisna olarak tanımlanmıştır. Kiraya verenler açısından ise operasyonel ve finansal kiralama ayrımı devam etmekte ve UMS 17'deki muhasebe uygulamaları neredeyse aynı kalmaktadır.

UFRS 16'nın ilk kez uygulanmasına ilişkin olarak Grup'un tarafı olduğu kiralama sözleşmelerini gözden geçirmek için çeşitli Grup Şirketleri'nin kiralama sözleşmeleri analiz edilip değerlendirilmiştir. Analiz edilen sözleşmelere dayanarak odak noktasının gayrimenkuller ve devredilen kiralama ilişkileri ve bununla beraber gelen sorular (kira süresinin belirlenmesi, özel maliyetlerin ele alınması, faiz oranının belirlenmesi gibi) olması beklenmektedir. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralınmasına ilişkin sözleşmeler için varlık kullanım hakkı yaratılmamasına ilişkin değerlendirmeler devam etmektedir.

DO & CO, yeni kiralama işlemleri standardının bilgi teknolojileri altyapısında teknik uygulaması üzerinde çalışmaktadır.

Projenin bu aşamasında daha fazla bilgi mevcut değildir. Raporlama tarihi itibarıyla iptal edilemez kiralama sözleşmelerine ilişkin yükümlülüklerin toplamı 774,45 milyon TL olduğu için (bilgi için 7.2. Koşullu ve Finansal Yükümlülükler dipnotuna bakınız.) UFRS 16'nın ilk defa uygulanması sırasında varlıklar ve yükümlülüklerdeki değişikliklerin önemli bir bilanço büyümesine sebep olması beklenmektedir. Rakamsal etkisine ilişkin şu an için bir açıklama yapılamamaktadır. Konsolide Kar ve Zarar Tablosu'nda faaliyet kiralaması ilişkilerinden kaynaklanan kiralalar ve uzun dönem kiralama giderleri 'Diğer İşletme Giderleri' olarak kaydedilmektedir. UFRS 16 ile birlikte varlık kullanım haklarının bilançoya alınması ve planlanan kullanım ömrü üzerinden ayrılan amortisman giderinin *Amortisman, İtfa Payları ve Diğer Düşüklüğü Giderleri* altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Bunlarla birlikte Konsolide Nakit Akış Tablosunda kiralama

işlemlerinden kaynaklanan nakit çıkışlarının finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışlarının içerisinde gösterilmesi gerektiği için „Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları“ ile „Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları“ arasında bir sınıflama yapılması gerekecektir.

DO & CO IFRS 16'yı ilk kez 1 Nisan 2019 tarihinde kolaylaştırıcı uygulamaları dikkate alarak geriye dönük uygulamayı planlamaktadır.

UFRS 4, 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler, UFRS 2, UMS 40,UFRS Yorum 22

UFRS 4 standardının UFRS 9 ile beraber uygulanmasına ilişkin değişiklikler, 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler kapsamında açıklanan UFRS 1, "Uluslararası finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması" ve UMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar" standartlarındaki değişiklikler ve açıklık getirdiği konuların, Hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve ölçüm esaslarına ilişkin UFRS 2'de yapılan değişiklikler ve Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin TMS 40'da yapılan değişikliklerin UFRS Yorum 22 "yabancı para işlemleri ve avans bedeli"nin konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

3.1. Konsolidasyon

3.1.1. Konsolidasyonun Kapsamı

31 Mart 2018 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 aktivitelerine 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 4.9'da açıklanmıştır.

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

DO & CO'nun şirket politikaları ve finansman kararlarının alınmasında ortak etkisinin bulunduğu ve %40 oranında iştirak edilen ve oy hakkı bulunan iki yabancı ortaklık ve %49 oranında oy hakkı bulunan yerel bir ortaklık ("İştirak"), özkaynak yöntemi kullanılmak suretiyle konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

Müşterek yönetime tabii ortaklıklar ve iştirakler hakkındaki bilgiler dipnot 4.3'te açıklanmıştır.

3.1.2. Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklikler

2017/2018 mali yılında DO & CO tarafından yeni kurulmuş olan aşağıdaki bağlı ortaklıklar ilk kez konsolidasyon kapsamına alınmıştır:

- Hédiard Foncière SAS (100 %)
- Hédiard Restauration en Vol SAS (100 %)

3.1.3. 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.

Özkaynak yöntemine göre konsolide edilen iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar 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.

3.2. 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 2018 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 çevrim farkları daha farklı muhasebeleştirilir. Bunlar, özkaynakların altında, "Yabancı Para Çevrim Farkları" hesabında sınıflandırılırlar (Net Yatırım Yaklaşımı). Bunlar özellikle, İngiltere, Amerika, Ukrayna ve İsviçre'de bulunan iştirak ve bağlı ortaklıklara verilen, geri ödemesi yakın zamanda öngörülmeleyen 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 Avro'nun Döviz Cinsi Karşılığı	Dönem Sonu		Dönem Ortalaması	
	31 Mart 2018	31 Mart 2017	31 Mart 2018	31 Mart 2017
ABD Doları	1,2324	1,0691	1,1708	1,0973
İngiliz Sterlini	0,8791	0,8555	0,8823	0,8414
Türk Lirası	4,8772	3,8894	4,3105	3,5165
İsviçre Frankı	1,1754	1,0696	1,1358	1,0836
Polonya Zlotisi	4,2126	4,2265	4,2213	4,3518
Ukrayna Grivnası	32,7042	28,9642	31,2179	28,4022
Meksika Pezосу	22,4075	20,0175	21,6866	21,0985
Güney Kore Wonu	1.309,4300	1.194,5400	1.298,9000	1.260,2100

3.3. Muhasebe Politikaları

Genel Değerlendirme Yöntemleri

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 araştırma ve geliştirme 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 amortisman 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. Maddi duran varlıklar doğrudan amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortisman tabi tutulur. 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. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı arttıran nitelikteki yatırım harcamaları, yıkım ve yenileme harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. DO & CO, varlıkların satın alımı ya da yapılması için hiçbir yabancı kaynak kullanmadığı için, bugüne kadar 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 amortisman tabi tutmuştur:

Şirketin kendi arsası üzerine yapılan inşaatlar	25,0 yıldan	40,0 yıla kadar
Yabancı arsa üzerine yapılan inşaatlar	2,0 yıldan	25,0 yıla kadar
Teknik Donanım ve Makineler	2,0 yıldan	20,0 yıla kadar
Diğer Donanım, Üretim ve Ofis Ekipmanları	2,0 yıldan	10,0 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 idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında 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.

Finansal Kiralamalar

DO & CO, mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemlerini faaliyet kiralaması olarak sınıflandırır. Faaliyet kiralamasından kaynaklı kira ödemelerini, şirket doğrusal yöntem ile genel yönetim giderlerinde muhasebeleştirmektedir. Bilançoda varlık için bir aktif ve ödenecek kira taksitleri için bir yükümlülük muhasebeleştirilmez.

Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

DO & CO aktifleştirdiği şerefiye değerleri için yıllık olarak değer düşüklüğü çalışması yapar. Varlığın satışından elde edilecek gelirin veya işletme içerisindeki kullanım bedelinin defter değerinden düşük olduğuna dair herhangi bir gösterge bulunması durumunda; 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. Grup, şerefiye değerinin değer düşüklüğü testini aktiflerinin kullanım değerinin düşük olanı üzerinden yapar. 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 sifra 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.

- **Krediler ve alacaklar** (Loans and Receivables – LaR) sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Satış amaçlı olmayan finansal varlıkların, mal ve hizmetlerin bir borçluya teslimi ile oluşan finansal varlıklardır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, uzun ise duran varlık olarak gösterilir. İlk muhasebeleştirilmesinde gerçeğe uygun değerine işlem bedeli eklenerek kayıtlara alınırlar. İzleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır.
- **Satılmaya hazır finansal varlıklar** (Available for Sale Financial Assets – AfS) krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan veya yönetim tarafından bu kategoride sınıflandırılan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elden çıkarma niyeti varsa dönen varlıklar olarak aksi durumda duran varlıklarda sınıflanırlar. Satılmaya hazır finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerine işlem maliyetleri eklenerek kayda alınır. Takip eden dönemlerde gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilir. Gerçeğe uygun değeri doğru tespit edilemeyen özkaynağa dayalı araçlar maliyet değerlerinden taşınır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişiklikler sebebiyle oluşan gerçekleşmemiş kazançlar ve zararlar, özkaynaklar içinde muhasebeleştirilmektedir. Bu yaklaşım, sadece doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilen, değer düşüklükleri ve kur farkından kaynaklanan kar ve zararlar için geçerli değildir. Diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen kar veya zararlar, satılmaya hazır finansal varlıklar konsolide finansal tablolardan çıkarıldıklarında veya değer düşüklüğü gerçekleştiğinde kar veya zarar tablosuna sınıflandırılır.

DO & CO tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının ileriki raporlama döneminde tahsil edilebilir olması durumunda, maliyet değerine kadar olan fark gelir olarak kaydedilir.

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. DO & CO maliyet bedelini, ağırlıklı ortalama maliyet metodu ile hesaplamaktadır. Net gerçekleşebilir 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.

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 kaydetmektedir ve raporlama tarihi itibarıyla ödenmeyen taahhütler bilançoda kısa vadeli yükümlülük olarak taşınır.

DO & CO çalışanların iş akdinin sona ermesinden sonra tanımlanmış fayda planında yer alan yükümlülüklerini yerine getirmelidir: İş sözleşmesi, Avusturya kanunları tarafından korunan, 1 Ocak 2003 tarihinden önce yapılmış olan çalışanlar, iş akitlerinin işveren tarafından ya da haklı bir fesih ile sona ermesi durumunda kıdem tazminatını hak ederler. Bu hak, 3 yıl kesintisiz çalışma sonucunda emeklilik yaşına ulaşılması ile de geçerlidir. Buna ek olarak DO & CO eski bir çalışanına, ömür boyu emekli maaşı vaat eder. 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 UMS 19'da öngörülen 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. 2017/2018 mali yılında ileride sağlanacak faydalar yıllık %1,30 iskonto oranı ile indirgenmiştir (önceki yıl: %1,30). Yıllık maaş artış oranı ise %1,80 (önceki yıl: %1,80) olarak öngörülmüştür; emeklilik yaşında da yasal olarak kadınlarda 65, erkeklerde 65 yaş baz alınmıştır (önceki yıl: 65/65). Kıdem tazminatı ödemeleri için ortalama ömür 10,9 yıl, yıl dönümü primleri için 8,8 yıl ve emeklilik için 4,9 yıldır. Yurtdışında bulunan ortaklıkların, performansla yönelik tazminat yükümlülükleri, şayet katılım payına yönelik bir emeklilik sistemi mevcut değilse, benzer yöntemlerle bulunur ve mali tablolara alınır. Türkiye'de bulunan ortaklıklarda performansla yönelik tazminat yükümlülüklerinin hesaplanması, yıllık %15,07 (önceki yıl: %12,92) oranında bir faiz uygulanarak ve maaş ödemelerinin enflasyona bağlı olarak %10,23 oranında gerçekleştirilmektedir. (önceki yıl: %11,29) 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 performansa 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 gerçekleştiğinde *Personel Giderlerinde kar veya zarar tablosunda* muhasebeleştirilir.

Çalışanlara sağlanan diğer uzun vadeli faydalar (özellikle işçinin çalıştığı yıla göre sağlanan prim ödemeleri) performansa dayalı sağlanan faydalar altında açıklanan ilkelere göre belirlenir. Bu taahhütlerin bugünkü değeri görev süresine bağlı (önceki yıl: yaşa bağlı) dalgalanma tutarı 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.

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.

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 verginin gelir veya gider etkisi „Dönem Vergi Gideri“ altında kar veya zarar tablosunda, doğrudan özkaynak üzerinde etkisi olan durumlar kar veya zarar etkisi olmayacak şekilde muhasebeleştirilmektedir.

Gelirlerin Kaydedilmesi

Satışlar, mal ve hizmet satışlarından elde edilen gelirlerden oluşmaktadır. Diğer faaliyetlerden elde edilen gelirler „Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler“ altında muhasebeleştirilmektedir.

DO & CO, işlemle ilişkili olan ekonomik faydaların Grup’a akışının muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi durumunda gelirleri kaydetmektedir. Malların satışlarından elde edilen gelirler, satılan malların mülkiyeti ile ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi, satılan mallar üzerinde artık etkin bir kontrolünün olmaması, işlemde kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi durumunda gelir kaydetmektedir. Hizmet satışlarından gelirler, bilanço tarihi itibarıyla işlemin tamamlanma düzeyine bağlı olarak gelir kaydedilir. DO & CO, faiz gelirlerini etkin faiz yöntemi ile ve temettü gelirlerini ise, mülkiyet hakkı hukuksal olarak doğduğu zaman finansal tablolara yansıtmaktadır.

Pay Başına Kazanç

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, DO & CO’nun hissedarlarının payına düşen konsolide net karın ilgili yıl içinde dolaşımda bulunan hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

3.4. 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 kullanmaktadır. Bu tahmin ve varsayımlar, raporlanan finansal durum ve performansı önemli ölçüde etkileyebilmektedir.

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

- Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için ilk muhasebeleştirilme varlığın gerçeğe uygun değeri ile ilgili varsayımlar yapılmasını gerektirmektedir. Aynı şekilde bu değerlendirme yöntemi iştirak ve birlikte kontrol edilen bağlı ortaklık edinilmesinde hisse başına düşen net aktifleri için de geçerlidir.
- Diğer ortaklara ait hisseleri satın alma opsiyonun bilançodan çıkarılması da bir tahmine dayanmaktadır. DO & CO diğer ortakların yatırımını bilanço tarihi itibarıyla devralmış gibi muhasebeleştirdiğinden, bu durum özkaynakların yapısını etkilemektedir (Dipnot 4.9. Özkaynaklar’a ilişkin açıklamalara bakınız).
- Amortisman tabi maddi olmayan duran varlıklar, maddi duran varlıklar ve yatırım 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.
- 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 bulundurulur. Yönetim, iştirakler ve müşterek yönetime tabi 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

surece, DO & CO nakit giriş ve çıkışlarını, beş yıllık onaylanmış finansman planları ve değerlemeye tabi varlığın güncellenmiş kullanım suresine göre değerlendirir. Tahmini nakit akışları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanır ve geçmiş yıl verilerine dayanan tahminler ile makroekonomik beklentiler ve sektörel gelişmelere dayanır. Bunun dışındaki belirsizlikler de uygun bir şekilde değerlendirilir. Varlığın bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılan faiz oranları işletmenin sermaye maliyetini esas alır.

- 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. Ülkelere özgü iskonto oranlarının belirlenmesinde, kalan vadesi karşılaştırılabilir olan benzer birincil özel sektör tahvillerinin faiz oranı kullanılır. Ölüm oranı ülkelerin açıklanan istatistik 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 öngörülemeyen 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 kullanılabileceği 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.

4. Konsolide Finansal Durum Tablolarına İlişkin Dipnotlar

4.1. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları Hediard 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 Hediard markası dışındaki bütün maddi olmayan duran varlıklar sınırlı faydalı ömre sahiptir.

Maddi olmayan duran varlıkların dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir:

milyon TL	Şerefiye	Kullanım Hakları ve Müşteri Sözleşmeleri	Hédiard Markası	Toplam
31 Mart 2017 itibarıyla Maliyet Değeri	119,74	365,14	48,49	533,37
Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklik ve Sınıflandırmaların Etkisi	76,04	-76,04	0,00	0,00
Yabancı Para Çevirim Farkları	-15,04	-2,41	0,00	-17,45
Girşler	0,00	3,12	0,00	3,12
Çıkışlar	-6,93	-1,21	0,00	-8,14
31 Mart 2018 itibarıyla	173,80	288,62	48,49	510,91
31 Mart 2017 itibarıyla Birikmiş Amortismanlar ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	0,46	240,75	0,00	241,21
Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklik ve Sınıflandırmaların Etkisi	76,04	-76,04	0,00	0,00
Yabancı Para Çevirim Farkları	-14,30	-1,24	0,00	-15,54
Girşler (Amortisman)	0,00	24,99	0,00	24,99
Girşler (Değer Düşüklüğü)	7,98	0,15	0,00	8,13
Çıkışlar	-6,93	-1,09	0,00	-8,02
Sınıflandırmalar	0,00	-0,11	0,00	-0,11
31 Mart 2018 İtibariyle	63,25	187,40	0,00	250,64
31 Mart 2018 İtibariyle Defter Değeri	110,55	101,22	48,49	260,27

milyon TL	Şerefiye	Kullanım Hakları ve Müşteri Sözleşmeleri	Hédiard Markası	Toplam
31 Mart 2016 itibarıyla Maliyet Değeri	121,93	382,59	48,49	553,02
Yabancı Para Çevirim Farkları	-2,15	-17,69	0,00	-19,83
Girşler	0,00	8,92	0,00	8,92
Çıkışlar	-0,05	-15,16	0,00	-15,21
Sınıflandırmalar	0,00	6,49	0,00	6,49
31 Mart 2017 itibarıyla	119,74	365,14	48,49	533,37
31 Mart 2016 itibarıyla Birikmiş Amortismanlar ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	0,45	229,20	0,00	229,65
Yabancı Para Çevirim Farkları	0,01	-14,70	0,00	-14,69
Girşler (Amortisman)	0,00	35,99	0,00	35,99
Çıkışlar	0,00	-15,16	0,00	-15,16
Sınıflandırmalar	0,00	5,42	0,00	5,42
31 Mart 2017 İtibariyle	0,46	240,75	0,00	241,21
31 Mart 2017 İtibariyle Defter Değeri	119,28	124,39	48,49	292,17

Grup, şerefiye için her yıl 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.

Havayolu ikram hizmetlerinde Sky Gourmet için kayıtlara alınan şerefiye (31 Mart 2018: 19,80 milyon TL / 31 Mart 2017: 19,80 milyon TL) değer düşüklüğü testine tabi tutulmamıştır. Şirketin varlıkları ve borçları önemli ölçüde değişmediği, son hesaplanan geri kazanılabilir değer nakit üreten birimlerin varlıklarının defter değerinin oldukça üstünde olması ve o tarihten bu yana gerçekleşen gelişmeler dikkate alındığında şerefiyenin değer düşüklüğüne uğramış olması mümkün değildir.

Aşağıdaki tablo 2017/2018 mali yılı içerisinde değer düşüklüğü testine tabi tutulan şerefiye ve değer düşüklüğü testinde kullanılan varsayımları içermektedir.

Nakit Üreten Birim	Havayolu İkrım Hizmetleri DO & CO Poland	Arena One Allianz Arena	Hédiard	Oleander Group AG / Lasting Impressions
Bölüm	Havayolu İkrım Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkrım Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Havayolu İkrım Hizmetleri
Şerefiyenin Defter Değeri (milyon TL)	6,08	37,83	42,25	4,58
Planlama Süresi	5	10	10	5
Planlama Süreci Sonunda Nakit Akımda Büyüme- %	2%	1 %*	1,3 %	2%
Vergi Öncesi İskonto Oranı	%8,75	%8,18 - 9,07	%10,18	%7,86
Vergi Sonrası İskonto Oranı	%7,12	%5,48 - 6,19	%7,61	%6,43
Değerleme Yaklaşımı	Kullanım Değeri	Kullanım Değeri	Satış maliyeti düşülmüş olan gerçeğe uygun değeri	Kullanım Değeri

*Toplamda iki senaryodur ancak sadece bir senaryo detaylı planlama süresine göre bir güncellemeyi öngörmektedir.

Kullanım değerinin belirlenmesi için nakit akım tahminleri yönetim tarafından onaylanan bütçelere dayanarak güncellenir. Elden çıkarma maliyeti indirgenmiş gerçeğe uygun değer hesaplaması yönetim tarafından onaylanan bütçelere ve nakit üreten birimin iş modelinin gelişimine ilişkin piyasadaki beklentilere dayanmaktadır. Bu sırada işletmeye özgü sinerji etkisi dikkate alınmaz. Planlama sırasında kullanılan varsayımlar nedeniyle gerçeğe uygun değerleri 3. seviyede sınıflanmaktadır. 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'daki detaylı planlama döneminin uzaması sözleşmenin süresi ile açıklanabilir. Değer düşüklüğü testinde kullanılan satışlar için büyüme beklentileri, geçmiş yıllardaki verilere dayanmaktadır. Ayrıca, yeni ve hacim olarak önemli büyüklükteki müşterilerin kazanımı, sözleşme imzalanması ile ilgili varsayımlar ve ilgili piyasalardaki gelişmeler dikkate alınmaktadır. 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 yararlanılır.

Geçen sene olduğu gibi bu sene de şerefiye için herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir. Değer düşüklüğü testinde kullanılan büyüme oranları %0,5 veya karlılık oranı %10 azaltıldığına, nakit üreten birimlere dağıtılan şerefiye tutarı defter değerinden fazla hesaplanmaktadır.

Mazlum Ambalaj Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin faaliyetlerinin geçici süre durması nedeni ile gerçeğe uygun değerinden satış maliyetlerinin düşülmesi yöntemi ile değer düşüklüğü testi yapılmıştır. Değerlemede kullanılan gözlemlenebilir veriler ve nakit akış beklentileri dikkate alındığında, gerçeğe uygun değerleri 3. kategori olarak sınıflandırılmıştır. Bunun sonucunda şerefiye üzerinden 8 milyon TL değer düşüklüğü hesaplanmıştır. Değer düşüklüğü gideri, Havayolu İkrım Hizmetleri birimine aittir ve kar veya zarar tablosunda Amortisman ve İtfa Payları altında muhasebeleştirilmiştir.

Müşterilerle yapılan sözleşmeler ve Şirket'in işletme birleşmeleri ile elde ettiği kullanım hakları elde edinim tarihindeki gerçeğe uygun değerleriyle aktifleştirilmiş olup 17 yıla kadar olan faydalı ömürleri süresince doğrusal amortisman yöntemiyle amortisman tabi tutulur. Bu kalemler

49,50 milyon TL defter değeriyle (önceki yıl: 57,40 milyon TL) *Maddi Olmayan Duran Varlıklar* altında kaydedilmiştir.

4.2. 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 2017 itibarıyla Maliyet Değeri	736,02	228,74	501,63	396,55	1.862,94
Yabancı Para Çevirim Farkları	-64,80	-21,92	-45,06	-72,44	-204,22
Girişler	68,79	19,19	55,31	202,28	345,57
Çıkışlar	-13,83	-5,37	-15,58	-13,11	-47,89
Sınıflandırmalar	93,61	2,56	12,22	-108,05	0,34
31 Mart 2018 itibarıyla	819,79	223,21	508,52	405,22	1.956,74
31 Mart 2017 itibarıyla Birikmiş Amortismanlar ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	314,98	133,55	338,00	2,85	789,38
Yabancı Para Çevirim Farkları	-29,32	-9,30	-27,95	-0,56	-67,13
Girişler (Amortisman)	51,59	19,46	57,02	0,00	128,07
Girişler (Değer Düşüklüğü)	-0,30	0,23	1,10	0,00	1,03
Değer Artışı	-0,02	-0,01	0,00	-0,03	-0,05
Çıkışlar	-10,75	-5,05	-13,51	0,00	-29,31
31 Mart 2018 İtibarıyla	326,20	138,87	354,66	2,26	821,99
31 Mart 2018 İtibarıyla Defter Değeri	493,60	84,34	153,86	402,96	1.134,75

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 2016 itibarıyla Maliyet Değeri	696,68	227,57	507,44	301,81	1.733,50
Yabancı Para Çevirim Farkları	-19,31	-17,64	-28,99	-54,10	-120,03
Girişler	9,00	8,93	26,58	227,44	271,95
Çıkışlar	-2,36	-4,44	-13,87	-0,48	-21,15
Sınıflandırmalar	52,02	14,31	10,47	-78,12	-1,32
31 Mart 2017 itibarıyla	736,02	228,74	501,63	396,55	1.862,94
31 Mart 2016 itibarıyla Birikmiş Amortismanlar ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	277,01	124,37	306,12	0,00	707,50
Yabancı Para Çevirim Farkları	-13,58	-6,46	-16,97	-0,29	-37,30
Girişler (Amortisman)	48,40	19,78	61,04	0,00	129,21
Girişler (Değer Düşüklüğü)	5,38	0,02	0,43	3,14	8,98
Değer Artışı	0,00	-0,04	-0,22	0,00	-0,26
Çıkışlar	-2,22	-4,13	-12,40	0,00	-18,75
31 Mart 2017 İtibarıyla	314,98	133,55	338,00	2,85	789,38
31 Mart 2017 İtibarıyla Defter Değeri	421,04	95,19	163,63	393,69	1.073,56

2017/2018 mali yılı içerisinde Havayolları İkram Hizmetleri bölümünde New York, JFK, Los Angeles, Paris ve Londra, Heathrow'da bulunan gurme mutfaklarına yapılan çalışmaların devamı ve Restoranlar, yolcu salonları ve otel bölümünde ise İstanbul'da inşası devam etmekte olan otel, Hédiard'ın Paris'te Madelaine meydanında bulunan önde gelen mağazasında yapılan tadilat çalışmaları artışa sebep olmuştur. Juventus Turin'in stadyumunda sunulan ikram hizmetleri de Uluslararası İkram Hizmetleri yatırımları arasında yer almaktadır.

2016/2017 mali yılı içerisinde Havayolları İkram Hizmetleri bölümünde New York, JFK ve Londra, Heathrow'da bulunan gurme mutfaklarına yapılan çalışmaların devamı ve Restoranlar, yolcu salonları ve otel bölümünde ise İstanbul'da inşası devam etmekte olan otel „Yapılmakta Olan Yatırımlar“ olarak kaydedilmiştir. 2016/2017 mali yılı içerisinde maddi duran varlık alımlarının önemli bir kısmı Havayolu İkram Hizmetleri biriminin Türkiye, Avusturya, Fransa, Almanya, Büyük Britanya ve Amerika'da; Restoran, Yolcu Salonları ve Otel biriminin Türkiye'de ve Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri biriminin Almanya ve Avusturya'da yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

2016/2017 mali yılı içerisinde şirket içi tetikleyici olayların sonucunda (triggering events) nakit üreten birimlerde değer düşüklüğü testi uygulanmış ve Havayolu İkram Hizmetleri ve Restoran, Yolcu Salonları ve Otel bölümlerine ilişkin 8,97 milyon TL değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

4.3. Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar

Müşterek yönetime tabi ortaklıklar, havayolu ikram hizmetleri, restoran, yolcu salonu ve otel bölümlerindeki stratejik ortaklıklardan oluşmaktadır.

Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

milyon TL	Mali Yıl 2017/2018		Mali Yıl 2016/2017	
	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar
1 Nisan itibarıyla	10,97	30,75	9,71	11,17
Dönem Karından Paylar	4,44	-7,27	3,25	-13,45
Girşler	0,00	0,00	0,00	31,17
Kur Farkı	0,00	-1,38	0,00	1,86
Diğer Kapsamlı Gelir İçerisindeki Payı	0,00	-0,14	0,00	0,00
Kar Dağıtım Payları	-1,86	0,00	-1,99	0,00
31 Mart itibarıyla	13,54	21,96	10,97	30,75

Önceki yılın aynı dönemine göre dönem karından paylardaki değişim ortak yönetime tabii şirketler olan Versilia Solutions Ltd. (-2,24 milyon TL / Önceki Yıl: -4,44 milyon TL) ve Nespresso – DO & CO SA (0,00 milyon TL / 3,80 milyon TL) şirketlerine yapılan yatırımlardan kaynaklanmaktadır. 2017/2018 mali yılında 4,88 milyon TL (önceki yıl: 1,61 milyon TL) tutarında bilanço dışı zarar kaydedilmiştir.

Dönem karı içindeki paylar işletmelerin sürdürülen faaliyetlerinden kaynaklanan karlarından payları içermektedir.

Konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştiraklerin ve iş ortaklıklarının defter değeri detayı aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2018		31 Mart 2017	
	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar
Defter Değerleri	13,54	21,95	10,97	30,75
Diğer Kapsamlı Gelir İçerisindeki Payı	0,00	-0,14	0,00	0,00

4.4. Diğer Uzun Vadeli Finansal Varlıklar

Diğer uzun vadeli finansal varlıklar ihraç edilen menkul kıymetler ve hisseler in yanı sıra kredilerden oluşmaktadır.

Bu finansal varlıklara ilişkin detaylı bilgi dipnot 7.1’de verilmiştir.

4.5. Stoklar

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

milyon TL	31 Mart 2018	31 Mart 2017
İlk Madde ve Malzeme	70,77	69,84
Ticari Mallar	54,62	50,06
Toplam	125,39	119,90

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.

4.6. 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.

Ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Ticari Alacaklar	565,54	498,86
Değer Düşüklüğü	-17,34	-14,42
Ticari Alacaklar, Net	548,20	484,44

Grup'un 31 Mart 2018 itibarıyla ticari alacaklarının 115,93 milyon TL'lik kısmı (31 Mart 2017: 139,34 milyon TL) tek bir müşteriden kaynaklandığı için ticari alacaklarda yoğunlaşması riski bulunmaktadır. Söz konusu alacağın 45,94 milyon TL tutarındaki kısmı Mayıs 2018 ortası itibarıyla (önceki yıl: 69,31 milyon TL) halen tahsil edilememiştir. Alacağın tahsil edilememe riski bulunmamaktadır.

31 Mart 2018 itibarıyla 275,37 milyon TL (31 Mart 2017: 270,15 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 2017/2018	Mali Yıl 2016/2017
1 Nisan itibarıyla	14,42	15,17
Transfer	10,52	2,84
Yeniden Sınıflandırma/Yabancı para çevrim farkı etkisi	-1,09	-0,66
Tüketim	-3,32	-2,05
Konusu Kalmayan Karşılık	-3,19	-0,87
31 Mart itibarıyla	17,34	14,42

Ticari alacakların değer düşüklüğü testi sonucunda 9,75 milyon TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihleri itibarıyla değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Vadesi gelmemiş	275,39	270,12
Vadesi üzerinden 20 gün geçmiş	112,78	128,70
Vadesi üzerinden 21 - 40 gün geçmiş	44,20	25,43
Vadesi üzerinden 41 - 80 gün geçmiş	28,19	36,68
Vadesi üzerinden 80 günden fazla geçmiş	87,65	23,11
Toplam	548,21	484,05

17,36 milyon TL ticari alacak için 17,36 milyon TL tutarında değer düşüş karşılığı muhasebeleştirilmiştir.

4.7. Diğer Dönen Finansal Olmayan Varlıklar (kısa vadeli)

Diğer dönen finansal olmayan kısa vadeli varlıkların detayı aşağıda belirtilmiştir:

milyon TL	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Peşin Ödenen Giderler	27,54	22,10
Diğer Finansal Olmayan Varlıklar	77,05	65,12
	104,59	87,22

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

milyon TL	Mali Yıl 2017/2018	Mali Yıl 2016/2017
1 Nisan itibarıyla	2,92	3,61
Transfer	0,00	1,61
Tüketim	-1,64	-0,73
Konusu Kalmayan Karşılık	-0,60	-1,57
31 Mart itibarıyla	0,69	2,92

4.8. 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 372,96 milyon TL (31 Mart 2017: 700,02 milyon TL) raporlanmıştır. Nakit ve nakit benzerlerindeki azalmalar öncelikli olarak yatırım faaliyetlerinden kaynaklanmaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri içerisindeki yabancı bakiyeli tutarlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Mart 2017
ABD Doları (milyon)	16,40	22,33
Türk Lirası (milyon)	82,66	65,47
Ukrayna Grivnası (milyon)	110,88	225,92
İngiliz Sterlini (milyon)	3,24	2,07
Polonya Zlotisi (milyon)	5,03	3,74

Ödeme araçlarının kullanım kısıtlamasına ilişkin açıklamalar için dipnot 4.9'a bakınız.

4.9. 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 2018 tarihi itibarıyla hisselerin %67,69'u halka açık bulunmaktadır. Kalan %32,31'lik hisseler Atilla Dogudan Privatstiftung'da tutulmaktadır. Bu oran hisselerin %1,59'luk yönetim ve çalışan paylarını içerir.

Grup'un ödenmiş sermayesi bilanço tarihi itibarıyla 95,06 milyon TL'dir. Şirket'in ödenmiş sermayesi 9.744.000 adet hamiline yazılı paya bölünmüştür. Her hisse bir oy hakkı vermektedir.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın 27 Temmuz 2017 tarihindeki 19. Olağan Genel Kurul toplantısında 2016/2017 mali yılı için hisse başına 4,15 TL (0,85 Avro) temettü ödenmesine karar verilmiştir. DO & CO Aktiengesellschaft, hissedarlarına 14 Ağustos 2017 tarihinde toplam 40.394.921,28 TL tutarında temettü ödemiştir.

Sermaye yedekleri, ihraç edilmiş sermayeden vergi sonrası sermaye maliyeti düşülerek bulunan, geçmiş dönemlere ait sermaye artırımları bakiyelerinden oluşmaktadır.

Diğer kapsamlı gelir, yabancı para çevrim farkı fonunu (raporlama ve fonksiyonel para birimi farklı olan yatırımlardan gelen net etki) ve TMS 19'a göre ayrılan fonları (aktüeryal kayıp/kazançların vergi etkisi düşüldükten sonraki tutarları) 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.

27 Temmuz 2017 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar ile Yönetim Kurulu, 27 Temmuz 2017 tarihinden itibaren 30 aylık bir süre için yasal olarak (borsaya kote / borsaya kote olmayan) kendi hisselerini toplamak için yetkilidir.

4 Temmuz 2013 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul toplantısı sonucunda Gözetim Kurulu'nun da onayı ile Yönetim Kurulu; 174 nolu anonim şirketler kanununu göz önünde bulundurarak özellikle dönüştürülebilir tahviller, opsiyonlu tahviller, kara katılımlı tahviller, hybrid tahviller, intifa haklarını içeren 200.000.000 Avro (975.440.000,00 TL) değerinde

DO & CO'ya ait 3.897.600 adet hisse senedinin satışı konusunda yetkilendirilmiştir. Bunun için gerekli olan sermaye ihtiyacı 200.000.000 Avro (975.440.000,00 TL) tutarındadır. Yetki süresi 3 Temmuz 2018 tarihinde sona ermektedir.

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 %15'ini ve Mazlum Ambalaj Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin özkaynaklarında %49'luk payını 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 2018		31 Mart 2017	
			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%	54,40	236,75	66,07	245,09

Mali Yıl 2017/2018							
Dönem Karı							
Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Satışlar	Giderler	Ana Ortaklık	Azınlık Payları	Toplam	Diğer Kapsamlı Gelir	Azınlık Payları Temettü
THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.	1.223,60	1.114,81	54,40	54,40	108,79	-51,42	11,31

Mali Yıl 2016/2017							
Dönem Karı							
Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Satışlar	Giderler	Ana Ortaklık	Azınlık Payları	Toplam	Diğer Kapsamlı Gelir	Azınlık Payları Temettü
THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.	1.431,51	1.299,38	66,07	66,07	132,14	-51,42	11,18

Bağlı Ortaklığın Ünvanı	31 Mart 2018		31 Mart 2017		31 Mart 2016	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Dönen	Duran	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Ana Ortaklık	Kontrol Gücü Olmayan Paylar
THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.	306,14	396,31	193,09	35,85	236,75	236,75

Bağlı Ortaklığın Ünvanı	31 Mart 2017		31 Mart 2016		31 Mart 2015	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Dönen	Duran	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Ana Ortaklık	Kontrol Gücü Olmayan Paylar
THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.	307,27	467,83	249,56	35,38	245,09	245,09

Ukrayna Merkez Bankası'nın döviz işlemlerine ilişkin 5 Mart 2016 tarihli 140 sayılı düzenlemesi 1 Mart 2018 tarihli 19 sayılı düzenleme ile değiştirilmiştir. Yeni uygulama ile 2017'ye kadar olan dönemler için aylık 7 milyon ABD dolarına kadar yurtdışına temettü dağıtımına izin verilmektedir. Ayrıca, yerleşik olmayan kurumlardan kullanılan dövize endeksli kredilerin 2 milyon ABD Dolarına kadar tutarının erken ödenmesine izin verilmektedir. 13 Haziran 2018 tarihine kadar, kredi sözleşmelerinden kaynaklı ilave yabancı para birimli tutarların, diğer kredi sözleşmelerine ilişkin borçların ödenmesi için kullanılması şartıyla, zorunlu olarak Grivna'ya dönüştürülmesine gerek bulunmamaktadır.

4.10. Çıkarılmış Tahviller

Mart 2014'un başlarında DO & CO 150,00 milyon Avro (731,58 milyon TL) nominal değerli, 4 Mart 2021 vade bitiş tarihli, yıllık faizi %3,125 olan tahvil ihraç etmiştir. 2017/2018 yılında iç verim oranı ile hesaplanan faiz gideri 24,34 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (Önceki yıl:24,29 milyon TL). Yılda bir kez 4 Mart tarihinde ödeme yapılmaktadır.

4.11. Uzun Vadeli Karşılıklar

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

milyon TL	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	75,12	87,76
Uzun Süreli Hizmet Ödemeleri Karşılıkları	19,97	22,68
Emeklilik Ödemeleri Karşılıkları	2,85	2,90
Diğer Karşılıklar	2,01	0
Toplam	99,95	113,33

Uzun vadeli karşılıkların 10,73 milyon TL'lik kısmı kısa vadelidir.

Çalıştığı yıla göre sağlanan ve performansa dayalı prim ödemelerinin bugünkü değeri 2017/2018 mali yılında aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

milyon TL	Kıdem Tazminatı		Emeklilik İkramiyesi		Uzun Süreli Hizmet Primleri	
	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017
Tanımlanmış Fayda Planları - 1 Nisan	87,76	82,82	2,90	2,96	22,68	23,69
Döviz Kuru Farkları	-7,33	-7,04	0,00	0,00	0,00	0,00
Hizmet Maliyeti*	7,84	7,27	0,06	0,10	1,41	2,33
Faiz Maliyeti	5,44	4,27	0,05	0,04	0,28	0,31
Sosyal Yardım Ödemeleri	-8,58	-13,39	-0,39	-0,38	-1,76	-1,57
Uzlaşma ve Tazminat Etkileri*	-0,76	0,00	0,00	0,00	-0,66	0,00
Aktüeryal Kayıp/Kazanç**	-9,25	13,82	0,23	0,19	-1,97	-2,08
Deneyimlere dayalı değişikliklerden kaynaklanan	-0,13	0,00	0,20	0,17	0,25	-0,24
Finansal varsayım değişikliklerinden kaynaklanan	-9,13	11,94	0,00	0,01	0,00	0,21
Demografik varsayım değişikliklerinden kaynaklanan	0,00	1,86	0,00	0,00	-2,22	-2,05
Tanımlanmış Fayda Planları - 31 Mart	75,12	87,76	2,85	2,90	19,97	22,68

* Personel harcamaları bu kalem içerisinde yer almaktadır.

** 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 İkramiyesi	
		2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017
Cari Dönem Hizmet Maliyeti	Personel Giderleri	7,84	7,27	0,06	0,10
Geçmiş Dönem Hizmet Maliyeti	Personel Giderleri	0,00	0,00	0,00	0,00
Faiz Gideri	Finansman Giderleri	5,44	4,27	0,05	0,04
Toplam		13,28	11,55	0,11	0,13

4.12. 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 2018 tarihi itibarıyla varlık, yükümlülüklerin defter değeri ile vergi değeri arasındaki geçici farklardan ve birikmiş zararlardan oluşmaktadır. Ertelenmiş vergiyi oluşturan öğeler ve onların ertelenmiş vergileri aşağıdaki tabloda belirtilmiştir:

milyon TL	31 Mart 2018		31 Mart 2017	
	Ertelenmiş Vergi Varlıkları	Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	Ertelenmiş Vergi Varlıkları	Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0,20	-12,85	0,36	-33,99
Maddi Duran Varlıklar ve Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkuller	2,57	-31,11	1,88	-40,31
Stoklar	0,01	-3,74	0,00	0,00
Dönen Finansal Varlıklar ve Diğer Dönen Varlıklar	12,78	-22,89	1,97	-17,74
Karşılıklar	38,50	-11,58	48,79	-0,12
Ticari Borçlar	6,98	-0,78	38,09	-1,11
Toplam Bilanço Saptamaları	61,04	-82,95	91,09	-93,26
Geçmiş Yıl Vergi Zararlarının Taşınması	39,23	0,00	29,84	0,00
Aktifleştirilen Ertelenmiş Vergi İskonto Değeri	0,88	0,00	2,25	0,00
Aynı Vergi Dairelerine Olan Netleştirilmiş Vergi Borç ve Alacakları	-68,77	68,77	-88,43	77,75
Toplam	32,38	-14,17	34,76	-15,51

2017/2018 Mali yılında emeklilik ve kıdem tazminatı karşılıkları ile net yatırımların yeniden değerlendirilmesi sonucunda 7,41 milyon TL'lik bir vergi gideri doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilmiştir (Önceki dönem: 0,20 milyon TL). Diğer kapsamlı gelir /gider içerisinde muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi karşılığı 10,97 milyon TL (31 Mart 2017: 2,63 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir. Kontrol gücü olmayan payların defter değeri 1,41 milyon TL (31 Mart 2017: 1,90 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir.

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

milyon TL	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Aktifleştirilen geçmiş yıl zararları	138,36	99,91
Aktifleştirilmeyen geçmiş yıl zararları	668,73	528,63
İki ile beş sene içerisinde zaman aşımına uğrayacak olan	0,00	0,96
Zaman aşımına tabi olmayan	668,73	527,67
Birikmiş geçmiş yıl zararları	807,09	628,54

DO & CO, şu ana kadar dikkate alınmamış olan birikmiş zararlar üzerinden 3,51 milyon TL (31 Mart 2017: 0,00 milyon TL) ertelenmiş vergi aktifi muhasebeleştirmiştir. Vergi avantajının öngörülen planlama dönemi içerisinde kullanılması beklenmediği için 668,71 milyon TL (31 Mart 2018: 528,64 milyon TL) birikmiş vergi zararı üzerinden herhangi bir ertelenmiş vergi aktifi yaratılmamıştır.

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.

4.13. Diğer Finansal Borçlar (Kısa Vadeli)

milyon TL	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Krediler	12,53	23,65
Tahvil Faiz Karşılığı	1,69	1,69
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	120,30	217,89
Toplam	134,52	243,23

Diğer kısa vadeli finansal borçlar, mali yıl ile takvim yılının farklı olmasından kaynaklanan 15,46 milyon TL (31 Mart 2017: 15,31 milyon TL) özel yükümlülükten ve 51,21 milyon TL (31 Mart 2017: 55,16 milyon TL) tutarındaki bilanço tarihi itibarıyla kullanılmamış izin karşılığından oluşmaktadır.

Ayrıca 2016/2017 mali yılı içerisinde bu hesapta Paris yakınlarında yeni bir gurme mutfağı inşası için satın alınan mülke ilişkin 36,92 milyon TL tutarında bir yükümlülük bulunmaktadır.

4.14. Ticari Borçlar

Ticari Borçlar aşağıdaki gibi gelişmiştir:

milyon TL	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Ticari Borçlar	343,97	318,01
Faturalanmamış Hizmet ve Dağıtımlar	29,83	41,52
Ticari Borçlar	373,82	359,52

4.15. Kısa Vadeli Karşılıklar

Diğer kısa vadeli karşılıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

milyon TL	1 Nisan 2017 itibariyle	Yabancı Para Çevirim Farkı	Dönem İçinde Kullanılan Karşılık	Konusu Kalmayan Karşılık	Dönem Gideri	Transfer	31 Mart 2018 itibariyle
Diğer Personel Karşılıkları	25,89	-1,91	-9,39	-24,47	24,88	0,00	14,99
Diğer Karşılıklar	155,49	-10,19	-77,11	-31,84	61,07	-2,03	95,39
Toplam	181,38	-12,10	-86,50	-56,31	85,95	-2,03	110,38

Diğer karşılıkların içerisinde 14,99 milyon TL tutarında performansa dayalı ödenecek primler bulunmaktadır (31 Mart 2017: 25,89 milyon TL). Diğer karşılıkların içerisinde satış işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler, denetim ve danışmanlık faturaları, dava giderleri ve diğer kısa vadeli yükümlülükler ve tahakkuklar bulunmaktadır.

Diğer karşılıkların azalışı, DO & CO'nun Fransız iştirakinde bir önceki yıl sosyal plan için ayrılan karşılıkların kullanılması, çalışma saatlerinin aşımı nedeni ile ve Macar uyruklu çalışanlar ile ilgili olarak yurtdışında görevlendirmeye ilişkin yönergelerinin muhtemel ihlali nedeni ile gelebilecek olası cezalar için ayrılan karşılıkların ve Türkiye'de müşteri satış primlerinin iptal edilmesinden kaynaklanmaktadır.

4.16. Diğer Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Alınan Sipariş Avansları	4,25	11,62
Diğer Borçlar	54,71	67,54
Ertelenmiş Gelirler	5,61	10,89
Toplam	64,57	90,06

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

5. Konsolide Kar veya Zarar Tablolarına İlişkin Dipnotlar

5.1. Satışlar

Faaliyet bölümlerine göre ve coğrafi bölgelere ayrılmış şekilde gösterilen satış rakamları 'Bölümlere Göre Raporlama' kısmında açıklanmıştır.

5.2. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

2017/2018 mali yılının karşılaştırmalı olarak esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin detayı aşağıda görüldüğü gibidir:

milyon TL	Mali Yıl 2017/2018	Mali Yıl 2016/2017
Serbest Kalan Karşılık Gelirleri	54,14	43,23
Kur Farkı Gelirleri	14,68	19,20
Diğer Faaliyet Gelirleri	44,88	77,65
Toplam	113,70	140,09

Esas Faaliyetlerden diğer gelirler Demiryolu İkram hizmetlerine ilişkin ilave maliyetlerin karşılanması için alınan tazminat gelirlerinden ve adli tasfiye sürecinin sonuçlanmasından elde edilen gelirleri içermektedir.

5.3. Ticari Mal Maliyeti

2017/2018 mali yılına ve bir önceki döneme ait maliyetler aşağıdaki tabloda açıklanmıştır:

milyon TL	Mali Yıl 2017/2018	Mali Yıl 2016/2017
Ticari Mal Maliyeti	-1.352,53	-1.376,70
Hizmet Maliyeti	-447,75	-493,70
Toplam	-1.800,28	-1.870,40

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

5.4. Personel Giderleri

2017/2018 mali yılında Grup'ta ortalama 9.587 personel istihdam edilmektedir (önceki yıl: 9.576).

Bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak personel giderleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

milyon TL	Mali Yıl 2017/2018	Mali Yıl 2016/2017
İşçi ve Personel Ücret Giderleri	-1.110,41	-1.181,20
Kıdem Tazminatı, Emeklilik Fonları ve Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Giderler	-27,79	-57,74
Zorunlu Sosyal Sigorta Primleri ve Diğer Kazanca Bağlı Vergi Giderleri ve Zorunlu Ödemeler	-211,61	-220,65
Diğer Sosyal Yardım Giderleri	-56,43	-77,38
Toplam	-1.406,24	-1.536,97

Diğer personel giderlerinde görülen azalış, 2016/2017 mali yılı içerisinde Türkiye'deki işten çıkartmalar sebebiyle açılmış tazminat davalarına ve Fransa'daki sosyal plana ilişkin giderler ile ilişkilendirilebilir. (Dipnot 4.15. Kısa Vadeli Karşılıklar).

Avusturya'da çalışanlara 3,76 milyon TL emekli sandığından ödeme yapılmıştır.

5.5. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıda gösterildiği gibidir:

milyon TL	Mali Yıl 2017/2018	Mali Yıl 2016/2017
Kiralama, Finansal Kiralama ve Faaliyet Giderleri	-340,38	-351,31
Seyahat ve Haberleşme Giderleri	-73,87	-85,17
Ulaşım, Araç ve Bakım Onarım Giderleri	-106,84	-110,50
Sigorta Giderleri	-8,57	-7,21
Hukuk, Denetim ve Danışmanlık Giderleri	-35,40	-41,17
Şüpheli Alacak Karşılık Gideri, Alacaklar Değer Düşüklüğü	-22,70	-7,39
Kur Farkı Giderleri	-18,31	-14,48
Sabit Kıymet Satış Giderleri	-1,70	-2,38
Diğer Vergiler	-22,84	-19,68
Diğer Faaliyet Giderleri	-68,05	-90,09
Toplam	-698,67	-729,38

Finansal Kiralama ve Faaliyet Giderleri içinde 139,63 milyon TL (önceki yıl: 105,05 milyon TL) tutarında sabit kira gideri ve 54,92 milyon TL tutarında (önceki yıl: 80,96 milyon TL) gelir bazlı ödemeler bulunmaktadır.

Konsolide ve konsolide olmayan finansal tabloların denetlenmesi için denetçi firmaya ve Avusturya'lı denetim firmasının ağındaki tüm firmaların toplam denetim gideri 2,44 milyon TL (önceki yıl: 2,24 milyon TL); diğer danışmanlık giderleri ise 0,10 milyon TL'dir (önceki yıl: 0,68 milyon TL).

5.6. Amortisman / İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Giderleri

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

milyon TL	Mali Yıl 2017/2018	Mali Yıl 2016/2017
Amortisman ve İtfa Payları	-153,08	-165,17
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	-6,75	-8,73
Toplam	-159,83	-173,90

Raporlanan değer düşüklüğünün faaliyet bölümlerine göre kırılımı Bölümlere Göre Raporlama notunda verilmiştir.

5.7. Finansman Gelirleri ve Giderleri

Finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki tabloda verildiği gibidir:

milyon TL	Mali Yıl 2017/2018	Mali Yıl 2016/2017
Duran Varlık Olarak Tutulan Diğer Menkul Kıymetlerden	3,46	0,19
Faiz ve Benzeri Gelirler	14,01	11,21
Yatırımlardan Kaynaklanan Gelirler	-0,02	-0,01
Dönen Varlıklar İçerisinde Sınıflanan Menkul	-0,03	0,00
Faiz ve Benzeri Giderler	-31,03	-32,28
Diğer Finansman Gelir/Gideri	-8,21	-10,21
Toplam	-21,82	-31,10

Faiz ve benzeri gelirler Türkiye ve Ukrayna'daki nakit ve nakit benzerlerinden elde edilen faiz gelirini içermektedir. Faiz ve benzeri giderler 24,34 milyon TL tutarındaki kurumsal tahvillerin faiz giderlerini (önceki yıl: 24,29 milyon TL) ve çalışanlara sağlanan faydalara ve diğer uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin 5,76 milyon TL (önceki yıl: 4,58 milyon TL) tutarında faiz giderlerini içermektedir. Diğer Finansman Gelir ve Giderleri Grup'un yabancı para borçlanmalarına ilişkin kur farkı etkisini içermektedir.

5.8. Dönem Vergi Gideri

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

milyon TL	Mali Yıl 2017/2018	Mali Yıl 2016/2017
Dönem Vergi Gideri	-58,16	-80,22
Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri	-4,29	1,91
Toplam	-62,44	-78,31

Devam eden mali yılda muhasebeleştirilen dönem vergi gideri -53,45 milyon TL'dir (önceki yıl: -68,38 milyon TL). -4,68 milyon TL (önceki yıl: -11,80 milyon TL) tutarındaki dönem vergi gideri önceki yıllara ait birikmiş mali zararın kullanılmasından kaynaklanmaktadır.

2017/2018 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 2017/2018	Mali Yıl 2016/2017
Vergi Öncesi Kar	225,17	243,18
Yerel vergi oranı (25%) üzerinden hesaplanan vergi gideri (Önceki Yıl: 25 %)	-56,29	-60,80
+/- Vergi oranı farkları	7,96	8,94
Teorik Vergi Gideri	-48,33	-51,85
Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı	-14,11	-26,46
Cari Vergi Gideri	-62,44	-78,31
Etkin Vergi Oranı	27,7%	32,2%

DO & CO Grup'unun dönem vergi giderinin vergi öncesi kara oranlanması ile hesaplanan efektif vergi oranı %27,7'dir (önceki yıl: %32,2). 2017/2018 mali yılında efektif vergi oranı özellikle önceki ve cari dönemlere ilişkin ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğünün değerlemesinden ve tek seferlik cari vergi etkisi ile ilişkilidir.

5.9. Pay Başına Kazanç

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

	Mali Yıl 2017/2018	Mali Yıl 2016/2017
Konsolide Kar milyon TL	118,87	101,60
Dönem Sonu Hisse Senedi (Adet)	9.744.000	9.744.000
Seyreltilmemiş/Seyreltilmiş Pay Başına Kazanç (TL)	12,20	10,43

Seyreltilmemiş pay başına kazanç, seyreltilmiş pay başına kazançla eşittir.

5.10. Kar Dağıtımı Konusunda Öneriler

Avusturya Anonim Şirketler Kanunu hükümleri doğrultusunda DO & CO Aktiengesellschaft'ın Avusturya Muhasebe Standartlarına uygun olarak 31 Mart 2018 itibarıyla hazırladığı finansal tablolar temettü dağıtımına konudur. Finansal tablolara göre şirket karı 40,38 milyon TL tutarındadır. Yönetim Kurulu genel kurulda DO & CO Aktiengesellschaft'ın tüm ticari karın dağıtılması teklifinde bulunacaktır. Bu teklif, hisse başına 4,15 TL (0,85 Avro) temettü ödemesini sağlamaktadır. Teklif edilen temettünün dağıtılması halinde DO & CO'nun vergisel bir yükümlülüğü bulunmamaktadır.

6. 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 428,61milyon TL tutarındadır ve bir önceki yılın aynı dönemine göre -22,63 milyon TL daha düşüktür. Çalışma sermayesindeki değişimlerin etkisinden ve gelir vergisi ödemelerinden kaynaklı 206,82 milyon TL (2018/2017 mali yılı: 274,90 milyon TL) nakit akımı operasyonel faaliyetlerden kaynaklanan nakit akım içerisinde gösterilmiştir. Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışının temel olarak karşılıkların azalmasından ve alacakların artmasından kaynaklandığını belirtmek gerekir.

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları -369,55 milyon TL tutarındadır (önceki yıl: -317,85 milyon TL). Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara yatırımlarının tutarı -370,96 milyon TL'dir (önceki yıl: -294,63 milyon TL).

Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları -83,39 milyon TL tutarındadır (önceki yıl: -77,84 milyon TL).

milyon TL	Sermaye	Kontrol gücü olmayan	Krediler	Tahviller	Toplam
1 Nisan 2017	643,76	248,32	23,65	725,55	1.641,27
DO & CO AG hissedarlarına ödenen temettüleri	-40,39	0,00	0,00	0,00	-40,39
Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettüleri	0,00	-11,31	0,00	0,00	-11,31
Finansal yükümlülüklerin geri ödemesi	0,00	0,00	-8,80	0,00	-8,80
Ödenmiş faiz	0,00	0,00	0,00	-22,88	-22,88
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarındaki değişiklikler	-40,39	-11,31	-8,80	-22,88	-83,39
Kur değişiminden kaynaklanan etkiler	0,00	-51,79	-2,32	0,00	-54,11
Faiz Giderleri	0,00	0,00	0,00	24,34	24,34
Özkaynaklar üzerindeki diğer değişiklikler	101,59	47,02	0,00	0,00	148,61
31 Mart 2018	704,95	232,23	12,53	727,01	1.676,73

7. Diğer Bilgiler

7.1. 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. Gözlenebilir bir veriye dayanmayan değerlendirmeler Kategori 3'te sınıflandırılır.

Finansal araçların defter değeri ve finansal araçların değerlendirme kategorileri ve gerçeğe uygun değerinin UMS 39'a uygun olarak ilgili gerçeğe uygun değer hiyerarşisine göre gösterimi aşağıdaki gibidir:

milyon TL	Defter Değeri 31 Mart 2018	UMS 39'a Göre Değerleme Kategorisi	Gerçeğe Uygun Değer	Seviye
Diğer Duran Finansal Varlıklar ¹	21,61			
Yatırımlar ve Diğer Menkul Değerler	1,84	AfS		
Diğer Duran Varlıklar	19,77	AfS		
Ticari Alacaklar	548,31	LaR		
Diğer Dönen Finansal Varlıklar	70,18	LaR		
Nakit ve Nakit Benzerleri	372,96	AfS		
Toplam Varlıklar	1.013,06			
Tahvil	727,01	FLAC	769,99	1
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	134,52	FLAC		
Krediler	12,53	FLAC	11,57	3
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	121,99	FLAC		
Ticari Borçlar	373,82	FLAC		
Toplam Borçlar	1.235,35			

milyon TL	Defter Değeri 31 Mart 2017	UMS 39'a Göre Değerleme Kategorisi	Gerçeğe Uygun Değer	Seviye
Diğer Duran Finansal Varlıklar ¹	18,18			
Yatırımlar ve Diğer Menkul Değerler	2,31	AfS		
Diğer Duran Varlıklar	15,87	AfS		
Ticari Alacaklar	484,44	LaR		
Diğer Dönen Finansal Varlıklar	79,06	LaR		
Nakit ve Nakit Benzerleri	700,04	AfS		
Toplam Varlıklar	1.281,72			
Tahvil	725,55	FLAC	791,72	1
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	243,23	FLAC		
Krediler	23,65	FLAC	20,62	3
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Borçlar	219,58	FLAC		
Ticari Borçlar	359,52	FLAC		
Toplam Borçlar	1.328,30			

1... Değer ölçümü UMS 39 uyarınca edinme maliyetine göre gerçekleşmiştir.

LaR: Loans and Receivables (Krediler ve Alacaklar); AfS: Available-for-Sale Financial Assets (Satılmaya Hazır Finansal Varlık); HfT: Held-For-Trading (Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar); FLAC: Financial Liabilities at Amortised Cost (Etkin Faiz Yöntemi Kullanılarak Değerlenmiş Finansal Yükümlülükler).

Nakit ve nakit benzerleri, tedarik ve hizmet karşılığı elde edilen alacaklar ve diğer kısa vadeli finansal 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. UFRS 7.29(a) hükümlerine göre gerçeğe uygun değeri açıklanmamıştır.

Satılmaya hazır finansal varlık olarak tutulan diğer uzun vadeli yatırımlarının gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir şekilde ölçülememesi nedeniyle gerçeğe uygun değerinin ölçülmesinden vazgeçilmiştir. Bu nedenle söz konusu yatırımlar maliyet değerinden taşınmaktadır. Değerli kağıtların gerçeğe uygun değer ölçümünden önemliliği göz önünde bulundurularak vazgeçilmiştir.

Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar içerisinde sınıflanan kısa vadeli kredinin gerçeğe uygun değeri gelecekte beklenen nakit akımların indirgenmesi ile hesaplanır. Vadesine göre belirlenen iskonto oranı %8,3'tür. 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 4.9. Özkaynaklar). Gerçeğe uygun değeri, satış fiyatı ile DO & CO tarafından bağlı ortaklığın hisselerinin %51'nin satın alınması için sözleşmede belirlenen tutar arasındaki fark üzerinden hesaplanır. Değer değişiklikleri konsolide özkaynaklara yansıtılır. Bu nedenle UMS 39'daki değerlendirme kategorilerine göre sınıflamak mümkün değildir. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla kontrol gücü olmayan payların defter değeri 0,00 milyon TL'dir (31 Mart 2017: 0,00 milyon TL).

Kur Riski

Grup'un faaliyet alanları uluslararası nitelik taşımasından dolayı kur riskine önemli ölçüde maruz kalmaktadır. Kur riskine konu para birimleri Türk Lirası (TRY), İngiliz Sterlini (GBP), Ukrayna para birimi Grivna (UAH), ABD Doları (USD), ve Polonya para birimi Zloti (PLN)'dir.

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. Bilançonun düzenlendiği tarihte, riskten korunma muhasebesi uygulanmamaktadır.

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 2018 tarihli Avro karşısında döviz kur oranları aşağıda belirtilmiştir:

Döviz	USD	GBP	TRY	PLN	UAH	CHF
31 Mart 2018 Kapanış Kuru (Yabancı Para Pozisyonu - Avro Bazlı)	1,2324	0,8791	4,8772	4,2126	32,7043	1,1754

Kurların Avro karşısında artı eksi %10 değişmesinin, uygulanan duyarlılık analizine göre 2017/2018 mali yılı vergi öncesi kar ve 31 Mart 2018 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	5,06	1,51	2,17	-0,93	0,87	0,06
Yabancı Para Değer Düşürülmesi %10 - Avro Bazlı	-4,14	-0,94	-2,20	0,93	-0,87	-0,05

Özkaynak Üzerindeki Etkisi (milyon TL)	USD	GBP	TRY	PLN	UAH	CHF
Yabancı Para Yeniden Değerlemesi %10 - Avro Bazlı	24,68	7,15	-	-	6,14	-
Yabancı Para Değer Düşürülmesi %10 - Avro Bazlı	-20,20	-5,85	-	-	-5,03	-

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.

DO & CO'nun nakit ve nakit benzeri kaynakları ile kullanılmayan kredi limitleri karşılıklı olarak likidite hesaplamasında göz ardı edilebilir.

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 iskonto edilmemiş anapara ve faiz ödemeleri gösterilmektedir:

31 Mart 2018				
	Defter Değeri	Bir sonraki dönemde oluşacak nakit çıkışı	Bir sonraki raporlama döneminde oluşacak nakit çıkışı	Daha sonraki dönemde oluşacak nakit çıkışı
milyon TL				
Çıkarılmış tahviller için nakit çıkışı	727,01	22,86	22,86	777,30
Ticari borçlar için nakit çıkışı	373,82	373,82		
Kısa vadeli diğer finansal borçlar için nakit çıkışı	134,52	134,52		
UFRS 7'ye göre toplam borçlar için oluşacak nakit çıkışı	1.235,35	531,20	22,86	777,30

31 Mart 2017				
	Defter Değeri	Bir sonraki dönemde oluşacak nakit çıkışı	Bir sonraki raporlama döneminde oluşacak nakit çıkışı	Daha sonraki dönemde oluşacak nakit çıkışı
milyon TL				
Çıkarılmış tahviller için nakit çıkışı	725,55	22,86	22,86	777,30
Ticari borçlar için nakit çıkışı	359,52	359,52		
Kısa vadeli diğer finansal borçlar için nakit çıkışı	243,23	243,23		
UFRS 7'ye göre toplam borçlar için oluşacak nakit çıkışı	1.328,30	625,62	22,86	777,30

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. İç verim oranı ile değerlendirilen finansal varlıklarda faiz 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 etkilenmektedir. Grup, konsolide nakit akışı dalgalanmalarından korumak amacıyla türev araçlar kullanmadığından faiz oranlarındaki değişimin özkaynaklar üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

31 Mart 2018 tarihinde piyasadaki faiz seviyesi 100 puan daha fazla (daha az) olsa idi, vergi öncesi kar 3,71 milyon TL daha fazla (ya da 1,27 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.

Kredi Riski

Maksimum kredi riski finansal varlıkların defter değerleri göz önünde bulundurularak belirlenir. Bilanço tarihi 31 Mart 2018 itibarıyla DO & CO kredi alacaklarına sigorta yaptırmamaktadır. Yatırımlar daima en yüksek kredi derecelendirmesine sahip finansal kuruluşlar aracılığı ile gerçekleştirilir. Diğer finansal araçlardan oluşması beklenen önemli bir kredi riski bulunmamaktadır. Kalan riskler için yeterli karşılık ayrılmıştır.

Sermaye Yönetimi

DO & CO'nun sermaye yönetim stratejisi şirket değerinin artırılması ve istikrarlı sermaye yapısının yüksek özkaynak oranları ile korunmasına dayanmaktadır. Bu şekilde DO & CO yatırımcıların, kredi kuruluşlarının ve piyasanın güvenini sağlamlaştırmakta, gelecekteki iş geliştirmelerinin sermaye yapısını güvence altına almaktadır. Sermaye yönetim stratejisinin uygulanması finans yönetimi tarafından takip edilir. İç kontrol ve risk yönetiminin önemli yönleri faaliyet raporunda açıklanmıştır.

Değer odaklı işletme yönetimi kapsamında, FAVÖK ve FVÖK ile FAVÖK ve FVÖK marjlarından önemli anahtar kontrol verileri olarak yararlanılır. 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 2017/2018	Mali Yıl 2016/2017
FAVÖK	milyon TL	406,82	448,17
FAVÖK Marjı	%	%9,7	%10,1
FVÖK	milyon TL	246,99	274,28
FVÖK Marjı	%	%5,9	%6,2
Özkaynak Oranı ¹	%	%41,9	%39,8
Net Borçlar (Finansal Borçlar)	milyon TL	366,59	49,16
Net Borçlar / FAVÖK Oranı		0,90	0,11
Borç / Özkaynak Oranı	%	%31,3	%4,1

1... Teklif edilen temettü ödemesinden arındırılmıştır.

(Rasyoların hesaplanması eklerde açıklanmıştır).

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 hisse başına 0,85 Avro (4,15 TL) temettü dağıtılmasını önerecektir.

2014 yılında 731,58 milyon TL (150 milyon Avro) tutarındaki ihraç işlemi sırasında düşük faiz oranlarından yararlanılmış ve ihraç edilen tahvilin vadesi yedi yıl, faiz oranı ise % 3,125'tir.

7.2. Şarta bağlı ve Finansal Yükümlülükler

Grup'un 31 Mart 2018 itibarıyla şarta bağlı (koşullu) yükümlülükleri 168,65 milyon TL (31 Mart 2017: 107,98 milyon TL) ve detayı aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Teminatlar	168,11	103,58
Diğer Sözleşme Yükümlülükleri	0,53	4,39
Toplam	168,64	107,97

Koşullu yükümlülükler, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla belirsiz olan ve DO & CO'nun önümüzdeki dönemlerde gerçekleşmesi muhtemelen olmayan olayların gerçekleşmesi neticesinde ortaya çıkabilecek yükümlülüklerini içermektedir.

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

31 Mart 2018 tarihinde devam eden maddi duran varlık alımı ile ilgili kontratların toplam tutarı 17,75 milyon TL'dir (31 Mart 2017: 152,31 milyon TL).

Ofis, eşya, küçük çaplı araç ve diğer varlıklarla ilgili iptal edilemez faaliyet kiralaması sözleşmeleri mevcuttur.

Bilançonun tanzim edildiği tarihten sonra iptal edilmesi mümkün olmayan faaliyet kiralama sözleşmelerinden doğan ve ödenmesi gereken asgari kira ödemelerinin tutarı:

milyon TL	31 Mart 2018	31 Mart 2017
1 yıla kadar	132,50	116,70
2 ile 5 yıl arası	248,28	272,60
5 yılın üzerinde	393,67	485,90

Satışlara endeksli kira ödemelerinden 67,84 milyon TL'ye kadar (31 Mart 2017: 80,96 milyon TL) kira yükümlülüğü oluşabilir.

7.3. Bilanço Tarihinden Sonraki Önemli Olaylar (İlave Rapor)

31 Mart 2018 tarihinden sonra Grup'un finansal durumunu ve performansını etkileyecek kayda değer başka bir gelişme olmamıştır.

7.4. 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 2017/2018				Mali Yıl 2016/2017			
	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	13,17	2,06	32,25	1,80	0,00	1,21	4,15	5,45
Alınan Teslimatlar ve Hizmetler	29,88	46,80	0,23	9,52	31,89	54,96	0,13	19,90

	31 Mart 2018				31 Mart 2017			
	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	17,80	0,16	14,74	2,64	4,63	0,04	7,16	6,70
Borçlar	1,69	4,20	2,01	2,81	2,31	5,41	0,08	4,19
Verilen Krediler	0,00	0,00	19,75	0,00	0,00	0,00	11,72	0,00

2017/2018 mali yılında alacaklar için 0,83 milyon TL alacak için karşılık ayrılmıştır (31 Mart 2017: 1,76 milyon TL). Müşterek yönetime tabi iş ortaklıklarına kredi olarak verilen alacakların ortalama vadesi 1,68 yıldır ve bu kredi alacaklarına yıllık ortalama %2,64 faiz oranı uygulanır.

Kullandıkları kredilere ve kira sözleşmelerine teminat olarak DO & CO müşterek yönetime tabi ortaklıklarına ve iştiraklerine 76,18 milyon TL tutarında (önceki yıl: 36,09 milyon TL) tutarında Mayıs 2018'e kadar 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 7.6'da açıklanmıştır.

7.5. İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar Tablosu

31 Mart 2018 itibarıyla DO & CO'nun iştirak ve bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Şirketler	Bulunduğu Şehir	Ülke	Konsolidasyon ¹⁾	Hisse Senedi Payı	Para Birimi	YpB ²⁾ - Nominal Sermaye Yerel Para Birimi-Bin
AIOLI Airline Catering Austria GmbH	Viyana-Havalimanı	A	V	100,0	EUR	36 3)
B & B Betriebsrestaurants GmbH	Viyana	A	V	100,0	EUR	36 3)
Demel Salzburg Cafe-Restaurant Betriebs GmbH	Salzburg	A	V	100,0	EUR	35 3)
DO & CO - Salzburg Restaurants & Betriebs GmbH	Salzburg	A	V	100,0	EUR	36 3)
DO & CO Airline Catering Austria GmbH	Viyana	A	V	100,0	EUR	150 3)
DO & CO Airline Logistics GmbH	Viyana	A	V	100,0	EUR	35 3)
DO & CO Airport Hospitality GmbH	Viyana	A	V	100,0	EUR	35 4)
DO & CO Albertina GmbH	Viyana	A	V	100,0	EUR	35 3)
DO & CO Catering & Logistics Austria GmbH	Viyana	A	V	100,0	EUR	100 3)
DO & CO Catering-Consult & Beteteiligungs GmbH	Viyana	A	V	100,0	EUR	36
DO & CO Event Austria GmbH	Viyana	A	V	100,0	EUR	100 3)
DO & CO Facility Management GmbH	Viyana	A	V	100,0	EUR	35 3)
DO & CO Gourmet Kitchen Cold GmbH	Viyana	A	V	100,0	EUR	35 3)
DO & CO Gourmet Kitchen Hot GmbH	Viyana	A	V	100,0	EUR	35 3)
DO & CO im Haas Haus Restaurantbetriebs GmbH	Viyana	A	V	100,0	EUR	36 3)
DO & CO im PLATINUM Restaurantbetriebs GmbH	Viyana	A	V	90,0	EUR	35
DO & CO Immobilien GmbH	Viyana	A	V	100,0	EUR	36 3)
DO & CO Party-Service & Catering GmbH	Viyana	A	V	100,0	EUR	36 3)
DO & CO Pastry GmbH	Viyana	A	V	100,0	EUR	35 3)
DO & CO Procurement GmbH	Viyana	A	V	100,0	EUR	35 3)
DO & CO Special Hospitality Services GmbH	Viyana	A	V	100,0	EUR	35 3)
Henry - the art of living GmbH	Viyana	A	V	100,0	EUR	36 3)
Henry am Zug GmbH	Viyana	A	V	100,0	EUR	35 4)
Ibrahim Halil Dogudan Gesellschaft m.b.H.	Viyana	A	V	100,0	EUR	36 3)
ISS Ground Services GmbH	Viyana	A	E	49,0	EUR	218 14)
K.u.K. Hofzuckerbäcker Ch. Demel's Söhne GmbH	Viyana	A	V	100,0	EUR	799 4)
Sky Gourmet-airline catering and logistics GmbH	Viyana-Havalimanı	A	V	100,0	EUR	800 4)
Total Inflight Solution GmbH	Viyana	A	V	100,0	EUR	35 4)
WASH & GO Logistics GmbH	Viyana	A	N	0,0	EUR	36 14)
DO & CO International Event AG	Zug	CH	V	100,0	CHF	100
Nespresso - DO & CO SA	Lausanne	CH	E	50,0	CHF	1.000 13)
Oleander Group AG	Zug	CH	V	100,0	GBP	67 10)
Arena One Gastronomie GmbH	Münih	D	V	100,0	EUR	25 5)
DO & CO München GmbH	Münih	D	V	100,0	EUR	100 5)
Arena One Mitarbeiterrestaurants GmbH	Münih	D	V	100,0	EUR	25 5)
Arena One Service GmbH	Münih	D	V	100,0	EUR	25 5)
DO & CO (Deutschland) Holding GmbH	Kelsterbach	D	V	100,0	EUR	25
DO & CO Berlin GmbH	Berlin	D	V	100,0	EUR	25 5)
DO & CO Deutschland Catering GmbH	Münih	D	V	100,0	EUR	25
DO & CO Düsseldorf GmbH	Düsseldorf	D	V	100,0	EUR	25 5)
DO & CO Frankfurt GmbH	Kelsterbach	D	V	100,0	EUR	25 5)
DO & CO Kelsterbach GmbH	Kelsterbach	D	N	100,0	EUR	25
DO & CO Lounge Deutschland GmbH	Münih	D	V	100,0	EUR	25 5)
DO & CO Lounge GmbH	Frankfurt	D	V	100,0	EUR	25 5)
DO & CO Catering München GmbH	Münih-Havaalanı	D	V	100,0	EUR	25 5)
DO & CO Restauración & Catering España, S.L.	Barcelona	E	V	100,0	EUR	3
Financière Hédiard SA	Colombes	F	V	100,0	EUR	5.094
Hédiard Events SAS	Paris	F	V	100,0	EUR	100
Hédiard SA	Paris	F	V	100,0	EUR	310
Hédiard Traiteur SAS	Colombes	F	V	100,0	EUR	40
Hédiard restauration en vol SAS	Argenteuil	F	V	100,0	EUR	100
Hédiard Fonciere SAS	Argenteuil	F	V	100,0	EUR	100
DO & CO AIRPORT GASTRONOMY LIMITED	Feltham	GB	V	100,0	EUR	0 6)
DO & CO Airport Hospitality UK Ltd.	Feltham	GB	V	100,0	GBP	0
DO & CO Event & Airline Catering Ltd.	Feltham	GB	V	100,0	GBP	0
DO & CO International Catering Ltd.	Feltham	GB	V	100,0	EUR	30 6)
DO & CO International Investments Ltd.	Londra	GB	V	100,0	EUR	5.000 6)
Henry - The Art of Living Ltd.	Feltham	GB	V	100,0	GBP	0
Fortnum & Mason Events Ltd.	Londra	GB	E	50,0	GBP	0
Lasting Impressions Food Co. Ltd	Feltham	GB	V	85,0	GBP	0
Versilia Solutions Ltd.	Northampton	GB	E	50,0	GBP	0
Henry am Zug Hungary Kft.	Budapeşte	HU	N	100,0	EUR	10 9)
DO & CO Italy S.r.l.	Vizzola Ticino	I	V	100,0	EUR	2.900
Sky Gourmet Malta Inflight Services Ltd.	Fgura	MT	E	40,0	EUR	1 8)
Sky Gourmet Malta Ltd.	Fgura	MT	E	40,0	EUR	1 8)
DO & CO México, S. de R.L. de C.V.	Mexiko-Stadt	MX	V	100,0	MXN	50 12)
DO & CO Netherlands Holding B.V.	Den Haag	NL	V	51,0	EUR	20
DO & CO - Restauração e Catering, Sociedade Unipessoal, Lda	Lizbon	P	V	100,0	EUR	5
DO & CO Poland Sp. z o.o.	Varşova	PL	V	100,0	PLN	7.447
DO & CO Real Estate Poland Sp. Z o.o.	Varşova	PL	V	100,0	PLN	55
Sharp DO & CO Korea LLC	Seoul	ROK	E	50,0	KRW	7.000.000
Sky Gourmet Slovensko s.r.o.	Bratislava	SK	V	100,0	EUR	63 7)
DOCO Istanbul Catering ve Restaurant Hiz. Tic. ve San. A.S.	İstanbul	TK	V	100,0	TRY	750
MAZLUM AMBALAJ SANAYİ VE DIŞ TICARET A.Ş	Tekirdag	TK	V	51,0	TRY	3.523
THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.S.	İstanbul	TK	V	50,0	TRY	30.000
DO & CO AIRPORT GASTRONOMY LLC	Kiev-Borispol	UA	V	100,0	UAH	5.055
DO & CO Ukraine LLC	Kiev-Borispol	UA	V	100,0	UAH	521 11)
DO AND CO KYIV LLC	Kiev-Borispol	UA	V	51,0	UAH	2.400
DEMEL New York Inc.	New York	USA	V	100,0	USD	1
DO & CO CHICAGO CATERING, INC.	Wilmington	USA	V	100,0	USD	1
DO & CO Holdings USA, Inc.	Wilmington	USA	V	100,0	USD	100
DO & CO Los Angeles, Inc.	Wilmington	USA	V	100,0	USD	1
DO & CO Miami Catering, Inc.	Miami	USA	V	100,0	USD	1
DO & CO NEW JERSEY CATERING, INC.	Wilmington	USA	N	100,0	USD	0
DO & CO New York Catering, Inc.	New York	USA	V	100,0	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 & Beteteiligungs 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 Malta Lirası (MTL) cinsinden yapılmıştır
- 9) Nominal sermaye ödemesi başlangıçta Macar Forintı (HUF) cinsinden yapılmıştır
- 10) Nominal Sermaye ödemesi başlangıçta İsviçre Frangı (CHF) cinsinden ödenmiştir
- 11) %1'lik kısmı DO & CO Event Austria GmbH'a aittir
- 12) %1'lik kısmı DO & CO Holdings USA Inc'a aittir
- 13) DO & CO Aktiengesellschaft'ın 3 bağlı ortaklığının olduğu ortak girişim şirkettir
- 14) Bilanço Tarihi WASH & GO Logistics GmbH 30.11.2017, Bilanço Tarihi ISS Ground Services GmbH 31.12.2017

7.6. Üst Yönetim

DO & CO AG'nin üst yönetiminde aşağıdaki kişiler 2017/2018 mali yılında görev almıştır:

Yönetim Kurulu Başkanı:

Attila DOĞUDAN

Yönetim Kurulu Başkanı; 1959 doğumlu
İlk atanması 3 Haziran 1997 tarihinde yapılmıştır
Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Temmuz 2020
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 2020
Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır.

2017/2018 mali yılında Yönetim Kuruluna yapılan ödemeler aşağıda görüldüğü gibidir:

2017/2018 Mali Yılında Yönetim Kuruluna Yapılan Ödemeler			
Bin TL	Sabit Ödemeler	Değişken Ödemeler	Toplam Ödemeler
Attila Dogudan *	3.737	0	3.737
Mag. Gottfried Neumeister **	3.076	0	3.076
Toplam	6.813	0	6.813

* Maaş dışında verilen hakları ve THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve CEO'su görevine ilişkin aldığı 156,07 bin TL (32 bin Avro) ödemeyi içermektedir.

** THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeliği hizmetleri için 141,44 bin TL (29 bin Avro) ödemeyi içermektedir.

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

em. o. Univ.-Prof. DDr. Waldemar JUD

Başkan (1 Ağustos 2017'ye kadar başkan, 12 Mart 2018'e kadar üye)
Bağımsız üye; 1943 doğumlu
İlk defa 20 Mart 1997 tarihinde seçilmiştir.
Borsada işlem gören şirketlerde başka bir Gözetim Kurulu üyeliği bulunmamaktadır.

RA Dr. Werner SPORN

Başkan Vekili (27 Temmuz 2017'ye kadar); bağımsız; 1935 doğumlu
Halka arz edilen hisse senetlerinin temsilcisi (27 Temmuz 2017'ye kadar)
İlk defa 20 Mart 1997 tarihinde seçilmiştir.
Borsada işlem gören şirketlerde başka bir Gözetim Kurulu üyeliği bulunmamaktadır.

Müh. Georg THURN-VRINTS

Üye; bağımsız; 1956 doğumlu

21. Olağan Genel Kurul'una (2019) kadar atanmıştır. İlk defa 20 Mart 1997 tarihinde seçilmiştir. Borsada işlem gören şirketlerde başka bir Gözetim Kurulu üyeliği bulunmamaktadır.

Ekonomist Danışman Dr. Christian KONRAD

Üye; bağımsız; 1943 doğumlu

Halka açık hisselerin temsilcisi

21. Olağan Genel Kurul'a (2019) kadar atanmıştır. İlk defa 10 Temmuz 2002 tarihinde seçilmiştir. Borsada işlem gören şirketlerde başka bir Gözetim Kurulu üyeliği bulunmamaktadır.

Dr. Andreas BIERWIRTH

1 Ağustos 2017'den beri Başkan; bağımsız; 1971 doğumlu

23. Olağan Genel Kurul'a (2021) 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

Dr. Peter HOFFMANN-OSTENHOF

1 Ağustos 2017'den beri 1. Başkan Yardımcısı bağımsız; 1955 doğumlu

24. olağan Genel Kurul'a (2022) kadar atanmıştır. İlk defa 27 Temmuz 2017 tarihinde seçilmiştir. Gözetim Kurulu üyeliği veya benzer görevlerde bulunduğu diğer şirketler:

- Avusturya'da faaliyet gösteren Österreichischen Staatsdruckerei Holding AG Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Dr. Cem KOZLU

2. Geçici başkan; bağımsız, 1946 doğumlu

Halka arz edilen hisse senetlerinin temsilcisi

23. olağan Genel Kurul'a (2021) kadar atanmıştır. İlk defa 21 Temmuz 2016 tarihinde seçilmiştir. Gözetim Kurulu üyeliği veya benzer görevlerde bulunduğu borsaya kote olan diğer şirketler:

- Türkiye'de faaliyet gösteren Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
- Türkiye'de faaliyet gösteren Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
- Türkiye'de faaliyet gösteren Yazıcılar Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
- Türkiye'de faaliyet gösteren Coca-Cola İçecek A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
- Türkiye'de faaliyet gösteren Şişecam A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

Gözetim Kurulu üyelerine, 27 Temmuz 2017 tarihli Genel Kurul kararına göre 2016/2017 mali yılında toplamda 0,68 milyon TL (önceki yıl:0,49 milyon TL) ödeme yapılmıştır.

Viyana, 12 Haziran 2018

Yönetim Kurulu:

Attila DOGUDAN e.h.
Yönetim Kurulu Başkanı

Mag. Gottfried NEUMEISTER e.h.
Yönetim Kurulu Üyesi

Bağımsız Denetçi Raporu

Konsolide finansal tablolar hakkında bağımsız denetçi raporu

Görüş

DO & CO Aktiengesellschaft, Viyana,

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının („Grup“), 31 Mart 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosunu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide finansal tablo dipnotlarını denetlemiş bulunmaktayız.

Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Mart 2018 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 nolu düzenlemesi (Avrupa Birliği Düzenlemesi) ve Uluslararası Denetim Standartları'nın uygulanmasını gerektiren Avusturya Denetim Standartları'na uygun olarak yürütmüş bulunmaktayız. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun “Denetçinin konsolide finansal tablolarının denetimine ilişkin sorumlulukları” bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. Avusturya'da yürürlükte olan ticaret kanunu ve mesleki yükümlülükler uyarınca Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallara ilişkin diğer etik sorumlulukları yerine getirmiş bulunmaktayız. Denetim sırasında elde ettiğimiz denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için 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 bildirilmemektedir.

Ertelenmiş Vergi Hesaplarının Değerlemesi ve Gösterimi

Açıklama

DO & CO Aktiengesellschaft birçok ülkede ve farklı coğrafi bölgelerde faaliyet gösteren uluslararası aktif bir gruptur. Bu nedenle farklı vergi kanunlarına uyması gerektiği için UMS 12'ye uygun olarak gelir vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamaları zorluk içermektedir. UMS 12'nin kapsamlı hükümleri geleceğe dair beklentilerinin dikkate alınmasını gerektirmektedir, ayrıca vergi kanunlarındaki değişiklikler sonucunda vergi oranlarının değişmesi cari ve ertelenmiş vergi varlıklarının değerlendirilmesinde önemli etkisi olabilir.

DO & CO Aktiengesellschaft konsolide finansal tablolarında ilgili vergi risklerinin dikkate alınmama ve cari ve ertelenmiş vergilerin doğru belirlenmeme ve değerlendirilmeme riski bulunmaktadır. Bu durum, vergi indirimlerinin ve ertelenmiş vergi varlıklarının fazla değerlendirilmesine ve ya vergi yükümlülüklerinin / karşılıklarının yeterli ayrılmamasına sebep olabilir.

Konsolide dipnotların 4.12 nolu bölümünde açıklanmıştır.

Denetim Yaklaşımımız

Cari vergi hesaplarının konsolide ve bireysel mali tablolarda kayıtlara alınması ve değerlemesinin tamlığını ve doğruluğunu örneklem yöntemi ile denetledik. Ayrıca DO & CO Aktiengesellschaft ve önemli bağlı ortaklıklarının vergi durumlarına ilişkin bilgilerin vergiye ilişkin mali dokümanlarda doğru dikkate alınıp alınmadığına ilişkin vergi temsilcileri ve danışmanlarından mutabakat mektupları alındı. Ertelenmiş vergi varlıklarının kayıtlara alınması ve değerlemesinin denetimi için vergi bütçeleri ve bunlara ilişkin kabul ve tahminler eleştirel bir şekilde değerlendirildi. Her bir ülkede kanun koyucularının vergi kanunlarında yapmaya karar verdikleri değişiklikler vergi oranının düzeltilmesi için incelendi.

Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Şerefiye dâhil Değer Düşüklüğü

Açıklama

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında, DO & CO Aktiengesellschaft'ın, 159,05 milyon TL defter değerine sahip, şerefiye ve belirsiz faydalı ömürleri olan maddi olmayan duran varlıkları, 1.134,73 milyon TL değerinde maddi duran varlıkları ve 101,20 milyon TL değerinde diğer maddi olmayan duran varlıkları bulunmaktadır.

AB tarafından kabul edilen UFRS'ye göre, bir işletmenin şerefiye ve belirsiz faydalı ömürleri olan maddi olmayan duran varlıklarını her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutması gerekmektedir. Buna ek olarak, işletmenin belirli faydalı ömrü olan maddi ve maddi olmayan duran varlıkların değer düşüklüğüne uğraması ile ilgili herhangi bir kanıt olup olmadığını değerlendirmesi gerekmektedir.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın Türkiye'deki bağlı ortaklığı, 2018 yılının sonunda sona eren bir yıl uzatma opsiyonu olan (2019 sene sonuna kadar) süreli bir hizmet sözleşmesi çerçevesinde ana müşterisine hizmet vermektedir. Bağlı ortaklığının önemliliği dikkate alındığında, ikram hizmetleri sözleşmesinin sonlanması Grup'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olabilir ve bu durum değer düşüklüğüne ilişkin bir kanıt olabilir.

Ayrıca şu an kapalı ve tadilatla olan Fransa'daki nakit yaratan bir birimin şerefiye ve belirsiz faydalı ömrü olan maddi olmayan duran varlıklarının değeri 90,72 milyon TL'dir.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların değer düşüklüğü için test edilmesi için, Yönetim Kurulu'nun işlem fiyatları (gerçeğe uygun değeri eksi satış maliyeti), gelirler ve kâr marjlarında gelecekte olacak değişiklikler ve bundan kaynaklanan net nakit girişleri hakkında önemli tahminlerde ve kullanılan iskonto oranlarının belirlenmesi ile ilgili varsayımlarda bulunması gerekmektedir. Bu nedenle bu tür ihtiyari kararlarda önemli ölçüde belirsizlik içermektedir. Konsolide finansal tablolara ilişkin, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların aşırı yüksek değerde ölçülme riski bulunmaktadır.

Konsolide dipnotların 4.1 ve 4.2 nolu bölümlerinde açıklanmıştır.

Denetim Yaklaşımımız

Şirketin değer düşüklüğü testi ve belirlenmesi süreçlerinin tasarımı tarafımızca değerlendirilmiştir.

Bütçelenmiş gelir, sonuçlar ve yatırımlar ile mevcut iş planları arasında mutabakatı yapılmış; önemli planlama parametreleri (gelir, gider, yatırımlar ve işletme sermayesindeki değişiklikler) eleştirel olarak gözden geçirilmiştir. Buna ek olarak, planlamanın uygunluğunu doğrulamak için net nakit girişlerine ilişkin cari tahminlerin geçmişteki fiili sonuçlara uyumu değerlendirilmiştir.

Ayrıca, iskonto oranının belirlenmesinde kullanılan hesaplama süreci değerlendirilmiş, veri tabanı sorguları yardımıyla, kullanılan parametrelerin güvenilirlik kontrolleri yapılmış ve konu uzmanlarımızın yardımıyla parametre değişikliklerinin ölçüm sonuçlarına etkisi analiz edilmiştir. Ayrıca şirket yönetiminin beyanlarını teyit etmek için yönetimden işletmeden bağımsız kaynaklardan elde edilen değer düşüklüğü değerlendirmesini destekleyen bilgiler temin edilmiştir.

Yönetimin ve Denetim Komitesi'nin konsolide finansal tablolara ilişkin sorumlulukları

Şirket 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 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 ilişkin sorumlulukları

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir 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 meslekî muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz.

Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" 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, sahtekârlık, 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 bildirmek 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 hâlinde, 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 şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, dipnotlar dâhil 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 dâhil 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 Yükümlülüklere 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 denetime 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 bendine 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.

Diğer bilgiler

Diğer bilgilerden yönetim sorumludur. Diğer bilgiler konsolide finansal tablolar, Grup Yönetim Raporu ve denetçi raporu hariç Konsolide Faaliyet Raporu gibi görüş tarihine kadar tarafımıza sunulan finansal olmayan bilgileri içermektedir. Konsolide Faaliyet Raporu Bağımsız Denetçi Raporu'nun tarihinden sonra tarafımıza sunulacaktır.

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 gösterilmediklerini değerlendirmektir.

Avrupa Birliği Düzenlemeleri Madde 10 uyarınca diğer bilgiler

Genel Kurul tarafından 27 Temmuz 2017 tarihinde denetçi olarak seçildik ve Gözetim Kurulu tarafından 27 Temmuz 2017 tarihinde görevlendirildik. 1998/1999 mali yılından itibaren kesintisiz olarak Grup'un bağımsız denetçisiyiz.

Konsolide finansal tablolara ilişkin denetim görüşü, Avrupa Birliği Düzenlemeleri Madde 11'e uygun olarak Denetim Komitesi'ne sunulan ilave rapor 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 Dr. Andreas Staribacher'dir.

Viyana, 12 Haziran 2018

PKF CENTURION
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH

Dr. Andreas Staribacher
Wirtschaftsprüfer

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

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.

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, 12 Haziran 2018

Yönetim Kurulu:

Attila DOGUDAN e.h.
Yönetim Kurulu Başkanı

Mag. Gottfried NEUMEISTER e.h.
Yönetim Kurulu Üyesi

Anahtar Figürler Sözlüğü

			Mali Yıl 2017/2018	Mali Yıl 2016/2017
FAVÖK Marjı (%)	FAVÖK Üçüncü Taraplardan Elde Edilen Gelirler	miyon TL 406,82 miyon TL 4.201,28	%9,7	%10,1
FVÖK Marjı (%)	FVÖK Üçüncü Taraplardan Elde Edilen Gelirler	miyon TL 246,99 miyon TL 4.201,28	%5,9	%6,2
Satış Getiri Oranı (%)	Vergi Öncesi Kar Üçüncü Taraplardan Elde Edilen Gelirler	miyon TL 225,17 miyon TL 4.201,28	%5,4	%5,5
Düzeltilmiş Özsermaye miyon TL	+ Özsermaye - Teklif Edilen Temettü	miyon TL 1.211,46 miyon TL 40,39	1.171,06	1.207,39
Özkaynak Oranı (%)	Düzeltilmiş Özsermaye Toplam Sermaye	miyon TL 1.171,06 miyon TL 2.795,14	%41,9	%39,8
Özkaynak Karlılık Oranı - %	Vergi Sonrası Kar Ø Düzeltilmiş Sermaye ¹	miyon TL 162,73 miyon TL 1.199,00	%13,6	%13,4
Borçlar miyon TL	+ Tahviller + Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler + Kısa Vadeli Krediler	miyon TL 727,01 miyon TL 0,00 miyon TL 12,53	739,55	749,20
Net Borçlar miyon TL	+ Ticari Borçlar - Nakit ve Nakit Benzerleri	miyon TL 739,55 miyon TL 372,96	366,59	49,16
Net Borçlar / FAVÖK Oranı	Net Borçlar FAVÖK	miyon TL 366,59 miyon TL 406,82	0,90	0,11
Borç / Özkaynak Oranı (%)	Net Borçlar Düzeltilmiş Özsermaye	miyon TL 366,59 miyon TL 1.171,06	%31,3	%4,1
Nakit ve Nakit Benzerleri Fazlası miyon TL	+ Nakit ve Nakit Benzerleri - Satışların %2'si - Teklif Edilen Temettü	miyon TL 372,96 miyon TL 84,03 miyon TL 40,39	248,54	570,55
İşletme Sermayesi miyon TL	+ Dönen Varlıklar - Kısa Vadeli Borçlar - Nakit ve Nakit Benzerleri Fazlası - Teklif Edilen Temettü	miyon TL 1.232,51 miyon TL 742,36 miyon TL 248,54 miyon TL 40,39	201,22	-40,09
Serbest Nakit Akışı miyon TL	+ Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları (Net Nakit Akışı) + Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları	miyon TL 206,82 miyon TL -420,19	-213,37	-42,97
Hisse Başına Kazanç TL	Konsolide Kar Hisse Senedi Adeti	miyon TL 118,87 miyon adet 9,74	12,20	10,43
Fiyat-Kazanç Oranı (P/E)	Dönem Sonu Değeri (Kapanış Kuru) Hisse Başına Kar	TL 251,18 TL 12,20	20,59	28,48
Vergi Oranı - %	Dönem Vergi Gideri Vergi Öncesi Kar	miyon TL 62,44 miyon TL 225,17	%27,7	%32,2
Düzeltilmiş FVÖK miyon TL	FVÖK - Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkullerden Elde Edilen Kira Geliri + Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkullerden Kaynaklanan Giderler	miyon TL 246,99 miyon TL 0,00 miyon TL 0,00	246,99	274,30
Kullanılan Sermaye (KS) miyon TL	+ Düzeltilmiş Özsermaye + Uzun Vadeli Borçlar - Nakit ve Nakit Benzerleri - Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkuller	miyon TL 1.171,06 miyon TL 841,33 miyon TL 372,96 miyon TL 9,94	1.629,49	1.354,18
Kullanılan Sermayenin Getirisi (KSG) - %	Düzeltilmiş FVÖK Ø Kullanılan Sermaye ¹	miyon TL 246,99 miyon TL 1.496,51	%16,5	%20,5

1 ... Son dört çeyreğin dönem sonu bakiyeleri ve inceleme döneminin başındaki bakiyenin ortalaması üzerinden hesaplanmıştır.