

DO & CO AKTIENGESELLSCHAFT

2019/2020 MALİ YILI

1 NISAN 2019 – 31 MART 2020

HESAP DÖNEMİ

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI**



THE GOURMET
ENTERTAINMENT
COMPANY

1 Nisan 2019 - 31 Mart 2020 tarih aralığını kapsayan 2019/2020 mali yılına ait bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolara ve Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu'na ilişkin Zorunlu Açıklama ve Genel Bilgiler

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

Çevrim işleminde kullanılan EUR/TRY kuru 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 7,2063'dır. Bu kur DO & CO Aktiengesellschaft'ın Avrupa Birliği'nde uygulandığı şekli ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolarında gösterilen tutarların Türk Lirası'na çevrilmesinde kullanılmıştır. DO & CO Aktiengesellschaft'ın fonksiyonel para biriminin Avro olması sebebiyle, konsolide finansal tablolara dair denetçi raporu sadece Avro cinsinden hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolara ilgilidir.

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

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

İngilizce Finans Raporu:

http://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/en/q4_2019.pdf

Almanca Finans Raporu:

http://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/de/q4_2019.pdf

İÇİNDEKİLER

2019/2020 Mali Yılı Konsolide Faaliyet Raporu.....	1
1. Önemli Noktalar.....	1
2. COVID-19 krizinin etkileri.....	4
3. DO & CO Grubunun UFRS'ye Göre Ana Göstergeleri.....	6
4. Ekonomik Ortam	7
5. Gelişmeler.....	9
5.1. Satışlar	9
5.2. Gelir	10
5.3. Bilanço	11
5.4. Personel.....	12
5.5. Araştırma ve Geliştirme	12
5.6. Finansal Olmayan Performans Göstergeleri	12
5.7. Havayolu İkram Hizmetleri	13
5.8. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri.....	16
5.9. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	18
5.10. Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri / Avusturya Şirketler Yasası 243 (a) bendine göre Açıklamalar	19
6. Genel Görünüm	26
7. Fırsat ve Risk Yönetimi	28
8. İç Kontrol Sistemi	36
Kurumsal Yönetim Raporu	38
1. Kurumsal Yönetim Kanunu'na Dair Taahhüt	38
2. Yönetim Kurulu	38
3. Gözetim Kurulu	39
4. Ödeme Raporu.....	42
5. Çeşitlilik.....	43
6. Kadınların Yönetim Kurulu'nda, Gözetim Kurulu'nda ve Yönetim Kadrosunda Yer Almasının Teşvik Edilmesine İlişkin Alınan Tedbirler	44
Gözetim Kurulu Raporu	45
UFRS'ye göre DO & CO Aktiengesellschaft'ın 2019/2020 Mali Yılı Konsolide Finansal Tabloları.....	47
1. Konsolide Finansal Durum Tabloları	48
2. Konsolide Kar veya Zarar Tabloları	49
3. Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları	50
4. Konsolide Nakit Akış Tabloları	51
5. Konsolide Özkaynaklar Değişim Tabloları.....	52
6. Bölümlere Göre Raporlama.....	53
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar	56
1. Genel Açıklamalar	56
2. Yeni veya değişikliğe uğrayan UFRS'lerin etkileri	57
2.1. Yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar	57
2.2. Yeni Ancak Henüz Zorunlu Olmayan Standartlar.....	59
3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti.....	59
3.1. Konsolidasyon	59
3.2. Yabancı Para Çevrim Farkları	62
3.3. Muhasebe Politikaları	63
3.4. Önemli Tahmin ve Varsayımlar	70
4. Konsolide Finansal Durum Tablolarına İlişkin Dipnotlar.....	73
4.1. Maddi Olmayan Duran Varlıklar.....	73
4.2. Maddi Duran Varlıklar	76
4.3. Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar	78
4.4. Diğer Uzun Vadeli Finansal Varlıklar.....	79

4.5.	Stoklar	79
4.6.	Ticari Alacaklar	79
4.7.	Diğer Finansal Olmayan Varlıklar (Kısa Vadeli)	80
4.8.	Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar / Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklara İlişkin Yükümlülükler.....	81
4.9.	Nakit ve Nakit Benzerleri.....	81
4.10.	Özkaynaklar	81
4.11.	Tahvil	83
4.12.	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	84
4.13.	Uzun Vadeli Karşılıklar	84
4.14.	Cari Dönem Vergisi ile İlgili Yükümlülükler.....	85
4.15.	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	87
4.16.	Ticari Borçlar	87
4.17.	Kısa Vadeli Karşılıklar	87
4.18.	Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	88
5.	Konsolide Kar veya Zarar Tablolarına İlişkin Dipnotlar	89
5.1.	Satışlar	89
5.2.	Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	90
5.3.	Ticari Mal Maliyeti	90
5.4.	Personel Giderleri.....	90
5.5.	Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	90
5.6.	Amortisman / İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Giderleri	91
5.7.	Finansman Gelirleri ve Giderleri	91
5.8.	Dönem Vergi Gideri	91
5.9.	Pay Başına Kar	92
5.10.	Kar Dağıtım Konusunda Öneriler	92
6.	Konsolide Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar	93
7.	Diğer Bilgiler	94
7.1.	Şarta Bağlı ve Finansal Yükümlülükler.....	94
7.2.	Kiralama İşlemleri	94
7.3.	Finansal Araçlar	95
7.4.	Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar (İlave Rapor).....	101
7.5.	İlişkili Taraf Açıklamaları	101
7.6.	İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar Tablosu	103
7.7.	Üst Yönetim	104
Bağımsız Denetçi Raporu		107
Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu'nun 124. Maddesine Göre Yönetim Beyanı		112
Anahtar Figürler Sözlüğü		113

2019/2020 Mali Yılı Konsolide Faaliyet Raporu

1. Önemli Noktalar

Güçlü organik ciro büyümesi: DO & CO, COVID-19 pandemisinden ciddi şekilde etkilenen son çeyreğe rağmen %10,3 oranında büyüdü. Dönem karı, şirket tarihinde ilk kez ilave özel değer düşüklüğü karşılık giderlerinden, karşılıklardan ve gider tahakkuklarından olumsuz etkilendi.

Grup Satışlar (6.740,55 milyon TL / %10,3), konsolide zarar (-179,24 milyon TL). Pay başına düşen zarar -18,39 TL olmuştur (önceki yıl: 19,53 TL kar).

Küresel ekonomik gerileme ve COVID-19 pandemisinin ekonomik sonuçları kar üzerinde negatif bir etki yaratmıştır. Değer düşüklüğü testleri sonucunda özel değer düşüklüğü karşılıkları ayrılmıştır. Buna ek olarak, olumsuz finansal etkileri olan riskler için (yeniden yapılandırma maliyetleri de dahil olmak üzere) değer azalışları ve karşılıklar muhasebeleştirilmiştir. Halihazırda uygulanmaya başlanan yeniden yapılandırma önlemleri bir defaya mahsus etkilere yol açmıştır. Bu bir defaya mahsus etkilerin hepsi geçtiğimiz mali yılda FAVÖK'yi 172,81 milyon TL tutarında ve FVÖK'ü (FAVÖK etkileri dahil) 285,80 milyon TL tutarında azaltmıştır. FAVÖK, ayrıca British Airways ve Iberia Start-up için yaklaşık 66,87 milyon TL başlangıç maliyetlerinden ve yaklaşık 19,53 milyon TL tutarında tek sefere mahsus şirket satın alma projelerine ilişkin yasal maliyetler ve danışmanlık giderlerinden etkilenmiştir. Toplamda tüm olağanüstü giderler nedeni ile FAVÖK 259,14 milyon TL, FVÖK 373,00 milyon TL ve konsolide sonuçlar 289,77 milyon TL gider yönlü etkilenmiştir. Bu bağlamda kötüleşen piyasa ortamına bağlı olarak FAVÖK bir önceki yıla göre %12,8 oranında azalarak 579,18 milyon TL'den 505,25 milyon TL'ye geriledi. FVÖK açısından, özel değer düşüklüğü karşılıkları yıllık toplam 13,87 milyon TL tutarında zarara yol açtı (önceki yıl: 370,77 milyon TL). FVÖK'teki gelişmelere paralel olarak ve 104,24 milyon TL (önceki yıl: 20,24 milyon TL) net finansal zarardan sonra, 2019/2020 mali yılında vergi öncesi zarar 118,11 milyon TL (önceki yıl: 350,52 milyon TL vergi öncesi kar) oldu. Dönem zararı nedeniyle oluşan 5,52 milyon TL (önceki yıl: 84,38 milyon TL gider) vergi geliri sonrası, vergi sonrası kazançlar 112,59 milyon TL zarar olarak gerçekleşti (önceki yıl: 266,14 milyon TL kar).

Bu sebeple, DO & CO Aktiengesellschaft Yönetim Kurulu, Genel Kurul'da 2019/2020 mali yılı için temettü dağıtmamayı önerecektir.

DO & CO Londra'da Avrupa'nın en büyük gurme mutfaklarından birini inşa ediyor

Londra Heathrow'da British Airways için sunulacak olan tüm ikram hizmetleri için DO & CO, 35.000 m²'nin üzerinde alana sahip Avrupa'nın en büyük ve en modern gurme mutfaklarından birini inşa ediyor. 12 Mayıs 2020'de DO & CO, Londra Heathrow'dan British Airways'e ait tüm uzun mesafeli uçuşların ikram hizmetlerini devraldı.

Iberia ve Iberia Express için Madrid'de başarılı bir başlangıç

1 Şubat 2020'de DO & CO, Madrid-Barajas kalkışlı tüm Iberia ve Iberia Express uçuşlarında ikram hizmetlerini başarılı bir şekilde devraldı. İlk ayda; 140'ı kısa mesafe, 30'u uzun mesafe olmak üzere günde yaklaşık 170 uçuşta sorunsuz bir şekilde ikram hizmetleri sunuldu. Böylece DO & CO, operasyonlarının güvenilirliğini ve etkinliğini ortaya koymuştur.

Türk Hava Yolları İkrām Hizmetleri Sözleşmesi'nin Uzatılması

DO & CO, müşterek yönetime tabi ortaklığı Turkish DO & CO çerçevesinde Türk Hava Yolları ile iş-birliğinin sürdürülmesine ilişkin olarak 23 Ekim 2018 tarihinde açıklanan karar doğrultusunda 27 Mayıs 2019 tarihinde sözleşme imzaladı. Bu sözleşme ile Türk Hava Yolları ile Turkish DO & CO arasındaki ikram hizmet anlaşmasının 15 yıl boyunca devam etmesi öngörüldü. İşlemlerin yürütülmesi halen ön koşullara, özellikle de sorumlu rekabet otoritelerinin onayına tabidir. Nisan 2019'da tüm Türk Hava Yolları uçuşlarının Atatürk Havalimanı'ndan İstanbul'daki yeni havalimanına transferi kesinti ve gecikme olmadan başarıyla tamamlandı. Yine bir kez daha DO & CO'nun büyük bir merkezde etkinliği kanıtlanmıştır.

IAG Kuzey Amerika İhalesinin Kazanılması

DO & CO, British Airways ve Iberia için yapılan IAG Kuzey Amerika ihalesini kazandı. Bu ihale, Kuzey Amerika'daki tüm DO & CO birimlerinde ikram hizmetlerini kapsamaktadır.

Cathay Pacific ile İşbirliğinin Güçlendirilmesi

DO & CO, Londra'da Cathay Pacific'i de kazanmayı başardı. Mayıs 2019'un başından beri DO & CO Londra Heathrow kalkışlı günde beş ve Londra Gatwick kalkışlı günde bir uçuşta ikram hizmeti vermektedir. DO & CO, British Airways sözleşmesiyle beraber Londra'daki pazar payını daha da genişletmiştir.

Almanya'da bulunan üç birimlerinde yeni müşteri: Singapur Hava Yolları

DO & CO, Münih, Düsseldorf ve Frankfurt'ta Singapur Hava Yolları'nı yeni müşteri olarak kazandı ve böylece başka bir kaliteli hava yolu şirketi ile olan iş ilişkisini önemli ölçüde artırdı.

New York JFK'deki yeni müşteri: Katar Hava Yolları

Şubat 2020 ortasında DO & CO, New York John F. Kennedy biriminde kalite odaklı ve prestijli bir müşteri olan Katar Hava Yolları'nı kazanmış oldu. Böylece DO & CO stratejik öneme sahip bu lokasyondaki pazar payını artırmış ve uluslararası havayolu şirketlerinin hizmet sağlayıcısı olarak pazar lideri konumuna gelmiştir.

Avusturya Hava Yolları'na "En İyi Business Class İkrām Hizmetleri" Alanında Ödül

Geçtiğimiz yıl Avusturya Hava Yolları DO & CO ile son dört yılda ikinci kez Skytrax tarafından (www.worldairlineawards.com) "Avrupa'daki En iyi Business Class İkrām Hizmeti" ve „En İyi Economy Class İkrām Hizmeti" alanında ödüllendirildi.

Formula 1 ile Yapılan Sözleşmenin Uzatılması

Geçtiğimiz mali yılda DO & CO, 18 farklı ülkede toplam 18 yarışla Formula 1 Grand Prix'sine arka arkaya 28. kez ikram hizmetleri sunmuş oldu. Mali yılın sonuna doğru, DO & CO ve Liberty Media başarılı işbirliklerini 2025 yılına kadar uzatmaya karar verdiler.

Amazon için Organizasyon İkrām Hizmetleri

Toplam beş Formula 1 yarış hafta sonunda DO & CO, AWS için cuma gününden pazar gününe kadar "Amazon Yönetici Liderlik Serisi"nde "one stop partner" olarak uluslararası konuklara Avrupa'nın farklı lokasyonlarında benzersiz bir etkinlik deneyimi sundu.

Olympiapark München GmbH ile Yapılan Sözleşmenin Erken Uzatılması

Olympiapark Münih ve DO & CO, 2028 yılı sonuna kadar Münih Olimpiyat Park'ına gelen misafirlere ve ziyaretçilere ikram hizmetleri sunulmasına ilişkin başarılı işbirliklerini sürdürecekler.

Ondüördüncü Şampiyonlar Ligi Finali

DO & CO, 1 Haziran 2019'da Madrid Metropolitano Stadyumu'nda gerçekleşen UEFA Şampiyonlar Ligi Finali'ne 14. kez ev sahipliği yaptı.

Dünyanın en büyük business class yolcu salonunun açılışı

Turkish DO & CO, yeni açılan İstanbul havaalanında Türk Hava Yolları için dünyanın en büyük business class yolcu salonlarını açtı. Yeni salonlar, Türk Hava Yolları'nın premium yolcularına, halihazırda birkaç ödöl kazanmış olan eski salonlarından bile daha fazla seçenek ile eşsiz ve çok çeşitli bir deneyim sunuyor.

Havayolu yolcu salonları alanında önemli yeni müşteriler:

DO & CO yolcu salonları portföyüne Qatar Airways, Cathay Pacific ve Iberia'yı eklemekten gurur duyuyor. Bu üç yeni salon ile DO & CO, premium yolcu salonları hizmeti alanındaki konumunu güçlendirdi.

- **Iberia**

DO & CO, 1 Şubat 2020'de Iberia'nın Madrid-Barajas Havalimanı'ndaki iki premium yolcu salonunu (Velazquez ve Dali) devraldı. Her gün yaklaşık 3.000 kadar konuk DO & CO'nun taze lezzetleri ile ağırlanmaktadır.

- **Qatar Airways**

Qatar Airways'in Londra Heathrow'daki Business ve Sık Seyahat Eden yolcu salonları yeni müşteri portföyüne katıldı.

- **Cathay Pacific**

Cathay Pacific'in Frankfurt'taki Business ve Sık Seyahat Eden yolcu salonları yeni müşteri portföyüne katıldı.

2. COVID-19 krizinin etkileri

DO & CO 2019/2020 mali yılının ilk on ayında hedeflerine ulaşma yolunda çok olumlu bir şekilde ilerledi. Tüm faaliyetler, iş planlarımız ve tahminlerimiz doğrultusunda gerçekleşti. DO & CO grubu 2019/2020 mali yılının ilk üç çeyreğinde %16,7 oranında oldukça güçlü bir organik büyüme kaydetti. DO & CO 1 Şubat 2020'de Madrid-Barajas'taki yeni lokasyonda Iberia ve Iberia Express'in ikram hizmetleri ile yine aynı lokasyonda Iberia'nın iki premium yolcu salonu ikram hizmetlerini (Velazques ve Dali) devraldı. Aynı zamanda DO & CO Grubu'nun tarihindeki en büyük devir alımı olan Londra Heathrow'daki British Airways ikram hizmetlerinin devralınmasıyla ilgili tüm hazırlıklar tüm hızıyla planlandığı gibi devam etti.

Şubat ortasından Mart 2020 arasındaki dönemde DO & CO grubu için koşullar, COVID-19 salgınının küresel ekonomi üzerinde benzeri görülmemiş etkileri ile ortaya çıkması sonucu neredeyse tüm ülkelerin uluslararası hava yolculuğuna sınırlarını kapatması veya sıkı seyahat kısıtlamaları getirmesi nedeniyle uluslararası havayolu taşımacılığına talebin ani ve hızlı bir şekilde düşmesi sonucunda önemli bir şekilde değişti. DO & CO Grubu 21 ülkede üç farklı faaliyet bölümünde ve farklı dağıtım kanalları ile faaliyet gösterdiği halde salgından aynı anda tüm ticari faaliyetleri etkilenmiştir ve tüm faaliyetler durma noktasına gelmiştir. Hükümetler tarafından uygulanan kısıtlamalar DO & CO'nun dünya çapındaki tüm restoranlarının kapanmasına neden oldu. Formula 1 yarışları, futbol müsabakaları ve diğer önemli organizasyonlar iptal edildi. Ayrıca, yolcu uçuşları Mart 2020'nin sonundan itibaren %98 oranında azaldı. Bu nedenle uçakların çoğu COVID-19 salgını nedeniyle yerde kalmak zorunda kaldı. Geri kalan uçuşlar esas olarak tatildeki vatandaşların ülkelerine geri getirilmesi ve kargo uçuşlarından oluştu.

Yönetim Kurulu çalışanlarının ve müşterilerinin sağlık ve güvenliğine öncelikli olarak odaklanarak bu dinamik duruma uygun bir yanıt vermek için hızlı bir şekilde hareket etmek zorundaydı.

COVID-19 salgınının etkisinden dolayı Yönetim Kurulu faaliyetlerini sürdürmek için personel ve malzeme maliyetlerini azaltan sıkıntı verici ve zorlu tedbirler getiren kapsamlı bir paketi uygulamaya karar vermiş ve hali hazırda uygulamaya başlamıştır. Bu paket aşağıdaki konuları kapsamaktadır.

- Yeni işe alımların durdurulması
- Acente çalışmalarının geçici olarak askıya alınması
- Ücretli ve ücretsiz izin günleri
- Kısa süreli çalışma
- İşten çıkarmalar
- Yatırımların mümkün olduğunda en aza indirilmesi
- Günlük nakit ve maliyet gözetimi
- İşletme Sermayesi Yönetimi
- Devlet'in ücret destek sistemine başvurulması
- Ürün yelpazesinin basitleştirilmesi ve standartlaştırılması

Küresel ekonomik ortamdaki bu yapısal değişikliklere karşı, DO & CO Grubu'nun tüm önemli iş alanlarındaki uzun vadeli konumunu incelenmiştir. Bu analizlerin sonucunda strateji değişikliği yapılmamıştır ancak daha verimli üretim süreçlerine odaklanılmıştır. Bu sonuçlar bazı alanlarda yeniden yapılandırma ve değer düşüş karşılığı gereksinimlerini ortaya

çıkartmakta olup, 2019/2020 mali yılı sonuçlarını bir defaya mahsus önemli ölçüde olumsuz etkilemektedir.

2019/2020 mali yılının dördüncü çeyreğinde DO & CO Grubu 300 Milyon Avro tutarında yeni banka kredileriyle ek likidite sağlamıştır. Bu ek likidite COVID-19 salgının kısa vadede nakit akışları üzerindeki etkilerini hafifletici bir unsur olmasının yanı sıra finansal kuruluşların DO & CO'nun iş modelinin gücüne ve orta vadeli beklentilerine olan güveninin kanıtıdır.

Tüm bu benzeri görülmemiş zorluklara rağmen DO & CO Grubu mevcut krizi süreçlerini ve mevcut yapısının verimliliğini test etme fırsatı olarak görmektedir. Amaç, COVID-19 salgının sona ermesinden sonra muhakkak ortaya çıkacak fırsatları daha etkin ve esnek bir şekilde kullanabilmektedir. Bu bağlamda DO & CO Grubu geçmiş yılların ekonomik yönetiminden faydalanacaktır.

Özellikle havayolu ikram hizmetleri faaliyetlerinin eski iş yapış tarzı ile devam edemeyeceği bilindiği için bu zor dönemde DO & CO'nun esnek ve rekabetçi yapısını koruyabilmek için bütün faaliyet bölümlerinde yeni iş modelleri üzerinde çalışılmaktadır. Bunların arasında havayolu ikram hizmetlerinde yenilikçi dağıtım kanalları, yeni evlere servis ve gurme mağaza konseptlerinin başlatılması, bugünün koşullarına (örneğin: sosyal mesafe) uygun bir şekilde büyük organizasyonların yönetimi ve son olarak yenilikçi, yüksek kaliteli ve yüksek hacimde sürdürülebilir üretim yer almaktadır. DO & CO'nun güçlü ve rekabet avantajının olduğu alanları güçlendirmek yer almaktadır.

Böylelikle mevcut gurme mutfakların kapasitesi daha iyi kullanılacak ve yeni dağıtım kanallarına yapılacak yönetilebilir yatırımları ile B2C (firmadan tüketiciye) satış kanallarında bugüne göre daha fazla pay hedeflenmektedir.

Böylece 2019/2020 mali yılı finansal sonuçları hem son haftalarda operasyonlarının etkilenmesi ile hem de bir defaya mahsus giderlerden önemli ölçüde etkilenmiştir. 2020/2021 mali yılının da COVID-19 kaynaklı gelişmelerden olumsuz yönde etkilenmesi beklenmektedir. Kesin olan şu ki, DO & CO kriz öncesi seviyesine hızlı bir şekilde dönülemeyeceğini (V senaryosu) kalıcı iyileşmenin ise ancak iki yıl sonra gerçekleşeceğini (U senaryosu) varsaymaktadır.

Yönetim Kurulu, bu nedenle 2019/2020 mali için temettü ödememeyi önermektedir. Bu dramatik mevcut durum, DO & CO'nun güçlü yönlerini bir kez daha ortaya koymuştur. DO & CO bir yanda bu olağandışı durumla başa çıkmak için büyük bir özveriyle çalışan çalışanları ve diğer yanda farklı iş alanları ve farklı markalar ile çeşitlenen stratejik yönetimi bulunmaktadır.

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

Kısaltmalar ve hesaplamalar "Anahtar Figürler Sözlüğü"nde açıklanmıştır.

		Mali Yıl 2019/2020	Mali Yıl 2018/2019
Satışlar	milyon TL	6.740,55	6.109,49
FAVÖK	milyon TL	505,25	579,18
FAVÖK Marjı	%	%7,5	%9,5
FVÖK	milyon TL	-13,87	370,77
FVÖK Marjı	%	-%0,2	%6,1
Vergi Öncesi Kar	milyon TL	-118,11	350,52
Konsolide Kar	milyon TL	-179,24	190,27
Net Kar Marjı	%	-%2,7	%3,1
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akışları (Net Nakit Akış)	milyon TL	740,19	395,78
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	milyon TL	-828,92	-325,55
Serbest Nakit Akışları	milyon TL	-88,73	70,23
Hisse Başına FAVÖK	TL	51,85	59,44
Hisse Başına FVÖK	TL	-1,42	38,05
Hisse Başına Kazanç	TL	-18,39	19,53
Satış Getiri Oranı	%	-%1,8	%5,7
		31 Mart 2020	31 Mart 2019
Özkaynak ¹	milyon TL	1.486,78	1.796,18
Özkaynak Oranı ¹	%	%18,9	%42,4
Net Borçlar (Finansal Borçlar)	milyon TL	2.640,38	589,10
Net Borçlar / FAVÖK Oranı		5,23	1,02
Borç / Özkaynak Oranı	%	%177,6	%32,8
İşletme Sermayesi	milyon TL	-1.407,08	363,41
Nakit ve Nakit Benzerleri	milyon TL	2.168,22	507,67
Hisse Başına Kayıtlı Sermaye ¹	TL	119,98	149,03
Yüksek ²	TL	696,85	659,38
Düşük ²	TL	216,19	328,25
Dönem Sonu Değeri ²	TL	258,71	528,22
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	9.744	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	milyon TL	2.520,84	5.147,01
Personel Sayısı		10.726	9.919

1... Teklif edilen temettü ödemesinden arındırılmıştır.

2... Viyana Borsası'ndaki kapanış fiyatı 31 Mart 2020 Salı günü tarihli döviz kuru (7,2063 EUR/TRY) kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

4. Ekonomik Ortam¹

Bir önceki yıl yaşanan küresel ekonomik büyümedeki düşüş sonrası ve gelecek yıllar için beklenen olumlu gelişmelere rağmen, küresel ekonominin performansı 2019 yılının başında beklentilerin altında kalmıştır. Uluslararası Para Fonu (IMF) büyüme tahminini 2019 yılının sonbaharında %3,3'ten %3'e düşürdü. Bu durum büyük ölçüde üretim ve dünya ticaretindeki düşüş ile beraber kısmen de ticaret kısıtlarındaki artış ve artan jeopolitik gerilimlere bağlı belirsizliklerden kaynaklanıyordu. Mart 2020 sonu itibarıyla dünya çapında çoğu ülkeyi etkileyen COVID-19 salgının bir sonucu olarak IMF, Nisan 2020'de küresel ekonominin %3 oranında küçüleceğini ön görmüştür. IMF raporuna göre tahminler ve varsayımlar 2020 yılının ikinci yarısında itibaren iyileşme görülüp görülmeyeceği gibi birçok faktör ve gelişmenin tahmin edilememesinden dolayı belirsizlikler içermektedir.

2020 yılının ikinci yarısında korona virüsün yayılmasındaki düşüş, sosyal ve ekonomik kısıtlamaların kademeli olarak hafifletilmesi ve dünyanın dört bir yanındaki ülkelerin açıkladığı mali destek paketlerinin etkisi ile 2021 yılında ekonomik durumun normalleşmesi ve %5,8 oranında kademeli küresel ekonomik büyüme beklenmektedir.

IMF Avro bölgesinde 2019 yılında %1,2 oranında ekonomik büyüme hesapladı. Bu oran önceki sene %1,9 seviyesindeydi. 2018 yılının ortasından bu yana dış talepteki yavaşlayan büyüme, sanayi üretimdeki düşüş ve Almanya'daki otomotiv endüstrisindeki geçici zorluklar da 2019 yılında orta seviyede bir büyümeye neden oldu. Hem Fransa hem de Almanya için yılın ilk yarısında dış talepte yaşanan düşüş nedeniyle tahmini büyüme oranı aşağı yönlü revize edilmiştir. İspanya ve İtalya'da 2020 yılına ilişkin ekonomik beklentiler 2019 yılındaki oranlar dikkate alınarak aşağı yönlü revize edildi. IMF, COVID-19 salgının ortaya çıkmasından önce Avro bölgesi için %1,3 oranında büyüme ön görürken, mevcutta %7,5 oranında küçülme beklemektedir.

2019 yılında Avusturya ekonomisi %1,6 oranında bir büyüme kaydederek bir önceki yılın büyüme oranlarının altında kalmıştır (%2,4). Ancak Avro bölgesi ile kıyaslandığında Avusturya ekonomisi daha iyi bir ekonomik performans sergilemektedir. Hem yatırımlar hem de dış ticaret ve özel tüketim ekonomik büyümeye katkı sağlamıştır. İşsizlik oranı 2019'da tekrar %4,5'e (Eurostat tanımına göre) düşmüştür (önceki yıl: %4,9). Avrupa Birliği'nde ortalama işsizlik oranı azalmaya devam etmesine rağmen %6,7 ile hala Avusturya'daki işsizlik oranının üzerindedir. Yurtiçi enflasyon oranı (HVPI) 2019 yılında bir önceki yıla kıyasla %0,6 azalış ile %1,5'e düşmüştür. Geçen yıl olduğu gibi 2019 yılında da enflasyon oranı %1,4 olan Avrupa Birliği ortalama enflasyon oranının üzerindedir (önceki yıl: 1,9%). Avusturya Ticaret Odası 2020 yılı için ekonomide %5,5'lik bir küçülme öngörmektedir (Mayıs 2020 itibarıyla).

2019 yılında Türkiye'de ekonomik büyüme oranı %0,9 olarak gerçekleşti. Bir önceki yıl ekonomideki keskin düşüşün ardından 2019 yılının ikinci yarısında tekrar istikrar kazanıldı. Bu durum dünya ekonomisinin avantajlı durumu ile beraber aynı zamanda maliye politikası desteklerinden de kaynaklanmaktadır. IMF, 2020 yılında korona virüsün etkileri ile beraber ekonomide %5 oranında bir küçülme öngörmektedir.

¹Ekonomi veri kaynakları:

<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/04/14/weo-april-2020>

<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2019/10/01/world-economic-outlook-october-2019>

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

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

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

ABD’de büyüme oranı %2,3 ile 2019 yılındaki %2,9’luk oranın gerisinde kalmıştır. Bu durum büyük ölçüde ticaretle ilgili yaşanan belirsizliklerden kaynaklanmaktadır. Nisan 2020 itibarıyla IMF 2020 yılında %5,9 oranında küçülme öngörmektedir.

Ukrayna ekonomisi 2019 yılında %3,2 oranında bir büyüme oranı gerçekleştirmiştir ve bir önceki yılın büyüme oranı olan %3,3’ün biraz altında kalmıştır. IMF raporuna göre Nisan 2020 itibarıyla 2020 yılında ekonomide öngörülen küçülme %7,7 oranındadır.

Asya’nın en büyük dördüncü ekonomisi olan Güney Kore ekonomisi 2019 yılında %2,0 büyüme oranı ile bir önceki yılın %2,7’lik oranının altında büyüme göstermiştir. COVID-19 salgını da dikkate alındığında, Nisan 2020 itibarıyla 2020 yılı için ekonomide %1,2 oranında küçülme beklenmektedir.

Düşük faiz oranlarının etkisiyle, 2019 yılında da gecelik ve vadeli mevduat faizleri hissedilir derecede tarihi ortalamasının altında kalmıştır. Bunun sonucunda finans piyasalarında yüksek getirili yatırımlara olan talep önemli ölçüde artış göstermiştir. Avrupa Merkez Bankası, Avro bölgesindeki taban faiz oranını değiştirmeden rekor düşük seviye olan %0,0’da sabit kalmıştır. FED, Mart 2020’de korona virüsün yayılması sonrası çok kısa bir sürede faiz oranını %0,00 - %0,25 aralığına çekmiştir (önceki yıl: %2,25 - %2,5).

Önde gelen Avusturya Ticaret Endeksi ATX, 2019/2020 mali yılında %34 oranında değer kaybetti ve Türkiye BIST 100 endeksi de %4,4 oranında bir değer kaybına uğradı. Bu değer kayıpları COVID-19 krizinin zirveye çıktığı zamanlarda gözlemlendi.

Avro, 2019/2020 mali yılında ABD Doları karşısında 1,10 ve 1,12 EUR/USD paritesi arasında dalgalanmıştır. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla EUR/USD kuru 1,10’dur. Böylelikle ABD doları Avro karşısında geçen seneye göre değer kazanmıştır. (31 Mart 2019: 1,12 EUR/USD). 31 Mart 2019’da 0,86 olan EUR/GPB paritesi 31 Mart 2020’de 0,89’a yükseldi. Türk Lirası Avro karşısında 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 6,34 EUR/TL iken 31 Mart 2020 itibarıyla parite 7,21 olarak gerçekleşmiştir. İsviçre Merkez Bankası tarafından 2015 yılında getirilen 1 Euro başına 1,20 CHF minimum döviz kuru uygulamasının kaldırılması sonrasında EUR/CHF kuru 31 Mart 2020 itibarıyla 1,06 olarak gerçekleşmiştir. Önceki yıl ise kur 1,12 EUR/CHF olarak gerçekleşmiştir. Ukrayna para birimi Grivna raporlama döneminde değer kaybetmiş ve 31 Mart 2020 itibarıyla EUR/UAH kuru 30,96 olarak gerçekleşmiştir. (31 Mart 2019: 30,57 EUR/UAH).

5. Gelişmeler

Grup		Mali Yıl			
		2019/2020	2018/2019	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	6.740,55	6.109,49	631,07	%10,3
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	milyon TL	128,02	154,14	-26,12	-%16,9
Ticari Mal Maliyeti	milyon TL	-2.845,74	-2.610,94	-234,80	-%9,0
Personel Giderleri	milyon TL	-2.398,38	-2.034,27	-364,11	-%17,9
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	milyon TL	-1.115,87	-1.041,93	-73,94	-%7,1
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	milyon TL	-3,33	2,71	-6,04	-%223,0
FAVÖK -Faiz, Amortisman / İtfa Payları / Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri ve Vergi Öncesi Kar	milyon TL	505,25	579,18	-73,93	-%12,8
Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-519,12	-208,42	-310,70	-%149,1
FVÖK - Esas Faaliyet Karı	milyon TL	-13,87	370,77	-384,64	-%103,7
Finansman Gelir / Gideri	milyon TL	-104,24	-20,24	-84,00	-%415,0
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar	milyon TL	-118,11	350,52	-468,64	-%133,7
Dönem Vergi Gideri	milyon TL	5,52	-84,38	89,91	%106,5
Dönem Karı	milyon TL	-112,59	266,14	-378,73	-%142,3
Azınlık Payı	milyon TL	-66,65	-75,87	9,23	%12,2
DO&CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar / Zarar	milyon TL	-179,24	190,27	-369,50	-%194,2
FAVÖK Marjı	%	%7,5	%9,5		
FVÖK Marjı	%	-%0,2	%6,1		
Personel Sayısı		10.726	9.919	806	%8,1

5.1. Satışlar

Satışlar		Mali Yıl			
		2019/2020	2018/2019	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Havayolu İkram Hizmetleri	milyon TL	4.830,63	4.310,03	520,60	%12,1
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	milyon TL	966,60	933,47	33,13	%3,5
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	milyon TL	943,33	865,99	77,34	%8,9
Grup Satışları		6.740,55	6.109,49	631,07	%10,3

DO & CO Grubu 2019/2020 yılında 6.740,55 milyon TL tutarında bir satış gerçekleştirmiştir (önceki yıl: 6.109,49 milyon TL). Bu tutar bir önceki yıla kıyasla yüzdesel olarak %10,3, tutar olarak 631,07 milyon TL artışa tekabül etmektedir.

Havayolu İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2019/2020 mali yılında 4.310,02 milyon TL'den 520,60 milyon TL artarak 4.830,63 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu durum %12,1 artışa tekabül etmektedir. Havayolu İkram Hizmetleri'nin toplam konsolide satışlar içerisindeki payı %71,7'tir (önceki yıl: %70,5).

Başta ABD, Birleşik Krallık, Türkiye, Polonya ve Ukrayna olmak üzere DO & CO birimlerinin neredeyse tamamının satışlarında artış meydana gelmiştir.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümün satışları 2019/2020 mali yılında 933,47 milyon TL'den 33,13 milyon TL artışla 966,60 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu durum %3,5'lik artışa tekabül etmektedir. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri'nin toplam konsolide satışlar içerisindeki payı %14,3'tür (önceki yıl: %15,3).

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünün satışları, 2019/2020 mali yılında 865,99 milyon TL'den 77,34 milyon TL artışla, 943,33 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu durum

%8,9 oranında artışa tekabül etmektedir. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünün toplam konsolide satışları içerisindeki payı %14,0'dır (önceki yıl: %14,2).

5.2. Gelir

DO & CO konsolide gelir tablosunda önemli değişikliklere yol açan UFRS 16'yı ilk kez 1 Nisan 2019 tarihinde uygulamıştır.

Kiracı olarak DO & CO, kiralanan varlığın DO & CO'ya temin edildiği tarih itibarıyla bir kiralama yükümlülüğü ve kullanım hakkı varlığını muhasebeleştirmektedir. Bu durum, konsolide gelir tablosunda daha yüksek amortisman ve faiz giderine neden olmaktadır. Öte yandan, kira giderleri azalmaktadır. Grup ve bölümlere ilişkin 2019/2020 sonuçları karşılaştırılabilirlik amacıyla UFRS 16 etkileri hariç tutularak da sunulmuştur.

UFRS 16 etkisi arındırılmış 2019/2020 yılının sonuçları aşağıdaki gibidir:

milyon TL	Mali Yıl 2019/2020	UFRS 16 Etkisi	Mali Yıl UFRS 16 hariç 2019/2020	Mali Yıl 2018/2019
Satışlar	6.740,55	0,00	6.740,55	6.109,49
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	128,02	0,12	127,90	154,14
Ticari Mal Maliyeti	-2.845,74	0,00	-2.845,74	-2.610,94
Personel Giderleri	-2.398,38	0,00	-2.398,38	-2.034,27
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-1.115,87	199,19	-1.315,06	-1.041,93
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	-3,33	0,00	-3,33	2,71
FAVÖK - Faiz, Amortisman / İtfa Payları / Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri ve Vergi Öncesi Kar	505,25	199,31	305,94	579,18
Amortisman, İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	-519,12	-176,21	-342,91	-208,42
FVÖK - Esas Faaliyet Karı	-13,87	23,10	-36,97	370,77
Finansal Gelir / Gider	-104,24	-70,38	-33,86	-20,24
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar	-118,11	-47,28	-70,83	350,52
Dönem Vergi Gideri	5,52	6,68	-1,15	-84,38
Dönem Karı	-112,59	-40,61	-71,98	266,14
Azinlık Payı	-66,65	11,52	-78,17	-75,87
DO & CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar	-179,24	-29,08	-150,15	190,27
FAVÖK Marjı	%7,5	%3,0	%4,5	%9,5
FVÖK Marjı	-%0,2	%0,3	-%0,5	%6,1
Net Kar Marjı	-%2,7	-%0,4	-%2,2	%3,1

Diğer faaliyet gelirleri 128,02 milyon TL tutarındadır. (önceki yıl: 154,14 milyon TL). Bu durum -26,12 milyon TL azalışa tekabül etmektedir.

Satışlar %10,3 artış gösterirken satışların maliyeti 234,80 milyon TL artış göstererek 2.610,94 milyon TL'den 2.845,74 milyon TL'ye (%9,0) yükselmiştir. Bununla birlikte satışların maliyetinin satışlara oranı ise %42,7'den %42,2'e gerilemiştir.

Personel giderleri 2019/2020 mali yılında 2.398,38 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. (önceki yıl: 2.034,27 milyon TL). Bununla birlikte personel giderlerinin satışlara oranı ise %35,6 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %33,3).

Esas faaliyetlerden diğer giderler 73,94 milyon TL'lik artış göstermiştir (%7,1). Bununla birlikte diğer işletme giderlerinin satışlara oranı %16,6'dır (önceki yıl: %17,1).

Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen yatırımların 2019/2020 mali yılında dönem zararı 3,33 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 2,71 milyon TL kar).

FAVÖK Marjı, 2019/2020 mali yılında %7,5 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %9,5). UFRS 16'nın etkileri hariç tutulmuş 2019/2020 mali yılı FAVÖK marjı ise %4,5'dir (önceki yıl: %9,5). FAVÖK marjındaki bu azalış, COVID-19 salgını nedeni ile katlanılan 172,81 milyon TL tutarında tek sefere mahsus giderlerden, British Airways ve Iberia Start-up için yaklaşık 66,87 milyon TL başlangıç maliyetlerinden ve yaklaşık 19,53 milyon TL tutarında tek sefere mahsus şirket satın alma projelerine ilişkin yasal maliyetler ve danışmanlık giderlerinden kaynaklanmaktadır.

Amortisman / itfa payları ve değer düşüklüğü testlerinin etkileri 2019/2020 mali yılında 474,82 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup bu tutar bir önceki yılın önemli seviyede üzerindedir (önceki yıl: 208,41 milyon TL). Bu belirgin artış UFRS 16'nın ilk kez uygulanmasından ve maddi duran varlıklar ile şerefiye değer düşüklüğünden kaynaklanmaktadır. Ayrıca özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlara ilişkin değer düşüklüğü karşılıklarını içermektedir. Değer düşüklüğünün detayları konsolide finansal tablolarda not 4.1 ve 4.2'de açıklanmıştır.

FVÖK Marjı, 2019/2020 mali yılında -%0,2 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %6,1).

Finansman giderleri, 2019/2020 mali yılında 20,24 milyon TL'den 104,24 milyon TL'ye yükselmiştir. Finansman maliyetleri, esas olarak ihraç edilen şirket tahvillerine ödenen 36,03 milyon TL (önceki yıl: 36,03 milyon TL) faiz giderleri, krediler, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında ve diğer uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin ödenen 9,08 milyon TL (önceki yıl: 9,22 milyon TL) tutarında faizler ve kiralama yükümlülüklerine ilişkin 70,41 milyon TL (önceki yıl: 0,00 milyon TL) faiz giderlerinden oluşmaktadır.

2019/2020 mali yılında 5,52 milyon TL tutarındaki dönem vergi geliri (önceki yıl: 84,38 milyon TL vergi gideri) sonrası 112,59 milyon TL bir artış gerçekleşmiştir. Vergi oranı (verginin vergilendirilmemiş kara oranı) 2019/2020 mali yılında %4,7 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %24,1).

2019/2020 mali yılında grubun konsolide vergi sonrası zararı 112,59 milyon TL olup bir önceki yıl 266,14 milyon TL kar gerçekleşmiştir. Vergi sonrası kazançların 66,65 milyon TL tutarındaki kısmı (önceki yıl: 75,87 milyon TL) azınlık paylarını içermektedir.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın hissedarlarına düşen konsolide zararı 179,24 milyon TL'dir (önceki yıl: 190,27 milyon TL). Bunun sonucunda hisse başına zarar 18,39 TL (önceki yıl: 19,53 TL kar)

5.3. Bilanço

31 Mart 2020 itibarıyla bilanço toplamı 7.853,60 milyon TL'ye yükselmiştir. UFRS 16 Kiralamalar Standardının ilk kez uygulanmasının ve borçlanmalardaki artış bilanço toplamındaki artışa neden olmuştur.

31 Mart 2020 itibarıyla UFRS 16'nın ilk kez uygulanması ve devam eden yatırımlar nedeniyle maddi duran varlıklar 3.236,72 milyon TL'ye (önceki yıl: 1.390,34 milyon TL) yükselmiştir.

Uzun vadeli finansal yükümlölükler, 2.088,97 milyon TL tutarındaki kullanılan yeni kredi ve UFRS 16'nın ilk kez uygulanması sonucunda 3.393,69 milyon TL'ye (önceki yıl: 0,00 milyon TL) artmıştır.

Kısa vadeli finansal yükümlölükler UFRS 16'nın ilk kez uygulanması, uzun vadeli tahvil yükümlölüklerinin kısa vadeli olarak sınıflanması ve kullanılan kredilerin kısa vadeli yükümlölükleri nedeniyle 31 Mart 2019'da 176,55 milyon TL'den 31 Mart 2020'de 1.529,33 milyon TL'ye yükselmiştir.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla konsolide özsermaye 1.486,78 milyon TL'dir. Özsermaye oranı 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla %18,9 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %42,4). 31 Mart 2020 itibarıyla UFRS 16'nın için etkilerinden arındırılmış özkaynak oranı %24,1'dir.

5.4. Personel

Ortalama çalışan sayısı (tam zamanlı), 2019/2020 mali yılında 10.726 kişidir (önceki yıl: 9.919 kişi). Çalışan sayısındaki artış; Birleşik Krallık ve Türkiye'deki birimlerin işlerinin genişlemesinden ve İspanya'da kurulan gurme mutfaktan kaynaklanmaktadır.

5.5. Araştırma ve Geliştirme

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

5.6. Finansal Olmayan Performans Göstergeleri

Sürdürülebilirlik ve Çeşitlilik İyileştirme Yasası (NaDiVeG) uyarınca, DO & CO'nun 2019/2020 mali yılı için finansal olmayan bir rapor yayınlaması gerekmektedir. Bu, rapora ana sayfadan (www.doco.com) ulaşılabilir.

5.7. Havayolu İkrām Hizmetleri

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

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

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

Havayolu İkrām Hizmetleri		Mali Yıl				2019/2020 UFRS 16 hariç
		2019/2020	2018/2019	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	
Satışlar	milyon TL	4.830,63	4.310,03	520,60	%12,1	4.830,63
FAVÖK	milyon TL	309,11	405,26	-96,15	-%23,7	183,93
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-270,06	-144,36	-125,70	-%87,1	-164,79
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-53,94	-10,89	-43,05	-395,2%	-50,38
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-56,69	-19,38	-37,31	-192,6%	-53,13
Değer Artışı	milyon TL	2,75	8,48	-5,74	-67,6%	2,75
FVÖK	milyon TL	-14,88	250,01	-264,89	-%106,0	-31,23
FAVÖK Marjı	%	%6,4	%9,4			%3,8
FVÖK Marjı	%	-%0,3	%5,8			-%0,6
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%71,7	%70,5			%71,7

Havayolu İkrām Hizmetleri bölümü, 2019/2020 mali yılında 4.830,63 milyon TL (Önceki yıl: 4.310,03 milyon TL) tutarında satış elde etmiştir. Bu tutar oldukça zorlu ve değişken piyasa koşulları ile COVID-19 pandemisinin başlangıcına rağmen geçen yıla oranla %12,1 büyümeye tekabül etmektedir. Havayolu İkrām Hizmetleri'nin toplam konsolide satışları içerisindeki payı, %71,7'tir (Önceki yıl: %70,5). Dünya çapında toplamda 683 binden fazla uçuşta 112 milyonun üzerinde yolcu DO & CO'nun 32 adet gurme mutfağından lezzetli yemeklerle ağırlanmıştır.

FAVÖK, 309,11 milyon TL ile bir önceki yılın yüzdesel olarak %23,7, rakamsal olarak 96,15 milyon TL altında gerçekleşmiştir. FVÖK, 14,88 milyon TL zarar olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 250,01 milyon TL kar). FAVÖK marjı, 2019/2020 mali yılında %6,4 (önceki yıl: %9,4) olarak gerçekleşmiştir. FVÖK marjı ise -%0,3 (Önceki yıl: %5,8) olarak gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjındaki bu azalış, COVID-19 salgını nedeni ile katlanılan 172,81 milyon TL tutarında tek seferlik giderlerden, British Airways ve Iberia Start-up için yaklaşık 66,87 milyon TL başlangıç maliyetlerinden ve yaklaşık 19,53 milyon TL tutarında tek sefere mahsus şirket satın alma projelerine ilişkin yasal maliyetler ve danışmanlık giderlerinden kaynaklanmaktadır.

Havayolu İkrām Hizmetleri bölümünün uluslararası birimlerinde gelişmeler aşağıdaki gibidir:

TÜRKİYE

Müşterek yönetime tabi ortaklık olan Turkish DO & CO Nisan 2019'da tüm Türk Hava Yolları uçuşlarını Atatürk Havalimanı'ndan İstanbul'daki yeni havalimanına kesintisiz ve gecikmesiz aktardı. Bu geçişte herhangi bir aksaklık ile karşılaşılması DO & CO'nun ikram hizmetlerinde sahip olduğu uzmanlığın yanı sıra birinci sınıf lojistik bilgisi ile operasyonel gücünü de göstermiştir.

DO & CO, müşterek yönetime tabi ortaklığı Turkish DO & CO çerçevesinde 23 Ekim 2018 tarihinde sonuçlanıp açıklanan karar doğrultusunda Türk Hava Yolları ile işbirliğinin sürdürülmesine ilişkin sözleşmeyi 27 Mayıs 2019 tarihinde imzaladı. Bu sözleşme, Türk Hava Yolları ile Turkish DO & CO arasındaki ikram hizmetleri sözleşmesinin 15 yıl boyunca devam etmesini ve İstanbul Boğazi'ndeki otelin Turkish DO & CO'dan Türk Hava Yolları'na satılmasını içermektedir. İşlemlerin yürütülmesi ön koşullara, özellikle de sorumlu rekabet otoritelerinin onayına tabidir.

İSPANYA

DO & CO'nun, Iberia ve Iberia Express'in Madrid Barajas kalkışlı uçuşlarında ikram hizmetlerini 1 Şubat 2020'de başarılı bir şekilde devralmıştır. Bu zorlu devralma, DO & CO kadrosundaki çok sayıda uzmanın bölgeye gitmesi ve yerel ekibi desteklemesi sayesinde sorunsuz geçmiştir. Bu devralma, DO & CO'nun büyük hub ve ana üs konumlarını belirlenen bir günde başarıyla devralabildiğini bir kez daha kanıtlamıştır. COVID-19 salgını ortaya çıkmadan önce 140'ı kısa mesafe, 30'u uzun mesafe olmak üzere günde yaklaşık 170 uçuшта sorunsuz bir şekilde ikram hizmetleri sunulmuştur.

AVUSTURYA

DO & CO'nun kalite stratejisinin sadece yeni iş ilişkilerini değil, aynı zamanda havayollarının prestijli ödüller almasını da sağlaması memnuniyet vericidir. Bu durum DO & CO için bir pazarlama aracı olarak da kullanılabilir. Özellikle Avusturya Havayolları'nın 2019'da Skytrax'ın (www.worldairlineawards.com) yüksek prestijli "Avrupa'nın En İyi Business Class Catering" ve "En İyi Premium Economy Class Catering" ödüllerini kazandığını belirtmek gerekir. Avusturya'da havayolu ikram hizmetlerinin iş hacminde COVID 19 pandemisi nedeniyle az miktarda bir gerileme olmuştur. Ancak DO & CO, 2019/2020 mali yılında Viyana'daki müşteri portföyünü Air Canada ve Ethiopian Airlines'ı günde birer uçuşlarında ikram hizmetleri sunmak üzere genişletmiştir. Bunların haricinde Viyana'daki birim, 2018/2019 mali yılında yapılan anlaşmalar ile kazanılan Hainan Airlines, ANA ve China Southern gibi çok sayıda yeni müşteri sayesinde olumlu gelişim göstermektedir.

A.B.D.

DO & CO, Kuzey Amerika çıkışlı dört lokasyonda British Airways uçuşlarının ikram hizmetlerini kapsayan IAG Kuzey Amerika ihalesini kazandı. DO & CO Ekim 2019'dan itibaren British Airways'e Los Angeles ve San Diageo lokasyonlarında ikram hizmeti vermektedir. DO & CO, aynı zamanda Iberia'nın Kuzey Amerika ikram hizmetleri ihalesini üç lokasyon için kazanmıştır. Kasım ve Aralık 2019'dan itibaren Iberia'nın tüm Şikago ve Los Angeles uçuşlarında hizmet vermeye başlanmasının ardından Mayıs 2020'de New York John F.Kennedy'deki ikram hizmetleri de devralınmıştır.

DO & CO New York John F. Kennedy'de oldukça prestijli bir müşteri olan Katar Hava Yolları'nı yeni müşteri olarak kazanmıştır. Şubat 2020 ortasından, COVID-19 salgını yayılmadan öncesine kadar Katar Hava Yolları'na günde iki kez yapılan uçuşlarında DO & CO gurme menüleri sunulmuştur. Bu sayede DO & CO stratejik öneme sahip bu lokasyondaki pazar payını artırmış ve uluslararası havayolu şirketlerine hizmet sağlayıcısı olarak pazar lideri konumuna gelmiştir.

BİRLEŞİK KRALLIK

Londra Heathrow'da British Airways için yapılacak olan ikram hizmetlerinin hazırlıkları tüm hızıyla devam etmektedir. Bu kapsamda DO & CO, 35.000 m²'dan fazla alana sahip Avrupa'nın en büyük ve en modern gurme mutfaklarından birini inşa etmektedir. Aralık 2018'de ilk uzun mesafeli uçuşların başarılı bir şekilde devralınmasının ardından DO & CO, Nisan ve Haziran 2019 ayları arasında British Airways'in ilave olarak Londra Heathrow kalkışlı altı varış noktasına olan uçuşlarında hizmet vermeye başlamıştır.

Ayrıca, Cathay Pacific Londra'da yeni müşteri olarak kazanılmıştır. Mayıs 2019'un başından itibaren DO & CO, Londra Heathrow kalkışlı günde beş ve Londra Gatwick kalkışlı günde bir uçuşunda ikram hizmetleri sunmaktadır. Sonuç olarak, DO & CO, British Airways'in tüm kısa ve uzun mesafeli uçuşlarında ikram hizmetlerinin sunulmasına yönelik sözleşmenin ardından Londra'daki pazar konumunu daha da genişletti.

ALMANYA

Kasım 2019'dan bu yana Singapur Hava Yolları, Düsseldorf ve Münih'ten sonra büyük ana merkez olan Frankfurt havalimanı kalkışlı günde üç ayrı uçuşunda da ikram hizmetlerini DO & CO'dan almaya başlamıştır. Böylece DO & CO yine sektördeki kaliteli hava yolu şirketlerinden biri ile olan iş ilişkisini derinleştirmiştir.

DO & CO Stratejisi

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

2020/2021 Mali Yılına Ön Bakış

- Londra Heathrow havalimanında yeni gurme mutfağın kurulumunun tamamlanması
- Mayıs 2020-Eylül 2020 arasında British Airways'in Londra Heathrow kalkışlı tüm kısa ve uzun mesafeli uçuşlarında ikram hizmetlerinin tamamının devralınmasına ilişkin hazırlıklar
- Mevcut ve yeni müşteriler için birçok ihaleye katılım
- Satın alma hedeflerinin ve genişleme imkanlarının değerlendirilmesi
- Kapatılacak birimlerin belirlenmesi
- Ürün ve süreçlerin iyileştirilmesi

DO & CO'nun Rekabet Avantajları

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

5.8. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2019/2020 mali yılında 966,60 milyon TL olmuştur (önceki yıl: 933,47 milyon TL). Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün FAVÖK'ü, 2019/2020 mali yılında 103,57 milyon TL (önceki yıl: 117,81 milyon TL) tutarında ve FAVÖK marjı, %10,7 (önceki yıl: %12,6) olarak gerçekleşmiştir. FVÖK 2019/2020 mali yılında 53,56 milyon TL (önceki yıl: 84,85 milyon TL) tutarında ve FVÖK marjı %5,5 (önceki yıl: %9,1) olarak gerçekleşmiştir.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri		Mali Yıl				2019/2020 UFRS 16 hariç
		2019/2020	2018/2019	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	
Satışlar	milyon TL	966,60	933,47	33,13	%3,5	966,60
FAVÖK	milyon TL	103,57	117,81	-14,24	-%12,1	93,40
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-40,65	-32,97	-7,68	-%23,3	-31,12
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-9,37	0,00	-9,37	0,0%	-9,37
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-9,37	0,00	-9,37	0,0%	-9,37
Değer Artışı	milyon TL	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,00
FVÖK	milyon TL	53,56	84,85	-31,29	-%36,9	52,91
FAVÖK Marjı	%	%10,7	%12,6			%9,7
FVÖK Marjı	%	%5,5	%9,1			%5,5
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%14,3	%15,3			%14,3

Uluslararası organizasyonlarda DO & CO arka arkaya 28. kez Formula 1 Grand Prix yarışlarında ikram hizmeti sunmuştur. 18 farklı ülkede, toplam 18 Formula 1 Grand Prix yarışında ikram hizmeti verilmiştir.

Bu bağlamda, DO & CO'nun 2019 Formula 1 sezon'unda hizmet sözleşmesini genişlettiği de belirtilmelidir. DO & CO, perşembe günleri Bahreyn, Silverstone, Monza ve Abu Dabi'deki yarışlarda Massachusetts Teknoloji Enstitüsü'nden (MIT) katılımcıları ağırlamıştır. Ayrıca DO & CO, Barcelona, Le Castellet, Silverstone, Hockenheim ve Monza'daki yarışlarda beş hafta boyunca Amazon Web Servislerini ağırlamıştır. DO & CO cuma ve pazar günleri arasında "tek noktada ürün ve hizmet temin ortağı" olarak "Amazon Yönetici Liderlik Serisi"nde, uluslararası konuklara Avrupa'nın farklı lokasyonlarında eşsiz bir etkinlik deneyimi sunmuştur.

COVID 19 salgını nedeniyle, 2020 sezonunun ikinci Formula 1 Grand Prix'si planlandığı gibi Mart 2020 sonunda Bahreyn'de gerçekleştirilememiştir.

DO & CO ve Liberty Media, Formula 1 Grand Prix'lerinde ikram hizmetleri sağlanmasına ilişkin anlaşmalarını 2020'den sonra uzatmak üzere anlaşmışlardır.

DO & CO, arka arkaya 28 sezonun ardından beş yıl daha özel Paddock Club'da ikram hizmetlerine devam edecektir. Bu anlaşma, ikram hizmetlerine ek olarak DO & CO'nun 2014/2015 mali yılından bu yana sorumlu olduğu Formula 1 VIP konaklama altyapısını da kapsamaktadır.

DO & CO, 2019/2020 mali yılında Allianz Arena'da düzenlenen 22 futbol maçında ikram hizmetleri sunmuştur. İkram hizmetleri, FC Bayern München'in yaptığı tüm maçlarda VIP ve diğer konukların ağırlanması ile Allianz Arena'da spor ve iş dünyasına yönelik düzenlenen çok sayıda etkinlikte ikram hizmetlerinin sunulmasını kapsamaktadır. Temmuz 2019'da iki gün olarak düzenlenen Audi Cup da burada gerçekleşen önemli etkinliklerden biridir.

FC Bayern Münih'in yanı sıra 2019/2020 mali yılında Juventus Turin, FK Austria Vienna, FC Red Bull Salzburg'un çok sayıda futbol maçında ve Viyana Ernst-Happel Stadyumu'nda

gerçekleşen diğer ÖFB maçlarında konuklar lezzetli DO & CO ikramlarını tatmıştır. DO & CO, Bayern Münih, Red Bull Salzburg ve Austria Vienna ile üç futbol kulübüne ikram hizmetleri sunmaya devam etmektedir. Bu bağlamda, Juventus Turin ile yapılan sözleşmenin tasarruf önlemleri nedeniyle 30 Haziran 2020'den sonra uzatılmadığı belirtilmelidir.

Buna ek olarak Olympiapark Münih'te DO & CO tarafından sayısız etkinlik düzenlendi. München Olympiapark ve DO & CO, Münih olimpiyat parkına gelen misafir ve ziyaretçilere 2023'ten sonra da ikram hizmeti sağlamak için başarılı işbirliklerini sürdürecekler. Olympiapark München işbirliklerini 2028 yılı sonuna kadar 5 yıl daha uzatma opsiyonunu erken kullanmıştır.

Yaz mevsimi Madrid'de düzenlenen ATP Tennis Masters Series turnuvasıyla başladı. On günlük bir süre boyunca 32.000'den fazla misafir DO & CO özel ikramları ile ağırlandı. Ayrıca, DO & CO ilk kez, Madrid'deki ulusal İspanya Açık Golf Şampiyonası'nda da hizmet verdi.

Ayrıca DO & CO, Madrid'deki Estadio Metropolitano Stadyumu'nda UEFA Şampiyonlar Ligi finaline ev sahipliği yaptı. Bu halihazırda DO & CO'nun UEFA için ev sahipliği yaptığı 14. Şampiyonlar Ligi finali idi.

Temmuz 2019'da DO & CO'nun VIP misafirlerin ikram hizmetinden sorumlu olduğu engelli atlama turnuvası CHIO Aachen gerçekleşti.

Yazın zirvesi, 2019 yılı Temmuz sonu ve Ağustos başında Viyana'da gerçekleşen Plaj Voleybolu Major Serisi oldu. 6 günlük bir süre boyunca VIP misafirler ve oyuncular DO & CO ikramlarının tadını çıkarttılar.

DO & CO 1992'den bu yana olduğu üzere, Viyana Rathausplatz'daki film festivaline 2019 yılı Haziran ayının sonundan Eylül ayının başına kadar ev sahipliği yapmıştır. DO & CO, Avrupa'daki bu eşsiz gurme gıda pazarının planlama, organizasyon ve gastronomik lojistiğinden sorumlu olmuştur.

Ocak 2019'da kış mevsiminin en belirgin etkinliği bir kez daha Kitzbühel'deki Hahnenkamm yarışıydı. Bergisel ve Bischofshofen'deki Dört Tepe Turnuvası'nın yanı sıra Flachau ve Schladming'deki Night Slalom'unda DO & CO eşsiz bir atmosfer ve en yüksek standartlarda ikram hizmeti sunmuştur.

2019/2020 mali yılının üçüncü çeyreğinin dikkat çeken organizasyonlarından biri de üç günde 19.000'den fazla davetlinin ağırlandığı Erste Bank'ın Viyana'daki 200. kuruluş yıldönümü kutlamaları olmuştur.

DO & CO Stratejisi

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

2020/2021 Mali Yılına Ön Bakış

- Formula 1 yarışlarında ikram hizmetleri ve VIP ağırlama altyapı hizmetleri

- FC Red Bull Salzburg, FK Austria Wien ve FC Bayern München futbol maçlarında ikram hizmetleri

DO & CO'nun Rekabet Avantajları

- "Tek noktadan 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

5.9. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel

2019/2020 mali yılında Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünde 943,33 milyon TL satış gerçekleştirilmiştir (önceki yıl: 865,99 milyon TL). Bu da tutar olarak 77,34 milyon TL, oransal olarak %8,9 oranında satışlarda artışa karşılık gelmektedir. FAVÖK 92,57 milyon TL olmuştur (önceki yıl: 56,11 milyon TL). FAVÖK marjı, %9,8 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %6,5). FVÖK 52,54 milyon TL ile bir önceki yılın altında gerçekleşmiştir. (Önceki yıl: 35,91 milyon TL). FVÖK marjı ise, -%5,6 (önceki yıl: % -4,1) olmuştur.

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel		Mali Yıl				2019/2020 UFRS 16 hariç
		2019/2020	2018/2019	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	
Satışlar	milyon TL	943,33	865,99	77,34	%8,9	943,33
FAVÖK	milyon TL	92,57	56,11	36,45	%65,0	28,61
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-76,57	-20,66	-55,91	-%270,7	-18,71
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-68,54	0,45	-69,00	-	-68,54
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-68,54	0,44	-68,98	-	-68,54
Değer Artışı	milyon TL	0,00	0,02	-0,02	-%100,0	0,00
FVÖK	milyon TL	-52,54	35,91	-88,46	-%246,3	-58,65
FAVÖK Marjı	%	%9,8	%6,5			%3,0
FVÖK Marjı	%	-%5,6	%4,1			-%6,2
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%14,0	%14,2			%14,0

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümü: Restoranlar ve Demel Café'ler, Yolcu Salonları, Otel, Personel Restoranları, Perakende ve Havalimanı Gastronomisi kısımlarından oluşmaktadır. COVID-19 pandemisine kadar faaliyetler planlandığı ve beklendiği şekilde gerçekleşmiştir. 2019/2020 mali yılının dördüncü çeyreğinde COVID-19 krizi nedeniyle Hediard'a ilişkin şerefiye değer düşüklüğü muhasebeleştirilmiştir (konsolide dipnot 4.1.'e bakınız).

DO & CO tarafından işletilen dünya çapında 31 yolcu salonunda 2019/2020 mali yılında 5,9 milyondan fazla yolcuya hizmet verilmiştir.

Turkish DO & CO, yeni açılan İstanbul havaalanında Türk Hava Yolları için yeni yolcu salon konseptlerini tasarlamakla kalmamış olup, aynı zamanda yolcu salonlarının operasyonlarını da yürütmektedir. Dünyanın en büyük business class salonları arasında yer alan yeni yolcu salonları Türk Hava Yolları'nın premium yolcularına, hali hazırda birkaç ödül kazanmış olan eski salonlarından bile çok daha fazla seçenek ile eşsiz ve çok çeşitli bir deneyim sunmaktadır. Bu sayede sektördeki standartlar yeniden belirlenmektedir.

DO & CO, 1 Şubat 2020'de Madrid Barajas Havalimanı'ndaki iki adet premium Iberia (Velazquez ve Dali) yolcu salonunu devralarak geçtiğimiz mali yılda portföyünü genişletmiştir. Her gün yaklaşık 3.000 kadar konuk DO & CO'nun taze lezzetleri ile misafir edilmektedir.

DO & CO'nun Cathay Pacific'in Londra Heathrow ve Londra Gatwick'teki ikram hizmetleri ihalelerinin kazanmasını takiben first-class menü tasarımının tamamı ile Avrupa ve Kuzey Amerika'daki tüm lokasyonların kalite kontrolü ve Frankfurt'taki Business class yolcu salonlarının ikram hizmetleri ihalesini kazandığı belirtilmelidir. DO & CO bu yolcu salonunu Temmuz 2020'de devralacaktır. Ayrıca, Temmuz 2020'den itibaren DO & CO, Londra Heathrow'daki Katar Hava Yolları Business ve Sık Seyahat Eden yolcu salonlarındaki ikram hizmetlerini devralmıştır. Katar Hava Yolları'nın da yolcu salonları müşteri portföyüne katılması oldukça gurur vericidir.

DO & CO Stratejisi

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

2020/2021 Mali Yılına Ön Bakış

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

DO & CO'nun Rekabet Avantajları

- Ürün yeniliği ve uluslararası akımları belirlemede öncü olma
- Üstün seviye kaliteyi garanti eden güçlü marka
- Bölüm içinde geniş yelpaze: Yolcu Salonları, Perakende, Havalimanı Gastronomisi, Restoranlar ve Demel Cafe'leri, Otel, Personel Restoranları
- Eşsiz konum: Viyana'da Stephansplatz, Kohlmarkt, Albertina, Neuer Markt ve Paris'te Place de la Madeleine

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

Sermaye Piyasalarında Genel Görünüm

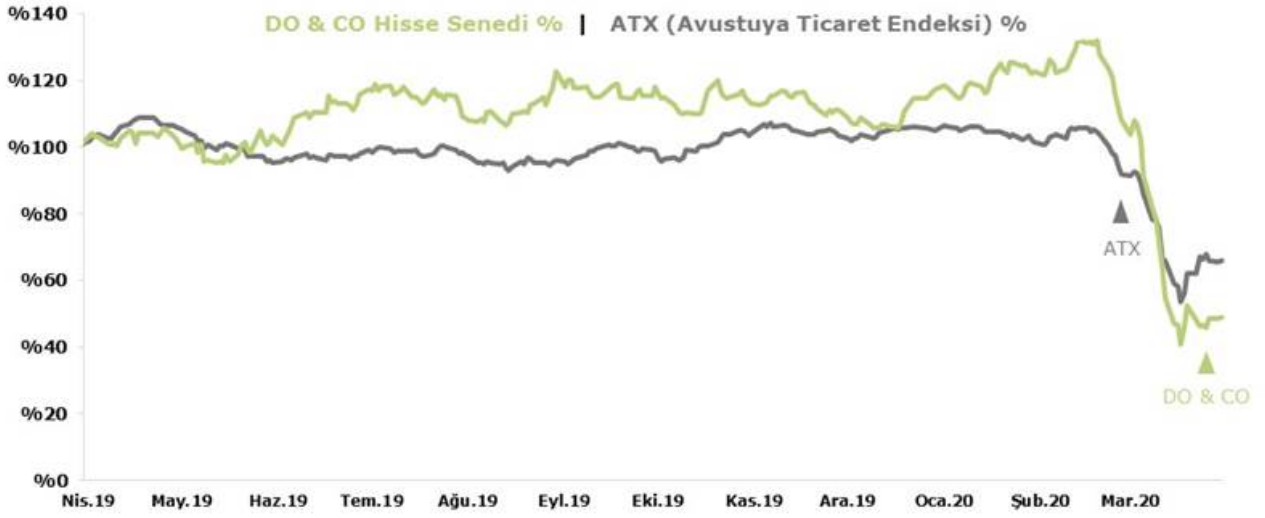
Avrupa hisse senedi endeksi EuroStoxx 50, raporlama döneminde %17,5'lik bir azalış kaydetmiştir. ABD Borsa Endeksi Dow Jones Industrial ve Almanya Ticaret Endeksi (DAX), sırasıyla %15,5 ve %13,8'lik azalış kaydetmiştir.

Viyana öncü endeksi ATX 29 Mart 2019 tarihinde 3.034,04 puandan 31 Mart 2020 itibarıyla 2.001,60 puana düşerek %34,0'lük bir azalış kaydetmiştir.

Borsa İstanbul da raporlama döneminde kademeli olarak azalmıştır. BIST 100, raporlama döneminde %4,4 oranında düşmüş ve 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 89.643,71 puan ile kapanmıştır.

DO & CO Hisseleri

DO & CO'nun hisseleri, 2019/2020 mali yılında Viyana Borsası'nda %51,0'lik değer kaybı yaşamış ve 31 Mart 2020 tarihinde kapanış fiyatı 35,90 Avro olarak gerçekleşmiştir.



DO & CO hisseleri Borsa İstanbul'da da %42,1'lik önemli bir azalış kaydetmiş ve 31 Mart 2020 tarihinde kapanış fiyatı 264,40 TL olarak gerçekleşmiştir.



Hem Viyana hem de İstanbul borsalarındaki fiyat azalışları COVID-19 pandemisi ve pandeminin DO & CO Grubunun ticari faaliyetleri üzerindeki etkilerinden kaynaklanmaktadır.

Temettü

Dünya çapında devam eden COVID-19 salgını nedeniyle azalan uçuşlar ve hükümetler tarafından alınan önlemler kapsamında organizasyonlar ve restoran hizmetlerinin kısıtlanması veya yasaklanması nedeniyle, 1 Nisan itibariyle başlayan 2020/2021 mali yılına ilişkin analistler tarafından öngörülen satış ve kar beklentileri gerçekleştirilemeyecektir. DO & CO Aktiengesellschaft Yönetim Kurulu Genel Kurul'a 2019/2020 mali yılı için temettü dağıtılmamasını önermektedir.

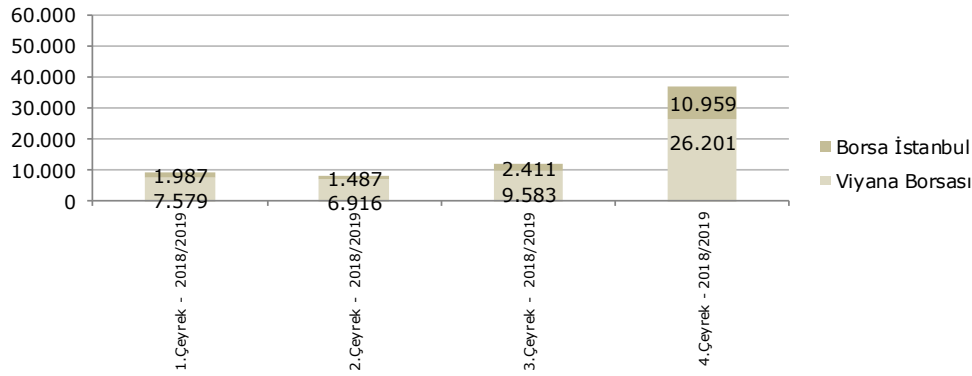
İşlem Hacmi

DO & CO hisse senedinin Viyana Borsası'ndaki ortalama günlük işlem hacmi, 2019/2020 mali yılında 6.521,72 TL (905 bin Avro) olmuştur. DO & CO hisse senedinin Borsa İstanbul'daki ortalama günlük işlem hacmi, 2019/2020 mali yılında 1.902,47 TL (264 bin Avro) olmuştur. Sonuç olarak Viyana Borsası'ndaki işlem hacmi, Borsa İstanbul'un üzerinde seyretmektedir. Her iki borsanın işlem hacimleri birlikte günlük ortalama 8.424,19 bin TL (1.169 bin Avro) ve 16.880 adet olarak gerçekleşmiştir. Bunun sonucunda, işlem gören hisse adedi, bir önceki yılın aynı döneminin altında seyretmektedir.

	Viyana Borsası		Borsa İstanbul		Toplam	
	Mali Yıl		Mali Yıl		Mali Yıl	
	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019
İşlem Hacmi (Adet)*	12.608	18.909	4.272	6.210	16.880	25.119
İşlem Hacmi (Bin TL)*	6.519	9.269	1.905	2.936	8.424	12.205

* DO & CO hisse senedinin günlük ortalama işlem hacmi

Günlük Ortalama İşlem Hacmi*



* İşlem Hacmi - Adet

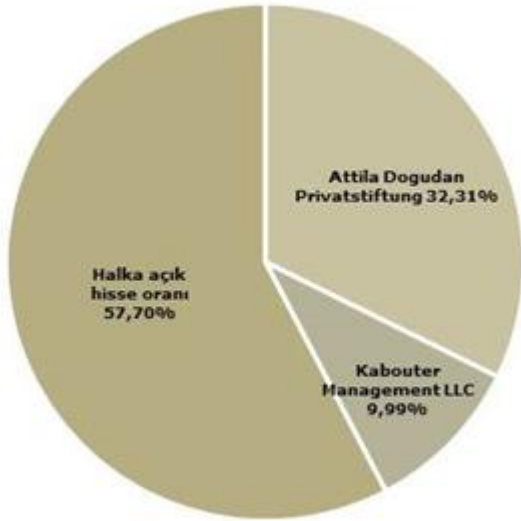
Hisse başına veriler

		Mali Yıl	Mali Yıl
		2019/2020	2018/2019
Yüksek ¹	TL	696,85	659,38
Düşük ¹	TL	216,19	328,25
Dönem Sonu Değeri ¹	TL	258,71	528,22
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	9.744	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	milyon TL	2.520,84	5.147,01

1... Viyana Borsası'ndaki kapanış fiyatı 31 Mart 2020 Salı günü tarihli döviz kuru (7,2063 EUR/TRY) kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın Hissedarlık Yapısı

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla %57,70 oranında halka açık hisse bulunmaktadır. %32,31 oranındaki kalan hisse Atilla Doğudan Privatstiftung'a ve %9,99 oranındaki kalan hisse Kabouter Management LCC'ye aittir. Atilla Doğudan Privatstiftung hisselerinin %1,59'luk kısmı yönetim ve personel katılımı için ayrılmış hisseleri de içermektedir.



DO & CO Hisselerine Ait Bilgiler

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

Mali Takvim

05.07.2020	2019/2020 Mali Yılı Genel Kurul Toplantısı Kayıt Tarihi ²
15.07.2020	2019/2020 Mali Yılı Genel Kurul Toplantısı ²
17.07.2020	Temettü Başlangıç Tarihi ²
20.07.2020	Temettü Kayıt Tarihi ²
31.07.2020	Temettü Ödeme Tarihi ²
12.08.2020	2020/2021 Mali Yılı İlk Çeyreği Sonuçları
19.11.2020	2020/2021 Mali Yılı İlk Yarı Yıl Sonuçları
18.02.2021	2020/2021 Mali Yılı İlk Üç Çeyreği Sonuçları

²Ertelendi – Yeni tarih açıklanacak.

Yatırımcı İlişkileri

DO & CO Aktiengesellschaft şirket yönetimi, 2019/2020 mali yılında birçok kurumsal yatırımcı ve finansal analistle görüşmelerini sürdürmüştür.

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

- Berenberg
- Hauck & Aufhäuser
- Kepler Cheuvreux
- Erste Bank
- HSBC
- Raiffeisen Centrobank
- İş Yatırım
- GSC Research

Analistlerin ortalama fiyat hedefi 77,43 Avro (557,99 TL)'dur (2 Haziran 2020 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 (140.436.847,38 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. Bilanço tarihi itibarıyla (i) Attila Dogudan Privatstiftung şirket sermayesinin %32,31'ine (ii) Kabouter Management, LLC şirket sermayesinin %9,99'una sahiptir.
4. Halihazırda üzerlerinde özel kontrol hakkı bulunan hisse senedi bulunmamaktadır.
5. Şirket hisselerine sahip olan DO & CO çalışanları, oy haklarını doğrudan Genel Kurul'da kullanırlar.
6. Yönetim Kurulu'nun atanması ve azledilmesi hakkında, doğrudan yasalara dayanan hükümler dışında bir hüküm bulunmamaktadır. Esas sözleşmede yapılacak ve konusu şartlı sermaye artırımı, kayıtlı sermaye ya da olağan veya basitleştirilmiş sermaye azaltımı olmayan değişiklikler için, (%75 oranındaki yasal çoğunluğa gerek olmadan) karar alma esnasında temsil edilen esas sermayenin salt çoğunluğu yeterlidir. Gözetim Kurul esas sözleşmede yalnızca ifadeleri etkileyen değişiklikler yapabilir.
7. Yönetim Kurulu 1 Ağustos 2018 tarihinden itibaren beş yıllık bir süre için yetkilidir,
 - a) Anonim Şirketler Kanunu'nun 169. Maddesi uyarınca Gözetim Kurulu'nun onayı ile halihazırda nominal değeri 19.488.000,00 Avro (140.436.847,38 TL) tutarında olan ana sermayeyi, nakit ve/veya sermaye karşılığında gerekirse birden fazla tranşlar halinde – 1.000.000 adet yeni ve hamiline yazılı adi hisse senedi (bireysel hisse senedi) çıkartmak suretiyle, 2.000.000 Avro (14.412.648,54 TL) daha arttırmak ve satış rayicini, satış koşullarını ve sermaye artırımı uygulamasını diğer ayrıntılarını Gözetim Kurulu'nun onayı ile beraber tespit etmek,
 - b) yasal satın alma hakkının, Anonim Şirketler Kanunu'nun 153. maddesi 6. fıkrası uyarınca muhafaza edilmesi suretiyle yeni hisse senetlerinin dolaylı satın alma hakkı yöntemiyle satın almak üzere teklif edilmesi,
 - c) Gözetim Kurulu'nun onayı ile hissedarların alım haklarını, şayet (i) sermaye artırımı, işletmelerin ve işletme birimlerinin veya bir bölümünün veya yurtiçinde ve yurtdışına bulunan bir veya birden fazla ortaklığa ait sermaye paylarının satın alınması amacıyla aynı sermaye karşılığında gerçekleşiyorsa veya (ii) hissedarların alım haklarından küsuratlı meblağları hariç kılmak amacıyla veya (iii) ihraç bankalarına tanınan ek satış hakkını karşılamak amacıyla hariç kılınması hakkında karar almakla yetkili kılınmıştır. Ortaklığın esas sermayesi, Anonim Şirketler Yasası'nın 159. maddesi 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 değeri olmayan yeni ve hamiline yazılı hisse senedi (bireysel hisse senedi) 7.795.200 Avro (56.174.738,95 TL)'ya kadar arttırılacaktır. Sermaye artırımı, finansal araç alacaklılarının gruba ait hisse senetlerini satın alma ve/veya değiştirme haklarından yararlanabilecekleri şekilde gerçekleştirilebilir.

18 Temmuz 2019 tarihli Genel Kurul kararı ile Yönetim Kurulu 18 Temmuz 2019 tarihinden itibaren 30 ay süresiyle işlemin orantılı olarak elden çıkarılma hakkının hariç kılınması koşulu ile kendi hisselerini yasal azami değer üzerinden satın almaya (ters rüçhan hakları hariç tutulmak kaydıyla), kendi hisselerinin hissedarların rüçhan haklarının hariç tutulması hükmü uyarınca, borsa ya da halka arz yolları dışında satım ya da kullanımına karar vermeye, sermayenin Genel Kurul Kararı olmaksızın hisselerin geri satın alınması yoluyla azaltılmaya 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.

6. Genel Görünüm

Dünya şu anda COVID-19 salgını nedeniyle benzeri görülmemiş zorluklarla mücadele ediyor. Pandemi endüstrileri ve küresel ekonomiyi hiç kimsenin tahmin edemeyeceği bir oranda ciddi bir şekilde etkiledi. Ülkelerin pandemi kapsamında kontrol önlemleri olarak sınırlarını kapatıp uçuşlarını askıya alması ve ciddi seyahat kısıtlamaları uygulanmaları nedeniyle ikram ve ağırlama hizmetleri, seyahat ve havacılık sektörü küresel olarak en çok etkilenen sektörler arasındadır.

Dünyanın dört bir yanındaki uluslararası uçuşlar hala büyük ölçüde askıya alınmış durumda ve birçok ülkede halihazırda faaliyetler askıya alınmış ve kademeli olarak esnetilen sıkı seyahat kısıtlamaları uygulanmaya devam edilmektedir. Çoğu tahminler, uluslararası hava trafiğinin kademeli olarak artacağını ve hava trafiğinin pandemiden önceki seviyeye dönmesinin en az 18 ile 24 ay süreceğini göstermektedir.

DO & CO, uçuşlar devam ettiğinde müşterilerimizin, mürettebat ve yer personelinin sağlığını ve güvenliğini sağlamak için yeni çalışma kuralları önermek ve geliştirmek için düzenleyici kuruluşlar ve sektör kuruluşları ile aktif olarak çalışmaya devam etmektedir. DO & CO, kalifiye çalışanlarını korumak ve faaliyetlerini sürdürmek için gerekli tüm tedbirleri almıştır. DO & CO, şartlar elverdiği anda müşterilerine en iyi hizmeti verebilmek için süreçlerini yeniden etkinleştirmeye hazırdır. DO & CO çeşitli düzenleyici kuruluşlar ile birlikte çalışmakta ve düzenlemelerdeki değişikliklerin güvenli bir şekilde yeniden faaliyetlere başlanmasını sağlayacağından emindir. Sektör, geçmişte güvenlik gereksinimlerindeki gelişmelere adapte olduğu gibi yeni gereksinimlere de uyum sağlayacaktır.

DO & CO Grubu yolcu talebinin 2023 yılından önce 2019 seviyesine çıkamayacağını ve önümüzdeki 2020/2021 mali yılının genel olarak COVID-19'dan önemli bir şekilde etkileneceğini varsaymaktadır. Seyahat kısıtlamalarına ilişkin yeni gelişmeler ve büyük etkinliklerin iptali edilme olasılığı DO & CO Grubu açısından riskler barındırmaktadır. Riskleri olabildiğince iyi yönetebilmek ve krizin yeterli likidite seviyesini koruyarak atlatabilmek için Grup çapında yeniden yapılandırma kaçınılmazdır. Aynı zamanda mevcut ve yeni B2C (firmadan tüketiciye) satış kanallarının geliştirilmesi hızlandırılacaktır. Yönetim kurulu, DO & CO'nun bu krizden daha güçlü çıkacağından emindir.

DO & CO Grubu krizin başlangıcından itibaren çok hızlı bir şekilde hareket etti ve gelecekteki piyasa koşullarına ve bununla beraber azalacak iş hacmine mümkün olan en iyi şekilde sabit maliyetleri önemli ölçüde azaltarak hazırlanmaya çalıştı. Aynı zamanda mevcut iş modellerinin yeniden yapılandırılmasına ve yeni iş modellerinin geliştirilmesi için yatırımlar yapıldı. Bu yatırımların sonuçlarının 2020/2021 mali yılında ortaya çıkması bekleniyor.

Restoranlar, yeniden açıldıktan sonra tüm kısıtlamalara rağmen olumlu bir şekilde bir önceki yılın seviyesine döndü. Gurme perakendecilik ile organizasyonlar ikram hizmetleri bölümünde de memnuniyet verici gelişmeler bulunmaktadır (örneğin Formula 1, özel etkinlikler veya az sayıda konuk içeren futbol maçları gibi bazı büyük spor etkinliklerinin gerçekleşmesi). Özellikle bu zamanlarda bazı büyük havayolu müşterilerinin first ve business class gibi birinci sınıflarda DO & CO'nun iyi ürün kalitesine ve müşteri memnuniyetine güvenmeye devam etmeleri mutluluk vericidir. Aynı zamanda tüm havayolları özellikle ekonomi sınıfı alanında yenilikçi ve yeni dağıtım çözümlerine açıktır.

DO & CO çok yönlü faaliyetleri ve bölümleri ile özellikle yenilikçi ve hızlı uygulama kabiliyeti sayesinde yeni normale hızla uyum sağlayabilmiş olup, esnek kurumsal kültürü ile güçlü marka portföyü ile bu krizden öncekine göre daha güçlü bir şekilde çıkacağına inanmaktadır.

COVID-19 salgının neden olduğu durumun etkileri nedeniyle Yönetim Kurulu, Genel Kurul'a 2019/2020 mali yılı için temettü ödememeyi teklif etme kararı almıştır. Ayrıca Yönetim Kurulu 15 Temmuz 2020'de yapılması planlanan 2019/2020 Mali Yılı Genel Kurul tarihini bir sonraki duyuruya kadar erteleme kararı almıştır.

Son olarak aşağıdaki gelişmeler vurgulanmaktadır:

British Airways'ın Londra Heathrow'daki uzun mesafeli uçuşları için ikram hizmetlerinin başarıyla devralınması

DO & CO, 12 Mayıs 2020'de British Airways'ın uzun mesafeli uçuşları için tüm ikram hizmetlerini kesintisiz ve gecikmeden devralmayı başardı. Kısa mesafeli uçuşlar için devir mevcut durumda Eylül 2020 olarak planlanmaktadır.

Formula 1 2020 Sezonunun Başlangıcı

Liberty Media 2020 yılında Avusturya'da iki yarışla başlayacak kısa bir sezon açıkladı. Tüm hijyen gerekliliklerinin ve güvenliğin sağlanması için DO & CO her iki yarış haftasında da tüm ekipler için tek ikram hizmeti sağlayıcısı olarak seçildi.

Viyana'daki DO & CO Restoranlarının Yeniden Açılması

Avusturya hükümetinin COVID-19 salgınına ilişkin alınan önlemleri hafifletmesi ve restoranların 15 Mayıs 2020'den itibaren yeniden açılmasına izin vermesine ilişkin açıklamasının ardından DO & CO Viyana'daki tüm restoranlarını yeniden açtı.

FC Bayern München ile İşbirliğinin Genişletilmesi – FC Bayern Amiral Mağazası | DO & CO Otel | Münih Merkezindeki DO & CO Restoranları

DO & CO ve FC Bayern München uzun süredir devam eden başarılı işbirliklerini genişletmeye devam edecektir. 2020'nin sonunda yeni „FC Bayern München Erlebniswelt“ Münih Marienplatz yakınlarında açılacak. DO & CO, FC Bayern'in bu amiral mağazasının bulunduğu aynı binada iki restoran (Bavyera ve Uluslararası), bir butik otel ve premium bir etkinlik alanı işletecek.

Yeni Perakende Konsepti "The Lazy Chef"

DO & CO, merkezi ve stratejik dağıtım ve perakende mağazalarından teslim alınmak üzere DO & CO hazır yemeklerinin ve hazır menü bileşenlerinin ön siparişini vermek için kullanılabilecek kendi perakende uygulaması „The Lazy Chef“i piyasaya sürdü.

7. Fırsat ve Risk Yönetimi

DO & CO, havayolu ikram hizmetleri, uluslararası organizasyon ikram 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 gerçekleştirilebilir. Ayrıca, DO & CO olumlu gelişimini yenilikçi ürün ve hizmetler ile ilerletme fırsatı görmektedir.

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

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

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

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

2019/2020 mali yılı için önem arz eden risk alanları aşağıda belirtilmiştir:

Havayolu Sektörüne Özgü Riskler ve Gelişmeler

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

Son yıllarda 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. Salgın ve pandemik hastalıklar da tüketici davranışında ve uçuşlarda alınan güvenlik önlemlerinde daha fazla değişikliğe yol açabilir ve bu durum ek maliyetlerin oluşmasına ya da satışların azalmasına yol açabilir.

DO & CO'nun satış gelirlerinin önemli bir kısmının, Türk Hava Yolları, British Airways, Austrian Airlines, Emirates, Cathay Pacific, LOT Polish Airlines, Qatar 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 değişen seyahat tercihleri ve havayolu kullanımındaki hareketlilik, havayolu ikram hizmetlerini doğrudan, restoranlar, yolcu salonları ve otel bölümünü doğrudan ve dolaylı olarak etkilemektedir. Ulusal ve uluslararası organizasyonlara ilişkin kısıtlamalar ise özellikle uluslararası organizasyon ikram hizmetlerini etkilemektedir.

DO & CO'nun sürekli büyüme ve satışları ile ilgili karşılaştığı riskleri, terör tehditleri, politik belirsizlikler, pandemi ve koruyucu ekonomik politikalar ile dünyanın farklı bölgelerinde görülen askeri çatışma riskleri gibi dünya politikasında olan değişiklikler oluşturmaktadır.

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

Terör ve Siyasi Çalkantılardan 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 Afetlerden Doğan Riskler

Geçmiş olayların hep kanıtladığı üzere 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.

Salgın ve Pandemi Kaynaklarından Doğan Riskler

DO & CO’nun kontrolünde bulunmayan ancak havacılık ve turizm endüstrisi üzerinde ciddi etkisi olan riskler arasında SARS (ani gelişen ciddi solunum yetmezliği hastalığı), yeni viral hastalık şekli olan COVID-19 ("Coronavirus") veya Ebola ateşi gibi salgın ve pandemik hastalıklar da gösterilmektedir. Salgın, pandemi veya bio-terörizm gibi diğer yayılma şekilleri, enfeksiyöz etkenlerin iletimi vasıtasıyla yüksek hastalık oranlarına sebep olabilir. Son gelişmelere göre, uzmanlar tüm kıtalardaki insanların birkaç hafta içinde patojenler tarafından enfekte olabileceğini tahmin etmektedir. Sağlık otoritelerinin getirdiği seyahat ve çıkış kısıtlamaları insanların seyahat ve sosyal davranışlarını etkileyebilir, bu nedenle uçuşlar ve organizasyonlar kısa sürede iptal edilebilir. Buna ek olarak, operasyonlar seyahat kısıtlamaları veya çalışanların hastalık riski gibi nedenlerden tehlikeye girebilir veya kısıtlanabilir.

DO & CO, salgın veya pandemik tehditleri erken bir aşamada tanımlamak ve mümkün olan en iyi önlemleri almak için Dünya Sağlık Örgütü (WHO), Alman Robert Koch Enstitüsü ve çeşitli ulusal sağlık yetkililerinden gelen bilgileri sürekli olarak takip etmektedir. Her ülkedeki ilgili uzmanlar, salgın veya pandemik tehditleri ortaya çıkarmak, bilgilendirmek ve hastalıkları sınırlamak için ulusal makamlarla düzenli iletişim halindedir. Çalışanlar yoğun bir şekilde

bilgilendirilmekte, risk gruplarına kişisel koruyucu ekipman verilmekte ve operasyonlarına devam eden şirketlerdeki tüm çalışanlara zorunlu periyodik sağlık kontrolleri yapılmaktadır.

İtibar Riski

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

Hijyen Riskleri

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

Hasar Riskleri

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

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 Grup'a sadakatinin sağlanmasına bağlıdır. Bu sebeple, hedeflenen büyümenin teminine yönelik başlıca araçlar arasında profesyonel eğitim ve istikrarlı personel gelişimi yer almaktadır.

Personel devir hızının yükseldiği dönemlerde, know-how kaybı ve çalışanların değişime olan ilgilerinin ve yeteneklerinin kaybı riski artmaktadır. DO & CO, personeli arasında sürekli bilgi alışverişini ve bölümler arası personel değişimini teşvik ederek, bu risklere özel bir çabayla karşı koymaktadır.

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 temin edecektir.

Tedarik Riskleri

DO & CO, gıda üreten bir şirket olarak, kullandığı hammaddelerde tedarik riski ile karşı karşıyadır. Hammaddeler, iklim, lojistiğe, salgın ve pandemik hastalıklar gibi diğer gelişmelere bağlı olarak, yeterli miktarda tedarik edilemeyebilir. Ayrıca, her zaman tümüyle müşterilere yansıtılamayan fiyat dalgalanmalarına da maruz kalınmaktadır.

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

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.

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

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.

DO & CO tarafından yasal düzenlemelere dikkat edilmemesi ve yazılı anlaşmalara riayet edilmemesi, Grup'u maddi tazminat talepleri nedeniyle önemli yükümlülük altına sokabilir. Ayrıca DO & CO müşterilerinin sözleşme yükümlülüklerini ticari nedenler ile tek taraflı değiştirmesi gibi yerine getirmeme riski ile karşılaşabilir. Söz konusu riskler, merkezi olarak yönetilen hukuk bölümü tarafından, organize sözleşme yöntemi ve sözleşmelerin düzenli gözden geçirilmesi ile yönetilmektedir.

Alınan tedbirlere rağmen oluşabilecek herhangi bir tazminat yükümlülüğüne ilişkin riskler, Grup bünyesinde yapılan özel sigorta poliçeleriyle 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, İngiliz Sterlini, Amerikan Doları, Polonya Zlotisi, İsviçre Frangı ve Ukrayna Grivnası'dır.

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 türev finansal araçlar kullanılmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla kur riskinden korunma amacıyla elde tutulan herhangi bir türev ürün bulunmamaktadır.

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 benzerleri ile ya da bankalardan sağlanan finansman limitleriyle karşılanabilir.

Temerrüt Riskleri

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

DO & CO, kredi sigortalarından şu anda yararlanmamaktadır. Yatırımlar, her zaman birinci sınıf bankalar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

Faiz Oranı 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. DO & CO Mart 2020'de değişken faizli kredi borçlanması ile bağlantılı olarak faiz oranı riskinden korunmak için faiz oranı swap işlemi gerçekleştirmiştir ve bu korunma işlemi nakit akış riskinden korunma işlemi olarak belirlenmiştir. Ayrıntılar için Konsolide Finansal Tablolara İlişkin dipnot 7.3. Riskten Korunma muhasebesine bakınız.

DO & CO, ekonomik veya sektöre özgü gelişmeler nedeniyle varlıkların ve kazançların değer kaybı riskine maruz kalmaktadır. Bu durum faiz oranlarındaki artış gibi nedenlerden dolayı yeni finansman maliyetlerinde kötüleşmeye neden olabilir.

Kur, likidite, kredi ve faiz riskleri ile ilgili bilgiler dipnotlarda açıklanmıştır (4.6. Ticari alacaklar ve 7.3. Konsolide Finansal Tablo Dipnotlarındaki Finansal Araçlara İlişkin İlave Açıklamalar).

Fırsat ve Riskler ile İlgili Genel Bilgiler

Brexit'in orta vadeli etkileri konusunda hala belirsizlikler bulunmaktadır. Son aylarda DO & CO, Birleşik Krallık'ın düzenlenmemiş bir çıkış durumu ile daha çok ilgilenmekte ve bu durumda gerekli hazırlık önlemlerini başlatmıştır. Ancak, makroekonomik veya düzenleyici değişikliklerin DO & CO'nun finansal gelişimini orta vadede etkileyebileceği göz ardı edilemez.

Salgın hastalık COVID-19'un ("Coronavirus") yayılması ve küresel hava trafiği ile restoran ve otel işletmeleri üzerindeki etkileri DO & CO'nun genel risk durumunu bir önceki yıla göre değiştirmiştir.

OECD'nin mevcut değerlendirmesine göre, korona virüsünün yayılması, önceki tahminlere kıyasla küresel ekonomik büyümeyi önemli ölçüde azaltacaktır. DO & CO ve müşterilerinin aktif olduğu ülkelerde korona virüsünün ekonomi üzerindeki etkisi, her üç bölümde de iş geliştirme ve özellikle müşteri talepleri üzerinde güçlü bir olumsuz etkiye sahiptir.

Havayolu taşımacılığındaki yolcu sayısındaki, büyük ve küçük çaplı etkinliklerdeki azalışlar ile mali yılın dördüncü çeyreğinde gerçekleşen önemli müşterilerin ödeme davranışlarındaki eş zamanlı bozulma, müşterilerin temerrüt riskinde ve DO & CO'nun likidite riskinde artışa neden oldu.

Buna ek olarak, DO & CO bir önceki yıla göre artan yasal risklerle karşı karşıyadır. Bu değişiklik, hizmet portföylerindeki çok sayıda kısa vadeli değişiklik ile özellikle fiyatlandırma ve ödeme koşullarına ilişkin hükümler ile ilgili sözleşme koşullarında değişiklik yapılması amacıyla artan müşteri taleplerinden kaynaklanmaktadır. Grup, bu riski sözleşmeye bağlı net hükümler vasıtasıyla ve mevcut sözleşmelerin risk alanlarına ayrıntılı olarak dağıtılmasıyla kontrol etmektedir.

2019/2020 mali yılının son çeyreğinde yeni sağlanan 300 milyon Avro tutarındaki fon ile, Grup'un faiz ve kredi riskindeki artışın yansıması olarak DO & CO için alışılmadık derecede yüksek bir borç oranı oluşmuştur. Teminatlı olan kredinin şartları özellikle net borç / FAVÖK oranına bağlıdır, bu da erken geri ödeme yükümlülüğü veya azalan satış ve kazanç ortamında faiz oranlarının yeniden düzenlenmesi riskini artırmaktadır.

Kriz dolayısıyla çalışan sayısındaki azalış doğrudan know-how kaybına, dolaylı olarak da personel devir hızında dalgalanmalara ve mevcut çalışanların motivasyonları üzerinde olumsuz etkilere yol açmaktadır.

Devlet tarafından getirilen işten çıkarma kısıtlaması ve evden çalışma imkanlarının sunulması alınan yüksek güvenlik önlemlerine rağmen Bilgi Teknolojilerindeki risklerin artmasına neden olmuştur.

Krizin daha da ilerlemesi ve bununla ilişkin yükümlülüklerin süresi şu anda öngörülememektedir, bu nedenle nihai bir risk değerlendirmesi şu anda mümkün değildir.

Yönetim Kurulu prensipte fırsat ve risk yönetim sisteminin etkinliğine inanmaktadır. Fırsat ve risklerin dengeli bir oranda kalması için de çabalamaya gayret göstermeye devam etmektedir. Yönetim Kurulu şu anda şirketin sürekliliğine dair herhangi bir tehdit görmemektedir.

8. 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. 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.

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

Kurumsal Yönetim Raporu

1. Kurumsal Yönetim Kanunu'na Dair Taahhüt

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

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

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

DO & CO, 2007/2008 mali yılından bu yana Kurumsal Yönetim Kodeksi'nin 62. kuralına riayet edilip edilmediğini değerlendirmekle, düzenli ve gönüllü olarak bağımsız bir harici kurumu görevlendirmektedir. 2019/2020 mali yılı için yapılan değerlendirme, Held Berdnik Astner & Partner Rechtsanwölte GmbH avukatlık bürosundan Avukat Dr. Ullrich Saurer tarafından gerçekleştirilmiştir. Harici değerlendirme raporuna, DO & CO şirketinin www.doco.com isimli web sitesinden ulaşılabilir.

2. Yönetim Kurulu

Attila DOĞUDAN

Yönetim Kurulu Başkanı; 1959 doğumlu

İlk atanması 3 Haziran 1997 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Temmuz 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 ve satın almalarından, hukuk, bilgi sistemleri ve tüm faal işlemlerden sorumludur.

Yönetim Kurulu Üyesi, Sn. Mag. Gottfried Neumeister, mali işlerden, yatırımcı ilişkilerinden, dünya çapındaki tüm üretim birimlerinden, havayolu ikram hizmetleri dağıtımından sorumlu olup, Yönetim Kurulu Başkanı'nı, şirketler grubunun stratejisini ve organizasyonunu geliştirme alanlarında desteklemektedir.

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 2020 tarihinde DO & CO Aktiengesellschaft'a ait 10.000 adet hisse senedine sahiptir

3. Gözetim Kurulu

Dr. Andreas BIERWIRTH

Başkan; 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; 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 Arçelik 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
- Türkiye'de faaliyet gösteren Koç Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

Müh. Georg THURN-VRINTS

Üye; 18 Temmuz 2019'a kadar bağımsız üye; 1956 doğumlu

İlk defa 20 Mart 1997 tarihinde seçilmiştir.

Borsada işlem gören şirketlerde başka bir Gözetim Kurulu üyeliği bulunmamaktadır.

Mag. Daniela NEUBERGER

Üye; bağımsız üye, 1961 doğumlu

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

Borsada işlem gören şirketlerde başka bir Gözetim Kurulu üyeliği bulunmamaktadır.

Çalışma Şekli

Gözetim Kurulu'nun 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, 2019/2020 mali yılında yasalara ve Esas Sözleşme'ye göre üzerine düşen görevlerini, düzenlediği dört oturum ve korona virüsü dolayısıyla bir telekonferans görüşmesi ile yerine getirmiştir. Toplantıların ana odak noktası, Yönetim Kurulu'na şirketin stratejik yönelimi ve Londra'da British Airways ve Madrid'de Iberia/Iberia Express'in ikram hizmetlerinin devralma süreçleri de dahil olmak üzere yapılacak yatırımlara ilişkin tavsiyelerde bulunmaktır. Bunların dışında Avrupa'da LSG'nin alınması konusu da konuşulmuştur.

Ayrıca risklerin dağılımı hem coğrafi hem de stratejik olarak tartışılmış, mevcut ve yeni satış kanalları bu bağlamda değerlendirilmiştir. Burada büyük müşterilere olan bağımlılık ve şirketin stratejik yönelimini pekiştirmek için şirket alımları değerlendirilmiştir.

2019/2020 mali yılının sonuna doğru Yönetim ve Gözetim Kurulu COVID-19 krizinin etkileri ve sonuçları ile zararları azaltmak ve şirketin varlığını sürdürmek için alınacak önlemleri değerlendirmiştir. Ayrıca kriz sırasında işyerinde çalışanların güvenliğinin ne ölçüde sağlanabileceği de tartışılmıştır.

Gözetim kurulu üyelerinin sahip oldukları hisse senedi adedi:

Dr. Andreas Bierwirth bilançonun tanzim edildiği 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla DO & CO Aktiengesellschaft'a ait 450 hisse senedine sahiptir. Dr. Cem Kozlu bilançonun tanzim edildiği 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla DO & CO Aktiengesellschaft'a ait 10.191 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.

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

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

Bir Gözetim Kurulu üyesinin diğer bağımsızlık ilkelerine aşağıda yer verilmiştir:

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

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

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

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

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

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

Komitelerin Bileşimi ve Çalışma Şekli

DENETİM KOMİTESİ:

Dr. Andreas BIERWIRTH: Başkan

Dr. Peter HOFFMANN-OSTENHOF: 1. Başkan vekili

Dr. Cem KOZLU: 2. Başkan vekili

Müh. Georg THURN-VRINTS: 18 Temmuz 2019'a kadar üye

Mag. Daniela NEUBERGER: 18 Temmuz 2019'a kadar üye

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 aldığının ortaya konması, yıl sonu 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, 2019/2020 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:

Dr. Andreas BIERWIRTH: Başkan

Dr. Peter HOFFMANN-OSTENHOF: Başkan Vekili

Yürütme Komitesi, bir başkandan ve bir başkan vekilinden oluşmaktadır.

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

Yürütme komitesi, atama komitesi sıfatıyla Gözetim Kurulu'na, Yönetim Kurulu'nda boşalan yerlere üye atanması üzerine öneriler sunar ve acil planlanması gereken konulardan sorumludur. 2019/2020 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 2019/2020 mali yılında bir kez toplanmış, ödeme politikasını incelemiş ve bu bağlamda 2018/2019 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.

2019/2020 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.

2019/2020 mali yılı için ücretler aşağıda listelenmiştir:

2019/2020 Mali Yılında Yönetim Kuruluna Yapılan Ödemeler			
Bin TL	Sabit Ödemeler	Değişken Ödemeler	Toplam Ödemeler
Attila DOGUDAN *	6.873	0	6.873
Mag. Gottfried NEUMEISTER **	5.906	0	5.906
Toplam	12.779	0	12.779

* Maaş dışında verilen hakları ve THY DO & CO İkram Hizmetleri A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve CEO'su görevine ilişkin aldığı 153.18 bin TL (21 bin Avro) ödemeyi içermektedir.

** THY DO & CO İkram Hizmetleri A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeliği hizmetleri için 140,94 bin TL (20 bin Avro) ödemeyi içermektedir.

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, 18 Temmuz 2019 tarihli genel kurul kararına göre 2018/2019 mali yılın için toplamda 1.088,88 bin TL ödeme yapılmıştır. Dağılımı aşağıdaki çizelgede gösterildiği gibidir.

2017/2018 Mali Yılında Gözetim Kuruluna Yapılan Ödemeler *	
Bin TL	
Dr. Andreas BIERWIRTH	324
Dr. Peter HOFFMANN-OSTENHOF	252
Dr. Cem KOZLU	252
Ing. Georg THURN-VRINTS	180
Toplam	1.009
*Toplantı katılım ücreti ödenmemiştir	

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 yaşta insanları da barındırmaya dikkat edilmektedir.

Yönetim Kurulu üyeleri 49 ve 74 yaş arasındadır ve bir üye Türkiye piyasasında uzun yıllar tecrübesi olan biridir.

Gözetim kurulu üyelerin belirlenmesinde şirketin kendine özgü ihtiyaçları ile yönetim ve gözetim kurulu üyelerinin yeterliliği dikkate alınmalıdır. DO & CO Aktiengesellschaft'ın kurumları DO & CO'nun faaliyet gösterdiği alanlarda yeterli bilgi ve birikime ve uluslararası faaliyet gösteren ve borsada işlem gören bir şirketin idare edilmesi için gerekli olan kişisel becerilere ve deneyime sahip olmalıdır. Şu anda gözetim kurulunda bir kadın üye bulunmaktadır. DO & CO grubunun yönetim kadrolarında çok sayıda kadın yönetici yer almaktadır (ilave açıklamalar için not 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 gözlemlenebildiği üzere, DO & CO Aktiengesellschaft ve bağlı ortaklıklarının yönetim kadrosunun istihdamı cinsiyetten bağımsız olarak dengeli bir şekilde gerçekleştirilmektedir. Böylelikle, Grup içinde üst kademe yönetici pozisyonlarında yüksek oranda kadın çalışan görülebilmektedir. En son yapılan seçimlerde Gözetim Kurulu'nda boşalan bir pozisyon için bir kadın aday dikkate alındı ve Gözetim Kurulu'na seçildi.

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

Viyana, 15 Haziran 2020

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.

18 Temmuz 2019 tarihindeki olağan 21. genel kurul toplantısında Ing. Georg Thurn-Vrints Gözetim Kurulu üyeliğinden ayrılmıştır. Gözetim Kurulu, kendisine uzun yıllara dayanan fevkalade katkıları ve işbirliği için teşekkür etmek ister. Mevcut durumda Gözetim Kurulu 4 üyeden oluşmaktadır.

Gözetim Kurulu, 2019/2020 mali yılında yasalara ve Esas Sözleşme'ye göre üzerine düşen görevlerini, düzenlediği dört oturum ve korona virüsü dolayısıyla bir telekonferans görüşmesi ile yerine getirmiştir. Toplantıların ana odak noktası, Yönetim Kurulu'na şirketin stratejik yönelimi ve Londra'da British Airways ve Madrid'de Iberia/Iberia Express'in ikram hizmetlerinin devralma süreçleri de dahil olmak üzere yapılacak yatırımlara ilişkin tavsiyelerde bulunmaktır. Bunların dışında Avrupa'da LSG'nin alınması konusu da konuşulmuştur.

Ayrıca risk dağılımı hem coğrafi hem de stratejik olarak tartışılmış, mevcut ve yeni satış kanalları bu bağlamda değerlendirilmiştir. Burada büyük müşterilere olan bağımlılık ve şirketin stratejik yönelimini pekiştirmek için şirket alımları değerlendirilmiştir.

2019/2020 mali yılının sonuna doğru Yönetim ve Gözetim Kurulu COVID-19 krizinin etkileri ve sonuçları ile zararları azaltmak ve şirketin varlığını sürdürmek için alınacak önlemleri değerlendirmiştir. Ayrıca kriz sırasında işyerinde çalışanların güvenliğinin ne ölçüde sağlanabileceği de tartışılmıştır.

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

Denetim Komitesi, 2019/2020 mali yılında toplamda iki kez bir araya gelmiştir.

Denetim Komitesi, 15 Haziran 2020 tarihinde yaptığı oturumda DO & CO Aktiengesellschaft şirketinin yılsonu finansal tablolarını, kar dağıtım önerisini, faaliyet raporunu, konsolide kurumsal yönetim raporunu, konsolide sürdürülebilirlik raporunu, konsolide finansal raporunu ve konsolide faaliyet raporunu denetlemiş ve yıllık finansal tabloları onay için hazırlamıştır. Denetim Komitesi, 2020/2021 mali yılı denetçisi ve şirketler grubu konsolide denetçisi olarak PKF CENTURION Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH denetim şirketinin seçilmesini önermiştir.

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

Ödeme komitesi, 2019/2020 mali yılında bir kez toplanmış ve 2018/2019 mali yılına ilişkin Yönetim Kurulu üyelerinin değişken ücret planlarını değerlendirmiştir.

DO & CO Aktiengesellschaft tarafından faaliyet raporu ile beraber sunulan 31 Mart 2020 tarihli yılsonu finansal tabloları, Avusturya Muhasebe Hükümlerine 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 raporu kabul etmiş ve 2019/2020 yılsonu finansal tablolarını onaylamıştır. Rapor, bu suretle Anonim Şirketler Yasası'nın 96. maddesi 4. fıkrasına göre tasdik edilmiştir.

31 Mart 2020 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 denetçi, ayrıca bağımsız denetim yönetmeliğinin 11. Maddesi uyarınca denetim komitesine bağımsız denetim sonuçlarına ilişkin ilave yazılı bir rapor sunmuştur. Bağımsız denetçinin kanaatine göre, konsolide finansal tablolar, DO & CO Aktiengesellschaft şirketler grubunun 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 2019/2020 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.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul toplantısında temettü dağıtmamayı teklif edecektir. Dolayısıyla Yönetim Kurulu tarafından temettü dağıtımına ilişkin bir teklif ve yıllık Genel Kurul tarafından kar dağıtımına ilişkin bir karar gerekmemektedir.

Konsolide Kurumsal Yönetim Raporu'nun, Şirketler Yasası'nın 267. maddesi (b) bendi uyarınca, uygunluk denetimi ve de DO & CO Aktiengesellschaft şirketinin 2019/2020 mali yılında Avusturya Kurumsal Yönetim Kodeksinin kurallarına riayet edip etmediğinin değerlendirilmesi, Held Berdnik Astner & Partner Rechtsanwälte GmbH isimli avukatlık bürosunda çalışan Dr. Ullrich Saurer tarafından gerçekleştirilmiştir ve DO & CO'nun 2019/2020 mali yılında Avusturya Kurumsal Yönetim Kodeksi'nin kurallarına riayet ettiği sonucuna ulaşılmıştır.

Gözetim Kurulu, kendi faaliyetlerini de değerlendirmiştir. Bu değerlendirmenin sonuçları 14 Şubat 2020 tarihli Gözetim Kurulu toplantısında kapsamlı olarak ele alınmıştır.

Gözetim Kurulu, PKF CENTURION Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH denetim şirketinin 2020/2021 mali yılı (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, 15 Haziran 2020

Dr. Andreas Bierwirth
Gözetim Kurulu Başkanı

UFRS'ye göre DO & CO Aktiengesellschaft'ın 2019/2020 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 2020	31 Mart 2019
4.1.	Maddi Olmayan Duran Varlıklar		267,01	352,35
4.2.	Maddi Duran Varlıklar		3.236,72	1.390,34
	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		24,27	14,68
4.3.	Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar		14,15	53,35
4.4.	Diğer Finansal Varlıklar		26,37	37,48
4.14.	Ertelenmiş Vergi Varlığı		100,43	38,42
	Diğer Duran Varlıklar		322,84	146,41
	Duran Varlıklar		3.991,78	2.033,02
4.5.	Stoklar		250,86	234,45
4.6.	Ticari Alacaklar		700,62	799,12
	Diğer Finansal Varlıklar		78,67	90,21
4.14.	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		20,17	30,27
4.7.	Diğer Finansal Olmayan Varlıklar		238,33	218,65
4.9.	Nakit ve Nakit Benzerleri		2.168,22	507,67
4.8.	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar		404,94	327,56
	Dönen Varlıklar		3.861,81	2.207,94
	TOPLAM VARLIKLAR		7.853,60	4.240,96
Dipnot Referansları	YÜKÜMLÜLÜKLER	milyon TL	31 Mart 2020	31 Mart 2019
	Sermaye		140,44	140,44
	Sermaye Yedekleri		508,09	508,09
	Geçmiş Yıllar Karları		1.090,61	1.345,84
	Diğer Kapsamlı Gelir		-564,90	-480,13
	Özel Fonlar		-5,16	-2,40
	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.169,09	1.511,83
	Azınlık Payı		317,69	344,03
4.10.	Özkaynaklar		1.486,78	1.855,86
	Tahviller		0,00	1.076,43
4.12.	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar		3.393,69	0,00
4.13.	Uzun Vadeli Karşılıklar		114,57	146,35
	Diğer Uzun Vadeli Ticari Borçlar		0,10	0,28
4.14.	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler		0,24	0,27
4.14.	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		27,71	30,29
	Uzun Vadeli Yükümlülükler		3.536,32	1.253,62
4.15.	Diğer Finansal Borçlar		1.529,32	176,59
4.16.	Ticari Borçlar		724,79	643,18
4.17.	Kısa Vadeli Karşılıklar		159,13	98,13
4.14.	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler		60,77	97,18
4.18.	Diğer Borçlar		261,92	115,95
4.8.	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		94,60	0,46
	Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.830,54	1.131,48
	TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		7.853,60	4.240,96

2. Konsolide Kar veya Zarar Tabloları

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

Dipnot Referansları	milyon TL	Mali Yıl 2019/2020	Mali Yıl 2018/2019
5.1.	Satışlar	6.740,55	6.109,49
5.2.	Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	128,02	154,14
5.3.	Ticari Mal Maliyeti	-2.845,74	-2.610,94
5.4.	Personel Giderleri	-2.398,38	-2.034,27
5.5.	Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-1.115,87	-1.041,93
	Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	-3,33	2,71
	FAVÖK -Faiz, Amortisman / İtfa Payları / Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri ve Vergi Öncesi Kar	505,25	579,18
5.6.	Amortisman, İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	-519,12	-208,42
	FVÖK - Esas Faaliyet Karı	-13,87	370,77
	Finansman Gelirleri	18,09	23,35
	Finansman Giderleri	-117,44	-46,66
	Diğer Finansal Gelir / Gideri	-4,90	3,06
5.7.	Finansal Gelir / Gider	-104,24	-20,24
	Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar	-118,11	350,52
5.8.	Dönem Vergi Gideri	5,52	-84,38
	Dönem Karı	-112,59	266,14
	Azınlık Payı	-66,65	-75,87
	DO & CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar	-179,24	190,27
		Mali Yıl 2019/2020	Mali Yıl 2018/2019
	Konsolide Kar milyon TL	-179,24	190,27
	Dönem Sonu Hisse Senedi (Adet)	9.744.000	9.744.000
5.9.	Seyretilmemiş/Seyretilmiş Pay Başına Kazanç (TL)	-18,39	19,53

3. Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

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

milyon TL	Mali Yıl 2019/2020	Mali Yıl 2018/2019
Dönem Karı	-112,59	266,14
Yabancı Para Çevrim Farkları	-113,03	-146,09
Dönem Vergi Gideri	0,11	-9,04
Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı Yedekler	-8,82	0,00
Dönem Vergi Gideri	2,20	0,00
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-119,53	-155,13
Kıdem Tazminatı ve Emeklilik Yükümlülükleri	-20,72	0,66
Dönem Vergi Gideri	4,21	-0,16
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-16,51	0,50
Vergi Sonrası Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-136,04	-154,64
Toplam Kapsamlı Gelir/Gider	-248,62	111,40
Azınlık Payı	15,39	-11,42
DO & CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar	-264,01	122,83

4. Konsolide Nakit Akış Tabloları

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

milyon TL	Mali Yıl 2019/2020	Mali Yıl 2018/2019
Vergi Öncesi Kar	-118,11	350,52
+/- Amortisman, İtfa Payı ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	519,08	208,42
-/+ Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazanç/Kayıplar	0,80	-1,47
-/+ Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları	6,21	-2,71
+/- Kar Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	26,71	-0,53
+/- Faiz Gelirleri / Giderleri	99,33	26,72
+/- Temettü Ödemeleri	0,00	-0,17
Brüt Nakit Akışları	534,02	580,81
-/+ Stoklar ve Diğer Dönen Varlıklardaki Artış/Azalış	-31,90	-197,49
+/- Karşılıklardaki Artış/Azalış	2,19	-51,06
+/- Ticari Borçlar ve Diğer Yükümlülüklerdeki Artış/Azalış	313,49	134,03
- Ödenen Vergi	-77,61	-70,52
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları (Net Nakit Akış)	740,19	395,78
+ Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	6,05	4,90
+ Diğer Finansal Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri	0,43	0,55
- Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-683,99	-298,67
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-4,94	-2,80
- Diğer Finansal Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-189,46	-49,62
- Bağlı Ortaklıkların Alımından Kaynaklanan Devir Alınan Nakit Haricinde Nakit Çıkışları	24,84	0,00
+ Alınan Temettüleri	0,00	0,17
+ Alınan Faizler	18,15	19,93
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-828,92	-325,55
- DO & CO Aktiengesellschaft Hissedarlarına Ödenen Temettüleri	-59,69	-59,69
- Azınlık Pay Sahiplerine Ödenen Temettüleri	-31,57	0,00
- Kontrol Gücü Olmayan Pay Alımı için Yapılan Nakit Çıkışları	-29,21	0,00
+ Finansal Borçlardaki Artış	2.161,90	0,00
- Finansal Borçların Geri Ödenmesi	-165,18	0,00
- Ödenen Faizler	-106,11	-35,18
Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	1.770,15	-94,86
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış	1.681,50	-24,63
Dönembaşı Nakit ve Nakit Benzerleri	507,67	551,06
Kur Değişiminin Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi (Açılış Bakiyesi)	-10,90	-20,25
Kur Değişiminin Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi (Dönem içi Hareketi)	-10,05	1,48
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	2.168,22	507,67
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim	1.681,50	-24,63

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

5. Konsolide Özkaynaklar Değişim Tabloları

DO & CO AG Özkaynaklar Değişim Tablosu										
Kapsamlı Gelir Dağıtım										
mln TL	Sermaye	Sermaye Yedekleri	Geçmiş Yıllar Karları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Standartındaki Değişiklik Etkisi	UMS- 19 Riskinden Korunma Amaçlı Yedekler	Özel Fonlar	Toplam	Azınlık Payları	Toplam Özkaynaklar
1 Nisan 2019 itibarıyla bakiye	140,44	508,09	1.345,84	-465,99	-14,14	0,00	-2,40	1.511,83	344,03	1.855,86
Temettü Ödemeleri 2018/2019			-59,69					-59,69	-31,57	-91,25
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahiplerine Yapılan İlaveler			-16,30					-16,30	-12,90	-29,21
Toplam Kapsamlı Gelir			-179,23	-69,41	-8,75	-6,61		-264,01	15,39	-248,62
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler							-2,75	-2,75	2,75	0,00
31 Mart 2020 itibarıyla bakiye	140,44	508,09	1.090,61	-535,40	-22,87	-6,61	-5,16	1.169,09	317,69	1.486,78
1 Nisan 2018 itibarıyla bakiye	140,44	508,09	1.217,24	-398,31	-14,37	0,00	-6,23	1.446,86	343,13	1.789,99
UFRS 9'a Göre İlk Düzenleme			-2,00					-2,00		-2,00
1 Nisan 2018 itibarıyla düzeltilmiş bakiye	140,44	508,09	1.215,25	-398,31	-14,37	0,00	-6,23	1.444,87	343,13	1.788,00
Temettü Ödemeleri 2017/2018			-59,69					-59,69	-14,95	-74,63
Toplam Kapsamlı Gelir			190,27	-67,68	0,23			122,83	-11,42	111,40
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler							3,83	3,83	-3,83	0,00
31 Mart 2019 itibarıyla bakiye	140,44	508,09	1.345,84	-465,99	-14,13	0,00	-2,40	1.511,83	344,03	1.855,86

Özkaynaklar ile ilgili detaylı bilgi için dipnot 4.10.'a bakınız.

6. Bölümlere Göre Raporlama

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

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

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

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

Finansman gelirleri ve vergi giderleri grup tarafından merkezden yönetilmektedir.

Bölüm varlıklarının önemli bir kısmı arsa ve üçüncü kişilere ait arsalarındaki binalardan, inşaatı devam eden projeler ve bunlara ilişkin avans ödemelerinden, 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 iç 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 2019/2020 döneminde uluslararası havalimanlarında (İstanbul, Londra, New York, Viyana, Frankfurt, Varşova, Milano ve Madrid dahil olmak üzere) faaliyet gösteren 683.000'den fazla uçuşta 112 milyon yolcuya hizmet vermiş olan 32 adet gurme mutfağıdır. DO & CO, çok sayıda havayolu şirketine hizmet vermektedir. Bunlar arasında; Austrian Airlines, Asiana Airlines, British Airways, Cathay Pacific, China Airlines, Emirates, Etihad Airways, EVA Air, Egypt Air, Iberia, Iberia Express, Jet Blue, Korean Air, Lufthansa, LOT Polish Airlines, Oman Air, Pegasus Airlines, Qatar Airways, Singapore Airlines, South African Airways, SWISS, Thai Airways ve Türk Hava Yolları gibi çok tanınan havayolları 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, 18 Formula 1 Grand Prix'si, UEFA Şampiyonlar Ligi Finali, Münih Allianz Arena ve Münih Olimpiyat Parkı'nda ve Juventus Turin, FC Red Bull Salzburg ve FK Austria Wien stadında sunulan ikram hizmetleri örnek verilebilir. Uzun yıllara

dayanan iş ortaklıkları, ulusal ve uluslararası piyasada müşterilerin DO & CO'yu uluslararası organizasyon ve ikram hizmetleri için tercih etmesini sağlamıştır.

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

DO & CO'nun bir müşterisinin 2019/2020 mali yılında Grup'un satışlarındaki payı %10'un üzerinde olup, 2.014,45 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu müşteriyle gerçekleştirilen satışlar ağırlıklı olarak havayolları ikram hizmetleri ve restoran, yolcu salonları ve otel hizmetlerini içermektedir.

Bölümlere göre yapılan raporlama ile 2019/2020 ve 2018/2019 mali yıllarının karşılaştırılması aşağıdaki tabloda görüldüğü gibidir:

Mali Yıl 2019/2020		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Satışlar	milyon TL	4.830,63	966,60	943,33	6.740,55
FAVÖK	milyon TL	309,11	103,57	92,57	505,25
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-270,06	-40,65	-76,57	-387,27
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-53,94	-9,37	-68,54	-131,85
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-56,69	-9,37	-68,54	-134,60
Değer Artışı	milyon TL	2,75	0,00	0,00	2,75
FVÖK	milyon TL	-14,88	53,56	-52,54	-13,87
FAVÖK Marjı	%	%6,4	%10,7	%9,8	%7,5
FVÖK Marjı	%	-%0,3	%5,5	-%5,6	-%0,2
Grup Satışları İçindeki Payı	%	%71,7	%14,3	%14,0	%100,0
Yatırımlar	milyon TL	1.799,89	112,95	334,50	2.247,34

Mali Yıl 2018/2019		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Satışlar	milyon TL	4.310,03	933,47	865,99	6.109,49
FAVÖK	milyon TL	405,26	117,81	56,11	579,18
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-144,36	-32,97	-20,66	-197,98
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-10,89	0,00	0,45	-10,44
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-19,38	0,00	0,44	-18,94
Değer Artışı	milyon TL	8,48	0,00	0,02	8,50
FVÖK	milyon TL	250,01	84,85	35,91	370,77
FAVÖK Marjı	%	%9,4	%12,6	%6,5	%9,5
FVÖK Marjı	%	%5,8	%9,1	%4,1	%6,1
Grup Satışları İçindeki Payı	%	%70,5	%15,3	%14,2	%100,0
Yatırımlar	milyon TL	203,72	13,91	92,67	310,30

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

Mali Yıl 2019/2020		Türkiye	Avusturya	İngiltere	Almanya	ABD	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	milyon TL	2.147,07	1.125,72	961,78	957,58	890,51	657,88	6.740,55
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%31,9	%16,7	%14,3	%14,2	%13,2	%9,8	%100,0
Mali Yıl 2018/2019		Türkiye	Avusturya	İngiltere	Almanya	ABD	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	milyon TL	1.790,28	1.153,57	997,33	923,75	816,53	428,05	6.109,51
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%29,3	%18,9	%16,3	%15,1	%13,4	%7,0	%100,0

UFRS 8'e göre Duran Varlıkların (vergi alacakları ve ertelenmiş vergi varlığı hariç) 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibarıyla coğrafi bölgelere göre dağılımı aşağıda görüldüğü gibidir:

31 Mart 2020		İngiltere	Avusturya	ABD	Türkiye	Almanya	İspanya	Diğer Ülkeler	Toplam
Duran Varlıklar	milyon TL	1.294,84	697,11	614,56	374,69	376,49	133,61	400,05	3.891,36
% Yüzdesel Dağılım		%33,3	%17,9	%15,8	%9,6	%9,7	%3,4	%10,3	%100,0
31 Mart 2019		İngiltere	Avusturya	ABD	Türkiye	Almanya	İspanya	Diğer Ülkeler	Toplam
Duran Varlıklar	milyon TL	300,49	215,83	494,92	235,16	285,91	0,00	462,30	1.994,61
% Yüzdesel Dağılım		%15,1	%10,8	%24,8	%11,8	%14,3	%0,0	%23,2	%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 2019 - 31 Mart 2020 tarihleri arasındaki dönemi kapsayan 2019/2020 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.

15 Haziran 2020 tarihinde konsolide finansal tablolar kamuya açıklanmak ve Gözetim Kurulu'na sunulmak üzere Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. 15 Haziran 2020 tarihinde konsolide finansal tablolar Gözetim Kurulu tarafından onaylanması gerekmektedir.

2. Yeni veya değişikliğe uğrayan UFRS'lerin etkileri

UFRS 16 Kiralamalar standardı haricinde, UMSK ve UFRS Yorum komitesi tarafından yayınlanan ve 2019/2020 mali yılında Avrupa Birliği'nde uygulanması zorunlu olan yeni ve revize edilmiş aşağıdaki standartların ve yorumlamaların ilk kez uygulanmasının konsolide finansal tablolar ve DO & CO'nun varlıkları, finans ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

2.1. Yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar

Standart / Yorum (31.03.2020 tarihine kadar)		Erken uygulamaya konulan ve aşağıdaki tarihten itibaren geçerli olan değişiklikler	DO & CO'nun uygulama tarihi	Konsolide mali tablolara etkisi
UFRS 16	Kiralama İşlemleri	Ocak 2019	1 Nisan 2019	önemli etkisi bekleniyor
UFRS 9	UFRS 9'da yeralan değişim: Negatif Bedele Yol Açan Erken Ödeme	Ocak 2019	1 Nisan 2019	etkisi yok
UFRS 3	2015-2017 Yıllık İyileştirmeler: İşletme Birleşmeleri	Ocak 2019	1 Nisan 2019	etkisi yok
UFRS 11	2015-2017 Yıllık İyileştirmeler: Müşterek Anlaşmalar	Ocak 2019	1 Nisan 2019	etkisi yok
UMS 19	Çalışanlara Sağlanan Faydalar' planda yapılan değişiklikler	Ocak 2019	1 Nisan 2019	etkisi yok
UMS 12	2015-2017 Yıllık İyileştirmeler: Gelir Vergileri	Ocak 2019	1 Nisan 2019	etkisi yok
UMS 23	2015-2017 Yıllık İyileştirmeler: Borçlanma Maliyetleri	Ocak 2019	1 Nisan 2019	etkisi yok
UFRS Yorum 23	Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler	Ocak 2019	1 Nisan 2019	etkisi yok
UMS 28	İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar'daki değişiklikler	Ocak 2019	1 Nisan 2019	etkisi yok

UFRS 16 Kiralamalar

Ocak 2016'da UMS 17'nin ve ilgili yorumların yerini alan olan UFRS 16 Kiralamalar standardı yayımlanmıştır. UFRS 16, kiralayanlar açısından operasyonel ve finansal kiralama ayrımını ortadan 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.

Kiracı olarak DO & CO, kiralanan varlığın temin edildiği tarih itibarıyla bir kiralama yükümlülüğü ve kullanım hakkı varlığını muhasebelemektedir. Iskonto edilerek muhasebeleştirilen kiralama yükümlülüğü yapılan ödemelerle itfa edilir. Kullanım hakkı varlığı, sözleşme süresi boyunca doğrusal olarak amortismanına tabi tutulur. Bu, varlık ve yükümlülüklerde bir artışa ve dolayısıyla daha yüksek amortisman ve faiz giderine neden olmaktadır. Öte yandan, kira giderleri azalmaktadır. UFRS 16'nın ilk kez uygulanması ile DO & CO 978,76 milyon TL tutarındaki kullanım hakkı ve 949,29 milyon TL tutarındaki kiralama yükümlülüğü muhasebelemiştir. Kullanım hakkı varlığının 916,14 milyon TL tutarındaki kısmı gayrimenkuller ile ilgilidir. Geriye kalan 62,69 milyon TL tutarındaki kısım ise diğer maddi

duran varlıklar ile ilgilidir. UFRS 16'nın ilk kez uygulanması ile FAVÖK (193,35 milyon TL) ve FVÖK (17,66 milyon TL) iyileşme göstermiştir, ancak net dönem karı 32,64 milyon TL azalmıştır. DO & CO IFRS 16'yı ilk kez 1 Nisan 2019 tarihinde kolaylaştırıcı uygulamaları dikkate alarak geriye dönük uygulamıştır. Bu nedenle bir önceki yıl değerleri güncel değerlerle uyum göstermemektedir. DO & CO, UFRS 16'yı kısa vadeli finansal kiralama sözleşmeleri (bir yıldan az süreli) ve düşük değerli finansal kiralama sözleşmelerine (yaklaşık değeri 36.032 TL'ye kadar olan) uygulamama opsiyonunu kullanmaktadır. 1 Nisan 2019 tarihinde ilk kez muhasebeleştirilen kiralama yükümlülükleri %0,5 ile %18,39 arası ülkeye özgü faiz oranları kullanılarak indirgenmiştir.

UFRS 16 öncesinde faaliyet kiralaması olarak nitelendirilen kiralamalar standart ilk uygulandığında kiralama yükümlülükleri olarak değerlendirilmiştir. Bu kiralamalar, ilk uygulama tarihindeki borçlanma oranı kullanılarak gelecekteki kira ödemeleri bugünkü değerlerine indirgenmesi ile muhasebeleştirilmiştir. Bilançodaki peşin veya ertelenmiş ödemeler dikkate alınarak kiralama yükümlülüğü tutarında kullanım hakkı varlığı muhasebeleştirilmiştir.

UFRS 16 ilk kez uygularken, DO & CO daha önce faaliyet kiralaması olarak nitelendirilen kiralamaları için UFRS 16'nın kolaylaştırıcı uygulamalarından yararlanmayı tercih etmiştir. İlk uygulama tarihinden itibaren 12 ay içerisinde biten kira sözleşmeleri, kısa vadeli kiralamalar olarak kabul edilmiştir. Bu kiralamalara istinaden oluşan maliyetler kısa vadeli kiralama giderleri altında yer almaktadır. Kullanım hakkı varlıkları değerlendirilirken ilk doğrudan maliyetleri dikkate alınmamıştır.

UFRS 16'nın 1 Nisan 2019 tarihinde ilk kez uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerinde etkisi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	UFRS 16 Düzeltmesi	1 Nisan 2019
Maddi Duran Varlıklar	1.390,34	948,71	2.339,05
Diğer Kısa Vadeli Finansal Olmayan Varlıklar	218,65	0,04	218,69
Diğer Kısa Vadeli Borçlar	115,95	-0,08	115,87
Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	0,00	804,21	804,21
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	176,59	145,10	321,69
Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar	327,56	101,75	429,31
Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0,46	101,75	102,20

Aşağıdaki tablo 31 Mart 2019 itibarıyla raporlanan faaliyet kiralaması taahhütleri ile 1 Nisan 2019 itibarıyla muhasebeleştirilen kiralama yükümlülüklerinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	Milyon TL
31 Mart 2019 tarihi itibarıyla erken iptal edilemeyen faaliyet kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan asgari kira ödemeleri toplamı	1.105,90
UFRS 16'nın ilk kez uygulanmasından dolayı kira borçlarının ağırlıklı borçlanma oranı ile iskonto edilmiş hali	836,68
Kısa vadeli kiralamalar	-4,23
Düşük değerli kiralamalar	-0,05
Farklı değerlendirmelere ilişkin düzetmeler	116,92
1 Nisan 2019 tarihi itibarıyla kiralama yükümlülükleri	949,32

2.2. Yeni Ancak Henüz Zorunlu Olmayan Standartlar

UMSK veya UFRS Yorumlama Komitesi tarafından yeni yayınlanan veya değişikliğe uğrayan standartlar ve yorumlar 2019/2020 raporlama döneminde zorunlu olmadıklarından ve AB mevzuatı tarafından kabul edilmesi beklenildiğinden dolayı henüz uygulanmamıştır. DO & CO bu standartlardan herhangi birisini erken uygulamayı seçmemiştir.

Standart / Yorum (31.03.2020 tarihine kadar)		Erken uygulamaya konulmayan ve aşağıdaki tarihten itibaren geçerli olan değişiklikler	DO & CO'nun uygulama tarihi	Konsolide mali tablolara etkisi
UFRS 14	Düzenlemeye Dayalı Ertelene Hesapları	Ocak 2016	AB tarafından uygulanmamakta	etkisi yok
UFRS 10 UMS 28	İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar / Konsolide Finansal Tablolar: Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları	Süresiz olarak ertelendi	Süresiz olarak ertelendi	etkisi yok
Kavramsal çerçeve	UFRS'lerde Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Ayrımlar İlişkin Değişiklikler	Ocak 2020	Nisan 2020	etkisi yok
UFRS 3	UFRS 3'teki değişiklikler: İşletme Tanımı	Ocak 2020	Nisan 2020	etkisi yok
UMS 1 / UMS 8	UMS 1 ve UMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler	Ocak 2020	Nisan 2020	değerlendirilme aşamasında
UFRS 17	Sigorta Sözleşmeleri	Ocak 2021	Ön uygulama 1 Nisan 2022	etkisi yok

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

3.1. Konsolidasyon

3.1.1. Konsolidasyon Kapsamı

31 Mart 2020 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 İkrar 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 İkrar 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 İkrar Hizmetleri A.Ş. üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu kanısındadır.

UFRS 12 uyarınca bağlı ortaklıklarla ilgili verilmesi gereken bilgiler dipnot 4.10.'da açıklanmıştır.

Grup'un bir başka kuruluş ile müşterek kontrol ettiği üç 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 dolaylı 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

DO & CO tarafından kurulan aşağıdaki şirketler 2019/2020 mali yılında ilk kez konsolide edilmiştir:

- DO & CO Restauración España S.L.
- DO & CO Airline Catering Spain SL
- DO & CO Airport Hospitality Spain SL
- DO & CO Restauracion y Eventos Holding SL

2019/2020 mali yılının ikinci çeyreğinde DO & CO Lasting Impressions Food Company Ltd'nin %5'lik hisse senedini daha 29,19 milyon TL'ye satın aldı. Grup, bu satın alımdan sonra Lasting Impressions Food Company Ltd.'in %90'ına sahip olmuştur. Satın alma sırasında Lasting Impressions Food Company Ltd.'in kontrol gücü olmayan paylarının defter değeri 15,13 milyon TL'dir. Grup, kontrol gücü olmayan paylarda 12,25 milyon TL ve ana şirketteki özkaynaklarda ise 16,29 milyon TL azalış kaydetmiştir (ana şirketin özkaynaklarında muhasebeleştirilen satın alma fiyatından artı kalan tutar).

Konsolide mali tabloda özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen Nespresso DO & CO müşterek yönetime tabii ortaklık 31 Ağustos 2019 tarihinde sona ermiştir. 1 Eylül 2019 itibarıyla DO & CO, ortak girişimdeki hisselerin %50'sini 1 CHF satış fiyatı ile satın almıştır ve şu anda hisselerin %100'üne sahiptir. Bu satın alma ile DO & CO, perakende bölümünü uluslararası alanda daha da genişletmeyi planlamaktadır.

Aşağıda belirtilen şirketler tam konsolide edilmiştir:

- Nespresso – DO & CO SA
- DO & CO Café UK Ltd.
- DO & CO Restaurant & Cafe USA Inc.
- Nespresso - DO & CO Cafe GmbH

Satın alınan net varlıklar, satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile ölçülmektedir ve aşağıda belirtildiği gibidir:

milyon TL	
Duran Varlıklar	87,88
Dönen Varlıklar	26,90
Nakit ve Nakit Benzerleri	24,23
Uzun Vadeli Yükümlülükler	85,84
Kısa Vadeli Yükümlülükler	16,77
Net Varlıklar	12,16
Negatif Şerefiye	12,16
Karşılık Bedeli (Alış Fiyatı)	0,00

Önemli bir ticari alacak bulunmamaktadır.

1 CHF alım fiyatından kaynaklanan negatif şerefiye, diğer faaliyet gelirlerinde gösterilmiştir. Bu durum, müşterek yönetime tabi ortaklığın feshi sırasında fesih anlaşmasına bağlı olarak müşterek yönetime tabi ortaklığın diğer ortağından alınan bir ödemedan kaynaklanmaktadır.

1 Eylül 2019 ile 31 Mart 2020 arasındaki dönemde, satın alınan şirketler 4,03 milyon TL satış geliri ve 11,09 milyon TL dönem zararı elde etti. Satın alma 1 Nisan 2020'de gerçekleşmiş olsaydı, satışlar 6.715,12 milyon TL ve dönem zararı 171,65 milyon TL olurdu.

Faaliyet göstermeyen şirketler, DO & CO - Restauração e Catering, Sociedade Unipessoal, Lda 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır.

Hédiard Traiteur SAS, Şubat 2020 yılında Hédiard SA ile birleştirilmiştir.

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 düşükten sonra Grup'un edinilen işletmedeki net tanımlanabilir varlık, yükümlölük 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 değeri düşüklüğü testine tabi tutulur ve herhangi bir değeri 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 yükümlölüklerinin değerinden büyük olduğu zaman şerefiye kaydedilir. Şerefiye, hisselerin defter değerinin bir parçasıdır ve tek başına değeri 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 değeri düşüklüğü olduğuna dair bir gösterge olması durumunda değeri düşüklüğü testine tabi tutulur.

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 2020 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 ve İsviçre'de bulunan iştirak ve bağlı ortaklıklara verilen, geri ödemesi yakın zamanda öngörülmeyen 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 2020	31 Mart 2019	31 Mart 2020	31 Mart 2019
ABD Doları	1,0956	1,1235	1,1113	1,1575
İngiliz Sterlini	0,8864	0,8583	0,8748	0,8821
Türk Lirası	7,2063	6,3446	6,5198	6,0449
İsviçre Frankı	1,0585	1,1181	1,0965	1,1466
Polonya Zlotisi	4,5506	4,3006	4,3021	4,2913
Ukrayna Grivnası	30,9617	30,5680	28,0875	31,4673
Meksika Pezosu	26,1773	21,6910	21,6095	22,3959
Güney Kore Wonu	1.340,4826	1.277,1392	1.313,6979	1.288,8757

3.3. Muhasebe Politikaları

Genel Değerleme Yöntemleri

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Maddi Duran Varlıklar

Maddi Duran Varlıklar, edinme maliyetinden birikmiş amortisman düşülmüş haliyle gösterilmektedir. Edinme maliyetine ilave olarak ödenen varlığın yerleştirileceği yere ve yönetim tarafından amaçlanan koşullarda çalışabilmesini sağlayacak duruma getirilmesine ilişkin her türlü yapılan harcamada maliyete ilave edilmektedir. DO & CO, 2019/2020 mali yılında önemsiz olması nedeniyle özellikli varlıklar için, satın alma veya üretim maliyetlerinin bir parçası olarak hiçbir borçlanma maliyetini aktifleştirmemiştir.

DO & CO, maddi duran varlıkların amortisman dönemlerini, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alarak belirlemiş ve doğrusal amortisman metoduyla aşağıda belirtilen faydalı ömürler üzerinden 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 gelecekte nasıl kullanılacağına karar verilmemiş olan üzerinde inşaat bulunan arazileri Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller olarak sınıflamaktadır. İlk aktifleştirme sırasında, DO & CO ilgili gayrimenkulleri edinme maliyetine diğer edinme harcamalarını ilave ederek muhasebeleştirmiştir. İlk aktifleştirme sonrası bu gayrimenkuller, maliyet yöntemi ile edinimden itibaren birikmiş amortisman değerleri ve varsa değer düşüklüğü düşülerek kayıtlara yansıtılmaktadır.

Kiralamalar

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

DO & CO vadesi 12 aya kadar olan kısa vadeli kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralama işlemlerini (yaklaşık 36.032 TL) muhasebeleştirmeme hakkını kullanır. Bu kiralamalar ile ilişkili kira ödemeleri, kira süresi boyunca doğrusal yönteme göre gider olarak muhasebeleştirilir.

Kullanım Hakkı Varlığı

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

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

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

Kiralama Yükümlülükleri

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

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

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

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

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. DO & CO Grup içerisinde en düşük seviyedeki şerefiye değerinin değer düşüklüğü testini gerçekleştirmekte olup, bu varlıklar yönetim tarafından iç kontrol amacıyla takip edilmektedir. Nakit üreten bir birim en fazla bir faaliyet bölümünü içermektedir.

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

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

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

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

Finansal Varlıklar

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

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

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

- **İtfa edilmiş maliyet bedeli üzerinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar**

Finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akımlarını tahsil etme modelini benimsediği durumlarda itfa edilmiş maliyet bedeli üzerinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyet üzerinden muhasebeleştirilen finansal varlıklara değer düşüklüğü gerekip gerekmediğini belirlemek için yıllık olarak gözden geçirilmelidir. Değer düşüklüğü gereksinimi, toplam beklenen kredi zararlarına dayanan UFRS 9 değer düşüklüğü modeli doğrultusunda („Ömür Boyu Beklenen Kredi Zararı Modeli“) belirlenir. Bu modelin açıklaması 7.3. bölümde yer almaktadır. Değer düşüklükleri, faiz gelirleri ve kur değişiminin etkileri gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Herhangi bir çıkış durumunda ortaya çıkan kar veya zarar da gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

- **Gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar (FVTPL)**

Finansal varlıklar, sözleşmeye dayalı nakit akışlarının tahsil etme ve satış yapma modelini benimsediği durumlarda gerçeğe uygun değerleri kar veya zarara yansıtılır. Faiz ve temettü gelirlerinden oluşan net kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Emeklilik ve kıdem tazminatı yükümlülüklerini karşılamakla ilişkilendirilen menkul kıymetler bu kategoride yer almaktadır.

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 çevrililmektedir.

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 gerçekleştirecek 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. 2019/2020 mali yılında ileride sağlanacak faydalar yıllık %1,35 iskonto oranı ile indirgenmiştir (önceki yıl: %1,00). Yıllık maaş artış oranı ise %1,90 (önceki yıl: %1,90) olarak öngörülmüştür; emeklilik yaşında da yasal olarak kadınlarda 65, erkeklerde 65 yaş baz alınmıştır (önceki yıl: 65/65). Kıdem tazminatı ödemeleri için ortalama ömür 11,2 yıl, yıl dönümü primleri için 9,4 yıl ve emeklilik için 4,3 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 %12,50 (önceki yıl: %25,55) oranında bir faiz uygulanarak ve maaş ödemelerinin enflasyona bağlı olarak %8,00 oranında gerçekleştirilmektedir. (önceki yıl: %19,71) 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 performansla 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) performansla 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 katlanılması beklenen giderlerin bugünkü değeri hesaplanarak belirlenir. DO & CO, üçüncü şahıslar karşısında meydana gelmesi neredeyse kesin olan tazminat taleplerini, benzer bir varlığının değerini dikkate alarak muhasebeleştirir.

Finansal Yükümlülükler

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

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

Mart 2020'de DO & CO, değişken faiz oranlı kredinin kullanılması ile beraber 5 yıl süreli swap işlemi gerçekleştirmiştir. Türev araçlar yalnızca nakit akış riskinden korunma amaçlı eldetilmektedir. Risk yönetiminin amacı, faiz oranlarındaki dalgalanmalardan korunmak ve nakit akışlarındaki ilgili dalgalanmaları sınırlandırmaktır. Türev işlem değerlemesi, şirket dışından uzmanların hesaplamaları baz alınarak gerçeğe uygun değeri üzerinden yapılır. Finansal riskten korunma aracının gerçeğe uygun değerindeki değişimler, ertelenmiş vergiler dikkate alınarak nakit akış riskinden korunma fonundaki diğer kapsamlı gelir altında etkin olmayan kısım ise finansman gelirleri ve giderleri içerisinde kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmesi gereken herhangi bir etkin olmayan kısım bulunmamaktadır. Finansal riskten korunma muhasebesi sonlandırılırsa ve finansal riskten korunmanın konusu olan kalemden gelecekte nakit akışı beklenmiyorsa, diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen değerlendirme sonucu gelir tablosuna yansıtılmalıdır.

Nakit akış riskinden korunma olarak değerlendirebilmek için riskten korunma ilişkisi, risk yönetiminin amaçları ve stratejisi, türev işleri sonuçlanmadan önce resmi olarak belirlenmiş ve belgelenmiş olmalıdır. DO & CO, finansal riskten korunma ilişkisinin ileriye yönelik etkinliğini ölçmek için nitel yöntemler kullanır. Değerlendirme sırasında, Kritik Şartlar Eşleme Yöntemi kullanılarak etkinlik testi gerçekleştirilmiştir. Riskten korunma işleminin temelini oluşturan işlemin nominal değeri, vade, referans faiz oranı, ödeme tarihleri ve para birimi gibi ana

sözleşme koşulları, finansal riskten korunma aracının koşulları ile uyumludur. Finansal riskten korunma amaçlı işlem ile finansal riskten korunma aracı arasında ters yönlü bir değer değişimi olması nedeni ile ekonomik ilişkinin korunduğu kabul edilir. Risk yönetimi hedefi %100 riskten korunma oranını sağlamaktır. DO & CO tarafından yürütülen riskten korunma ilişkisi, UFRS 9'a göre riskten korunmanın şartlarını karşılamaktadır. Riskten korunma kalemi ile riskten korunma aracı arasındaki faiz farkı faiz giderine düzeltme olarak muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş Vergi

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

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

Gelirlerin Kaydedilmesi

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

Havayolu İkram Hizmeti

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

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmeti

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

Restoran, Yolcu Salonu ve Otel

Hem restoranlarda, otellerde hem de gastronomi havalimanlarında (Havalimanlarındaki mağazalar) ziyaretçiler ve son kullanıcılar IFRS 15 kapsamındaki sözleşmelerin müşterileridir. Edim yükümlülükleri arasında yiyecek & içecek, konaklama, oda servisi, kuru temizleme vb. hizmetler yer almaktadır. Yemek, konaklama ve diğer servislerin bedelleri sabittir. Gelirler faturalama veya kasada ödeme yoluyla elde edilir. Yolcu salonları için havayolu firmaları veya havalimanları ile DO & CO arasında sözleşmeler bulunmaktadır. Yolcu salonu ziyaretçiyi doğrudan havayolundan aldığı için müşteri havalimanı veya havayolu firması olarak kabul edilir. DO & CO yolcu salonlarındaki yiyecek & içeceklerin tesliminden ve işletilmesinden tek başına sorumludur. Genel olarak yolcu salonları için sabit bir bedel kabul edilir. Çalışan restoranları için yapılan sözleşmeler birden fazla müşteriden oluşmaktadır. Bir yandan DO & CO çalışan restoranından sipariş veren şirketler müşteri olarak kabul edilir. Aynı zamanda şirket çalışanları restoran hizmetlerinden faydalaniyorsa müşteri olarak kabul edilir. DO & CO personel, altyapı ve DO & CO ürünlerini sunmaktadır. İşlem bedeli esas olarak sabittir ve sadece lokasyona bağlı olarak değişiklik gösterebilir. Gelir, işlem bedelinin ödenmesine istinaden müşteriye faturalanması ile gerçekleşir.

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

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 4.10. 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.
- Yönetim kiralama sözleşmelerinin ömrünü belirlerken uzatma opsiyonlarını kullanması veya fesih opsiyonlarını kullanmamak için ekonomik bir teşvik oluşturan ilgili tüm durum ve şartları dikkate alır. Bu opsiyonlar sadece opsiyonun kullanılıp kullanılmayacağından makul ölçüde emin olunduğu zaman dikkate alınır.
- Uzun vadeli varlıkların değer düşüklüğü testi birçok acıdan varsayım ve hesaplamalara dayanır. Bu varsayımlar, değer düşüklüğüne dair içeriden veya dışarıdan gelecek herhangi bir göstergenin tanımlanmasına ilişkindir. Yönetim bu hesaplamalar sırasında; gelecekte rekabet koşullarındaki oluşabilecek değişimleri, beklenen sonuçlarda dikkate değer değişiklikler olmasını, önemli bir müşterinin kaybedilmesini, hizmetlerin sonlandırılmasını, döviz kurlarının veya faiz oranlarının beklenmedik değişimleri gibi politik ve ekonomik ortamın kötüleşmesine yol açacak gelişmeleri, göz önünde bulundurur. Yönetim, iştirakler ve müşterek yönetime 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 sürece, DO & CO nakit giriş ve çıkışlarını, beş yıllık onaylanmış finansman planları ve değerlemeye tabi varlığın güncellenmiş kullanım süresine göre değerlendirir. Tahmini nakit akışları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanır ve geçmiş yıl verilerine dayanan tahminler ile makroekonomik beklentiler ve sektördeki gelişmelere dayanır. Bunun dışındaki belirsizlikler de uygun bir şekilde değerlendirilir. 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 istatistiki 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.

- DO & CO Grubu'nun üç iş bölümünün tamamında faaliyet gösteren tüm şirketleri COVID-19 salgınından etkilemiştir ve faaliyetleri kısıtlanmıştır. Yıllık mali tablolar işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanırken DO & CO yönetimi krizin ilerleyişine ilişkin tahmin ve varsayımlarda bulunmuştur. Bu tahmin ve varsayımlar; seyahat kısıtlamalarının süresi, büyük organizasyonların yapılmasına ilişkin yasal kısıtlamalar gibi COVID-19 kaynaklı kısıtları içermektedir. Ayrıca, havacılık endüstrisine ilişkin gelişmeler ve kriz sonrasındaki tüketici davranışları dış veri kaynakları kullanılarak değerlendirilmiş ve bütçelere yansıtılmıştır. DO & CO, ihtiyatlı bir şekilde satışların eski seviyesine gelmesinin vakit alacağını düşünmektedir. Satışların kriz öncesi seviyeye en erken 2022/2023 mali yılında veya daha sonra ulaşacağı bütçelenmiştir (U-Senaryo). U-Senaryosu işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmış ve ikinci bir COVID-19 dalgası nedeni ile ilave bir karantina süreci öngörülmemiştir. Şirket bütçeleri ve hayata geçirilen yeniden yapılandırma uygulamaları sonucunda yönetim, banka kredisinin şartlarının sağlanacağına inanmaktadır.

Bu paragrafta anlatılan tahmin ve varsayımlara ilişkin belirsizlikler aşağıdaki hesapları etkilemektedir:

- Uzun vadeli varlıklar (4.1. ve 4.2. ile karşılaştırınız)
- Ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğü karşılıkları (4.6. ile karşılaştırınız)
- Diğer karşılıklar (4.17. ile karşılaştırınız)
- Ertelenmiş vergi aktifi (4.14. ile karşılaştırınız)
- Sözleşmeye dayalı yükümlülükler (5.1. ile karşılaştırınız)

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

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

Maddi olmayan duran varlıkların dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir:

milyon TL	Şerefiye	Kullanım Hakları ve Müşteri Sözleşmeleri	Hédiard Markası	Toplam
31 Mart 2019 itibariyle Maliyet Değeri	229,00	427,97	71,65	728,62
Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklik ve Sınıflandırmaların Etkisi	-0,01	0,34	0,00	0,32
Yabancı Para Çevirim Farkları	-8,38	-2,31	0,00	-10,69
Girışler	0,00	2,67	0,00	2,67
Çıkışlar	0,00	-1,46	0,00	-1,46
Sınıflandırmalar	0,64	3,63	0,00	4,27
31 Mart 2020 itibariyle	221,25	430,83	71,65	723,73
31 Mart 2019 itibariyle Birikmiş Amortismanlar ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	65,66	310,62	0,00	376,28
Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklik ve Sınıflandırmaların Etkisi	0,00	0,00	0,00	0,00
Yabancı Para Çevirim Farkları	-7,04	-1,43	0,00	-8,47
Girışler (Amortisman)	0,00	31,23	0,00	31,23
Girışler (Değer Düşüklüğü)	56,15	0,33	0,00	56,48
Değer Artışı	0,00	0,00	0,00	0,00
Çıkışlar	0,00	-1,15	0,00	-1,15
Sınıflandırmalar	0,00	2,35	0,00	2,35
31 Mart 2020 itibariyle	114,78	341,94	0,00	456,72
31 Mart 2020 İtibariyle Defter Değeri	106,47	88,89	71,65	267,01

milyon TL	Şerefiye	Kullanım Hakları ve Müşteri Sözleşmeleri	Hédiard Markası	Toplam
31 Mart 2018 itibariyle Maliyet Değeri	256,80	426,45	71,65	754,90
Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklik ve Sınıflandırmaların Etkisi	-16,67	-0,10	0,00	-16,77
Yabancı Para Çevirim Farkları	-11,13	-0,51	0,00	-11,64
Girışler	0,00	2,54	0,00	2,54
Çıkışlar	0,00	-0,66	0,00	-0,66
Sınıflandırmalar	0,00	0,26	0,00	0,26
31 Mart 2019 itibariyle	229,00	427,97	71,65	728,62
31 Mart 2018 itibariyle Birikmiş Amortismanlar ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	93,45	276,89	0,00	370,34
Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklik ve Sınıflandırmaların Etkisi	-16,69	-0,10	0,00	-16,79
Yabancı Para Çevirim Farkları	-11,11	-0,45	0,00	-11,56
Girışler (Amortisman)	0,00	34,81	0,00	34,81
Girışler (Değer Düşüklüğü)	0,00	0,09	0,00	0,09
Değer Artışı	0,00	0,00	0,00	0,00
Çıkışlar	0,00	-0,61	0,00	-0,61
Sınıflandırmalar	0,00	0,00	0,00	0,00
31 Mart 2019 İtibariyle	65,66	310,62	0,00	376,28
31 Mart 2019 İtibariyle Defter Değeri	163,34	117,35	71,65	352,35

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

Aşağıdaki tablo yıllık olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulan şerefiye ve değer düşüklüğü testinde kullanılan varsayımları içermektedir. Mart 2020'de, COVID-19 krizi nedeniyle, 31 Mart 2020 itibarıyla değer düşüklüğü testinin yenilenmesini gerektiren tetikleyici bir olay meydana gelmiştir.

Nakit Üreten Birim	Havayolu İkrâm Hizmetleri DO & CO Poland	Havayolu İkrâm Hizmetleri DO & CO Poland	Arena One Allianz Arena	Hédiard	Oleander Group AG / Lasting Impressions
Bölüm	Havayolu İkrâm Hizmetleri	Havayolu İkrâm Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Havayolu İkrâm Hizmetleri
Şerefiyenin Defter Değeri (milyon TL)	29,23	8,34	55,89	6,27	6,74
Değer düşüklüğü testi için son tarih	29 Şubat	29 Şubat	31 Aralık	31 Aralık	29 Şubat
Planlama Süresi	5	5	11	10	5
Planlama Süreci Sonunda Nakit Akımda Büyüme - %	2%	3%***	- 1 %*	2%	2,00%
Vergi Öncesi İskonto Oranı**	5,08 - 6,40%	8,29%	7,92 - 9,95 %	5,78 - 7,26% (31.03.2020), 7,11% (31.12.2019)	6,08 - 6,32%
Vergi Sonrası İskonto Oranı**	5,15%	6,81%	5,36 - 5,74%	6,07% (31.03.2020), 5,73% (31.12.2019)	5,37%
Değerleme Yaklaşımı	Kullanım Değeri	Kullanım Değeri	Kullanım Değeri	Satış maliyeti düşülmüş olan gerçeğe uygun değeri	Kullanım Değeri

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

** Aksi belirtilmedikçe 31 Mart 2020 itibarıyla

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

Mart 2020 ortasında COVID-19 pandemisi ortaya çıktığında DO & CO Grubu'nun genel işleyişine dair şartlar değişmiştir. Salgın nedeniyle, uluslararası hava yolculuğu talebinde önemli bir azalış olmuş, restoranlar kapatılmış ve planlanan büyük ölçekli etkinlikler de iptal edilmiştir. DO & CO Grubu 21 ülkede üç farklı iş birimi ile faaliyet gösterdiği halde salgından tüm ticari faaliyetleri etkilenmiştir. Bu tetikleyici durum sonrasında şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıkların 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yeniden değer düşüklüğü testi yapılması gerekmiştir. Test edilen tüm nakit yaratan birimlerde geri kazanılabilir değer ile defter değeri arasında fark azalmıştır. Bununla birlikte değer düşüklüğü karşılığı sadece şerefiye taşıyan nakit üreten birimler için kaydedilmelidir.

Havayolu İkrâm Hizmetleri:

Kullanım değerinin belirlenmesi için nakit akım tahminleri yönetim tarafından onaylanan bütçelere dayanarak güncellenir. Havayolu İkrâm Hizmetleri bölümünde finansal planlar oluşturulurken Havayolu endüstrisinin gelişimi ile ilgili şirket dışından sağlanan tahminlere dayanan varsayımlar dikkate alınmıştır (örn. IATA "Gelecek beş yıl içinde hava yolculuğuna COVID-19 etkisi" veya Roland Berger "COVID-19 havacılık endüstrisini nasıl yeniden düşünmeliyiz"). Bu beklentilerden yola çıkarak planlama dönemi boyunca havayolu endüstrisinin gelişimi tahmin edilmiştir. Bu varsayımların gerçekleşmemesi durumunda, önümüzdeki birkaç yıl içinde değer düşüklüğü meydana gelebilir. Her durumda birkaç senaryo üzerinde çalışılmış olup, bu krizden sonraki iki mali yıl için olumsuz etkileri dikkate alan ve ekonominin üçüncü yıldan itibaren kriz öncesi seviyeye ulaştığını öngören temel bir senaryo ("U senaryosu") üzerinde durulmuştur. Planlama ile ilgili belirsizlikler nedeniyle, DO & CO Havayolu İkrâm Hizmetleri bölümünde kalıcı bir olumsuz etkiyi hesaba katan ek bir senaryo da ("L senaryosu") dahil edilmiştir. Nakit yaratan birimlerden birinde kalıcı olumsuz etkinin zamanlamasına ilişkin iki farklı L senaryosu hesaplanmıştır. Bu senaryolar yönetimin

beklentileri dikkate alınarak ağırlıklandırılmıştır. L senaryosu iki kez ağırlıklandırılrsa dahi, değer düşüklüğü testine tabi şerefiyelerde herhangi bir değer düşüklüğü gerçekleşmeyecektir.

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 geçmiş yıl verileri, verimliliği artırmak için alınan önlemler ve maliyet kalemlerindeki değişim beklentileri dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Nakit akım tahminlerinin güncellenmesinde DO & CO, ilgili piyasalardaki yerel enflasyon beklentilerine göre hesaplanan büyüme verilerini kullanmaktadır. Enflasyon beklentilerinin oluşturulmasında yabancı kaynaklardan yararlanılmaktadır.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri

Kullanım değerinin belirlenmesi için nakit akım tahminleri yönetim tarafından onaylanan bütçelere dayanarak güncellenir. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünde finansal planlar oluşturulurken müşteri tahminlerinden öngörülerinden yararlanılır. Planlaması yapılan dönemlerin nakit akımlarının tahmini için gerekli olan istikrarlı bir işletme görünümünün olmaması durumunda, DO & CO ileriki yıllar için genel bir planlama yapar. Arena One Allianz Arena'da uzatılmış detaylı planlama süresi, temel sözleşme süresinden kaynaklanmaktadır. Önümüzdeki iki mali yıl için bu krizden kaynaklanan olumsuz etkileri dikkate alan ve ekonominin üçüncü yıldan itibaren kriz öncesi seviyeye çıktığını gören temel bir senaryo ("U senaryosu") hazırlanmıştır. Ek olarak vade sonunda uzatmayı öngörmeyen bir senaryo daha hazırlanmıştır. Planlamadaki belirsizlikleri nedeniyle, kalıcı bir olumsuz etkiyi hesaba katan bir senaryo ("L senaryosu") da dikkate alınmıştır. L senaryosu iki kez ağırlıklandırılrsa dahi, Arena One Allianz Arena'ya ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü gerçekleşmemiştir. Senaryolar beklenen şekilde gerçekleşmezse, önümüzdeki birkaç yıl içinde değer düşüklüğü gerçekleşebilir.

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

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel

Satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer belirlenmesi, onaylanmış finansal projeksiyonlara ve nakit üreten birimin iş modelinin gelecekteki gelişimine ilişkin piyasa beklentilerine dayanır ve işletmeye özgü sinerji etkisi dikkate alınmaz.

Planlamada kullanılan varsayımlar nedeni ile gerçeğe uygun değer ölçümleri seviye 3 olarak sınıflanmıştır. Vade değeri hesaplaması için gerekli olan istikrarlı bir iş gelişimi bütçe dönemi sonunda sağlanamadığı için, DO & CO nakit akışlarının planlandığı dönemi kabaca uzatmıştır. Bu uzatma, Hediard'ın açılışından sonra faaliyetlerin istikrarlı hale gelmesi için başlangıç dönemine ihtiyaç duyması nedeni ile gerekli olmuştur. 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 geçmiş yıl verilerinden edinilen deneyim 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.

Bu değer düşüklüğü testleri sırasında, Paris, Fransa'da tanınmış bir şarküteri firması olan Hédiard'a ilişkin şerefiye olağandışı bir şekilde 43,60 milyon TL değer düşüklüğü yaşamıştır. Nakit yaratabilen bu işletme dünya çapında perakende sektöründe faaliyet göstermekte ve Restoran & Yolcu Salonları & Otel bölümünde yer almaktadır. Değer düşüklüğü, COVID 19 krizinin etkilerinden kaynaklanmaktadır. Nakit yaratabilen bu firmanın geri kazanılabilir tutarı, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerine dayanmaktadır ve 31 Mart 2020 itibariyle 209,63 milyon TL'dir.

Raporlama tarihi itibariyle değer düşüklüğü olmayan ve nakit yaratan etkisi olan her bir şerefiye taşıyan birim için duyarlılık analizi yapılmaktadır. Gerçekleştirilen duyarlılık analizleri, şerefiye taşıyan ve değer düşüklüğü testine tabi tutulan nakit yaratan birimlerin 31 Mart 2020 itibariyle geri kazanılabilir tutarı ve iskonto oranı %0,5 artarsa ilgili defter değerlerini göstermektedir. Vade değeri hesaplamasında kullanılan büyüme oranları 0,5 puan düşürülürse veya L senaryosu iki kez ağırlıklandırılrsa da bu durum geçerlidir.

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 amortismanına tabi tutulur. Kalan faydalı ömür süresi 10 veya 4 yıldır. Bu kalemler 51,53 milyon TL defter değeriyle (önceki yıl: 62,91 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 2019 itibariyle Maliyet Değeri	1.225,62	309,76	802,97	334,14	2.672,50
Etkisi	86,43	1,20	5,22	3,37	96,22
Yabancı Para Çevirim Farkları	-46,57	-12,11	-28,41	-7,40	-94,49
Girişler	1.550,41	19,93	168,24	506,14	2.244,72
Çıkışlar	-9,46	-4,48	-13,13	0,86	-26,22
Sınıflandırmalar	145,33	18,77	51,89	-252,51	-36,52
31 Mart 2020 itibariyle	2.951,75	333,08	986,78	584,59	4.856,20
31 Mart 2019 itibariyle Birikmiş Amortismanlar ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	514,78	207,49	557,28	2,61	1.282,16
Etkisi	3,40	0,72	3,06	0,00	7,18
Yabancı Para Çevirim Farkları	-17,70	-6,12	-21,13	-0,23	-45,18
Girişler (Amortisman)	234,63	27,61	90,93	0,00	353,17
Girişler (Değer Düşüklüğü)	18,49	7,86	9,70	10,31	46,37
Değer Artışı	-1,62	0,00	0,00	0,00	-1,62
Çıkışlar	-7,20	-3,80	-11,67	0,00	-22,68
31 Mart 2020 itibariyle	744,79	233,76	628,16	12,69	1.619,40
31 Mart 2020 İtibariyle Defter Değeri	2.206,96	99,32	358,61	571,90	3.236,80

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 2018 itibarıyla Maliyet Değeri	1.211,29	329,80	751,37	598,74	2.891,19
Etkisi	0,00	-20,89	-1,74	0,00	-22,63
Yabancı Para Çevirim Farkları	-9,03	-21,23	-32,82	-69,38	-132,47
Girişler	7,16	15,31	45,99	234,29	302,74
Çıkışlar	-0,91	-2,45	-17,34	-0,83	-21,53
Sınıflandırmalar	17,20	9,23	57,51	-428,67	-344,74
31 Mart 2019 itibarıyla	1.225,70	309,76	802,97	334,14	2.672,58
31 Mart 2018 itibarıyla Birikmiş Amortismanlar ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	481,97	205,19	524,03	3,35	1.214,54
Etkisi	0,00	-20,89	-1,74	0,00	-22,63
Yabancı Para Çevirim Farkları	-19,48	-9,39	-25,31	-0,72	-54,89
Girişler (Amortisman)	60,29	25,60	76,73	0,00	162,62
Girişler (Değer Düşüklüğü)	1,37	9,33	-0,21	0,00	10,49
Değer Artışı	-8,47	0,00	0,00	-0,02	-8,49
Çıkışlar	-0,82	-2,35	-16,22	0,00	-19,40
31 Mart 2019 itibarıyla	514,86	207,49	557,28	2,61	1.282,24
31 Mart 2019 İtibarıyla Defter Değeri	710,85	102,27	245,69	331,53	1.390,34

Maddi duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmeyen kiralama yükümlülükleri ile bağlantılı olarak 1.448,69 milyon TL tutarındaki kullanım hakkı varlıklarını içermektedir.

2019/2020 mali yılı içerisinde Havayolları İkram Hizmetleri bölümünde Türkiye'nin yanı sıra Londra Heathrow ve Madrid'de bulunan gurme mutfaklarına yapılan yatırımlara ilişkin girişler artışa sebep olmuştur.

Bölüm 4.1.'de açıklandığı gibi, COVID 19 krizi maddi duran varlıklar üzerinde de kapsamlı değer düşüklüğü testlerine sebebiyet vermiştir.

Bu durum, maddi duran varlıklar üzerinde 46,35 milyon TL'lik olağandışı değer düşüklüğüne yol açmıştır.

Havayolu İkram Hizmetleri bölümünde, Almanya'da üç farklı üretim yerine sahip, üç adet nakit yaratabilen birim etkilenmiştir. Üretim alanlarının yeniden yapılandırılması ve yeniden düzenlenmesi, 15,64 milyon TL değer düşüklüğü kaybına neden olmuştur. Frankfurt'taki nakit yaratan birim için ise 11,46 milyon TL değer düşüklüğü muhasebeleştirilmiştir. 31 Mart 2020 itibarıyla satış maliyetleri düşüldükten sonra ölçülen gerçeğe uygun değeri 34,66 milyon TL'dir. Düsseldorf'taki nakit yaratan bir birim için ise 1,73 milyon TL değer düşüklüğü muhasebeleştirilmiştir. 31 Mart 2020 itibarıyla satış maliyetleri düşüldükten sonra ölçülen gerçeğe uygun değeri 0,94 milyon TL'dir. Münih'teki nakit yaratan bir birim için ise 2,38 milyon TL değer düşüklüğü muhasebeleştirilmiştir. 31 Mart 2020 itibarıyla satış maliyetleri düşüldükten sonra ölçülen gerçeğe uygun değeri 10,74 milyon TL'dir. Satış maliyetleri düşülmesi suretiyle ölçülen gerçeğe uygun değer ölçümleri seviye 3 olarak sınıflandırılmıştır.

Havayolu İkram Hizmetleri ve Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünde, İtalya'da üretim tesisi bulunan bir nakit yaratan birim etkilenmiştir. COVID-19 krizi sonrasında satış beklentilerinin azalması ve hava trafiğinde genel koşulların değişmesi, 18,74 milyon TL değer düşüklüğüne yol açmıştır. Her iki nakit yaratan birim için ayrı ayrı 9,37 milyon TL değer düşüklüğü muhasebeleştirilmiştir. Her iki nakit yaratan birim için 31 Mart 2020 itibarıyla satış maliyetleri düşüldükten sonra ölçülen 0,00 milyon TL tutarındaki gerçeğe uygun değer seviye 3 olarak sınıflandırılmıştır.

Restoranlar, Yolcu Salonları ve Otel bölümünde perakende alanındaki iki adet nakit üreten birim etkilenmiştir. Bunlardan birisi, ABD'de yapım aşamasında olan birimle ilgilidir.

COVID-19 nedeniyle iş modelleri tekrardan incelenmiştir. Planlanan konsept değişikliği değer düşüklüklerinin kaydedilmesini gerekli kılmıştır. Bu birimin geri kazanılabilir tutarı, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerine dayanmaktadır ve 31 Mart 2020 itibariyle 45,11 milyon TL'dir. 31 Mart 2020 itibariyle 3,31 milyon TL değer düşüklüğü kaydedilmiştir. Birleşik Krallık'taki bir başka birimde de konseptteki bir değişiklik nedeniyle 9,51 milyon TL değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Bu birimin geri kazanılabilir tutarı, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerine dayanmaktadır ve 31 Mart 2020 itibariyle 28,10 milyon TL'dir ve seviye 3 olarak sınıflandırılmıştır.

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 2019/2020		Mali Yıl 2018/2019	
	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar
1 Nisan itibariyle	22,01	31,34	20,01	32,45
Dönem Karından Paylar	0,86	-4,01	4,72	-2,15
Değer Düşüklüğü	-6,38	-25,33	0,00	0,00
Kur Farkı	0,00	-1,28	0,00	0,91
Diğer Kapsamlı Gelir İçerisindeki Payı	0,00	-0,17	0,00	0,13
Kar Dağıtım Payı	-2,88	0,00	-2,72	0,00
31 Mart itibariyle	13,60	0,55	22,01	31,34

Önceki yılın aynı dönemine göre dönem karından paydaki değişim ortak yönetime tabii şirketler olan Sharp DO & CO Korea LLC (3,89 milyon TL zarar / Önceki yıl: 3,03 milyon TL kar) ve Versilia Solutions Ltd.'den (0,29 milyon TL zarar / Önceki yıl:-5,19 milyon TL zarar) kaynaklanmaktadır. 2019/2020 mali yılında (Önceki yıl: 7,78 milyon TL) bilanço dışı zarar kaydedilmemiştir.

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

COVID-19 krizinin sonucunda azalan gelir beklentileri ve hava yolu trafiğinde değişen koşullar nedeni ile değer düşüklüğü testleri sonucunda havayolu ikram hizmetleri bölümünde özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iki yatırıma ilişkin değer düşüklüğü muhasebeleştirilmiştir. Bir havayolu şirketinin uçaklarının ürün satışını yapan müşterek yönetime tabi ortaklık için 25,29 milyon TL değer düşüklüğü muhasebeleştirilmiştir. 31 Mart 2020 itibariyle şirketin satış maliyetleri düşüldükten sonra ölçülen gerçeğe uygun değeri 0,00 milyon TL'dir. Bir başka ilişkili şirket için ise 6,41 milyon TL değer düşüklüğü muhasebeleştirilmiştir. 31 Mart 2020 itibariyle satış maliyetleri düşüldükten sonra ölçülen gerçeğe uygun değeri 8,14 milyon TL'dir. Satış maliyetleri düşülmesi suretiyle ölçülen gerçeğe uygun değer ölçümleri 1 ve seviye 3 olarak sınıflandırılmıştır.

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

milyon TL	31 Mart 2020		31 Mart 2019	
	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar
Defter Değerleri	13,60	0,55	22,01	31,34
Diğer Kapsamlı Gelir İçerisindeki Payı	0,00	-0,17	0,00	-0,20

4.4. Diğer Uzun Vadeli Finansal Varlıklar

Bu finansal varlıklara ilişkin detaylı bilgi dipnot 7.3'te verilmiştir.

4.5. Stoklar

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

milyon TL	31 Mart 2020	31 Mart 2019
İlk Madde ve Malzeme	122,43	99,90
Ticari Mallar	128,43	134,56
Toplam	250,86	234,45

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. Varsayılan değer, genel olarak kabul edilmiş derecelendirme sınıfları ile harici olarak mevcut veya dahili olarak belirlenen kredi dereceleri ile tanımlanır. Ek olarak dahili bulunan bilgiler temerrüt riskini değerlendirmek için kullanılır.

Ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Ticari Alacaklar	750,53	818,68
Değer Düşüklüğü	-48,05	-18,34
UFRS 9 Kapsamındaki Değişiklikler	-1,86	-1,22
Ticari Alacaklar	700,62	799,12

Grup'un 31 Mart 2020 itibarıyla ticari alacaklarının 100,96 milyon TL'lik kısmı (31 Mart 2019: 164,95 milyon TL) tek bir müşteriden kaynaklandığı için ticari alacaklarda yoğunlaşması riski bulunmaktadır. Söz konusu alacağın 98,29 milyon TL tutarındaki kısmı Mayıs 2020 ortası itibarıyla (önceki yıl: 22,77 milyon TL) halen tahsil edilememiştir. Alacağın tahsil edilememe riski bulunmamaktadır.

31 Mart 2020 itibarıyla 375,38 milyon TL (31 Mart 2019: 565,91 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 2019/2020	Mali Yıl 2018/2019
1 Nisan itibariyle	19,57	27,62
Transfer	33,81	2,66
Sınıflandırma/Yabancı para çevrim farkı etkisi	-0,22	-0,50
Tüketim	-1,32	-2,15
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-1,92	-8,05
31 Mart itibariyle	49,91	19,57

Beklenen kredi zararlarındaki artış esas olarak havayolu ikram hizmetlerindeki gelişmelerden kaynaklanmaktadır. Havayolu ikram hizmetleri müşterilerinin ödeme davranışlarında COVID-19 krizinin başlangıcından bu yana değişiklikler gözlenmiştir. Tahsil kabiliyetinin pek mümkün olmadığı durumlarda karşılık ayrılmıştır.

DO & CO havayolu sektöründeki müşterilerinin gelecekteki ödemelerine ilişkin tahminlerde bulunmuş olup, bu tahminler, tahmin ve varsayımlara ilişkin belirsizlikleri içermektedir.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla beklenen kredi zararları için 1,87 milyon TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı (önceki yıl: 1,23 milyon TL) ayrılmıştır.

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibarıyla değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Vadesi gelmemiş	375,35	565,90
Vadesi üzerinden 20 gün geçmiş	200,78	86,24
Vadesi üzerinden 21 - 40 gün geçmiş	34,31	31,41
Vadesi üzerinden 41 - 80 gün geçmiş	23,22	54,05
Vadesi üzerinden 80 günden fazla geçmiş	66,88	61,45
Toplam	700,54	799,06

4.7. Diğer Finansal Olmayan Varlıklar (Kısa Vadeli)

Diğer dönen finansal olmayan kısa vadeli varlıkların detayı aşağıda belirtilmiştir:

milyon TL	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Peşin Ödenen Giderler	35,96	44,43
Diğer Finansal Olmayan Varlıklar	202,35	174,22
Toplam	238,33	218,65

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

milyon TL	Mali Yıl 2019/2020	Mali Yıl 2018/2019
1 Nisan itibariyle	1,02	1,02
Yabancı para çevrim farkı etkisi	0,00	0,00
Transfer	0,51	0,00
Tüketim	-1,01	0,00
Konusu Kalmayan Karşılıklar	0,00	0,00
31 Mart itibariyle	0,52	1,02

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

DO & CO Yönetim Kurulu, 2018/2019 mali yılının ikinci çeyreğinde Turkish DO & CO'nun inşaatı devam eden boğazdaki otelinin Türk Hava Yolları'na satışına ilişkin sürecin takibine karar vermiştir. 30 Eylül 2018 tarihinden itibaren ilgili varlık ve yükümlülükler konsolide finansal tablolarda "satış amaçlı elde tutulan duran varlık" ve "satış amaçlı elde tutulan duran varlıklara ilişkin yükümlülükler" olarak sınıflandırılmıştır ve defter değerinden yeniden sınıflandırılmıştır. Kiralanan varlıklar ile bağlantılı olarak 96,35 milyon TL tutarındaki kiralamaya ilişkin kullanım hakkı varlığı bu hesapta yeniden sınıflandırılmıştır. Mayıs 2019'da İstanbul'daki otelin satışına ilişkin anlaşmaya takiben hizmet sözleşmesi imzalanmıştır. İşlem, rekabet kurumu yetkilileri tarafından onaylandıktan sonra gerçekleşecektir. Mevcut durumdan dolayı gecikmeler olsa da DO & CO önümüzdeki altı ay içinde onay beklemektedir. İlgili varlık ve yükümlülükler Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünün altında raporlanmıştır.

4.9. 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 2.168,24 milyon TL (önceki yıl: 507,69 milyon TL) raporlanmıştır.

Nakit ve Nakit Benzerleri içerisindeki yabancı bakiyeli tutarlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
ABD Doları (milyon)	14,71	17,07
Türk Lirası (milyon)	129,84	52,29
Ukrayna Grivnası (milyon)	61,14	94,66
İngiliz Sterlini (milyon)	9,06	3,16
Polonya Zlotisi (milyon)	6,28	3,16

Ödeme araçlarının kullanım kısıtlamasına ilişkin açıklamalar için dipnot 4.10'a bakınız.

4.10. Özkaynaklar

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

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla hisselerin %57,70'i halka açıktır. Kalan hisseler Attila Dogudan Privatstiftung (%32,31) ve Kabouter Management LLC'ye (%9,99) aittir. Bu oran Attila Dogudan Privatstiftung'a ait hisselerin %1,59'luk yönetim ve çalışan paylarını içerir.

Grup'un ödenmiş sermayesi bilanço tarihi itibarıyla 140,45 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 18 Temmuz 2019 tarihindeki 21. Olağan Genel Kurul toplantısında 2018/2019 mali yılı için hisse başına 6,13 TL temettü ödenmesine karar verilmiştir. İlgili temettü ödemeleri 5 Ağustos 2019'da yapılmıştır.

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

Diğer kapsamlı gelir, yabancı para çevrim farkı fonunu (raporlama ve fonksiyonel para birimi farklı olan yatırımlardan gelen net etki) ve UMS 19'a göre ayrılan fonları (tanımlanmış yardım planlarından aktüeryal kayıp/ kazançların vergi etkisi düşöldükten sonraki tutarları) ile vergi etkisi düşöldükten sonra nakit akış riskinden korunma fonunu içerir.

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

Ayrıca, Yönetim Kurulu'na 12 Temmuz 2018 tarihli Genel Kurul toplantısında şirket sermayesini 140.436.847,40 TL'lik mevcut nominal değerdan 14.412.648,54 TL'lik daha yükseltmek ve 1.000.000 yeni hisse senedi ihraç etmek suretiyle (nominal değeri olmayan hisse senedi) yetki verildi. Bu %9,31'e kadar (yuvarlanmış) karşılık gelen sermaye artışlarının uygulanmasından sonra şirket sermayesinde bir paya karşılık gelmektedir.

4 Temmuz 2013 tarihli Olağan Genel Kurul kararı ile Şirket'in sermayesi Bölüm 159 (2) 1 No'lu Anonim Şirketler Yasası uyarınca, finansal araçların alacaklılarına dağıtılmak üzere 3.897.600 adede kadar hamiline yazılı pay (hisse senedi olmayan hisse) ihracı ile, 56.174.735,95 TL'ye kadar artırılmıştır. Sermaye artırımını, ancak finansal araçların alacaklılarının şirketteki hisselerine sahiplik ve / veya dönöştürme haklarını kullandığı ölçüde gerçekleştirilebilir.

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

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

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

			31 Mart 2020		31 Mart 2019		
Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Merkezi	Toplam oy hakkı	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 İkram Hizmetleri A.Ş.	Türkiye	50%	67,77	313,43	76,13	327,39	
			Mali Yıl 2019/2020				
milyon TL			Dönem Karı				
Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Satışlar	Giderler	Ana Ortaklık	Azınlık Payları	Toplam	Diğer Kapsamlı Gelir	Azınlık Payları Temettü
THY DO & CO İkram Hizmetleri A.Ş.	2.147,28	2.011,74	67,77	67,77	135,54	-51,34	30.395.717,28
			Mali Yıl 2018/2019				
milyon TL			Dönem Karı				
Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Satışlar	Giderler	Ana Ortaklık	Azınlık Payları	Toplam	Diğer Kapsamlı Gelir	Azınlık Payları Temettü
THY DO & CO İkram Hizmetleri A.Ş.	1.788,13	1.635,88	76,13	76,13	152,26	-83,65	14,92
		31 Mart 2020					
milyon TL	Varlıklar		Yükümlülükler		Özkaynaklar		
Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Dönen	Duran	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Ana Ortaklık	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	
THY DO & CO İkram Hizmetleri A.Ş.	882,82	375,47	429,32	202,11	313,43		313,43
		31 Mart 2019					
milyon TL	Varlıklar		Yükümlülükler		Özkaynaklar		
Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Dönen	Duran	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Ana Ortaklık	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	
THY DO & CO İkram Hizmetleri A.Ş.	765,04	229,85	295,99	44,12	327,39		327,39
		31 Mart 2020					
milyon TL	Nakit Akışları						
Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları (Net Nakit Akış)		Yatırım Faaliyetlerinde n Kaynaklanan Nakit Akışları	Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları		Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim	
THY DO & CO İkram Hizmetleri A.S.	275,71		-293,29	99,24		81,66	
		31 Mart 2019					
milyon TL	Nakit Akışları						
Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları (Net Nakit Akış)		Yatırım Faaliyetlerinde n Kaynaklanan Nakit Akışları	Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları		Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim	
THY DO & CO İkram Hizmetleri A.S.	164,98		-164,19	-29,80		-29,01	

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

18 Haziran 2019'da Ukrayna Ulusal Bankası'nın döviz düzenlemesinin yürürlüğe girmesiyle döviz geliri değişimine ilişkin yasal yükümlülük iptal edilmiştir. Son olarak, 10 Temmuz 2019'da yurtdışındaki temettü ödemeleri için üst sınır kaldırılmıştır. Ukrayna'da bundan böyle döviz ve dağıtım konusunda herhangi bir kısıtlama olmayacaktır.

4.11. Tahvil

Mart 2014'ün başında DO & CO, nominal tutarı 1.080,95 TL olan şirket tahvili vermiştir. Tahvilin vade tarihi 4 Mart 2021'dir ve yıllık faiz oranı %3,125'tir. 2019/2020 mali yılında etkin faiz yöntemini kullanarak hesaplanan faiz gideri 36,03 milyon TL'dir (önceki yıl: 36,03 milyon TL). Ödeme her yıl 4 Mart tarihinde yapılacaktır.

4.12. Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar

milyon TL	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Krediler	2.088,97	0,00
Finansal kiralama borçları	1.295,90	0,00
Türev Finansal Araçlar Borçları	8,82	0,00
Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	3.393,69	0,00

Bilanço tarihi itibarıyla diğer uzun vadeli finansal borçlar, 2019/2020 mali yılının dördüncü çeyreğinde kullanılan 2.088,97 milyon TL tutarındaki kredi ile uzun vadeli finansal kiralama borçları ve riskten korunma amaçlı faiz oranı swap işleminden kaynaklanan türev yükümlülükleri içermektedir.

Bu finansal varlıklara ilişkin detaylı bilgi dipnot 7.3'de açıklanmıştır.

4.13. Uzun Vadeli Karşılıklar

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

milyon TL	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	89,57	109,79
Uzun Süreli Hizmet Primleri Karşılıkları	20,97	32,26
Emeklilik Ödemeleri Karşılıkları	4,03	4,30
Diğer Karşılıklar	0,00	0,00
Toplam	114,57	146,35

Uzun vadeli karşılıkların 63,27 milyon TL'lik kısmı kısa vadelidir.

Çalıştığı yıla göre sağlanan ve performansa dayalı prim ödemelerinin bugünkü değeri 2019/2020 mali yılında aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

milyon TL	Kıdem Tazminatı		Emeklilik İkramiyesi		Uzun Süreli Hizmet Primleri	
	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019
Tanımlanmış Fayda Planları - 1 Nisan	109,79	110,99	4,30	4,22	32,26	29,50
Döviz Kuru Farkları	-5,61	-10,15	-0,05	-0,02	0,00	0,00
Hizmet Maliyeti*	14,89	8,64	0,14	0,09	2,56	0,86
Faiz Maliyeti	8,73	8,86	0,06	0,07	0,31	0,35
Sosyal Yardım Ödemeleri	-60,25	-7,66	-0,62	-0,59	-2,41	-1,61
Uzlaşma ve Tazminat Etkileri*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktüeryal Kayıp/Kazanç**	22,02	-0,88	0,21	0,52	-11,74	3,16
Deneyimlere dayalı değişikliklerden kaynaklanan	3,30	-2,69	0,27	0,31	-9,92	-0,61
Finansal varsayım değişikliklerinden kaynaklanan	17,62	2,90	-0,05	0,04	-0,70	1,13
Demografik varsayım değişikliklerinden kaynaklanan	0,00	-0,67	0,00	0,02	-1,12	2,64
Tanımlanmış Fayda Planları - 31 Mart	89,57	109,79	4,03	4,30	20,97	32,26

* 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	Kıdem Tazminatı		Emeklilik İkramiyesi	
	Yeri	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019
Cari Dönem Hizmet Maliyeti	Personel Giderleri	14,89	8,64	0,14	0,09
Faiz Maliyeti	Finansman Giderleri	8,73	8,86	0,06	0,07
Toplam		23,62	17,49	0,20	0,16

4.14. Cari Dönem Vergisi ile İlgili Yükümlülükler

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

Ertelenmiş vergiler, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla varlık, yükümlülüklerin defter değeri ile vergi değeri arasındaki geçici farklardan ve birikmiş zararlardan oluşmaktadır. Ertelenmiş vergiyi oluşturan ögeler ve onların ertelenmiş vergileri aşağıdaki tabloda belirtilmiştir:

milyon TL	Ertelenmiş Vergi Varlıkları	Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	Ertelenmiş Vergi Varlıkları	Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0,00	-13,92	0,31	-16,29
Maddi Duran Varlıklar ve Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkuller	8,78	-441,93	87,59	-54,95
Duran Finansal Varlıklar	0,00	0,00	0,00	0,00
Stoklar	0,04	-14,00	0,01	-13,75
Dönen Finansal Varlıklar ve Diğer Dönen Varlıklar	32,58	-29,89	2,44	-92,55
Karşılıklar	26,72	-17,41	28,71	0,00
Ticari Borçlar	357,36	-0,07	14,32	-1,79
Toplam Bilanço Sapmaları	425,48	-517,21	133,37	-179,32
Geçmiş Yıl Vergi Zararlarının Taşınması	169,82	0,00	55,83	0,00
Aktifleştirilen Ertelenmiş Vergi İskonto Değeri	-5,38	0,00	-1,76	0,00
Aynı Vergi Dairelerine Olan Netleştirilmiş Vergi Borç ve Alacakları	-489,50	489,50	-149,03	149,03
Toplam	100,43	-27,71	38,42	-30,29

2019/2020 mali yılında emeklilik ve kıdem tazminatı karşılıkları ile net yatırımların yeniden değerlendirilmesi ve nakit akış riskinden korunma muhasebesi sonucunda 4,61 milyon TL'lik bir vergi geliri doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilmiştir (önceki yıl: 9,15 milyon TL vergi gideri). Diğer gelir /gider içerisinde muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi karşılığı 11,67 milyon TL (önceki yıl: 7,13 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir. Kontrol gücü olmayan payların defter değeri 3,31 milyon TL (önceki yıl: 1,37 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir

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

milyon TL	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Aktifleştirilen geçmiş yıl zararları	698,27	204,56
Aktifleştirilmeyen geçmiş yıl zararları	1.006,72	1.005,74
Bir sene içerisinde zaman aşımına uğrayacak olan	0,00	0,00
İki ile beş sene içerisinde zaman aşımına uğrayacak olan	0,00	0,00
Beş seneden sonra zaman aşımına uğrayacak olan (zaman aşımına tabi olmayan dahil değildir)	0,00	0,00
Zaman aşımına tabi olmayan	1.006,72	1.005,74
Toplam Kullanılmayan Vergi Zararı	1.704,99	1.210,31

Cari yılda, DO & CO taşınan mali zararlar için 0,00 milyon TL (önceki yıl: 0,00 milyon TL) tutarında ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmiştir. 1.006,72 milyon TL kullanılabilir mali zararlar üzerinden ertelenmiş vergi aktifleştirilmemesinin sebebi (önceki yıl: 1.005,74 milyon TL) planlama dönemi içerisinde olası vergi avantajının gerçekleşmesi için yeterli kanıt oluşmamasından kaynaklanmaktadır. 7,42 milyon TL tutarındaki (önceki yıl: 0,00 milyon TL) önceki yıllarda muhasebeleştirilmiş ertelenmiş vergi varlıkları iptal edilmiştir.

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

Almanya, ABD, Avusturya ve İspanya'da COVID-19 krizi nedeniyle bir sefere mahsus giderlerin sebep olduğu mali zararlar, ana faaliyet konusunun kar yaratma kabiliyeti nedeni ile orta ve uzun vadede kalıcı bir etki yaratmayacaktır. Almanya'da meydana gelen zarar, ileride zarara neden olabilecek sebepleri ortadan kaldıracak yeniden yapılanma önlemlerinden kaynaklanmaktadır. Amerika Birleşik Devletleri'ndeki vergiye konu mali sonuçlar sürekli artan satışların yanı sıra son yıllarda Los Angeles Havaalanı'ndaki yeni birimin kuruluş aşamasından kaynaklanan maliyetlerden etkilenmektedir. Olumlu bütçe planlarının gösterdiği gibi, Los Angeles birimi kuruluş dönemini sadece tamamlamakla kalmayıp, sürdürülebilir pozitif satış gelişimi ve olumlu sonuçlar raporlaması beklenmektedir. Bütüne bakıldığında başlangıç aşamasındaki zararlarını da kullanılabileceğini göstermektedir. Avusturya'da oluşan mali zararlar yukarıda bahsedilen bir sefere mahsus giderlerden kaynaklanmaktadır ve tahmini bütçelere göre bu zararların bütçe dönemi içerisinde kullanılması beklenmektedir. İspanya'daki bütçe planlarının gösterdiği gibi havayolu ikram hizmetleri bölümünde Iberia'nın ana merkezindeki ikram hizmetlerinin devralınması nedeniyle kuruluş aşamasında oluşan kayıplar, zaten halihazırda ilk yıllar için bütçelenmiştir. DO & CO satışların gelişime ilişkin bütçe döneminden bazı tahminlerde bulunmuştur; bu tahminler COVID-19 krizi nedeniyle, tahmin ve varsayımlara ilişkin belirsizlikleri içermektedir.

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.

4.15. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar

milyon TL	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Tahvil	1.078,74	0,00
Krediler	1.172,35	20,34
Tahvil Faiz Karşılığı	2,50	2,50
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	206,52	153,75
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	147,95	0,00
Toplam	1.529,32	176,59

Diğer finansal yükümlülüklerdeki artışın başlıca nedeni 1.078,74 milyon TL tutarındaki tahvilin yeniden sınıflanması ve UFRS 16'nın ilk defa uygulanmasından kaynaklı 147,95 milyon TL'dir. 52,82 milyon TL tutarındaki diğer finansal yükümlülüklerdeki artış ise esas olarak yeniden yapılandırma giderlerine ilişkin yükümlülüklerden kaynaklanmaktadır. İlerideki azalışlara ilişkin açıklamalar için dipnot 7.3.'e bakınız.

4.16. Ticari Borçlar

Ticari borçlar aşağıdaki gibi gelişmiştir:

milyon TL	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Ticari Borçlar	666,30	582,00
Faturalanmamış Hizmet ve Dağıtımlar	58,50	61,18
Ticari Borçlar	724,79	643,18

Ticari borçlardaki artış, ticari faaliyetlerdeki büyümeden ve ödeme koşullarının tutarlı bir şekilde kullanılmasından kaynaklanmaktadır.

4.17. Kısa Vadeli Karşılıklar

Diğer kısa vadeli karşılıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

milyon TL	1 Nisan 2019 itibarıyla	Yabancı Para Çevirim Farkı	Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklik	Dönem İçinde Kullanılan Karşılık	Konusu Kalmayan Karşılık	Dönem Gideri	31 Mart 2020 itibarıyla
Diğer Personel Karşılıkları	17,60	-0,46	0,00	-26,34	-0,95	18,90	8,75
Diğer Karşılıklar	80,53	-1,72	0,15	-53,37	-7,75	132,52	150,37
Toplam	98,13	-2,17	0,15	-79,71	-8,70	151,42	159,12

Diğer karşılıkların içerisinde 8,70 milyon TL tutarında performansa dayalı ödenecek primler bulunmaktadır (önceki yılı: 18,58 milyon TL). Diğer karşılıkların içerisinde denetim ve danışmanlık faturaları, dava giderleri, yeniden yapılandırma karşılıkları ve diğer kısa vadeli yükümlülükler ile tahakkuklar bulunmaktadır. COVID-19 salgınından dolayı tahminin belirsizliğine tabi olan prosedürlerin ve ucu açık müzakerelerin sonuçları ile ilgili varsayımlar yapılmıştır. Önümüzdeki birkaç ay içerisinde nakit çıkışı beklenmektedir.

4.18. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Alınan Sipariş Avansları	65,37	7,02
Diğer Borçlar	90,28	84,93
Ertelenmiş Gelirler	6,26	1,69
Sözleşme Maliyetleri	89,56	22,31
Diğer Finansal kiralama borçları	10,44	0,00
Toplam	261,92	115,95

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

5. Konsolide Kar veya Zarar Tablolarına İlişkin Dipnotlar

5.1. Satışlar

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

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

Ülkeler	Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Türkiye	1.973,89	0,46	172,72	2.147,07
Avusturya	578,81	126,19	420,72	1.125,72
İngiltere	693,96	206,59	61,23	961,78
Almanya	345,12	370,91	241,55	957,58
ABD	890,51	0,00	0,00	890,51
Diğer Ülkeler	348,33	262,44	47,11	657,88
Total	4.830,62	966,60	943,33	6.740,55

Aşağıdaki tablo alacaklar (bölüm 4.6.), sözleşmeye bağlı varlıklar ve sözleşme yükümlülükleri hakkında bilgileri göstermektedir:

milyon TL	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Ticari Alacaklar	750,45	818,67
Aktifleştirilmiş Sözleşme Maliyetleri	186,69	45,69
Sözleşmeye bağlı varlıklar	36,51	0,00
Sözleşme Yükümlülükleri	-89,56	-22,31

Ticari alacaklar için 49,94 milyon TL tutarında değer düşüklüğü kaydedilmiştir (önceki yıl: 19,60 milyon TL).

2019/2020 mali yılında 186,72 milyon TL tutarında sözleşme yükümlülüğü aktifleştirilmiştir ve sözleşme başlangıç tarihi 2020'den itibaren sözleşme süresi boyunca doğrusal olarak itfa edilecektir. 2019/2020 mali yılında aktifleştirilen sözleşme yükümlülüğü 2,95 milyon TL'lik kısmını iptal etmiştir.

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

Sözleşme yükümlülükleri daha sonradan geriye dönük olarak verilen 1 yıl içinde gerçekleşmesi beklenen indirimlerle ilgilidir. Burada tahmin belirsizliklerine tabi olan görüşme sonuçları ile ilgili varsayımlar yapılmaktadır. Dönem başında sözleşme yükümlülüklerinden doğan 22,34 milyon TL tutarındaki rakam 2019/2020 mali yılı yılında gelir olarak muhasebeleştirilmiştir.

5.2. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

2019/2020 mali yılının karşılaştırmalı olarak esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin detayı aşağıda görüldüğü gibidir:

milyon TL	Mali Yıl 2019/2020	Mali Yıl 2018/2019
Karşılıkların İptali Sonucu Elde Edilen Gelirler	11,12	22,17
Kur Farkı Gelirleri	20,81	40,86
İlk konsolidasyondan elde edilen gelir	12,24	-0,02
Diğer Faaliyet Gelirleri	83,84	91,12
Toplam	128,02	154,14

5.3. Ticari Mal Maliyeti

2019/2020 mali yılına ve bir önceki döneme ait maliyetler aşağıdaki tabloda açıklanmıştır:

milyon TL	Mali Yıl 2019/2020	Mali Yıl 2018/2019
Ticari Mal Maliyeti	-2.193,01	-2.010,09
Hizmet Maliyeti	-652,73	-600,85
Toplam	-2.845,74	-2.610,94

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

5.4. Personel Giderleri

2019/2020 mali yılında Grup'ta ortalama 10.726 personel istihdam edilmektedir (önceki yıl: 9.919).

Bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak personel giderleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

milyon TL	Mali Yıl 2019/2020	Mali Yıl 2018/2019
İşçi ve Personel Ücret Giderleri	-1.904,97	-1.608,53
Kıdem Tazminatı, Emeklilik Fonları ve Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Giderler	-48,27	-52,06
Zorunlu Sosyal Sigorta Primleri ve Diğer Kazanca Bağlı Giderler ve Zorunlu Ödemeler	-345,94	-298,79
Diğer Personel Giderleri	-99,76	-74,90
Toplam	-2.398,38	-2.034,27

Avusturya'da çalışanlara emekli sandığından 4,32 milyon TL tutarında (önceki yıl: 4,54 milyon TL) ödeme yapılmıştır.

5.5. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıda gösterildiği gibidir:

milyon TL	Mali Yıl 2019/2020	Mali Yıl 2018/2019
Kiralama, Finansal Kiralama ve Faaliyet Giderleri (Havaalanı vergileri dahil)	-437,84	-514,11
Seyahat ve Haberleşme Giderleri	-95,02	-86,67
Ulaşım, Araç ve Bakım Onarım Giderleri	-194,32	-158,18
Sigorta Giderleri	-15,51	-14,27
Hukuk, Denetim ve Danışmanlık Giderleri	-99,15	-60,52
Şüpheli Alacaklar, Alacaklar ve Diğer Hasar Bedelleri için Değer Düşüklüğü	-49,74	-11,48
Kur Farkı Giderleri	-20,69	-19,84
Sabit Kıymet Satış Giderleri	-2,42	-5,34
Diğer Vergiler	-46,21	-35,50
Konsolidasyon kapsamından çıkarma giderleri	0,00	-25,91
Diğer Faaliyet Giderleri	-154,96	-110,11
Toplam	-1.115,87	-1.041,93

Konsolide ve konsolide olmayan finansal tabloların denetlenmesi için denetçi firmanın toplam denetim gideri 3,31 milyon TL (önceki yıl: 4,18 milyon TL); vergi danışmanlık giderleri 0,50 milyon TL (önceki yıl: 0,36 milyon TL), diğer onay hizmetleri 0,00 milyon TL (önceki yıl:

0,00 milyon TL) ve diğer danışmalık giderleri ise 0,07 milyon TL'dir (önceki yıl: 0,94 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 2019/2020	Mali Yıl 2018/2019
Amortisman ve İtfa Payları	-387,27	-197,98
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	-131,85	-10,44
Toplam	-519,12	-208,42

Amortisman/itfa paylarının artışı UFRS 16'nın ilk kez uygulanmasından kaynaklanmaktadır.

Artış, değer düşüklüğü testlerinin sonucunda muhasebeleştirilen maddi duran varlıkların değer düşüklüğü, 74,87 milyon TL tutarındaki özkaynak yatırımları ve 56,21 milyon TL tutarındaki şerefiye değer düşüklüğünden kaynaklanmaktadır. Ayrıntılar için bölüm 4.1. ve 4.3.'e bakınız.

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

5.7. Finansman Gelirleri ve Giderleri

Finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki tabloda verildiği gibidir:

milyon TL	Mali Yıl 2019/2020	Mali Yıl 2018/2019
Duran Varlık Olarak Tutulan Diğer Menkul Kıymetlerden Elde Edilen Gelirler	-0,06	3,42
Faiz ve Benzeri Gelirler	18,15	19,93
Dönen Varlıklar İçerisinde Sınıflanan Menkul Kıymetlerden Giderler	0,05	0,00
Faiz ve Benzeri Giderler	-117,48	-46,66
Diğer finansal varlıklar	0,00	0,00
Diğer Finansman Gelir/Gideri	-4,90	3,06
Toplam	-104,24	-20,24

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

Faiz ve benzeri giderler 36,03 milyon TL tutarındaki kurumsal tahvil faiz giderleri ile (önceki yıl: 36,03 milyon TL), krediler, iş akdinin sonlanmasından sonra çalışanlara sağlanan faydalar ve diğer uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin 9,08 milyon TL (önceki yıl: 9,22 milyon TL) tutarında faiz giderleri ve 70,41 milyon TL tutarında (önceki yıl: 0,00 milyon TL) kiralama yükümlülüklerine ilişkin faiz giderinden oluşmaktadır.

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 2019/2020	Mali Yıl 2018/2019
Dönem Vergi Gideri	-52,19	-73,42
Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri	57,71	-10,97
Toplam	5,52	-84,38

Devam eden mali yılda muhasebeleştirilen dönem vergi gideri 52,10 milyon TL'dir (önceki yıl: 89,57 milyon TL). 0,07 milyon TL (önceki yıl: 16,14 milyon TL) tutarındaki dönem vergi gideri önceki yıllara ait vergi düzeltmelerinden kaynaklanmaktadır.

2019/2020 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 2019/2020	Mali Yıl 2018/2019
Vergi Öncesi Kar	-118,11	350,52
Yerel vergi oranı (%25) üzerinden hesaplanan vergi	29,53	-87,63
+/- Vergi oranı farkları	14,55	19,02
Teorik Vergi Gideri	44,08	-68,61
Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı	-38,55	-15,77
Cari Vergi Gideri	5,52	-84,38
Etkin Vergi Oranı	4,7%	24,1%

Raporlanan vergi giderinin gelir vergisi öncesi gelire oranı olan DO & CO Grubu'nun etkin vergi yükü 4,7%'dir (önceki yıl: %24,1). 2019/2020 mali yılında vergi oranının temel sebepleri cari yıl ve önceki yıllardan ertelenen vergilerin değerlemesinin yanı sıra cari vergilerden bir kereye mahsus etkileridir.

5.9. Pay Başına Kar

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

	Mali Yıl 2019/2020	Mali Yıl 2018/2019
Konsolide Kar milyon TL	-179,24	190,27
Dönem Sonu Hisse Senedi (Adet)	9.744.000	9.744.000
Seyreltilmemiş/Seyreltilmiş Pay Başına Kazanç (TL)	-18,39	19,53

Seyreltilmemiş pay başına kazanç, seyreltilmiş pay başına kazançla eşittir.

5.10. Kar Dağıtım Konusunda Öneriler

Avusturya Anonim Şirketler Kanunu hükümleri doğrultusunda DO & CO Aktiengesellschaft'ın Avusturya Muhasebe Standartlarına uygun olarak 31 Mart 2020 itibarıyla hazırladığı finansal tablolar temettü dağıtımına konudur. Finansal tablolara göre şirket karı gerçekleşmemiştir. Yönetim Kurulu genel kurulda DO & CO Aktiengesellschaft'ın kar dağıtılması teklifinde bulunmayacaktır.

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 533,99 milyon TL tutarındadır ve bir önceki yılın aynı dönemine göre -46,77 milyon TL daha düşüktür. İşletme sermayesindeki değişimlerin etkisinden ve gelir vergisi ödemeleri dahil olmak üzere operasyonel faaliyetlerden kaynaklanan nakit akım 740,16 milyon TL (önceki yıl: 395,77 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları -828,94 milyon TL tutarındadır (önceki yıl: -325,58 milyon TL). Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara yatırımlarının tutarı -688,92 milyon TL'dir (önceki yıl: -301,44 milyon TL).

Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları 1.770,16 milyon TL tutarındadır (önceki yıl: -94,84 milyon TL).

milyon TL	Birikmiş Karlar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Krediler	Tahviller	Kiralamalar	Toplam
1 Nisan 2018	1.155,56	344,03	20,34	1.076,43	0,00	2.596,36
DO & CO Aktiengesellschaft hissedarlarına temettü ödemesi	-59,69	0,00	0,00	0,00	0,00	-59,69
Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettüler	0,00	-31,57	0,00	0,00	0,00	-31,57
Azınlık payların iktisabı için yapılan ödemeler	-16,30	-12,90	0,00	0,00	0,00	-29,21
Finansal borçların artışından kaynaklanan ödemeler	0,00	0,00	2.161,89	0,00	0,00	2.161,89
Finansal yükümlülüklerin geri ödenmesi	0,00	0,00	0,00	0,00	-165,18	-165,18
Ödenen faizler	0,00	0,00	0,36	-36,09	-70,38	-106,11
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarındaki değişiklikler	-75,99	-44,47	2.162,25	-36,09	-235,56	1.770,14
Kur değişimi etkisi	0,00	-43,27	0,34	0,00	0,00	-42,93
Faiz Giderleri	0,00	0,00	-0,36	38,40	70,38	108,42
Yeni Kiralamalar	0,00	0,00	0,00	0,00	1.609,03	1.609,03
Özkaynaklar üzerindeki diğer değişiklikler	190,28	61,40	0,00	0,00	0,00	251,68
31 Mart 2019	1.269,85	317,69	2.182,57	1.078,74	1.443,85	6.292,70

7. Diğer Bilgiler

7.1. Şarta Bağlı ve Finansal Yükümlülükler

DO & CO Grubu'nun şarta bağlı (koşullu) yükümlülükleri 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 223,48 milyon TL tutarındandır (31 Mart 2019: 222,05 milyon TL) ve detayı aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Teminatlar	222,67	221,24
Diğer Sözleşmelerden Kaynaklanan Yükümlülükler	0,81	0,81
Toplam	223,48	222,05

Koşullu yükümlülükler, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla belirsiz olan ve DO & CO'nun önümüzdeki dönemlerde gerçekleşmesi muhtemel olmayan olayların gerçekleşmesi neticesinde ortaya çıkabilecek yükümlülüklerini içermektedir. Bir nakit çıkışı olması muhtemel değildir. Bunlar esas olarak kira yükümlülükleri, gümrük vergileri ve karşı banka teminatlarından oluşmaktadır.

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

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla maddi duran varlık alımları için 130,00 milyon TL tutarında devam eden sözleşmeler bulunmaktadır (31 Mart 2019: 201,06 milyon TL).

7.2. Kiralama İşlemleri

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

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

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

milyon TL	Üçüncü Şahıs Arazileri Üzerindeki Binalar Dahil Olmak Üzere Arsalar ve Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Diğer Ekipmanlar ve Ofis Ekipmanları	Toplam
1 Nisan 2019 itibarıyla	968,65	0,90	9,22	978,78
Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklik ve Sınıflandırmaların Etkisi	74,31	0,00	0,00	74,31
Yabancı Para Çevrim Farkları	-25,48	-0,01	-0,09	-25,58
Girışler	590,55	-0,03	8,42	598,94
Çıkışlar	-1,69	0,01	0,17	-1,51
Kümüle Amortismanlar	-167,68	-0,24	-4,78	-172,71
Değer düşüklüğü testinin etkileri	-3,16	0,00	-0,40	-3,56
31 Mart 2020 itibarıyla	1.435,50	0,63	12,55	1.448,68

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

milyon TL	Mali Yıl 2019/2020
Kullanım Hakkı Varlığı Amortisman Gideri	- 172,66
Değer Düşüklüğü Testinin Etkileri	- 3,56
Kiralama Yükümlülüklerine İlişkin Faiz Giderleri	- 70,38
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülüklerine İlişkin Giderler	- 4,40
Değer Düşüklüğüne Uğramış Varlığa İlişkin Kiralama Yükümlülüğü	- 0,22
Değişken Kira Ödemeleri	- 142,22
Gelir Tablosunda Muhasebeleştirilen Toplam Tutar	- 393,44

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

milyon TL	Mali Yıl 2019/2020
Kiralamalara ilişkin nakit çıkışları	- 220,40

Sözleşmelerin bir kısmı ciroya bağlı değişken kira ödemelerinden oluşmaktadır. Ciro %10 oranında yükseldiğinde kira ödemeleri yaklaşık %4 oranında artmaktadır. Ayrıca DO & CO, tarafından imzalanan sözleşmeler arasında sözleşme bitiminde uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarına sahip kira sözleşmeleri de bulunmaktadır. Sözleşmelerdeki bazı opsiyonlar yalnızca DO & CO tarafından, bazıları ise kiraya veren tarafından da uygulanabilir durumdadır. Teslim tarihi itibarıyla DO & CO, bu opsiyonları uygulamak ya da uygulamamak konusunda makul ölçüde emin olup olmadığına ilişkin değerlendirmeler yapar. Sözleşme koşullarında önemli değişiklikler olması durumunda sözleşmeler yeniden değerlendirilebilir. DO & CO, tarafından sözleşmelerdeki yenileme ve fesih opsiyonları tekrardan değerlendirildiğinde gelecekte yaklaşık 64,86 milyon TL'lik potansiyel kira ödemesi tahmin edilmektedir. DO & CO, önceden yapılan ancak henüz kira başlangıcı yapılmayan sözleşmelere istinaden gelecekte 3,60 milyon TL tutarında kira ödemesi yapacağını tahmin etmektedir.

7.3. Finansal Araçlar

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Kategori 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık veya yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- Kategori 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Kategori 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir. Gözlemlenebilir bir veriye dayanmayan değerlendirmeler Kategori 3'te sınıflandırılır.

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

milyon TL	Defter Değeri 31 Mart 2020	UFRS 9'a Göre Değerleme Kategorisi	Gerçeğe Uygun Değer	Seviye
Diğer Duran Finansal Varlıklar	26,37			
Yatırımlar ve Diğer Menkul Değerler	2,60	FVTPL		3
Bağlı Ortaklıklardaki Paylar	1,08	FVTPL		1
Menkul Kıymetler	1,51	FVTPL		
Diğer Duran Varlıklar	23,77	AC		
Ticari Alacaklar	700,62	AC		
Diğer Kısa Vadeli Finansal Varlıklar	78,67	AC		
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.168,22	AC		
Toplam Varlıklar	2.973,88			
Tahvil	0,00			
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	3.393,69			
Krediler	2.088,97	FLAC	225,04	2
UFRS 16 Kiralama Yükümlülükleri	1.295,90	FLAC		
Türev Araçlar	8,82	FVOCI		
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	1.529,32			
Tahvil	1.078,74	FLAC	972,85	1
Krediler	93,61	FLAC	19,23	3
UFRS 16 Kiralama Yükümlülükleri	147,95	FLAC		
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	209,02	FLAC		
Ticari Borçlar	724,79	FLAC		
Toplam Borçlar	5.647,81			

milyon TL	Defter Değeri 31 Mart 2019	UFRS 9'a Göre Değerleme Kategorisi	Gerçeğe Uygun Değer	Seviye
Diğer Duran Finansal Varlıklar	37,48			
Yatırımlar ve Diğer Menkul Değerler	2,78	FVTPL		3
Bağlı Ortaklıklardaki Paylar	1,27	FVTPL		1
Menkul Kıymetler	1,51	FVTPL		
Diğer Duran Varlıklar	34,70	AC		
Ticari Alacaklar	799,12	AC		
Diğer Dönen Finansal Varlıklar	90,21	AC		
Nakit ve Nakit Benzerleri	507,67	AC		
Toplam Varlıklar	1.434,49			
Tahvil	1.076,43	FLAC	1.118,03	1
Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	0,00			
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	176,59			
Krediler	20,34	FLAC	18,87	3
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Borçlar	156,24	FLAC		
Ticari Borçlar	643,18	FLAC		
Toplam Borçlar	1.896,20			

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

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

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

FVOCI: Financial assets/liabilities at fair value through other comprehensive income (gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar)

Likit varlıklar tedarik ve hizmet karşılığı elde edilen alacaklar ve diğer kısa vadeli varlıkların defter değeri, kısa vadeli varlıklar oldukları için gerçeğe uygun değerlerine yakınsamaktadır. Bu durum aynı zamanda tedarik ve hizmetlerden doğan yükümlülükler, diğer yükümlülükler ve kısa vadeli finansal yükümlülükler için de geçerlidir. UFRS 7.29(a) hükümlerine göre gerçeğe uygun değeri açıklanmamıştır.

Uzun vadeli kredi yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri, SWAP işlemi ile birlikte faiz riskinden korunma esaslı da dikkate alınarak gelecekteki nakit akışlarının iskonto edilmesiyle belirlenir. UFRS 16 düzenlemeleri hariç DO & CO Aktiengesellschaft'ın AOSM'si (Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti) iskonto oranı olarak kullanılır. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla bu oran %7,1'dir.

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 4.10. Özkaynaklar). Gerçeğe uygun değeri, satış fiyatı ile DO & CO tarafından bağlı ortaklığın hisselerinin %51'inin satın alınması için sözleşmede belirlenen tutar arasındaki fark üzerinden hesaplanır. Değer değişiklikleri konsolide özkaynaklara yansıtılır. Bu nedenle UFRS 9'daki değerleme kategorilerine göre sınıflamak mümkün değildir. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla kontrol gücü olmayan payların defter değeri 0,00 milyon TL'dir (31 Mart 2019: 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 (TL), İngiliz Sterlini (GBP), ABD Doları (USD), Polonya para birimi Zloti (PLN) ve Ukrayna para birimi Grivna (UAH)'dır.

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

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

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

31 Mart 2020 tarihli Avro karşısında döviz kur oranları aşağıda belirtilmiştir:

Vergi Öncesi Kar Üzerindeki Etkisi (milyon TL)	USD	GBP	TRY	PLN	UAH	CHF
Yabancı Para Yeniden Değerlemesi %10 - Avro Bazlı	5,09	1,47	-4,85	-1,61	1,23	-0,43
Yabancı Para Değer Düşürülmesi %10 - Avro Bazlı	-4,16	-1,03	4,73	1,61	-1,23	0,40

Kurların Avro karşısında artı eksi %10 değişmesinin, uygulanan duyarlılık analizine göre 2019/2020 mali yılı vergi öncesi kar ve 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla özkaynaklar üzerinde etkileri aşağıda belirtilmiştir:

Özkaynak Üzerindeki Etkisi (milyon TL)	USD	GBP	TRY	PLN	UAH	CHF
Yabancı Para Yeniden Değerlemesi %10 - Avro Bazlı	66,33	65,95	-	-	7,40	-
Yabancı Para Değer Düşürülmesi %10 - Avro Bazlı	-54,27	-53,96	-	-	-6,06	-

Likidite Riski

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

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

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

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

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

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

31 Mart 2020				
	Defter Değeri	Bir sonraki dönemde oluşacak nakit çıkışı	Bir sonraki raporlama döneminde oluşacak nakit çıkışı	Daha sonraki dönemde oluşacak nakit çıkışı
milyon TL				
Diğer uzun vadeli borçlanmalar için kaynak azalışı	3.393,69	64,93	678,54	3.328,65
1-5 yıl kalan krediler ve türevleri	1.089,77	8,09	8,09	1.104,14
Vadesi 5 yıldan fazla olan krediler	999,20	3,96	122,41	916,58
Kiralama Yükümlülüklerinden kaynaklanan	1.295,90	52,87	548,04	1.307,93
Ticari borçlar için nakit çıkışı	724,79	724,79		
Kısa vadeli diğer finansal borçlar için nakit çıkışı	1.529,32	1.569,38		
Çıkarılmış tahviller için nakit çıkışı	1.078,74	1.114,73		
Kiralama Yükümlülüklerinden kaynaklanan	147,95	147,95		
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Borçlar	142,96	142,96		
Personel Yükümlülüklerinden kaynaklanan		86,74		
Kredilerden kaynaklanan	72,93	77,00		
UFRS 7'ye göre toplam borçlar için oluşacak nakit çıkışı	5.647,81	2.359,10	678,54	3.328,65

31 Mart 2019				
	Defter Değeri	Bir sonraki dönemde oluşacak nakit çıkışı	Bir sonraki raporlama döneminde oluşacak nakit çıkışı	Daha sonraki dönemde oluşacak nakit çıkışı
milyon TL				
Diğer uzun vadeli borçlanmalar için kaynak azalışı	0,00	0,00	0,00	0,00
Çıkarılmış tahviller için nakit çıkışı	1.076,43	33,78	1.114,73	0,00
Ticari borçlar için nakit çıkışı	643,18	643,18		
Kısa vadeli diğer finansal borçlar için nakit çıkışı	176,59	176,59		
Çıkarılmış tahviller için nakit çıkışı	0,00	0,00		
Kiralama Yükümlülüklerinden kaynaklanan	0,00	0,00		
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Borçlar	67,85	67,85		
Personel Yükümlülüklerinden kaynaklanan	108,74	108,74		
Kredilerden kaynaklanan	0,00	0,00		
UFRS 7'ye göre toplam borçlar için oluşacak nakit çıkışı	1.896,20	853,54	1.114,73	0,00

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. Mart 2020'de DO & CO, değişken faizli krediden kaynaklanan faiz oranı riskinden korunmak amacıyla faiz oranı swap işlemi gerçekleştirmiştir. Nakit akış riskinden korunmayla ilgili detaylar, Riskten Korunma Muhasebesi ve 3.3. numaralı Muhasebe Politikaları bölümünde Finansal Yükümlülüklerle İlişkin Açıklamalar notunda detaylı olarak açıklanmıştır.

31 Mart 2020 tarihinde piyasadaki faiz seviyesi 100 puan daha fazla (daha az) olsa idi, vergi öncesi kar 5,91 milyon TL daha fazla (ya da 1,87 milyon TL daha az) gerçekleşirdi. Bu verilere göre DO & CO'nun şu anda önemli ölçüde bir faiz riskine maruz kalmadığı söylenebilir. İlgili hesaplamalar, DO & CO'nun mevduatlarına negatif faiz işlemeyeceği varsayımı ile yapılmıştır

Temerrüt Riski

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

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

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

Değerlendirme için aşağıdaki indikatörler kullanılmıştır:

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

Prensip olarak, DO & CO'da olağan ticari faaliyetlerden kaynaklanan herhangi önemli bir kayıp olmadığı belirtilmelidir. COVID-19 pandemisinin etkileri henüz tahmin edilememektedir. DO & CO, müşterilerinin mevcut verilerini izleyerek var ise değer düşüklüğü belirtilerini kayıt altına almaktadır. Finansal varlıkların kayıtlı değerleri (31 Mart 2020: 805,59 milyon TL) maksimum varsayılan riske karşılık gelmektedir.

Bilanço tarihi 31 Mart 2020 itibarıyla DO & CO kredi alacaklarına sigorta yaptırmamaktadır. Yatırımlar daima en yüksek kredi derecelendirmesine sahip finansal kuruluşlar aracılığı ile gerçekleştirilir.

Sermaye Yönetimi

DO & CO'nun sermaye yönetim stratejisi şirket değerinin artırılması ve istikrarlı sermaye yapısının yüksek özkaynak oranları ile korunmasına dayanmaktadır. Geçtiğimiz mali yılda yapılan yüksek yatırımlar sebebiyle bankalardan ek fon alınması gerekmiştir.

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 2019/2020	Mali Yıl 2018/2019
FAVÖK	milyon TL	505,25	579,18
FAVÖK Marjı	%	%7,5	%9,5
FVÖK	milyon TL	-13,87	370,77
FVÖK Marjı	%	-%0,2	%6,1
Özkaynak Oranı ¹	%	%18,9	%42,4
Net Borçlar (Finansal Borçlar)	milyon TL	2.640,38	589,10
Net Borçlar / FAVÖK Oranı		5,23	1,02
Borç / Özkaynak Oranı	%	%177,6	%32,8

1... Teklif edilen temettü ödemesinden arındırılmıştır.

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

Sermaye yapısının devamlılığını sağlamak için, Grup, kar veya zarar durumuna dayalı olan, tutarlı bir kar dağıtım politikası uygulamaktadır. Bu politikalara uygun bir şekilde yönetim kurulu genel kurul toplantısında 2019/2020 mali yılına ilişkin temettü dağıtılmamasını önerecektir.

Riskten Korunma Muhasebesi

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

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

Finansal riskten korunma aracı				
31 Mart 2020				
Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı	Riskten korunma aracının nominal tutarı	Riskten korunma aracının defter değeri	Riskten korunma aracını içeren bilanço kalemi	Etkin olmayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi için kullanılan riskten korunma işlemlerinin gerçeğe uygun değer
Faiz oranı riski				
- Faiz oranı swapı	720,63	-8,82	Türev araçlardan uzun vadeli finansal borçlar	-8,82

Teminat ile Güvence Altına Alınan İşlemler			
31 Mart 2020			
Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı	Etkin olmayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi için kullanılan riskten korunma işlemlerinin gerçeğe uygun değer değişimi	Mevcut riskten korunma araçları için diğer kapsamlı gelirdeki riskten korunma yedekleri	Sonlandırılan riskten korunma araçları için diğer kapsamlı gelirden ayrılan karşılıklar
Faiz oranı riski			
- Değişken faizli krediler	8,82	-0,92	0,00

Hedge Etkileri			
31 Mart 2020			
	Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen raporlama dönemi için riskten korunma kazancı / zararı	Gelir tablosunda muhasebeleştirilen riskten korunmanın etkisi	Riskten korunma fonundan kâr / zarara yeniden sınıflandırılan tutar
			Gelecekte gerçekleşmesi beklenmeyen teminat ödemeleri
Nakit Akış Riskinden Korunma	-8,82	0,00	0,00

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

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmesi gereken herhangi bir etkin olmayan kısım bulunmamaktadır.

7.4. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar (İlave Rapor)

Şubat ortasından Mart 2020'ye kadar COVID-19 salgını küresel ekonomi üzerinde daha önce görülmemiş etkilerle patlak verdiğinde ve sınır kapılarının kapanıp seyahat kısıtlamalarının getirilmesi ile birlikte neredeyse tüm ülkelerin kendi havayolu taşımacılığı talebinde ani ve önemli bir düşüşe yol açtığı için DO & CO Grubu'nun içinde bulunduğu şartlarda önemli değişiklikler oldu.

DO & CO Grubu yolcu talebinin 2023 yılından önce 2019 seviyesine çıkamayacağını ve önümüzdeki 2020/2021 mali yılının genel olarak COVID-19'dan önemli bir şekilde etkileneceğini varsaymaktadır. Seyahat kısıtlamalarına ilişkin yeni gelişmeler ve büyük etkinliklerin iptali edilme olasılığı DO & CO Grubu açısından riskler barındırmaktadır. Riskleri olabildiğince iyi yönetebilmek ve krizin yeterli likidite seviyesini koruyarak atlatılması için Grup çapında yeniden yapılandırma gerekli olacaktır. Aynı zamanda mevcut ve yeni B2C (firmadan tüketiciye) satış kanallarının geliştirilmesi hızlandırılacaktır. Yönetim kurulu, DO & CO'nun bu krizden daha da güçlü çıkacağına emindir.

Bunlar haricinde bilanço tarihinden sonra önemli sayılabilecek bir olay olmamıştır.

7.5. İlişkili Taraf Açıklamaları

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

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

	Mali Yıl 2019/2020				Mali Yıl 2018/2019			
	Diğer İlişkili Kişiler ve Şirketler	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağılı Ortaklıklar	Diğer İlişkili Kişiler ve Şirketler	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağılı Ortaklıklar
milyon TL								
Verilen Teslimatlar ve Hizmetler	0,00	3,20	4,45	4,14	0,00	4,93	10,93	2,88
Alınan Teslimatlar ve Hizmetler	43,80	70,98	0,28	13,72	47,36	64,78	0,47	13,84

	31 Mart 2020				31 Mart 2019			
	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	6,85	3,05	10,59	0,78	17,50	2,06	12,38	0,32
Borçlar	3,76	22,46	0,00	2,15	2,66	16,78	1,18	0,89
Verilen Krediler	0,00	0,00	15,79	0,00	0,00	0,00	37,24	0,00

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

Kullandıkları kredilere ve kira sözleşmelerine teminat olarak DO & CO müşterek yönetime tabi ortaklıklarına ve iştiraklerine 53,33 milyon TL tutarında (önceki yıl: 113,07 milyon TL) tutarında garanti sağlamıştır. Bu işlemler neticesinde bir nakit çıkışı beklenmemektedir.

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

Üst yönetime sağlanan faydalar dipnot 7.7.'da açıklanmıştır.

7.6. İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar Tablosu

31 Mart 2020 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 Y-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 & Betelligungs 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 12)
K.u.K. Hofzuckerbäcker Ch. Demel's Söhne GmbH	Viyana	A	V	100,0	EUR	799 4)
Nespresso - DO & CO Cafe GmbH	Viyana	A	V	100,0	EUR	100
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 12)
DO & CO International Event AG	Zug	CH	V	100,0	CHF	100
Nespresso - DO & CO SA	Lausanne	CH	V	100,0	CHF	1.000
Oleander Group AG	Zug	CH	V	100,0	GBP	67 10)
DO & CO 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)
DO & CO 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)
FR freiraum Gastronomie GmbH	Kelsterbach	D	V	100,0	EUR	25 5)
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
DO & CO Restauración España, S.L.U.	Madrid	E	V	100,0	EUR	4
DO & CO Airline Catering Spain SL	Madrid	E	V	100,0	EUR	3
DO & CO Airport Hospitality Spain SL	Madrid	E	V	100,0	EUR	3
DO & CO Restauracion y Eventos Holding SL	Madrid	E	V	100,0	EUR	4
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 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 CAFE UK LTD	Feltham	GB	F	100,0	GBP	1.032
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
DO & CO Airline Catering 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	90,0	GBP	0
Versilia Solutions Ltd.	Northampton	GB	E	50,0	GBP	0
Henry am Zug Hungary Kft.	Budapeşte	HU	N	100,0	EUR	9 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 11)
DO & CO Netherlands Holding B.V.	Den Haag	NL	V	51,0	EUR	20
DO & CO - Restauração e Catering, Sociedade Unipessoal, Lda	Lizbon	P	N	100,0	EUR	5
DO & CO Poland Sp. z o.o.	Vargova	PL	V	100,0	PLN	7.447
DO & CO Real Estate Poland Sp. Z o.o.	Vargova	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 DİŞ TİCARET A.Ş	İstanbul	TK	N	51,0	TRY	n.a.
THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.	İstanbul	TK	V	50,0	TRY	30.000
DO & CO AIRPORT GASTRONOMY LLC	Kiev-Borispol	UA	V	100,0	UAH	5.055
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
DO & CO Restaurant & Cafe USA Inc.	New York	USA	V	100,0	USD	100

- 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 & Betelligungs GmbH arasında kar transferi söz konusudur
- 5) İlgili şirketler ile DO & CO (Deutschland) Holding GmbH arasında kar transferi söz konusudur
- 6) Nominal sermaye ödemesi bağlançta İngiliz Sterlini (GBP) cinsinden yapılmıştır
- 7) Nominal sermaye ödemesi bağlançta Slovak Korunası (SKK) cinsinden yapılmıştır
- 8) Nominal Sermaye ödemesi bağlançta Malta Lirası (MTL) cinsinden yapılmıştır
- 9) Nominal sermaye ödemesi bağlançta Macar Forint (HUF) cinsinden yapılmıştır
- 10) Nominal Sermaye ödemesi bağlançta İsviçre Frangı (CHF) cinsinden ödenmiştir
- 11) %1'lik kısmı DO & CO Holdings USA Inc'a aittir.
- 12) Bilanço Tarihi WASH & GO Logistics GmbH 30.11.2018, Bilanço Tarihi ISS Ground Services GmbH 31.12.2019

7.7. Üst Yönetim

DO & CO Aktiengesellschaft'ın üst yönetiminde aşağıdaki kişiler 2019/2020 mali yılında görev almıştır:

Yönetim Kurulu:

Attila DOĞUDAN

Yönetim Kurulu Başkanı; 1959 doğumlu

İlk atanması 3 Haziran 1997 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Temmuz 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.

2019/2020 mali yılında Yönetim Kuruluna yapılan ödemeler aşağıda görüldüğü gibidir:

2019/2020 Mali Yılında Yönetim Kuruluna Yapılan Ödemeler			
Bin TL	Sabit Ödemeler	Değişken Ödemeler	Toplam Ödemeler
Attila DOĞUDAN *	6.873	0	6.873
Mag. Gottfried NEUMEISTER **	5.906	0	5.906
Toplam	12.779	0	12.779

* Maaş dışında verilen hakları ve THY DO & CO İkram Hizmetleri A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve CEO'su görevine ilişkin aldığı 153.18 bin TL (21 bin Avro) ödemeyi içermektedir.

** THY DO & CO İkram Hizmetleri A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeliği hizmetleri için 140,94 bin TL (20 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

Dr. Andreas BIERWIRTH

Başkan; bağımsız üye, 1971 doğumlu

Halka açık 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 diğer şirketler:

- Birleşik Krallık'ta faaliyet gösteren EasyJet PLC'nin yönetim kurulu üyesi

Dr. Peter HOFFMANN-OSTENHOF

Başkan Yardımcısı; 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 Arçelik 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
- Türkiye'de faaliyet gösteren Koç Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

Müh. Georg THURN-VRINTS

18 Temmuz 2019 tarihine kadar üye; bağımsız üye, 1956 doğumlu

İlk defa 20 Mart 1997 tarihinde seçilmiştir.

Borsada işlem gören şirketlerde başka bir Gözetim Kurulu üyeliği bulunmamaktadır.

Mag. Daniela NEUBERGER

Üye; bağımsız üye, 1961 doğumlu

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

Borsada işlem gören şirketlerde başka bir Gözetim Kurulu üyeliği bulunmamaktadır.

Gözetim Kurulu üyelerine 18 Temmuz 2019 tarihli Genel Kurul kararına göre 2018/2019 mali yılında toplam 1,01 milyon TL (önceki yıl: 1,01 milyon TL) ödeme yapılmıştır.

Viyana, 15 Haziran 2020

Yönetim Kurulu:

Attila DOĞUDAN 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 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide finansal tablo dipnotlarının yer aldığı ekte oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunmaktayız.

Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Mart 2020 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 uygulanması gerektiren Avusturya Denetim Standartları'na uygun olarak yürütmüş bulunmaktayız. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Denetçinin konsolide finansal tabloların denetimine ilişkin sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. Avusturya'ya yürürlükte olan ticaret kanunu ve mesleki yükümlülükler uyarınca Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik kurallara ilişkin diğer etik sorumlulukları yerine getirmiş bulunmaktayız. Denetim 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 bildirmemektedir.

COVID-19'un işletmenin sürekliliği üzerindeki etkileri

Açıklama

19/20 mali yılının sonunda meydana gelen COVID-19 krizi DO & CO Aktiengesellschaft'ın tüm iş birimlerindeki faaliyetlerinde bozulmalara yol açmıştır. 31 Mart 2020 tarihli bilanço itibarıyla, net finansal varlıklar, finansal durum ve faaliyet sonuçları üzerinde önemli bir etkisi olmuştur.

Yönetim Kurulu, DO & CO Aktiengesellschaft'ın konsolide finansal tablolarını hazırlarken Şirket'in faaliyetlerine devam edeceğini varsaymaktadır. Yönetim Kurulu konsolide bir kurumsal planlama ile işletmenin sürekliliğini değerlendirmiştir. COVID-19 krizinin süresi ve etkileri ile ilgili bazı belirsizlikler içeren tahminler ve varsayımlar yapılmıştır. Yönetim Kurulu kurumsal planlamasında halihazırda planlanmış ve başlatılmış olan yeniden yapılandırma önemlerini dikkate alacaktır.

Yönetim Kurulunun COVID-19 krizinin süresi ve etkisi ile ilgili değerlendirmesi ve halihazırda başlatılmış ve planlanan yeniden yapılandırma önlemlerinin DO & CO Aktiengesellschaft işletmesinin sürekliliği için yeterli olmayacağı riski vardır.

Denetim yaklaşımımız

Grup'un varsayımlarını tartıştık ve değerlendirdik. Aşağıdaki prosedürleri gerçekleştirdik:

- Yönetim Kurulu'nun ticari faaliyetlerinin devamı ve kredi sözleşmelerinde tanımlanan finansal göstergeler üzerindeki etkisi ile ilgili gelecekteki planları değerlendirilmiştir ve yeniden yapılandırma önlemlerinin fizibilitesi ile diğer hususların yanı sıra mutabakat yoluyla teyit edilmiştir;
- Devam eden endişeler ile ilgili önemli belirsizlikler olup olmadığı değerlendirilmiştir;
- Nakit üreten birimlerin planlama hesaplamalarının kurumsal konsolide planlama ile mutabakatı kontrol edilmiştir.
- Konsolide iş planlamasının temel varsayımları Yönetim Kurulu tarafından yapılan anketler ve halka açık bilgiler ile analiz edilmiştir ve;
- Tespit edilen durum ve koşullara ilişkin bilgilerin tamlığı ve uygunluğu ile konsolide finansal tablolardaki ve gelecekteki önlemler gözden geçirilip değerlendirilmiştir.

Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Şerefiye Dahil Değer Düşüklüğü

Açıklama

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında, DO & CO Aktiengesellschaft'ın 3.503,70 milyon TL defter değerine sahip, şerefiye, diğer maddi olmayan duran varlıklar ve maddi duran varlıklar bulunmaktadır. 2019/2020 mali yılında 131,8 milyon TL tutarında değer düşüklüğü kaydedilmiştir. Bunlar Fransa'daki nakit üreten birim Heidard için 56,2 milyon TL tutarındaki şerefiyenin değer düşüklüğü ile 46,8 milyon TL tutarında diğer maddi olmayan duran varlıklar ve tesis, makine cihazlar gibi diğer nakit üreten birimlerin değer düşüklüğünden oluşmaktadır.

Küresel COVID-19 krizi ve bunun ticari faaliyetler üzerindeki etkileri nedeniyle DO & CO Aktiengesellschaft Yönetim Kurulu 2019/2020 mali yılın sonunda önemli nakit üreten birimler için değer düşüklüğü (tetikleyici olay) testleri gerçekleştirmiştir.

Şerefiye, maddi olmayan duran varlıklar ile maddi duran varlıkların değer düşüklüğü testi ileriye dönük varsayımlara dayanmaktadır. Bu varsayımlar Yönetim Kurulu'nun gelecekteki satış performansı, kar marjı, işlem fiyatları (satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer) ve elde edilen nakit fazlaları ile kullanılan iskonto oranları için varsayımları yapmasını gerektirmektedir. Bu varsayımlar COVID-19 krizi nedeniyle önemli bir belirsizliğe tabidir.

Konsolide finansal tablolara ilişkin, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların aşırı yüksek değerde ölçülme riski bulunmaktadır.

Konsolide dipnotların 4.1, 4.2 ve 5.6 nolu bölümlerinde yer alan açıklamalara dikkat çekerez

Denetim Yaklaşımımız

Şirketin değer düşüklüğü testi ve süreçlerinin tasarımı tarafımızca değerlendirilmiştir.

Ayrıca yönetim tarafından kullanılan varsayımlar değerlendirilmiştir ve aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:

- COVID-19 krizinin etkisi ve süresi hakkındaki varsayımlara ilişkin yönetim kurulunun yapmış olduğu çalışmalar incelenmiştir ve bu varsayımlar üzerindeki etkileri değerlendirilmiştir;
- Geçmiş dönem verileri ve COVID-19 krizinin planlanan nakit akışları üzerindeki etkisine dayalı olarak mevcut tahminlerin yeterliliği değerlendirilmiştir;
- Tahmini satış sonuçları ve yatırımların mevcut iş planları ile uygunluğu kontrol edilmiştir;
- İskonto oranları için kullanılan hesaplama modelinde kullanılan parametrelerin uygunluğunu kontrol edilmiştir
- Değer düşüklüğü testlerinin matematiksel doğruluğunun kontrol edilmiştir;
- Konsolide finansal tablolarda ve Grup'un faaliyet raporunda ilgili bilgilerin doğruluğu kontrol edilmiştir.

„Uluslararası Finansal Raporlama Standartları 16 – Kiralamalar“ Standardının İlk Kez Uygulanması

Açıklama

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla DO & CO Aktiengesellschaft'ın konsolide finansal tablolarında 1.448,46 milyon TL tutarında kullanım hakkı varlıkları ve 1.443,42 milyon TL tutarında kiralama yükümlülüğü bulunmaktadır. Finansal kiralama yükümlülüklerinin bilanço toplamı içindeki payı %18,4 olup şirketin finansal pozisyonu üzerinde önemli bir etkisi bulunmaktadır.

Yeni muhasebe standardı "UFRS 16 - Kiralama İşlemleri" nin ilk kez uygulanmasının mali yıl açılış bilançosu değerleri ve bilanço tarihi itibarıyla değeri üzerinde önemli bir etkisi olmuştur. DO & CO Aktiengesellschaft yeni standardı geriye dönük olarak uygulamaktadır. Kiralama süresi ve iskonto oranı olarak kullanılan alternatif borçlanma oranının belirlenmesi isteğe bağlı ve tahminlere dayalı olabilir. Ayrıca, UFRS 16'nın ilk kez uygulanmasına ilişkin etkisinin belirlenmesi ve kiralama borçlarının ve kullanım hakkı varlıklarının standartlara uygun olarak güncellenmesi, kiralama sözleşmelerinden kapsamlı verilerin toplanmasını gerektirir. Bu veriler, finansal kiralama borçlarının ve kullanım hakkı varlıklarının değerlemesi ve kayıt altına alınması için temel oluşturur.

Konsolide finansal tablolar için kiralama yükümlülüklerinin ve kullanım hakkı varlıklarına bilançoda hatalı değer hesaplanma riski bulunmaktadır.

Konsolide dipnotların 2.1'deki bilgilerine, 3.3. yeni değişen standartlar ve yorumlar ile 7.2 kiralamalar notundaki bilgilere açıklamalara dikkat çekerek

Denetim Yaklaşımımız

Yeni muhasebe standardının uygulanması ve değerlendirilmesi için DO & CO Aktiengesellschaft'ın süreci anlaşılmıştır. UFRS 16 ile ilgili kontrollerin uygulanıp uygulanmadığı ve etkinliği kontrol edilmiştir. Daha sonrasında UFRS 16'ya ilişkin bilgiler tamlik ve uygunluk açısından muhasebe politikaları ile analiz edilmiştir.

Seçilen örnekler için kiralama sözleşmelerinde yer alan bilgilerin tam ve doğru olarak kaydedildiği kontrol edilmiştir. Kiralama süresini belirlemek için finansal tablolarda kullanılan varsayımların, diğer varsayımlar ile makul anlaşılır ve tutarlı olup olmadığı kontrol edilmiştir. Alternatif borçlanma oranına ilişkin bilgiler halka açık veriler ile karşılaştırılmıştır. Hesaplama modelindeki faiz oranını uygunluk açısından değerlendirilmiştir ve tüm sözleşmelerin tam olarak kaydedilip makul olup olmadığını kontrol edilmiştir.

Ayrıca UFRS 16'nın ilk kez uygulanması hakkında finansal tablolarda yer alan bilgiler yeterlilik açısından değerlendirilmiştir.

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 mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki 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 dayanarak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtları elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş 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 halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da, bu açıklamaların yetersiz olması durumunda, olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, dipnotlar dahil olmak üzere genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayların, gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, yürütülmesinden ve gözetiminden sorumlu bulunmaktayız. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını Denetim Komitesi'ne bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı Denetim Komitesi'ne bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri Denetim Komitesi'ne iletmış bulunmaktayız

Denetim Komitesi'ne bildirilen konular arasından cari döneme ait konsolide finansal tabloların denetiminde en çok önem arz eden konular yani kilit denetim konuları belirlenmektedir. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülöklere İlişkin Bilgiler

Konsolide Faaliyet Raporu Görüşü

Avusturya Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak konsolide Faaliyet Raporu, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığı ve ilgili yasal hükümler uyarınca hazırlanıp hazırlanmadığı denetlenmelidir.

Grup yönetimi, Avusturya Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak yıllık faaliyet raporunun hazırlanmasından sorumludur.

Yaptığımız bağımsız denetim, konsolide faaliyet raporunun denetimine ilişkin Avusturya Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür.

Görüş

Görüşümüze göre, Grup'un konsolide faaliyet raporu, Grup'un konsolide finansal tabloları ile tutarlılık göstermektedir. Verilen bilgiler, Avusturya Ticaret Yasası'nın 243. Maddesi a bendinin hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Açıklama

Yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgiler ile Grup'un durumu ve çevresi hakkında yapılan irdelemeler ile tüm önemli yönleriyle tutarlıdır.

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 18 Temmuz 2019 tarihinde denetçi olarak seçildik ve Gözetim Kurulu tarafından 18 Temmuz 2019 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 Bay Mag. Karl Prossinger'dir.

Viyana, 15 Haziran 2020

PKF CENTURION
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH

Mag. Karl Prossinger
Wirtschaftsprüfer

Michael Lembäcker, M.A.
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 paylaşılabılır. Bağımsız Denetçi Raporu sadece Almanca dilinde hazırlanan tam set konsolide finansal tablolar ve faaliyet raporuna ilişkindir. Farklı versiyonları için Avusturya Ticaret Kanunu'nun 281. maddesi 2. fıkrasının hükümleri geçerlidir.

Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu'nun 124. Maddesine Göre Yönetim Beyanı

Bildiğimiz kadarıyla,

1. DO & CO Aktiengesellschaft'ın konsolide mali tablolarının gerçek finansal durum ve finansal performansını ve ilgili grup Muhasebe Politikaları'na uygun olarak yansıttığı,
2. DO & CO Aktiengesellschaft'ın konsolide faaliyet raporunun Grup'un gerçek finansal durumu, finansal performansını yansıttığını ve konsolide faaliyet raporunun Grup'un maruz kaldığı önemli risk ve belirsizlikleri içerdiğini teyit ederiz.

Bildiğimiz kadarıyla,

1. Ana Ortaklık'ın mali tablolarının Grup'un gerçek mali durumu ve faaliyet sonuçlarının, ilgili grup Muhasebe Politikaları'na uygun olarak yansıttığını,
2. Ana Ortaklık'ın faaliyet raporunun Grup'un gerçek finansal durum ve finansal performansını yansıttığını ve faaliyet raporunun Ana Ortaklık'ın maruz kaldığı önemli risk ve belirsizlikleri içerdiğini teyit ederiz.

Viyana, 15 Haziran 2020

Yönetim Kurulu:

Attila DOĞUDAN e.h.
Yönetim Kurulu Başkanı

Mag. Gottfried NEUMEISTER e.h.
Yönetim Kurulu Üyesi

Anahtar Figürler Sözlüğü

				Mali Yıl 2019/2020	Mali Yıl 2018/2019
FAVÖK Marjı (%)	FAVÖK	miljon TL	505,25	%7,5	%9,5
	Üçüncü Taraflardan Elde Edilen Gelirler	miljon TL	6.740,55		
FVÖK Marjı (%)	FVÖK	miljon TL	-13,87	-%0,2	%6,1
	Üçüncü Taraflardan Elde Edilen Gelirler	miljon TL	6.740,55		
Satış Getiri Oranı (%)	Vergi Öncesi Kar	miljon TL	-118,11	-%1,8	%5,7
	Üçüncü Taraflardan Elde Edilen Gelirler	miljon TL	6.740,55		
Düzeltilmiş Özsermaye milyon TL	+ Özsermaye	miljon TL	1.486,78	1.486,78	1.796,18
	- Teklif Edilen Temettü	miljon TL	0,00		
Özkaynak Oranı (%)	Düzeltilmiş Özsermaye	miljon TL	1.486,78	%18,9	%42,4
	Toplam Sermaye	miljon TL	7.853,60		
Özkaynak Karlılık Oranı - %	Vergi Sonrası Kar	miljon TL	-112,59	-%6,3	%15,3
	Ø Düzeltilmiş Sermaye ¹	miljon TL	1.795,10		
Borçlar milyon TL	+ Tahviller	miljon TL	0,00	4.808,60	1.096,77
	+ Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	miljon TL	3.393,69		
	+ Kısa Vadeli Krediler	miljon TL	1.172,35		
	+ Kısa Vadeli Kiralama Borçları	miljon TL	147,95		
		miljon TL			
Net Borçlar milyon TL	+ Ticari Borçlar	miljon TL	4.808,60	2.640,38	589,10
	- Nakit ve Nakit Benzerleri	miljon TL	2.168,22		
Net Borçlar / FAVÖK Oranı	Net Borçlar	miljon TL	2.640,38	5,23	1,02
	FAVÖK	miljon TL	505,25		
Borç / Özkaynak Oranı (%)	Net Borçlar	miljon TL	2.640,38	%177,6	%32,8
	Düzeltilmiş Özsermaye	miljon TL	1.486,78		
Nakit ve Nakit Benzerleri Fazlası milyon TL	+ Nakit ve Nakit Benzerleri	miljon TL	2.168,22	2033,41	325,80
	- Satışların %2'si	miljon TL	134,81		
	- Teklif Edilen Temettü	miljon TL	0,00		
İşletme Sermayesi milyon TL	+ Dönen Varlıklar	miljon TL	3.861,81	-1407,08	363,41
	- Kısa Vadeli Borçlar	miljon TL	2.830,54		
	- Nakit ve Nakit Benzerleri Fazlası	miljon TL	2.033,41		
	Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar	miljon TL	404,94		
	- Teklif Edilen Temettü	miljon TL	0,00		
Serbest Nakit Akışı milyon TL	+ Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları (Net Nakit Akış)	miljon TL	740,19	-88,73	70,23
	+ Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları	miljon TL	-828,92		
Hisse Başına Kazanç TL	Konsolide Kar	miljon TL	-179,24	-18,39	19,53
	Hisse Senedi Adeti	miljon adet	9,74		
Fiyat-Kazanç Oranı (P/E)	Dönem Sonu Değeri (Kapanış Kuru)	TL	258,71	-14,06	27,05
	Hisse Başına Kar	TL	-18,39		
Vergi Oranı - %	Dönem Vergi Gideri	miljon TL	-5,52	%4,7	%24,1
	Vergi Öncesi Kar	miljon TL	-118,11		
Düzeltilmiş FVÖK milyon TL	FVÖK	miljon TL	-13,87	-13,87	370,77
	- Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkullerden Elde Edilen Kira Geliri	miljon TL	0,00		
	+ Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkullerden Kaynaklanan Giderler	miljon TL	0,00		
Kullanılan Sermaye (KS) milyon TL	+ Düzeltilmiş Özsermaye	miljon TL	1.486,78	2.830,60	2.527,44
	+ Uzun Vadeli Borçlar	miljon TL	3.536,32		
	- Nakit ve Nakit Benzerleri	miljon TL	2.168,22		
	- Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkuller	miljon TL	24,27		
Kullanılan Sermayenin Getirisi (KSG) - %	Düzeltilmiş FVÖK	miljon TL	-13,87	-%0,4	%15,0
	Ø Kullanılan Sermaye ¹	miljon TL	3.233,13		

1 ... Son dört çeyreğin dönem sonu bakiyeleri ve ilgili dönemin dönem başı bakiyesinin ortalaması alınarak hesaplanmıştır.