

DO & CO AKTIENGESELLSCHAFT

2020/2021 MALİ YILI

1 NISAN 2020 – 31 MART 2021

HESAP DÖNEMİ

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI**



THE GOURMET
ENTERTAINMENT
COMPANY

1 Nisan 2020 - 31 Mart 2021 tarih aralığını kapsayan 2020/2021 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 2021 tarihi itibarıyla 9,7250'dir. Bu kur DO & CO Aktiengesellschaft'ın Avrupa Birliği'nde uygulandığı şekli ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolarında gösterilen tutarların Türk Lirası'na çevrilmesinde kullanılmıştır. DO & CO Aktiengesellschaft'ın fonksiyonel para biriminin Avro olması sebebiyle, konsolide finansal tablolara dair denetçi raporu sadece Avro cinsinden hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal 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_2020.pdf

Almanca Finans Raporu:

http://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/de/q4_2020.pdf

İÇİNDEKİLER

2020/2021 Mali Yılı Konsolide Faaliyet Raporu.....	1
1. Önemli Noktalar.....	1
2. COVID-19 krizinin etkileri.....	4
3. DO & CO Grubu'nun UFRS'ye Göre Temel Göstergeleri.....	5
4. Ekonomik Ortam.....	6
5. İş Gelişimi.....	8
5.1. Satışlar.....	8
5.2. Gelir.....	9
5.3. Bilanço.....	10
5.4. Çalışanlar.....	10
5.5. Araştırma ve Geliştirme.....	10
5.6. Finansal Olmayan Performans Göstergeleri.....	10
5.7. Havayolu İkram Hizmetleri.....	11
5.8. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri.....	14
5.9. Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller.....	16
5.10. Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri / Avusturya Şirketler Yasası 243 (a) bendine göre Açıklamalar.....	19
6. Genel Görünüm.....	25
7. Fırsat ve Risk Yönetimi.....	27
8. İç Kontrol Sistemi.....	35
Kurumsal Yönetim Raporu	37
1. Kurumsal Yönetim Kanunu'na Dair Taahhüt.....	37
2. Yönetim Kurulu.....	37
3. Gözetim Kurulu.....	38
4. Çeşitlilik.....	41
5. Kadınların Yönetim Kurulu'nda, Gözetim Kurulu'nda ve Yönetim Kadrosunda Yer Almasının Teşvik Edilmesine İlişkin Alınan Tedbirler.....	42
Gözetim Kurulu Raporu	43
UFRS'ye göre DO & CO Aktiengesellschaft'ın 2020/2021 Mali Yılı Konsolide Finansal Tabloları.....	45
1. Konsolide Finansal Durum Tabloları.....	46
2. Konsolide Kar veya Zarar Tabloları.....	47
3. Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları.....	48
4. Konsolide Nakit Akış Tabloları.....	49
5. Konsolide Özkaynaklar Değişim Tabloları.....	50
6. Bölümlere Göre Raporlama.....	51
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar	54
1. Genel Açıklamalar.....	54
2. Yeni veya değişikliğe uğrayan UFRS'lerin etkileri.....	55
2.1. Yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar.....	55
2.2. Yeni Ancak Henüz Zorunlu Olmayan Standartlar.....	55
3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti.....	56
3.1. Konsolidasyon.....	56
3.2. Yabancı Para Çevrim Farkları.....	57
3.3. Muhasebe Politikaları.....	58
3.4. Önemli Tahmin ve Varsayımlar.....	67
4. Konsolide Finansal Durum Tablolarına İlişkin Dipnotlar.....	69
4.1. Maddi Olmayan Duran Varlıklar.....	69
4.2. Maddi Duran Varlıklar.....	73
4.3. Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar.....	74
4.4. Diğer Uzun Vadeli Finansal Varlıklar.....	74
4.5. Stoklar.....	75
4.6. Ticari Alacaklar.....	75

4.7.	Diğer Finansal Olmayan Varlıklar (Kısa Vadeli)	76
4.8.	Nakit ve Nakit Benzerleri.....	76
4.9.	Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar / Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklara İlişkin Yükümlülükler.....	77
4.10.	Özkaynaklar	77
4.11.	Dönüştürülebilir Tahviller	79
4.12.	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	80
4.13.	Uzun Vadeli Karşılıklar	80
4.14.	Cari Dönem Vergisi ile İlgili Yükümlülükler.....	81
4.15.	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	83
4.16.	Ticari Borçlar	83
4.17.	Kısa Vadeli Karşılıklar	84
4.18.	Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	84
5.	Konsolide Kar veya Zarar Tablolarına İlişkin Dipnotlar	85
5.1.	Satışlar	85
5.2.	Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	86
5.3.	Ticari Mal Maliyeti	86
5.4.	Personel Giderleri.....	86
5.5.	Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	87
5.6.	Özkaynak Yöntemi Kullanılarak Muhasebeleştirilen Yatırımlardan Elde Edilen Kazançlar	87
5.7.	Amortisman / İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Giderleri	88
5.8.	Finansman Gelirleri ve Giderleri	88
5.9.	Dönem Vergi Gideri	89
5.10.	Pay Başına Kazanç	89
5.11.	Kar Dağıtım Konusunda Öneriler	89
6.	Konsolide Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar	90
7.	Diğer Bilgiler	91
7.1.	Şarta Bağlı ve Finansal Yükümlülükler.....	91
7.2.	Kiralama İşlemleri	91
7.3.	Finansal Araçlar	93
7.4.	Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar (İlave Rapor).....	99
7.5.	İlişkili Taraf Açıklamaları	99
7.6.	İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar Tablosu	100
7.7.	Üst Yönetim	101
Bağımsız Denetçi Raporu		103
Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu'nun 124. Maddesine Göre Yönetim Beyanı		108
Anahtar Figürler Sözlüğü		109

2020/2021 Mali Yılı Konsolide Faaliyet Raporu

1. Önemli Noktalar

Satışlar ve gelirler COVID-19 salgınından ciddi şekilde etkilendi, ancak başarılı kriz yönetimi sayesinde cirodaki %72,9'luk düşüğe rağmen yeterli likidite sağlandı ve gelecekteki büyüme için ideal koşulları yaratıldı.

Konsolide satışlar (2.464,88 milyon TL / -%72,9), Konsolide zarar (-345,29 milyon TL), Nakit ve nakit benzerleri (2.018,90 milyon TL).

Pay başına kazanç -35,44 TL olmuştur (Önceki yıl: -24,82 TL).

2020/2021 mali yılının ilk çeyreğinde, ciddi bir duraklama ve oldukça büyük yeniden yapılanma önlemleri alınırken, ikinci çeyrekte ise yavaş bir toparlanma ile beraber her üç bölümdeki operasyonlar yeniden başladı. Yönetim Kurulu tarafından kararlaştırılan önlemlerin etkisi görülmeye başlandı. 2020/2021 mali yılının ilk çeyreğine kıyasla ikinci çeyrekte satışlar ve gelirler önemli ölçüde arttı. COVID-19 salgını nedeniyle yaşanan yeniden kapanmalar ve belirsizliklere rağmen, 2020/2021 mali yılının ikinci yarısında satışlar düşük de olsa istikrarlı bir seviyede devam etti. Tutarlı ve başarılı maliyet yönetimi sayesinde, konsolide sonuçlar 2020/2021 mali yılının üçüncü ve dördüncü çeyreğinde yine pozitif. FAVÖK marjı 2020/2021 mali yılında diğer etkiler nedeniyle %17,8'e yükseldi.

COVID-19 salgınının etkileri nedeniyle Yönetim Kurulu, 2020/2021 mali yılı için herhangi bir temettü ödemesi yapılmamasını Yıllık Genel Kurul'a teklif etmeye karar verdi.

DO & CO, Detroit'deki Delta Airlines ikram hizmetleri ihalesini kazandı

DO & CO, ciro açısından dünyanın en büyük havayolu şirketi olan Delta Airlines'ı yeni müşterisi olarak kazanmanın gururunu yaşıyor. DO & CO, 16 Mart 2021'den itibaren on yıl boyunca, Delta Airlines'ın en büyük ve en önemli lokasyonlarından biri olan Detroit çıkışlı tüm kısa ve uzun mesafeli uçuşlarında tüm uçak içi ikram hizmetlerinden sorumlu tek ikram hizmeti şirketi olmuştur. Sözleşmeye dayalı bu işbirliği, DO & CO'nun ABD'ye açılma planlarının uygulanmasında belirleyici bir kilometre taşı temsil etmektedir. Delta Hava Yolları ile yeni sonuçlanan bu ortaklık, müşterilerin zor zamanlarda bile inovasyona, yüksek ürün ve hizmet kalitesine, verimli lojistik imkanlara ve operasyonel güvenilirliğe hala büyük önem verdiğini açıkça göstermektedir.

British Airways ikram hizmetlerinin başarıyla devralınması

2020/2021 mali yılında DO & CO, British Airways'in Londra Heathrow çıkışlı tüm uçuşlarında ikram hizmetlerini devralarak operasyonel güvenilirliğini bir kez daha kanıtladı. British Airways'in Londra Heathrow çıkışlı tüm uzun mesafeli uçuşları için ikram hizmetlerinin 2020 yılı Mayıs ayı ortasında başarılı bir şekilde devralınmasının ardından, tüm kısa mesafeli uçuşlar da 15 Eylül 2020 tarihinde devralındı. Aynı zamanda, 34.000 m²'yi aşan Avrupa'nın en büyük gurme mutfağı Londra'da açıldı ve faaliyete geçti.

Austrian Airlines ile ikram hizmetleri sözleşmesinin erken uzatılması

DO & CO ve Austrian Airlines, 2007 yılından bu yana var olan işbirliklerini sürdürüyor. 2021 sonunda sona erecek olan ikram hizmetleri sözleşmesi, sözleşmenin bitiş tarihinden önce 2027 yılının sonuna kadar altı yıl daha uzatıldı.

Havayolu ikram hizmetleri sektöründe önemli yeni müşterilerin kazanılması

COVID-19 salgınının havacılık endüstrisi üzerindeki yıkıcı etkilerine rağmen DO & CO, birinci sınıf havayolu ikram hizmetleri şirketi olarak mevcut konumunu genişletmeye devam ediyor. DO & CO, Detroit'teki Delta Airlines'a ek olarak, 2020/2021 mali yılında çeşitli lokasyonlarda bir dizi önemli yeni müşteri edinmiştir:

- American Airlines Detroit çıkışlı (2020/2021 dördüncü çeyreğinde kazanıldı)
- Spirit Airlines Detroit çıkışlı (2020/2021 dördüncü çeyreğinde kazanıldı)
- Jet Blue Los Angeles, San Diego ve Palm Springs ve çıkışlı
- Etihad Los Angeles ve Şikago çıkışlı
- Qatar Airways Madrid çıkışlı
- All Nippon Airways (ANA) Frankfurt ve Münih çıkışlı
- Mongolian Airlines Frankfurt çıkışlı
- Air Premia Incheon çıkışlı

COVID-19 salgınına rağmen birinci sınıf etkinlikler

DO & CO, 2020/2021 mali yılında en zorlu koşullar altında bile birinci sınıf etkinliklere ev sahipliği yapmanın mümkün olduğunu kanıtladı. Konukların ve çalışanların güvenliğini sağlayan yeni konseptlerin geliştirilmesi sayesinde; dünya çapında Formula 1'de, ATP tenis turnuvasında ve Viyana'daki film festivalinde ikram hizmetleri, COVID-19 salgınına rağmen ihmal edilmedi.

Münih'teki restoran kompleksi dahil yeni DO & CO otelinin tamamlanması

6 Aralık 2020'de Münih'teki Marienplatz'a çok uzak olmayan mesafedeki yeni DO & CO butik oteli, restoranı ve barı planlamalara göre tamamlandı. Proje uzun vadeli ortak FC Bayern Münih ile işbirliği içinde uygulandı. Ancak, Almanya'daki kapanmanın uzatılması nedeniyle, açılış 2021 baharına ertelendi.

Viyana'nın merkezinde yeni bir Asya restoranının açılması

15 Ekim 2020'de, yeni ONYX restoran Viyana Stephansplatz'daki Haas Haus'ta açıldı. Sadece New York ve Londra gibi metropollerde bilinen çağdaş Japon mutfağının tadına rahat ve şık bir atmosferde varılabilir. Avusturya'daki gastronomi sektörü kısıtlamaları sebebiyle Kasım 2020'den bu yana kapalı olan Asya restoranı, Mayıs 2021'in ortalarında yeniden açıldı.

Perakende konseptlerinin genişletilmesi

DO & CO, 2020/2021 mali yılında bir dizi yeni perakende konseptini başlattı ve yüksek nitelikli uzmanlardan oluşan yeni bir ekip işe alındı. "Kaiserschmarrn-go" konsepti özellikle Viyana'nın çeşitli yerlerinde oldukça popülerdi. 2020/2021 mali yılından bu yana, Stephansplatz'daki ilk "Lazy Chef" mağazasında ve seçili perakende satış noktalarından satın alınabilen "Lazy Chef" markası altında ev için taze hazırlanmış hazır yemekler satışa sunulmaktadır. 2020/2021 mali yılının dördüncü çeyreğinde Viyana'da yeni "DO & CO Home" eve servis ve gel al hizmetinin lansmanı ile, yeni ONYX restoranının ve en iyi DO & CO kalitesindeki lezzetlerinin tadı evde de çıkarılabilir.

Rick Stein ile işbirliği

Büyük Britanya'da müşteriler artık DO & CO gurme şeflerinin kendi mutfaklarında birkaç basit adımda hazırladıkları bir menüyü canlandırmak için "Stein's at Home" yemek kutusunu kullanabilirler. Yemek kutusu, evde üç çeşitten oluşan özel türden bir gurme deneyimi sunmak için ünlü şef Rick Stein ile işbirliği içinde geliştirildi.

Önemli müşterilerle uzun vadeli işbirliği güvence altına alındı

DO & CO, Austrian Airlines ile olan sözleşmesinin bitiş tarihinden önce uzatılmasıyla birlikte, son büyük müşterisiyle de uzun vadeli işbirliğini garantiledi.

• Formula 1	2024'e kadar
• Viyana'daki Austrian Airlines	2027'ye kadar
• Olympiapark Münih	2028'e kadar
• Allianz Arena'daki FC Bayern Münih	2030'a kadar
• Londra Heathrow'daki British Airways	2030'a kadar
• Madrid'deki Iberia ve Iberia Express	2030'a kadar
• Detroit'deki Delta Air Lines	2031'e kadar
• İstanbul'daki Türk Hava Yolları ve Türkiye'deki diğer hava alanları	2034'e kadar

DO & CO 100 milyon avro tutarında dönüştürülebilir tahvil ihraç etti

DO & CO, 2020/2021 mali yılında %1,75 kupon faiz oranı ile dönüştürülebilir tahvil ihraç ederek kendine ek likidite sağlamıştır. Dönüştürme primi, referans fiyatının %32,5 üzerinde 60,85 Avro (591,76 milyon TL) olarak belirlenmiştir. Bu da 80,63 Avro (784,12 milyon TL) tutarında dönüştürme fiyatı anlamına gelmektedir.

Yaşanan krize rağmen, böylesi elverişli koşullarda 100 milyon Avro'luk (972,50 milyon TL) giriş, şirketi gelecekteki büyümesi için olağanüstü bir başlangıç konumuna getiren önemli bir rekabet avantajıdır. Bu büyük ilgi, dünyanın her yerinden yatırımcıların sadece şirketin başarılı iş modeline ikna olmadıklarını, aynı zamanda DO & CO için gelecekte bir iyileşme ve güçlenmiş bir piyasa konumu beklediklerini gösterdi. Bu süreçte, krizden önce alınan 300 milyon avroluk (2.917,49 milyon TL) teminatsız kredinin borç verenleri, 2020/2021 mali yılı sonu rakamlarını esas alarak yapılacak olan güvence koşullarına riayet edilip edilmediğine ilişkin testten feragat ettiler. DO & CO, 2019/2020 mali yılında teminatsız krediler yoluyla gerçekleştirilen başarılı refinasman sayesinde, krize rağmen 4 Mart 2021 tarihinde vadesi dolan 150 milyon Avro (1.458,75 milyon TL) tutarındaki özel sektör tahvilini de sorunsuz bir şekilde geri ödeyebilmiştir.

2. COVID-19 krizinin etkileri

2020/2021 mali yılına, COVID-19 salgınının benzeri görülmemiş etkileri damga vurdu. Pandemi, endüstrileri ve bir bütün olarak küresel ekonomiyi kimsenin öngöremeyeceği bir hızla, ölçekte ve ciddiyetle vurdu. Dünya çapında ikram hizmetleri, konaklama, seyahat ve havacılık endüstrileri en kötü etkilenen sektörler arasındadır.

DO & CO Grubu, 21 ülkede farklı satış kanalları ile üç farklı iş alanında faaliyet gösteriyor olsa da, tüm faaliyetleri aynı anda birden bire etkilenmiş ve tüm işletmeyi durma noktasına getirmiştir. Özellikle 2020/2021 mali yılının ilk çeyreği, mutlak bir duraklama ve yeniden yapılanma önlemleri ile devam etti. Bu nedenle, ekonomik gerileme ve salgının ekonomik sonuçları, 2020/2021 mali yılı için satışlar ve gelirler üzerinde önemli bir etkiye sahiptir.

Yönetim Kurulu, COVID-19 salgınının etkilerini kontrol altına almak için, krizin başlamasından hemen sonra sabit maliyetleri düşürmek ve likiditeyi güvence altına almak için zorlu önlemler içeren kapsamlı bir paketi uygulamaya koydu. Bu paket, özellikle aşağıdaki noktaları içermektedir:

- Yatırımların minimuma indirilmesi,
- Günlük nakit ve maliyet takibi,
- Sıkı işletme sermayesi yönetimi,
- Ürün yelpazesinin basitleştirilmesi ve standardizasyonu,
- Devlet desteklerinin ve kısa çalışma programlarının kullanılması,
- Yeni işe alımların derhal durdurulması,
- Özellikle iş modelinin artık eski biçimine dönmeyeceği veya başka bir alternatif olmayacağını beklediği durumlarda işten çıkarmalar,,
- Geçici iş sözleşmelerinin askıya alınması,
- Ücretli ve ücretsiz izin kullanımı,

Özellikle havayolu ikram hizmetleri bölümündeki işlerin kısıtlamalardan daha uzun süre etkileneceğini bilerek tüm bölümler, DO & CO'yu bu zor aşamada bile esnek ve rekabetçi tutmak için hemen yeni iş modelleri üzerinde çalıştı. Bu, havayolu ikram hizmetleri satışlarında yenilikçi modellerin yanı sıra yeni yemek dağıtımı ve gurme mağaza konseptlerinin lansmanını ve COVID-19 kısıtlamalarına göre uyarlanmış önemli etkinliklerin yönetimini de içerir. Mevcut gurme mutfaklar, yalnızca makul yatırımlarla, dünya çapında, özellikle de B2C (firmadan tüketiciye) alanında, yeni satış kanalları açabildi.

Yönetim Kurulu, %72,9'luk satış kaybına rağmen likidite çıkışını düşük tutmayı ve pazardaki konumunu güçlendirmeyi başardı. Ayrıca DO & CO, krize rağmen çok düşük faizle dönüştürülebilir tahvil ihraç ederek likidite tabanını iyileştirmeyi başardı. DO & CO ayrıca bu zorlu zamanı, süreçlerini ve yapılanmasını en üst düzeyde verimliliğe ulaşmak amacıyla gözden geçirmek ve COVID-19 salgınının sona ermesinden sonra ortaya çıkacak fırsatları daha etkili bir şekilde kullanmak üzere hazır olmak için bir fırsat olarak görmüştür.

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

Kısaltmalar ve hesaplamalar "Anahtar Figürler Sözlüğü"nde açıklanmıştır.

		Mali Yıl 2020/2021	Mali Yıl 2019/2020
Satışlar	milyon TL	2.464,88	9.096,42
FAVÖK	milyon TL	438,02	681,84
FAVÖK Marjı	%	%17,8	%7,5
FVÖK	milyon TL	-265,57	-18,72
FVÖK Marjı	%	-%10,8	-%0,2
Vergi Öncesi Kar	milyon TL	-441,20	-159,39
Konsolide Kar	milyon TL	-345,29	-241,88
Net Kar Marjı	%	-%14,0	-%2,7
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akışları (Net Nakit Akış)	milyon TL	267,01	998,89
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	milyon TL	-193,05	-1.118,63
Serbest Nakit Akışları	milyon TL	73,96	-119,74
Hisse Başına FAVÖK	TL	44,95	69,98
Hisse Başına FVÖK	TL	-27,25	-1,92
Hisse Başına Kazanç	TL	-35,44	-24,82
Satış Getiri Oranı	%	-%17,9	-%1,8

		31 Mart 2021	31 Mart 2020
Özkaynak ¹	milyon TL	1.551,97	2.006,42
Özkaynak Oranı ¹	%	%18,6	%18,9
Net Borçlar (Finansal Borçlar)	milyon TL	3.248,44	3.563,23
Net Borçlar / FAVÖK Oranı		7,42	5,23
Borç / Özkaynak Oranı	%	%209,3	%177,6
İşletme Sermayesi	milyon TL	-475,65	-1.898,86
Nakit ve Nakit Benzerleri	milyon TL	2.018,90	2.926,03
Hisse Başına Kayıtlı Sermaye ¹	TL	126,36	161,91
Yüksek ²	TL	713,81	940,41
Düşük ²	TL	296,61	291,75
Dönem Sonu Değeri ²	TL	669,08	349,13
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	9.744	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	milyon TL	6.519,50	3.401,89
Personel Sayısı		7.988	10.726

1... Teklif edilen temettü ödemesinden arındırılmıştır.

2... Viyana Borsası'ndaki kapanış fiyatı 31 Mart 2021 Çarşamba günü tarihli döviz kuru (9,7250 EUR/TRY) kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

4. Ekonomik Ortam¹

2019'da küresel ekonomik büyümedeki artışın ardından (%2,8), COVID-19 salgını sonucunda 2020'de önemli düşüşler yaşandı. Ekim 2020'de, Uluslararası Para Fonu (IMF) ekonomik faaliyetlerin %4,4 oranında daralmasını bekliyordu. Bununla birlikte, IMF analistlerinin bu tahminleri, Haziran 2020'de öngörülen %5,2'lik daralmaya göre, sonbaharda küresel ekonomide daha hızlı bir toparlanmayı yansıtmaktadır. Özellikle sanayileşmiş ülkelerdeki olumlu gelişmeler sonucu, IMF dördüncü çeyrekte 2020 tahminlerini daha da yukarı doğru düzelmiş ve nihayet Nisan 2021'de 2020 yılında küresel ekonomik daralmanın %3,3'e düşeceğini tahmin etmiştir.

IMF analistleri 2021 ve 2022 yılları için küresel ekonomik büyümeyi sırasıyla %6,0 ve %4,4 olarak tahmin etmektedir. Ekim ayındaki beklentilere göre (%5,2 ve %4,2) yükselen tahminler, öncelikle bazı büyük ekonomilerde ek devlet destek önlemlerinin ve ülke çapında yapılan aşılama çalışmalarının olumlu etkilerinin bir sonucudur. IMF, tahminlerin önemli ölçüde belirsizlikle dolu olduğunu ve aşı dozlarının küresel dağıtımı gibi COVID-19 ile ilgili gelecekteki gelişmelere büyük ölçüde bağlı olduğunu kabul etmektedir.

Avro bölgesi için IMF, 2020'de ekonomik daralmayı %6,6 olarak hesaplarken, bir önceki yıl büyüme %1,3 oranında gerçekleşti. Küresel ekonominin gelişimine benzer şekilde, Avro bölgesindeki düşüş Ekim 2020'de beklenenden daha düşüktü (%8,3). Özellikle Almanya ve Fransa'da, yurt dışından gelen talebin artması ve ekonomik faaliyetlerin COVID-19'un güçlü bir şekilde etkilediği koşullara hızlı bir şekilde uyarlanması nedeniyle 2020'nin ikinci yarısında tahminler yukarı yönlü revize edildi. İspanya ve İtalya'da da ekonomik büyüme beklentileri bir miktar yükseldi. Nisan 2021'de IMF, Avro bölgesinde 2021 ve 2022 için sırasıyla %4,4 ve %3,8'lik ekonomik büyüme öngörmektedir.

2020 yılında, Avusturya ekonomisi %6,6'lık ekonomik daralma kaydederken, önceki yılki büyüme %1,4'tü. Bu, 2020'deki düşüşün Avro bölgesi ile aynı seviyede olduğu anlamına gelmektedir. Özellikle, COVID-19 salgınının bir sonucu olarak dış ticaret ve özel tüketim harcamalarındaki düşüş, ekonomik daralmaya katkıda bulundu. 2020'de işsizlik oranı (Eurostat tanımına göre) bir önceki yılın (%4,5) üzerinde %5,4 oranında gerçekleşti. AB ortalamasında, COVID-19 salgının bir sonucu olarak işsizlik oranı 2015'ten bu yana ilk kez tekrar yükseldi. %7,7 ile bu oran hala Avusturya'nın çok üzerindedir. Yurt içi enflasyon oranı (HICP) 2019'da keskin bir düşüşün ardından dengelendi ve 2020 için %1,4 olarak gerçekleşti. Bir önceki yıl olduğu gibi 2020'de de yıllık enflasyon oranı %0,7 ile AB'nin üzerinde gerçekleşti (Önceki yıl: %1,4). Ekonomik Araştırma Enstitüsü (WIFO), 2021 için (Mart 2021 itibarıyla) %2,3'lük ekonomik büyüme öngörmektedir. Perakende ve yüz yüze hizmetlerde ilave kapanmaları hesaba katan alternatif bir senaryoda, WIFO 2021 yılı için %1,5'lik bir büyüme hesaplamaktadır.

2020 için Türkiye'deki ekonomik büyüme bir önceki yılın 0,9 puan üzerinde seyrederek %1,8 oranında gerçekleşti. Tüketici harcamalarındaki ve ithalattaki artış nedeniyle, Türkiye COVID-19

¹ Kaynak ekonomik veriler:

<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/09/30/world-economic-outlook-october-2020>

<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2021/03/23/world-economic-outlook-april-2021>

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

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

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

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

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

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

salgının damgasını vurduğu 2020'de pozitif ekonomik büyümeye sahip birkaç ülkeden biri oldu. 2021 yılı için WIFO, %4,0'lük ekonomik büyüme öngörmektedir.

İngiltere, 2020 yılı için %9,9'luk ekonomik daralma kaydetti. Bu oran büyük ölçüde IMF'nin Ekim 2020 tahminleriyle uyumludur. IMF analistleri 2021 yılı için ekonomik büyümenin %5,3 olacağını tahmin etmektedir.

ABD'de 2020'de ekonomik büyümedeki değişim, bir önceki yıla ait %2,2'lik büyümenin altında, -%3,5 olarak gerçekleşti. Ancak düşüş Ekim 2020'de beklenenden daha düşüktü (%4,3). 2020'deki COVID-19 sonrası düşüşün ardından, IMF, 2021'de %6,4'lük bir ekonomik büyüme beklemektedir.

Ukrayna'da da mevcut durum 2020'de ekonomide %4'lük bir daralmaya yol açmıştır. 2021 için %3,5'lik bir büyüme öngörülmektedir ve bu da 2019 (%3,2) yılından daha yüksek bir büyüme tahmini anlamına gelmektedir.

Asya'nın dördüncü büyük ekonomisi olan Güney Kore'de ekonomik daralma 2020'de %0,9'a ulaşarak bir önceki yılın %2,1'lik büyümesinin altında kaldı. 2021 için %3,1'lik ekonomik büyüme beklenmektedir.

Düşük faiz oranı uygulaması nedeniyle, gecelik ve sabit vadeli mevduatlardan elde edilen getiriler, 2020'deki tarihi ortalamanın oldukça altında kaldı ve daha karlı yatırımlar için finansal piyasalarda hala yüksek talep vardır. Avrupa Merkez Bankası (ECB), Avro bölgesindeki politika faiz oranını %0,00 gibi rekor düşük bir seviyede değiştirmeden bıraktı. ABD Merkez Bankası (FED) de %0,00-0,25 aralığındaki Mart 2020'deki indirimden sonra temel faiz oranını değiştirmeden bıraktı.

2020/2021 mali yılında, Avusturya'nın önde gelen endeksi ATX %57,9 artış kaydetti. Türkiye BIST 100 endeksi aynı dönemde %55,3 oranında artış gösterdi.

2020/2021 mali yılında Avro, ABD doları karşısında 1,08 ile 1,23 EUR / USD arasında dalgalandı. 31 Mart 2021 itibarıyla döviz kuru 1,17 EUR/USD idi, bu nedenle raporlama döneminde USD, Avro karşısında değer kaybetti (Önceki yıl: 31 Mart 2020 itibarıyla 1,10 EUR/USD). İngiliz sterlini 31 Mart 2020 itibarıyla 0,89 EUR/GBP'den 31 Mart 2021 itibarıyla 0,85'e yükseldi. Türk Lirası 31 Mart 2020 itibarıyla 7,21 EUR/TRY'den 31 Mart 2021 itibarıyla 9,73'e düştü. 31 Mart 2021'de 1,11 olan EUR/CHF döviz kuru, bir önceki yıl 1,06 idi. Ukrayna Grivnası raporlama döneminde değer kaybetti ve 31 Mart 2021 itibarıyla EUR/UAH döviz kuru 32,72 olarak gerçekleşti (31 Mart 2020: EUR/UAH 30,96)

5. İş Gelişimi

Grup		Mali Yıl			
		2020/2021	2019/2020	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	2.464,88	9.096,42	-6.631,53	-%72,9
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	milyon TL	446,75	172,76	273,99	%158,6
Ticari Mal Maliyeti	milyon TL	-671,65	-3.840,34	3.168,70	%82,5
Personel Giderleri	milyon TL	-1.135,40	-3.236,63	2.101,23	%64,9
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	milyon TL	-677,84	-1.505,87	828,04	%55,0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	milyon TL	11,27	-4,49	15,76	%350,8
FAVÖK -Faiz, Amortisman / İtfa Payları / Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri ve Vergi Öncesi Kar	milyon TL	438,02	681,84	-243,82	-%35,8
Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-703,59	-700,56	-3,03	-%0,4
FVÖK - Esas Faaliyet Karı	milyon TL	-265,57	-18,72	-246,85	-%1.318,8
Finansman Gelir / Gideri	milyon TL	-175,63	-140,68	-34,95	-%24,8
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar	milyon TL	-441,20	-159,39	-281,80	-%176,8
Dönem Vergi Gideri	milyon TL	104,31	7,45	96,86	%1.299,3
Dönem Karı	milyon TL	-336,89	-151,94	-184,95	-%121,7
Azınlık Payı	milyon TL	8,40	89,94	-81,54	-%90,7
DO&CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar / Zarar	milyon TL	-345,29	-241,88	-103,41	-%42,8
FAVÖK Marjı	%	%17,8	%7,5		
FVÖK Marjı	%	-%10,8	-%0,2		
Personel Sayısı		7.988	10.726	-2.738	-%25,5

5.1. Satışlar

Satışlar		Mali Yıl			
		2020/2021	2019/2020	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Havayolu İkram Hizmetleri	milyon TL	1.834,21	6.518,96	-4.684,75	-%71,9
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	milyon TL	304,70	1.304,43	-999,73	-%76,6
Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller	milyon TL	325,97	1.273,03	-947,06	-%74,4
Grup Satışları		2.464,88	9.096,42	-6.631,53	-%72,9

DO & CO Grubu, 2020/2021 mali yılında 2.464,88 milyon TL satış gerçekleştirdi (önceki yıl: 9.096,42 milyon TL). Bu durum, COVID-19 salgının etkileri nedeniyle bir önceki yıla göre tutarsal olarak 6.631,53 milyon TL, yüzdesel olarak %72,9'luk satış azalışına tekabül etmektedir.

Havayolu İkram Hizmetleri bölümündeki satışlar, 2020/2021 mali yılında 6.518,96 milyon TL'den 4.684,75 milyon TL düşüşle 1.834,21 milyon TL'ye geriledi. Bu durum, %71,9'luk bir düşüşe tekabül etmektedir. Havayolu İkram Hizmetleri toplam konsolide satışlar içerisindeki payı %74,4'tür (önceki yıl: %71,7).

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümündeki satışlar, 2020/2021 mali yılında 1.304,43 milyon TL'den 999,73 milyon TL düşüşle 304,70 milyon TL'ye geriledi. Bu durum, %76,6'luk bir düşüşe tekabül etmektedir. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümü satışlarının toplam satışlar içindeki payı %12,4'tür (bir önceki yıl:%14,3).

Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümündeki satışlar, 2020/2021 mali yılında 1.273,03 milyon TL'den 947,06 milyon TL düşüşle 325,97 milyon TL'ye geriledi. Bu durum, %74,4'lük bir düşüşe tekabül etmektedir. Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümünde satışların toplam satışlar içindeki payı %13,2'dir (bir önceki yıl:%14,0).

5.2. Gelir

Diğer faaliyet gelirleri 446,75 milyon TL tutarındadır (önceki yıl: 172,76 milyon TL). Bu durum esas olarak devlet teşviklerinden kaynaklanan 273,99 milyon TL tutarında artıştan kaynaklanmaktadır.

Satışlar %72,9 oranında azalış gösterirken satışların maliyeti 3.168,70 milyon TL azalış göstererek 3.840,34 milyon TL'den 671,65 milyon TL'ye (%82,5) düşmüştür. Bununla birlikte satışların maliyetinin satışlara oranı ise %42,2'den %27,2'ye gerilemiştir. Bu durum COVID-19 salgını nedeniyle ürün yelpazesinin mevcut duruma uygun olarak sadeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Personel giderleri 2020/2021 mali yılında 1.135,40 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. (önceki yıl: 3.236,63 milyon TL). Bununla birlikte personel giderlerinin satışlara oranı ise %46,1 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %35,6).

Esas faaliyetlerden diğer giderler 828,04 milyon TL azalış göstermiştir (%55,0). Bununla birlikte diğer işletme giderlerinin satışlara oranı %27,5'tir (önceki yıl: %16,6).

Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen yatırımların 2020/2021 mali yılında dönem karı 11,27 TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: -4,49 TL).

FAVÖK Marjı, 2020/2021 mali yılında %17,8 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %7,5). FAVÖK marjındaki bir önceki yıla göre meydana gelen iyileşmeler 2020/2021 mali yılındaki özel etkilerden kaynaklanmaktadır.

Amortisman / itfa payları ve değer düşüklüğü testlerinin etkileri 2020/2021 mali yılında 703,59 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup bu tutar bir önceki yılın biraz üzerindedir (önceki yıl: 700,56 milyon TL).

FVÖK Marjı, 2020/2021 mali yılında -%10,8 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: -%0,2).

Finansman giderleri 2020/2021 mali yılında 140,72 milyon TL'den 175,63 milyon TL'ye yükseldi. Faiz ve benzeri giderler, Mart ayında itfa edilen şirket tahvili ve Ocak ayında ihraç edilen dönüştürülebilir tahvilin 54,17 milyon TL (önceki yıl: 48,72 milyon TL) tutarındaki faiz giderleri ile, krediler, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında ve diğer uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin olarak 45,71 milyon TL tutarında (önceki yıl: 14,88 milyon TL) ve kira yükümlülüklerine ilişkin 106,39 milyon TL tutarında ödenen faiz giderlerinden oluşmaktadır (önceki yıl: 95,01 milyon TL). Finansal giderlerdeki artış, özellikle Mart 2020'de kullanılan kredilerin faiz giderlerinden kaynaklanmaktadır.

2020/2021 mali yılında dönem vergi gideri 104,31 milyon TL (önceki yıl: 7,45 milyon TL) tutarındadır. Bu durum 96,86 milyon TL'lik bir artışa tekabül etmekte olup, temel olarak fiili vergideki düşüşten kaynaklanmaktadır. Vergi oranı (vergi giderlerinin vergilendirilmemiş kazançlara oranı) 2020/2021 mali yılında %23,6'dır. (önceki yıl: %4,7).

Grubun 2020/2021 mali yılında vergi sonrası kazancı -336,89 milyon TL'dir (önceki yıl: -151,94 milyon TL). Vergi sonrası kazançların -8,40 milyon TL'lik kısmı (önceki yıl: -89,94 milyon TL) kontrol gücü olmayan payları içermektedir.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın hissedarlarına düşen konsolide zarar -345,29 milyon TL (önceki yıl: -241,88 milyon TL). Bunun sonucunda hisse başına zarar 35,44TL 'dir (önceki yıl: 24,82 TL zarar).

5.3. Bilanço

31 Mart 2021 itibarıyla bilanço toplamı 1.551,97 milyon TL'dir. Bu durum, 31. Mart 2021 itibariyle özsermaye oranının %18,6 oranında olmasına tekabül etmektedir (önceki yıl: %18,9).

5.4. Çalışanlar

Ortalama çalışan sayısı (tam zamanlı) 2020/2021 mali yılında 7.988 kişidir (önceki yıl: 10.726 kişi).

5.5. Araştırma ve Geliştirme

Şirket müşterilere yönelik hizmet anlayışının tasarlanması 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 2020/2021 mali yılı için finansal olmayan bir rapor yayınlaması gerekmektedir. Bu, rapora Grup'un ana sayfasından (**www.doco.com**) ulaşılabilir.

5.7. Havayolu İkram Hizmetleri

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

DO & CO üç kıtada yirmi bir ülkede dünya çapındaki 33 gurme mutfağı ile faaliyet göstermektedir.

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

Havayolu İkram Hizmetleri		Mali Yıl			
		2020/2021	2019/2020	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	1.834,21	6.518,96	-4.684,75	-%71,9
FAVÖK	milyon TL	329,05	417,15	-88,10	-%21,1
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-389,49	-364,44	-25,04	-%6,9
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-31,09	-72,79	41,70	57,3%
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-31,12	-76,50	45,38	59,3%
Değer Artışı	milyon TL	0,03	3,71	-3,68	-99,2%
FVÖK	milyon TL	-91,53	-20,08	-71,45	-%355,7
FAVÖK Marjı	%	%17,9	%6,4		
FVÖK Marjı	%	-%5,0	-%0,3		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%74,4	%71,7		

Havayolu İkram Hizmetleri bölümünde, küresel hava trafiğini ciddi şekilde kısıtlayan COVID-19 salgını nedeniyle 2020/2021 mali yılında iş gelişimi önemli ölçüde azaldı. İlk çeyrekteki keskin düşüşün ardından, 2020/2021 mali yılının ikinci çeyreğinden dördüncü çeyreğine kadar satışlar ve gelirler belli bir seviyeye yükseldi.

Bununla birlikte, Havayolu İkram Hizmetleri bölümü, belirsiz pazar ortamı nedeniyle satışlarında %71,9 oranında ciddi bir düşüş yaşadı. 2020/2021 mali yılında satışlar yalnızca 1.834,21 milyon TL'dir (önceki yıl: 6.518,96 milyon TL). Havayolu İkram Hizmetleri bölümünün konsolide satışlar içindeki payı %74,4'tür (bir önceki yıl: %71,7). DO & CO Grubu'nun toplam 33 gurme mutfağı, dünya çapında 238 binden fazla uçuşta 31 milyondan fazla yolcuya hizmet vermektedir.

329,05 milyon TL ile FAVÖK, bir önceki yılın rakamsal olarak 88,10 milyon TL yüzdesel olarak ise %21,1 altındadır. FVÖK -91,53 milyon TL tutarındadır (bir önceki yıl: -20,08 TL). 2020/2021 mali yılında FAVÖK marjı %17,9'dur (önceki yıl: %6,4). FVÖK marjı -%5'tir (önceki yıl: -%0,3). Satışlardaki ve gelirlerdeki azalış yalnızca COVID-19 salgınının etkilerinden kaynaklanmaktadır.

Havayolu İkram Hizmetleri bölümünün uluslararası birimlerinde gelişmeler aşağıdaki gibidir:

A.B.D.

DO & CO, krize rağmen 2020/2021 mali yılında ABD'deki pazar konumunu önemli ölçüde genişletmeyi başarmıştır. DO & CO, 16 Mart 2021 tarihinde, Delta Air Lines'ın Detroit'teki tüm kısa ve uzun mesafeli uçuşlarında ikram hizmetlerini gecikmesiz olarak başarıyla devralmıştır. Bununla birlikte DO & CO bir kez daha verimliliğini ve operasyonel güvenilirliğini kanıtlamıştır. DO & CO, önümüzdeki on yıl boyunca Delta Air Lines'ın Detroit'teki tek tedarik şirketi olacaktır. 2019'da günde 400'den fazla kalkış yapan Detroit, havayolu şirketlerinin Amerika Birleşik Devletleri'ndeki en büyük ve en önemli merkezlerinden biridir.

Kısa bir süre sonra American Airlines ve Spirit Airlines ile iki ABD'li müşterinin daha Detroit'te kazanılması da ayrıca çok sevindiricidir. DO & CO ayrıca, 2021 Mart ayının ortasından bu yana iki havayolu firmasının ikram hizmetlerinden de sorumludur. DO & CO böylelikle Detroit'te yeni açılan lokasyonunda üç müşteri kazanmayı başarmıştır.

DO & CO, ABD'de Jet Blue ile ortaklığını daha da güçlendirmekten gurur duymaktadır. DO & CO, New York'tan sonra Nisan 2021'in ortasından bu yana Los Angeles, San Diego ve Palm Springs'te Jet Blue'nun Business Class'ı (Mint Class) için ikram hizmetleri hazırlamaktadır. Buna ek olarak, New York JFK'deki Etihad ile işbirliği, Los Angeles ve Chicago'daki iki ek lokasyonu içerecek şekilde genişletilmiştir.

İSPANYA

DO & CO 1 Mart 2021'de Qatar Airways'in Madrid'deki ikram hizmetlerini devralmış olup, Madrid lokasyonunda Iberia ve Iberia Express'in yanı sıra üçüncü müşterisini kazandı. Madrid, Qatar Airways'e müşteri olarak hizmet verilen dokuzuncu lokasyondur.

BİRLEŞİK KRALLIK

British Airways'in Londra Heathrow çıkışlı tüm uzun mesafeli uçuşları için ikram hizmetlerinin Mayıs 2020 ortalarında başarılı bir şekilde devralınmasının ardından, tüm kısa mesafeli uçuşlar da 15 Eylül 2020'de devralındı. DO & CO, operasyonel güvenilirliğini ve güvenli iç süreçlerini bir kez daha kanıtlamıştır. Londra Heathrow'daki British Airways'in tüm ikram hizmetlerinin devralınmasıyla bağlantılı olarak, 34.000 m²'nin üzerinde bir alana sahip Avrupa'nın en modern ve en büyük gurme mutfağı Londra'da açıldı ve faaliyete geçti.

COVID-19 salgını, DO & CO'yu Havayolu İkram Hizmetleri bölümünde de yeni iş modelleri ve ürünleri üzerinde çalışmaya yönlendirdi. Bu bağlamda, COVID-19 salgını nedeniyle kabin ekibi ve yolcular arasındaki etkileşimi azaltmak amacıyla British Airways için yeni bir "Premium Box" konsepti geliştirildi. Böylelikle, DO & CO ürünleri uçuş görevlileri tarafından yolculara temassız olarak teslim edilebilmektedir. Bununla birlikte, yolcular birinci sınıf malzemelerle hazırlanmış yiyeceklerin yanı sıra geri dönüşümlü ambalajlara güvenmeye devam ettiler.

Uzun süreli bir müşteriyle olan işbirliği, Londra Heathrow'da da devam etti. Gulf Air ile ikram sözleşmesi dört yıl daha uzatıldı.

AVUSTURYA

DO & CO ve Austrian Airlines, başarılı işbirliklerini sürdürüyor. Austrian Airlines'ın yolcuları, 2007'den beri DO & CO kalitesinin tadını çıkarmaktadır. 2021'in sonunda sona eren ikram hizmetleri sözleşmesi, şimdiden 2027'nin sonuna kadar uzatıldı. İkram hizmetleri sağlayıcısı olarak DO & CO, üç saatin üzerinde orta mesafeli uçuşlarda, Viyana çıkışlı uzun mesafeli uçuşlarda, Avusturya Tatilleri charter uçuşlarında ve Avrupa'daki business class tüm Austrian Airlines yolcularının ağırlamasını sağlamaya devam edecektir. Ekonomi Sınıfı yolcuları, 2021 baharından itibaren, kısa mesafeli uçuşlarda DO & CO markası "Henry for Austrian"ın özel olarak seçilmiş yüksek kaliteli, taze hazırlanmış ikram hizmetleri arasından seçim yapabilmekteler.

TÜRKİYE

2020/2021 mali yılı boyunca Türk Lirası, Avro karşısında sert bir düşüş yaşadı. 2020/2021 mali yılının başında Türk Lirası Avro karşısında 7,21 EUR / TRY iken, 2021 Mart sonunda Türk Lirası %25,9'luk düşüş ile 9,73 EUR/TRY seviyesindeydi.

Türkiye'de, 2020/2021 mali yılının dördüncü çeyreğinde, yerel para birimi (Türk Lirası) cinsinden kriz öncesi seviyenin %40'ı satış kaydedilmiştir. Türk lirasının Avro karşısında değer kaybetmesi nedeniyle, DO & CO konsolide gelir tablosu kriz öncesi seviyenin %30'u kadar bir satış iyileşmesini yansıtmaktadır. Maliyetlerin çoğu yerel para birimi cinsinden olduğundan, marjlar büyük ölçüde etkilenmemektedir.

DİĞER LOKASYONLAR

COVID-19 salgını nedeniyle oluşan belirsiz piyasa ortamına rağmen DO & CO, diğer lokasyonlarda da çok sayıda yeni müşteri edinmeyi başardı. Air Premia Seul'de artık DO & CO'nun müşterileri arasındadır. Aynı zamanda DO & CO, Almanya'da Frankfurt ve Münih lokasyonlarındaki All Nippon Airways uçaklarına ikram hizmetleri sunmaktadır. Mongolian Airlines da Frankfurt'ta müşteri olarak kazanıldı.

DO & CO Stratejisi

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

2021/2022 Mali Yılına Ön Bakış

- Mevcut ve yeni müşteriler için birçok ihaleye katılım
- Satın alma hedeflerinin ve genişleme imkanlarının değerlendirilmesi
- Ürün ve süreçlerin iyileştirilmesi

DO & CO'nun Rekabet Avantajları

- "Premium" havayolu ikram tedarikçisi
- Yaratıcı ve yenilikçi ürün yönetimi
- Müşterilere bütünlükçü çözümler sunulması

5.8. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünde de özellikle 2020/2021 mali yılının ikinci ve üçüncü çeyreklerinde, faaliyetler yeniden başladı. Bununla birlikte, 2020/2021 mali yılında Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün satış ve gelirleri COVID-19 salgınından büyük ölçüde etkilenmiştir.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2020/2021 mali yılında 304,70 milyon TL olarak gerçekleşti (önceki yıl: 1.304,43 milyon TL). Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün FAVÖK'ü 2020/2021 mali yılında 110,49 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 139,77 milyon TL). FAVÖK marjı %36,3'tür (önceki yıl: %10,7). 2020/2021 mali yılında FVÖK 65,39 milyon TL'dir (önceki yıl: 72,28 milyon TL). FVÖK marjı %21,5'tir (önceki yıl: %5,5).

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri		Mali Yıl			
		2020/2021	2019/2020	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	304,70	1.304,43	-999,73	-%76,6
FAVÖK	milyon TL	110,49	139,77	-29,29	-%21,0
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-45,09	-54,86	9,76	%17,8
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	0,00	-12,64	12,64	100,0%
Değer Düşüklüğü	milyon TL	0,00	-12,64	12,64	100,0%
Değer Artışı	milyon TL	0,00	0,00	0,00	0,0%
FVÖK	milyon TL	65,39	72,28	-6,88	-%9,5
FAVÖK Marjı	%	%36,3	%10,7		
FVÖK Marjı	%	%21,5	%5,5		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%12,4	%14,3		

DO & CO, Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri'nde Formula 1 Grand Prix'sinin üst üste 29. sezonu için ikram hizmetlerini üstlendi. 2020/2021 mali yılının ilk çeyreğinde, tüm Formula 1 Grand Prix'leri COVID-19 salgını nedeniyle iptal edildi ve sezonun başlaması ikinci çeyreğe ertelendi. Portekiz'deki Grand Prix haricinde, 2020 Formula 1 sezonunun 17 yarışının tamamı VIP alanında seyircisiz olarak yapıldı. Ancak DO & CO, ilk altı yarış için tüm Formula 1 takımları ve Formula 1 yönetimi için ikram hizmetleri sağlamayı başardı. DO & CO, COVID-19'a göre uyarlanmış genel bir konseptte sahip bireysel ekiplerin ikram hizmetlerine ek olarak, bireysel ağırlama alanları için tüm etkinlik altyapısını sağlamaktan da sorumluydu. DO & CO ayrıca tüm Grand Prix'lerinde Formula 1 dünya şampiyonu Mercedes için tedarik hizmetini sağlayarak Mercedes için sportif açıdan çok başarılı bir yıl daha geçirmesine katkıda bulunmuştur. DO & CO, diğer yarışlarda Formula 1 çalışanlarına sahada ikram hizmetlerinin ve etkinlik altyapısının sağlanmasından sorumluydu.

Bahreyn'de düzenlenen Formula 1 kış testi ve yeni 2021 sezonunun ilk yarışı sırasında DO & CO, ikram hizmetlerini bir kez daha sağladı ve böylelikle arka arkaya 30. Formula 1 sezonunu başarıyla başlamasını sağladı.

DO & CO, 2020/2021 mali yılında, 4 Temmuz - 6 Eylül 2020 tarihleri arasında Viyana'da Rathausplatz'da gerçekleşen film festivalinin tüm ikram hizmetlerini ilk kez devraldı. DO & CO, 1992 yılından beri her yıl düzenlenen film festivaline ev sahipliği yapmaktadır ve Avrupa'da benzersiz olan bu gurme gıda pazarı için planlama, organizasyon, altyapı ve gastronomik lojistikten sorumludur.

DO & CO ayrıca 24 Ekim - 1 Kasım 2020 tarihleri arasında Viyana'daki ATP tenis turnuvasında (Erste Bank Open) operasyonel başarısını gösterebildi ve en katı koşullar altında bile birinci sınıf

bir etkinliğe ev sahipliği yapmanın mümkün olduğunu gösterdi. VIP alanında toplamda 4.500'den fazla misafir ikram hizmetlerinin tadını çıkardı. Bu başarı, DO & CO'nun 2021'deki turnuvanın devamını kazanmasına katkıda bulundu.

İlk çeyrekte FC Bayern Münich, FK Austria Wien ve FC Red Bull Salzburg'un tüm maçları iptal edildikten veya seyircisiz oynandıktan sonra, ikinci ve üçüncü çeyrekteki bazı maçlarda DO & CO tarafından yeniden ikram hizmetleri sunulmuştur. Münih Olimpiyat Parkı'nda da tekrardan küçük etkinlikler düzenlenmiştir

2020/2021 mali yılının dördüncü çeyreğinde, DO & CO'nun 2022 sonbaharından itibaren özel ikram ve konaklama ortağı olacağı Münih Olympiapark'taki çok işlevli bir salon olan SAP Garden için de temel atma töreni gerçekleştirildi. Çeşitli etkinlikler dışında, EHC Red Bull Munich'in tüm iç saha maçları ve FC Bayern basketbol takımının maçları bu yeni arenada yer alacak. Red Bull GmbH, 11.500 seyirci kapasiteli arenanın geliştiricisidir. DO & CO, ekipman ve demirbaş için küçük yatırımlar yapacaktır.

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

2021/2022 Mali Yılına Ön Bakış

- Formula 1 2021 Sezonu
- DTM (Deutsche Touring Car Masters) ikram hizmetlerinin devralınması
- Madrid'de ATP Tenis Masters
- Porto'daki Estádio do Dragão'da 2021 UEFA Şampiyonlar Ligi Finali
- 2021 Avrupa Futbol Şampiyonası
- Viyana Rathausplatz'da Film Festivali
- Viyana'da 2021 Avrupa Plaj Voleybolu Şampiyonası
- CHIO Aachen
- Viyana'da Erste Bank Open (ATP Viyana)
- Hahnenkamm Yarışı Kitzbühel 2022
- FC Bayern Münich, FC Red Bull Salzburg ve FK Austria Wien'in futbol maçları için 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 & Oteller

Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümü, DO & CO Grubu'nun merkezi olup, bir inovasyon merkezi ve kalitenin yanı sıra Grup'un imajının belirleyicisi olarak hizmet eder. Bu bölüm; Restoranlar ve Demel Café'ler, Yolcu Salonları, Oteller, Personel Restoranları, Perakende ve Havalimanı Gastronomisi kısımlarından oluşmaktadır.

COVID-19 salgınından dolayı 2019/2020 mali yılı sonuna doğru dünyanın çeşitli ülkelerinde restoran ve otellerin kapatılması ve hava trafiğinin durması ile birlikte havaalanı yolcu salonları işletmesinin durdurulması nedeniyle bu bölümün satışları da önemli ölçüde azalmıştır.

2020/2021 mali yılında Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümünde 325,97 milyon TL (önceki yıl: 1.273,03 milyon TL) satış gerçekleştirdi. Bu durum, satışlarda rakamsal olarak 947,06 milyon TL yüzdesel olarak ise %74,4 düşüğe tekabül etmektedir. FAVÖK -1,52 milyon TL (önceki yıl: 124,92 milyon TL) tutarında düşüş yaşamıştır. FAVÖK marjı -%0,5 oranındadır (önceki yıl: %9,8). -239,43 milyon TL olan FVÖK, önceki yılın seviyesinin altında kalmıştır (önceki yıl: -70,91 milyon TL). FVÖK marjı -%73,5 oranındadır (önceki yıl: -%5,6).

Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller		Mali Yıl			
		2020/2021	2019/2020	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	325,97	1.273,03	-947,06	-%74,4
FAVÖK	milyon TL	-1,52	124,92	-126,44	-%101,2
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-91,02	-103,33	12,31	%11,9
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-146,89	-92,50	-54,39	-%58,8
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-146,89	-92,50	-54,39	-%58,8
Değer Artışı	milyon TL	0,00	0,00	0,00	%0,0
FVÖK	milyon TL	-239,43	-70,91	-168,52	-%237,7
FAVÖK Marjı	%	-%0,5	%9,8		
FVÖK Marjı	%	-%73,5	-%5,6		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%13,2	%14,0		

İlk kapanmanın ardından, Viyana'daki tüm DO & CO restoranları Mayıs 2020 ortasından Kasım başına kadar yeniden açıldı. Yeniden açılış aşamasında geçen yılın aynı dönemine ait satış performansının üzerine çıkmıştır. 2020/2021 mali yılının üçüncü çeyreğinde, Viyana'daki Demel Café yeni bir COVID-19 dostu satış salonu tasarımı ve yeni bir mutfak konseptiyle yeniden açıldı. 15 Ekim 2020 tarihinden itibaren Viyana'daki Stephansplatz'da çağdaş Japon mutfağı ile yeni bir Asya konseptinin tadına varılabileceği yeni DO & CO ONYX restoranı da büyük talep gördü.

Avusturya'da Kasım 2020'den itibaren gastronomi sektörü için yeniden kapanma kararı verilemesi nedeniyle restoranlar tekrar kapanmak zorunda kaldı. Bu süre zarfında Viyana'daki Demel Café için çeşitli lokasyonlarda ve medyada ve özellikle sosyal medya kanallarında çok beğenilen bir "Kaiserschmarrn-to-go" konsepti geliştirildi. Her gün 1.500'den fazla Avusturya spezialinin satışı yapıldı. DO & CO, "DO & CO Home" ile yeni bir B2C (firmadan tüketiciye) ürününü daha pazara sundu. 2020/2021 mali yılının dördüncü çeyreğinde Viyana'da yeni eve servis ve gel al hizmetinin başlatılmasından bu yana, dünyanın dört bir yanından yemeklerin tadını en iyi DO & CO kalitesiyle çıkarabilirsiniz.

2020/2021 mali yılının ikinci çeyreğinde "Lazy Chef" perakende konseptinin lansmanı yapıldı. Bu yeni ürün grubu, DO & CO'nun dünya çapındaki mutfaklarında yüksek eğitimli şefler tarafından, özenle seçilerek temin edilmiş taze malzemelerle, herhangi bir koruyucu madde kullanılmadan özgün bir şekilde hazırlanan ve nihai tüketicilerin DO & CO restoranının keyfini hızlı bir şekilde çıkarmasını sağlayan ve evde hazırlamanın keyfini yaşatan birçok farklı mutfak tecrübesinden

oluşmaktadır. DO & CO yalnızca en iyi restoranların işletmesinde değil, aynı zamanda premium etkinliklerde ve hepsinden önemlisi havayolu ikram hizmetleri sektöründe de uzun yıllara dayanan deneyime sahip, dünyadaki birkaç hizmet sağlayıcısından biridir. Gelecekte Grup'un farklı markalarını kendi gurme mağazaları aracılığıyla (DO & CO, Henry, Hédiard ve Demel) ve Grup'un kendi online mağazaları gibi satış kanalları üzerinden gerçekleştirmesi planlanmaktadır. Ayrıca nihai tüketiciye KDV dahil 141,01 TL'lik 3 farklı çeşitte menü için çalışmaktadır. ToGo konsepti uygulanırken, bu segmentte de yenilikçi ve öncü olmak için makul ve maksimum seviyede çevre dostu paketleme modeline özel önem verilmektedir.

DO & CO, Londra'daki portföyünü yeni bir perakende konseptiyle genişletti. İngiliz ünlü şef Rick Stein ile işbirliği içinde, "Stein's At Home" yemek kutusu, İngiltere'nin her yerindeki müşterilere evde en iyi deniz ürünlerinin ve Rick Stein klasiklerinin tadını çıkarma fırsatı vermek için geliştirildi. En iyi restoran kalitesinde üç çeşit yemek içeren menü, DO & CO gurme şefleri tarafından hazırlandı ve daha sonra yazılı veya video talimatlar yardımıyla evde birkaç basit adımda tamamlanabilir hale getirildi. Evde gurme deneyiminin çok popüler olmasıyla şu anda altı ay ile sınırlı olan proje büyük olasılıkla uzatılacaktır.

Personel restoranları alanında Red Bull ile uzun vadeli işbirliğinin yoğunlaşması da mutluluk vericidir. DO & CO, Aralık 2018'den beri Red Bull'un Elsbethen'deki genel merkezinde personel restoranını işletmektedir ve şimdi Haziran 2021'den itibaren Viyana'daki yeni Red Bull Media House çalışanları DO & CO kalitesinin tadını çıkartabilecektir.

6 Aralık 2020'de, restoran ve barı içeren yeni DO & CO butik oteli, FC Bayern München ile birlikte, Münih Marienplatz'a çok uzak olmayan bir lokasyonda planlandığı şekilde tamamlandı. Ancak, Almanya'daki karantinanın uzatılması nedeniyle açılış bir sonraki mali yıl olan 2021/2022 mali yılına ertelendi.

DO & CO, 2020/2021 mali yılında perakende satışlarını önemli ölçüde genişletmektedir. Dünyanın her yerinden yüksek nitelikli uzmanlardan oluşan yeni bir ekibin yardımıyla, perakende sektöründe yeni dağıtım kanallarının çeşitlendirilmesi ve geliştirilmesi teşvik edilecektir.

DO & CO tarafından dünya çapında işletilen 31 yolcu salonu, COVID-19 salgını nedeniyle 2020/2021 mali yılında büyük ölçüde kapatılmıştır. Bununla birlikte, 0,8 milyon yolcuya mutfak lezzetleri servis edilmiştir. Austrian Airlines ile uçak içi ikram hizmetleri için işbirliği 2027 yılına kadar devam ederken, DO & CO, Eylül 2020'den bu yana Viyana Havalimanı'ndaki Austrian Airlines yolcu salonunda sunulan ikram hizmetlerinden artık sorumlu değildir. Viyana Havalimanı yolcu salonu için ikram hizmetleri sözleşmesi de 2020/2021 mali yılının dördüncü çeyreğinde sona ermiştir.

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

2021/2022 Mali Yılına Ön Bakış

- Münih'te yeni DO & CO otel, restoran ve barının açılması

- Frankfurt'ta Cathay Pacific Business ve Frequent Traveller yolcu dinlenme salonlarının açılması
- Grup içerisindeki farklı markalar altında (DO & CO, Henry, Hédiard ve Demel) daha fazla gurme mağazalarının açılmasıyla perakende sektöründeki genişlemenin devam etmesi
- Yolcu dinlenme salonları, havalimanı restoranları ve personel restoranları alanlarında genişlemenin devam etmesi

DO & CO'nun Rekabet Avantajları

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

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

Sermaye Piyasalarında Genel Görünüm

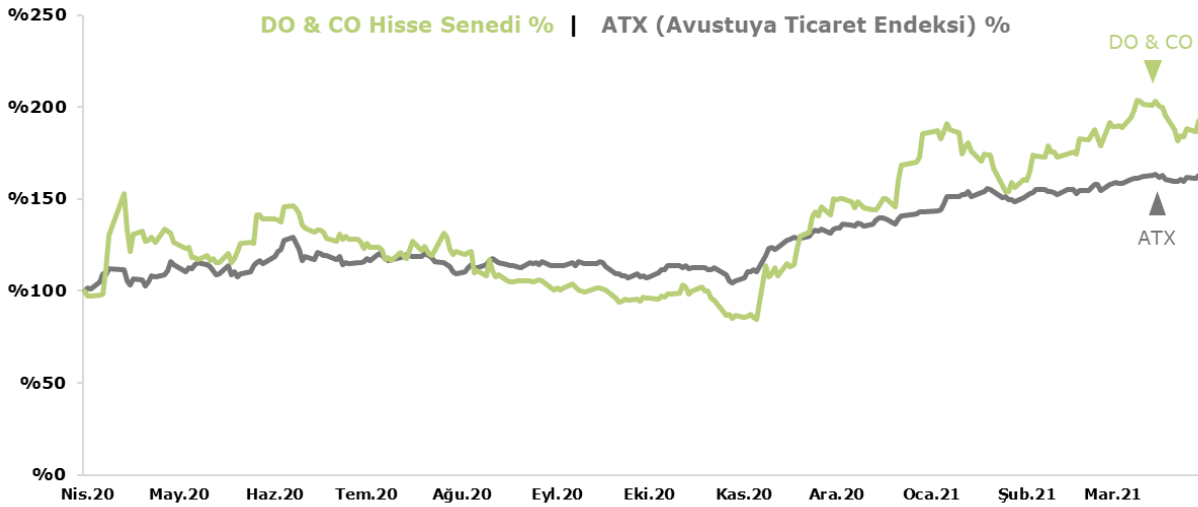
Avrupa hisse senedi endeksi EuroStoxx 50, raporlama döneminde %40,6'lık bir artış kaydetmiştir. ABD Borsa Endeksi Dow Jones Industrial ve Almanya Ticaret Endeksi (DAX), sırasıyla %50,5 ve %51,1'lik artış kaydetmiştir.

31 Mart 2020 tarihinde 2.001,60 olan Viyana öncü endeksi ATX, 31 Mart 2021 tarihinde %57,9 büyüme ile 3.159,77 puana yükselmiştir.

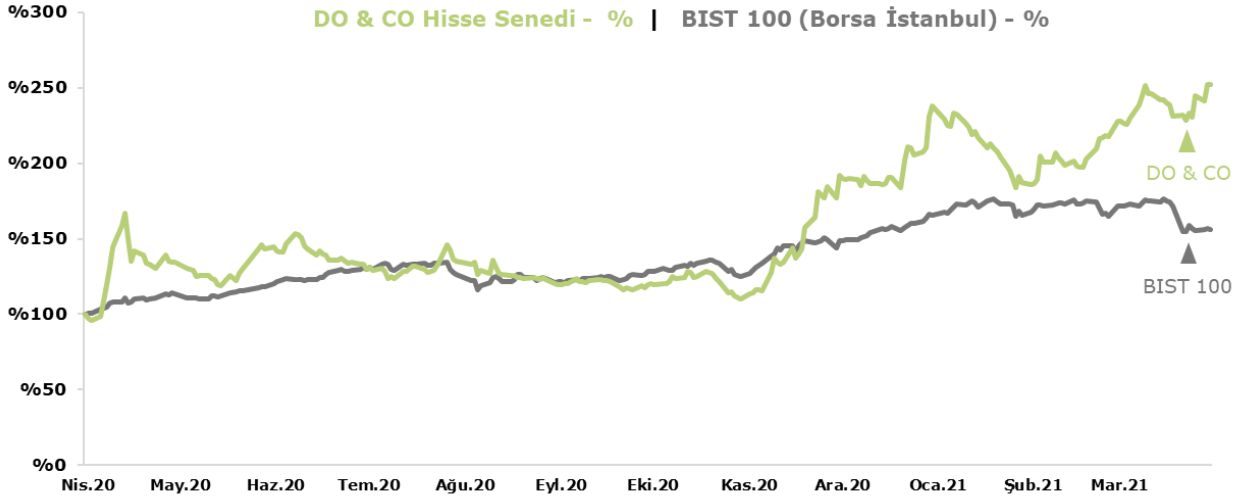
Borsa İstanbul da raporlama döneminde güçlü bir yükseliş eğilimi kaydetti. Türkiye gösterge endeksi BIST 100, raporlama döneminde %55,3 artarak 31 Mart 2021'de 139.173,00 puan ile kapanmıştır.

DO & CO Hisseleri

DO & CO'nun hisseleri 2020/2021 mali yılında Viyana Borsası'nda %91,6'lık değer kazancı yaşamış ve 31 Mart 2021 tarihinde kapanış fiyatı 68,80 Avro olarak gerçekleşmiştir.



DO & CO hisseleri Borsa İstanbul'da da %152,6'lık önemli bir artış kaydetmiş ve 31 Mart 2021 tarihinde kapanış fiyatı 668,00 TL olarak gerçekleşmiştir.



Hem Viyana hem de İstanbul borsalarında fiyatlardaki keskin yükselişten önce, 2020 Mart ayında COVID-19 salgınının neden olduğu yüksek fiyat düşüşü yaşandı.

Temettü

COVID-19 salgınının etkileri nedeniyle Yönetim Kurulu, 2020/2021 mali yılı için herhangi bir temettü ödemesi yapılmamasını Yıllık Genel Kurul'a teklif etmeye karar vermiştir.

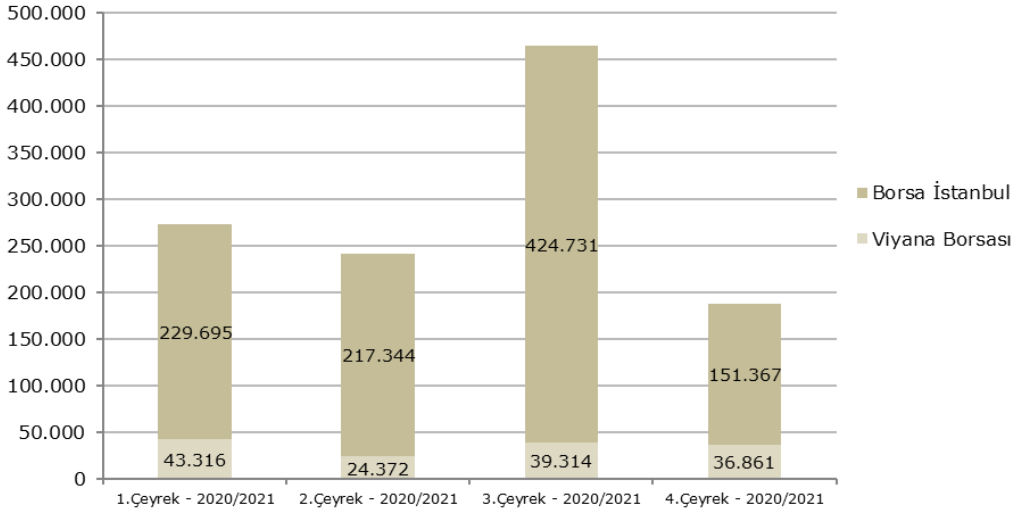
İşlem Hacmi

DO & CO hisselerinin Viyana Borsası'ndaki günlük ortalama işlem hacmi 2020/2021 mali yılında 1.772 bin Avro oldu. DO & CO hisselerinin İstanbul Borsası'nda günlük ortalama işlem hacmi 2020/2021 mali yılında 12.466 bin Avro oldu (1.212,37 milyon TL). Bu durum, İstanbul Borsası'ndaki işlem hacminin Viyana Borsası'ndakinden önemli ölçüde yüksek olduğu anlamına gelmektedir. İki borsanın toplam işlem hacmi günlük ortalama 14.238 bin Avro veya 293.198 hisse idi. Günlük işlem hacmi, bu nedenle önceki yılın aynı dönemine göre önemli ölçüde daha yüksektir.

	Viyana Borsası		Borsa İstanbul		Toplam	
	Mali Yıl		Mali Yıl		Mali Yıl	
	2020/2021	2019/2020	2020/2021	2019/2020	2020/2021	2019/2020
İşlem Hacmi (Adet)*	35.756	12.608	257.442	4.272	293.198	16.880
İşlem Hacmi (Bin TL)*	17.237	8.797	121.229	2.571	138.466	11.369

*DO & CO hisse senedinin günlük ortalama işlem hacmi

Günlük Ortalama İşlem Hacmi*



* İşlem Hacmi - Adet

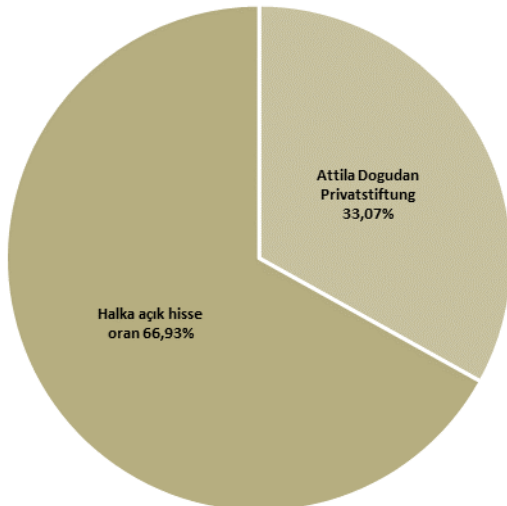
Hisse başına veriler

		Mali Yıl 2020/2021	Mali Yıl 2019/2020
Yüksek ¹	TL	713,81	940,41
Düşük ¹	TL	296,61	291,75
Dönem Sonu Değeri ¹	TL	669,08	349,13
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	9.744	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	milyon TL	6.519,50	3.401,89

1... Viyana Borsası'ndaki kapanış fiyatı 31 Mart 2021 Çarşamba günü tarihli döviz kuru (9,7250 EUR/TRY) kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın Hissedarlık Yapısı

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla %66,93 oranında halka açık hisse bulunmaktadır. %33,07 oranındaki kalan hisse Atilla Doğudan Privatstiftung'a aittir. Atilla Doğudan Privatstiftung hisselerinin %1,59'luk kısmı yönetim ve personel katılımı için ayrılmış hisseleri de içermektedir.



DO & CO Hisselerine Ait Bilgiler

ISIN	AT00000818802
Reuters Kodu	DOCO.VI, DOCO.IS
Bloomberg Kodu	DOC AV, DOCO. TI
Endeksler	ATX Prime, ATX, BIST TÜM, BIST-100 (31 Aralık 2020'ye kadar)
WKN	081880
Borsalar	Viyana, İstanbul
Para Birimi	Avro, TL

Mali Takvim

05.07.2021	2020/2021 Mali Yılı Genel Kurul Toplantısı Kayıt Tarihi
15.07.2021	2020/2021 Mali Yılı Genel Kurul Toplantısı
12.08.2021	2021/2022 Mali Yılı İlk eyreği Sonuçları
18.11.2021	2021/2022 Mali Yılı İlk Yarı Yılı Sonuçları
17.02.2022	2021/2022 Mali Yılı İlk  çeyreği Sonuçları

Yatırımcı İlişkileri

DO & CO Aktiengesellschaft şirket yönetimi, 2020/2021 mali yılında birçok kurumsal yatırımcı ve finansal analistle görüşmelerini sürdürmüştür.

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

- Hauck & Aufhäuser
- Kepler Cheuvreux
- Erste Bank
- HSBC
- Raiffeisen Centrobank

Analistlerin ortalama fiyat hedefi 78,53 Avro'dur (31 Mart 2021 itibariyle).

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 (189.520.800,00 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 Attila Dogudan Privatstiftung şirket sermayesinin %33,07'sine 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 artırımını, 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 (189.520.800,00 TL) tutarında olan ana sermayeyi, nakit ve/veya sermaye karşılığında gerekirse birden fazla dilimler halinde – 1.000.000 adet yeni ve hamiline yazılı adi hisse senedi (bireysel hisse senedi) çıkartmak suretiyle, 2.000.000 Avro (19.450.000,00 TL) daha arttırmak ve satış rayicini, satış koşullarını ve sermaye artırımını uygulamasını diğer ayrıntılarını Gözetim Kurulu'nun onayı ile beraber tespit etmek b) yasal satın alma hakkının, Anonim Şirketler Kanunu'nun 153. maddesi 6. Fıkrası uyarınca muhafaza edilmesi suretiyle yeni hisse senetlerinin dolaylı satın alma hakkı yöntemiyle satın almak üzere teklif edilmesi, c) Gözetim Kurulu'nun onayı ile hissedarların alım haklarını, şayet (i) sermaye artırımını, işletmelerin ve 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 15 Ocak 2021 tarihli Genel Kurul kararı gereğince 2.700.000,00 Avro'ya (26.257.500,00 TL) kadar artırılarak, itibari değeri olmayan (nominal hisse senedi olmayan) 1.350.000 adet yeni hamiline yazılı hisse senetlerinin, dönüştürülebilir tahvil alacaklılarına ihraç edilmesi suretiyle artırılmıştır. Sermaye artırımını, ancak dönüştürülebilir tahvil alacaklılarının şirketteki hisseler için taahhüt ve / veya değiştirme haklarını kullandıkları ölçüde gerçekleştirilebilir. 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.

Yönetim Kurulu 27 Ağustos 2002 tarihinden itibaren beş yıllık bir süre için aşağıdaki hususlarda yetkilidir,

a) Anonim Şirketler Kanunu'nun 169. Maddesi uyarınca Gözetim Kurulu'nun onayı ile halihazırda nominal değeri 19.488.000,00 Avro (189.520.800,00 TL) tutarında olan ana sermayeyi, 974.400 adete kadar yeni, nominal değeri olmayan hamiline hisse senedi ihraç ederek ilave 1.948.800,00 Avro'ya (TL: 18.952.080,00) kadar nakit ve / veya katkı payını artırmak için aynı - muhtemelen birkaç dilim halinde - ve ihraç tutarını, ihraç koşullarını ve Gözetim Kurulunun onayı ile sermaye artırımının uygulanmasına ilişkin diğer ayrıntıları belirlemek için,

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

8. DO & CO Grubu ile tedarikçileri arasında, ortaklıkta meydana gelebilecek değişikliklerde, müşterilere sözleşmeleri kısmen veya tümüyle feshetme hakkını tanıyan sözleşmeler mevcuttur. Söz konusu anlaşmalar yapılacak bu 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

DO & CO, Mart 2020'de çok hızlı hareket etti ve COVID-19 salgınının başlamasından hemen sonra kapsamlı bir paketi uygulamaya koydu:

- a.) Sabit maliyetleri önemli ölçüde azalttı ve böylece aylık likidite çıkışını olabildiğince düşük tuttu
- b.) Krizin patlak vermesinden önce bile elindeki nakdi dikkatlice yönetti
- c.) Gelecekteki "yeni normal" için ürün geliştirmelerine yatırım yaptı.

Tüm bu önlemlerin tutarlı bir şekilde yürürlüğe konması ve 2020/2021 mali yılının dördüncü çeyreğinde ihraç edilen dönüştürülebilir tahvil, DO & CO'nun tüm yükümlülüklerini tek başına karşılamasını sağlamış ve aynı zamanda gelecekteki büyüme için ideal koşulları yaratmıştır.

Yönetim Kurulu ayrıca önümüzdeki 2021/2022 mali yılında pazar ortamının zorlu geçmesini beklemektedir. Özellikle havacılık sektörünün, COVID-19'un küresel çapta yayılmasının sonuçlarından biri olarak diğer sektörlerden daha uzun süre etkilenmesi muhtemeldir. DO & CO, yolcu talebinin 2019 yılı seviyesine 2023 yılından önce çıkmayacağını ve önümüzdeki 2021/2022 mali yılının dolayısıyla Grup sonuçlarının COVID-19 durumu tarafından etkilenmeye devam edeceğini varsaymaktadır. Virüsün yayılmasının kontrol altına alınmasındaki ve aşılardan bulunabilirliğindeki ilerleme, iş geliştirme üzerinde önemli ve anında bir etkiye sahip olacaktır.

Ancak DO & CO, gerek mevcut iş modeli gerekse yeni geliştirdiği ürünlerle tüm bölümlerinde ve farklı pazarlarda bu piyasanın açılışına çok iyi hazırlanmıştır. Detroit'teki Delta Air Lines veya Los Angeles, San Diego ve Palm Springs'deki Jet Blue gibi yeni büyük müşterileri ile yapılan işbirliği ile Qatar Airways ve Etihad ile iş ilişkisinin artırılması DO & CO'nun oldukça rekabetçi ürün portföyü sunmaya devam ettiğini gösteriyor. Müşteriler özellikle kalite odaklı ürün portföyünden kriz dönemlerinde bile yararlanmaktan büyük mutluluk duymaktadır. DO & CO, özellikle Münih şehir merkezinde yeni bir restoran kompleksi ve butik otel ile Viyana'da, gurme perakende faaliyetleri yanında ise yakında Münih ve Londra'da olmak üzere diğer iki bölümde de faaliyetlerine hazırdır.

Bu nedenle, devam eden COVID-19 krizine rağmen, önümüzdeki 2021/2022 mali yılında satışlarda önemli bir artış ve gelirlerde bir iyileşme beklenmektedir. Yönetim Kurulu, son yıllarda kaydedilen başarıların devam edeceğinden emindir. Yenilikler, en iyi ürün ve hizmet standartları ve çok iyi eğitilmiş ve motive edilmiş çalışanlar, mevcut büyüme potansiyelinden mümkün olan en iyi şekilde yararlanmak için DO & CO'nun temelini oluşturmaya devam ediyor. Son olarak, aşağıdaki gelişmeler vurgulanmaktadır:

ABD'de havayolu ikram hizmetleri faaliyetlerinin genişletilmesi

Delta Air Lines, American Airlines, Spirit ve Jet Blue ile olan yeni ortaklıklar, DO & CO'nun ABD'de genişleme planlarının uygulanmasında belirleyici bir kilometre taşını temsil etmektedir. ABD'deki genişlemeyi desteklemek amacıyla DO & CO, ABD'deki stratejik açıdan önemli çeşitli havalimanlarında farklı havayollarının büyük ihalelerine katılmaktadır. Yönetim Kurulu, DO & CO'nun ABD'de başarılarının devam edeceğine inanmaktadır.

Türk Hava Yolları ile yapılan ikram hizmetleri sözleşmesinin rekabet kurumu tarafından onaylanması

DO & CO ve Türk Hava Yolları, 2018/2019 mali yılında uzun vadeli ortaklıklarını uzatma kararı aldı. 2019/2020 mali yılında ikram hizmetleri tedarik sözleşmesinin devamı için imzalanan 15 yıllık sözleşme, Türkiye Rekabet Kurumu tarafından kontrol edilerek ve onaylandı.

Iberia Express için uçakta satın al hizmetlerinin devralınması

DO & CO Şubat 2020'de Madrid-Barajas'tan kalkan tüm Iberia ve Iberia Express uçuşları için ikram hizmetlerini devraldıktan sonra, 16 Haziran 2021'den itibaren tüm Iberia Express uçuşları için uçakta satın al hizmetlerini de devralacak.

2021 UEFA Avrupa Şampiyonası ağırlama hizmetlerinin devralınması

DO & CO, Avrupa Futbol Şampiyonası UEFA EURO 2021 için beşinci kez UEFA'nın ortağıdır ve Londra'da sekiz, Münih'te dört maçta konuk ağırlama ve ikram hizmetlerinden sorumludur. İkram hizmetine ek olarak; altyapı, temizlik, hostesler ve eğlence de hizmetlere dahildir. UEFA ile yakın koordinasyon içinde, misafirlerin ve çalışanların güvenliğini sağlamak için COVID-19'a uyarlanmış bir konsept oluşturulmuştur.

DO & CO ile arka arkaya 30. Formula 1 sezonu

DO & CO, 30 sezonu aşkın süredir Formula 1 ikram hizmetlerinden sorumludur ve Paddock Club'ın yanı sıra Mercedes Motorhome ve Yayın Merkezi'nin konuklarına da hizmet vermektedir. Ayrıca tüm VIP ağırlama altyapısı da sorumluluk alanının bir parçasıdır. DO & CO, 2021 sezonunda da, çoğu Paddock Club'da misafirleriyle planlanan 20 ülkede 22 yarış için ikram hizmetleri sunacaktır.

Önümüzdeki mali yıl için özenle doldurulmuş etkinlik takvimi

DO & CO, 2020/2021 mali yılında önemli etkinlikler için COVID-19'a uyarlanmış çeşitli konseptler üzerinde çalıştı ve bu şekilde gelecek etkinlik sezonuna iyi bir şekilde hazırlandı. Madrid ve Viyana'daki ATP turnuvası, CHIO Aachen'deki engelli atlama turnuvası, Viyana'daki Avrupa plaj voleybol şampiyonası, Kitzbühel'deki Hahnenkamm yarışı ve FIS Kayak Dünya Kupası gibi kış sporları etkinliklerinde DO & CO tekrardan ikram hizmetleri sunacaktır. Önümüzdeki 2021/2022 mali yılında da DO & CO, misafirleri için benzersiz ve güvenli bir ortam sağlayacaktır. DO & CO, 15. kez ev sahipliği yaptığı Porto'daki Estádio do Dragão'da 2021 UEFA Şampiyonlar Ligi Finali için ikram hizmetlerini de üstlenecektir.

Alman Touring Car Masters (DTM) Kupası için ikram hizmetlerinin devralınması

DO & CO, 2021 sezonundan itibaren Alman Touring Car Masters (DTM) Kupasının ikram hizmetlerini de devralacak. DO & CO, toplam sekiz yarışta VIP alanında gastronomi hizmetlerinden sorumlu olacak. DO & CO aynı zamanda tüm ekiplerin ağırlanmasıyla da ilgilenecektir. Bu durum, spor etkinlikleri için birinci sınıf bir Şirket konumunun daha da genişletilebileceği anlamına gelmektedir.

Münih'te bir restoran kompleksi de dahil olmak üzere yeni DO & CO Otel'in açılışı

Mayıs 2021'in sonlarına doğru, iki yeni DO & CO restoranı ve seçkin butik otel, Münih şehir merkezinde birinci sınıf bir konumda açıldı. Yeni DO & CO lokasyonu, uzun vadeli ortak ve bir önceki yılın UEFA Şampiyonlar Ligi şampiyonu FC Bayern Münih ile işbirliği içinde oluşturuldu. Yeni FC Bayern Marka Mağazası da aynı binada yer almaktadır.

7. Fırsat ve Risk Yönetimi

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

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 21 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.

2020/2021 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, Iberia, Bluejet, Emirates, Delta Air Lines, Cathay Pacific, Pegasus Havayolları, Egypt Air ve Qatar Airways'den 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 oteller 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 karşılaştığı risklerin sürekli değerlendirilmesinin yanı sıra, yurtdışındaki çalışanların güvenliğine de önem verilmektedir. Seyahat öncesi ve seyahat sırasında güncel güvenlik durumu hakkında seyahat eden çalışanlar sürekli bilgilendirilmektedir.

Doğal Afetlerden Doğan Riskler

Geçmiş olayların hep 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 Pandemiye Bağlı 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 gelişmeler, her bir virüs mutasyonunun birkaç hafta içinde tüm kıtalara yayılabileceğini göstermektedir. 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; özellikle değişen çalışma koşulları ve dönüşüm kaynaklı baskılarının birikmesi nedeniyle yönelim bozukluğuna veya güven kaybına yol açabilecektir. DO & CO, personeli arasında sürekli bilgi alışverişini ve bölümler arası personel değişimini teşvik ederek, bu risklere özel bir çabayla karşı koymaktadır.

Geçtiğimiz mali yılda, dünya üzerindeki çok sayıda çalışan haftada en az bir gün olmak üzere kısa çalışma modeline tabiydi. Bu durum, çalışan bağlılığının zayıflamasına ve gerekli uygulama modellerinin kaybolmasına neden olabilir. Bu nedenle, kısa çalışma modelinin kısa süreli çalışmayan çalışanların da çalışma koşullarını değiştirme riski bulunmaktadır.

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.

Brexit'in orta vadeli etkileri konusunda da riskler bulunmaktadır. DO & CO Grubu, finansal riskleri en aza indirmek için hazırlık tedbirlerini hayata geçirmiştir.

Üretim Tesislerinin Arızalanma Riski

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

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

Siber Teknoloji ve Bilgi Teknolojileri Riskleri

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.

Ek olarak, bu süreçlerin ve sistemlerin veya altyapının, güvenlik önlemlerinin başarısız olması durumunda, sözleşmeden doğan ve yasal taleplerden kaynaklanan ödeme yükümlülüklerinin yanı sıra itibarın zarar görmesine neden olabilecek cezai eylemlere maruz kalma riski vardır. Şirket, bu riski mümkün olan en iyi şekilde kontrol etmek ve azaltmak için BT güvenliğini ve altyapısını güçlendirmek için çeşitli önlemler almıştır veya bunları sürdürülebilir bir şekilde uygulamaktadır.

Hukuki Riskler

DO & CO, devamlı büyümesi ve küresel faaliyetleri nedeniyle, ulusal ve uluslararası alanda, gıda yasaları, insan kaynakları, hijyen ve atık yönetimi, veri koruma ve vergi kanunları gibi çok sayıda

hukuki düzenlemelerin yanı sıra, çeşitli havayollarına özgü bir takım yönetmelik ve mevzuatlara tabidir. Tüm gerekliliklere uyum sağlanması ve risklerin zamanında tespit edilip karşılanabilmesi için Şirket'in ilgili yönetim süreçleri kullanılmaktadır. 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 büyüktür. 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. Mart 2020'de DO & CO, 100 Milyon Avro (972,50 milyon TL) değişken faizli olmak üzere 300 Milyon Avro (2.917,49 milyon TL) tutarında teminatsız kredi kullanmıştır. 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 ilgili dipnot 7.3.'e 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 Risk Durumu ile İlgili Genel Görünüm

Brexit'in orta vadeli etkileri konusunda hala belirsizlikler bulunmaktadır. DO & CO, hazırlık tedbirlerini almış olmakla birlikte, makroekonomik veya düzenleyici değişikliklerin DO & CO'nun orta vadede finansal gelişimini etkileme olasılığı göz ardı edilemez.

COVID-19 ("Coronavirus") salgınının yayılmaya devam etmesi ve mutasyonları, DO & CO ve müşterilerinin faaliyet gösterdiği ülkelerde ekonomik gelişmeyi etkilemekte olup, her üç bölümde de özellikle talep üzerinde önemli ölçüde olumsuz etkiye sahiptir.

Havayolu taşımacılığında yolcu sayısındaki düşüşler ile büyük ve küçük çaplı etkinliklerdeki azalışlar DO & CO'nun likidite riskinde artışa neden olmuştur. Bu riskten korunmak için Şirket, mevcut kredilere ek olarak 100 milyon Avro tutarında (972,50 milyon TL) dönüştürülebilir tahvil ihraç etmiş ve devlet teşviklerinden yararlanmıştır.

2020/2021 mali yılının son çeyreğinde mevcut kredilere ek olarak sağlanan 300 milyon Avro tutarındaki (2.917,50 milyon TL) 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 nedeniyle küçülme doğrudan know-how kaybına, dolaylı olarak da personel devir hızında dalgalanmalara ve mevcut çalışanların motivasyonları üzerinde olumsuz etkilere yol açması sonucu personel ile ilgili risklerin artmasına neden olur.

Devlet tarafından getirilen işten çıkarma kısıtlaması ve evden çalışma imkanlarının sunulması alınan yüksek güvenlik önlemlerine rağmen Bilgi Teknolojilerindeki risklerin artmasına neden olmuştur. Ayrıca siber saldırılardaki küresel artış nedeniyle siber riskler artış göstermiştir.

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, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin risk altında olduğunu varsaymamaktadır.

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 değerlendirmesini 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. 2020/2021 mali yılı için yapılan değerlendirme, Held Berdnik Astner & Partner Rechtsanwälte GmbH avukatlık bürosundan Avukat Dr. Ullrich Saurer tarafından gerçekleştirilmiştir. Harici değerlendirme raporuna, DO & CO şirketinin www.doco.com isimli web sitesinden ulaşılabilir.

2. Yönetim Kurulu

Attila DOĞUDAN

Yönetim Kurulu Başkanı; 1959 doğumlu

İlk atanması 3 Haziran 1997 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Temmuz 2023

Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır.

Mag. Gottfried NEUMEISTER

Yönetim Kurulu Üyesi; 1977 doğumlu

İlk atanması 16 Temmuz 2012 tarihinde yapılmıştır.

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Temmuz 2023

Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır.

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 2021 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

1. Başkan Vekili; bağımsız üye, 1955 doğumlu

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

seçilmiştir. Borsada işlem gören şirketlerde başka bir Gözetim Kurulu üyeliği bulunmamaktadır.

Dr. Cem KOZLU

2. Başkan Vekili; bağımsız, 1946 doğumlu

Halka arz edilen hisse senetlerinin temsilcisi

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 Yolları 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 (1 Mayıs 2020 itibarıyla istifa etti)
- 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
- Türkiye'de faaliyet gösteren Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

Mag. Daniela NEUBERGER

Üye; bağımsız üye, 1961 doğumlu

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

Borsada işlem gören şirketlerde başka bir Gözetim Kurulu üyeliği bulunmamaktadır.

Çalışma Şekli

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

2020/2021 mali yılında, Gözetim Kurulu, yasa ve Ana Sözleşme ile kendisine verilen görevleri yedi toplantıda yerine getirmiştir. COVID-19 salgını sırasında alınan önleyici tedbirler nedeniyle, toplantılarda sadece Gözetim Kurulu başkanı ve bireysel üyeleri fiziksel olarak hazır bulunurken, Gözetim Kurulu'nun diğer üyeleri telefon veya video bağlantısı ile yer aldı. Gözetim Kurulu'nun tüm üyeleri için toplam katılım oranı %100'dü ve Gözetim Kurulu'nun her üyesi tüm toplantılara fiziksel/sanal olarak katılmıştır.

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

- Kayıpları azaltmak ve şirketin varlığını sürdürmesini sağlamak için alınan önlemler de dahil olmak üzere COVID-19'un gerektirdiği yeniden yapılandırma önlemlerinin uygulanması ve koordinasyonu
- İşyerinde çalışanların güvenliğini sağlamanın tartışılması dahil personel ile ilgili önlemler
- Detroit'te kazanılan Delta Air Lines için gerçekleştirilecek yatırımlar ve hazırlık faaliyetleri dahil olmak üzere devralma süreci
- Pazar ortamına ilişkin beklentiler ve COVID-19 salgını sonucunda havayolu ikram hizmetleri endüstrisinin olası konsolidasyonu
- Yeni satış kanallarının değerlendirilmesi
- Ocak 2021'de dönüştürülebilir tahvil ihracı yapılarak likiditenin güvence altına alınması

Gözetim Kurulu üyelerinin sahip oldukları hisseler

31 Mart 2021 itibarıyla, Dr. Andreas Bierwirth, DO & CO Aktiengesellschaft'ta 1.030 adet hisseye sahiptir. Dr. Cem Kozlu 31 Mart 2021 itibarıyla, DO & CO Aktiengesellschaft'ta 9.706 adet hisseye sahiptir.

Bağımsızlık

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

ÖCKG 1. ekinde bulunan 39. ve 53. 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

Mag. Daniela NEUBERGER: Üye

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

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, 2020/2021 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. 2020/2021 mali yılında aday komitesi bir kez toplanmıştır. Atama komitesi, Yönetim Kurulu yetkilerinin uzatılmasıyla ilgilenmiştir.

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 2020/2021 mali yılında iki kez toplanmış, ödeme politikasını incelemiş ve bu bağlamda 2020/2021 mali yılına ilişkin Yönetim Kurulu üyelerinin değişken ücret planlarını değerlendirmiştir.

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

Şirket 2020/2021 mali yılında ilk kez kendi ücretlendirme raporunu yayınlayacaktır. Bu rapor, Yönetim Kurulu'nun ücretlerine ve Denetim Kurulu'nun ücretlerine ilişkin bilgileri içermektedir. 2020/2021 mali yılına ilişkin ücretlendirme raporu ilk kez 23. Yıllık Genel Kurul'a sunulacaktır.

4. Çeşitlilik

Yönetim Kurulu üyesi seçimlerinde mesleki yeterlilikler, kabiliyet, bağlılık, yönetim kademesindeki deneyim süresi dikkate alınmaktadır. Bunlar dışında üye seçiminde çeşitliliği sağlamak için farklı milliyetler ve farklı yaşta insanları da barındırmaya dikkat edilmektedir. Yönetim Kurulu üyeleri 49 ve 74 yaş arasında olup, iki üye Avusturya vatandaşı değildir ve Almanya ile Türkiye pazarında uzun yıllara dayanan deneyime sahiptir.

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

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

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

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

Viyana, 7 Haziran 2021

Attila DOĞUDAN
Yönetim Kurulu Başkanı

Mag. Gottfried NEUMEISTER
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.

2020/2021 mali yılında, Gözetim Kurulu, COVID-19 nedeniyle video konferans yoluyla toplantılara katılan Gözetim Kurulu'nun bireysel üyeleri ile yedi toplantıda kanun ve Ana Sözleşme ile kendisine verilen görevleri gerçekleştirdi. Gözetim Kurulu'nun tüm üyeleri %100 katılım sağlamıştır. Ana odak noktası, Yönetim Kurulu'na şirketin stratejik yönelimi ve değişen risk ortamı hakkında tavsiyelerde bulunmaktır.

Mevcut büyük müşterilere bağımlılığın yanı sıra, yapılacak yatırımlar ve yapılacak yeni satış kanalları da dahil olmak üzere Detroit'te kazanılan Delta Air Lines'ın devralınma süreci ve COVID-19 salgınına uyarlanmış önemli etkinliklere yönelik konseptler tartışıldı. Ayrıca, olağanüstü bir genel kurul toplantısının yapılması ve dönüştürülebilir tahvilin ihraç edilmesi ve alternatif finansman türlerinin sağlanması değerlendirildi.

Yönetim Kurulu ve Gözetim Kurulu, COVID-19 krizinin etkilerini ve sonuçları ile kayıpları azaltmak ve şirketin varlığını sürdürmesini sağlamak için alınan önlemleri sürekli olarak tartışmış olup, şirketin stratejik yönünü değişen ekonomik ortama uyarlamak için taşınmazların ve yatırımların satışını değerlendirmiştir..

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

Denetim Komitesi, 2020/2021 mali yılında toplamda iki kez bir araya gelmiştir.

Denetim Komitesi, 10 Haziran 2021 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, 2021/2022 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, 2020/2021 mali yılında iki kez toplanmış ve 2020/2021 mali yılına ilişkin Yönetim Kurulu üyelerinin değişken ücret planlarını değerlendirmiştir.

Aday gösterme komitesi, 2020/2021 mali yılında bir kez toplandı ve iki Yönetim Kurulu üyesinin (daha fazla) üç yıl süreyle yeniden atanmasıyla ilgilenmiştir.

DO & CO Aktiengesellschaft tarafından faaliyet raporu ile beraber sunulan 31 Mart 2021 tarihli yılsonu finansal tabloları, Avusturya Muhasebe Hükümlerine göre düzenlenmiş, PKF CENTURION Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş bildirilmiştir. Bağımsız denetçi, ayrıca bağımsız denetim yönetmeliğinin 11. Maddesi uyarınca denetim komitesine bağımsız denetim sonuçlarına ilişkin ilave yazılı bir rapor sunmuştur. Gözetim Kurulu, Yönetim Kurulu'nun denetim sonucu ile ilgili düzenlediği raporu kabul etmiş ve 2020/2021 yılsonu finansal tablolarını onaylamıştır. Rapor, bu suretle Anonim Şirketler Yasası'nın 96. maddesi 4. fıkrasına göre tasdik edilmiştir.

31 Mart 2021 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 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 2020/2021 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.

Hisse Senedi Şirketleri Kanunu hükümleri uyarınca, DO & CO Aktiengesellschaft'ın Avusturya muhasebe düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan 31 Mart 2021 tarihli yıllık mali tabloları, temettü dağıtımının temelini oluşturmaktadır. Bu yıllık mali tablolar herhangi bir dağıtılabılır kar göstermemektedir. Yönetim Kurulu, temettü dağıtılmamasını genel kurula teklif etmiştir. Bu nedenle, Yönetim Kurulu'nun kârın dağıtılmasına ilişkin önerisine ve Genel Kurul tarafından kârın dağıtılmasına ilişkin bir karara gerek yoktur.

Konsolide Kurumsal Yönetim Raporu'nun, Şirketler Yasası'nın 267. maddesi (b) bendi uyarınca, uygunluk denetimi ve de DO & CO Aktiengesellschaft şirketinin 2020/2021 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 2020/2021 mali yılında Avusturya Kurumsal Yönetim Kodeksi'nin kurallarına riayet ettiği sonucuna ulaşılmıştır.

Gözetim Kurulu, kendi faaliyetlerini de değerlendirmiştir. Bu değerlendirmenin sonuçları 10 Haziran 2021 tarihli Gözetim Kurulu toplantısında kapsamlı olarak ele alınmıştır.

Gözetim Kurulu, PKF CENTURION Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH denetim şirketinin 2021/2022 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, 10 Haziran 2021

Dr. Andreas Bierwirth
Gözetim Kurulu Başkanı

UFRS'ye göre DO & CO Aktiengesellschaft'ın 2020/2021 Mali Yılı Konsolide Finansal Tabloları

1. Konsolide Finansal Durum Tabloları

Dipnot Referansları	VARLIKLAR	milyon TL	31 Mart 2021	31 Mart 2020
4.1.	Maddi Olmayan Duran Varlıklar		276,38	360,33
4.2.	Maddi Duran Varlıklar		3.741,89	4.367,97
	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		9,39	32,75
4.3.	Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar		9,50	19,10
4.4.	Diğer Finansal Varlıklar		155,70	35,58
4.14.	Ertelenmiş Vergi Varlığı		202,94	135,53
	Diğer Duran Varlıklar		253,25	435,68
	Duran Varlıklar		4.649,05	5.386,94
4.5.	Stoklar		217,65	338,54
4.6.	Ticari Alacaklar		431,09	945,49
	Diğer Finansal Varlıklar		237,37	106,16
4.14.	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		12,68	27,22
4.7.	Diğer Finansal Olmayan Varlıklar		323,22	321,63
4.8.	Nakit ve Nakit Benzerleri		2.018,90	2.926,03
4.9.	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar		454,33	546,47
	Dönen Varlıklar		3.695,24	5.211,54
	TOPLAM VARLIKLAR		8.344,29	10.598,48
Dipnot Referansları	YÜKÜMLÜLÜKLER	milyon TL	31 Mart 2021	31 Mart 2020
	Sermaye		189,52	189,52
	Sermaye Yedekleri		685,67	685,67
	Dönüştürülebilir tahvil borçları (özkaynak oranı)		175,97	0,00
	Geçmiş Yıllar Karları		1.126,48	1.471,79
	Diğer Kapsamlı Gelir		-932,80	-762,34
	Özel Fonlar		-13,64	-6,96
	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.231,21	1.577,69
	Azınlık Payı		320,77	428,73
4.10.	Özkaynaklar		1.551,97	2.006,42
4.11.	Tahviller		778,44	0,00
4.12.	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar		4.081,71	4.579,81
4.13.	Uzun Vadeli Karşılıklar		168,78	154,62
	Diğer Uzun Vadeli Ticari Borçlar		0,14	0,14
4.14.	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler		0,24	0,32
4.14.	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		16,07	37,40
	Uzun Vadeli Yükümlülükler		5.045,37	4.772,28
4.15.	Diğer Finansal Borçlar		465,07	2.063,83
4.16.	Ticari Borçlar		481,54	978,11
4.17.	Kısa Vadeli Karşılıklar		196,17	214,74
4.14.	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler		37,16	82,01
4.18.	Diğer Borçlar		473,33	353,46
4.9.	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		93,69	127,67
	Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.746,95	3.819,83
	TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		8.344,29	10.598,48

2. Konsolide Kar veya Zarar Tabloları

Dipnot Referansları	milyon TL	Mali Yıl 2020/2021	Mali Yıl 2019/2020
5.1. Satışlar		2.464,88	9.096,42
5.2. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		446,75	172,76
5.3. Ticari Mal Maliyeti		-671,65	-3.840,34
5.4. Personel Giderleri		-1.135,40	-3.236,63
5.5. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		-677,84	-1.505,87
5.6. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		11,27	-4,49
FAVÖK -Faiz, Amortisman / İtfa Payları / Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri ve Vergi Öncesi Kar		438,02	681,84
5.7. Amortisman, İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri		-703,59	-700,56
FVÖK - Esas Faaliyet Karı		-265,57	-18,72
Finansman Gelirleri		12,73	24,41
Finansman Giderleri		-206,10	-158,48
Diğer Finansal Gelir / Gideri		17,75	-6,61
5.8. Finansal Gelir / Gider		-175,63	-140,68
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar		-441,20	-159,39
5.9. Dönem Vergi Gideri		104,31	7,45
Dönem Karı		-336,89	-151,94
Azınlık Payı		8,40	89,94
DO & CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar		-345,29	-241,88
		Mali Yıl	Mali Yıl
		2020/2021	2019/2020
Konsolide Kar milyon TL		-345,29	-241,88
Dönem Sonu Hisse Senedi (Adet)		9.744.000	9.744.000
5.10 Seyreltilmemiş/Seyreltilmiş Pay Başına Kazanç (TL)		-35,44	-24,82

3. Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

milyon TL	Mali Yıl 2020/2021	Mali Yıl 2019/2020
Dönem Karı	-336,89	-151,94
Yabancı Para Çevrim Farkları	-284,21	-152,54
Dönem Vergi Gideri	4,76	0,15
Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı Yedekler	-4,25	-11,90
Dönem Vergi Gideri	1,06	2,98
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-282,63	-161,31
Kıdem Tazminatı ve Emeklilik Yükümlülükleri	-13,69	-27,96
Dönem Vergi Gideri	2,83	5,68
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-10,87	-22,28
Vergi Sonrası Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-293,49	-183,59
Toplam Kapsamlı Gelir/Gider	-630,42	-335,52
Azınlık Payı	-114,64	20,76
DO & CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar	-515,77	-356,28

4. Konsolide Nakit Akış Tabloları

milyon TL	Mali Yıl 2020/2021	Mali Yıl 2019/2020
Vergi Öncesi Kar	-441,20	-159,39
+/- Amortisman, İtfa Payı ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	703,59	700,50
-/+ Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazanç/Kayıplar	-66,08	1,08
-/+ Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları	-11,27	8,38
+/- Kar Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	-119,26	36,04
+/- Faiz Gelirleri / Giderleri	193,96	134,05
Brüt Nakit Akışları	259,73	720,66
-/+ Stoklar ve Diğer Dönen Varlıklardaki Artış/Azalış	410,76	-43,06
+/- Karşılıklardaki Artış/Azalış	5,43	2,95
+/- Ticari Borçlar ve Diğer Yükümlülüklerdeki Artış/Azalış	-396,95	423,06
- Ödenen Vergi	-11,96	-104,73
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları (Net Nakit Akış)	267,01	998,89
+ Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	98,76	8,16
+ Bağlı Ortaklıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar	30,95	0,00
+ Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar (eski vazgeçilen nakit alacaklar)	38,89	0,00
+ Diğer Finansal Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri	5,45	0,58
- Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-332,61	-923,05
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-17,85	-6,66
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlardan Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-0,06	0,00
- Diğer Finansal Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-29,14	-255,67
- Bağlı Ortaklıkların Alımından Kaynaklanan Devir Alınan Nakit Haricinde Nakit Çıkışları	0,25	33,53
+ Alınan Faizler	12,29	24,49
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-193,05	-1.118,63
- DO & CO Aktiengesellschaft Hissedarlarına Ödenen Temettüleri	0,00	-80,55
- Azınlık Pay Sahiplerine Ödenen Temettüleri	0,00	-42,60
+ Tahvil İhracatından Elde Edilen Gelir	793,05	0,00
- Tahvillerin Kullanımı	-1.458,75	0,00
+ Şirketin Özkaynak Araçlarının İhracatından Elde Edilen Gelirler	179,44	0,00
- Kontrol Gücü Olmayan Pay Alımı için Yapılan Nakit Çıkışları	0,00	-39,41
+ Finansal Borçlardaki Artış	32,78	2.917,49
- Finansal Borçların Geri Ödenmesi	-270,04	-222,91
- Ödenen Faizler / İşlem Maliyetleri	-203,26	-143,20
Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	-926,77	2.388,82
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış	-852,81	2.269,20
Dönembaşı Nakit ve Nakit Benzerleri	2.926,03	685,11
Kur Değişiminin Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi (Açılış Bakiyesi)	-55,37	-14,71
Kur Değişiminin Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi (Dönem içi Hareketi)	1,07	-13,56
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	2.018,90	2.926,03
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim	-852,83	2.269,20

Konsolide nakit akış tablosunun açıklamaları için Bölüm 6'ya bakınız.

5. Konsolide Özkaynaklar Değişim Tabloları

DO & CO AG Özkaynaklar Değişim Tablosu											
milyon TL	Kapsamlı Gelir Dağıtımı										
	Sermaye	Sermaye Yedekleri	Dönüştürülebilir tahvil borçları (Özkaynak oranı)	Geçmiş Yıllar Karları	Yabancı Para Çevirim Farkları	UMS- 19 Standardındaki Değişiklik Etkisi	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı Yedekler	Özel Fonlar	Toplam	Azınlık Payları	Toplam Özkaynaklar
1 Nisan 2020 itibarıyla bakiye	189,52	685,67	0,00	1.471,79	-722,53	-30,88	-8,93	-6,96	1.577,69	428,73	2.006,42
Dönüştürülebilir tahvil borçları			175,97						175,97		175,97
Toplam Kapsamlı Gelir				-345,31	-161,36	-5,91	-3,18		-515,77	-114,64	-630,42
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler								-6,68	-6,68	6,68	0,00
31 Mart 2021 itibarıyla bakiye	189,52	685,67	175,97	1.126,48	-883,90	-36,79	-12,11	-13,64	1.231,21	320,77	1.551,97
1 Nisan 2019 itibarıyla bakiye	189,52	685,67	0,00	1.816,21	-628,86	-19,08	0,00	-3,24	2.040,23	464,27	2.504,50
Temettü Ödemeleri 2018/2019				-80,55					-80,55	-42,60	-123,15
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahiplerine Yapılan İlaveler				-22,00					-22,00	-17,41	-39,41
Toplam Kapsamlı Gelir				-241,88	-93,67	-11,81	-8,93		-356,28	20,76	-335,52
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler								-3,71	-3,71	3,71	0,00
31 Mart 2020 itibarıyla bakiye	189,52	685,67	0,00	1.471,79	-722,53	-30,88	-8,93	-6,96	1.577,69	428,73	2.006,42

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 Oteller

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

Finansman gelirleri ve vergi giderleri grup tarafından merkezden yönetilmektedir.

Bölüm varlıklarının önemli bir kısmı arsa ve üçüncü kişilere ait arsalarındaki binalardan, inşaatı devam eden projeler ve bunlara ilişkin avans ödemelerinden, kullanım hakkı varlıklarından, şerefiye ve Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümünde Hédiard'ın marka değeri ve Uluslararası Organizasyon ve 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 2020/2021 döneminde uluslararası havalimanlarında (İstanbul, Londra, New York, Viyana, Frankfurt, Varşova, Milano ve Madrid dahil olmak üzere) faaliyet gösteren 238.000'den fazla uçuşta 31 milyon yolcuya hizmet vermiş olan 33 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, 17 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 Oteller bölümü DO & CO'nun ilk çıkış noktasıdır. Bu bölüm; yolcu salonları, perakende, havalimanı-gastronomi, restoranlar ve Demel Café, oteller ve personel yemekhaneleri gibi kendi içinde de çeşitli bölümlere ayrılır.

DO & CO'nun iki müşterisinin 2020/2021 mali yılında Grup'un satışlarındaki payı %10'un üzerinde olup, bu müşterilere yapılan satışlar 544,67 milyon TL ve 563,37 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 2.757,46 milyon TL ve 748,61 milyon TL). Bu müşteriyle gerçekleştirilen satışlar ağırlıklı olarak havayolları ikram hizmetleri ve restoranlar, yolcu salonları ve oteller hizmetlerini içermektedir.

Bölümlere göre yapılan raporlama ile 2020/2021 ve 2019/2020 mali yıllarının karşılaştırılması aşağıdaki tabloda görüldüğü gibidir:

Mali Yıl 2020/2021		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller	Toplam
Satışlar	milyon TL	1.834,21	304,70	325,97	2.464,88
FAVÖK	milyon TL	329,05	110,49	-1,52	438,02
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-389,49	-45,09	-91,02	-525,60
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-31,09	0,00	-146,89	-177,98
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-31,12	0,00	-146,89	-178,01
Değer Artışı	milyon TL	0,03	0,00	0,00	0,03
FVÖK	milyon TL	-91,53	65,39	-239,43	-265,57
FAVÖK Marjı	%	%17,9	%36,3	-%0,5	%17,8
FVÖK Marjı	%	-%5,0	%21,5	-%73,5	-%10,8
Grup Satışları İçindeki Payı	%	%74,4	%12,4	%13,2	%100,0
Yatırımlar	milyon TL	424,18	138,17	201,32	763,68

Mali Yıl 2019/2020		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller	Toplam
Satışlar	milyon TL	6.518,96	1.304,43	1.273,03	9.096,42
FAVÖK	milyon TL	417,15	139,77	124,92	681,84
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-364,44	-54,86	-103,33	-522,63
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-72,79	-12,64	-92,50	-177,93
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-76,50	-12,64	-92,50	-181,64
Değer Artışı	milyon TL	3,71	0,00	0,00	3,71
FVÖK	milyon TL	-20,08	72,28	-70,91	-18,72
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	2.428,96	152,42	451,41	3.032,80

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

Mali Yıl 2020/2021		İngiltere	Türkiye	Avusturya	ABD	Almanya	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	milyon TL	726,02	595,81	356,48	302,60	148,33	335,64	2.464,88
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%29,5	%24,2	%14,5	%12,3	%6,0	%13,6	%100,0
Mali Yıl 2019/2020		İngiltere	Türkiye	Avusturya	ABD	Almanya	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	milyon TL	1.297,93	2.897,56	1.519,17	1.201,75	1.292,26	887,81	9.096,41
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%14,3	%31,9	%16,7	%13,2	%14,2	%9,8	%100,0

UFRS 8'e göre Duran Varlıkların (vergi alacakları ve ertelenmiş vergi varlığı hariç) 31 Mart 2021 ve 31 Mart 2020 tarihleri itibarıyla coğrafi bölgelere göre dağılımı aşağıda görüldüğü gibidir:

31 Mart 2021		İngiltere	Avusturya	ABD	Almanya	Türkiye	İspanya	Diğer Ülkeler	Toplam
Duran Varlıklar	milyon TL	1.706,30	746,40	691,61	562,76	272,51	185,25	281,30	4.446,11
% Yüzdesel Dağılım		%38,4	%16,8	%15,6	%12,7	%6,1	%4,2	%6,3	%100,0
31 Mart 2020		İngiltere	Avusturya	ABD	Almanya	Türkiye	İspanya	Diğer Ülkeler	Toplam
Duran Varlıklar	milyon TL	1.747,39	940,76	829,36	508,08	505,65	180,31	539,87	5.251,41
% Yüzdesel Dağılım		%33,3	%17,9	%15,8	%9,7	%9,6	%3,4	%10,3	%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 2020 - 31 Mart 2021 tarihleri arasındaki dönemi kapsayan 2020/2021 mali yılına ait DO & CO Aktiengesellschaft'ın konsolide finansal tabloları Avrupa Birliği Sermaye Piyasası Kurumlarınca uygulanan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS) ve Avusturya Ticaret Kanunu'nun 245a maddesi hükümlerine göre hazırlanmıştır.

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

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

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

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

DO & CO Yönetim Kurulu, 2020/2021 mali yılı konsolide mali tablolarını 7 Haziran 2021 tarihinde yayımlanmak üzere onaylamış ve Gözetim Kurulu'na sunulmak üzere yayımlamıştır. Konsolide mali tablolar, şirketin Gözetim Kurulu tarafından 10 Haziran 2021 tarihinde onaylanacaktır.

2. Yeni veya değişikliğe uğrayan UFRS'lerin etkileri

UMSK ve UFRS komitesi tarafından yayınlanan ve 2020/2021 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 (31.03.2021 tarihine kadar)		Erken uygulamaya konulan ve aşağıdaki tarihten itibaren geçerli olan değişiklikler	DO & CO'nun uygulama tarihi	Konsolide mali tablolara etkisi
Kavramsal çerçeve	UFRS'lerde Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklikler	Ocak 2020	1 Nisan 2020	etkisi yok
UFRS 3	UFRS 3'teki değişiklikler: İşletme Tanımı	Ocak 2020	1 Nisan 2020	etkisi yok
UMS 1 /UMS 8	UMS 1 ve UMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler	Ocak 2020	1 Nisan 2020	etkisi yok
UFRS 7/ UFRS 9/ UMS 39	UFRS 9, UMS 39 ve UFRS 7 'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu (IBOR)	Ocak 2020	1 Nisan 2020	etkisi yok

2.2. Yeni Ancak Henüz Zorunlu Olmayan Standartlar

UMSK veya UFRS Komitesi tarafından yeni yayınlanan veya değişikliğe uğrayan standartlar ve yorumlar 2020/2021 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 (17.06.2021 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 16	UFRS 16 Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin değişiklikler	Haziran 2020	1 Nisan 2021	etkisi yok
UFRS 9/ UMS 39/ UFRS 7/ UFRS 4/ UFRS 16	UFRS 9, UMS 39, UFRS 7, UFRS 4 ve UFRS 16 'daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2	Ocak 2021	1 Nisan 2021	etkisi yok
UFRS 4	UFRS 4'teki değişiklikler: UFRS 9'un uygulanmasının yasaklanması	Ocak 2021	1 Nisan 2021	etkisi yok
UFRS 16	UFRS 16 Kiralamalar - 30 Haziran 2021 sonrası COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin değişiklikler	Nisan 2021	1 Nisan 2021	etkisi yok
UMS 16	UMS 16 Maddi duran varlıklar'da yapılan değişiklikler: Kullanım öncesi elde edilen gelir	Ocak 2022	1 Nisan 2022	etkisi yok
UFRS 3	UFRS 3 İşletme birleşmelerinde yapılan değişiklikler: Kavramsal çerçeveye yapılan referans	Ocak 2022	1 Nisan 2022	etkisi yok
UMS 37	UMS 37, Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar'da yapılan değişiklikler: Sözleşme maliyeti	Ocak 2022	1 Nisan 2022	etkisi yok
UFRS 9	UFRS'deki yıllık iyileştirmeler (2018-2020 dönemi): Finansal araçlardaki değişiklikler	Ocak 2022	1 Nisan 2022	etkisi yok
UFRS 16	UFRS'deki yıllık iyileştirmeler (2018-2020 dönemi): Kiralamalardaki değişiklikler	Ocak 2022	1 Nisan 2022	etkisi yok
UFRS 1	UFRS'deki yıllık iyileştirmeler (2018-2020 dönemi): UFRS'nin ilk kez uygulanmasındaki değişiklikler	Ocak 2022	1 Nisan 2022	etkisi yok
UMS 41	UFRS'deki yıllık iyileştirmeler (2018-2020 dönemi): Tanımsal ürünlerin muhasebeleştirilmesindeki değişiklikler	Ocak 2022	1 Nisan 2022	etkisi yok
UMS 1	UMS 1 ve UFRS 2'deki değişiklikler: Muhasebe ve değerlendirme yöntemlerine ilişkin açıklamalar	Ocak 2023	1 Nisan 2023	etkisi yok
UMS 8	UMS 8'deki değişiklikler: Muhasebe tahminlerinin tanımı	Ocak 2023	1 Nisan 2023	etkisi yok
UMS 1	UMS 1'deki değişiklikler: Borçların kısa vadeli veya uzun vadeli olarak sınıflandırılması	Ocak 2023	1 Nisan 2023'ten itibaren provizyonel	etkisi yok
UMS 12	UMS 12'deki değişiklikler: Tek bir işlemten kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilgili ertelenmiş vergiler	Ocak 2023	1 Nisan 2023	etkisi yok
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 2021 tarihli konsolide finansal tablolar, DO & CO'nun doğrudan ya da dolaylı olarak kontrolünün bulunduğu önemli tüm bağlı ortaklıklarını içermektedir. DO & CO, yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı, risklerden etkilendiği veya getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumlarda, yatırım yaptığı işletmeyi kontrol etmektedir. DO & CO, bağlı ortaklıklarının oy haklarının çoğunluğunu elinde tuttuğu için bu güce sahiptir.

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

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

Grup'un bir başka kuruluş ile müşterek kontrol ettiği iki 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, 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 2020/2021 mali yılında ilk kez konsolide edilmiştir:

- DO & CO Hotel München GmbH
- DO & CO Detroit, Inc.
- DO & CO DTW Logistics, Inc.

DO & CO, daha önce özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen iş ortaklığı Versilia Solutions Ltd.'nin elinde bulundurduğu %50'lik hissesinin tamamını 2020/2021 mali yılının üçüncü çeyreğinde satmıştır.

DO & CO, daha önce tam konsolidasyona tabi tutulan Total Inflight Solution GmbH şirketinde sahip olduğu %100'lük hissesinin tamamını ve bu şirketin daha önce özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen iş ortaklığı ISS Ground Services GmbH nezdindeki %49'luk hissesini 2020/2021 mali yılının dördüncü çeyreğinde satmıştır.

3.1.3. Konsolidasyona İlişkin Esaslar

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

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

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

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

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 2021 tarihli spot döviz kuru ile gelir ve giderler ise yıllık ortalama kur ile çevrilir.

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

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

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

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

1 Avro'nun Döviz Cinsi Karşılığı	Dönem Sonu		Dönem Ortalaması	
	31 Mart 2021	31 Mart 2020	31 Mart 2021	31 Mart 2020
ABD Doları	1,1725	1,0956	1,1671	1,1113
İngiliz Sterlini	0,8521	0,8864	0,8923	0,8748
Türk Lirası	9,7250	7,2063	8,5857	6,5198
İsviçre Frankı	1,1070	1,0585	1,0763	1,0965
Polonya Zlotisi	4,6508	4,5506	4,4988	4,3021
Ukrayna Grivnası	32,7236	30,9617	32,3269	28,0875
Meksika Pesosu	24,0506	26,1773	25,1212	21,6095
Güney Kore Wonu	1.324,5033	1.340,4826	1.351,9908	1.313,6979

3.3. Muhasebe Politikaları

Genel Değerleme Yöntemi

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 amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Değer düşüklüğüne ilişkin detaylı bilgi için Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü açıklamalarına bakınız.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi Duran Varlıklar, edinme maliyetinden birikmiş amortisman düşülmüş haliyle gösterilmektedir. Edinme maliyetine ilave olarak ödenen varlığın yerleştirileceği yere ve yönetim tarafından amaçlanan koşullarda çalışabilmesini sağlayacak duruma getirilmesine ilişkin her türlü yapılan harcamada maliyete ilave edilmektedir. DO & CO, 2020/2021 mali yılında önemsiz olması nedeniyle özellikle varlıklar için, satın alma veya üretim maliyetlerinin bir parçası olarak hiçbir borçlanma maliyetini aktifleştirmemiştir.

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

Şirketin kendi arsası üzerine yapılan inşaatlar	25,0 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 5.000 Avro) muhasebeleştirmeme hakkını kullanır. Bu kiralamalar ile ilişkili kira ödemeleri, kira süresi boyunca doğrusal yöntemle göre gider olarak muhasebeleştirilir.

Kullanım Hakkı Varlığı

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

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

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

Kiralama Yükümlülükleri

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

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

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

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

DO & CO, COVID-19 ile bağlantılı olarak kiralama imtiyazlarının muhasebesi için basitleştirmeleri uygulamamaktadır.

Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

DO & CO aktifleştirmiş olduğu sınırsız faydalı ömre sahip şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklar için yıllık olarak değer düşüklüğü testi çalışması yapmaktadır. Varlığın satışından elde

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

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

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

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

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

Finansal Varlıklar

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

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

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

- **İtfa edilmiş maliyet bedeli üzerinden değerlendirilen finansal varlıklar:**

Finansal varlıklar, varlıklardan elde edilen sözleşmeye bağlı nakit akımların yalnızca anapara ve faiz ödemelerinden oluşması ve sözleşmeye bağlı nakit akımlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modelinin benimsendiği durumlarda itfa edilmiş maliyet bedeli üzerinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyet üzerinden muhasebeleştirilen finansal varlıklara değer düşüklüğü gerekip gerekmediğini belirlemek için yıllık olarak gözden geçirilmelidir. Değer düşüklüğü gereksinimi, ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için vade boyunca toplam beklenen kredi zararlarına dayanan UFRS 9 değer düşüklüğü modeli doğrultusunda („Ömür Boyu Beklenen Kredi Zararları“) belirlenir. Bu modelin açıklaması 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, varlıklardan gelen nakit akışlarının münhasıran anapara ve faiz ödemelerini temsil etmemesi veya nakit akışlarının münhasıran anapara ve faiz ödemelerini temsil etmesi ve varlıkların bir iş modelinde tutulması durumunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Nakit akışları, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının alınmasının yanı sıra finansal varlıkların satışından oluşur. Faiz ve temettü gelirlerinden oluşan net kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Emeklilik ve kıdem tazminat yükümlülüklerini karşılamakla ilişkilendirilen menkul kıymetler bu kategoride yer almaktadır.

Stoklar

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

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Özkaynaklar

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

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

İşletme birleşmesinin ilk muhasebesi sırasında kontrol gücü olmayan paylar için, diğer ortakların net aktiflerindeki değişimi yansıtmak amacıyla (hisse oranlarına göre kar payları ve kar dağıtımı) bir hesap açılmıştır. Satın alma opsiyonundan doğan finansal yükümlülükleri karşılamak için uzun vadeli türev işlem yapılmıştır. Borç, özkaynak altında özel fonlarda muhasebeleştirilmiştir.

DO & CO yatırımlarına ilişkin kontrol gücü olmayan payları devraldığında, bilanço tarihi itibarıyla kontrol gücü olmayan paylara ilişkin özkaynaklar altında sınıflanan tutarı kayıtlardan çıkarır. Kayıtlardan çıkarılan özkaynak tutarı ve muhasebeleştirilen türev finansal borç arasındaki farklar, DO & CO grup şirketleri ile arasında yapılan ticari işlemlerin muhasebeleşmesi ile ilgili standartlara uygun olarak konsolide özkaynaklarda düzeltilmektedir.

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

Çalışanlara sağlanan faydalar

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

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

Burada DO & CO yatırım riskini ve 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 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. 2020/2021 mali yılında ileride sağlanacak faydalar yıllık %0,54 iskonto oranı ile indirgenmiştir (önceki yıl: %1,35). 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 9,6 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 %14,20 (önceki yıl: %12,50) oranında bir faiz uygulanarak ve maaş ödemelerinin enflasyona bağlı olarak %9,40 oranında gerçekleştirilmektedir. (önceki yıl: %8,00) 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) performansa dayalı sağlanan faydalar altında açıklanan ilkelere göre belirlenir. Bu taahhütlerin bugünkü değeri görev süresine bağlı (önceki yıl: yaşa bağlı) yıllık dalgalanma oranı olarak düşünülebilir. Uzun vadeli faydaların değerlemesinde hesaplanan aktüeryal kayıp kazançlar Diğer Gelir/Giderler yerine sonucu etkileyecek bir şekilde kar veya zarar tablosunda *Personel Giderlerinde* gösterilir.

Diğer Karşılıklar

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

Finansal Yükümlülükler

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

DO & CO, Mart 2020'de 100 Milyon Avro (972,50 milyon TL) değişken faizli olmak üzere 300 Milyon Avro (2.917,49 milyon TL) tutarında teminatsız kredi kullanmıştır. Değişken faizli kredi kullanımı ile ilgili faiz riskinden korunmak amacıyla 5 yıl süreli swap işlemi yapılmış ve bu işlem nakit akış riskinden korunma olarak belirlenmiştir. Türev araçlar yalnızca nakit akış riskinden korunma amaçlı elde tutulmaktadır. Risk yönetiminin amacı, faiz oranlarındaki dalgalanmalardan korunmak ve nakit akışlarındaki ilgili dalgalanmaları sınırlandırmaktır. Türev işlem değerlemesi, şirket dışından uzmanların hesaplamaları baz alınarak gerçeğe uygun değeri üzerinden yapılır. Finansal riskten korunma aracının gerçeğe uygun değerindeki değişimler, ertelenmiş vergiler dikkate alınarak nakit akış riskinden korunma fonundaki diğer kapsamlı gelir altında etkin olmayan kısım ise finansman gelirleri ve giderleri içerisinde kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. 31 Mart 2021 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

kaleminden 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 korunan kalem ile riskten korunma aracı arasındaki faiz farkı faiz giderine düzeltme olarak muhasebeleştirilmektedir.

Devlet bağış ve yardımları

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

Bilanço tarihi itibarıyla halihazırda yeterli teminatı bulunan ve feragat edileceği ancak bunlarla ilgili masrafları henüz gerçekleşmemiş olan krediler, diğer cari yükümlülükler altında ertelenmiş kalemler olarak muhasebeleştirilir.

Devlet bağış ve yardımları hakkında daha fazla bilgi için, lütfen konsolide gelir tablosundaki notlara (Bölüm 5.) ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerle ilgili notlara (Bölüm 4.18) bakınız.

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 Oteller

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 Oteller bölümleri edim yükümlülüklerinin ayrılmasından önemli ölçüde etkilenmemektedir.

Havayolu İkram Hizmeti ile Restoran, Yolcu Salonu ve Oteller 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. Yapılan varsayımlardan olası bir sapma, bir sonraki mali yıl içinde ilgili varlık ve yükümlülüklerin defter değerlerinde önemli düzeltmelere neden olabilir.

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

- Diğer ortaklara ait hisseleri satın alma 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 yatırı amaçlı gayrimenkullerin kullanım süreleri, amortisman yöntemleri ve artık değerinin hesaplanması bilançoya alınmasından sonraki dönemlerdeki değerlemeleri için gereklidir. Bu hesaplamalar ve varsayımlar deneyimlere ve yönetim değerlendirmesine göre belirlenir.
- Yönetim kiralama sözleşmelerinin ömrünü belirlerken uzatma opsiyonlarını kullanması veya fesih opsiyonlarını kullanmamak için ekonomik bir teşvik oluşturan ilgili tüm durum ve şartları dikkate alır. Bu opsiyonlar sadece opsiyonun kullanılıp kullanılmayacağından makul ölçüde emin olduğu zaman dikkate alınır.
- Uzun vadeli varlıkların değer düşüklüğü testi birçok acıdan varsayım ve hesaplamalara dayanır. Bu varsayımlar, değer düşüklüğüne dair içeriden veya dışarıdan gelecek herhangi bir göstergenin tanımlanmasına ilişkindir. Yönetim bu hesaplamalar sırasında; gelecekte rekabet koşullarındaki oluşabilecek değişimleri, beklenen sonuçlarda dikkate değer değişiklikler olmasını, önemli bir müşterinin kaybedilmesini, hizmetlerin sonlandırılmasını, döviz kurlarının veya faiz oranlarının beklenmedik değişimleri gibi politik ve ekonomik ortamın kötüleşmesine yol açacak gelişmeleri, göz önünde bulundurur. Yönetim, iştirakler ve müşterek yönetime 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. Beş yıl sonra tek tek değerlendirme nesneleri için durağan bir durum yoksa, ayrıntılı planlama dönemi kaba bir planlama aşamasını içerecek şekilde uzatılır. Tahmini nakit akışları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanır ve geçmiş yıl verilerine dayanan tahminler ile makroekonomik beklentiler ve sektördeki gelişmelere dayanır. Bunun dışındaki belirsizlikler de uygun bir şekilde değerlendirilir. Bugünkü değeri belirlemek için kullanılan faiz oranları, değerlemesi yapılan varlığın ağırlıklı ortalama sermaye maliyetine dayanmaktadır.

- İş akdinin sona ermesinden sonra personele sağlanacak faydalar, aktüeryal varsayımlar kullanılarak değerlendirilir. İstatiksel varsayımlar belirlenirken ıskonto oranları, beklenen maaş artışı ve emekli maaşları, işten ayrılma oranı ve ölüm olasılıkları dikkate alınır. Ükelere özgü ıskonto 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 2023/2024 mali yılında veya daha sonra ulaşacağı bütçelenmiştir (Baz Senaryo). Baz Senaryosu işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır. Yönetim, bu kurumsal planlama ve uygulamaya konulan yeniden yapılandırma önlemleriyle birlikte bankalar

ile yapılan finansman sözleşmelerinde yer alan maddelerin yerine getirileceğine inanmaktadır.

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

- Uzun vadeli finansal 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:

miloyon TL	Şerefiye	Kullanım Hakları ve Müşteri Sözleşmeleri	Hédiard Markası	Toplam
31 Mart 2020 itibarıyla Maliyet Değeri	298,62	581,41	96,70	976,73
Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklik ve Sınıflandırmaların Etkisi	0,00	0,00	0,00	0,00
Yabancı Para Çevirim Farkları	-18,01	0,62	0,00	-17,39
Girişler	0,00	136,50	0,00	136,50
Çıkışlar	0,00	-98,24	0,00	-98,24
Sınıflandırmalar	0,00	-111,41	0,00	-111,41
31 Mart 2021 itibarıyla	280,62	508,87	96,70	886,18
31 Mart 2020 itibarıyla Birikmiş Amortismanlar ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	154,94	461,45	0,00	616,39
Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklik ve Sınıflandırmaların Etkisi	0,00	0,00	0,00	0,00
Yabancı Para Çevirim Farkları	-18,13	0,35	0,00	-17,78
Girişler (Amortisman)	0,00	34,56	0,00	34,56
Girişler (Değer Düşüklüğü)	8,46	9,85	48,07	66,38
Çıkışlar	0,00	-89,74	0,00	-89,74
Sınıflandırmalar	0,00	0,00	0,00	0,00
31 Mart 2021 itibarıyla	145,27	416,46	48,07	609,81
31 Mart 2021 İtibarıyla Defter Değeri	135,34	92,41	48,62	276,38

milyon TL	Şerefiye	Kullanım Hakları ve Müşteri Sözleşmeleri	Hédiard Markası	Toplam
31 Mart 2019 itibarıyla Maliyet Değeri	309,03	577,55	96,70	983,28
Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklik ve Sınıflandırmaların Etkisi	-0,02	0,45	0,00	0,44
Yabancı Para Çevirim Farkları	-11,31	-3,11	0,00	-14,43
Girşler	0,00	3,60	0,00	3,60
Çıkşlar	0,00	-1,98	0,00	-1,98
Sınıflandırmalar	0,87	4,89	0,00	5,76
31 Mart 2020 itibarıyla	298,62	581,41	96,70	976,72
31 Mart 2019 itibarıyla Birikmiş Amortismanlar ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	88,60	419,18	0,00	507,79
Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklik ve Sınıflandırmaların Etkisi	0,00	0,00	0,00	0,00
Yabancı Para Çevirim Farkları	-9,49	-1,94	0,00	-11,43
Girşler (Amortisman)	0,00	42,15	0,00	42,15
Girşler (Değer Düşüklüğü)	75,78	0,44	0,00	76,22
Çıkşlar	0,00	-1,56	0,00	-1,56
Sınıflandırmalar	0,00	3,18	0,00	3,18
31 Mart 2020 itibarıyla	154,94	461,45	0,00	616,39
31 Mart 2020 İtibarıyla Defter Değeri	143,68	119,95	96,70	360,33

Şirket satın alımlarının bir parçası olarak, gerçeğe uygun değer üzerinden aktifleştirilen ve 17 yıla kadar tahmini faydalı ömrü boyunca doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulan müşteri sözleşmeleri bulunmaktadır. Kalan süre 9 ve 3 yıldır ve bu maddi olmayan duran varlıkların defter değeri 58,45 milyon TL'dir (önceki yıl: 69,53 milyon TL).

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

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

Nakit Üreten Birim	Havayolu İkram Hizmetleri DO & CO Poland	Havayolu İkram Hizmetleri DO & CO Poland	Arena One Allianz Arena	Oleander Group AG / Lasting Impressions
Bölüm	Havayolu İkram Hizmetleri	Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Havayolu İkram Hizmetleri
Şerefiyenin Defter Değeri (milyon TL)	39,45	11,01	75,43	9,45
Değer düşüklüğü testi için son tarih	28 Şubat	28 Şubat	31 Aralık	28 Şubat
Planlama Süresi	8	5	10	5
Planlama Süreci Sonunda Nakit Akımda Büyüme- %	1,7%**	2,6%	-1 %*	2,00%
Vergi Öncesi İskonto Oranı	3,55 - 7,76%	8,82 - 9,19%	8,35 - 9,38%	7,32 - 7,63%
Vergi Sonrası İskonto Oranı	6,23%	7,27%	5,99 - 6,34%	6,71%
Değerleme Yaklaşımı	Kullanım Değeri	Kullanım Değeri	Kullanım Değeri	Kullanım Değeri

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

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

Havayolu 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 "Küresel havayolu endüstrisinde görünüm" veya Bain&Company "COVID19: Havayolu seyahati tahmini olarak ne zaman normale dönecek?"). Bu beklentilerden yola çıkarak planlama dönemi boyunca havayolu endüstrisinin gelişimi tahmin edilmiştir. Bu varsayımların gerçekleşmemesi durumunda, önümüzdeki birkaç yıl içinde değer düşüklüğü meydana gelebilme ihtimali bulunmaktadır. Her bir olası durum için, birkaç senaryo hazırlanmıştır. Bu sayede önümüzdeki iki mali yıl için krizden kaynaklanan olumsuz etkileri dikkate alan ve üçüncü yıldan itibaren ekonominin kriz öncesi düzeyde toparlanmasını öngören temel bir senaryo varsayımı yapılmıştır. Planlamadaki belirsizlikler nedeniyle, DO & CO'nun 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 ağırlıklandırılırsa 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 elde tutulması ile ilgili varsayımlar ve ilgili piyasalardaki gelişmeler dikkate alınmaktadır. Maliyetlerdeki değişim geçmiş yıl verileri, verimliliği artırmak için alınan önlemler ve maliyet kalemlerindeki değişim beklentileri dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Nakit akım tahminlerinin güncellenmesinde DO & CO, ilgili piyasalardaki yerel enflasyon beklentilerine göre hesaplanan büyüme verilerini kullanmaktadır. Enflasyon beklentilerinin oluşturulmasında yabancı kaynaklardan yararlanılmaktadır.

Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmetleri

Kullanım değerinin belirlenmesi için nakit akım tahminleri yönetim tarafından onaylanan bütçelere dayanarak güncellenir. Uluslararası Organizasyon İkrâm Hizmetleri bölümünde finansal planlar oluşturulurken müşteri tahminlerinden öngörülerinden 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 hazırlanmıştır. Planlamadaki belirsizlikler nedeniyle kalıcı bir olumsuz etkiyi hesaba katan ek bir senaryo da ("L senaryosu") dahil edilmiştir. Bu senaryolar yönetim varsayımlarına dayalı olarak ağırlıklandırılmıştır. L senaryosu iki kez ağırlıklandırılırsa 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 & Oteller

Paris/Fransa merkezli nakit yaratan birim Hédiard'a ilişkin, COVID-19 krizinin süregelen etkilerinden kaynaklanan 8,46 milyon TL'lik şerefiye değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Şerefiyeye ek olarak bu nakit yaratan birimde 1,46 milyon TL tutarında diğer maddi olmayan duran varlıklar ve 70,60 milyon TL tutarında maddi duran varlıkları amortismanı içermektedir (Bölüm 4.2.'ye bakınız).

Ayrıca 2020/2021 mali yılının ikinci yarısında varlık seviyesindeki değer düşüklüğü testleri, nakit yaratan birim Hédiard'da daha fazla değer düşüklüğüne neden oldu. Bunlar ağırlıklı olarak kullanım hakkı varlıkları ve yapılmakta olan yatırımlardan oluşmaktadır (Bölüm 4.2.'ye bakınız).

Yukarıda açıklanan değer düşüklüğü testleri sonucunda Hédiard nakit üreten biriminin duran varlıkları ağırlıklı olarak Hédiard markasına odaklandığından, sınırsız faydalı ömre sahip bu maddi olmayan duran varlıklar için değer düşüklüğü testleri yapılmıştır. Nakit yaratabilen bu firmanın geri kazanılabilir tutarı, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerine dayanmaktadır.

Satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer belirlenmesi, onaylanmış finansal projeksiyonlara dayalı olarak (DCF yöntemi) kullanılarak yapılan bir değerlendirmeye dayalı olarak belirlenmiştir ve on yıllık bir döneme dayalı satış tahminlerine dayanmaktadır.

Planlamada kullanılan varsayımlar nedeni ile gerçeğe uygun değer ölçümleri seviye 3 olarak sınıflanmıştır.

Satış tahminlerine dayalı olarak, Hédiard markasıyla ilgili gelecekteki olası ticari faaliyetleri gösteren çeşitli senaryolar hesaplanmıştır. Tahmini satışlara bağlı olarak lisans oranları satışların %1,5 ile %4,0'ı arasında belirlenmiştir.

Gelirlerdeki nakit akış tahminlerini güncellemek için yerel piyasa ortamının beklenen enflasyon oranından elde edilen %2,0'lık büyüme oranı hesaba katılmıştır. Enflasyon oranı tahmini için dış kaynaklar kullanılmıştır.

Nakit akış senaryolarındaki ağırlıklı sermaye maliyeti için %10,0 ile %16,0 arasında iskonto oranı kullanılmıştır. Ağırlıklı sermaye maliyetinin hesaplanmasında dış kaynaklar esas alınmıştır.

Hédiard markasının değer düşüklüğü testi sırasında 48,04 milyon TL tutarında değer düşüklüğü zararı meydana gelmiştir. Bireysel senaryolarda gerçeğe uygun değer geri kazanılabilir tutarı 48,62 milyon TL'dir. Değer düşüklüğü, yönetim tarafından Hédiard markasıyla ilgili olarak gelecekte planlanan ticari faaliyetlerinin kapsamlı bir değerlendirmesinin sonucudur.

Raporlama tarihi itibarıyla 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 2021 itibarıyla geri kazanılabilir tutarı ve iskonto oranı %0,5 puan artarsa ilgili defter değerlerini göstermektedir. Vade değeri hesaplamasında kullanılan büyüme oranları 0,5 puan düşürülürse veya L senaryosu (%10 ağırlıklandırıldı) iki kez ağırlıklandırılrsa da bu durum geçerlidir.

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 2020 itibarıyla Maliyet Değeri	3.983,45	449,40	1.331,60	788,91	6.553,36
Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklik ve Sınıflandırmaların Etkisi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Yabancı Para Çevirim Farkları	-120,60	-29,62	-84,74	-5,21	-240,17
Girişler	332,75	10,32	56,95	227,17	627,18
Çıkışlar	-626,72	-46,49	-62,79	-19,06	-755,06
Sınıflandırmalar	591,39	19,76	185,30	-840,43	-43,98
31 Mart 2021 itibarıyla	4.160,26	403,38	1.426,32	151,38	6.141,33
31 Mart 2020 itibarıyla Birikmiş Amortismanlar ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	1.005,09	315,46	847,71	17,13	2.185,39
Etkisi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Yabancı Para Çevirim Farkları	-70,55	-14,90	-57,26	-1,04	-143,75
Girişler (Amortisman)	308,61	31,31	120,71	1,00	461,63
Girişler (Değer Düşüklüğü)	38,77	4,06	7,29	57,25	107,37
Değer Artışı	0,00	-0,03	0,00	0,00	-0,03
Çıkışlar	-99,84	-45,66	-58,15	-7,52	-211,17
31 Mart 2021 itibarıyla	1.182,08	290,24	860,31	66,81	2.399,44
31 Mart 2021 İtibarıyla Defter Değeri	2.978,18	113,14	566,02	84,56	3.741,89

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 itibarıyla Maliyet Değeri	1.653,99	418,02	1.083,61	450,93	3.606,55
Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklik ve Sınıflandırmaların Etkisi	116,64	1,63	7,04	4,54	129,85
Yabancı Para Çevirim Farkları	-62,85	-16,34	-38,34	-9,99	-127,52
Girişler	2.092,28	26,90	227,04	683,04	3.029,26
Çıkışlar	-12,77	-6,05	-17,72	1,16	-35,38
Sınıflandırmalar	196,12	25,33	70,03	-340,77	-49,29
31 Mart 2020 itibarıyla	3.983,45	449,40	1.331,60	788,91	6.553,36
31 Mart 2019 itibarıyla Birikmiş Amortismanlar ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	694,69	280,01	752,05	3,52	1.730,28
Etkisi	4,59	0,97	4,13	0,00	9,69
Yabancı Para Çevirim Farkları	-23,88	-8,26	-28,52	-0,31	-60,98
Girişler (Amortisman)	316,64	37,26	122,71	0,00	476,61
Girişler (Değer Düşüklüğü)	24,96	10,61	13,09	13,92	62,58
Değer Artışı	-2,19	0,00	0,00	0,00	-2,19
Çıkışlar	-9,71	-5,13	-15,75	0,00	-30,60
31 Mart 2020 itibarıyla	1.005,09	315,46	847,71	17,13	2.185,39
31 Mart 2020 İtibarıyla Defter Değeri	2.978,31	134,03	483,95	771,79	4.368,08

Maddi duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmeyen kiralama yükümlülükleri ile bağlantılı olarak 1.535,57 milyon TL (önceki yıl: 1.955,01 milyon TL) tutarındaki kullanım hakkı varlıklarını içermektedir.

Bölüm 4.1.'de açıklandığı gibi, maddi duran varlıklar üzerinde de kapsamlı değer düşüklüğü testleri yapılmıştır.

Bu durum, maddi duran varlıklar üzerinde 107,36 milyon TL'lik olağandışı değer düşüklüğüne yol açmıştır ve esas olarak aşağıdaki iki konu ile ilgilidir.

Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümünün Hédiard isimli nakit üreten biriminde, şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıkların amortismanına ek olarak, 2020/2021 mali yılının ilk yarısında maddi duran varlıklarda 70,60 milyon TL tutarında değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirilmiştir. Ayrıca, varlık seviyesindeki değer düşüklüğü testleri sonucunda 2020/2021 mali yılının ikinci yarısında 11,18 milyon TL tutarında değer düşüklüğü hesaplanmıştır. Amortisman, esas olarak kullanım hakları ve yapım aşamasındaki varlıklarla ilgilidir.

Havayolu İkram Hizmetleri bölümünde, Frankfurt'ta bulunan nakit üreten birimde 2020/2021 mali yılının ilk yarısında varlık düzeyinde değer düşüklüğü testleri sonucunda kullanım hakkı

8,95 milyon TL ve diğer maddi duran varlık, tesis ve ekipmanlarda 9,43 milyon TL değer düşüklüğüne uğramıştır.

4.3. Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar

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

Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

milyon TL	Mali Yıl 2020/2021		Mali Yıl 2019/2020	
	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar
1 Nisan itibarıyla	18,36	0,74	29,70	42,30
Dönem Karından Paylar	-5,02	-7,62	1,16	-5,42
Konsolidasyon Kapsamından Çıkarılmış	-7,18	0,00	0,00	0,00
Girışler	0,00	9,62	0,00	0,00
Değer Düşüklüğü	0,00	0,00	-8,61	-34,18
Kur Farkı	0,00	0,07	0,00	-1,72
Diğer Kapsamlı Gelir İçerisindeki Payı	0,00	0,53	0,00	-0,23
Kar Dağıtım Payı	0,00	0,00	-3,89	0,00
31 Mart itibarıyla	6,16	3,34	18,36	0,74

Önceki yılın aynı dönemine göre dönem karından paydaki değişim müşterek yönetime tabii şirketler olan Sharp DO & CO Korea (-7,10 milyon TL / önceki yıl: -5,25 milyon TL) ve Versilia Solutions Ltd.'den (0,00 milyon TL / önceki yıl: -0,39 milyon TL) kaynaklanmaktadır.

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

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

milyon TL	31 Mart 2021		31 Mart 2020	
	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar
Defter Değerleri	6,16	3,34	18,36	0,74
Diğer Kapsamlı Gelir İçerisindeki Payı	0,00	0,53	0,00	-0,23

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 2021	31 Mart 2020
İlk Madde ve Malzeme	93,67	165,22
Ticari Mallar	123,98	173,32
Toplam	217,65	338,54

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 2021	31 Mart 2020
Ticari Alacaklar	491,95	1.012,85
Değer Düşüklüğü	-60,86	-67,36
Ticari Alacaklar	431,09	945,49

Ticari alacaklarda yoğunlaşma riski bulunmaktadır: 31 Mart 2021 tarihinde iki müşteri için 62,82 milyon TL ve 63,60 milyon TL (önceki yıl: 136,25 milyon TL ve 87,23 milyon TL) tutarında ticari alacaklar hesaplanmıştır. Bu alacaklardan 19,16 milyon TL ve 15,66 milyon TL (önceki yıl: 132,65 milyon TL ve 5,83 milyon TL) kısmı halen tahsil edilememiştir. Alacağın tahsil edilememe riski bulunmamaktadır.

31 Mart 2021 itibarıyla 245,86 milyon TL (önceki yıl: 506,54 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 2020/2021	Mali Yıl 2019/2020
1 Nisan itibarıyla	67,36	26,40
Transfer	28,81	45,63
Sınıflandırma/Yabancı para çevrim farkı etkisi	0,37	-0,29
Tüketim	-7,98	-1,79
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-27,70	-2,59
31 Mart itibarıyla	60,86	67,36

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla beklenen kredi zararları için 60,86 milyon TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı (önceki yıl: 67,36 milyon TL) ayrılmıştır.

31 Mart 2021 ve 31 Mart 2020 tarihleri itibarıyla değer düşüklüğü sonrası vadesi geçmiş ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2021	31 Mart 2020
Vadesi gelmemiş	245,86	506,54
Vadesi üzerinden 20 gün geçmiş	23,71	270,96
Vadesi üzerinden 21 - 40 gün geçmiş	50,15	46,30
Vadesi üzerinden 41 - 80 gün geçmiş	12,22	31,34
Vadesi üzerinden 80 günden fazla geçmiş	98,99	90,25
Toplam	430,93	945,38

4.7. Diğer Finansal Olmayan Varlıklar (Kısa Vadeli)

Diğer dönen finansal olmayan kısa vadeli varlıkların detayı aşağıda belirtilmiştir:

milyon TL	31 Mart 2021	31 Mart 2020
Peşin Ödenen Giderler	48,26	48,52
KDV Alacakları	82,09	113,53
Diğer Alacaklar	116,00	159,60
Diğer kısa vadeli finansal olmayan varlıklar	246,35	321,65

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

milyon TL	Mali Yıl 2020/2021	Mali Yıl 2019/2020
1 Nisan itibarıyla	0,70	1,38
Yabancı para çevrim farkı etkisi	0,00	0,00
Transfer	1,93	0,69
Tüketim	0,00	-1,36
Konusu Kalmayan Karşılıklar	0,00	0,00
31 Mart itibarıyla	2,63	0,70

4.8. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve Nakit Benzerleri, kasa mevcudu ve üç aya kadar vadesi olan kredi kurumlarından nakit akışları ve alacak bakiyelerini içerir. Bu bakiyeler bilanço tarihindeki değeri ile taşınır. Bilanço tarihi itibarıyla 2.018,90 milyon TL (önceki yıl: 2.926,03 milyon TL) raporlanmıştır.

Nakit ve Nakit Benzerleri içerisindeki yabancı bakiyeli tutarlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Mart 2020
ABD Doları (milyon)	42,19	14,71
Türk Lirası (milyon)	91,35	129,84
Ukrayna Grivnası (milyon)	58,08	61,14
İngiliz Sterlini (milyon)	8,34	9,06
Polonya Zlotisi (milyon)	3,95	6,28

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

DO & CO Yönetim Kurulu, 2018/2019 mali yılının ikinci çeyreğinde Turkish DO & CO'nun inşaatı devam eden boğazdaki otelinin Türk Hava Yolları'na satışına ilişkin sürecin takibine karar vermiştir. 30 Eylül 2018 tarihinden itibaren ilgili varlık ve yükümlülükler konsolide finansal tablolarda "satış amaçlı elde tutulan duran varlık" ve "satış amaçlı elde tutulan duran varlıklara ilişkin yükümlülükler" olarak sınıflandırılmıştır ve defter değerinden yeniden sınıflandırılmıştır. Kiralanan varlıklar ile bağlantılı olarak 96,18 milyon TL tutarındaki otel için kiralama sözleşmesine ilişkin kullanım hakkı varlığı da bu hesapta yeniden sınıflandırılmıştır. Otel satış sözleşmesi, işlemle ilgili diğer sözleşmeler gibi, tüm sözleşmeleri onaylayan rekabet kurumunun onayına 29 Nisan 2021 tarihinde sunuldu. İşlemin kapanışı, henüz kesin tarih belirlenmemiş olmasına rağmen hazırlık aşamasındadır.

Ayrıca, 31 Mart 2021 itibariyle defter değeri "Satış amaçlı elde tutulan varlıklar" kalemi altında gösterilen Polonya'daki bir gayrimenkulün satılmasına karar verilmiştir.

Buna ek olarak, 31 Mart 2021 itibarıyla defter değeri "Satış amaçlı elde tutulan varlıklar" kalemi altında gösterilen Düsseldorf'taki bir gayrimenkulün satılmasına karar verildi.

Hem Polonya'daki hem de Düsseldorf'taki varlıkların 2021/2022 mali yılında satılması bekleniyor.

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

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 2021 tarihi itibariyle hisselerin %66,93'ü halka açıktır. Kalan hisseler Attila Dogudan Privatstiftung'a (%33,07) aittir. Bu oran Attila Dogudan Privatstiftung'a ait hisselerin %1,59'luk yönetim ve çalışan paylarını içerir.

Grup'un ödenmiş sermayesi bilanço tarihi itibarıyla 189,54 milyon TL'dir. Şirket'in ödenmiş sermayesi 9.744.000 adet hamiline yazılı paya bölünmüştür. Her hisse bir oy hakkı vermektedir.

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

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

Özkaynakların içinde gösterilen özel fonlar, DO & CO KYIV LLC'nin hisselerinin %51'inin satın alınmasından kaynaklanmaktadır. Ana ortaklık dışı %49'luk paylar için satın alma sözleşmesi bulunduğundan, satın alma sözleşmesine göre belirlenen satış fiyatının gerçeğe uygun değeri üzerinden borç tahakkuk ettirilmiştir. İlk kayda alınmasında azınlık payları, özkaynaklar içerisinde sınıflandırılan özel fonlar hesabı altında kar veya zarar etkisi olmadan muhasebeleştirilmiştir. DO & CO kontrol gücü olmayan şirketlerin paylarını devraldığı varsayımı

ile bilanço tarihi itibarıyla kontrol gücü olmayan paylara ilişkin özkaynaklar altında sınıflanan tutarı kayıtlardan çıkarır. Kayıtlardan çıkarılan özkaynak tutarı ve hesaplanan türev finansal borç arasındaki farklar, DO & CO grup şirketleri arasında yapılan ticari işlemlerin muhasebeleşmesi ile ilgili standartlara uygun olarak özel fonlardan düzeltilmektedir.

Ayrıca, Yönetim Kurulu'na 12 Temmuz 2018 tarihli Genel Kurul toplantısında şirket sermayesini 189.520.800,00 TL'lik mevcut nominal değerden 19.450.000,00 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, 75.808.320,00 TL'ye kadar artırılmıştır. Sermaye artırımını, ancak finansal araçların alacaklılarının şirketteki hisselerine sahiplik ve / veya dönüştürme 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 kısıt 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.

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

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

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

Diğer özkaynak araçları için gösterilen tutar, ihraç edilen dönüştürülebilir tahvillerin dönüştürme hakkı tutarına karşılık gelir. Daha fazla bilgi için lütfen bölüm 4.11'e (dönüştürülebilir tahviller) bakınız.

Kontrol gücü olmayan paylar, tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilen THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.'nin özkaynaklarındaki %50'sini ve konsolide edilen Lasting Impressions Food Company Ltd.'in özkaynaklarının %10'unu ve konsolide edilen DO & CO Netherlands Holding B.V.'nin %49'luk payını içermektedir. Bunun haricinde, PLATINUM Restaurantbetriebs GmbH'nin 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 2021		31 Mart 2020	
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%	18,36	319,47	91,46	422,97

			Mali Yıl 2020/2021 Dönem Karı			
Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Satışlar	Giderler	Ana Ortaklık	Azınlık Payları	Toplam	Azınlık Payları Temettü
THY DO & CO İkram Hizmetleri A.Ş.	597,36	560,64	18,36	18,36	36,71	0,00

			Mali Yıl 2019/2020 Dönem Karı			
Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Satışlar	Giderler	Ana Ortaklık	Azınlık Payları	Toplam	Azınlık Payları Temettü
THY DO & CO İkram Hizmetleri A.Ş.	2.897,77	2.714,86	91,46	91,46	182,92	41,02

			31 Mart 2021			
Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Dönen	Duran	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Ana Ortaklık	Kontrol Gücü Olmayan Paylar
THY DO & CO İkram Hizmetleri A.Ş.	875,63	284,29	315,64	205,34	319,47	319,47

			31 Mart 2020			
Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Dönen	Duran	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Ana Ortaklık	Kontrol Gücü Olmayan Paylar
THY DO & CO İkram Hizmetleri A.Ş.	1.191,37	506,70	579,37	272,75	422,97	422,97

			31 Mart 2021			
Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları (Net Nakit Akış)	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim		
THY DO & CO İkram Hizmetleri A.Ş.	1,13	13,18	-73,26	-58,94		

			31 Mart 2020			
Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları (Net Nakit Akış)	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim		
THY DO & CO İkram Hizmetleri A.Ş.	372,07	-395,80	133,93	110,19		

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

4.11. Dönüştürülebilir Tahviller

21 Ocak 2021'de DO & CO Aktiengesellschaft, nominal tutarı 100 milyon Avro, vadesi 5 yıl ve yıllık %1,75 kupon faizi oranlı olan dönüştürülebilir tahvil ihraç etmiştir. Bu tahviller, sahiplerinin tercihinine bağlı olarak Şirket'in adi hisse senetlerine dönüştürülebilir. Mevcut durumda geçerli olan 80,63 Avro'luk dönüştürme fiyatından, dönüştürülebilir tahvillerin her biri 1,240 adi hisse ile değiştirilebilir. 60,85 Avro'luk referans fiyatı baz alındığında %32,5'lik bir dönüştürme primi ile sonuçlanmaktadır. Öz sermayenin yeniden yapılandırılması veya temettü ödemeleri durumunda, dönüştürme fiyatı yeniden düzenlenecektir. Dönüştürme yapılmazsa, vade sonunda nominal tutarın geri ödenmesi gerekecektir. Ayrıca, DO & CO referans fiyatın belirli bir süre içinde 104,82 Avro'nun üzerinde veya toplam nominal tutarın %20 veya daha az olması durumunda, üç yıllık bir sürenin ardından dönüştürülebilir tahvilleri erken itfa etme seçeneğine sahiptir. Dönüştürülebilir tahviller bilançoda aşağıdaki şekilde gösterilmektedir:

milyon TL cinsinden	Mali Yıl 2020/2021	Mali Yıl 2019/2020
İhraç tahvillerin nominal değeri	972,50	0,00
İşlem maliyetleri	-25,08	0,00
Diğer özkaynak araçları	-174,82	0,00
İlk ölçüm	772,60	0,00
Faiz gideri ¹	8,73	0,00
Kupondan kaynaklanan faiz	-2,89	0,00
31 Mart itibarıyla kredi yükümlülüğü	778,44	0,00

1... Borç bileşeni üzerinden% 6,75 efektif faiz oranı kullanılarak hesaplanmıştır

Dönüştürülebilir tahvillerin borç bileşeninin gerçeğe uygun değeri, ihraç anında benzer, dönüştürülemeyen bir tahvil için bir piyasa faiz oranı kullanılarak başlangıçta muhasebeleştirildiğinde belirlenmiştir. Borç, sonradan tahviller dönüştürülene veya tahviller vadesi dolana kadar itfa edilmiş maliyet üzerinden taşınır. Kalan gelirler dönüştürme haklarıyla ilgilidir ve özkaynak hesabı altında muhasebeleştirilir, gelir vergileri düşülür ve sonradan yeniden değerlendirme yapılmamaktadır.

4.12. Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar

milyon TL	31 Mart 2021	31 Mart 2020
Krediler	2.715,55	2.819,08
Finansal kiralama borçları	1.350,01	1.748,83
Türev Finansal Araçlar Borçları	16,15	11,90
Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	4.081,71	4.579,81

Bilanço tarihi itibarıyla diğer uzun vadeli finansal borçlar, 2019/2020 mali yılının dördüncü çeyreğinde kullanılan 2.663,93 milyon TL (önceki yıl: 2.819,08 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 2021	31 Mart 2020
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	117,67	120,87
Uzun Süreli Hizmet Primleri Karşılıkları	27,58	28,30
Emeklilik Ödemeleri Karşılıkları	0,93	5,44
Diğer Karşılıklar	22,60	0,00
Toplam	168,78	154,62

Uzun vadeli karşılıkların 11,28 milyon TL'lik kısmı (önceki yıl: 85,39 milyon TL) kısa vadelidir.

Diğer karşılıklar, yaklaşık iki yıllık bir süre boyunca tahakkuk eden performans primi karşılıklarından oluşmaktadır. 2020/2021 mali yılında toplam 22,60 milyon TL karşılık ayrılmıştır. Kullanılan veya silinen bir karşılık olmamıştır.

Çalıştığı yıla göre sağlanan ve performansa dayalı prim ödemelerinin bugünkü değeri 2020/2021 mali yılında ve önceki mali yılda aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

milyon TL	Kıdem Tazminatı		Emeklilik İkramiyesi		Uzun Süreli Hizmet Primleri	
	2020/2021	2019/2020	2020/2021	2019/2020	2020/2021	2019/2020
Tanımlanmış Fayda Planları - 1 Nisan	120,87	148,17	5,44	5,80	28,30	43,53
Döviz Kuru Farkları	-16,93	-7,57	-0,02	-0,07	0,00	0,00
Hizmet Maliyeti*	3,40	20,09	-0,23	0,19	1,40	3,46
Faiz Maliyeti	7,89	11,78	0,08	0,07	0,24	0,41
Sosyal Yardım Ödemeleri	-9,75	-81,31	-0,07	-0,83	-1,48	-3,25
Uzlaşma ve Tazminat Etkileri*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktüeryal Kayıp/Kazanç**	12,31	29,72	-4,28	0,29	-1,34	-15,84
Deneyimlere dayalı değişikliklerden kaynaklanan	-2,90	4,45	-4,23	0,37	-2,73	-13,39
Finansal varsayım değişikliklerinden kaynaklanan	15,05	23,78	0,00	-0,06	1,25	-0,94
Demografik varsayım değişikliklerinden kaynaklanan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,13	-1,51
Tanımlanmış Fayda Planları - 31 Mart	117,80	120,87	0,93	5,44	27,12	28,30

* 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 olduğu dönem içerisinde UMS 19 standardındaki değişikliklere uygun olarak diğer kapsamlı gelirlerde göstermektedir. Personelin çalıştığı yıla göre sağlanan prim ödemeleri için ayrılacak karşılıklar, kar veya zarar tablosu içerisinde Personel Giderleri hesabında, oluşan faiz giderleri ise Finansman Giderleri hesabında muhasebeleştirilir.

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

milyon TL	Gelir Tablosundaki Yeri	Kıdem Tazminatı		Emeklilik İkramiyesi	
		2020/2021	2019/2020	2020/2021	2019/2020
Cari Dönem Hizmet Maliyeti	Personel Giderleri	2,27	20,09	0,17	0,19
Geçmiş Dönem Hizmet Maliyeti	Personel Giderleri	1,13	0,00	-0,40	0,00
Faiz Maliyeti	Finansman Giderleri	7,89	11,78	0,08	0,07
Toplam		11,30	31,87	-0,15	0,26

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 2021 tarihi itibarıyla varlık, yükümlülüklerin defter değeri ile vergi değeri arasındaki geçici farklardan ve birikmiş zararlardan oluşmaktadır. Ertelenmiş vergiyi oluşturan kalemler ve onların ertelenmiş vergileri aşağıdaki tabloda belirtilmiştir:

milyon TL	31 Mart 2021		31 Mart 2020	
	Ertelenmiş Vergi Varlıkları	Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	Ertelenmiş Vergi Varlıkları	Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	27,66	-16,78	0,00	-18,78
Maddi Duran Varlıklar ve Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkuller	18,48	-547,81	11,84	-596,38
Stoklar	0,09	-15,15	0,06	-18,89
Dönen Finansal Varlıklar ve Diğer Dönen Varlıklar	21,09	-29,11	43,97	-40,34
Karşılıklar	52,35	-7,84	36,06	-23,49
Ticari Borçlar	398,29	-0,31	482,27	-0,09
Toplam Bilanço Sapmaları	517,95	-617,00	574,19	-697,98
Geçmiş Yıl Vergi Zararlarının Taşınması	295,08	0,00	229,18	0,00
Aktifleştirilen Ertelenmiş Vergi İskonto Değeri	-9,15	0,00	-7,26	0,00
Aynı Vergi Dairelerine Olan Netleştirilmiş Vergi Borç ve Alacakları	-600,94	600,94	-660,59	660,59
Toplam	202,94	-16,07	135,53	-37,40

2020/2021 mali yılında emeklilik ve kıdem tazminatı karşılıkları ile net yatırımların yeniden değerlendirilmesi ve nakit akış riskinden korunma için dönüştürülebilir tahvillerin muhasebeleştirilmesinden kaynaklanan 1,17 milyon TL'lik ertelenmiş vergi geliri sonucunda 7,39 milyon TL'lik bir vergi geliri doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilmiştir (önceki yıl: 6,22 milyon TL vergi gideri). Diğer kapsamlı gelir /gider içerisinde muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi karşılığı 23,15 milyon TL (önceki yıl: 15,75 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir. Kontrol gücü olmayan payların defter değeri 5,74 milyon TL (önceki yıl: 4,47 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir

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

milyon TL	31 Mart 2021	31 Mart 2020
Aktifleştirilen geçmiş yıl zararları	1.278,67	942,32
Aktifleştirilmeyen geçmiş yıl zararları	1.644,12	1.358,57
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	1.644,12	1.358,57
Toplam Kullanılmayan Vergi Zararı	2.922,79	2.300,89

Cari yılda, DO & CO taşınan mali zararlar için 0,00 milyon TL (önceki yıl: 0,00 milyon TL) tutarında ertelenmiş vergi muhasebeleştirmiştir. 1.644,12 milyon TL kullanılabilir mali zararlar üzerinden ertelenmiş vergi aktifleştirilmemesinin sebebi (önceki yıl: 1.358,57 milyon TL) planlama dönemi içerisinde olası vergi avantajının gerçekleşmesi için yeterli kanıt oluşmamasından kaynaklanmaktadır. Önceki yıllarda muhasebeleştirilmiş ertelenmiş vergi varlıkları iptal edilmemiştir. (önceki yıl: 10,02 milyon TL)

Geçici farklar ve taşınan mali zararın karşılanmasına ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının (ertelenmiş vergi yükümlülükleri kapsamında olmayan) muhasebeleştirilmesi, vergi sonuçlarının sonraki beş mali yıllarda vergi giderini azaltmak için 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, İspanya ve Polonya'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 ve Polonya'da oluşan mali zararlar yukarıda bahsedilen bir sefere mahsus giderlerden kaynaklanmaktadır ve tahmini bütçelere göre bu zararların bütçe dönemi içerisinde kullanılması beklenmektedir (5 yıl). 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 2021	31 Mart 2020
Tahvil	0,00	1.455,77
Krediler	162,61	126,32
Tahvil Faiz Karşılığı	2,89	3,37
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	148,68	278,70
Finansal kiralama borçları	150,89	199,66
Toplam	465,07	2.063,83

Azalışlara ilişkin açıklamalar için dipnot 7.3.'e bakınız.

4.16. Ticari Borçlar

Ticari borçlar aşağıdaki gibi gelişmiştir:

milyon TL	31 Mart 2021	31 Mart 2020
Ticari Borçlar	364,80	899,17
Faturalanmamış Hizmet ve Dağıtımlar	116,74	78,94
Ticari Borçlar	481,54	978,11

4.17. Kısa Vadeli Karşılıklar

Diğer kısa vadeli karşılıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

milyon TL	1 Nisan 2020 itibariyle	Yabancı Para Çevirim Farkı	Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklik	Dönem İçinde Kullanılan Karşılık	Konusu Kalmayan Karşılık	Dönem Gideri	Transfer	31 Mart 2021 itibariyle
Diğer Personel Karşılıkları	11,81	-0,99	0,00	-12,73	-0,46	32,46	-22,60	7,48
Diğer Karşılıklar	202,94	-10,23	0,00	-85,82	-98,79	179,34	1,25	188,69
Toplam	214,74	-11,22	0,00	-98,55	-99,25	211,79	-21,35	196,17

Diğer karşılıkların içerisinde 7,48 milyon TL tutarında performansa dayalı ödenecek primler bulunmaktadır (önceki yılı: 11,81 milyon TL). Diğer karşılıkların içerisinde denetim ve danışmanlık faturaları, dava giderleri ve diğer kısa vadeli yükümlülükler ile tahakkuklar bulunmaktadır.

4.18. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2021	31 Mart 2020
Alınan Sipariş Avansları	55,85	88,21
Diğer Borçlar	195,00	121,83
Ertelenmiş Gelirler	-1,55	8,44
Sözleşme Maliyetleri	90,88	120,87
Diğer Finansal kiralama borçları	21,91	14,09
Devlet teşvik ve yardımları	111,24	0,00
Toplam	473,33	353,46

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

Devlet teşvik ve yardımları, bilanço tarihi itibariyle 2021/2022 mali yılında feragat edileceğine dair makul güvencesi olan kredilerle ilgilidir. Krediden feragat etmenin tek temel koşulu, ilgili şirketlerde maliyetlerin doğmasıdır.

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	559,43	0,00	36,38	595,81
Avusturya	165,96	44,99	145,53	356,48
İngiltere	526,79	190,96	8,35	726,11
Almanya	23,44	27,24	97,65	148,33
ABD	287,35	0,00	15,25	302,60
Diğer Ülkeler	271,23	41,51	22,81	335,55
Total	1.834,13	304,70	325,97	2.464,88

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

milyon TL	31 Mart 2021	31 Mart 2020
Ticari Alacaklar	491,79	1.012,81
Aktifleştirilmiş Sözleşme Maliyetleri	230,43	251,94
Sözleşmeye bağlı varlıklar	76,92	49,27
Sözleşme Yükümlülükleri	-90,88	-120,87

Ticari alacaklar için 60,88 milyon TL tutarında değer düşüklüğü kaydedilmiştir (önceki yıl: 67,39 milyon TL). 2020/2021 mali yılında 230,43 milyon TL tutarında sözleşme yükümlülüğü aktifleştirilmiştir ve sözleşme başlangıç tarihi 2020'den itibaren sözleşme süresi boyunca doğrusal olarak itfa edilecektir. 2020/2021 mali yılında sözleşme yükümlüklerinden 29,17 milyon TL'lik kısmı amortismanına tabi tutulmuştur.

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

Sözleşme yükümlülükleri, diğer şeylerin yanı sıra, daha sonradan geriye dönük olarak verilen 1 yıl içinde gerçekleşmesi beklenen indirimlerle ilgilidir.

5.2. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

2020/2021 mali yılının karşılaştırmalı olarak esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin detayı aşağıda görüldüğü gibidir:

milyon TL	Mali Yıl 2020/2021	Mali Yıl 2019/2020
Karşılıkların İptali Sonucu Elde Edilen Gelirler	79,99	15,01
Kur Farkı Gelirleri	23,33	28,09
İlk konsolidasyondan elde edilen gelir	0,00	16,52
Diğer Faaliyet Gelirleri	343,43	113,14
Toplam	446,75	172,76

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerdeki artış, büyük ölçüde devletin destek paketlerinden ve maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından elde edilen gelirlerden kaynaklanmaktadır.

Temelde sabit maliyet sübvansiyonu, satış tazminatı ve Avusturya'daki iptale ilişkin gelirden ve Almanya'daki köprü yardımından elde edilen gelirden kaynaklanan hükümet destek tedbirlerine 180,30 milyon TL'lik bir miktar dahil edilmiştir.

5.3. Ticari Mal Maliyeti

2020/2021 mali yılına ve bir önceki döneme ait maliyetler aşağıdaki tabloda açıklanmıştır:

milyon TL	Mali Yıl 2020/2021	Mali Yıl 2019/2020
Ticari Mal Maliyeti	-511,09	-2.959,48
Hizmet Maliyeti	-160,56	-880,86
Toplam	-671,65	-3.840,34

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

Satışların maliyetinin satışlara göre düşüşündeki sebep esas olarak ürün yelpazesinin COVID-19 krizine uyum sağlayacak şekilde sadeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

5.4. Personel Giderleri

2020/2021 mali yılında Grup'ta ortalama 7.988 personel istihdam edilmektedir (önceki yıl: 10.726).

Bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak personel giderleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

milyon TL	Mali Yıl 2020/2021	Mali Yıl 2019/2020
İşçi ve Personel Ücret Giderleri	-958,70	-2.570,77
Kıdem Tazminatı, Emeklilik Fonları ve Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Giderler	-23,60	-65,14
Zorunlu Sosyal Sigorta Primleri ve Diğer Kazanca Bağlı Giderler ve Zorunlu Ödemeler	-96,44	-466,85
Diğer Personel Giderleri	-56,66	-134,63
Toplam	-1.135,40	-3.236,63

Avusturya'da çalışanlara emekli sandığından 3,50 milyon TL tutarında (önceki yıl: 5,83 milyon TL) ödeme yapılmıştır.

Personel giderleri, kısa süreli çalışma ödeneği gibi kamu hibelerinden elde edilen geliri ve 576,59 milyon TL tutarındaki yükümlülüklerin feragatından elde edilen geliri içermektedir.

5.5. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıda gösterildiği gibidir:

milyon TL	Mali Yıl 2020/2021	Mali Yıl 2019/2020
Kiralama, Finansal Kiralama ve Faaliyet Giderleri (Havaalanı vergileri dahil)	-159,66	-590,87
Seyahat ve Haberleşme Giderleri	-38,45	-128,23
Ulaşım, Araç ve Bakım Onarım Giderleri	-110,29	-262,24
Sigorta Giderleri	-18,46	-20,93
Hukuk, Denetim ve Danışmanlık Giderleri	-100,89	-133,80
Şüpheli Alacaklar, Alacaklar ve Diğer Hasar Bedelleri için Değer Düşüklüğü	-44,29	-67,13
Kur Farkı Giderleri	-22,52	-27,92
Sabit Kıymet Satış Giderleri	-12,36	-3,27
Diğer Vergiler	-60,24	-62,37
Diğer Faaliyet Giderleri	-110,68	-209,12
Toplam	-677,84	-1.505,87

Konsolide ve konsolide olmayan finansal tabloların denetlenmesi için denetçi firmanın toplam denetim gideri 10,79 milyon TL (önceki yıl: 4,47 milyon TL); vergi danışmanlık giderleri 0,88 milyon TL (önceki yıl: 0,68 milyon TL) ve diğer danışmanlık giderleri ise 0,49 milyon TL'dir (önceki yıl: 0,10 milyon TL).

Esas faaliyetlerden diğer giderlerden münferit kalemler, devlet destek teşviklerinden elde edilen geliri içerir. Bu durum feragat edilen kredilerden gelen 9,92 milyon TL tutarı da içerir ve bunların çoğu operasyonel giderlere tahsis edilebilir.

5.6. Özkaynak Yöntemi Kullanılarak Muhasebeleştirilen Yatırımlardan Elde Edilen Kazançlar

milyon TL	Mali Yıl 2020/2021	Mali Yıl 2019/2020
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	11,27	-4,49

Özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilen yatırımların sonucu, satış gelirlerinden 30,54 milyon TL ve ayrıca defter değeri üzerinden yapılan satışlarından -7,20 milyon TL içermektedir.

5.7. Amortisman / İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Giderleri

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

milyon TL	Mali Yıl 2020/2021	Mali Yıl 2019/2020
Amortisman ve İtfa Payları	-525,60	-522,63
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	-177,98	-177,93
Toplam	-703,59	-700,56

Değer düşüklüğü testlerinin etkileri, esas olarak maddi duran varlıkların üzerindeki 107,36 milyon TL tutarındaki değer düşüklüğü zararları ve Hédiard markasına ait 48,04 milyon TL tutarındaki şerefiye değer düşüklüğünden kaynaklanmaktadır. Ayrıntılar için bölüm 4.1. ve 4.2.'e bakınız.

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

5.8. Finansman Gelirleri ve Giderleri

Finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki tabloda verildiği gibidir:

milyon TL	Mali Yıl 2020/2021	Mali Yıl 2019/2020
Duran Varlık Olarak Tutulan Diğer Menkul Kıymetlerden Elde Edilen	0,43	-0,08
Faiz ve Benzeri Gelirler	12,29	24,49
Dönen Varlıklar İçerisinde Sınıflanan Menkul Kıymetlerden Giderler	-0,05	0,06
Faiz ve Benzeri Giderler	-206,25	-158,54
Diğer finansal varlıklar	0,19	0,00
Diğer Finansman Gelir/Gideri	17,75	-6,61
Toplam	-175,63	-140,68

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

Faiz ve benzeri giderler Mart ayında itfa edilen tahvilin faiz giderlerini 54,17 milyon TL tutarındaki kurumsal tahvil faiz giderleri ile Ocak ayında ihraç edilen dönüştürülebilir tahvillere ilişkin faiz giderlerini (önceki yıl: 48,72 milyon TL), krediler, iş akdinin sonlanmasından sonra çalışanlara sağlanan faydalar ve diğer uzun vadeli yükümlülöklere ilişkin 45,71 milyon TL (önceki yıl: 14,88 milyon TL) tutarında faiz giderleri ve 106,39 milyon TL tutarında (önceki yıl: 95,01 milyon TL) kiralama yükümlölüklerine ilişkin faiz giderinden oluşmaktadır. Finansman giderlerindeki artış Mart 2020'de kullanılan kredilerin faiz giderinden kaynaklanmaktadır.

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

5.9. Dönem Vergi Gideri

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

milyon TL	Mali Yıl 2020/2021	Mali Yıl 2019/2020
Dönem Vergi Gideri	17,32	-70,43
Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri	86,99	77,89
Toplam	104,31	7,45

Cari yıl dönem vergi gideri -4,08 milyon TL'dir (önceki yıl: -70,31 milyon TL). 21,39 milyon TL (önceki yıl: -0,10 milyon TL) tutarındaki dönem vergi gideri önceki yıllara ait vergi gideri düzeltmelerinden kaynaklanmaktadır.

2020/2021 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 2020/2021	Mali Yıl 2019/2020
Vergi Öncesi Kar	-441,20	-118,11
Yerel vergi oranı (%25) üzerinden hesaplanan vergi gideri (Önceki Yıl: %25)	110,30	29,53
+/- Vergi oranı farkları	19,66	14,55
Teorik Vergi Gideri	129,96	44,08
Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı	-25,65	-38,55
Cari Vergi Gideri	104,31	5,52
Etkin Vergi Oranı	23,6%	4,7%

Raporlanan efektif vergi oranı; vergi giderinin vergi öncesi kara oranı %23,6'dır (önceki yıl: %4,7). 2020/2021 mali yılına ait efektif vergi oranı, esas olarak cari ve önceki yıllara ilişkin ertelenmiş vergilerin değerlemesinin yanı sıra cari dönem vergi giderlerinde tek seferlik etkiler nedeniyle yükselmiştir.

5.10. Pay Başına Kazanç

Seyreltilmemiş pay başına kazanç DO & CO'nun dönem sonunda elde ettiği konsolide kar veya zararın çıkarılan hisselerin ortalama sayısına oranı alınarak hesaplanır. 2020/2021 mali yılında ihraç edilen paya dönüştürülebilir tahviller, gelecekte pay başına kazançta azalmaya yol açabilir.

	Mali Yıl 2020/2021	Mali Yıl 2019/2020
Konsolide Kar milyon TL	-345,29	-241,88
Dönem Sonu Hisse Senedi (Adet)	9.744.000	9.744.000
Seyreltilmemiş/Seyreltilmiş Pay Başına Kazanç (TL)	-35,44	-24,82

5.11. Kar Dağıtım Konusunda Öneriler

Avusturya Anonim Şirketler Kanunu hükümleri doğrultusunda DO & CO Aktiengesellschaft'ın Avusturya Muhasebe Standartlarına uygun olarak 31 Mart 2021 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 259,73 milyon TL tutarındadır ve bir önceki yılın aynı dönemine göre 460,93 milyon TL daha düşüktür. İşletme sermayesindeki değişimlerin etkisinden ve gelir vergisi ödemeleri dahil olmak üzere operasyonel faaliyetlerden kaynaklanan nakit akım 267,01 milyon TL (önceki yıl: 998,89 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları -193,05 milyon TL tutarındadır (önceki yıl: 1.118,63 milyon TL). Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara yatırımlarının tutarı -350,46 milyon TL'dir (önceki yıl: -929,71 milyon TL).

Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları -926,77 milyon TL tutarındadır (önceki yıl: 2.388,82 milyon TL).

milyon TL	Birikmiş Karlar	Dönüştürülebilir tahvil borçları (öz kaynak oranı)	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Krediler	Tahviller	Kiralamalar	Toplam
1 Nisan 2020	1.713,67	0,00	428,73	2.945,40	1.455,77	1.948,49	8.492,07
Tahvil İhracatından Elde Edilen Gelir	0,00	0,00	0,00	0,00	793,05	0,00	793,05
Tahvillerin Kullanım	0,00	0,00	0,00	0,05	-1.458,75	0,00	-1.458,75
Şirketin Öz kaynak Araçlarının İhracatından Elde Edilen Gelirler	0,00	179,44	0,00	0,00	0,00	0,00	179,44
Finansal borçların artışından kaynaklanan ödemeler	0,00	0,00	0,00	32,78	0,00	0,00	32,78
Finansal yükümlülüklerin geri ödenmesi	0,00	0,00	0,00	-98,41	0,00	-171,67	-270,04
Ödenen faizler / İşlem Maliyetleri	0,00	-4,63	0,00	-36,32	-55,94	-106,38	-203,26
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarındaki değişiklikler	0,00	174,82	0,00	-101,91	-721,64	-278,05	-926,77
Kur değişimi etkisi	0,00	0,00	-115,74	-1,65	0,00	0,00	-117,40
Faiz Giderleri	0,00	0,00	0,00	36,32	44,30	106,38	187,00
Yeni/Değişen Kiralamalar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-275,92	-275,92
Öz kaynaklar üzerindeki diğer değişiklikler	-241,90	1,16	7,78	0,00	0,00	0,00	-232,96
31 Mart 2021	1.471,77	175,97	320,77	2.878,16	778,44	1.500,90	7.126,01

7. Diğer Bilgiler

7.1. Şarta Bağlı ve Finansal Yükümlülükler

DO & CO Grubu'nun şarta bağlı (koşullu) yükümlülükleri 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla 196,14 milyon TL tutarındandır (31 Mart 2020: 226,93 milyon TL) ve detayı aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2021	31 Mart 2020
Teminatlar	195,05	225,84
Diğer Sözleşmelerden Kaynaklanan Yükümlülükler	1,09	1,09
Toplam	196,14	226,93

Koşullu yükümlülükler, 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla belirsiz olan ve DO & CO'nun önümüzdeki dönemlerde gerçekleşmesi muhtemel olmayan olayların gerçekleşmesi neticesinde ortaya çıkabilecek yükümlülüklerini içermektedir. Bir nakit çıkışı olması muhtemel değildir. Bunlar esas olarak kira yükümlülükleri, gümrük vergileri ve karşı banka teminatlarından oluşmaktadır.

Koşullu yükümlülükler, ortak girişim hissesiyle ilgili olarak 71,96 milyon TL tutarını içermektedir.

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

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla maddi duran varlık alımları için 1,46 milyon TL tutarında devam eden sözleşmeler bulunmaktadır (31 Mart 2020: 175,44 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:

	Üçüncü Şahıs Arazileri Üzerindeki Binalar Dahil Olmak Üzere Arsalar ve Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Diğer Ekipmanlar ve Ofis Ekipmanları	Toplam
milyon TL				
1 Nisan 2020 itibarıyla	1.937,22	0,85	16,94	1.955,01
Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklik ve Sınıflandırmaların Etkisi	104,95	0,00	0,03	104,98
Yabancı Para Çevrim Farkları	-49,97	0,02	0,38	-49,56
Girışler	286,09	0,00	10,97	297,06
Çıkışlar	-515,54	0,00	1,43	-514,11
Amortismanlar	-220,39	-0,31	-6,54	-227,25
Değer düşüklüğü testinin etkileri	-30,19	0,00	-0,38	-30,57
31 Mart 2021 itibarıyla	1.512,18	0,56	22,82	1.535,56

	Üçüncü Şahıs Arazileri Üzerindeki Binalar Dahil Olmak Üzere Arsalar ve Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Diğer Ekipmanlar ve Ofis Ekipmanları	Toplam
milyon TL				
1 Nisan 2019 itibarıyla	1.307,20	1,22	12,45	1.320,87
Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklik ve Sınıflandırmaların Etkisi	100,29	0,00	0,00	100,29
Yabancı Para Çevrim Farkları	-34,39	-0,01	-0,12	-34,52
Girışler	796,95	-0,04	11,36	808,28
Çıkışlar	-2,28	0,01	0,23	-2,03
Amortismanlar	-226,28	-0,33	-6,45	-233,07
Değer düşüklüğü testinin etkileri	-4,26	0,00	-0,54	-4,80
31 Mart 2020 itibarıyla	1.937,22	0,85	16,94	1.955,01

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

milyon TL	Mali Yıl 2020/2021	Mali Yıl 2019/2020
Kullanım Hakkı Varlığı Amortisman Gideri	-227,25	-233,00
Değer Düşüklüğü Testinin Etkileri	-30,57	-4,80
Kiralama Yükümlülüklerine İlişkin Faiz Giderleri	-106,38	-94,98
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülüklerine İlişkin Giderler	-1,45	-5,94
Değer Düşüklüğüne Uğramış Varlığa İlişkin Kiralama Yükümlülüğü	-0,21	-0,29
Değişken Kira Ödemeleri	-17,94	-191,93
Gelir Tablosunda Muhasebeleştirilen Toplam Tutar	-383,79	-530,95

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

milyon TL	Mali Yıl 2020/2021	Mali Yıl 2019/2020
Kiralamalara ilişkin nakit çıkışları	-250,87	-297,43

Sözleşmelerin bir kısmı ciroya bağlı değişken kira ödemelerinden oluşmaktadır. Ciro %10 oranında yükseldiğinde kira ödemeleri yaklaşık %0,7 oranında artmaktadır (önceki yıl: %4,0). 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 45,32 milyon TL'lik potansiyel kira ödemesi tahmin edilmektedir (önceki yıl: 84,41 milyon TL). 31 Mart tarihi itibarıyla sözleşmesi yapılmış ancak henüz kullanılmaya başlanmamış kiralama sözleşmesi bulunmamaktadır. Bu tür kiralamalar için önceki yılda yaklaşık 4,47 milyon TL tutarında kira ödemesi yapacağını tahmin edilmiştir.

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 2021	UFRS 9'a Göre Değerleme Kategorisi	Gerçeğe Uygun Değer	Seviye
Diğer Duran Finansal Varlıklar	155,70			
Yatırımlar ve Diğer Menkul Değerler	1,41			
Bağlı Ortaklıklardaki Paylar	1,41	FVTPL		3
Diğer Duran Varlıklar	154,29	AC		
Ticari Alacaklar	431,09	AC		
Diğer Kısa Vadeli Finansal Varlıklar	237,37	AC		
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.018,90	AC		
Toplam Varlıklar	2.843,06			
Dönüştürülebilir tahvil borçları	778,44	FLAC	778,44	3
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	4.081,71			
Krediler	2.715,55	FLAC	2.596,40	3
UFRS 16 Kiralama Yükümlülükleri	1.350,01	FLAC		
Türev Araçlar	16,15	FVOCI		2
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	465,07			
Krediler	162,61	FLAC	162,61	3
UFRS 16 Kiralama Yükümlülükleri	150,89	FLAC		
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	151,57	FLAC		
Ticari Borçlar	481,54	FLAC		
Toplam Borçlar	5.806,75			

milyon TL	Defter Değeri 31 Mart 2020	UFRS 9'a Göre Değerleme Kategorisi	Gerçeğe Uygun Değer	Seviye
Diğer Duran Finansal Varlıklar	35,58			
Yatırımlar ve Diğer Menkul Değerler	3,50			
Bağlı Ortaklıklardaki Paylar	1,46	FVTPL		3
Menkul Kıymetler	2,04	FVTPL		1
Diğer Duran Varlıklar	32,08	AC		
Ticari Alacaklar	945,49	AC		
Diğer Kısa Vadeli Finansal Varlıklar	106,16	AC		
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.926,03	AC		-
Toplam Varlıklar	4.013,27			
Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	4.579,81			
Krediler	2.819,08	FLAC	2.188,49	3
UFRS 16 Kiralama Yükümlülükleri	1.748,83	FLAC		
Türev Araçlar	11,90	FVOCI		2
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	2.063,83			
Tahvil	1.455,77	FLAC	1.312,87	1
Krediler	126,32	FLAC	124,37	3
UFRS 16 Kiralama Yükümlülükleri	199,66	FLAC		
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Borçlar	282,07	FLAC		
Ticari Borçlar	978,11	FLAC		
Toplam Borçlar	7.621,75			

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)

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. UFRS 7.29(a) hükümlerine göre gerçeğe uygun değeri açıklanmamıştır.

Uzun vadeli kredi yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri, SWAP işlemi ile birlikte faiz riskinden korunma esası da dikkate alınarak gelecekteki nakit akışlarının iskonto edilmesiyle belirlenir. İskonto oranı olarak, DO & CO Aktiengesellschaft'ın borçlanma oranı veya A.B.D.'deki krediler için ekonomik ortama göre düzeltilmiş borçlanma oranları kullanılmaktadır. 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla bu oranlar sırasıyla %2,6 ve %2,3'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 2021 tarihi itibarıyla kontrol gücü olmayan payların defter değeri 0,00 milyon TL'dir (31 Mart 2020: 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 2021 tarihli Avro karşısında döviz kur oranları aşağıda belirtilmiştir:

Döviz	USD	GBP	TRY	PLN	UAH	CHF
31 Mart 2021 Kapanış Kuru (Yabancı Para Pozisyonu - Avro Bazlı)	1,1725	0,8521	9,7250	4,6508	32,7236	1,1070

Kurların Avro karşısında artı eksi %10 değişmesinin, uygulanan duyarlılık analizine göre 2020/2021 mali yılı vergi öncesi kar ve 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla özkaynaklar üzerinde etkileri aşağıda belirtilmiştir:

Vergi Öncesi Kar Üzerindeki Etkisi (milyon TL)	USD	GBP	TRY	PLN	UAH	CHF
Yabancı Para Yeniden Değerlemesi %10 - Avro Bazlı	10,17	55,18	-8,57	-2,20	1,53	0,17
Yabancı Para Değer Düşürülmesi %10 - Avro Bazlı	-8,32	-52,05	8,52	2,20	-1,53	-0,17

Özkaynak Üzerindeki Etkisi (milyon TL)	USD	GBP	TRY	PLN	UAH	CHF
Yabancı Para Yeniden Değerlemesi %10 - Avro Bazlı	91,13	96,07	-	-	10,49	-
Yabancı Para Değer Düşürülmesi %10 - Avro Bazlı	-74,56	-78,60	-	-	-8,58	-

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 2021			
	Defter Değeri	Bir sonraki dönemde oluşacak nakit çıkışı	Bir sonraki raporlama döneminde oluşacak nakit çıkışı	Daha sonraki dönemde oluşacak nakit çıkışı
milyon TL				
Dönüştürülebilir tahvil borçları için kaynak azalışı	778,44	17,02	17,02	1.023,55
Diğer uzun vadeli borçlanmalar için kaynak azalışı	4.081,71	152,38	447,81	4.783,69
1-5 yıl kalan krediler ve türevleri	2.012,76	31,79	44,64	2.037,74
Vadesi 5 yıldan fazla olan krediler	718,93	9,49	162,86	576,80
Kiralama Yükümlülüklerinden kaynaklanan	1.350,01	111,10	240,31	2.169,16
Ticari borçlar için nakit çıkışı	481,54	481,54		
Kısa vadeli diğer finansal borçlar için nakit çıkışı	465,07	465,07		
Kiralama Yükümlülüklerinden kaynaklanan	150,89	150,89		
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Borçlar	46,64	46,64		
Personel Yükümlülüklerinden kaynaklanan	104,92	104,92		
Kredilerden kaynaklanan	162,61	162,61		
UFRS 7'ye göre toplam borçlar için oluşacak nakit çıkışı	5.806,75	1.116,01	464,83	5.807,24

	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	4.579,81	87,62	417,17	4.990,55
1-5 yıl kalan krediler ve türevleri	1.470,65	10,92	10,92	1.490,04
Vadesi 5 yıldan fazla olan krediler	1.360,33	5,35	165,20	1.236,93
Kiralama Yükümlülüklerinden kaynaklanan	1.748,83	71,35	241,06	2.263,58
Ticari borçlar için nakit çıkışı	978,11	978,11		
Kısa vadeli diğer finansal borçlar için nakit çıkışı	2.063,83	2.117,89		
Çıkarılmış tahviller için nakit çıkışı	1.455,77	1.504,33		
Kiralama Yükümlülüklerinden kaynaklanan	199,66	199,66		
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Borçlar	192,93	192,93		
Personel Yükümlülüklerinden kaynaklanan	117,05	117,05		
Kredilerden kaynaklanan	98,41	103,91		
UFRS 7'ye göre toplam borçlar için oluşacak nakit çıkışı	7.621,75	3.183,63	417,17	4.990,55

Faiz Riski

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

DO & CO, Mart 2020'de 100 milyon Avro değişken faizli olmak üzere 300 milyon Avro tutarında teminatsız kredi kullanmıştır. Değişken faizli kredi kullanımı ile ilgili faiz riskinden korunmak amacıyla 5 yıl süreli swap işlemi yapılmış ve bu işlem nakit akış riskinden korunma olarak belirlenmiştir. Nakit akış riskinden korunmayla ilgili detaylar, Riskten Korunma Muhasebesi ve 3.3. numaralı Muhasebe Politikaları bölümünde Finansal Yükümlülüklerle İlişkin Açıklamalar notunda detaylı olarak açıklanmıştır.

2020/2021 mali yılında piyasadaki faiz seviyesi 100 puan daha fazla (daha az) olsa idi, vergi öncesi kar 13,91 milyon TL daha fazla (ya da 1,26 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. DO & CO, müşterilerinin mevcut verilerini izleyerek var ise değer düşüklüğü belirtilerini kayıt altına almaktadır. Finansal varlıkların kayıtlı değerleri (31 Mart 2021: 824,19 milyon TL) maksimum varsayılan riske karşılık gelmektedir.

Bilanço tarihi 31 Mart 2021 itibarıyla DO & CO kredi alacaklarına sigorta yaptırmamaktadır. Yatırımlar daima en yüksek kredi derecelendirmesine sahip finansal kuruluşlar aracılığı ile gerçekleştirilir.

Sermaye Yönetimi

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

Değer odaklı işletme yönetimi kapsamında, FAVÖK ve FVÖK ile FAVÖK ve FVÖK marjlarından önemli anahtar kontrol verileri olarak 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 2020/2021	Mali Yıl 2019/2020
FAVÖK	milyon TL	438,02	681,84
FAVÖK Marjı	%	%17,8	%7,5
FVÖK	milyon TL	-265,57	-18,72
FVÖK Marjı	%	-%10,8	-%0,2
Özkaynak Oranı ¹	%	%18,6	%18,9
Net Borçlar (Finansal Borçlar)	milyon TL	3.248,44	3.563,23
Net Borçlar / FAVÖK Oranı		7,42	5,23
Borç / Özkaynak Oranı	%	%209,3	%177,6

(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 2020/2021 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 Yükümlülüklerle 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				
Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı	Riskten korunma aracının nominal tutarı	Riskten korunma aracının defter değeri	Riskten korunma aracını içeren bilanço kalemi	Etkin olmayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi için kullanılan riskten korunma işlemlerinin gerçeğe uygun değer değişimi
Faiz oranı riski	31 Mart 2021			
- Faiz oranı swapı	972,50	-16,15	Türev araçlardan uzun vadeli finansal borçlar	-4,25
Faiz oranı riski	31 Mart 2020			
- Faiz oranı swapı	972,50	-11,90	Türev araçlardan uzun vadeli finansal borçlar	-11,90

Teminat ile Güvence Altına Alınan İşlemler			
Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı	Etkin olmayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi için kullanılan riskten korunma işlemlerinin gerçeğe uygun değer değişimi	Mevcut riskten korunma araçları için diğer kapsamlı gelirdeki riskten korunma yedekleri	Sonlandırılan riskten korunma araçları için diğer kapsamlı gelirden ayrılan karşılıklar
Faiz oranı riski	31 Mart 2021		
- Değişken faizli krediler	4,25	-12,11	0,00
Faiz oranı riski	31 Mart 2020		
- Değişken faizli krediler	11,90	-8,93	0,00

	Hedge Etkileri			
	Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen raporlama dönemi için riskten korunma kazancı / zararı	Gelir tablosunda muhasebeleştirilen riskten korunmanın etkisi	Riskten korunma fonundan kâr / zarara yeniden sınıflandırılan tutar	
			Gelecekte gerçekleşmesi beklenmeyen teminat ödemeleri	Kar/zararı etkileyen finansal riskten korunma aracının etkisi
	31 Mart 2021			
Nakit Akış Riskinden Korunma	-4,25	0,00	0,00	0,00
	31 Mart 2020			
Nakit Akış Riskinden Korunma	-11,90	0,00	0,00	0,00

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

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmesi gereken herhangi bir etkin olmayan kısım bulunmamaktadır.

7.4. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar (İlave Rapor)

Türk Hava Yolları ile 17 Mayıs 2019 tarihinde imzalanan sözleşmeye Türkiye Rekabet Kurumu 29 Nisan 2021 tarihinde onay vermiştir. İşlemin kapanışı, kesin tarih henüz belirlenmemiş olmasına rağmen hazırlık aşamasındadır.

İşlemin bir parçası olan otel satışının, (ayrıca bkz. Bölüm 4.9) Grup'un net varlıkları, finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde etkisi olması beklenmektedir. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla satış amaçlı elde tutulan varlıklar veya doğrudan satış amaçlı elde tutulan varlıklara tahsis edilen yükümlülükler altında raporlanacak olan net varlıklarda yaklaşık 311,20 milyon TL tutarında bir satış işlemi beklenmektedir.

Bu noktada, işlemin geri kalan birleşenlerinin mali tablolara etkisine ilişkin anlamlı bir tahmin yapılamamaktadır. Otel satışının etkileri tamamıyla isteğe bağlıdır. Otel satışının Grup'un net varlıkları, finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerindeki fiili etkileri, kapanış tarihine ve Türk Lirası'nın Avro karşısındaki değişimine bağlıdır.

Dünya çapında yürütülen aşı kampanyaları sayesinde seyahat kısıtlamalarının ve gastronomi sektörünün temkinli bir şekilde rahatlaması gözlemlenabilmektedir. Bu gelişmelerin, Grup'un mali tabloları üzerindeki etkisine ilişkin anlamlı bir tahmin, mali tabloların hazırlandığı tarihte mümkün gözükmemektedir.

Bunlar haricinde bilanço tarihinden sonra önemli sayılabilecek bir olay bulunmamaktadır.

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 2020/2021				Mali Yıl 2019/2020			
	Diğer İlişkili Kişiler ve Şirketler	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağılı Ortaklıklar	Diğer İlişkili Kişiler ve Şirketler	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağılı Ortaklıklar
milyon TL								
Verilen Teslimatlar ve Hizmetler	0,00	0,00	1,05	1,38	0,00	4,32	6,00	5,58
Alınan Teslimatlar ve Hizmetler	59,28	26,52	0,00	3,71	59,10	95,79	0,38	18,52

	31 Mart 2020				31 Mart 2020			
	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	9,24	0,23	14,52	2,21	9,24	4,12	14,29	1,06
Borçlar	13,16	27,97	0,00	1,19	5,07	30,30	0,00	2,90
Verilen Krediler	0,00	0,00	12,31	0,00	0,00	0,00	21,31	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 71,96 milyon TL tutarında (önceki yıl: 71,96 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.'de açıklanmıştır.

7.6. İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar Tablosu

31 Mart 2021 itibarıyla DO & CO'nun iştirak ve bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Sirketler	Blundugu Şehir	Ülke	Konsolidasyon ¹⁾	Hisse Senedi Payı	Para Birimi	YPB ²⁾ - Nominal Sermaye Yerel Para Birimi-8in
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 & Beteiligungs 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)
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)
WASH & GO Logistics GmbH	Viyana	A	N	0,0	EUR	36 12)
DO & CO International Event AG	Zug	CH	V	100,0	CHF	100
DO & CO Holding AG	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 Hotel München 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 Hospitality Spain, S.L.	Barselona	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 Services & Cleaning 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 SAS	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 Fondere 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
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 Poland Sp. z o.o.	Varşova	PL	V	100,0	PLN	7.447
DO & CO Real Estate Poland Sp. Z o.o.	Varşova	PL	V	100,0	PLN	55
Sharp DO & CO Korea LLC	Seoul	ROK	E	50,0	KRW	9.700.000
Sky Gourmet Slovensko s.r.o.	Bratislava	SK	V	100,0	EUR	63 7)
DOCO Istanbul Catering ve Restaurant Hiz. Tic. ve San. A.S.	İstanbul	TK	V	100,0	TRY	750
MAZLUM AMBALAJ SANAYİ VE DIŞ TİCARET A.Ş	İstanbul	TK	N	51,0	TRY	n.a.
THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.S.	İstanbul	TK	V	50,0	TRY	30.000
DO & CO AIRPORT GASTRONOMY LLC	Kiev-Borisspol	UA	V	100,0	UAH	5.055
DO AND CO KYIV LLC	Kiev-Borisspol	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	0
DO & CO Detroit, INC	Detroit	USA	V	100,0	USD	1
DO & CO DTW Logistics, Inc.	Detroit	USA	V	100,0	USD	0

- 1) V= Tam Konsolidasyon - Vollkonsolidierung, E= Öz Kaynak Yöntemi - at equity, N= Konsolide olmayan
- 2) YPB = Yerel Para Birimi (Bin)
- 3) DO & CO Aktiengesellschaft ile ilgili şirketler arasında kar transferi söz konusudur
- 4) İlgili şirketler ile DO & CO Catering-Consult & Beteiligungs GmbH arasında kar transferi söz konusudur
- 5) İlgili şirketler ile DO & CO (Deutschland) Holding GmbH arasında kar transferi söz konusudur
- 6) Nominal sermaye ödemesi başlangıçta İngiliz Sterlini (GBP) cinsinden yapılmıştır
- 7) Nominal sermaye ödemesi başlangıçta Slovak Korunası (SKK) cinsinden yapılmıştır
- 8) Nominal sermaye ödemesi başlangıçta Malta Lirası (MTL) cinsinden yapılmıştır
- 9) Nominal sermaye ödemesi başlangıçta Macar Forintı (HUF) cinsinden yapılmıştır
- 10) Nominal Sermaye ödemesi başlangıçta İsviçre Frangı (CHF) cinsinden yapılmıştır
- 11) %1'lik kısmı DO & CO Holdings USA Inc'a aittir.
- 12) Bilanço Tarihi WASH & GO Logistics GmbH 30.11.2020

7.7. Üst Yönetim

DO & CO Aktiengesellschaft'ın üst yönetiminde aşağıdaki kişiler 2020/2021 mali yılında görev almıştır:

Yönetim Kurulu:

Attila DOĞUDAN

Yönetim Kurulu Başkanı; 1959 doğumlu

İlk atanması 3 Haziran 1997 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Temmuz 2023

Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır.

Mag. Gottfried NEUMEISTER

Yönetim Kurulu Üyesi; 1977 doğumlu

İlk atanması 16 Temmuz 2012 tarihinde yapılmıştır.

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Temmuz 2023

Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır.

2020/2021 ve 2019/2020 mali yılında Yönetim Kurulu'na yapılan ödemeler aşağıda görüldüğü gibidir:

Yönetim Kurulu Ücretlendirmesi		
Bin TL	2020/2021	2019/2020
Sabit Prim	15.594,14	15.557,53
Değişken Prim (ödenmemiş)	20.908,75	0,00
Şirketler Grubundaki Diğer Şirketlerde Ücretlendirme	70,43	396,92
Aynı Faydalar	1.290,70	1.290,70
Toplam	37.864,02	17.245,15

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

1. Başkan Vekili; 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 borsada işlem gören diğer şirketler bulunmamaktadır.

Dr. Cem KOZLU

2. Başkan Vekili; 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 Yolları 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 (1 Mayıs 2020'de istifa etti)
- 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
- Türkiye'de faaliyet gösteren Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

Mag. Daniela NEUBERGER

Üye; bağımsız üye, 1961 doğumlu

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

Borsada işlem gören şirketlerde başka bir Gözetim Kurulu üyeliği bulunmamaktadır.

Gözetim Kurulu üyelerine 31 Temmuz 2020 tarihli Genel Kurul kararına göre 2019/2020 mali yılında toplam 1,36 milyon TL (önceki yıl: 1,36 milyon TL) ödeme yapılmıştır.

Viyana, 7 Haziran 2021

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 2021 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 2021 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 raporu tarihine kadar elde ettiğimiz denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için rapor tarihi itibarıyla yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

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

COVID Salgınının İşletmenin Sürekliliği Üzerindeki Etkileri

Durum ve Riskler

2019/20 mali yılının sonunda meydana gelen COVID-19 krizi DO & CO Aktiengesellschaft'ın tüm iş bölümlerindeki faaliyetlerinde büyük ölçüde bozulmalara yol açmıştır. Bu durumun varlıklar, finansal durum ve faaliyet sonuçları üzerinde önemli etkileri olmuştur.

Yönetim Kurulu, DO & CO Aktiengesellschaft'ın konsolide finansal tablolarının işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır. Yönetim Kurulu, konsolide kurumsal planlama ile işletmenin sürekliliğini değerlendirmiştir. COVID-19 krizinin etkileri süresi ve etkileri ile ilgili belirsizlikler içeren tahmin ve varsayımlar yapılmıştır.

COVID-19 krizinin süresi ve etkilerine ilişkin değerlendirmelerinin doğru olmaması, DO & CO Grubu'nun işletmenin sürekliliği kabiliyetini bozabilecek konsolide kurumsal planlamalardan sapmalara yol açmasına ilişkin riskleri barındırmaktadır.

İşletmenin sürekliliğine ilişkin tahmin ve belirsizlikleri ile ilgili açıklamalar konsolide finansal tabloların 3.4. numaralı bölümünde yer almaktadır.

Denetim Yaklaşımımız

Yönetim Kurulu'nun işletmenin faaliyetlerine devam edeceği varsayımına ilişkin görüşmeler yapılmıştır ve aşağıdaki denetim prosedürleri gerçekleştirilmiştir:

- Yönetim Kurulu'nun planlarının değerlendirilmesi ve işletmenin sürekliliğine ilişkin değerlendirmesinin yanı sıra, kredi sözleşmelerinde tanımlanan temel finansal göstergeler üzerinde gelecekteki etkilerinin değerlendirilmesi;
- İşletmenin sürekliliğine ilişkin önemli belirsizliklerin olup olmadığına dair değerlendirmelerin yapılması;
- Konsolide kurumsal planlamayı oluşturan nakit üreten birimlere ilişkin hesaplamaların dayandığı verilerin güvenilirliğinin kontrol edilmesi;
- Yönetim Kurulu ile yapılan görüşmeler ve halka açık bilgilerin yardımıyla konsolide kurumsal planlamada kullanılan varsayımlara ilişkin analizlerin gerçekleştirilmesi;
- Konsolide finansal tabloda tanımlanan olay ve durumlar ile gelecekteki önemli belirsizliklere ilişkin verilmiş olan bilgilerin tamliğinin ve uygunluğunun değerlendirilmesi.

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

Durum ve Riskler

DO & CO Aktiengesellschaft'ın 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında 4.018,37 Milyon TL defter değerine sahip şerefiye, diğer maddi olmayan duran varlıklar ve maddi duran varlıkları bulunmaktadır. 2020/2021 mali yılında değer düşüklüğü testlerinden kaynaklanan 177,97 Milyon TL tutarında değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirilmiştir. Bu tutar Fransa'daki nakit üreten birim olan Hediard'ın 138,10 Milyon TL tutarındaki değer düşüklüğü ve diğer maddi olmayan duran varlıklar ile maddi duran varlıklara ilişkin diğer nakit üreten birimlerin 39,87 Milyon TL'lik değer düşüklüğü zararlarından oluşmaktadır.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın Yönetim Kurulu, küresel COVID-19 krizi ve buna bağlı bölümler üzerindeki etkileri nedeniyle 2020/21 mali yılında değer düşüklüğü göstergelerini (tetikleyici olay) belirlemiş ve tüm nakit üreten birimler için değer düşüklüğü testleri gerçekleştirmiştir.

Şerefiye, maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıkların geri kazanılabilir değerinin gözden geçirilmesi, geleceğe ilişkin tahmin ve varsayımlara dayanmaktadır. Bu tahmin ve varsayımlar, Yönetim Kurulu'nun gelecekteki satış tahminleri, kar marjları, işlem bedelleri (satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer) ve ortaya çıkan net nakit fazlası ile kullanılan iskonto oranlarının belirlenmesinden oluşmaktadır. Bu tahmin ve varsayımlar COVID-19 krizinin etkileriyle daha da kötüleşen önemli belirsizlikler içermektedir.

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

Açıklamalar konsolide mali tablolara ilişkin notların 4.1, 4.2 ve 5.7 numaralı bölümünde yer almaktadır.

Denetim Yaklaşımımız

Şirket'in değer düşüklüğü testi gerçekleştirme sürecini anlaşılmıştır. Ayrıca yönetim tarafından yapılan varsayımlar ve tahminler değerlendirilip aşağıdaki denetim prosedürleri gerçekleştirilmiştir:

- Yönetim Kurulu'nun COVID-19 krizinin süresi ve etkilerine ilişkin varsayımların yanı sıra halka açık sektör bilgileri kullanılarak hazırlanan varsayımların analizi ve temel planlama parametreleri üzerindeki etkilerinin değerlendirilmesi;
- Geçmiş verilere dayalı olarak mevcut nakit fazlası tahminlerinin uygunluğunun COVID-19 krizinin etkileri çerçevesinde planlanan nakit akışları üzerindeki etkisinin değerlendirilmesi;
- Geleceğe yönelik sonuçların ve yatırımların mevcut iş planları ile karşılaştırılması;

- İskonto oranlarının yeniden hesaplanması ve hesaplama modellerinin kurgusunun kontrol edilmesi;
- „Hediard“ markasının değerlemesi ile ilgili olarak Yönetim Kurulu tarafından görevlendirilen uzmanlar tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda yer alan değerlendirme modelinin ve uygulanan parametrelerin değerlendirilmesi;
- Değer düşüklüğü testinin matematiksel doğruluğunun kontrol edilmesi;
- Konsolide finansal tablo notlarında yer alan açıklamaların incelenmesi ve bilgilerin yeterliliğinin değerlendirilmesi.

Diğer Bilgiler

Diğer bilgilerden yasal temsilciler sorumludur. Diğer bilgiler konsolide finansal tablolar, Grup Yönetim Raporu ve denetçi raporu hariç olmak üzere yıllık konsolide finansal rapordaki tüm bilgileri içermektedir. Yıllık konsolide finansal rapor Bağımsız Denetçi Raporu’nun tarihinden önce tarafımıza sunulmuştur.

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

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.

Denetim raporu tarihinden önce elde edilen diğer bilgilere ilişkin çalışmalarımıza dayanarak, bu diğer bilgilerin önemli bir yanlışlık içerdiği sonucuna varırsak, bu durumu raporlamamız gerekecektir. Bu bağlamda raporlamamız gereken bir şey bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi’nin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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 kasıtlı veya kasıtsız yanlış beyanlardan arındırılmış olarak hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim Grup’un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup’u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Denetim Komitesi, Grup’un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Avrupa Birliği Düzenlemesi ve Uluslararası Denetim Standartları’nın uygulanmasını gerektiren Avusturya Denetim Standartları’na uygun olarak yürütülen bir denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesi olmakla birlikte, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilirler ve tek başlarına veya toplu olarak finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara dayanarak alacakları ekonomik kararları etkilemeleri makul ölçüde bekleniyorsa önemli olarak kabul edilirler.

Avrupa Birliği Düzenlemesi ve Uluslararası Denetim Standartları'nın uygulanmasını gerektiren Avusturya Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz.

Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı " nemli yanlışlık" olabilecek riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık verecek denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtları elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir
- Grup'un i  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.  nemli 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  nlemleri Denetim Komitesi'ne iletmiş 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 aşacağının 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 yürütölmüştür.

Görüş

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

Açıklama

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

Avrupa Birliği Düzenlemeleri Madde 10 Uyarınca Diğer Bilgiler

Genel Kurul tarafından 31 Temmuz 2020 tarihinde denetçi olarak seçildik ve Gözetim Kurulu tarafından 6 Ağustos 2020 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, 7 Haziran 2021

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

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

Bildiğimiz kadarıyla,

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

Bildiğimiz kadarıyla,

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

Viyana, 7 Haziran 2020

Yönetim Kurulu:

Attila DOĞUDAN e.h.
Yönetim Kurulu Başkanı

Mag. Gottfried NEUMEISTER e.h.
Yönetim Kurulu Üyesi

Anahtar Figürler Sözlüğü

				Mali Yıl 2020/2021	Mali Yıl 2019/2020
FAVÖK Marjı (%)	FAVÖK Üçüncü Taraflardan Elde Edilen Gelirler	milyon TL milyon TL	438,02 2.464,88	%17,8	%7,5
FVÖK Marjı (%)	FVÖK Üçüncü Taraflardan Elde Edilen Gelirler	milyon TL milyon TL	-265,57 2.464,88		
Satış Getiri Oranı (%)	Vergi Öncesi Kar Üçüncü Taraflardan Elde Edilen Gelirler	milyon TL milyon TL	-441,20 2.464,88		
Düzeltilmiş Özsermaye milyon TL	+ Özsermaye - Teklif Edilen Temettü	milyon TL milyon TL	1.551,97 0,00	1.551,97	2.006,42
Özkaynak Oranı (%)	Düzeltilmiş Özsermaye Toplam Sermaye	milyon TL milyon TL	1.551,97 8.344,29	%18,6	%18,9
Özkaynak Karlılık Oranı - %	Vergi Sonrası Kar Ø Düzeltilmiş Sermaye ¹	milyon TL milyon TL	-336,89 1.598,57	-%21,1	-%6,3
Borçlar milyon TL	+ Tahviller + Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler + Kısa Vadeli Krediler + Kısa Vadeli Kiralama Borçları + doğrudan satış amaçlı elde tutulan varlıklara tahsis edilen yükümlülükler	milyon TL milyon TL milyon TL milyon TL milyon TL	778,44 4.081,71 162,61 150,89 93,69	5.267,34	6.489,23
Net Borçlar milyon TL	+ Ticari Borçlar - Nakit ve Nakit Benzerleri	milyon TL milyon TL	5.267,34 2.018,90	3.248,44	3.563,20
Net Borçlar / FAVÖK Oranı	Net Borçlar FAVÖK	milyon TL milyon TL	3.248,44 438,02	7,42	5,23
Borç / Özkaynak Oranı (%)	Net Borçlar Düzeltilmiş Özsermaye	milyon TL milyon TL	3.248,44 1.551,97	%209,3	%177,6
Nakit ve Nakit Benzerleri Fazlası milyon TL	+ Nakit ve Nakit Benzerleri - Satışların %2'si - Teklif Edilen Temettü	milyon TL milyon TL milyon TL	2.018,90 49,30 0,00	1.969,60	2.744,10
İşletme Sermayesi milyon TL	+ Dönen Varlıklar - Kısa Vadeli Borçlar - Nakit ve Nakit Benzerleri Fazlası Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar - Teklif Edilen Temettü	milyon TL milyon TL milyon TL milyon TL milyon TL	3.695,24 1.746,95 1.969,60 454,33 0,00	-475,65	-1.898,86
Serbest Nakit Akışı milyon TL	+ Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları (Net Nakit Akış) + Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları	milyon TL milyon TL	267,01 -193,05	73,96	-119,74
Hisse Başına Kazanç TL	Konsolide Kar Hisse Senedi Adeti	milyon TL milyon adet	-345,29 9,74	-35,44	-24,82
Fiyat-Kazanç Oranı (P/E)	Dönem Sonu Değeri (Kapanış Kuru) Hisse Başına Kar	TL TL	669,08 -35,44	-18,88	-14,06
Vergi Oranı - %	Dönem Vergi Gideri Vergi Öncesi Kar	milyon TL milyon TL	-104,31 -441,20	%23,6	%4,7
Düzeltilmiş FVÖK milyon TL	FVÖK - Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkullerden Elde Edilen Kira Geliri + Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkullerden Kaynaklanan Giderler	milyon TL milyon TL milyon TL	-265,57 0,00 0,00	-265,57	-18,72
Kullanılan Sermaye (KS) milyon TL	+ Düzeltilmiş Özsermaye + Uzun Vadeli Borçlar - Nakit ve Nakit Benzerleri - Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkuller	milyon TL milyon TL milyon TL milyon TL	1.551,97 5.045,37 2.018,90 9,39	4.569,05	3.819,92
Kullanılan Sermayenin Getirisi (KSG) - %	Düzeltilmiş FVÖK Ø Kullanılan Sermaye ¹	milyon TL milyon TL	-265,57 3.778,91	-%7,0	-%0,4

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