

DO & CO AKTIENGESELLSCHAFT

2019/2020 MALİ YILI 1 NİSAN 2019 – 31 ARALIK 2019
HESAP DÖNEMİ

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI**



THE GOURMET
ENTERTAINMENT
COMPANY

1 Nisan 2019 - 31 Aralık 2019 tarih aralığını kapsayan 2019/2020 mali yılına ait bağımsız denetimden geçmemiş 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.

Çevirim işleminde kullanılan 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla EUR/TRY kuru 6,6843'tür. Bu kur DO & CO Aktiengesellschaft'ın Avrupa Birliği'nde uygulandığı şekli ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolarında gösterilen tutarların Türk Lirası'na çevrilmesinde kullanılmıştır.

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

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

İngilizce Finans Raporu:

http://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/en/q3_2019.pdf

Almanca Finans Raporu:

http://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/de/q3_2019.pdf

İÇİNDEKİLER

2019/2020 1. - 3. Çeyrek Konsolide Faaliyet Raporu (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	1
1. DO & CO Grubu'nun UFRS'ye Göre Temel Göstergeleri	1
2. İş Gelişimi	2
2.1. Satışlar	2
2.2. Gelir	3
2.3. Bilanço	4
2.4. Personel	4
2.5. Havayolu İkram Hizmetleri	5
2.6. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	5
2.7. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	6
2.8. Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri	6
3. Genel Görünüm	8
UFRS'ye göre DO & CO Aktiengesellschaft'ın 2019/2020 Mali Yılı 1. - 3. Çeyrek Konsolide Finansal Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	10
1. 31 Aralık 2019 itibarıyla Konsolide Finansal Durum Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	11
2. 2019/2020 Mali Yılı 1. - 3. Çeyrek Konsolide Kar veya Zarar Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	12
3. Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	13
4. Konsolide Nakit Akış Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	14
5. Konsolide Özkaynak Değişim Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	15
6. Bölümlere Göre Raporlama (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	16
2019/2020 Mali Yılı 1. - 3. Çeyrek Özet Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Notlar (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	18
1. Genel Açıklamalar	18
1.1. Esaslar	18
1.2. Muhasebe ve Değerleme Yöntemleri	18
1.3. Konsolidasyon Kapsamı	19
1.4. Mevsimsellik	20
2. Konsolide Finansal Durum Tablolarına İlişkin Dipnotlar	20
2.1. Maddi Duran Varlıklar	20
2.2. Özkaynaklar	20
2.3. Diğer Finansal Yükümlülükler (kısa vadeli/uzun vadeli)	20
3. Konsolide Kar veya Zarar Tablolarına İlişkin Dipnotlar	20
3.1. Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	20
3.2. Finansman Gelirleri ve Giderleri	20
3.3. Pay Başına Kazanç	21
4. Diğer Bilgiler	21
4.1. Finansal Araçlara İlişkin Ek Açıklamalar	21
4.2. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar (İlave Rapor)	22
4.3. İlişkili Taraf Açıklamaları	22
Anahtar Figürler Sözlüğü	23

2019/2020 1. - 3. Çeyrek Konsolide Faaliyet Raporu (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

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

Kısaltmalar ve hesaplamalar "Anahtar Figürler Sözlüğü"nde açıklanmıştır.

		1. - 3. Çeyrek 2019/2020	1. - 3. Çeyrek 2018/2019	3. Çeyrek 2019/2020	3. Çeyrek 2018/2019
Satışlar	milyon TL	5.079,32	4.353,44	1.684,72	1.453,03
FAVÖK	milyon TL	587,74	412,09	181,98	128,55
FAVÖK Marjı	%	%11,6	%9,5	%10,8	%8,8
FVÖK	milyon TL	327,36	263,28	97,11	78,96
FVÖK Marjı	%	%6,4	%6,0	%5,8	%5,4
Vergi Öncesi Kar	milyon TL	275,10	250,78	81,86	75,56
Konsolide Kar	milyon TL	143,19	147,01	43,23	40,35
Net Kar Marjı	%	%2,8	%3,4	%2,6	%2,8
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akışları (Net Nakit Akış)	milyon TL	501,43	104,54	230,71	-42,24
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	milyon TL	-494,83	-188,14	-328,51	-94,38
Serbest Nakit Akışları	milyon TL	6,60	-83,60	-97,79	-136,61
Hisse Başına FAVÖK	TL	60,32	42,29	18,68	13,19
Hisse Başına FVÖK	TL	33,60	27,02	9,97	8,10
Hisse Başına Kazanç	TL	14,69	15,09	4,44	4,14
Satış Getiri Oranı	%	%5,4	%5,8	%4,9	%5,2

		31 Aralık 2019	31 Mart 2019
Özkaynak ¹	milyon TL	1.797,30	1.666,06
Özkaynak Oranı ¹	%	%31,4	%42,4
Net Borçlar (Finansal Borçlar)	milyon TL	2.088,41	546,43
Net Borçlar / FAVÖK Oranı		2,93	1,02
Borç / Özkaynak Oranı	%	%116,2	%32,8
İşletme Sermayesi	milyon TL	-143,25	337,09
Nakit ve Nakit Benzerleri	milyon TL	516,75	470,90
Hisse Başına Kayıtlı Sermaye ¹	TL	150,77	138,23
Yüksek ²	TL	601,59	611,61
Düşük ²	TL	467,90	304,47
Dönem Sonu Değeri ²	TL	574,18	489,96
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	9.744	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	milyon TL	5.594,82	4.774,16
Personel Sayısı		11.051	9.919

1... Teklif edilen temettü ödemesinden arındırılmıştır.

2... Viyana Borsası'ndaki kapanış fiyatı 31 Aralık 2019 Salı günü tarihli döviz kuru (6,6843 EUR/TRY) kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

2. İş Gelişimi

Grup		1. - 3. Çeyrek				3. Çeyrek			
		2019/2020	2018/2019	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2019/2020	2018/2019	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	5.079,32	4.353,44	725,88	%16,7	1.684,72	1.453,03	231,68	%15,9
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	milyon TL	63,53	49,29	14,24	%28,9	17,65	12,12	5,53	%45,6
Ticari Mal Maliyeti	milyon TL	-2.138,07	-1.881,39	-256,69	-%13,6	-707,08	-630,18	-76,90	-%12,2
Personel Giderleri	milyon TL	-1.658,23	-1.416,43	-241,80	-%17,1	-556,65	-474,07	-82,58	-%17,4
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	milyon TL	-760,26	-701,22	-59,03	-%8,4	-256,89	-229,91	-26,98	-%11,7
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	milyon TL	1,45	8,40	-6,95	-%82,7	0,24	-2,45	2,69	%109,7
FAVÖK -Faiz, Amortisman / İtfa Payları / Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri ve Vergi Öncesi Kar	milyon TL	587,74	412,09	175,65	%42,6	181,98	128,55	53,43	%41,6
Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-260,37	-148,80	-111,57	-%75,0	-84,87	-49,58	-35,28	-%71,2
FVÖK - Esas Faaliyet Karı	milyon TL	327,36	263,28	64,08	%24,3	97,11	78,96	18,15	%23,0
Finansman Gelir / Gideri	milyon TL	-52,27	-12,50	-39,76	-%318,0	-15,26	-3,40	-11,85	-%348,2
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar	milyon TL	275,10	250,78	24,32	%9,7	81,86	75,56	6,30	%8,3
Dönem Vergi Gideri	milyon TL	-65,46	-65,76	0,30	%0,5	-19,53	-20,43	0,90	%4,4
Dönem Karı	milyon TL	209,64	185,02	24,62	%13,3	62,33	55,13	7,20	%13,1
Azınlık Payı	milyon TL	-66,45	-38,00	-28,45	-%74,9	-19,10	-14,78	-4,32	-%29,2
DO&CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar / Zarar	milyon TL	143,19	147,01	-3,83	-%2,6	43,23	40,35	2,88	%7,1
FAVÖK Marjı	%	%11,6	%9,5			%10,8	%8,8		
FVÖK Marjı	%	%6,4	%6,0			%5,8	%5,4		
Personel Sayısı		11.051	9.854	1.197	%12,1	10.794	10.016	778	%7,8

UFRS 16 Kiralamalar Standardı'nın ilk kez uygulanmasının konsolide gelir tablosuna etkisi 2.2. bölümde açıklanmıştır.

2.1. Satışlar

DO & CO Grubu'nun satışları, 2019/2020 mali yılının ilk üç çeyreğinde 5.079,32 milyon TL tutarında gerçekleşmiştir. Bu tutar, önceki döneme kıyasla yüzdesel olarak %16,7; tutarsal olarak 725,88 milyon TL artışa tekabül etmektedir.

Satışlar		1. - 3. Çeyrek				3. Çeyrek			
		2019/2020	2018/2019	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2019/2020	2018/2019	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Havayolu İkrâm Hizmetleri	milyon TL	3.578,36	3.026,88	551,48	%18,2	1.159,45	987,74	171,71	%17,4
Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmetleri	milyon TL	801,04	716,17	84,87	%11,9	279,13	245,37	33,76	%13,8
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	milyon TL	699,92	610,39	89,52	%14,7	246,14	219,92	26,21	%11,9
Grup Satışları		5.079,32	4.353,44	725,88	%16,7	1.684,72	1.453,03	231,68	%15,9

Grup Satışlarının Yüzdesel Dağılımı		1. - 3. Çeyrek	
		2019/2020	2018/2019
Havayolu İkrâm Hizmetleri	%	%70,4	%69,5
Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmetleri	%	%15,8	%16,5
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	%	%13,8	%14,0
Grup Satışları		%100,0	%100,0

Havayolu İkrâm Hizmetleri bölümünün satışları, 2019/2020 mali yılının ilk üç çeyreğinde 3.026,88 milyon TL'den 551,48 milyon TL artarak 3.578,36 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu durum %18,2'lik artışa tekabül etmektedir. Havayolu İkrâm Hizmetleri'nin toplam konsolide satışlar içerisindeki payı %70,4'tür.(Önceki yıl: %69,5).

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

Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmetleri bölümün satışları 2019/2020 mail yılının ilk üç çeyreğinde 716,17 milyon TL'den 84,87 milyon TL'lik artışla 801,04 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu durum %11,9'luk artışa tekabül etmektedir. Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmetleri'nin toplam konsolide satışlar içerisindeki payı %15,8'dir (Önceki yıl: %16,5).

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünün satışları, 2019/2020 mali yılının ilk üç çeyreğinde 610,39 milyon TL'den 89,52 milyon TL'lik artışla 699,92 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu durum %14,7'lik artışa tekabül etmektedir. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünün toplam konsolide satışlar içerisindeki payı %13,8'dir. (Önceki yıl: %14,0).

2.2. 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 mali yılının ilk üç çeyrek sonuçları karşılaştırılabilirlik amacıyla UFRS 16 etkileri hariç tutularak da sunulmuştur.

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

	1. - 3. Çeyrek	UFRS 16	1. - 3. Çeyrek	1. - 3. Çeyrek
milyon TL	2019/2020	Etkisi	UFRS 16 hariç	2018/2019
			2019/2020	2018/2019
Satışlar	5.079,32	0,00	5.079,32	4.353,44
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	63,53	0,02	63,51	49,29
Ticari Mal Maliyeti	-2.138,07	0,00	-2.138,07	-1.881,39
Personel Giderleri	-1.658,23	0,00	-1.658,23	-1.416,43
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-760,26	137,54	-897,79	-701,22
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	1,45	0,00	1,45	8,40
FAVÖK - Faiz, Amortisman / İtfa Payları / Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri ve Vergi Öncesi Kar	587,74	137,56	450,18	412,09
Amortisman, İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	-260,37	-117,91	-142,46	-148,80
FVÖK - Esas Faaliyet Karı	327,36	19,64	307,72	263,28
Finansal Gelir / Gider	-52,27	-36,27	-15,99	-12,50
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar	275,10	-16,63	291,73	250,78
Dönem Vergi Gideri	-65,46	4,43	-69,89	-65,76
Dönem Karı	209,64	-12,20	221,84	185,02
Azınlık Payı	-66,45	3,24	-69,69	-38,00
DO & CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar	143,19	-8,96	152,15	147,01
FAVÖK Marjı	%11,6	%2,7	%8,9	%9,5
FVÖK Marjı	%6,4	%0,4	%6,1	%6,0
Net Kar Marjı	%2,8	-%0,2	%3,0	%3,4

Esas faaliyetlerden diğer gelirler 63,53 milyon TL tutarındadır. (Önceki yıl: 49,29 milyon TL). Bu durum 14,24 milyon TL artışa tekabül etmektedir.

Satışlar %16,7 artış gösterirken ticari mal maliyeti 256,98 m€ artış göstererek 1.881,39 milyon TL'den 2.138,07 milyon TL'ye (%13,6) yükselmiştir. Bununla birlikte satışların maliyetinin satışlara oranı ise %43,2'den %42,1'e gerilemiştir.

Personel giderleri 2019/2020 mali yılının ilk üç çeyreğinde 1.658,23 milyon TL'ye çıkmıştır. (Önceki yıl 1.416,43 milyon TL). Bununla birlikte personel giderlerinin satışlara oranı %32,6 olarak gerçekleşmiştir (Önceki yıl: %32,5).

Esas faaliyetlerden diğer giderler 59,02 milyon TL'lik artış göstermiştir (%8,4). Bununla birlikte diğer faaliyet giderlerinin satışlara oranı %15,0'tir. (Önceki yıl: %16,1)

Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen yatırımların 2019/2020 mali yılının ilk üç çeyreğinde dönem karı 1,45 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 8,40 milyon TL).

FAVÖK Marjı, 2019/2020 mali yılının ilk üç çeyreğinde %11,6 olarak gerçekleşmiştir (Önceki yıl: %9,5). UFRS 16'nın etkileri hariç tutulmuş FAVÖK marjı, 2019/2020 mali yılının ilk üç çeyreğinde %8,9 olarak gerçekleşmiştir. (Önceki yıl: %9,5) FAVÖK marjındaki bu düşüş, olağan dışı birleşme ve satın alma projeleri için 18,05 milyon TL tutarında bir sefere mahsus yapılan hukuk ve danışmanlık giderleriyle beraber British Airways ve Iberia'ya sunulacak hizmetlerin başlaması için yapılan yaklaşık olarak 42,11 milyon TL tutarındaki masraflardan kaynaklanmaktadır. Bahsedilen etkiler hariç tutulduğunda FAVÖK marjı önceki yılın üzerinde gerçekleşmiştir.

Amortisman / itfa payları ve değer düşüklüğü testlerinin etkileri 2019/2020 mali yılının ilk üç çeyreğinde 260,37 milyon TL olup, söz konusu tutar bir önceki yılın önemli seviyede üzerindedir (Önceki yıl:148,80 milyon TL). Bu belirgin artış UFRS 16'nın ilk kez uygulanmasından kaynaklanmaktadır.

FVÖK Marjı, 2019/2020 mali yılının ilk üç çeyreğinde %6,4 olarak gerçekleşmiştir (Önceki yıl: %6,0).

Finansman giderleri, 2019/2020 mali yılının ilk üç çeyreğinde 12,50 milyon TL'den 52,27 milyon TL'ye yükselmiştir. Finansman giderleri, esas olarak UFRS 16 ile ilgili faiz giderlerinin yanı sıra 2014 yılı başında ihraç edilen Şirket tahvillerine ödenen faiz giderlerinden oluşmaktadır.

2019/2020 mali yılının ilk üç çeyreğinde dönem vergi gideri 65,46 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. (Önceki yıl: 65,76 milyon TL). Bu da 0,33 milyon TL'lik bir azalışa tekabül etmektedir. Vergi oranı (verginin vergilendirilmemiş kara oranı) 2019/2020 mali yılının ilk üç çeyreğinde %23,8 olarak gerçekleşmiştir (Önceki yıl: %26,2).

2019/2020 mali yılının ilk üç çeyreğinde grubun konsolide vergi sonrası karı 209,64 milyon TL olup bir önceki yılın aynı döneminin 24,60 milyon TL üzerinde gerçekleşmiştir. Bu, bir önceki döneme göre vergi sonrası karda %13,3 oranında artışı temsil etmektedir. Vergi sonrası kazançların 66,45 milyon TL tutarındaki kısmı (Önceki yıl: 38,00 milyon TL) azınlık paylarını içermektedir.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın hissedarlarına dağıtılabilir konsolide karı 143,19 milyon TL'dir (Önceki yıl: 147,01 milyon TL). Bunun sonucunda hisse başına kar 14,71 TL (Önceki yıl: 15,11 TL) ve net kar marjı 2019/2020 mali yılının ilk üç çeyreğinde %2,8 (Önceki yıl: %3,4) olarak gerçekleşmiştir.

2.3. Bilanço

UFRS 16 Kiralamalar Standardı'nın ilk kez uygulanmasının birçok bilanço kalemine önemli etkisi olmuştur. 31 Mart 2019 itibarıyla 3.933,75 milyon TL olan bilanço toplamı 31 Aralık 2019 itibarıyla 5.725,06 milyon TL'ye yükselmiştir. 31 Mart 2019 itibarıyla 1.289,62 milyon TL olan maddi duran varlıklar 31 Aralık 2019 itibarıyla 2.825,70 milyon TL'ye yükselmiştir. Diğer yandan uzun vadeli finansal borçlanmalar 1.143,18 milyon TL'ye yükselirken, 31 Mart 2019 tarihinde 163,79 milyon TL olan kısa vadeli finansal borçlanmalar 31 Aralık 2019 tarihinde 637,65 milyon TL'ye yükselmiştir (UFRS 16 etkisi 142,18 milyon TL). 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide özkaynaklar 1.797,30 milyon TL'dir. Böylece özkaynak oranı 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla %31,4 olarak gerçekleşmiştir (31 Mart 2019: %42,4). 31 Aralık 2019 itibarıyla UFRS 16'nın etkilerinden arındırılmış özkaynak oranı %40,7'dir.

2.4. Personel

Ortalama çalışan sayısı (tam zamanlı), 2019/2020 mali yılının ilk üç çeyreğinde 11.051 kişidir (Önceki yıl:9.854 kişi).

2.5. Havayolu İkram Hizmetleri

Havayolu İkram Hizmetleri	1. - 3. Çeyrek					3. Çeyrek				
	2019/2020	2018/2019	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2019/2020 UFRS 16 hariç	2019/2020	2018/2019	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2019/2020 UFRS 16 hariç
Satışlar	milyon TL	3.578,36	3.026,88	551,48	%18,2	3.578,36	1.159,45	987,74	171,71	%17,4
FAVÖK	milyon TL	368,13	277,43	90,70	%32,7	281,04	97,12	74,21	22,91	%30,9
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-183,75	-98,12	-85,63	-%87,3	-111,89	-59,11	-32,42	-26,69	-%82,3
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	2,58	-13,50	16,08	119,1%	2,58	1,48	-4,72	6,20	%131,3
Değer Düşüklüğü	milyon TL	0,00	-13,50	13,50	100,0%	0,00	0,00	-4,72	4,72	%100,0
Değer Artışı	milyon TL	2,58	0,00	2,58	0,0%	2,58	1,48	0,00	1,48	0,0%
FVÖK	milyon TL	186,95	165,80	21,15	%12,8	171,73	39,49	37,07	2,42	%6,5
FAVÖK Marjı	%	%10,3	%9,2			%7,9	%8,4		%7,5	
FVÖK Marjı	%	%5,2	%5,5			%4,8	%3,4		%3,8	
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%70,4	%69,5			%70,4	%68,8		%68,0	

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

Londra Heathrow'da British Airways için yapılacak olan ikram hizmetlerinin devralınmasına ilişkin hazırlıklar tüm hızıyla devam etmektedir. Bu kapsamda DO & CO, Londra'da 35.000 m²'nin üzerinde alana sahip Avrupa'nın en modern ve büyük gurme mutfaklarından birini inşa etmektedir. Aralık 2018'de British Airways'ın uzun mesafeli uçuşlarının ilk kısmının başarılı bir şekilde devralınmasının ardından DO & CO, Nisan ve Haziran 2019 tarihleri arasında Londra Heathrow kalkışlı 6 varış noktasının daha ikram hizmetlerini devralmıştır.

Almanya pazarında da mutluluk verici gelişmeler bulunmaktadır. Düsseldorf ve Münih'ten sonra Singapore Airlines büyük aktarma merkezi olan Frankfurt'ta da DO & CO ile çalışmaya başlamıştır. Böylelikle DO & CO kaliteli bir hava yolu şirketi ile daha iş ilişkisini derinleştirmektedir.

Aynı durum Cathay Pacific ile olan iş birliği için de geçerlidir. Mayıs 2019'un başından itibaren DO & CO Cathay Pacific'in Londra Heathrow ve Londra Gatwick kalkışlı günlük altı uçuşunda ikram hizmetleri sunmaktadır.

Ayrıca DO & CO, Iberia'nın Kuzey Amerika ikram hizmetleri ihalesini her üç lokasyon için de kazanmıştır. DO & CO Kasım ve Mayıs 2019'dan itibaren Iberia'nın Chicago O'Hare ve Los Angeles kalkışlı uçuşlarında ikram hizmeti vermeye başlamıştır. New York JFK'de ise Mayıs 2020'de başlanacaktır.

DO & CO'nun kalite stratejisinin yeni müşterileri kazandırmasının yanı sıra havayolu şirketlerine prestijli ödüller de kazandırması mutluluk vericidir. Bu durum iletişimde bir pazarlama kanalı olarak kullanılabilir. Özellikle Avusturya Havayolları'nın 2019'da Skytrax'ın (www.worldairlineawards.com) "Avrupa'nın En İyi Business Class Catering" ve "En İyi Premium Economy Class Catering" ödüllerini kazanması belirtilmelidir.

UFRS 16 etkilerinden arındırılmış FAVÖK marjındaki düşüş, bu bölümdeki olağan dışı birleşme ve satın alma projeleri için yaklaşık 18,05 milyon TL tutarında bir sefere mahsus yapılan hukuk ve danışmanlık giderleriyle beraber British Airways ve Iberia'ya sunulacak hizmetlerin başlaması için yapılan yaklaşık olarak 42,11 milyon TL tutarındaki masraflardan kaynaklanmaktadır. Bahsedilen etkiler hariç tutulduğunda FAVÖK marjı önceki yılın üzerinde gerçekleşmiştir.

2.6. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	1. - 3. Çeyrek					3. Çeyrek				
	2019/2020	2018/2019	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2019/2020 UFRS 16 hariç	2019/2020	2018/2019	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2019/2020 UFRS 16 hariç
Satışlar	milyon TL	801,04	716,17	84,87	%11,9	801,04	279,13	245,37	33,76	%13,8
FAVÖK	milyon TL	117,98	94,20	23,77	%25,2	110,48	48,01	40,42	7,60	%18,8
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-27,97	-23,03	-4,94	-%21,4	-20,89	-9,21	-7,82	-1,39	-%17,8
FVÖK	milyon TL	90,01	71,17	18,84	%26,5	89,59	38,80	32,60	6,20	%19,0
FAVÖK Marjı	%	%14,7	%13,2			%13,8	%17,2		%16,5	
FVÖK Marjı	%	%11,2	%9,9			%11,2	%13,9		%13,3	
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%15,8	%16,5			%15,8	%16,6		%16,9	

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümü, satışlarında ve kar marjlarında artış kaydetmiştir.

2019/2020 mali yılının üçüncü çeyreğinde dört Formula 1 Grand Prix yarışı düzenlenmiştir. Suzuka, Austin, Meksika ve Abu Dabi'deki sezon finalinde VIP konuklar lezzetli DO & CO ikramlarıyla ağırlanmıştır.

Bununla birlikte, DO & CO 2019/2020 mali yılının üçüncü çeyreğinde FC Bayern Münih, Juventus Turin, FK Austria Wien ve FC Red Bull Salzburg kulüplerinin çok sayıda futbol maçında ve Münih Olimpiyat Parkı'nda düzenlenen organizasyonların ikram hizmetlerine ev sahipliği yapmıştır.

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

2.7. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	1. - 3. Çeyrek					3. Çeyrek				
	2019/2020	2018/2019	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2019/2020 UFRS 16 hariç	2019/2020	2018/2019	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2019/2020 UFRS 16 hariç
Satışlar	699,92	610,39	89,52	%14,7	699,92	246,14	219,92	26,21	%11,9	246,14
FAVÖK	101,63	40,45	61,18	%151,2	58,66	36,85	13,92	22,93	%164,7	21,94
Amortisman / İtfa Payı	-51,52	-14,45	-37,07	-%256,5	-12,55	-18,13	-4,73	-13,40	-%283,3	-4,59
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	0,29	0,30	-0,02	-%5,3	0,29	0,10	0,10	0,00	%0,0	0,10
Değer Düşüklüğü	0,29	0,30	-0,02	-%5,3	0,29	0,10	0,10	0,00	%0,0	0,10
Değer Artışı	0,00	0,00	0,00	%0,0	0,00	0,00	0,00	0,00	%0,0	0,00
FVÖK	50,40	26,30	24,09	%91,6	46,40	18,82	9,29	9,53	%102,5	17,45
FAVÖK Marjı	%14,5	%6,6			%8,4	%15,0	%6,3			%8,9
FVÖK Marjı	%7,2	%4,3			%6,6	%7,6	%4,2			%7,1
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%13,8	%14,0			%13,8	%14,6	%15,1			%14,6

Restoranlar, Yolcu Salonları ve Otel bölümü, satışlarında ve kar marjlarında artış kaydetmiştir.

Restoranlar, kafeler, gurme perakende mağazaları, yolcu salonları, personel restoranları ve havalimanı gastronomisinde verilen hizmetler ve yürütülen faaliyetler planlamalar ve beklentiler doğrultusunda gerçekleştirilmektedir.

2.8. Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri

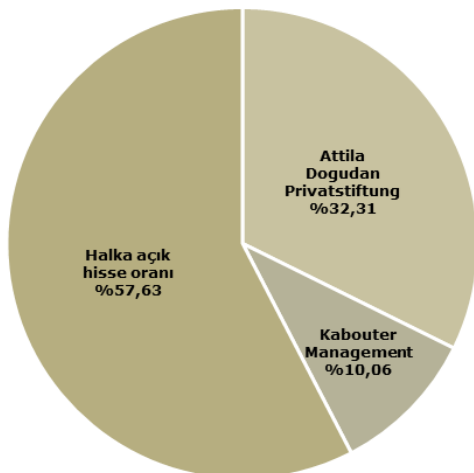
Hisse Başına Veriler

		1. - 3. Çeyrek 2019/2020	1. - 3. Çeyrek 2018/2019	3. Çeyrek 2019/2020	3. Çeyrek 2018/2019
Yüksek ¹	TL	601,59	611,61	587,55	611,61
Düşük ¹	TL	467,90	304,47	517,36	449,85
Dönem Sonu Değeri ¹	TL	574,18	540,09	574,18	540,09
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	9.744	9.744	9.744	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	mln TL	5.594,82	5.262,65	5.594,82	5.262,65

1... Viyana Borsası'ndaki kapanış fiyatı 31 Aralık 2019 Salı günü tarihli döviz kuru (6,6843 EUR/TRY) kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın Hissedarlık Yapısı

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla %57,63 oranında halka açık hisse bulunmaktadır. %32,31 oranındaki kalan hisse Attila Dogudan Privatstiftung'a ve %10,06 oranındaki kalan hisse Kabouter Management'a aittir. Attila 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, ATX Prime, BIST TÜM
WKN	081880
Borsalar	Viyana, İstanbul
Para Birimi	Avro, TL

Mali Takvim

16.06.2020	2019/2020 Mali Yılı Sonuçları
05.07.2020	2019/2020 Mali Yılı Yıllık Genel Kurul Toplantısı Kayıt Tarihi
15.07.2020	2019/2020 Mali Yılı Yıllık Genel Kurul Toplantısı
17.07.2020	Temettü Başlangıç Tarihi
20.07.2020	Temettü Kayıt Tarihi
31.07.2020	Temettü deme Tarihi
12.08.2020	2020/2021 Mali Yılı İlk eyreęi Sonuçları
19.11.2020	2020/2021 Mali Yılı İlk Yarı Yılı Sonuçları
18.02.2021	2020/2021 Mali Yılı İlk üç çeyreği Sonuçları

Yatırımcı İlişkileri

DO & CO Aktiengesellschaft şirket yönetimi, 2019/2020 mali yılın ilk üç çeyreğinde birçok kurumsal yatırımcı ve finansal analist ile görüşmelerini sürdürmüştür.

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

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

Analistlerin ortalama fiyat hedefi 102,76 Avro'dur. (10 Şubat 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, aşığıdaki e-posta adresi yoluyla iletişime geçebilirsiniz:

Yatırımcı İlişkileri:

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

3. Genel Görünüm

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

Detaylar aşağıda görüldüğü gibidir:

İSPANYA:

MADRİD'DE IBERIA VE IBERIA EXPRESS'İN İKRAM HİZMETLERİNİN BAŞARILI BİR ŞEKİLDE DEVRALINMASI

DO & CO Iberia ve Iberia Express'in Madrid Barajas kalkışlı tüm uçuşlarında ikram hizmetlerini 1 Şubat 2020'de başarılı bir şekilde devralmıştır. DO & CO grubundan çok sayıda uzmanın buraya gönderilmesi ve lokal ekibi desteklemesi ile bu zorlu devir işlemi sorunsuz bir şekilde bir günde tamamlanmıştır. Böylelikle DO & CO önemli aktarma noktalarını ve merkezlerini belirlenen bir günde devir alabileceğini bir kez daha kanıtlamıştır. Şuandagünlük 140 kısa mesafe ve 30 uzun mesafe uçuş ile toplamda yaklaşık 170 uçuşta ikram hizmetleri sorunsuz sunulmaktadır.

Aynı zamanda 1 Şubat 2020'den itibaren DO & CO Madrid Barajas havalimanında Iberia'nın her iki business yolcu salonunda (Velazquez ve Dali) da ikram hizmetlerini sunmaya başlamıştır. Her gün yaklaşık 3.000 yolcu taze DO & CO lezzetleri ile ağırlanmaktadır.

ABD:

QATAR HAVAYOLLARI NEW YORK JFK'DE YENİ MÜŞTERİ

DO & CO New York John F. Kennedy'de Qatar Havayolları ile kalite odaklı ve prestijli yeni bir müşteri kazandı. Şubat 2020 ortasından bu yana DO & CO'nun üstün kaliteli gurme menüleri Qatar Havayolları'nın günde iki kez yapılan uçuşlarında sunulmaktadır. Böylece DO & CO stratejik öneme sahip bu lokasyondaki pazar konumunu genişletip uluslararası havayollarında pazar lideri oldu.

VİYANA / AVUSTURYA

DO & CO, Viyana'da bir müşteri daha kazanmıştır. Ocak 2020'den beri Ethiopian Airlines'ın günde bir uçuşunun ikram hizmetleri DO & CO tarafından sağlanmaktadır.

MİLANO MALPENSA / İTALYA

Mayıs 2020'den itibaren Eva Air Mailand Malpesa'da yeni müşteri olarak kazanılmıştır.

FORMULA 1:

SÖZLEŞMENİN BEŞ YIL DAHA UZATILMASI İÇİN TEMELDE ANLAŞILDI

DO & CO ve Liberty Media, Formula 1 Grand Prix'lerinin ikram hizmetlerinin sağlanması konusundaki anlaşmalarını 2020'den itibaren uzatmak üzere anlaşmışlardır. Böylece DO & CO arka arkaya 28 sezonun ardından beş yıl daha özel Paddock Club'ta ikram hizmetlerine devam edecektir. Bu anlaşma, ikram hizmetlerine ek olarak DO & CO'nun 2014/2015 mali yılından bu yana sorumlu olduğu Formula 1 VIP ağırlama altyapısını da kapsamaktadır.

ALMANYA:

OLYMPIAPARK MÜNCHEN GMBH İLE SÖZLEŞMENİN 2028'E KADAR UZATILMASI

München Olympiapark ve DO & CO, Münih Olimpiyat Park'ına gelen misafir ve ziyaretçilere 2023'ten sonra da ikram hizmeti sağlamak için başarılı ortaklıklarını sürdürüyor. Olympiapark München iş ortaklıklarını 2028 yılı sonuna kadar 5 yıl daha uzatma opsiyonunu halihazırda kullanmıştır.

CATHAY PASIFIC'İN FRANKFURT YOLCU SALONLARI DO & CO'DA - CATHAY PACIFIC İLE İŞ BİRLİĞİNİN DERİNLEŞMESİ

Cathay Pacific'in Londra Heathrow ve Londra Gatwick havalimanındaki ikram hizmetlerinin, First Class menülerin tasarımının, Avrupa ve Kuzey Amerika'daki bütün lokasyonlarındaki kalite kontrollerinin devralınmasından sonra DO & CO, hali hazırda Frankfurt Havalimanı'ndaki Business Class Yolcu salonunun ikram hizmetlerini de kazanmıştır. DO & CO, Şubat 2020'nin sonunda yolcu salonundaki ikram hizmetlerini devralacaktır

BİRLEŞİK KRALLIK:**DO & CO QATAR HAVAYOLLARI YOLCU SALONU İHALESİNİ KAZANDI**

Nisan 2020'den itibaren DO & CO Londra Heathrow'da Qatar Havayolları Business ve Frequent Traveller yolcu salonlarındaki ikram hizmetlerini devralacaktır. Qatar Havayollarının yolcu salonları müşteri portföyüne katılacak olması oldukça gurur vericidir.

2020/2021 MALİ YILINA HAZIRLIKLAR

2019/2020 yılının son çeyreği ve 2020/2021 mali yılı DO & CO için oldukça yoğun geçecek. Londra'daki gurme mutfak açılış hazırlıkları ve UEFA 2020 Avrupa Futbol Şampiyonası'nın planlamaları tüm hızıyla devam etmektedir.

DO&CO yönetimi, önceki yılların başarılarının devam edeceğinden emindir. Yenilikçi olmasının ve üstün kaliteli ürün ve hizmet standartları sunmasının yanı sıra, iyi eğitilmiş ve motive çalışanları, DO & CO'nun mevcut büyüme potansiyelinin en iyi şekilde değerlendirilmesine olanak sağlamaktadır.

**UFRS'ye göre DO & CO Aktiengesellschaft'ın
2019/2020 Mali Yılı 1. - 3. Çeyrek Konsolide Finansal
Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)**

1. 31 Aralık 2019 itibarıyla Konsolide Finansal Durum Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

Dipnot Referansları	VARLIKLAR	milyon TL	31 Aralık 2019	31 Mart 2019
	Maddi Olmayan Duran Varlıklar		308,48	326,82
2.1.	Maddi Duran Varlıklar		2.825,70	1.289,62
	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		23,26	13,62
	Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar		48,66	49,48
	Diğer Finansal Varlıklar		22,68	34,77
	Ertelenmiş Vergi Varlığı		45,60	35,63
	Diğer Duran Varlıklar		274,16	135,81
	Duran Varlıklar		3.548,55	1.885,75
	Stoklar		225,55	217,47
	Ticari Alacaklar		802,50	741,23
	Diğer Finansal Varlıklar		70,07	83,68
	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		23,37	28,08
	Diğer Finansal Olmayan Varlıklar		219,12	202,81
	Nakit ve Nakit Benzerleri		516,75	470,90
	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar		319,15	303,83
	Dönen Varlıklar		2.176,51	2.047,99
	TOPLAM VARLIKLAR		5.725,06	3.933,75
Dipnot Referansları	YÜKÜMLÜLÜKLER	milyon TL	31 Aralık 2019	31 Mart 2019
	Sermaye		130,26	130,26
	Sermaye Yedekleri		471,29	471,29
	Geçmiş Yıllar Karları		1.321,06	1.248,34
	Diğer Kapsamlı Gelir		-454,56	-445,35
	Özel Fonlar		1,05	-2,23
	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.469,09	1.402,32
	Azınlık Payı		328,21	319,11
2.2.	Özkaynaklar		1.797,30	1.721,42
	Tahviller		1.000,07	998,46
2.3.	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar		1.143,18	0,00
	Uzun Vadeli Karşılıklar		139,62	135,74
	Diğer Uzun Vadeli Ticari Borçlar		0,12	0,26
	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler		0,24	0,25
	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		32,89	28,10
	Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.316,11	1.162,80
2.3.	Diğer Finansal Borçlar		637,65	163,79
	Ticari Borçlar		621,21	596,59
	Kısa Vadeli Karşılıklar		93,05	91,02
	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler		107,25	90,14
	Diğer Borçlar		152,14	107,55
	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		0,42	0,42
	Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.611,71	1.049,52
	TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		5.725,06	3.933,75

2. 2019/2020 Mali Yılı 1. - 3. Çeyrek Konsolide Kar veya Zarar Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

Dipnot Referansları	milyon TL	1. - 3. Çeyrek 2019/2020	1. - 3. Çeyrek 2018/2019	3. Çeyrek 2019/2020	3. Çeyrek 2018/2019
Satışlar		5.079,32	4.353,44	1.684,72	1.453,03
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		63,53	49,29	17,65	12,12
Ticari Mal Maliyeti		-2.138,07	-1.881,39	-707,08	-630,18
Personel Giderleri		-1.658,23	-1.416,43	-556,65	-474,07
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		-760,26	-701,22	-256,89	-229,91
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		1,45	8,40	0,24	-2,45
FAVÖK -Faiz, Amortisman / İtfa Payları / Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri ve Vergi Öncesi Kar		587,74	412,09	181,98	128,55
3.1. Amortisman, İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri		-260,37	-148,80	-84,87	-49,58
FVÖK - Esas Faaliyet Karı		327,36	263,28	97,11	78,96
Finansman Gelirleri		12,34	14,01	6,12	3,26
Finansman Giderleri		-69,41	-31,19	-23,23	-10,85
Diğer Finansal Gelir / Gideri		4,81	4,67	1,86	4,18
3.2. Finansal Gelir / Gider		-52,27	-12,50	-15,26	-3,40
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar		275,10	250,78	81,86	75,56
Dönem Vergi Gideri		-65,46	-65,76	-19,53	-20,43
Dönem Karı		209,64	185,02	62,33	55,13
Azınlık Payı		-66,45	-38,00	-19,10	-14,78
DO & CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar		143,19	147,01	43,23	40,35
		1. - 3. Çeyrek 2019/2020	1. - 3. Çeyrek 2018/2019	3. Çeyrek 2019/2020	3. Çeyrek 2018/2019
Konsolide Kar milyon TL		143,19	147,01	43,23	40,35
Dönem Sonu Hisse Senedi (Adet)		9.744.000	9.744.000	9.744.000	9.744.000
3.3. Seyreltilmemiş/Seyreltilmiş Pay Başına Kazanç (TL)		14,69	15,09	4,44	4,14

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

milyon TL	1. - 3. Çeyrek 2019/2020	1. - 3. Çeyrek 2018/2019	3. Çeyrek 2019/2020	3. Çeyrek 2018/2019
Dönem Karı	209,64	185,02	62,33	55,13
Yabancı Para Çevrim Farkları	-23,93	-111,51	-55,64	79,56
Dönem Vergi Gideri	1,14	-5,59	1,13	-0,86
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-22,79	-117,09	-54,51	78,70
Kıdem Tazminatı ve Emeklilik Yükümlülükleri	-0,02	-0,06	0,00	-0,13
Dönem Vergi Gideri	0,02	0,05	0,04	0,00
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	0,00	-0,01	0,04	-0,13
Vergi Sonrası Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-22,79	-117,11	-54,48	78,57
Toplam Kapsamlı Gelir/Gider	186,84	67,90	7,85	133,70
Azınlık Payı	52,86	-21,27	-8,20	48,50
DO & CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar	133,98	89,17	16,05	85,20

4. Konsolide Nakit Akış Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

milyon TL	1. - 3. Çeyrek 2019/2020	1. - 3. Çeyrek 2018/2019
Vergi Öncesi Kar	275,10	250,78
+/- Amortisman, İtfa Payı ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	260,37	148,80
-/+ Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazanç/Kayıplar	0,18	-0,29
-/+ Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları	1,22	-8,40
+/- Kar Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	-19,79	-7,29
+/- Faiz Gelirleri / Giderleri	57,19	17,34
+/- Temettü Ödemeleri	0,00	-0,16
Brüt Nakit Akışları	574,28	400,82
-/+ Stoklar ve Diğer Dönen Varlıklardaki Artış/Azalış	-98,64	-368,21
+/- Karşılıklardaki Artış/Azalış	-3,29	10,18
+/- Ticari Borçlar ve Diğer Yükümlülüklerdeki Artış/Azalış	76,68	106,81
- Ödenen Vergi	-47,59	-45,06
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları (Net Nakit Akış)	501,43	104,54
+ Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	3,36	1,24
+ Diğer Finansal Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri	0,22	0,30
- Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-392,88	-197,09
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-2,77	-2,08
- Diğer Finansal Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-137,70	-4,51
+ Alınan Temettüleri	0,00	0,16
+ Alınan Faizler	12,22	13,85
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-494,83	-188,14
- DO & CO Aktiengesellschaft Hissedarlarına Ödenen Temettüleri	-55,36	-55,36
- Azınlık Pay Sahiplerine Ödenen Temettüleri	-28,51	0,00
- Kontrol Gücü Olmayan Pay Alımı için Yapılan Nakit Çıkışları	-27,09	0,00
+ Finansal Borçlardaki Artış	300,81	0,00
- Finansal Borçların Geri Ödenmesi	-112,67	0,00
- Ödenen Faizler	-37,07	-0,24
Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	40,10	-55,60
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış	46,46	-139,04
Dönembaşı Nakit ve Nakit Benzerleri	470,90	511,15
Kur Değişiminin Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi (Açılış Bakiyesi)	2,27	-19,10
Kur Değişiminin Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi (Dönem içi Hareketi)	-2,87	0,45
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	516,75	353,46
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim	46,46	-139,04

5. Konsolide Özkaynak Değişim Tabloları (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

DO & CO AG Özkaynaklar Değişim Tablosu									
Kapsamlı Gelir Dağıtımı									
milyon TL	Sermaye	Sermaye Yedekleri	Geçmiş Yıllar Karları	Yabancı Para Çevrim Farkları	UMS-19 Standardındaki Değişiklik Etkisi	Özel Fonlar	Toplam	Azınlık Payları	Toplam Özkaynaklar
1 Nisan 2019 itibarıyla bakiye	130,26	471,29	1.248,34	-432,23	-13,11	-2,23	1.402,32	319,11	1.721,42
Temettü Ödemeleri 2018/2019			-55,36				-55,36	-28,51	-83,88
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahiplerine Yapılan İlaveler			-15,12				-15,12	-11,97	-27,09
Toplam Kapsamlı Gelir			143,20	-9,21	0,00		133,98	52,86	186,84
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler						3,28	3,28	-3,28	0,00
31 Aralık 2019 itibarıyla bakiye	130,26	471,29	1.321,06	-441,45	-13,11	1,05	1.469,09	328,21	1.797,30
1 Nisan 2018 itibarıyla bakiye	130,26	471,29	1.129,07	-369,46	-13,33	-5,78	1.342,05	318,27	1.660,33
UFRS 9'a Göre İlk Düzenleme			-1,85				-1,85		-1,85
1 Nisan 2018 itibarıyla düzeltilmiş bakiye	130,26	471,29	1.127,22	-369,46	-13,33	-5,78	1.340,20	318,27	1.658,47
Temettü Ödemeleri 2017/2018			-55,36				-55,36	-13,87	-69,23
Toplam Kapsamlı Gelir			147,00	-57,82	0,00		89,17	-21,27	67,90
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler						-0,35	-0,35	0,35	0,00
31 Aralık 2018 itibarıyla bakiye	130,26	471,29	1.218,85	-427,28	-13,33	-6,13	1.373,66	283,48	1.657,14

6. Bölümlere Göre Raporlama (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

Bölümlere göre yapılan raporlama ile 2019/2020 mali yılının ilk üç çeyreği ve 2018/2019 mali yılının ilk üç çeyreğinin karşılaştırılması aşağıdaki tabloda görüldüğü gibidir:

1. - 3. Çeyrek 2019/2020		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Satışlar	milyon TL	3.578,36	801,04	699,92	5.079,32
FAVÖK	milyon TL	368,13	117,98	101,63	587,74
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-183,75	-27,97	-51,52	-263,24
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	2,58	0,00	0,29	2,87
Değer Düşüklüğü	milyon TL	0,00	0,00	0,29	0,29
Değer Artışı	milyon TL	2,58	0,00	0,00	2,58
FVÖK	milyon TL	186,95	90,01	50,40	327,36
FAVÖK Marjı	%	%10,3	%14,7	%14,5	%11,6
FVÖK Marjı	%	%5,2	%11,2	%7,2	%6,4
Grup Satışları İçindeki Payı	%	%70,4	%15,8	%13,8	%100,0
Yatırımlar	milyon TL	1.336,14	71,45	311,96	1.719,55

1. - 3. Çeyrek 2018/2019		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Satışlar	milyon TL	3.026,88	716,17	610,39	4.353,44
FAVÖK	milyon TL	277,43	94,20	40,45	412,09
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-98,12	-23,03	-14,45	-135,60
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-13,50	0,00	0,30	-13,20
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-13,50	0,00	0,30	-13,20
Değer Artışı	milyon TL	0,00	0,00	0,00	0,00
FVÖK	milyon TL	165,80	71,17	26,30	263,28
FAVÖK Marjı	%	%9,2	%13,2	%6,6	%9,5
FVÖK Marjı	%	%5,5	%9,9	%4,3	%6,0
Grup Satışları İçindeki Payı	%	%69,5	%16,5	%14,0	%100,0
Yatırımlar	milyon TL	152,12	10,78	47,41	210,31

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

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

1. - 3. Çeyrek 2019/2020		Türkiye	Avusturya	İngiltere	Almanya	ABD	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	milyon TL	1.603,80	883,07	744,11	704,54	658,02	485,77	5.079,31
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%31,6	%17,4	%14,6	%13,9	%13,0	%9,6	%100,0

1. - 3. Çeyrek 2018/2019		Türkiye	Avusturya	İngiltere	Almanya	ABD	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	milyon TL	1.219,54	848,94	742,08	654,70	576,05	312,12	4.353,44
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%28,0	%19,5	%17,1	%15,0	%13,2	%7,2	%100,0

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

31 Aralık 2019		İngiltere	Avusturya	ABD	Türkiye	Almanya	İspanya	Diğer Ülkeler	Toplam
Duran Varlıklar	milyon TL	1.069,34	676,28	568,55	331,55	330,01	63,82	463,40	3.502,95
% Yüzdesel Dağılım		%30,5	%19,3	%16,2	%9,5	%9,4	%1,8	%13,2	%100,0

31 Mart 2019		İngiltere	Avusturya	ABD	Türkiye	Almanya	İspanya	Diğer Ülkeler	Toplam
Duran Varlıklar	milyon TL	278,73	200,20	459,06	218,12	265,20	0,00	428,81	1.850,12
% Yüzdesel Dağılım		%15,1	%10,8	%24,8	%11,8	%14,3	%0,0	%23,2	%100,0

2019/2020 Mali Yılı 1. - 3. Çeyrek Özet Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Notlar (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

1. Genel Açıklamalar

1.1. Esaslar

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

Bilanço tarihi 31 Mart'tır.

2019/2020 mali yılına ait DO & CO Aktiengesellschaft ve bağlı ortaklıklarının ara dönem konsolide finansal tabloları Avrupa Birliği'nde uygulanan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS) ve ana ortaklığın bilanço ve değerlendirme ilkelerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Konsolide ara dönem finansal tablolar, yıllık finansal tablolar gibi tüm bilgi ve açıklamaları içermemektedir. Bu sebeple 31 Mart 2019 konsolide finansal tabloları ile beraber incelenmelidirler.

Ara dönem konsolide finansal tablolar ve dipnotlar aksi belirtilmedikçe milyon Avro olarak hazırlanmış ve sunulmuştur. Tek ve toplam tutarlar küçük yuvarlama farkları içermektedir. Bu nedenle tek tek tutarların toplanmasından dolayı ufak farklılıklar oluşabilir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ara dönem finansal tablolar denetlenmemiş ya da sınırlı denetime tabi tutulmamıştır.

1.2. Muhasebe ve Değerleme Yöntemleri

Ara dönem konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan muhasebe politikaları, 31 Mart 2019 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları ile tutarlıdır.

Kullanılan muhasebe ve değerlendirme yöntemleri hakkında daha fazla bilgi için, bu özet konsolide ara dönem finansal tabloların temelini oluşturan konsolide 31 Mart 2019 tarihli finansal tablolara bakılmalıdır.

2019/2020 mali yılının ilk üç çeyreğinde ilk kez uygulanması gereken yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlar aşağıda açıklanmıştır. Erken uygulanan bir standart bulunmamaktadır.

Yeni ve değişen Standartlar ve Yorumlar

UFRS 16 Kiralamalar

Ocak 2016'da UMS 17'nin ve ilgili yorumların yerini alan UFRS 16 Kiralamalar standardı yayımlanmıştır. UFRS 16, kiralaayanlar 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 kiralanması 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 muhasebeleştirmektedir. Kiralama yükümlülüğü cari dönemde yapılan ödemelerle iskonto ve itfa edilir. Kullanım hakkı varlığı, sözleşme süresi boyunca doğrusal olarak amortismanla tabi tutulur. Bu durum 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 872,50 milyon TL tutarında kullanım haklarını ve 844,56 milyon TL tutarında kiralama yükümlülüklerini kaydetmiştir. Bu kapsamda 813,75 milyon TL tutarındaki kullanım hakkı varlığı gayrimenkuller ile ilgilidir. Geriye kalan 58,75 milyon TL tutarındaki kısım ise diğer maddi duran varlıklar ile ilgilidir. UFRS 16'nın uygulanması ile FAVÖK (+137,56 milyon TL) ve FVÖK (+19,65 milyon TL) iyileşme göstermiştir ancak net dönem karı 8,96 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'nın sunmuş olduğu kısa vadeli finansal kiralama sözleşmelerinin (bir yıldan az süreli) ve düşük değerli finansal kiralama sözleşmelerinin (yaklaşık değeri 5,000 Avro'ya kadar olan) sözleşme hükümlerini uygulamama opsiyonunu kullanmaktadır. 1 Nisan 2019 tarihinde ilk kez muhasebeleşen kiralama yükümlülükleri ülkeye özgü değişen %0,5 ile %18,17 arası faiz oranları kullanılarak indirgenmiştir.

UFRS 16'nın 1 Nisan 2019'daki ilk kez uygulanmasının bilanço üzerindeki etkileri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	UFRS 16 Düzeltmesi	1 Nisan 2019
Maddi Duran Varlıklar	1.289,62	844,61	2.134,23
Diğer Kısa Vadeli Finansal Olmayan Varlıklar	202,81	0,04	202,85
Diğer Kısa Vadeli Borçlar	107,55	-0,08	107,48
Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	0,00	717,90	717,90
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	163,79	126,63	290,42

1.3. Konsolidasyon Kapsamı

30 Eylül 2019 itibarıyla DO & CO Restauración España, S.L. ilk kez konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

2019/2020 mali yılının ikinci çeyreğinde DO & CO, Lasting Impressions Food Company Ltd.'nin ilave %5 hissesini 27,07 milyon TL'lik bir bedel karşılığında satın almıştır. Grup böylece Food Company Ltd.'nin %90'ının sahibi konumuna gelmiştir. Satın alma sırasında, Food Company Ltd.'nin kontrol gücü olmayan paylarının defter değeri 14,04 milyon TL'dir. DO & CO grubu, kontrol gücü olmayan paylarda 11,36 milyon TL ve ana ortaklığın hissedarlarına ait özkaynaklarda 15,11 milyon TL tutarında azalış (Satın alma fiyatının üzerinde ödenen bedel ana ortaklığın özkaynaklarında muhasebeleştirilmiştir) muhasebeleştirmiştir.

Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen müşterek yönetime tabi ortaklığı Nespresso DO & CO ortak girişimi 31 Ağustos 2019 tarihinde sona ermiştir. 1 Eylül 2019 itibarıyla DO & CO, müşterek yönetime tabi ortaklığın hisselerinin %50'sini 1 CHF alım 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.

Aşağıdaki şirketler konsolide finansal tablolarda ilk kez %100 konsolide edilmiştir:

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

1.4. Mevsimsellik

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

2. Konsolide Finansal Durum Tablolarına İlişkin Dipnotlar

2.1. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklardaki artış UFRS 16'nın ilk kez uygulanmasından kaynaklanmaktadır.

2.2. Özkaynaklar

18 Temmuz 2019 tarihinde yapılan 21. Olağan Genel Kurul Toplantısında DO & CO Aktiengesellschaft'ın 2018/2019 mali yılına ilişkin olarak hisse başına 0,85 € (5,68 TL) temettü ödenmesine karar verilmiş ve 5 Ağustos 2019 tarihinde ödeme gerçekleşmiştir.

Bu 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 kısıt usulü elden çıkartma hakkının hariç tutulması koşulu altında dahi gerçekleştirilebilir (aksi rüçhan hakkının hariç tutulması). 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.

2.3. Diğer Finansal Yükümlülükler (kısa vadeli/uzun vadeli)

Diğer finansal yükümlülüklerdeki artış UFRS 16'nın ilk kez uygulanmasından kaynaklanmaktadır.

3. Konsoilde Kar veya Zarar Tablolarına İlişkin Dipnotlar

3.1. Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri

milyon TL	1. - 3. Çeyrek 2019/2020	1. - 3. Çeyrek 2018/2019	3. Çeyrek 2019/2020	3. Çeyrek 2018/2019
Amortisman ve İtfa Payları	-263,24	-135,60	-86,44	-44,97
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	2,87	-13,20	1,58	-4,62
Toplam	-260,37	-148,80	-84,87	-49,58

Amortismandaki artış, esas olarak IFRS 16'nın ilk kez uygulanmasından kaynaklanmaktadır.

3.2. Finansman Gelirleri ve Giderleri

milyon TL	1. - 3. Çeyrek 2019/2020	1. - 3. Çeyrek 2018/2019	3. Çeyrek 2019/2020	3. Çeyrek 2018/2019
Duran Varlık Olarak Tutulan Diğer Menkul Kıymetlerden Elde Edilen Gelirler	0,12	0,16	0,00	0,00
Faiz ve Benzeri Gelirler	12,22	13,85	6,12	3,26
Faiz ve Benzeri Giderler	-69,41	-31,19	-23,23	-10,85
Diğer Finansman Gelir/Gideri	4,81	4,67	1,86	4,18
Toplam	-52,27	-12,50	-15,26	-3,40

Faiz ve benzeri giderlerin artışı UFRS 16'nın ilk kez uygulanmasından kaynaklanmaktadır. Diğer finansman gideri Grup finansmanının döviz cinsinden olmasından dolayı maruz kalınan kur etkilerini içermektedir.

3.3. Pay Başına Kazanç

	1. - 3. Çeyrek 2019/2020	1. - 3. Çeyrek 2018/2019	3. Çeyrek 2019/2020	3. Çeyrek 2018/2019
Konsolide Kar milyon TL	143,19	147,01	43,23	40,35
Dönem Sonu Hisse Senedi (Adet)	9.744.000	9.744.000	9.744.000	9.744.000
Seyreltilmemiş/Seyreltilmiş Pay Başına Kazanç (TL)	14,69	15,09	4,44	4,14

4. Diğer Bilgiler

4.1. Finansal Araçlara İlişkin Ek Açıklamalar

Finansal araçların UFRS 9 değerlendirme kategorilerine göre defter defteri ve gerçeğe uygun değerinin ilgili gerçeğe uygun değer hiyerarşisine göre gösterimi aşağıdaki gibidir:

milyon TL	Defter Değeri 31 Aralık 2019	UFRS 9'a Göre Değerleme Kategorisi	Gerçeğe Uygun Değer	Seviye
Diğer Duran Finansal Varlıklar	22,68			
Yatırımlar ve Diğer Menkul Değerler	2,39	FVTPL		3
Bağlı Ortaklıklardaki Paylar	0,99	FVTPL		
Menkul Kıymetler	1,40	FVTPL		1
Diğer Duran Varlıklar	20,29	AC		
Ticari Alacaklar	802,50	AC		
Diğer Kısa Vadeli Finansal Varlıklar	70,07	AC		
Nakit ve Nakit Benzerleri	516,75	AC		
Toplam Varlıklar	1.412,00			
Tahvil	1.000,07	FLAC	1.033,53	1
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	1.143,18	FLAC		
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	637,65			
Krediler	319,77	FLAC	318,30	3
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	317,88	FLAC		
Ticari Borçlar	621,21	FLAC		
Toplam Borçlar	3.402,11			

milyon TL	Defter Değeri 31 Mart 2019	UFRS 9'a Göre Değerleme Kategorisi	Gerçeğe Uygun Değer	Seviye
Diğer Duran Finansal Varlıklar	34,77			
Yatırımlar ve Diğer Menkul Değerler	2,58	FVTPL		3
Bağlı Ortaklıklardaki Paylar	1,18	FVTPL		
Menkul Kıymetler	1,40	FVTPL		1
Diğer Duran Varlıklar	32,18	AC		
Ticari Alacaklar	741,23	AC		
Diğer Dönen Finansal Varlıklar	83,68	AC		
Nakit ve Nakit Benzerleri	470,90	AC		
Toplam Varlıklar	1.330,57			
Tahvil	998,46	FLAC	1.037,04	1
Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	0,00	FLAC		
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	163,79			
Krediler	18,87	FLAC	17,50	3
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Borçlar	144,93	FLAC		
Ticari Borçlar	596,59	FLAC		
Toplam Borçlar	1.758,84			

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

FLAC: Financial Liabilities at Amortised Cost (İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen Finansal Yükümlülükler)

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

Nakit ve nakit benzerleri tedarik ve hizmet karşılığı elde edilen alacaklar ve diğer kısa vadeli varlıkların defter değeri, kısa vadeli varlıklar oldukları için gerçeğe uygun değerlerine yakınsamaktadır. Bu durum aynı zamanda tedarik ve hizmetlerden doğan yükümlülükler, diğer yükümlülükler ve kısa vadeli finansal yükümlülükler için de geçerlidir. Gerçeğe uygun değerler, UFRS 7.29(a) kolaylaştırıcı hükümleri esas alınarak açıklanmamıştır.

4.2. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar (İlave Rapor)

31 Aralık 2019 tarihinden sonra Grup'un varlıklarını, finansal durumunu ve performansını etkileyecek kayda değer bir gelişme olmamıştır.

4.3. İlişkili Taraf Açıklamaları

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

İlişkili taraflar ya da şirketler öncelikle Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu üyelerinden veya onların kontrol ettiği şirketleri de içermektedir.

İlişkili taraflar ile olan iş ilişkileri normal piyasa şartlarında gerçekleştirilmektedir.

	2019/2020 1. - 3. Çeyrek				2018/2019 1. - 3. Çeyrek			
	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
miilyon TL								
Verilen Teslimatlar ve Hizmetler	0,00	2,52	3,63	2,73	0,00	2,79	7,87	2,50
Alınan Teslimatlar ve Hizmetler	30,09	49,79	0,26	10,22	29,83	48,60	0,27	10,50

	31 Aralık 2019				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
miilyon TL								
Alacaklar	6,35	2,42	9,68	0,36	16,24	1,91	11,48	0,30
Borçlar	0,35	6,11	0,09	0,81	2,47	15,57	1,10	0,83
Verilen Krediler	0,00	0,00	14,54	0,00	0,00	0,00	34,54	0,00

Anahtar Figürler Sözlüğü

			1. -3. Çeyrek 2019/2020	1. -3. Çeyrek 2018/2019
FAVÖK Marjı (%)	FAVÖK	miyon TL	587,74	
	Üçüncü Taraflardan Elde Edilen Gelirler	miyon TL	5.079,32	%11,6
FVÖK Marjı (%)	FVÖK	miyon TL	327,36	
	Üçüncü Taraflardan Elde Edilen Gelirler	miyon TL	5.079,32	%6,4
Satış Getiri Oranı (%)	Vergi Öncesi Kar	miyon TL	275,10	
	Üçüncü Taraflardan Elde Edilen Gelirler	miyon TL	5.079,32	%5,4
Düzeltilmiş Özsermaye milyon TL	+ Özsermaye	miyon TL	1.797,30	
	- Teklif Edilen Temettü	miyon TL	0,00	1.797,30
Özkaynak Oranı (%)	Düzeltilmiş Özsermaye	miyon TL	1.797,30	
	Toplam Sermaye	miyon TL	5.725,06	%31,4
Özkaynak Karlılık Oranı - %	Vergi Sonrası Kar (2018/2019'un 4. Çeyreğinden, 2019/2020'nin 3. Çeyreğine kadar) ²	miyon TL	271,48	
	Ø Düzeltilmiş Sermaye ¹	miyon TL	1.720,68	%15,8
Borçlar milyon TL	+ Tahviller	miyon TL	1.000,07	
	+ Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	miyon TL	1.143,18	
	+ Kısa Vadeli Krediler	miyon TL	319,77	2.605,16
	+ Kısa Vadeli Kiralama Borçları	miyon TL	142,15	1.016,42
Net Borçlar milyon TL	+ Ticari Borçlar	miyon TL	2.605,16	
	- Nakit ve Nakit Benzerleri	miyon TL	516,75	2.088,41
Net Borçlar / FAVÖK Oranı	Net Borçlar	miyon TL	2.088,41	
	FAVÖK (2018/2019'un 4. Çeyreğinden, 2019/2020'nin 3. Çeyreğine kadar) ²	miyon TL	712,88	2,93
Borç / Özkaynak Oranı (%)	Net Borçlar	miyon TL	2.088,41	
	Düzeltilmiş Özsermaye	miyon TL	1.797,30	%116,2
Nakit ve Nakit Benzerleri Fazlası milyon TL	+ Nakit ve Nakit Benzerleri	miyon TL	516,75	
	- Satışların %2'si (2018/2019'un 4. Çeyreğinden, 2019/2020'nin 3. Çeyreğine kadar) ²	miyon TL	127,86	
	- Teklif Edilen Temettü	miyon TL	0,00	388,90
İşletme Sermayesi milyon TL	+ Dönen Varlıklar	miyon TL	2.176,51	
	- Kısa Vadeli Borçlar	miyon TL	1.611,71	
	- Nakit ve Nakit Benzerleri Fazlası	miyon TL	388,90	-143,25
	Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar	miyon TL	319,15	430,64
	- Teklif Edilen Temettü	miyon TL	0,00	
Serbest Nakit Akışı milyon TL	+ Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları (Net Nakit Akış)	miyon TL	501,43	
	+ Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları	miyon TL	-494,83	6,60
Hisse Başına Kazanç TL	Konsolide Kar	miyon TL	143,19	
	Hisse Senedi Adeti	miyon adet	9,74	14,69
Fiyat-Kazanç Oranı (P/E)	Dönem Sonu Değeri (Kapanış Kuru)	TL	574,18	
	Hisse Başına Kar (2018/2019'un 4. Çeyreğinden, 2019/2020'nin 3. Çeyreğine kadar) ²	TL	17,72	32,40
Vergi Oranı - %	Dönem Vergi Gideri	miyon TL	65,46	
	Vergi Öncesi Kar	miyon TL	275,10	%23,8
Düzeltilmiş FVÖK milyon TL	FVÖK	miyon TL	327,36	
	- Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkullerden Elde Edilen Kira Geliri	miyon TL	0,00	
	+ Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkullerden Kaynaklanan Giderler	miyon TL	0,00	327,36
Kullanılan Sermaye (KS) milyon TL	+ Düzeltilmiş Özsermaye	miyon TL	1.797,30	
	+ Uzun Vadeli Borçlar	miyon TL	2.316,11	
	- Nakit ve Nakit Benzerleri	miyon TL	516,75	3.573,40
	- Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkuller	miyon TL	23,26	2.445,10
Kullanılan Sermayenin Getirisi (KSG) - %	Düzeltilmiş FVÖK (2018/2019'un 4. Çeyreğinden, 2019/2020'nin 3. Çeyreğine kadar) ²	miyon TL	407,99	
	Ø Kullanılan Sermaye ¹	miyon TL	2.962,83	%13,8

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

2 ... Son dört çeyreğin toplamı dikkate alınarak hesaplanmıştır.