

DO & CO AKTIENGESELLSCHAFT

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI**

**2021/2022 MALİ YILI
1 NİSAN 2021 – 31 MART 2022
HESAP DÖNEMİ**



**THE GOURMET
ENTERTAINMENT
COMPANY**

1 Nisan 2021 - 31 Mart 2022 tarih aralığını kapsayan 2021/2022 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 2022 tarihi itibarıyla 16,2824'tür. Bu kur DO & CO Aktiengesellschaft'ın Avrupa Birliği'nde uygulandığı şekli ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolarında gösterilen tutarların Türk Lirası'na çevrilmesinde kullanılmıştır. DO & CO Aktiengesellschaft'ın fonksiyonel para biriminin Avro olması sebebiyle, konsolide finansal tablolara dair denetçi raporu sadece Avro cinsinden hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarla ilgilidir.

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

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

İngilizce Finans Raporu:

https://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/de/q4_2122.pdf

Almanca Finans Raporu:

https://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/en/q4_2122.pdf

İÇİNDEKİLER

2021/2022 Mali Yılı Konsolide Faaliyet Raporu	1
1. Önemli Noktalar	1
2. DO & CO Grubu'nun UFRS'ye Göre Temel Göstergeleri	4
3. Ekonomik Ortam	5
4. İş Gelişimi	7
4.1. Satışlar	7
4.2. Gelir	8
4.3. Bilanço	9
4.4. Çalışanlar	9
4.5. Araştırma ve Geliştirme	9
4.6. Finansal Olmayan Performans Göstergeleri	9
4.7. Havayolu İkram Hizmetleri	10
4.8. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	13
4.9. Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller	15
4.10. Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri / Avusturya Şirketler Yasası 243 (a) bendine göre Açıklamalar	17
5. Genel Görünüm	24
6. Fırsat ve Risk Yönetimi	26
7. 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	42
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 2021/2022 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
Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Notlar	51
1. Genel Açıklamalar	51
2. Yeni veya değişikliğe uğrayan UFRS'lerin etkileri	52
2.1. Yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar	52
2.2. Yeni Ancak Henüz Zorunlu Olmayan Standartlar	52
3. UMS 8'e Göre Düzeltmeler	53
4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti	55
4.1. Konsolidasyon	55
4.2. Yabancı Para Çevrim Farkları	57
4.3. Muhasebe Politikaları	58
4.4. Önemli Tahmin ve Varsayımlar	66
5. Konsolide Finansal Durum Tablolarına İlişkin Dipnotlar	69
5.1. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	69
5.2. Maddi Duran Varlıklar	72

5.3. Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar	73
5.4. Diğer Uzun Vadeli Finansal Varlıklar	73
5.5. Stoklar	74
5.6. Ticari Alacaklar	74
5.7. Diğer Finansal Olmayan Varlıklar (Kısa Vadeli)	75
5.8. Nakit ve Nakit Benzerleri	76
5.9. Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar / Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	76
5.10. Özkaynaklar	77
5.11. Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	79
5.12. Uzun Vadeli Karşılıklar	80
5.13. Cari Dönem Vergisi ile İlgili Yükümlülükler	81
5.14. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	82
5.15. Ticari Borçlar	82
5.16. Kısa Vadeli Karşılıklar	83
5.17. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	83
6. Konsolide Kar veya Zarar Tablolarına İlişkin Dipnotlar	84
6.1. Satışlar	84
6.2. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	84
6.3. Ticari Mal Maliyeti	85
6.4. Personel Giderleri	85
6.5. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	86
6.6. Özkaynak Yöntemi Kullanılarak Muhasebeleştirilen Yatırımlardan Elde Edilen Kazançlar	86
6.7. Amortisman / İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Giderleri	86
6.8. Finansman Gelirleri ve Giderleri	87
6.9. Dönem Vergi Gideri	87
6.10. Pay Başına Kazanç	88
6.11. Kar Dağıtımı Konusunda Öneriler	89
7. Konsolide Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar	90
8. Bölümlere Göre Raporlama	91
9. Diğer Bilgiler	94
9.1. Şarta Bağlı ve Finansal Yükümlülükler	94
9.2. Kiralama İşlemleri	94
9.3. Finansal Araçlar	96
9.4. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar (İlave Rapor)	102
9.5. İlişkili Taraf Açıklamaları	103
9.6. İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar Tablosu	104
9.7. Üst Yönetim	105
Bağımsız Denetçi Raporu	107
Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu'nun 124. Maddesine Göre Yönetim Beyanı	113
Anahtar Figürler Sözlüğü	114

2021/2022 Mali Yılı Konsolide Faaliyet Raporu

1. Önemli Noktalar

Grup olumlu sonuçlar elde etti. DO & CO Aktiengesellschaft, zorlu piyasa koşullarına rağmen ilk kez pozitif konsolide sonuç (net kar) elde etti ve pozitif serbest nakit akışı (kredi borçlarının geri ödenmesinden sonra dahi) bildirmektedir. Nakit ve nakit benzerleri 3.380,68 milyon TL'ye yükseldi.

Konsolide satışlar (11.482,27 milyon TL / %178,2), Konsolide kar (179,03 milyon TL), Nakit ve nakit benzerleri (3.380,68 milyon TL).

Pay başına kazanç 18,37 TL olmuştur (önceki yıl: -64,05 TL).

2021/2022 mali yılı boyunca, satışlar tüm çeyreklerde sürekli olarak artış göstermiştir. Hem Havayolu İkram Hizmetleri bölümünde hem de Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünde yeni satış rekorları kırılmıştır. 2021/2022 mali yılının dördüncü çeyreği, Havayolu İkram Hizmetleri bölümü için Grup tarihindeki en yüksek satışların gerçekleştiği dördüncü çeyrek oldu. Uluslararası İkram Hizmetleri Bölümü de yılın ikinci yarısını şimdiye kadarki en yüksek satış ile kapatmıştır. COVID-19 salgınına kontrol altına almak için birçok ülkede alınan karantina önlemleri, yasal tedbirlerin sıkılaştırılması ve Türk Lirası'nın sert bir şekilde değer kaybetmesine rağmen, 2021/2022 mali yılında satışlar 11.482,27 milyon TL'ye yükseldi.

Gelirler açısından da olumlu seyir devam etmektedir. DO & CO, 2021/2022 mali yılında 1.568,63 milyon TL ile Grup tarihindeki en yüksek FAVÖK tutarına ulaşmıştır. COVID-19 salgının başlangıcında hızla uygulanan yeniden yapılandırma önlemleri, iç süreçlere verimli bir şekilde odaklanma, çok sayıda yeni müşteri kazanımı ve çeşitli devlet destek hizmetleri zorlu piyasa koşullarında yüksek FAVÖK tutarının gerçekleşmesine olanak sağladı.

Ukrayna'daki maddi duran varlıkların tek seferlik değer düşüklüğüne rağmen pozitif olan DO & CO Aktiengesellschaft'ın (konsolide kazançlar) hissedarlarına düşen pay başına kazancı 179,03 milyon TL tutarındadır (önceki yıl: 624,11 milyon TL zarar).

Türk Lirası'nın devalüasyon yükü altında olmasına rağmen, 2021/2022 mali yılının sonunda likit fonların seviyesi 3.380,68 milyon TL'ye yükselmiştir.

31 Mart 2021 itibarıyla 8,24 olan net borcun FAVÖK'e (Net Borç/FAVÖK) oranı 2021/2022 mali yılında yarıdan fazla düşerek 31 Mart 2022 itibarıyla 3,31 olmuştur.

Pozitif bir konsolide sonuç elde etmesine rağmen, Yönetim Kurulu, COVID-19 salgının devam eden etkileri ve yakın gelecekte Dünya'daki büyüme fırsatlarına yatırım yapma olasılıkları nedeniyle Yıllık Olağan Genel Kurul'da 2021/2022 mali yılı için temettü ödemesi yapılmamasını teklif etmektedir.

DO & CO 1.700'den fazla yeni istihdam alanı yaratıyor

Zorlu bir pazar ortamına rağmen, geri dönüş yalnızca çalışanlar ve onların inanılmaz bağlılığı sayesinde gerçekleşmiştir. Birinci sınıf hizmetimizin tarifindeki temel bileşenler, her biri benzersiz bir kişiliğe ve misafirperverlik tutkusuna sahip çalışanlarımızdır. Bu nedenle DO & CO, 2021/2022 mali yılında 1.700'den fazla (2021 Mart ile 2022 Mart arasındaki karşılaştırma döneminde tam zamanlı çalışanların sayısı) yeni çalışanın işe alınması ve eğitim almasından dolayı memnuniyet ve gurur duymaktadır. Yalnızca A.B.D.'de şu anda yaklaşık 1.000 çalışan ile ekip güçlendirilmektedir.

Boston'da yeni DO & CO lokasyonu

DO & CO şu anda Boston lokasyonunda Delta Air Lines'ın merkezi ikram hizmetleri sağlayıcısıdır ve Ocak 2022'den beri ikram hizmetlerinden ve Mart 2022'den itibaren de Delta Air Lines'ın Boston çıkışlı tüm kısa ve uzun mesafeli uçuşlarında tek ikram hizmeti sağlayıcısı olarak hizmet vermektedir. DO & CO, Mart 2021'de Delta Air Lines'ın Detroit'teki ikram hizmetlerini devraldıktan sonra, şimdi de bir sonraki önemli A.B.D. lokasyonuna hizmet vermektedir. Boston'daki yeni büyük ihale, DO & CO'nun başarıya giden yolunda bir başka kilometre taşıdır ve bir kez daha yüksek kaliteye olan büyük talebin altını çizmektedir. DO & CO böylece A.B.D.'deki pazar konumunu daha da genişletmektedir ve şu anda New York, Şikago, Los Angeles ve Detroit'in yanı sıra A.B.D.'deki beşinci lokasyonunu Boston'da işletecektir.

DO & CO, JetBlue'nun New York-JFK'deki ana üssünü kazandı

DO & CO, 2018 yılında Jet Blue'nun New York-JFK çıkışlı business class yolcuları için yaptığı ikram hizmetleri sözleşmesiyle başlayarak, 2021/2022 mali yılının başında Los Angeles, Palm Springs ve San Diego çıkışlı ikram hizmetlerini kazanmayı başarmıştır. İşbirliği kısa bir süre sonra Avrupa'yı da kapsayacak şekilde genişletilmiş olup 2021 yazının sonundan bu yana DO & CO, Londra Heathrow ve Gatwick çıkışlı tüm uzun mesafe uçuşlarda JetBlue yolcularının konforu sağlanmaktadır. DO & CO Aralık 2021'de New York-JFK ile artık JetBlue'nun en büyük ve en önemli merkezlerinden birini, tek ikram hizmeti şirketi olarak devralmıştır.

Seul'de kazanan Delta Hava Yolları (Incheon)

DO & CO, Delta Air Lines ile olan ilişkisini ilk kez A.B.D. dışında uluslararası bir merkezde genişletmekten gurur duymaktadır. Günde on uçuşa kadar hizmet veren Incheon, Asya'daki Delta Air Lines için Asya'da önemli bir lokasyondur.

Havayolu ikram hizmetleri sektöründe önemli yeni müşterilerin kazanılması

COVID-19 salgınının havacılık sektörü üzerindeki ciddi etkilerine rağmen DO & CO, lider bir premium havayolu ikram hizmetleri şirketi olarak pozisyonunu genişletmeye devam etmektedir. Boston ve Seul'deki Delta Air Lines kazanımlarına ek olarak, 2021/2022 mali yılında çeşitli konumlarda bir dizi önemli yeni müşteri kazanılmıştır.

- | | |
|------------------------|---|
| • Etihad Airways | Frankfurt, Münih ve Londra Heathrow çıkışlı uçuşlar |
| • Etihad Airways | Şikago ve Los Angeles çıkışlı uçuşlar |
| • Egypt Air | Frankfurt, Münih ve Düsseldorf çıkışlı uçuşlar |
| • Saudi Royal Aviation | dünya çapındaki tüm DO & CO lokasyonları |

UEFA EURO 2020 için ağırlama hizmetlerinin devralınması

DO & CO, COVID-19 salgını nedeniyle Haziran 2021'den Temmuz 2021'e kadar gerçekleşen UEFA EURO 2020 Avrupa Futbol Şampiyonası'nda üst üste beşinci kez UEFA'nın ağırlama alanında iş ortağı olmuştur ve Londra'da sekiz maç ile (final dahil) Münih'te dört maçta ağırlama ve ikram hizmetleri programının uygulanmasından sorumlu olmuştur. Sunulan hizmetler ikram hizmetlerinin yanı sıra altyapı, temizlik, hostesler ve eğlence alanlarını da içermektedir. DO & CO, 20 yılı aşkın süredir UEFA'nın iş ortağı olmaktan gurur duymaktadır.

DO & CO ile Arka Arkaya 30. Formula 1 sezonu

DO & CO, Formula 1'de üst üste 30. sezonda görev almıştır ve tüm yarışlarda Mercedes ekibine ve yayın merkezine ikram hizmeti desteği vermiştir. Pandemi nedeniyle 2021 Temmuz başlarında Avusturya Spielberg'deki yarışlardan bu yana sadece VIP konuklara açık olan Paddock Club, bu sezon çok yüksek talep görmüştür. Son sezonda Katar ve Suudi Arabistan'daki Grand Prix'de bu yıl ilk kez takvimde yer almıştır. Her iki yarış özellikle yüksek sayıda seyirci ile oldukça başarılı geçmiştir.

Devam eden COVID-19 salgınına rağmen çok sayıda birinci sınıf etkinlik

COVID-19 salgınından etkilenen piyasa ortamından bağımsız olarak DO & CO, 2021/2022 mali yılında çok sayıda birinci sınıf etkinliğin başarılı bir şekilde düzenlenmesinden yine sorumlu olmuştur. Organizatörlerle birlikte geliştirilen yenilikçi COVID-19 güvenli konseptler ile pandeminin ortaya çıkmasından bu yana ilk büyük spor etkinliklerinin gerçekleştirilmesi sağlanmıştır. Etkinlikte UEFA EURO 2020 ve Formula 1'e ek olarak UEFA Şampiyonlar Ligi Finali, Madrid ve Viyana'daki ATP tenis turnuvaları, Madrid'deki Acciona Open de España golf turnuvası, Aachen'daki CHIO binicilik turnuvası ve Viyana'daki Avrupa Voleybol Şampiyonası (European Beach) geçtiğimiz 2021/2022 mali yılının öne çıkan spor etkinlikleriydi.

Münih'teki restoranlar dahil olmak üzere yeni DO & CO otelinin ön açılışı

Münih'te iki yeni DO & CO restoranı ve yeni butik otel açılışı gerçekleşti. Başarılı geçen ön açılışın ardından, önümüzdeki 2022/2023 mali yılında operasyonların tam kapasiteye ulaşması beklenmektedir. Münih'in en iyi lokasyonlarından birinde, Marienplatz'ın hemen yanında ve FC Bayern World ile aynı binada bulunan bu büyük proje Kasım 2020'nin sonunda tamamlanmasına rağmen, Almanya'daki karantina kısıtlamaları nedeniyle açılış daha önce gerçekleştirilemedi.

Viyana Havalimanı'nda ikram hizmetlerinin genişlemesi

Viyana Havalimanı 2. Terminal'deki yeni tasarlanan restoran ve mağazalar, 2020 Mart'tan bu yana ilk kez yeniden açıldı. DO & CO'nun mevcut mutfak yelpazesi, yeni bir ONYX Sushi Bar, yeni bir DO & CO şarküteri restoranı ve yeni bir bar içecek şekilde genişletildi. DO & CO, gelecekte Viyana Havalimanı ile olan ortaklığını daha da geliştirmeyi dört gözle beklemektedir.

DO & CO, Ukraynalı çalışanları destekliyor

24 Şubat 2022'de Ukrayna'da patlak veren savaş nedeniyle, Kiev'deki havayolu ikram hizmetlerine ilişkin tüm ticari faaliyetler 2021/2022 mali yılının sonuna doğru durdurulmak zorunda kaldı. Özel olarak kurulmuş olan kriz ekibi, özellikle tüm çalışanlar için olumsuz etkileri mümkün olduğunca düşük tutmaya özen göstermektedir. 2021/2022 mali yılında Kiev'de yaklaşık yarısı askerlik hizmetine uygun olan erkekler olmak üzere 215 çalışan (tam zamanlı) istihdam edilmiştir. DO & CO, askerlik hizmetine alınmayan çalışanların tamamını başka bir DO & CO lokasyonuna taşınmasına destek olmuştur. Bu, 67 DO & CO çalışanının, çocuklarının ve akrabalarının savaş bölgesinden tahliye edilmesini ve Viyana'ya yerleşip entegre edilmesini anlamına gelmektedir. Konaklama sağlanmasının yanı sıra her birine DO & CO'nun Viyana'daki şubelerinden birinde çalışma fırsatı verilmiştir.

Ukrayna'dan elde edilen satışlar, Grup satışlarının %1'inden daha azını oluşturduğu için Grup seviyesinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır. Savaşın sonu şu anda öngörülemediği için, DO & CO 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla 52,27 milyon TL tutarındaki maddi duran varlıklarını aktiften silmiştir. Bu nedenle gelecekte burada önemli seviyede bir amortisman gideri beklenmemektedir. İhtiyaç duyulmayan tüm stoklar bağışlanmıştır.

DO & CO'da sürdürülebilirlik

DO & CO, "sürdürülebilirlik" terimini her zaman etik, sosyal ve çevresel boyutları bir bütün olarak ifade ettiğinde ve bunların kendi ticari faaliyetleriyle ilgili olduğu durumlarda kullanır. Merkezi kurumsal değerlerden biri olan sürdürülebilirlik, ekonomik faaliyetin çerçevesini tanımlamaya yardımcı olur ve böylece kurumsal stratejiyi de şekillendirir. 2021/2022 mali yılının öne çıkan konuları arasında 1.700'den fazla kişiye istihdam yaratılması, kadın ve erkek çalışanlara %100 eşit ücret politikası, Avusturya'daki tüm DO & CO lokasyonlarının elektrik kullanımının CO2'siz elektrik tüketimine dönüştürülmesi, tüm ülke yöneticilerinin değişken ücretlerinin ücretlerinin %20'sinin Henry mağazalarındaki geri dönüşümlü yeni ambalaj konseptleri gibi ESG hedeflerine bağlanmasını içeren konular yer almaktadır. DO & CO'nun uzun vadeli hedefleri, 2030 yılına kadar CO2'de nötr seviyesinde olmak, en fazla %5 gıda atığı, tedarik zincirinde tam şeffaflık ve en az %90 yerel kaynaklı ürünlerin kullanılmasıdır.

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

Kısaltmalar ve hesaplamalar "Anahtar Figürler Sözlüğü"nde açıklanmıştır.

		Mali Yıl 2021/2022	Mali Yıl 2020/2021*
Satışlar	milyon TL	11.482,27	4.126,92
FAVÖK	milyon TL	1.568,63	733,36
FAVÖK Marjı	%	%13,7	%17,8
FVÖK ¹	milyon TL	690,38	-444,11
FVÖK Marjı	%	%6,0	-%10,8
Vergi Öncesi Kar	milyon TL	390,80	-739,57
Konsolide Kar	milyon TL	179,03	-624,11
Net Kar Marjı	%	%1,6	-%15,1
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akışları (Net Nakit Akış)	milyon TL	1.082,96	447,06
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	milyon TL	-225,30	-323,22
Serbest Nakit Akışları	milyon TL	857,66	123,83
Hisse Başına FAVÖK	TL	160,98	75,26
Hisse Başına FVÖK	TL	70,85	-45,58
Hisse Başına Kazanç	TL	18,37	-64,05
Satış Getiri Oranı	%	%3,4	-%17,9

		31 Mart 2022	31 Mart 2021*
Özkaynak	milyon TL	2.214,16	2.448,46
Özkaynak Oranı	%	%15,6	%17,0
Net Borçlar (Finansal Borçlar)	milyon TL	5.185,51	6.041,98
Net Borçlar / FAVÖK Oranı		3,31	8,24
Borç / Özkaynak Oranı	%	%234,2	%246,8
İşletme Sermayesi	milyon TL	-431,40	-805,66
Nakit ve Nakit Benzerleri	milyon TL	3.380,68	3.380,22
Hisse Başına Kayıtlı Sermaye	TL	190,70	196,32
Yüksek ²	TL	1.530,55	1.195,13
Düşük ²	TL	1.056,73	496,61
Dönem Sonu Değeri ²	TL	1.243,98	1.120,23
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	9.744	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	milyon TL	12.121,30	10.915,51
Personel Sayısı		8.460	7.988

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

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

2... Viyana Borsası'ndaki kapanış fiyatı 31 Mart 2022 Perşembe günü tarihli döviz kuru (16,2823 EUR/TRY) kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

3. Ekonomik Ortam¹

COVID-19 salgının bir sonucu olarak 2020'de küresel ekonomideki düşüşün (%3,1) ardından, 2021'de net bir toparlanma görülebilmektedir. Ekim 2021'de Uluslararası Para Fonu (IMF), ekonomik büyümenin %5,9 artmasını bekliyordu. Bu değerlendirmeler, esas olarak IMF'nin 2021 takvim yılı için ekonomik büyümeyi %6,1 olarak belirlediği Nisan 2022 tarihli güncelleme ile tutarlıdır.

2022 ve 2023 yılları için IMF'deki ekonomistler, her durumda %3,6'lık bir küresel ekonomik büyüme öngörmektedir. Ekim ayına göre (%4,9) aşağı yönlü yenilenen 2022 tahmini, öncelikle 24 Şubat 2022'de Ukrayna'da başlayan ve devam etmekte olan savaşın beklenen etkilerinden kaynaklanmaktadır. IMF, tahminlerin önemli belirsizliğe tabi olduğunu ve büyük ölçüde Ukrayna'daki savaşı çevreleyen gelecekteki olaylara bağlı olduğunu kabul etmektedir. IMF'nin şu anki tahminleri, savaşın Ukrayna bölgesiyle sınırlı kalacağı ve Rusya'ya yönelik yaptırımların daha da sıkılaştırılmasa da planlama dönemi boyunca devam edeceği varsayımlarına dayanmaktadır. Ayrıca, 2022 ve 2023 yılları için büyüme beklentileri, COVID-19 salgını ile ilgili gelecekteki gelişmelere büyük ölçüde bağlıdır. IMF, 2022'nin sonuna doğru çoğu ülkede hastaneye yatış ve ölüm oranlarının düşük seviyelere inmesini beklemektedir.

IMF, 2021'de Avro bölgesi için ekonomik büyümeyi %5,3 oranında hesaplarken, bir önceki yıl %6,3 daralma gerçekleşti. Küresel ekonominin gelişimine benzer şekilde, Avro bölgesindeki artış Ekim 2021'deki (%5,0) tahmine benzer seviyedeydi. Avro Bölgesi'nde ekonomik büyümenin gelecekteki gelişimi ile ilgili olarak, COVID-19 salgını sonrası devam eden toparlanmaya ilişkin beklenen olumlu gelişmeler, Ukrayna'daki savaşın etkileri nedeniyle azalacaktır. IMF Nisan 2022'de Avro bölgesinde 2022 ve 2023 için sırasıyla %2,8 ve %2,3 ekonomik büyüme öngörürken, Ekim 2021'deki 2022 yılı tahmini %4,3 seviyesindeydi. Özellikle Almanya ve İtalya gibi nispeten büyük üretim sektörüne sahip ülkeler, Rusya'dan enerji ithalatına bağımlı olmaları nedeniyle artan fiyatlardan ciddi şekilde etkilenmektedir.

2021'de Avusturya ekonomisi ekonomik büyümede %4,5'lik bir artış kaydederken, önceki yıl %6,6'lık ekonomik daralma yaşamıştı. Bu durum, 2021'deki ekonomik büyümenin Avro bölgesindeki büyümenin altında olacağı anlamına gelmektedir. Özellikle COVID-19 salgının etkisinden istikrarlı bir şekilde kurtulmanın bir sonucu olarak dış ticaret ve imalatla yaşanan artışlar ekonomik büyümeye katkıda bulunmuştur. %6,2 ile (Eurostat tanımına göre), 2021'deki işsizlik oranı bir önceki yılın (%6,0) biraz üzerindedir ve nispeten yüksek bir seviyede kalmaktadır. AB ortalama işsizlik oranı neredeyse değişmeden yüksek bir seviyede kaldı. %7,0 ile bu oran hala Avusturya'daki oranın üzerindedir. Yurt içi enflasyon oranı (HICP) 2021'de %2,8'e yükselmiştir. Avusturya'ya yönelik enflasyon tahminlerine bakıldığında da Ukrayna'daki savaştan kaynaklanan fiyat artışlarını görmek mümkündür. Ekonomik Araştırma Enstitüsü (WIFO), 2022 için %5,7'lik enflasyon oranı öngörmektedir. Önceki yıllardan farklı olarak, 2021'de Avusturya'daki enflasyon oranı Avrupa Birliği'ndeki oranın (%2,9) biraz altında olacaktır. WIFO, 2022 için (Mart 2022 itibarıyla) %3,9'luk bir ekonomik büyüme öngörmektedir ve bu durum, Mart 2021'deki tahmine (%4,3) kıyasla aşağı yönlü bir düzeltmeye işaret etmektedir.

¹ Kaynak ekonomik veriler:

<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2021/10/12/world-economic-outlook-october-2021>
<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/04/19/world-economic-outlook-april-2022>
<https://www.wko.at/service/zahlen-daten-fakten/wirtschaftslage-prognose.html#>
<https://www.wko.at/statistik/eu/europa-arbeitslosenquoten.pdf>
<https://www.wko.at/statistik/eu/europa-inflationsraten.pdf>
<https://www.wko.at/service/aussenwirtschaft/tuerkei-wirtschaftsbericht.pdf>
<https://www.wko.at/service/aussenwirtschaft/ukraine-wirtschaftsbericht.pdf>
<https://www.wko.at/service/aussenwirtschaft/korea-republik-wirtschaftsbericht.pdf>

Türkiye 2021 yılında %11 ile son on yılın en güçlü ekonomik büyümesini kaydetmiştir. Bu gelişme ağırlıklı olarak yüksek ihracat, üretim sektöründeki artış ve tüketici harcamalarındaki artıştan kaynaklanmaktadır. 2022 için %3,3 oranında ekonomik büyüme öngörülmektedir. Türkiye'de enflasyon 2021 yılında hala %19,6 oranında iken, özellikle 2022'nin ilk birkaç ayında keskin bir şekilde yükseliş gösterdi ve Nisan 2022'de de neredeyse %70,0 oranına yükseldi. Enflasyondaki keskin artışın gelecekte DO & CO Grubu'nun konsolide net varlıklarını, konsolide finansal durumunu ve konsolide faaliyet sonuçlarını da etkilemesi beklenmektedir. Konsolide finansal tablolara ilişkin notların 9.4 numaralı bölümünde daha ayrıntılı açıklamalar yer almaktadır.

İngiltere, 2021 yılında %7,4'lük ekonomik büyüme kaydetti. IMF analistleri 2022 yılı için ekonomik büyümenin %3,7 olacağını öngörmektedir.

A.B.D.'de ekonomik büyüme 2021 yılında %5,7 olarak gerçekleşti. IMF, ekonomik büyümenin 2022 yılında %3,7 oranında artmasını beklemektedir. Özellikle Ukrayna'da yaşanan savaş nedeniyle, bu oran Ekim 2021'deki tahminlere göre 1,5 puan aşağı yönlü olacak şekilde güncellendi.

Ukrayna 2021 yılında %3,5 oranında büyüme kaydetti. COVID-19 salgının etkilerinden kurtulmanın bir sonucu olan bu olumlu gelişme, 24 Şubat 2022'de savaşın başlamasıyla aniden sona erdi. Ukrayna ekonomisi üzerindeki etkileri şu anda değerlendirmek oldukça zor olmakla beraber, anlaşmazlığın hızlı bir şekilde çözülmeyeceği varsayımına dayanarak IMF, 2022'de yaklaşık olarak %35,0 oranında bir ekonomik daralma öngörmektedir. Ukrayna'daki savaşın DO & CO Grubu'nun konsolide net varlıkları, konsolide finansal durumu ve konsolide faaliyet sonuçları üzerindeki doğrudan etkilerine konsolide finansal tablolara ilişkin notların 5.2. numaralı bölümünde değinilmiştir.

Güney Kore 2020 yılında %0,9 oranında ekonomik daralma kaydederken, 2021 yılında ekonomik büyüme %4,0 olarak gerçekleşti. 2022 yılı için %2,9 oranında ekonomik büyüme beklenmektedir.

Düşük faiz nedeniyle, gecelik ve sabit vadeli mevduatlardan elde edilen gelir de 2021'de tarihi ortalamasının oldukça altında kalmıştır ve finansal piyasalarda daha yüksek getirili yatırımlar için hala yüksek talep bulunmaktadır. Avrupa Merkez Bankası (ECB), Avro bölgesindeki piyasa faiz oranını değiştirmeyerek %0,00 ile rekor düşük seviyede bırakmıştır. Amerikan Federal Rezervi (FED), COVID-19 salgınının ortaya çıkmasından bu yana 2022 baharında piyasa faiz oranını ikinci kez arttırdı. 0,5 puanlık artış nedeniyle, faiz oranı gelecekte %0,75 - %1.00 aralığında olacaktır.

2021/2022 mali yılında, Avusturya'nın önde gelen endeksi ATX %4,8 oranında bir büyüme kaydetti. Türkiye BIST 100 endeksi aynı dönemde %60,5 oranında artış göstermiştir.

2021/2022 mali yılında Avro, ABD doları karşısında 1,09 ile 1,23 EUR/USD arasında dalgalı bir seyir göstermiştir. 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla döviz kuru 1,11 olup raporlama döneminde ABD doları, Avro karşısında değer kazanmıştır (önceki yıl: 31 Mart 2021 itibarıyla 1,17 EUR/USD). İngiliz Sterlini, Avro karşısında büyük ölçüde değişiklik göstermemiştir ve 31 Mart 2022 itibarıyla 0,85 EUR/GBP'de ile kapanmıştır (önceki yıl: 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla 0,85 EUR/GBP). Diğer taraftan, Türk Lirası, 31 Mart 2021'deki 9,72 EUR/TRY sonrası Avro karşısında değer kaybederek 31 Mart 2022'de 16,28/TRY'e kadar yükselmiştir. EUR/CHF döviz kuru, bir önceki yıl 1,11 EUR/CHF iken, 31 Mart 2022'de 1,03 EUR/CHF ile kapanış gösterdi. Ukrayna Grivnası raporlama döneminde değer kazandı ve 31 Mart 2022 itibarıyla 32,59 EUR/UAH olarak gerçekleşti (31 Mart 2021: itibarıyla 32,72 EUR/UAH).

4. İş Gelişimi

Grup		Mali Yıl			
		2021/2022	2020/2021*	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	11.482,27	4.126,92	7.355,35	178,2%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	milyon TL	811,18	747,99	63,19	%8,4
Ticari Mal Maliyeti	milyon TL	-4.432,19	-1.124,53	-3.307,66	-%294,1
Personel Giderleri	milyon TL	-4.249,10	-1.900,98	-2.348,11	-%123,5
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	milyon TL	-2.059,44	-1.134,89	-924,55	-%81,5
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	milyon TL	15,92	18,87	-2,95	-%15,6
FAVÖK -Faiz, Amortisman / İtfa Payları / Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri ve Vergi Öncesi Kar	milyon TL	1.568,63	733,36	835,26	%113,9
Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-878,24	-1.177,48	299,23	%25,4
FVÖK - Esas Faaliyet Karı	milyon TL	690,38	-444,11	1.134,49	%255,5
Finansman Gelir / Gideri	milyon TL	-299,58	-295,46	-4,13	-%1,4
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar	milyon TL	390,80	-739,57	1.130,37	%152,8
Dönem Vergi Gideri	milyon TL	-164,07	127,79	-291,86	-%228,4
Dönem Karı	milyon TL	226,73	-611,77	838,51	%137,1
Azınlık Payı	milyon TL	47,70	12,33	35,37	%286,7
DO&CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar / Zarar	milyon TL	179,03	-624,11	803,14	%128,7
FAVÖK Marjı	%	%13,7	%17,8		
FVÖK Marjı	%	%6,0	-%10,8		
Personel Sayısı		8.460	7.988	472	%5,9

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

4.1. Satışlar

Satışlar		Mali Yıl			
		2021/2022	2020/2021	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Havayolu İkram Hizmetleri	milyon TL	8.444,92	3.071,00	5.373,93	%175,0
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	milyon TL	1.908,38	510,16	1.398,22	%274,1
Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller	milyon TL	1.128,97	545,77	583,20	%106,9
Grup Satışları		11.482,27	4.126,92	7.355,35	%178,2

DO & CO Grubu, 2021/2022 mali yılında 11.482,27 milyon TL satış gerçekleştirdi (önceki yıl: 4.126,92 milyon TL). Bu durum, Türk Lirası'nın değer kaybına rağmen bu yıl satışlarda önceki yıla göre tutarsal olarak 7.355,35 milyon TL, yüzdesel olarak %178,2'lik bir artışı ifade etmektedir. Kurdaki düşüş ve yıllık ortalama döviz kurunun kullanılması nedeniyle, grup satışları, 2020/2021 mali yılı için ortalama döviz kuru üzerinden Türk Lirası'na çevrilmesi durumunda 1.133,09 milyon TL daha düşüktür.

Havayolu İkram Hizmetleri bölümündeki satışlar, 2021/2022 mali yılında 3.071,00 milyon TL'den 5.373,93 milyon TL artışla 8.444,92 milyon TL'ye yükseldi. Bu durum, %175,0'luk bir

artışa tekabül etmektedir. Havayolu İkram Hizmetleri toplam konsolide satışlar içerisindeki payı %73,5'tir (önceki yıl: %74,4).

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümündeki satışlar, 2021/2022 mali yılında 510,16 milyon TL'den 1.398,22 milyon TL artışla 1.908,38 milyon TL'ye yükseldi. Bu durum, %274,1'lik bir artışa tekabül etmektedir. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümü satışlarının toplam satışlar içindeki payı %16,6'dır (bir önceki yıl: %12,4).

Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümündeki satışlar, 2021/2022 mali yılında 545,77 milyon TL'den 583,20 milyon TL artışla 1.128,97 milyon TL'ye yükseldi. Bu durum, %106,9%'luk bir artışa tekabül etmektedir. Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümünde satışların toplam satışlar içindeki payı %9,8'dir (bir önceki yıl: %13,2).

4.2. Gelir

Diğer faaliyet gelirleri 811,18 milyon TL tutarındadır (önceki yıl: 747,99 milyon TL). Bu durum esas olarak devlet teşviklerinden kaynaklanan 63,19 milyon TL tutarında artıştan kaynaklanmaktadır.

Satışların maliyeti 3.307,66 milyon TL artarak 1.124,53 milyon TL'den 4.432,19 milyon TL'ye (%294,1) yükselmiş ve satışlarda %178,2'lik bir artış yaşanmıştır. Bununla birlikte satışların maliyetinin satışlara oranı ise %27,2'den %38,6'ye yükselmiştir. Bunun nedeni, özellikle Havayolu İkram Hizmetleri bölümündeki müşterilerin 2020/2021 kriz yılına kıyasla daha kompleks ürünlere olan talebi ve buna bağlı olarak artan malzeme maliyetleridir.

Personel giderleri 2021/2022 mali yılında 4.249,10 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. (önceki yıl: 1.900,98 milyon TL). Bununla birlikte personel giderlerinin satışlara oranı ise %37,0 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %46,1).

Esas faaliyetlerden diğer giderler 2021/2022 mali yılında 924,55 milyon TL yükseliş göstermiştir (%81,5). Bununla birlikte diğer işletme giderlerinin satışlara oranı %17,9'tir (önceki yıl: %27,5).

Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen yatırımların dönem karı 15,92 TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 18,87 TL).

FAVÖK Marjı, 2021/2022 mali yılında %13,7 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %17,8). FAVÖK marjında bir önceki yıla göre azalış, COVID-19 salgını sonrası devlet teşviklerinin süresinin dolmasından kaynaklanmaktadır.

Amortisman / itfa payları ve değer düşüklüğü testlerinin etkileri 878,24 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup bu tutar bir önceki yılın altındadır (önceki yıl: 1.177,48 milyon TL).

FVÖK Marjı, 2021/2022 mali yılında %6,0 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: -%10,8).

Finansman giderleri 2021/2022 mali yılında -295,46 milyon TL'den -299,58 milyon TL'ye hafifçe düşmüştür. Faiz ve benzeri giderler, Ocak 2021'de ihraç edilen dönüştürülebilir tahvilin ve ayrıca bir önceki yılın Mart ayında itfa edilmiş olan şirket tahvilinin 70,85 milyon TL (önceki yıl: 88,04 milyon TL) tutarındaki faiz giderleri ile, krediler, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında ve diğer uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin olarak 87,79 milyon TL tutarında (önceki yıl: 76,45 milyon TL) ve kira yükümlülüklerine ilişkin 182,81 milyon TL tutarında ödenen faiz giderlerinden oluşmaktadır (önceki yıl: 182,23 milyon TL).

2021/2022 mali yılında dönem vergi gideri 164,07 milyon TL (önceki yıl: 127,79 milyon TL) tutarındadır. Vergi oranı (vergi giderlerinin vergilendirilmemiş kazançlara oranı) 2021/2022 mali yılında %42,0'dır (önceki yıl: %17,3).

Grubun 2021/2022 mali yılında vergi sonrası kazancı 226,73 milyon TL'dir (önceki yıl: 611,77 milyon TL zarar). Vergi sonrası kazançların 47,70 milyon TL'lik kısmı (önceki yıl: 12,33 milyon TL) kontrol gücü olmayan payları içermektedir.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın hissedarlarına düşen konsolide kar 179,03 milyon TL (önceki yıl: 624,11 milyon TL zarar). Bunun sonucunda hisse başına kar 18,37 TL 'dir (önceki yıl: 64,05 TL zarar).

4.3. Bilanço

31 Mart 2022 itibarıyla bilanço toplamı 2.214,16 milyon TL'dir. Bu durum, 31 Mart 2022 itibarıyla özsermaye oranının %15,6 oranında olmasına tekabül etmektedir (önceki yıl: %17,0).

4.4. Çalışanlar

Ortalama çalışan sayısı (tam zamanlı) 2021/2022 mali yılında 8.460 kişidir (önceki yıl: 7.988 kişi). 31 Mart 2022 itibari ile çalışan sayısı (tam zamanlı) 9.222 kişidir (önceki yıl: 7.486 kişi).

4.5. Araştırma ve Geliştirme

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

4.6. Finansal Olmayan Performans Göstergeleri

Sürdürülebilirlik ve Çeşitlilik İyileştirme Yasası (NaDiVeG) uyarınca, DO & CO'nun 2021/2022 mali yılı için finansal olmayan bir rapor yayınlaması gerekmektedir. Bu, rapora Grup'un ana sayfasından (**www.doco.com**) ulaşılabilir.

4.7. Havayolu İkrām Hizmetleri

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

DO & CO üç kıtada 12 ülkede dünya çapındaki 31 gurme mutfağı ile faaliyet göstermektedir.

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

Havayolu İkrām Hizmetleri		Mali Yıl			
		2021/2022	2020/2021*	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	8.444,92	3.071,00	5.373,93	%175,0
FAVÖK	milyon TL	1.116,64	550,92	565,72	%102,7
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-629,27	-651,58	22,32	%3,4
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-46,60	-52,06	5,46	%10,5
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-52,32	-52,11	-0,21	-%0,4
Değer Artışı	milyon TL	5,72	0,05	5,67	%0,0
FVÖK	milyon TL	440,78	-152,72	593,50	%388,6
FAVÖK Marjı	%	%13,2	%17,9		
FVÖK Marjı	%	%5,2	-%5,0		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%73,5	%74,4		

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

2021/2022 mali yılının dördüncü çeyreğinde Havayolu İkrām Hizmetleri bölümünde yeni bir satış rekoru kırılmıştır. 2.710,57 milyon TL'lik satışla, sadece kriz öncesi seviye aşılmakla kalınmayıp, aynı zamanda Grup tarihindeki en yüksek satışların elde edildiği dördüncü çeyrek olarak kaydedildi. Bu durum, pandemiye rağmen Havayolu İkrām Hizmetlerinde birinci sınıf çözümlere yönelik büyük talebin altını çizmektedir. Devam eden zorlu pazar koşullarına rağmen, Havayolu İkrām Hizmetleri bölümü, 2021/2022 mali yılında bir önceki yıla kıyasla gelirlerinde %175,0 oranında büyük bir artış gerçekleştirmiştir. Hasılat büyüklüğü 8.444,92 milyon TL (önceki yıl: 3.071,00 milyon TL). 1.116,64 milyon TL ile FAVÖK, bir önceki yılın aynı dönemine göre 565,72 milyon TL üzerindedir. FVÖK 440,78 milyon TL tutarındadır (önceki yıl: -152,72 milyon TL). FAVÖK marjı 2021/2022 mali yılında %13,2'dir (önceki yıl: %17,9). FVÖK marjı %5,2%'dir (önceki yıl: -%5,0).

Sonuç olarak, DO & CO Grubu'nun 31 gurme mutfağı, dünya çapında 553.000'den fazla uçuşta 80 milyondan fazla yolcuya lezzetli ikramlar sunmaktadır.

Havayolu İkrām Hizmetleri Bölümünün uluslararası birimlerinde gelişmeler aşağıdaki gibidir:

A.B.D

2021/2022 mali yılında A.B.D.'deki pazar konumu, devam eden pandemiye rağmen daha da genişlemiştir. DO & CO, özellikle Delta Air Lines ile iş ortaklığın gelişmesinden gurur duymaktadır. DO & CO, şu anda aynı zamanda Boston'daki Delta Air Lines'ın ana ikram hizmetleri sağlayıcısıdır ve Ocak 2022'den beri ikram hizmetlerinden ve Mart 2022'den itibaren de Delta Air Lines'ın Boston çıkışlı tüm kısa ve uzun mesafeli uçuşlarının ikram hizmetlerinden

sorumludur. DO & CO, Mart 2021'de Detroit'teki Delta Air Lines merkezinin ikram hizmetlerini devraldıktan sonra, bu havayolu firması için bir sonraki önemli A.B.D. lokasyonunda hizmet vermektedir. Boston'daki yeni büyük ihale, DO & CO'nun başarıya giden yolunda bir başka kilometre taşıdır ve bir kez daha yüksek kaliteye olan büyük talebin altını çizmektedir. DO & CO böylece A.B.D.'deki pazar konumunu daha da genişletmekte olup New York, Şikago, Los Angeles ve Detroit'in yanı sıra A.B.D.'deki beşinci lokasyonunu Boston'da işletmektedir.

Premium segmentteki doğru konumlanma ve operasyonel uygulamaya sürekli odaklanma, çalışanların istek ve coşkusu ile birleştiğinde, müşterilerimizi ikna etmemize yardımcı olmuştur. DO & CO'nun Detroit'teki başlangıcından sadece birkaç ay sonra başka bir önemli merkezde görevi üstlenmesi DO & CO'ya olan güvenin bir göstergesidir.

DO & CO, 2021/2022 mali yılının üçüncü çeyreğinin sonuna doğru JetBlue'nun New York-JFK'deki merkezi ikram ve dağıtım hizmetlerini devralmış olup, müşteri sadakati açısından başka bir başarı öyküsüne daha imza atmıştır. DO & CO, 2018 yılında Jet Blue'nun New York-JFK çıkışlı business class yolcuları için yaptığı ikram hizmetleri sözleşmesiyle başlayarak, 2021/2022 mali yılının başında Los Angeles, Palm Springs ve San Diego çıkışlı ikram hizmetlerini kazanmayı başarmıştır. İşbirliği kısa bir süre sonra Avrupa'yı da kapsayacak şekilde genişletilmiş olup 2021 yazının sonundan bu yana DO & CO, Londra Heathrow ve Gatwick çıkışlı tüm uzun mesafe uçuşlarda JetBlue yolcularının konforu sağlanmaktadır. DO & CO New York-JFK ile artık JetBlue'nun en büyük ve en önemli merkezlerinden birini tek ikram hizmeti şirketi olarak devralmıştır.

Detroit ve Boston'da Delta Air Lines'ı ve New York-JFK'de JetBlue'yu müşteri olarak kazanmak, DO & CO'nun başarılı performansının çok önemli bir işareti olmasının yanı sıra, gelecekte bu müşterilerle kurulan iş ilişkilerini ilerleyen dönemde yoğunlaştırma ve özellikle A.B.D.'de büyümeye devam etme fırsatıdır.

İSPANYA

DO & CO, tüm Iberia Express uçuşları için uçakta satın alınan ikram hizmetlerini Haziran 2021'de başarıyla devraldıktan sonra, Şubat 2022'de tüm Iberia kısa mesafe uçuşları için de uçakta satın alınan ikram hizmetlerini 2030'a kadar devralmıştır Şu anda Madrid Barajas kalkışlı günde 120 uçuş söz konusu olup, COVID-19 salgınının sona ermesinden sonra uçuş sayısı daha da artacaktır.

BİRLEŞİK KRALLIK

DO & CO, JetBlue ile olan ortaklığını yalnızca A.B.D.'de değil, aynı zamanda Avrupa'da da genişletmekten gurur duymaktadır. DO & CO, 2021 yazının sonundan bu yana, Londra Heathrow ve Gatwick çıkışlı ilk uzun mesafeli JetBlue uçuşlarında ikram hizmeti sunmaktadır.

Etihad Havayolları ile 2021/2022 mali yılının dördüncü çeyreğinde Birleşik Krallık'ta bir başka birinci sınıf müşteri kazanılmıştır. 2022 Nisan ayının ortasından itibaren DO & CO, Londra Heathrow çıkışlı tüm Etihad uçuşlarında ikram hizmeti sağlamaktadır.

DO & CO, 2020 yılında British Airways'in Londra Heathrow çıkışlı tüm ikram hizmetlerini devraldıktan sonra, British Airways "En İyi Premium Ekonomi Sınıfı Havayolu İkram Hizmetleri 2021" (www.worldairlineawards.com) dalında ilk Skytrax ödülünü kazanmıştır. "World Airline Awards", havayolu endüstrisindeki olağanüstü başarılar kapsamında dünya çapında bir ölçüt olarak kabul edilmektedir. Ödüller bir jüri tarafından belirlenmemiş olup, anketör Skytrax tarafından havacılık sektöründe her yıl gerçekleştirilen dünyanın en büyük müşteri anketinin sonuçlarına dayanmaktadır.

TÜRKİYE

DO & CO ve Türk Hava Yolları, 2018/2019 mali yılında uzun süredir devam eden ortaklıklarını genişletme kararı almıştır. 2019/2020 mali yılında imzalanan ikram hizmetleri tedarik sözleşmesinin devamına ilişkin 15 yıllık anlaşma, Türkiye Rekabet Kurumu tarafından incelenip 2021/2022 mali yılının ilk çeyreğinde onaylanmıştır. İşlemlerin kapanışı hazırlık aşamasındadır, ancak somut tarih henüz belirlenmemiştir.

Türk Hava Yolları'nın 2021 yılında "Avrupa'nın En İyi Business Class Uçak İçi İkram Hizmetleri" ve "Avrupa'nın En İyi Business Class Yolcu Salonu" (www.worldairlineawards.com) olmak üzere iki Skytrax Ödülünü kazanması da memnuniyet vericidir. 2014 yılından bu yana, uzun süredir DO & CO'nun merkezi ikram hizmetleri müşterileri olan Türk Hava Yolları ve Avusturya Hava Yolları, prestijli "En İyi Business Class Uçak İçi İkram" ödülleri ilk sıralarda yer almaya layık görülmüşlerdir.

2021/2022 mali yılı boyunca, Türk Lirası Avro karşısında önemli ölçüde değer kaybetmiştir. 2021/2022 mali yılının başında Türk Lirası Avro karşısında 9,73 EUR/TRY iken, Mart 2022 sonunda döviz kuru 16,28 EUR/TRY'yi görerek Türk Lirası %40,3 oranında değer kaybetmiştir. Maliyetlerin önemli bir kısmı yerel para birimi cinsinden oluşmasından dolayı marjlar büyük ölçüde etkilenmemektedir.

UKRAYNA

24 Şubat 2022'de Ukrayna'da savaşın patlak vermesi nedeniyle, Kiev'deki Havayolu İkram Hizmetleri bölümündeki tüm ticari faaliyetler 2021/2022 mali yılının sonuna doğru durdurulmak zorunda kalmıştır. Anlaşmazlığın sona ermesi şu anda öngörülemediğinden, DO & CO 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla 52,27 milyon TL tutarındaki maddi duran varlıklarının neredeyse tamamını aktiflerinden silmiştir. Bu nedenle, gelecekte önemli ölçüde bir amortisman gideri artık beklenmemektedir.

DİĞER LOKASYONLAR

2021/2022 mali yılında başka yeni müşteriler de kazanılmıştır. DO & CO, Haziran 2021'in başından itibaren Frankfurt ve Münih'teki All Nippon Airways uçuşlarındaki ikram hizmetlerini sağlamaktadır. DO & CO, aynı zamanda Kasım 2021'den bu yana bu iki lokasyonda Etihad Havayolları'na da ikram hizmeti vermektedir.

Suudi Kraliyet Havacılığının dünya çapındaki ihalesini 2021/2022 mali yılının ikinci çeyreğinde kazanmış olmanın da verdiği memnuniyet verici gelişme ile beraber DO & CO, kalite ve inovasyon odaklı havayolları firmaları tarafından seçilmekten gurur duymakta olup, müşterilerinin DO & CO ürün portföyü ile farklılık yaşamasını sağlamak için en iyi ürün ve hizmet kalitesine yatırım yapmaya devam edecektir.

DO & CO Stratejisi

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

DO & CO'nun Rekabet Avantajları

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

4.8. Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri

2021/2022 mali yılının ikinci yarısında Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri bölümünde de yeni bir satış rekoru kırılmıştır. 1.115,02 milyon TL hasılat ile kriz öncesi seviyenin aşılmasıyla kalınmayıp, aynı zamanda Grup tarihindeki en yüksek hasılatı sahip yılın ikinci yarısı geride bırakılmıştır. Bu başarı, pandemi nedeniyle Avusturya'da yaşanan sayısız sokağa çıkma yasağına, Allianz Arena'daki pandemi önlemleri ve seyirci kısıtlamalarının yanı sıra Olympiapark'taki tüm etkinliklerin iptal edilmesine rağmen elde edilmiştir.

Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri Bölümünün 2021/2022 mali yılındaki hasılatı 1.908,38 milyon TL (önceki yıl: 510,16 milyon TL) tutarındadır. Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri Bölümü'nün FAVÖK'ü 2021/2022 mali yılında 340,43 milyon TL tutarındadır (önceki yıl: 184,99 milyon TL). FAVÖK marjı %17,8'dir (önceki yıl: %36,3). 2021/2022 mali yılında FVÖK 261,55 milyon TL'dur (önceki yıl: 109,49 milyon TL). FVÖK marjı %13,7'dir (önceki yıl: %21,5).

Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri		Mali Yıl			
		2021/2022	2020/2021	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	1.908,38	510,16	1.398,22	%274,1
FAVÖK	milyon TL	340,43	184,99	155,45	%84,0
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-78,86	-75,50	-3,36	-%4,5
FVÖK	milyon TL	261,55	109,49	152,06	%138,9
FAVÖK Marjı	%	%17,8	%36,3		
FVÖK Marjı	%	%13,7	%21,5		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%16,6	%12,4		

COVID-19 salgını nedeniyle oluşan sıkıntılı piyasa koşullarına rağmen DO & CO, 2021/2022 mali yılında çok sayıda birinci sınıf etkinliğin başarılı bir şekilde düzenlenmesinden bir kez daha sorumlu olmuştur. Organizatörlerle birlikte geliştirilen yenilikçi ve güvenli COVID-19 konseptleri ile birlikte pandemi başlangıcından bu yana ilk büyük spor etkinliklerinin herhangi bir hastalık bulaşma riski olmadan ve çok yüksek misafir memnuniyeti ile gerçekleştirilmesi sağlanmıştır.

DO & CO, UEFA EURO 2020 Avrupa Futbol Şampiyonası'nda üst üste beşinci kez UEFA'nın ağırlama alanında iş ortağı olmuştur ve Londra'da sekiz maç ile (final dahil) Münih'teki dört maçın tamamında ağırlama ve ikram hizmetleri programının uygulanmasından sorumlu olmuştur.

DO & CO, UEFA Şampiyonlar Ligi finaline de 15. kez ev sahipliği yapmıştır. Finalin İstanbul'dan Porto'ya birkaç gün içinde kısa bir sürede taşınmasına rağmen, 29 Mayıs 2021'de Estádio do Dragão'da birinci sınıf bir ikram hizmeti tekrar gerçekleştirilmiştir.

DO & CO yine birinci sınıf tenis turnuvalarında da ikram hizmeti sağlamıştır. Mayıs 2021'in başında Madrid'deki ATP Masters'ta, 2002'den beri olduğu gibi, Masters 1000 serisinden bu eşsiz ATP turnuvasının VIP misafirleri için ev sahiplerine ikram hizmeti verilmiştir. DO & CO ayrıca Viyana'daki World Tour Series 500'den ATP Vienna'da operasyonel mükemmelliğini göstermeyi başararak 6.000'den fazla VIP konuğu ağırlamıştır.

2021/2022 mali yılındaki diğer önemli olaylar arasında Madrid'deki Acciona Open de España golf turnuvası, Aachen'deki CHIO binicilik turnuvası, Avrupa Plaj Voleybolu Şampiyonası ve Viyana'daki film festivali yer almaktadır.

Ağustos 2021'in sonunda, DO& CO'nun 2013'ten bu yana ikram hizmetlerini sunduğu, FC Bayern München'in Allianz Arena'da, pandeminin ortaya çıkmasından bu yana kendi evindeki seyircili ilk maçı 2021 Ağustos ayının sonunda gerçekleşti. Başlangıçta yalnızca sınırlı sayıda seyirciye izin verilirken, Ekim 2021'den bu yana 75.000 misafir ile tam kapasiteye ulaşmak mümkün olmuştur. Kış aylarında seyirci kısıtlaması tekrardan başlamış olup Mart 2022'de komple kaldırılmıştır.

Formula 1 ile olan mükemmel ve yoğun işbirliği özellikle memnuniyet vericidir. DO & CO, 30 sezondur Formula 1'de yer almaktadır ve tüm yarışlarda Mercedes'in dünya şampiyonu ekibinin ve Broadcast Center'in ikram hizmetlerinden sorumlu olmuştur. Temmuz 2021'in başlarında Avusturya Spielberg'deki yarışlardan bu yana sadece VIP konuklara açık olan Paddock Club, bu sezon çok yüksek talep görmüştür. Geçen sezon Grand Prix, Katar ve Suudi Arabistan'da ilk kez düzenlenmiştir. Her iki yarış özellikle yüksek sayıda seyirci ile oldukça başarılı geçmiştir.

2022 Formula 1 sezonu, Şubat ayının sonunda ve Mart 2022'nin başında Barselona ve Bahreyn'de yapılan testlerle başlamıştır. Ayrıca DO & CO, 20 ülkede 22 yarışta yine birinci sınıf ikram hizmeti sunmaya devam edecektir.

DO & CO Stratejisi

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

DO & CO'nun Rekabet Avantajları

- "Tek noktadan ürün ve hizmet temin ortağı "
- Benzersiz premium ürün – farklı ve eşsiz
- Özellikle motive olmuş ve aidiyet hisseden çalışanlar - benzersiz kurumsal kültür
- Son derece güvenilir, esnek ve kalite odaklı, daima müşterilerinin hizmetinde olan "sorunsuz ortak"
- Uluslararası, dinamik ve premium alanında uzman bir yönetim ekibi

4.9. Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller

Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller Bölümü, DO & CO Grubu'nun merkezi olup, bir inovasyon merkezi ve kalitenin yanı sıra Grup'un en iyi kalite, eğitim, markalaşma imajının belirleyicisi olarak hizmet eder. Bu bölüm; Restoranlar ve Demel Café'ler, Yolcu Salonları, Oteller, Personel Restoranları, Gurme Perakende, Teslimat Hizmetleri ve Havalimanı Gastronomisi kısımlarını içermektedir.

2021/2022 mali yılında Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümü 1.128,97 milyon TL (önceki yıl: 545,77 milyon TL) satış gerçekleştirmiştir. Bu durum, tutarsal olarak 583,20 milyon TL ve yüzdesel olarak %106,9'luk bir artışa tekabül etmektedir. FAVÖK 111,55 milyon TL tutarındadır (önceki yıl: -2,54 milyon TL). FAVÖK marjı %9,9'tir (önceki yıl: -0,5%). -11,95 milyon TL'luk FVÖK, önceki yılın seviyesinin üzerinde yer almaktadır (önceki yıl: -400,88 milyon TL). FVÖK marjı -%1,1'dir (önceki yıl: -%73,5).

Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller		Mali Yıl			
		2021/2022	2020/2021	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	1.128,97	545,77	583,20	%106,9
FAVÖK	milyon TL	111,55	-2,54	114,09	%4485,9
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-123,26	-152,40	29,14	%19,1
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-0,23	-245,94	245,71	%99,9
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-0,23	-245,94	245,71	%99,9
FVÖK	milyon TL	-11,95	-400,88	388,93	%97,0
FAVÖK Marjı	%	%9,9	-%0,5		
FVÖK Marjı	%	-%1,1	-%73,5		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%9,8	%13,2		

Avusturya'da bir kez daha başlayan kapanmalara rağmen, bu bölümde de satışlar bir önceki yıla kıyasla önemli ölçüde artmıştır. COVID-19 salgının başlamasının hemen ardından, DO & CO'yu bu zorlu süreçte esnek ve rekabetçi bir pozisyonda tutmak için tüm birimler yeni iş modelleri ve satış kanalları üzerinde çalışmıştır. Özellikle perakende sektöründe, 2021/2022 mali yılında satışlar halihazırda kriz öncesi seviyeye ulaşmıştır.

Münih'te iki yeni DO & CO restoranı ve yeni bir butik otel açılmıştır. Başarılı geçen açılıştan sonra, önümüzdeki 2022/2023 mali yılında operasyonun tam kapasiteyle gerçekleşmesi beklenmektedir. Münih'in en iyi lokasyonlarından birinde, Marienplatz'ın hemen yanında ve FC Bayern World ile aynı binada bulunan bu büyük proje Kasım 2020'nin sonunda tamamlandı ancak Almanya'daki kısıtlamalar nedeniyle daha önce açılmadı.

DO & CO Almanya'da bir başarıya daha imza atmıştır. Personel restoranları alanındaki en büyük müşteri olan E.ON ile olan sözleşme iki yıl daha uzatılmıştır. Avrupa'nın en büyük enerji tedarikçilerin biri olan E.ON, dokuz yıldır çalışanları için taze DO & CO kalitesine güvenmektedir.

Birkaç ay kapalı kaldıktan sonra Mayıs 2021'de, Viyana'daki restoranlar ve otel yeniden açılmıştır. Özellikle restoranlarda satışlar kriz öncesi seviyenin üzerinde gerçekleşmiştir. Ancak otel ve ikram hizmetleri sektörü, Avusturya'daki kapanmalar nedeniyle 22 Kasım ile 20 Aralık 2021 arasında tekrar faaliyetlerini durdurmak zorunda kaldı. Bununla birlikte, "DO & CO Home" teslimat hizmeti sayesinde, en iyi DO & CO kalitesindeki mutfak lezzetlerinin tadı evde de çıkarılabilmektedir.

Viyana Havalimanı 2. Terminal'deki yeni tasarlanan restoran ve mağazalar, 2020 Mart'tan bu yana ilk kez yeniden açıldı. DO & CO'nun mevcut mutfak yelpazesi, yeni bir ONYX Sushi Bar, yeni bir DO & CO şarküteri restoranı ve yeni bir bar içerecek şekilde genişletildi. DO & CO, gelecekte Viyana Havalimanı ile olan ortaklığını daha da geliştirmeyi dört gözle beklemektedir.

2002 yılından bu yana DO & CO portföyünde yer alan ünlü Demel markası için marka imaj çalışması gerçekleştirildi. Yeni ve mevsimlere göre hazırlanmış bir paketleme yelpazesi ve tasarımı, bu tarihi lüks markanın cazibesini daha da iyi vurgulamaktadır. Önümüzdeki 2022/2023 mali yılında, yeni bir web sitesi ve yeni bir e-ticaret platformunun da lansmanı yapılacaktır.

Pandemi sırasında Henry konsepti daha da geliştirildi ve ilk yeni mağaza Viyana'da açıldı. Yeni "Henry Market" konsepti, optimize edilmiş bir yerleşim düzeni ve geniş bir sağlıklı ürün yelpazesi sunmaktadır. Demel'in çok sevilen Kaiserschmarrn, taze kruvasanlar ve bagetler gibi taze ürünleri ve diğer taze tatlılar da ilk kez ürün portföyüne dahil edildi. İlk yeni mağazanın açılmasından sonra konsept, Viyana'daki çeşitli personel restoranlarında başarıyla tanıtılmaktadır.

2021/2022 mali yılında, DO & CO tarafından işletilen dünya çapındaki 18 yolcu salonu kısmen kapalı kalmıştır. Bununla birlikte, yaklaşık 2,6 milyon yolcuya ikram hizmeti sağlanmıştır.

DO & CO Stratejisi

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

DO & CO'nun Rekabet Avantajları

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

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

Sermaye Piyasalarında Genel Görünüm

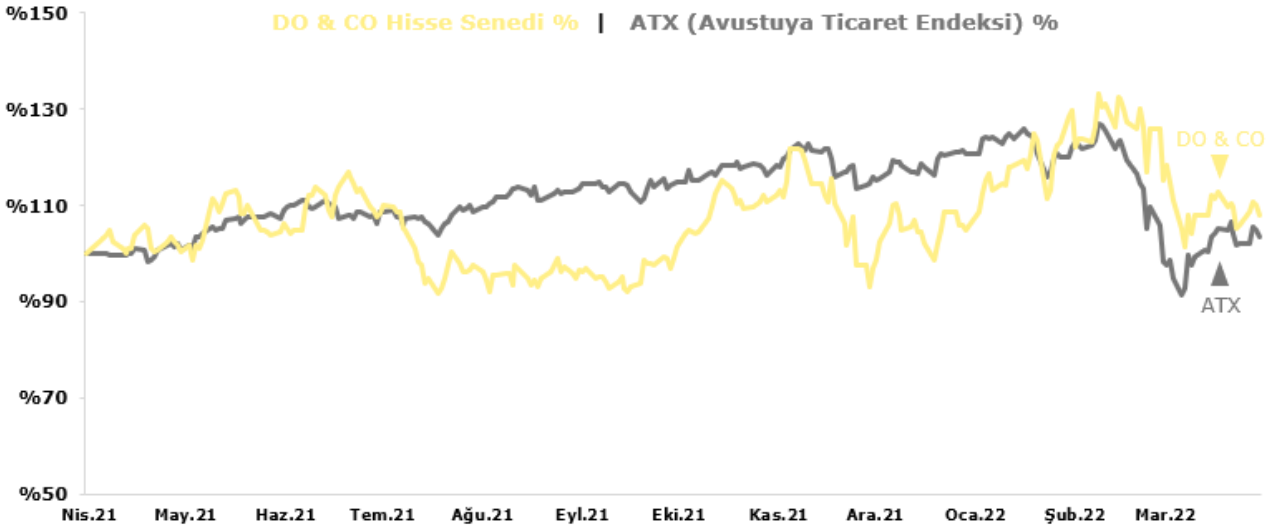
Avrupa hisse senedi endeksi EuroStoxx 50, raporlama döneminde %1,0'lık bir düşüş göstermiştir. ABD Borsa Endeksi Dow Jones Industrial %5,1'lik artış kaydetti. Almanya Ticaret Endeksi (DAX) ise raporlama döneminde %4,0'lük bir düşüş kaydetmiştir.

31 Mart 2021 tarihinde 3.159,77 olan Viyana öncü endeksi ATX, 31 Mart 2022 tarihinde %4,8 büyüme ile 3.311,05 puana yükselmiştir.

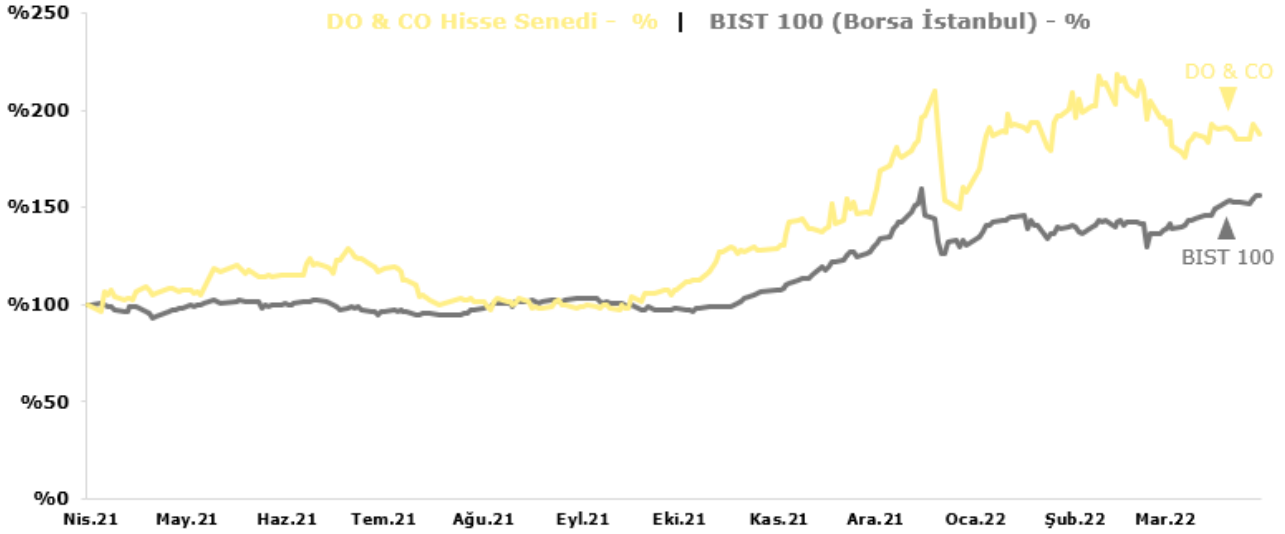
Borsa İstanbul da raporlama döneminde güçlü bir yükseliş eğilimi kaydetti. Türkiye gösterge endeksi BIST 100, raporlama döneminde %60,5 artarak 31 Mart 2022'de 223.330,00 puan ile kapanmıştır.

DO & CO Hisseleri

DO & CO'nun hisseleri 2021/2022 mali yılında Viyana Borsası'nda %11,0'lık değer kazancı yaşamış ve 31 Mart 2022 tarihinde kapanış fiyatı 76,40 Avro olarak gerçekleşmiştir.



DO & CO hisseleri Borsa İstanbul'da da %88,6'lık önemli bir artış kaydetmiş ve 31 Mart 2022 tarihinde kapanış fiyatı 1.259,90 TL olarak gerçekleşmiştir.



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

Temettü

COVID-19 salgınının etkileri nedeniyle Yönetim Kurulu, 2021/2022 mali yılı için herhangi bir temettü ödemesi yapılmamasını Yıllık Genel Kurul'a teklif etmeye karar vermiştir.

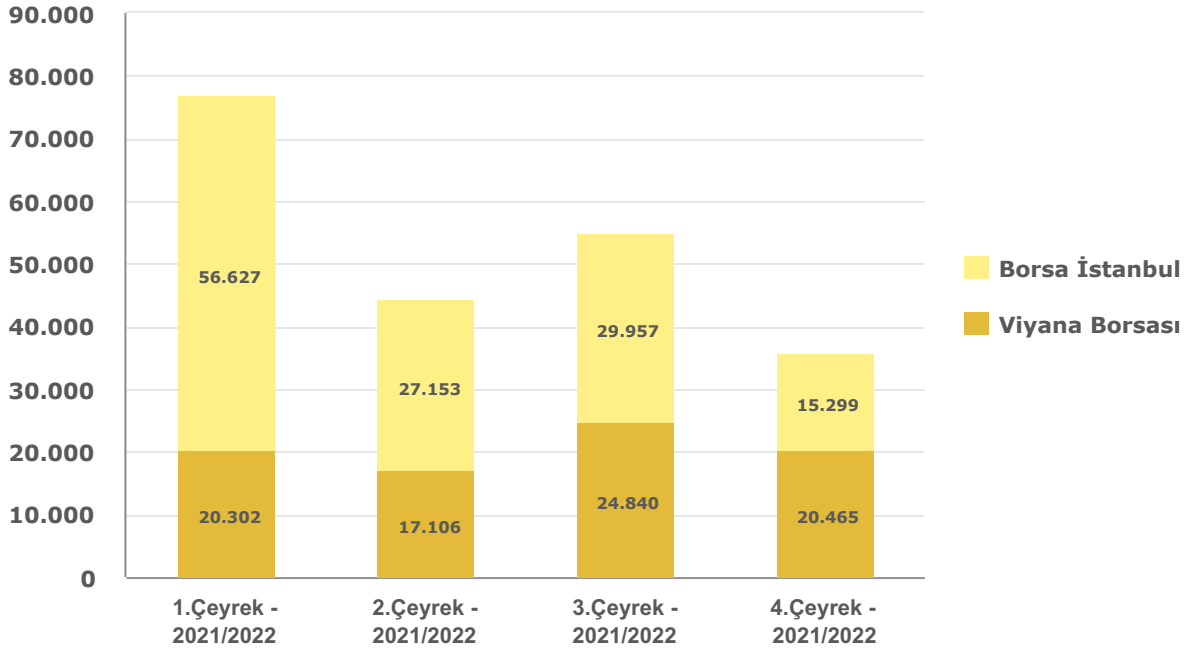
İşlem Hacmi

DO & CO hisselerinin Viyana Borsası'ndaki günlük ortalama işlem hacmi 2021/2022 mali yılında 25.480 bin TL oldu. DO & CO hisselerinin İstanbul Borsası'nda günlük ortalama işlem hacmi 2021/2022 mali yılında 39.308 bin TL oldu. Bu durum, İstanbul Borsası'ndaki işlem hacminin Viyana Borsası'ndakinden önemli ölçüde yüksek olduğu anlamına gelmektedir. İki borsanın toplam işlem hacmi günlük ortalama 64.788 bin TL veya 52.692 hissedir. Günlük işlem hacmi, bu nedenle önceki yılın aynı dönemin altındadır.

	Viyana Borsası		Borsa İstanbul		Toplam	
	Mali Yıl		Mali Yıl		Mali Yıl	
	2021/2022	2020/2021	2021/2022	2020/2021	2021/2022	2020/2021
İşlem Hacmi (Adet)*	20.637	35.756	32.056	257.442	52.692	293.198
İşlem Hacmi (Bin TL)*	25.480	28.860	39.308	202.972	64.788	231.832

* DO & CO hisse senedinin günlük ortalama işlem hacmi

Günlük Ortalama İşlem Hacmi*



* İşlem Hacmi - Adet

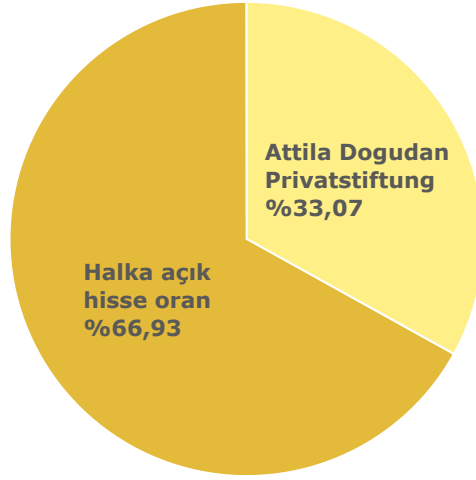
Hisse başına veriler

		Mali Yıl 2021/2022	Mali Yıl 2020/2021
Yüksek ¹	TL	1.530,55	1.195,13
Düşük ¹	TL	1.056,73	496,61
Dönem Sonu Değeri ¹	TL	1.243,98	1.120,23
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	9.744	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	milyon TL	12.121,30	10.915,51

1... Viyana Borsası'ndaki kapanış fiyatı 31 Mart 2022 Perşembe günü tarihli döviz kuru (16,2823 EUR/TRY) kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın Hissedarlık Yapısı

31 Mart 2022 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	AT0000818802
Reuters Kodu	DOCO.VI, DOCO.IS
Bloomberg Kodu	DOC AV, DOCO. TI
Endeksler	ATX, ATX Prime, BIST TÜM, BIST-100 (31 Aralık 2020'ye kadar)
WKN	081880
Borsalar	Viyana, İstanbul
Para Birimi	Avro, TL

Mali Takvim

04.07.2022	2021/2022 Mali Yılı Genel Kurul Toplantısı Kayıt Tarihi
14.07.2022	2021/2022 Mali Yılı Genel Kurul Toplantısı
11.08.2022	2022/2023 Mali Yılı İlk Çeyreği Sonuçları
17.11.2022	2022/2023 Mali Yılı İlk Yarı Yılı Sonuçları

Yatırımcı İlişkileri

DO & CO Aktiengesellschaft şirket yönetimi, 2021/2022 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 109,16 Avro'dur (31 Mart 2022 itibariyle).

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

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

Yatırımcı İlişkileri

E-posta: investor.relations@doco.com

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

1. 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 yurtdışında 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.15 Ocak 2021 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında alınan karara istinaden, Yönetim Kurulu, Gözetim Kurulu'nun onayı ile 15 Ocak 2021'den itibaren Anonim Şirketler Yasası'nın 174. maddesi uyarınca beş yıl süreyle toplam nominal değeri 100.000.000 Avro'ya kadar paya dönüştürülebilir tahvil ihraç etmeye yetkilidir. Taahhüt ve paya dönüştürme haklarını gerçekleştirmek amacıyla, ihraçtan sonra Şirket 1.350.000 adede kadar yeni pay senedini dilimler halinde ihraç edebilir. Yönetim Kurulu, 15 Ocak 2021 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında satın alma ve/veya değiştirme hakları ile ilgili olarak yeni oluşturulan şartlı sermayeyi kullanabilir. Dönüştürülebilir tahvilin ihraç miktarı ve ihraç koşulları, Gözetim Kurulu'nun onayı ile Yönetim Kurulu tarafından belirlenecektir. Anonim Şirketler Yasası'nın 174.maddesinin 4.fıkrası uyarınca hissedarların paya dönüştürülebilir tahvilleri satın alma hakları hariç kılınmıştır. Yönetim Kurulu bu yetkiyi kullanmış olup, toplam değeri 100,000,000 Avro olan paya dönüştürülebilir tahvil ihraç etmiştir.
- Ortaklığın esas sermayesi, Anonim Şirketler Yasası'nın 159. maddesi 2. 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. Bu yetki 17 Ocak 2022 tarihinde sona ermiştir.

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

a) Anonim Şirketler Kanunu'nun 169. Maddesi uyarınca Gözetim Kurulu'nun onayı ile 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 (18.952.080,00 TL) 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) 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 artırımını 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

5. Genel Görünüm

COVID-19 salgının daha da büyümesine ilişkin belirsizlikler, enerji maliyetleri ve hammadde fiyatlarında meydana gelen belirgin artışlar ve ayrıca Ukrayna savaşının şu an için öngörülemez seyri nedeniyle Yönetim Kurulu, önümüzdeki 2022/2023 mali yılında zorlu bir piyasa ortamı beklemektedir. Özellikle havacılık sektörü, COVID-19'un küresel olarak yayılmasının sonuçlarından diğer sektörlerden daha uzun süre etkilenmeye devam edecek gibi görünmektedir. DO & CO, yolcu talebinin 2024'ten önce 2019 seviyelerine çıkamayacağını öngörmektedir. Önümüzdeki 2022/2023 mali yılı ve dolayısıyla konsolide sonuçlar, COVID-19 salgını ve bunun sonucunda artan hammadde fiyatlarının yükünü taşımaya devam edecektir.

Ancak DO & CO, hem mevcut iş modelleri hem de yeni geliştirilen ürünleri ile tüm bölümlerinde ve farklı pazarlara çok iyi hazırlanmış durumdadır. Boston ve Detroit'te Delta Air Lines ve New York-JFK'de JetBlue gibi yeni büyük müşterilerin kazanılmasının yanında Qatar Airways ve Etihad ile iş ilişkilerinin geliştirilmesi, DO & CO'nun kriz zamanlarında bile özellikle kalite odaklı müşterilerinin tercih etmekten memnun olduğu oldukça rekabetçi bir ürün portföyü sunmaya devam ettiğini göstermektedir. DO & CO'nun mevcut büyüme potansiyelini en iyi şekilde kullanması için inovasyon, en iyi ürün ve hizmet standartları ile çok iyi eğitilmiş ve motive çalışanlar her zaman için temel olmuştur.

Özellikle, pandemiye rağmen tüm bölümlerdeki güçlü talep memnuniyet vericidir. Bu durum, mümkün olduğunca bölgesel olarak tedarik edilen ve yerinde taze olarak hazırlanan yüksek kaliteli malzemelere artan müşteri odağından kaynaklanmaktadır. Bu tür eğilimler, yüksek kaliteli ürünlere yönelik geniş kapsamlı talebi artırmakta ve özellikle DO & CO'nun iş modelinin güncel olduğunu doğrulamaktadır. DO & CO Grubu'nun büyümesinin arka planında yüksek kaliteyi korumak için Viyana'daki merkezinde dünyanın her yerinden çalışanların daha fazla eğitim imkanı bulabileceği bir eğitim merkezi inşa edilmektedir.

Bu nedenle, genel ekonomik koşullara rağmen, önümüzdeki 2022/2023 mali yılında satışlarda önemli bir artış ve gelirlerde iyileşme öngörülebilmektedir. Yönetim Kurulu, son yıllardaki başarılı performansını devam ettirebileceğinden emindir.

Son olarak, aşağıdaki gelişmeler vurgulanmaktadır:

DO & CO, A.B.D.'deki altıncı lokasyonunun Miami'de açtı

DO & CO, 2022 yılı sonunda A.B.D.'deki altıncı lokasyonunu Miami'ye açacaktır. Bu amaçla, başlangıçta Kuzey Amerika'daki etkinlik ikram hizmetleri faaliyetleri için depolama alanı olarak kullanılacak olan yaklaşık 20.000 m²'lik bir alan halihazırda kiralanmıştır. Bir sonraki adımda DO & CO, yıl sonuna kadar Miami'de 32. gurme mutfağını kuracaktır.

DO & CO, KLM Royal Dutch Airlines'ı ilk kez kazandı

DO & CO, müşteri portföyüne bir premium havayolu şirketi olan KLM Royal Dutch Airlines'ı eklemekten büyük gurur duymaktadır. DO & CO, hacim olarak A.B.D.'nin en büyük üç lokasyonunu kazanmıştır: New York-JFK, Los Angeles ve Şikago. DO & CO, 2022 yazının başında şimdiden New York-JFK çıkışlı tüm KLM uçuşlarının ikram hizmetlerini üstlenecektir. Los Angeles ve Şikago'daki diğer iki lokasyon, 2022 sonbaharında başlayacaktır.

DO & CO, New York-JFK'de Etihad Airways'ı kazandı

DO & CO, Etihad'ı geçen mali yılda Londra, Frankfurt, Münih, Los Angeles ve Şikago'da kazandıktan sonra, 2021/2022 mali yılının bitiminden kısa bir süre sonra New York-JFK'de de müşteri olarak kazandığını bildirmektedir. Mayıs 2022'den itibaren DO & CO, New York-JFK çıkışlı tüm Etihad Havayolları uçuşlarında ikram hizmeti sağlayacaktır.

ABD'de havayolu ikram hizmetlerinin daha da büyümesi

Delta Air Lines, JetBlue, KLM ve Etihad Airways ile yapılan en son ortaklıklar, DO & CO'nun A.B.D. genişleme planlarının uygulanmasında önemli bir kilometre taşı temsil etmektedir. DO & CO, A.B.D.'deki büyümeyi daha da ileriye taşımak için farklı havayollarının stratejik olarak önemli A.B.D.'deki farklı havalimanlarında birçok önemli ihalelere katılmaktadır.

Ekonomi sınıfında British Airways için taze hazırlanmış günlük menüler

DO & CO, önümüzdeki 2022/2023 mali yılında Londra Heathrow'da, British Airways için lezzet artırıcı ve koruyucu madde içermeyen taze ve ekonomik ürünlerin üretimini de devralacaktır. Bu, daha önce British Airways tarafından başka bir tedarikçi aracılığıyla tedarik edilen uçak içi ikram hizmetinin temel bir parçasıdır. DO & CO, kendi bünyesinde yaptığı üretim sayesinde artık British Airways'in World Traveller (Ekonomi) sınıfında seyahat eden tüm müşterilerine lezzet artırıcı veya koruyucu madde içermeyen taze yiyecekler sunabilmektedir. Bu, yalnızca Londra Heathrow tesisindeki üretimin genişlemesini değil, aynı zamanda yerinde üretim yoluyla CO2 emisyonlarında önemli bir azalmayı da sağlamaktadır. Bu tasarruf, ağırlıklı olarak donmuş ürünler için uzun nakliye süresinin ortadan kaldırılmasından ve derin dondurma kapasitelerinin ortadan kaldırılması nedeniyle enerji gereksinimlerinin azalmasından kaynaklanmaktadır. Bunun yanı sıra mümkün olduğu kadar söz konusu bölgeden hammadde kullanılmaktadır.

2022 Formula 1 sezonuna oldukça iyi kapasite kullanımıyla umut verici bir başlangıç

Yeni Formula 1 sezonu, Şubat 2022'nin sonunda ve Mart 2022'nin başında Barselona ve Bahreyn'de yapılan testlerle başlamıştır. DO & CO çoğu yarış için Paddock Club'da uzun süredir Formula 1 ortağıdır. Bu yıl ilk kez Miami'de de Formula 1 yarışı gerçekleşmiştir. DO & CO, tüm planları zamanında sunmuş olup, konteynerler Miami'ye doğru yola çıktığı sırada yerel organizatör önceden tam olarak müzakere edilmiş olan sözleşmeyi imzalamadığı için son dakika ve habersiz değişiklikler yapmıştır. Diğer tüm yarışların aksine, bu organizasyon yerel bir organizatör tarafından yapıldığından, Formula 1'in kendisi bu gelişmelere dahil olmamıştır. Sonuç olarak DO & CO, Red Bull'un VIP konuklarına (hafta sonları yaklaşık 3.500 konuk) ve her zamanki gibi Mercedes ekibine ve F1 Yayın Merkezi'ne odaklanabilmektedir. 2022'de Miami'deki gerçekleşen Paddock Club'da DO & CO tarafından hizmet verilmemiştir. Özellikle bu yarış için inşa edilen Red Bull Energy Station'ın oldukça popüler olduğunu ve en iyi VIP ağırlama hizmetlerinden biri olarak görüldüğünü vurgulamak gerekmektedir. Erken rezervasyonlar ve göstergeler, Paddock Club'ın 2022 sezonu için çok iyi kullanılacağını göstermektedir. Bu alanda da DO & CO'nun neredeyse tamamı geri dönüştürülebilir ambalajları ve atık ayırma konseptleri ile önemli etkinliklere örnek teşkil ettiğini belirtmek gerekmektedir. DO & CO 2022/2023 mali yılından itibaren Paddock Club'da Hédiard markasını kullanacaktır.

Özellikle büyük etkinlikler için yüksek talep

2021/2022 mali yılının dördüncü çeyreğinde pandemi nedeniyle bazı etkinliklerin tekrar iptal edilmesine rağmen, yeni etkinlik sezonu hazırlıkları tüm hızıyla devam etmektedir. COVID-19 salgını nedeniyle birçok etkinlik sonbahar veya kıştan ilkbahar veya yaza ertelenmiştir. DO & CO, Madrid ve Viyana'daki ATP tenis turnuvaları, Paris'teki Şampiyonlar Ligi finali veya Kitzbühel'deki Hahnenkamm yarışı gibi etkinlik sezonunun yıllık önemli olaylarına ek olarak, çok sayıda etkinliğin yönetilmesini gelecek 2022/2023 mali yılında beklemektedir.

Restoranlar, kafeler, gurme perakende ve havalimanı-gastronomi

Seyahat kısıtlamalarının azalması ve hatta tamamen kaldırılması sonrasında, restoranlar, yolcu salonları ve oteller bölümünde de talepte daha da fazla artış beklenebilmektedir. Pandemi sırasında sayısı azalan uluslararası yolcular giderek daha fazla artış göstermekte olup bu bölümün tüm alanlarında önceki dönemlerde daha iyi doluluk oranları beklenebilmektedir. DO & CO'nun tüm markaları ve satış kanalları ile neredeyse tamamen çevre dostu, mümkün olduğu kadar biyolojik olarak ayrıştırılabilen ve atık ayrıştırma yoluyla önemli bir iyileştirme sağlayan çevre dostu ambalajlar kullandığını da belirtmek gerekmektedir.

6. Fırsat ve Risk Yönetimi

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

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 iç raporlamalarla, tüm yönetim kadrosu ve karar mercileri risk yönetim sistemine dahil edilmiştir.

Alanlarına göre gruplandırılan risk ve fırsatlar, yetki alanına bağlı olarak sorumlu yöneticiler ile paylaşılmaktadır. Tanımlanan risklerin önlenmesi ve fırsatların değerlendirilmesi için eylem planları konuyla ilgilenen yerel yönetim kadroları tarafından gerçekleştirilmektedir. Risklerin önlenmesi amacıyla alınan tedbirler, söz konusu risklerden doğacak olası zararların etkisinin azaltılması ve gerçekleşme olasılığının azaltılmasını veya kazanç fırsatlarının ve bu fırsatların gerçekleşme olasılığının artırılmasını içermektedir.

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

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

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

2021/2022 mali yılı için önem arz eden risk alanları aşağıda belirtilmiştir:

Ukrayna'da savaş

24 Şubat 2022'de Ukrayna'da başlayan savaş nedeniyle, Kiev'deki havayolu ikram hizmetlerine ilişkin tüm ticari faaliyetler 2021/2022 mali yılının sonuna doğru durdurulmak zorunda kalmıştır. 2021/2022 mali yılında Kiev'de ortalama 215 çalışan (tam zamanlı) istihdam edilmiştir. DO & CO, askerlik hizmetine alınmayan çalışanların başka bir DO & CO lokasyonuna taşınmasına destek olmuştur. Özel olarak kurulmuş bir kriz ekibi, tüm çalışanlar için olumsuz etkileri mümkün olduğunca düşük tutmaya özen göstermektedir.

Ukrayna'dan elde edilen satışlar, Grup satışlarının %1'inden daha azını oluşturduğu için Grup seviyesinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır. Savaşın sonu şu anda öngörülemediği için, DO & CO 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla 52,27 milyon TL tutarındaki maddi duran varlıklarının neredeyse tamamını aktiften silmiştir. Bu nedenle gelecekte önemli seviyede bir amortisman gideri beklenmemektedir.

Tedarik riskleri

Bir yemek üreticisi olarak DO & CO, kullanılan hammaddeler söz konusu olduğunda birtakım satın alma risklerine maruz kalmaktadır. Salgın veya pandemik tehlikeler gibi iklimsel, lojistik ve diğer olaylar veya siyasi huzursuzluklar tedarik zincirinde zorluklara yol açabilmekte ve hammaddeler yalnızca kısıtlı miktarlarda bulunabilmektedir. Tedarik zincirindeki zorluklar, hammadde kıtlığı ve enflasyon da her zaman tam olarak müşterilere aktarılamayan hammadde fiyat artışlarına yol açabilmektedir. Bununla birlikte, kısmen bu olumsuz etkiler, yapılan sabit fiyatlı sözleşmelerle hafifletilebilmektedir.

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.

2021/2022 mali yılı, tedarik piyasalarında belirgin bir şekilde artan fiyat seviyesi ile hatırlanmaktadır. Enerji ve hammadde fiyatlarındaki tarihsel olarak yüksek artış, şimdi Ukrayna'daki silahlı çatışma nedeniyle daha da körüklenmektedir. DO & CO, gelirler üzerindeki etkiyi mümkün olduğunca düşük tutmak için bu risklere karşı uygun önlemleri sürekli olarak değerlendirmektedir.

Özellikle Türkiye'de enflasyon oranında önemli bir artış yaşanmıştır. Üç yıllık süreçte %100 olan sınır, 31 Mart 2022'de %109,4 ile aşılmıştır. Bu gelişmelere ve gelecekte beklenen enflasyon artışına bağlı olarak, Türkiye'nin 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla hiperenflasyonist bir ülke olarak sınıflandırılması beklenmekte olup bu durumun Grup'un konsolide net varlıkları, konsolide finansal durumu ve konsolide faaliyet sonuçları üzerinde etkisi olacaktır.

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.

DO & CO, 2019/2020 mali yılının dördüncü çeyreğinde teminatsız krediler aracılığıyla 300 Milyon Avro tutarında ek likidite sağlamıştır. Finansal taahhüt, denetlenen ilgili mali yıl için net borcun FAVÖK'e yıllık oranı esas alınarak test edilmektedir. Net borç/FAVÖK oranı 5,5 veya daha yüksek ise üç Avusturya bankasının krediyi geri talep etme ve DO & CO Grubu'ndan likidite çekme riski bulunmaktadır. DO & CO, önümüzdeki 2022/2023 mali yılı için yaptığı planlamada, satışların mutlak olarak kriz öncesi seviyeye ulaşacağını varsaymaktadır. Yönetim, bu kurumsal planlama temelinde, bankaların yapmış olduğu finansman ile ilgili mali taahhütlere uyum sağlanacağına inanmaktadır.

Faiz Oranı Riskleri

Piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalar, DO & CO için gelecekteki faiz ödemeleri ve refinansman seçenekleri açısından özellikle bir risk oluşturmaktadır. Mart 2020'de DO & CO, 300 milyon Avro tutarında teminatsız kredi kullanmıştır ve bunun sadece 100 milyon Avro'luk kısmı değişken faizlidir. Değişken olarak finanse edilen kısım için, faiz oranlarındaki bir artış, daha yüksek likidite çıkışına ve bunun sonucunda nakit ve nakit benzerlerine daha fazla ihtiyaç duyulmasına yol açacaktır. Gerekli olacak finansman daha sonra herhangi bir yerden ancak daha az elverişli koşullarda alınabilecektir. Kârlılıktaki bir değişiklik, gelecekte daha yüksek refinansman maliyetlerine de yol açabilir.

Değişken faizli krediye ilişkin faiz riskinden korunmak amacıyla beş yıl vadeli faiz swap işlemi yapılmış ve bu işlem nakit akış riskinden korunma fonu olarak belirlenmiştir. Daha fazla ayrıntı için lütfen 9.3 numaralı bölümdeki konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan riskten korunma muhasebesi ile ilgili açıklamalara bakınız. Bu nedenle paya dönüştürebilir tahvillerin de sabit bir faiz oranına sahip olması nedeniyle, önümüzdeki dört mali yıl için faiz açısından yüksek düzeyde bir planlama güvenliği vardır.

Ayrıca finansman koşullarının her zaman finanse ettikleri projelere uygun olmasına ve standart piyasa koşullarında yürütülmesine özen gösterilmektedir. Duyarlılık analizlerinde faiz oranlarındaki değişimin etkileri de düzenli olarak kontrol edilmektedir.

Özellikle Avro bölgesinde birkaç yıldır var olan negatif faiz oranı, banka bakiyelerinin belirli seviyeleri aşması durumunda DO & CO'nun ek maliyetlere maruz kalabileceği anlamına gelmektedir. Bu riski ortadan kaldırmak için tüm banka bakiyeleri sürekli kontrol edilmekte ve gerekirse Grup içerisinde transfer edilmektedir. Ek olarak, depolama maliyetlerini azaltmak için ödemeler zamanlama açısından optimize etmeye çalışılmaktadır.

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.

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

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

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.

2021/2022 mali yılı boyunca Türk Lirası, Avro karşısında önemli bir değer kaybı yaşamıştır. 2021/2022 mali yılının başında Türk Lirası, Avro karşısında 9,73 EUR/TRY iken, Mart 2022 sonunda döviz kuru 16,28 EUR/TRY'ye yükselerek ve Avro karşısında %40,3 oranında değer kaybetmiştir. Maliyetlerin önemli bir kısmının yerel para birimi cinsinden ve faturalandırmanın da Türk Lirası üzerinden yapılmasından dolayı, marjlar büyük ölçüde etkilenmemektedir. Kur düşüşü ve yıllık ortalama döviz kurundaki değişim nedeniyle, Grup satışları, hasılatın 2020/2021 mali yılı için ortalama döviz kuru üzerinden Türk Lirası'na çevrilmesi durumundan 1.133,09 milyon TL daha düşüktür. Konsolide sonuçlar üzerinde buna uygun olarak daha düşük bir etki gözlemlenebilmektedir.

Temerrüt Riskleri

Devam eden COVID-19 salgının ve havacılık endüstrisi üzerindeki olumsuz etkisi nedeniyle müşterilerin ödeme yükümlülüklerini yerine getirememesi olasılığı bulunmaktadır.

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.

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

Personel Riskleri

Bir hizmet sağlayıcı olarak çalışanları ve içinde yaşadıkları kurum kültürü, DO & CO'nun en büyük varlığı ve dolayısıyla başarısının en önemli ayağıdır. DO & CO'nun gelecekteki gelişimi, büyük ölçüde yüksek nitelikli ve motive çalışanların ne ölçüde işe alınabileceğine, şirkete entegre edilebileceğine ve uzun vadede şirkette tutulabileceğine bağlıdır.

COVID-19 salgının neden olduğu nitelikli personel sıkıntısı da DO & CO'yu olumsuz etkilemektedir. Yeni çalışan arayışı giderek zorlaşmaktadır. DO & CO, işgücü piyasasındaki ağırlaşan durumu çok dikkatli bir şekilde gözlemlemekte ve şirketin daha da gelişmesinin gerekliliklerine uygun olarak personel hedeflemek için geniş bir yelpazedeki işe alım önlemlerine giderek daha fazla yönelmektedir.

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 açabilmektedir.

DO & CO, personeli arasında sürekli bilgi alışverişini ve bölümler arası personel değişimini teşvik ederek, bu risklere özel bir çabayla minimize etmeye çalışmaktadır.

DO & CO, sürekli bilgi alışverişini ve münferit bölümler arasında paylaşımını teşvik ederek personeli elinde tutmaya özen göstermekte olup, riskleri ortadan kaldırmaktadır. Profesyonel eğitim ve tutarlı personel gelişimi, hedeflenen büyümeyi sağlamak için temel araçlardır.

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 açabilmektedir.

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

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

Konjonktürel Gelişmeler

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

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.

Siber Teknoloji ve Bilgi Teknolojileri Riskleri

DO & CO Grubu bünyesindeki birçok süreç, BT desteklidir veya bu sistemlerden elde edilen bilgilere bağlıdır. Bu nedenle bu sistemlerin arızalanması bir risk oluşturmaktadır. Tüm kritik sistemlerin bir bulut altyapısına geçişi, olası arızalardan sonra daha fazla esneklik, daha fazla optimizasyon ve daha hızlı sistem kullanılabilirliği sağlamayı amaçlamaktadır. Risk ayrıca, yoğun eğitim ve buna bağlı olarak dahili ve harici uzmanların kullanımı yoluyla da önlenilmektedir.

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.

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), COVID-19 ("Koronavirüs") veya Ebola ateşi gibi salgın ve pandemik hastalıklar da gösterilmektedir. Salgın, pandemi veya bio-terörizm gibi diğer yayılma şekilleri, enfeksiyon 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. Sağlık otoritelerinin salgın veya pandemi risklerinin bulaşmaması için ilgili düzenlemeleri, yerel firmalar tarafından ilgili otoritelerle koordineli ve sıkı bir şekilde uygulanmaktadır.

İtibar Riski

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

Hijyen Riskleri

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

Hasar Riskleri

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

Üretim Tesislerinin Arızalanma Riski

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

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

Şirket Satın Alınması ve Entegrasyonu

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

DO & CO'nun gelecekteki başarısı için önemli bir zorluk, Şirket'in yeni bölümlerini profesyonel ve katma değerli bir şekilde entegre etmek olacaktır. Ortak değerler ve güçlü bir kurum kültürü, yeni çalışanları ürünler ve kişisel hizmet için yüksek kalite standartlarına yaklaştırmaya ve onları kalıcı olarak tutmaya yardımcı olmaktadır. Halihazırda başarıyla tamamlanmış Şirket alımları ve entegrasyonları, gelecekteki başarılı projelerin temelini oluşturmaktadır.

Terör ve Siyasi Çalkantılardan Doğan Riskler

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

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

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

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

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

Doğal Afetlerden Doğan Riskler

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

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

Fırsat ve Risk Durumu ile İlgili Genel Görünüm

COVID-19'un ("koronavirüs") devam eden yayılımı ve mutasyon varyantları, DO & CO ve müşterilerinin faaliyet gösterdiği ülkelerde ekonomileri etkilemeye devam etmektedir ve her ülkede üç iş geliştirme bölümlerinde özellikle talep üzerinde etkili olmaktadır.

Krizin yol açtığı küçülme, hem know-how kaybı yoluyla doğrudan, hem de dolaylı olarak personel dalgalanması ve çalışan motivasyonu üzerindeki olası olumsuz etkiler yoluyla personel riskinin artmasına neden olmaktadır. Ayrıca, işgücü piyasasında, Şirket'in gelişimi ve ticari faaliyetlerin genişletilmesi için bir zorluk olarak görülebilecek bir durum bulunmaktadır.

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

Ukrayna'daki çatışma ve bunun sonucunda küresel ekonomi üzerindeki olası diğer etkiler, değişen talep durumu, satın alma ve enflasyon riskinde artışa yol açmaktadır. Şirket bu risklere ilişkin gerekli önemleri almaktadır.

COVID-19 krizinin daha fazla ilerlemesi, Avrupa'daki siyasi gelişmelerin etkilerin süresi şu anda öngörülemez olduğundan bu noktada kesin bir risk değerlendirmesi yapabilmek mümkün olmamaktadır.

Yönetim Kurulu prensipte fırsat ve risk yönetim sisteminin etkinliğine inanmaktadır. Fırsat ve risklerin dengeli bir seviyede kalması için de gayret göstermeye devam etmektedir. Yönetim Kurulu, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin risk altında olduğunu varsaymamaktadır.

7. İç Kontrol Sistemi

Muhasebe ilkeleri ve yasal düzenlemelere uyum sağlamak amacıyla iç denetim ve risk yönetimi sistemlerinin oluşturulmasına ilişkin sorumluluk Yönetim Kurulu tarafından yerine getirilmektedir. Muhasebe sürecine ilişkin kontroller, finansal bilgilerin ve bilgi sistemlerinin güvenilir ve eksiksiz olmasını sağlar. İç kontrol sistemi aynı zamanda, faaliyetlerin düzenli şekilde kayıt altına alınmasını, hazırlanmasını, işlenmesini ve muhasebeleştirilmesini güvence altına alır. İç kontrol sisteminin amacı, muhasebe süreçlerine ilişkin etkin ve sürekli gelişen kontroller koyarak finansal tabloların düzenlemelere uygun olarak hazırlanmasını sağlamaktır. Ayrıca, iş süreçlerinin amaca uygunluğunu ve ekonomik faydası ile tüm (yasal ve diğer) düzenlemelere uyularak hazırlanmasını da güvence altına alır.

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

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

Kullanılan bilgi sistemleri etkin bir şekilde geliştirilmekte ve sürekli olarak optimize edilmektedir. Bu bağlamda bilgi teknolojileri güvenliğine özel önem verilmektedir. Uygulanan yetkilendirme süreçleri ile şirket verilerine erişim korunmaktadır. 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. 2021/2022 mali yılı için yapılan değerlendirme, Held Berdnik Astner & Partner Rechtsanwälte GmbH avukatlık bürosundan Avukat Dr. Ullrich Saurer tarafından gerçekleştirilmiştir. Harici değerlendirme raporuna, DO & CO şirketinin www.doco.com isimli web sitesinden ulaşılabilir.

2. Yönetim Kurulu

Attila DOĞUDAN

Yönetim Kurulu Başkanı; 1959 doğumlu

İlk atanması 3 Haziran 1997 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Temmuz 2023

Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır

Mag. Gottfried NEUMEISTER

Yönetim Kurulu Üyesi; 1977 doğumlu

İlk atanması 16 Temmuz 2012 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Temmuz 2023

Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır.

Attila Mark DOĞUDAN

Yönetim Kurulu Üyesi; 1984 doğumlu

İlk atanması 10 Haziran 2021 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 10 Haziran 2024

Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır

Çalışma Şekli

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

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

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

Yönetim Kurulu üyesi Gottfried Neumeister, 10 Haziran 2021'de Co-CEO olarak atanmıştır ve bu fonksiyonda dünya çapındaki tüm üretim tesislerinin operasyonel yönetiminden, havayolu ikram hizmetlerinin yanı sıra finans ve yatırımcı ilişkilerinden sorumludur. Ayrıca, Grubun stratejisini ve organizasyonunu geliştirmede Yönetim Kurulu Başkanı'na destek olmaktadır.

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

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

Yönetim kurulu üyelerinin sahip oldukları hisse senedi adedi

Mag. Gottfried Neumeister bilançonun tanzim edildiği 31 Mart 2022 tarihinde DO & CO Aktiengesellschaft'a ait 10.000 adet hisse senedine sahiptir.

3. Gözetim Kurulu

Dr. Andreas BIERWIRTH

Başkan; bağımsız üye, 1971 doğumlu

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

Gözetim Kurulu üyeliği veya benzer görevlerde bulunduğu diğer şirketler:

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

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

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

Gözetim Kurulu üyeliği veya benzer görevlerde bulunduğu borsada işlem gören diğer şirketler:

- Türkiye'de faaliyet gösteren Pegasus Hava Yolları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
- Türkiye'de faaliyet gösteren Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (Mayıs 2021 itibarıyla istifa etti)
- Türkiye'de faaliyet gösteren Coca-Cola İçecek A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (Mayıs 2021 itibarıyla istifa etti)
- Türkiye'de faaliyet gösteren Şişecam A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (Nisan 2022 itibarıyla istifa etti)
- 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.

2021/2022 mali yılında, Gözetim Kurulu, yasa ve Ana Sözleşme ile kendisine verilen görevleri dört toplantıda yerine getirmiştir. COVID-19 salgını sırasında alınan önleyici tedbirler nedeniyle, toplantılarda sadece Gözetim Kurulu başkanı ve bireysel üyeleri fiziksel olarak hazır bulunurken, Gözetim Kurulu'nun diğer üyeleri telefon veya video bağlantısı ile yer aldı. Gözetim Kurulu'nun tüm üyeleri için toplam katılım oranı %100'dü ve Gözetim Kurulu'nun her üyesi tüm toplantılara fiziksel/sanal olarak katılmıştır.

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

- Devralınan Delta Air Lines müşterisinin, yapılacak yatırımlar ve hazırlık çalışmaları da dahil olmak üzere Boston'daki satın alma süreci
- JetBlue'nun New York-JFK'deki ana üssünün kazanılmasına ilişkin satın alma süreci
- Londra'da sekiz, Münih'te dört maçla Avrupa Futbol Şampiyonası UEFA EURO 2020 için ağırlama hizmetinin devralınması
- COVID-19 ile ilgili kısıtlamalar altında etkinliklerin yürütülmesi
- Arap dünyasındaki Formula 1 etkinliklerinde VIP biletlerine olan yüksek talep nedeniyle oluşan fırsatlar
- Kayıpları azaltmak ve Şirket'in varlığını sürdürmesini sağlamak için alınan önlemler de dahil olmak üzere COVID-19'un neden olduğu yeniden yapılandırma önlemlerinin uygulanması ve koordinasyonu
- Piyasa ortamındaki değişiklikler ve bunun sonucunda ortaya çıkan fırsatlar ve riskler

Gözetim Kurulu üyelerinin sahip oldukları hisseler

31 Mart 2022 itibarıyla, Dr. Andreas Bierwirth, DO & CO Aktiengesellschaft'ta 1.355 adet hisseye sahiptir. Dr. Cem Kozlu 31 Mart 2022 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 raporunu 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, 2021/2022 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. 2021/2022 mali yılında aday komitesi bir kez toplanmıştır. Yürütme Komitesi, Yönetim Kurulu'na başka bir üye atamaya karar vermiştir ve Sn. Mag. Gottfried Neumeister şirketin Co-CEO'su olmuştur

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 2021/2022 mali yılında iki kez toplanmış, ödeme politikasını incelemiş ve bu bağlamda 2021/2022 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 yayınlamıştır/yayınlanmıştır. Bu rapor, Yönetim Kurulu'nun ücretlerine ve Denetim Kurulu'nun ücretlerine ilişkin bilgileri içermektedir. 2021/2022 mali yılına ilişkin ücretlendirme raporu 24. 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 51 ve 76 yaş arasında olup, iki üye Avusturya vatandaşı değildir ve Almanya ile Türkiye pazarında uzun yıllara dayanan deneyime sahiptir.

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

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

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

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

Viyana, 9 Haziran 2022

Attila Dogudan
Yönetim Kurulu Başkanı

Mag. Gottfried Neumeister
Yönetim Kurulu üyesi

Attila Mark DOGUDAN
Yönetim Kurulu üyesi

Gözetim Kurulu Raporu

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

2021/2022 mali yılında, Gözetim Kurulu, COVID-19 nedeniyle video konferans yoluyla toplantılara katılan Gözetim Kurulu'nun bireysel üyeleri ile dört toplantıda kanun ve Ana Sözleşme ile kendisine verilen görevleri gerçekleştirdi. Gözetim Kurulu'nun tüm üyeleri %100 katılım sağlamıştır. Ana odak noktası, Yönetim Kurulu'na şirketin stratejik yönelimi ve değişen risk ortamı hakkında tavsiyelerde bulunmaktır.

Gözetim Kurulu toplantılarında özellikle şu konular ele alınmıştır: Boston'da Delta Air Lines ve New York'ta JetBlue'nun müşteri olarak kazanılması sonucunda A.B.D.'de operasyonun genişlemesi, bunun için gerekli yatırımlar ve hazırlık çalışmaları, Iberia uçuşlarında uçakta ikram hizmetlerinin kazanılması, Avrupa Futbol Şampiyonası gibi COVID-19 kısıtlamaları altındaki etkinliklerin yönetilmesi ve personel restoranları alanındaki genişleme.

Yönetim Kurulu ve Gözetim Kurulu, COVID-19 krizinin etkileri ve sonuçları ile kayıplarını azaltmak ve Şirket'in varlığını sürdürmesini sağlamak için alınacak önlemleri tartışmaya devam etmiştir. Yönetim Kurulu, pandemi ile ilgili önlemler ve devlet teşviklerinin kullanımı hakkında rapor vermiştir. Ayrıca piyasa ortamındaki değişiklikler, ortaya çıkan fırsatlar, riskler ve Şirket'in stratejik yönü tartışılmıştır.

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

Denetim Komitesi, 2021/2022 mali yılında toplamda iki kez bir araya gelmiştir. Denetim Komitesi, 9 Haziran 2022 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, 2022/2023 mali yılı denetçisi ve şirketler grubu konsolide denetçisi olarak CENTURION Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungs GmbH denetim şirketinin seçilmesini önermiştir.

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

Ödeme komitesi, 2021/2022 mali yılında iki kez toplanmış ve 2021/2022 mali yılına ilişkin Yönetim Kurulu üyelerinin değişken ücret planlarını değerlendirmiştir.

Aday Gösterme Komitesi 2021/2022 mali yılında bir kez toplandı ve Sn. Gottfried Neumeister'in Grup Co-CEO'su olarak atanmasını ve Sn. Attila Mark Doğudan'ın Yönetim Kurulu üyesi olarak atanmasını ele aldı. Attila Mark Doğudan, Yönetim Kurulu bünyesinde İnsan Kaynakları, Pazarlama ve BT konularından sorumlu olarak atanmıştır.

DO & CO Aktiengesellschaft tarafından faaliyet raporu ile beraber sunulan 31 Mart 2022 tarihli yılsonu finansal tabloları, Avusturya Muhasebe Hükümlerine göre düzenlenmiş, CENTURION Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungs GmbH denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve

olumlu görüş bildirilmiştir. Bağımsız denetçi, ayrıca bağımsız denetim yönetmeliğinin 11. Maddesi uyarınca denetim komitesine bağımsız denetim sonuçlarına ilişkin ilave yazılı bir rapor sunmuştur. Gözetim Kurulu, Yönetim Kurulu'nun denetim sonucu ile ilgili düzenlediği raporu kabul etmiş ve 2021/2022 yılsonu finansal tablolarını onaylamıştır. Rapor, bu suretle Anonim Şirketler Yasası'nın 96. maddesi 4. fıkrasına göre tasdik edilmiştir.

31 Mart 2022 tarihli şirketler grubu konsolide finansal tabloları, dipnotları ile birlikte, Avrupa Birliği'nde uygulanması gereken Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS) göre düzenlenmiş ve şirketler grubu yönetim raporu ile birlikte CENTURION Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungs GmbH denetim şirketi tarafından denetlenmiştir. Bağımsız denetçi, ayrıca bağımsız denetim yönetmeliğinin 11. Maddesi uyarınca denetim komitesine bağımsız denetim sonuçlarına ilişkin ilave yazılı bir rapor sunmuştur. Bağımsız denetçinin kanaatine göre, konsolide finansal tablolar, DO & CO Aktiengesellschaft şirketler grubunun 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 2021/2022 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 2022 tarihli yıllık mali tabloları, temettü dağıtımının temelini oluşturmaktadır. COVID-19 Pandemisi'nin süregelen etkileri nedeniyle ve yakın gelecekte büyüme fırsatlarına yatırım yapabilmek için Yönetim Kurulu, Yıllık Genel Kurul'a temettü ödenmemesini teklif etmektedir. Bu nedenle Yönetim Kurulu'nun karın dağıtılması önerisine gerek olmadığı gibi, genel kurul tarafından karın dağıtılmasına ilişkin bir karar da bulunmamaktadır.

Konsolide Kurumsal Yönetim Raporu'nun, Şirketler Yasası'nın 267. maddesi (b) bendi uyarınca, uygunluk denetimi ve de DO & CO Aktiengesellschaft şirketinin 2021/2022 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 2021/2022 mali yılında Avusturya Kurumsal Yönetim Kodeksi'nin kurallarına riayet ettiği sonucuna ulaşılmıştır.

Gözetim Kurulu, kendi faaliyetlerini de değerlendirmiştir. Bu değerlendirmenin sonuçları 9 Haziran 2022 tarihli Gözetim Kurulu toplantısında kapsamlı olarak ele alınmıştır.

Gözetim Kurulu, CENTURION Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungs GmbH denetim şirketinin 2022/2023 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, 9 Haziran 2022

Dr. Andreas Bierwirth
Gözetim Kurulu Başkanı

UFRS'ye göre DO & CO Aktiengesellschaft'ın 2021/2022 Mali Yılı Konsolide Finansal Tabloları

1. Konsolide Finansal Durum Tabloları

Dipnot Referansları	VARLIKLAR	milyon TL	31 Mart 2022	31 Mart 2021*
5.1.	Maddi Olmayan Duran Varlıklar		431,38	462,74
5.2.	Maddi Duran Varlıklar		5.986,23	6.754,99
	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		9,18	15,72
5.3.	Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar		26,60	15,91
5.4.	Diğer Finansal Varlıklar		284,40	260,69
5.13.	Ertelenmiş Vergi Varlığı		272,00	292,33
	Diğer Duran Varlıklar		389,55	424,01
	Duran Varlıklar		7.399,33	8.226,39
5.5.	Stoklar		431,94	364,41
5.6.	Ticari Alacaklar		1.504,04	721,77
	Diğer Finansal Varlıklar		418,37	397,43
5.13.	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		2,98	21,23
5.7.	Diğer Finansal Olmayan Varlıklar		563,13	541,16
5.8.	Nakit ve Nakit Benzerleri		3.380,68	3.380,22
5.9.	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar		448,39	760,68
	Dönen Varlıklar		6.749,52	6.186,89
	TOPLAM VARLIKLAR		14.148,86	14.413,29
Dipnot Referansları	YÜKÜMLÜLÜKLER	milyon TL	31 Mart 2022	31 Mart 2021*
	Sermaye		317,31	317,31
	Sermaye Yedekleri		1.148,01	1.148,01
	Dönüştürülebilir tahvil borçları (özkaynak oranı)		191,71	191,71
	Geçmiş Yıllar Karları		2.019,08	1.840,05
	Diğer Kapsamlı Gelir		-1.760,69	-1.561,32
	Özel Fonlar		-57,24	-22,84
	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.858,20	1.912,93
	Azınlık Payı		355,96	535,53
5.10.	Özkaynaklar		2.214,16	2.448,46
	Tahviller		1.445,21	1.402,85
5.11.	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar		6.498,75	7.317,67
5.12.	Uzun Vadeli Karşılıklar		316,03	282,59
	Diğer Uzun Vadeli Ticari Borçlar		0,23	0,23
	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler		0,24	0,39
5.13.	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		92,75	26,90
	Uzun Vadeli Yükümlülükler		8.353,19	9.030,64
5.14.	Diğer Finansal Borçlar		937,56	798,58
5.15.	Ticari Borçlar		1.651,74	806,23
5.16.	Kısa Vadeli Karşılıklar		277,01	328,44
	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler		74,24	62,21
5.17.	Diğer Borçlar		547,96	781,86
5.9.	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		93,00	156,86
	Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.581,51	2.934,19
	TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		14.148,86	14.413,29

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

2. Konsolide Kar veya Zarar Tabloları

Dipnot		Mali Yıl	Mali Yıl
Referansları	milyon TL	2021/2022	2020/2021*
6.1.	Satışlar	11.482,27	4.126,92
6.2.	Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	811,18	747,99
6.3.	Ticari Mal Maliyeti	-4.432,19	-1.124,53
6.4.	Personel Giderleri	-4.249,10	-1.900,98
6.5.	Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-2.059,44	-1.134,89
6.6.	Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	15,92	18,87
	FAVÖK -Faiz, Amortisman / İtfa Payları / Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri ve Vergi Öncesi Kar	1.568,63	733,36
6.7.	Amortisman, İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	-878,24	-1.177,48
	FVÖK - Esas Faaliyet Karı	690,38	-444,11
	Finansman Gelirleri	39,81	21,31
	Finansman Giderleri	-348,20	-346,48
	Diğer Finansal Gelir / Gideri	8,81	29,72
6.8.	Finansal Gelir / Gider	-299,58	-295,46
	Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar	390,80	-739,57
6.9.	Dönem Vergi Gideri	-164,07	127,79
	Dönem Karı	226,73	-611,77
	Azınlık Payı	47,70	12,33
	DO & CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar/ Zarar	179,03	-624,11

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

	Mali Yıl	Mali Yıl
	2021/2022	2020/2021*
Konsolide Kar milyon TL	179,03	-624,11
Dönem Sonu Hisse Senedi (Adet)	9.744.000	9.744.000
6.10. Seyreltilmemiş/Seyreltilmiş Pay Başına Kazanç (TL)	18,37	-64,05

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

3. Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

milyon TL	Mali Yıl	Mali Yıl
	2021/2022	2020/2021*
Dönem Karı	226,73	-611,77
Yabancı Para Çevrim Farkları	-448,33	-475,19
Dönem Vergi Gideri	-18,53	7,97
Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı Yedekler	64,86	-7,11
Dönem Vergi Gideri	-15,46	1,78
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-417,46	-472,54
Kıdem Tazminatı ve Emeklilik Yükümlülükleri	-54,70	-22,93
Dönem Vergi Gideri	11,23	4,73
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-43,47	-18,19
Vergi Sonrası Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-460,93	-490,73
Toplam Kapsamlı Gelir/Gider	-234,20	-1.102,57
Azınlık Payı	-213,97	-193,48
DO & CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar	-20,23	-909,09

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

4. Konsolide Nakit Akış Tabloları

	Mali Yıl	Mali Yıl
milyon TL	2021/2022	2020/2021*
Vergi Öncesi Kar	390,80	-739,57
+/- Amortisman, İtfa Payı ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	885,00	1.177,48
-/+ Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazanç/Kayıplar	0,20	-110,64
-/+ Bağlı Ortaklıkların Satışından Kaynaklanan Kazanç/Kayıplar	0,97	0,00
-/+ Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları	-15,92	-18,87
+/- Kar Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	-258,57	-199,67
+/- Faiz Gelirleri / Giderleri	302,05	326,14
Brüt Nakit Akışları	1.304,53	434,87
-/+ Stoklar ve Diğer Dönen Varlıklardaki Artış/Azalış	-1.208,19	687,74
+/- Karşılıklardaki Artış/Azalış	-14,15	9,09
+/- Ticari Borçlar ve Diğer Yükümlülüklerdeki Artış/Azalış	1.080,61	-664,61
- Ödenen Vergi	-79,84	-20,02
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları (Net Nakit Akış)	1.082,96	447,06
+ Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	15,57	165,35
+ Bağlı Ortaklıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar	-1,04	51,81
+ Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar (eski vazgeçilen nakit alacaklar)	0,00	65,12
+ Diğer Finansal Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri	1,35	9,13
- Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-256,42	-556,89
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-6,57	-29,88
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlardan Kaynaklanan Nakit Çıkışları	0,00	-0,09
- Diğer Finansal Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-15,36	-48,78
- Bağlı Ortaklıkların Alımından Kaynaklanan Devir Alınan Nakit Haricinde Nakit Çıkışları	0,01	0,42
+ Alınan Temettüleri	2,93	0,00
+ Alınan Faizler	34,22	20,58
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-225,30	-323,22
+ Tahvil İhracatından Elde Edilen Gelir	0,00	1.432,75
- Tahvillerin Kullanımı	0,00	-2.442,36
+ Şirketin Özkaynak Araçlarının İhracatından Elde Edilen Gelirler	0,00	195,49
+ Finansal Borçlardaki Artış	1,07	54,88
- Finansal Borçların Geri Ödenmesi	-535,88	-452,12
- Ödenen Faizler / İşlem Maliyetleri	-268,88	-340,32
Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	-803,69	-1.551,68
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış	53,98	-1.427,84
Dönembaşı Nakit ve Nakit Benzerleri	3.380,22	4.899,02
Kur Değişiminin Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi (Açılış Bakiyesi)	-26,40	-92,71
Kur Değişiminin Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi (Dönem içi Hareketi)	-27,12	1,80
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	3.380,68	3.380,22
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim	53,98	-1.427,88

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

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

5. Konsolide Özkaynaklar Değişim Tabloları

DO & CO AG Özkaynaklar Değişim Tablosu

Kapsamlı Gelir Dağıtımı											
milyon TL	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 2021 itibarıyla bakiye	317,31	1.148,01	191,71	1.840,05	-1.479,44	-61,60	-20,28	-22,84	1.912,93	535,53	2.448,46
Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler					-0,11				-0,11		-0,11
Toplam Kapsamlı Gelir				179,03	-228,07	-20,59	49,40		-20,23	-213,97	-234,20
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahiplerine Yapılan İlaveler								-34,40	-34,40	34,40	0,00
31 Mart 2022 itibarıyla bakiye	317,31	1.148,01	191,71	2.019,08	-1.707,62	-82,20	29,13	-57,24	1.858,20	355,96	2.214,16
1 Nisan 2020 itibarıyla bakiye	317,31	1.148,01	0,00	2.464,20	-1.209,73	-51,70	-14,95	-11,65	2.641,50	717,82	3.359,32
Dönüştürülebilir tahvil borçları			191,71						191,71		191,71
Toplam Kapsamlı Gelir				-624,15	-269,72	-9,90	-5,33		-909,09	-193,48	-1.102,57
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahiplerine Yapılan İlaveler								-11,19	-11,19	11,19	0,00
31 Mart 2021 itibarıyla bakiye*	317,31	1.148,01	191,71	1.840,05	-1.479,44	-61,60	-20,28	-22,84	1.912,93	535,53	2.448,46

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

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

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Notlar

1. Genel Açıklamalar

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

1 Nisan 2021 - 31 Mart 2022 tarihleri arasındaki dönemi kapsayan 2021/2022 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, 2021/2022 mali yılı konsolide mali tablolarını 9 Haziran 2022 tarihinde yayımlanmak üzere onaylamış ve Gözetim Kurulu'na sunulmak üzere yayımlamıştır. Konsolide mali tablolar, şirketin Gözetim Kurulu tarafından 9 Haziran 2022 tarihinde onaylanacaktır.

2. Yeni veya değişikliğe uğrayan UFRS'lerin etkileri

UMSK ve UFRS komitesi tarafından yayınlanan ve 2021/2022 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 (31.03.2022 tarihine kadar)		Erken uygulamaya konulan ve aşağıdaki tarihten itibaren geçerli olan değişiklikler	DO & CO'nun uygulama tarihi	Konsolide mali tablolara etkisi
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 16	UFRS 16 'Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazları' kolaylaştırıcı uygulamanın uzatılmasına ilişkin değişiklikler;	Haziran 2020 / Nisan 2021	1 Nisan 2021	etkisi yok

2.2. Yeni Ancak Henüz Zorunlu Olmayan Standartlar

UMSK veya UFRS Komitesi tarafından yeni yayınlanan veya değişikliğe uğrayan standartlar ve yorumlar 2021/2022 raporlama döneminde zorunlu olmadıklarından ve AB mevzuatı tarafından kabul edilmesi beklenildiğinden dolayı henüz uygulanmamıştır. DO & CO bu standartlardan herhangi birisini erken uygulamayı seğmemiştir.

Standart / Yorum (15.06.2022 tarihine kadar)		Erken uygulamaya konulmayan ve aşağıdaki tarihten itibaren geçerli olan değişiklikler	DO & CO'nun uygulama tarihi	Konsolide mali tabloları etkisi
UMS 16	UMS 16 Maddi duran varlıklar'da yapılan değişiklikler: Kullanım öncesi elde edilen gelir	Ocak 2022	1 Nisan 2022	etkisi yok
UFRS 3	UFRS 3 İşletme birleşmeleri'nde yapılan değişiklikler: Kavramsal çerçeveye yapılan referans	Ocak 2022	1 Nisan 2022	etkisi yok
UMS 37	UMS 37, Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar'da yapılan değişiklikler: Sözleşme maliyeti	Ocak 2022	1 Nisan 2022	etkisi yok
UFRS 9	UFRS'deki yıllık iyileştirmeler (2018-2020 dönemi): Finansal araçlardaki değişiklikler	Ocak 2022	1 Nisan 2022	etkisi yok
UFRS 16	UFRS'deki yıllık iyileştirmeler (2018-2020 dönemi): Kiralamalardaki değişiklikler	Ocak 2022	1 Nisan 2022	etkisi yok
UFRS 1	UFRS'deki yıllık iyileştirmeler (2018-2020 dönemi): UFRS'nin ilk kez uygulanmasındaki değişiklikler	Ocak 2022	1 Nisan 2022	etkisi yok
UMS 41	UFRS'deki yıllık iyileştirmeler (2018-2020 dönemi): Tarımsal ürünlerin muhasebeleştirilmesindeki değişiklikler	Ocak 2022	1 Nisan 2022	etkisi yok
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	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 2023	1 Nisan 2023	etkisi yok
UFRS 17	UFRS 17'deki Değişiklikler: UFRS 17 ve UFRS 9'un İlk Uygulaması - Karşılaştırmalı Bilgiler	Ocak 2023	1 Nisan 2023	etkisi yok

3. UMS 8'e Göre Düzeltmeler

DO & CO Aktiengesellschaft'ın 31 Mart 2021 tarihli konsolide finansal tablolarında aşağıdaki noktalarda eksiklikler tespit edilmiştir. İlgili düzeltmeler, UMS 8.42 ve UMS 8.43 uyarınca geriye dönük olarak yapılmıştır.

Yeni kira sözleşmeleri veya sözleşme değişiklikleri sırasında uygulanan bazı borçlanma oranlarının UFRS 16.41 ve UFRS 16.45 ile uyumlu olmadığı tespit edilmiştir. Ayrıca UFRS 16.20 uyarınca önemli bir olay olmaksızın sonlandırma opsiyonun yeniden değerlendirilmesine bağlı olarak kiralama süresi kısaltılmıştır. Yapılan geriye dönük düzeltme 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarda raporlanan kullanım hakkı varlıkları tutarını (489,94 milyon TL) ve kiralama yükümlülükleri tutarını (493,03 milyon TL) arttırmıştır. 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla 2020/2021 mali yılına ilişkin gelir tablosunda, kullanım hakkı varlıklarına ait amortisman gideri, kira yükümlülüklerine ilişkin kira gideri, ertelenmiş vergi geliri ve kur farkları geliri/(giderleri) kalemlerinde etkileri bulunmaktadır.

Ocak 2021'de ihraç edilen paya dönüştürülebilir tahvillerin muhasebeleştirilmesine ilişkin borç bileşeninin gerçeğe uygun değerini belirlemek için kullanılan faiz oranında UFRS 13.34ff gerekliliklerini karşılamaması nedeniyle eksiklikler tespit edilmiştir. İlgili düzeltme, 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla tahvil yükümlülüğünün defter değerini (99,49 milyon TL) arttırmaktadır. Aynı zamanda, 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla defter değeri (102,90 milyon TL) ve 2020/2021 mali yılına ilişkin gelir tablosunda muhasebeleştirilen faiz gideri (2,79 milyon TL) azalmaktadır.

31 Mart 2021 tarihli konsolide finansal durum tablosunda sunulan geçmiş yıl zararlarına ilişkin ertelenmiş vergi varlıkları, muhasebe tahmininde kullanılan değerleme esasının yanlış belirlenmesi nedeniyle 2,93 milyon Avro fazla hesaplanmıştır. Yasal durumun yeniden gözden geçirilmesinden sonra, ilk değerlendirmelerin aksine, A.B.D.'de devlet teşviklerin elde edilen gelirlerin vergiden muaf olarak değerlendirilmemesi gerektiği konusunda karar verildi.

Aşağıdaki tablo, 31 Mart 2021 tarihli konsolide finansal durum tablosu, konsolide gelir tablosu, konsolide kapsamlı gelir tablosu ve konsolide nakit akış tablosu üzerindeki etkileri göstermektedir. Bu düzeltmeler yayınlanmış olan ara dönem raporlarında da düzeltmeler yapılmasını gerektirmektedir. Düzeltmelerin sunulan en erken döneme ilişkin açılış bilançosu üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

milyon TL	Yayımlanmış 31 Mart 2021	UMS 8 düzeltmesine göre	Düzeltilmiş 31 Mart 2021
Maddi Duran Varlıklar	6.265,00	489,99	6.754,99
Ertelenmiş Vergi Varlığı	339,78	-47,45	292,33
Diğer Duran Varlıklar	1.179,07	0,00	1.179,07
Duran Varlıklar	7.783,85	442,54	8.226,39
Dönen Varlıklar	6.186,89	0,00	6.186,89
Varlıklar	13.970,74	442,54	14.413,29
Dönüştürülebilir tahvil borçları (öz kaynak oranı)	294,63	-102,92	191,71
Geçmiş Yıllar Karları	1.886,05	-45,99	1.840,05
Diğer Kapsamlı Gelir	-1.561,77	0,45	-1.561,32
Azınlık Payı	537,06	-1,53	535,53
Diğer öz kaynak kalemleri	1.442,49	0,00	1.442,49
Öz kaynaklar	2.598,45	-149,99	2.448,46
Finansal kiralama borçları	2.549,62	493,01	3.042,63
Tahviller	1.303,33	99,52	1.402,85
Diğer Borçlar	7.519,34	0,00	7.519,34
Borçlar	11.372,29	592,53	11.964,83
Yükümlülükler	13.970,74	442,54	14.413,29
Amortisman ve İtfa Payları	-880,01	0,53	-879,48
FVÖK	-444,64	0,53	-444,11
Finansal Gelir / Gider	-294,05	-1,40	-295,46
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar	-738,69	-0,87	-739,57
Dönem Vergi Gideri	174,65	-46,85	127,79
Dönem Karı	-564,05	-47,72	-611,77
Azınlık Payı	-14,07	1,73	-12,33
DO & CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar	-578,11	-45,99	-624,11
Seyreltilmemiş/Seyreltilmiş Pay Başına Kazanç (TL)	-59,33	-4,72	-64,05
Diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen yabancı para çevrim farkları (vergi etkileri dahil)	-467,87	0,66	-467,21
Vergi Sonrası Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-491,39	0,66	-490,73
Toplam Kapsamlı Gelir/Gider	-1.055,50	-47,07	-1.102,57
Azınlık Payı	-191,95	-1,53	-193,48
DO & CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar	-863,55	-45,54	-909,09

milyon TL	Yayımlanmış 31 Mart 2021	UMS 8 düzeltmesine	Düzeltilmiş 31 Mart 2021
Vergi Öncesi Kar	-738,69	-0,87	-739,57
Amortisman, İtfa Payı ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	1.178,01	-0,53	1.177,48
+/- Faiz Gelirleri / Giderleri	324,74	1,40	326,14
+/- Diğer brüt nakit girişleri / çıkışları	-329,18	0,00	-329,18
Brüt Nakit Akışları	434,87	0,00	434,87
+/- Brüt nakit akışı ile ilgili düzeltmeler	12,19	0,00	12,19
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları (Net Nakit Akış)	447,06	0,00	447,06
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-323,22	0,00	-323,22
+ Tahvil İhracatından Elde Edilen Gelir	1.327,80	104,95	1.432,75
+ Şirketin Özkaynak Araçlarının İhracatından Elde Edilen Gelirler	300,44	-104,95	195,49
+/- Finansman faaliyetlerine ilişkin diğer nakit girişleri/ çıkışları	-3.179,92	0,00	-3.179,92
Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	-1.551,68	0,00	-1.551,68
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış	-1.427,84	0,00	-1.427,84

4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

4.1. Konsolidasyon

4.1.1. Konsolidasyon Kapsamı

31 Mart 2022 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 5.10.'da açıklanmıştır.

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

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 5.3.'te açıklanmıştır.

4.1.2. Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklikler

DO & CO tarafından kurulan DO & CO Boston, Inc., 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla ilk kez konsolide edilmeye başlanmıştır.

Aşağıdaki şirketler 2021/2022 mali yılında tasfiye olması nedeniyle konsolidasyon kapsamında yer almamıştır:

- Fortnum & Mason Events Ltd. (önceden özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir, %50)
- Nespresso - DO & CO Cafe GmbH (önceden tam konsolidasyon, %100)

4.1.3. Konsolidasyona İlişkin Esaslar

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

İktisap edilen bağlı ortaklıkların ilk kez konsolide edilmesi sırasında satın alma metodu kullanılmaktadır. Edinilen varlık ve borçlar satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinden değerlendirilir. Edinme maliyeti, alım tarihinde sağlanan faydaların gerçeğe uygun değerini içerir. Edinme maliyetinden edinilen işletmedeki kontrol gücü olmayan pay tutarını düşükten 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.

4.2. Yabancı Para Çevrim Farkları

Konsolide finansal tablolar, Avro para cinsinden hazırlanmaktadır. Yurtdışındaki iştiraklerin fonksiyonel para birimleri Avrodan kısmen farklılık göstermektedir. İştirakler, müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve bağlı ortaklıkların fonksiyonel para birimleri Avro değilse, kur çevrimleri UMS 21 uyarınca hesaplanır. Şirketlerin konsolide finansal raporlarındaki varlık ve yükümlülükleri 31 Mart 2022 tarihli spot döviz kuru ile gelir ve giderler ise yıllık ortalama kur ile çevrilir.

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

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

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

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

1 Euro entspricht		Dönem Sonu		Dönem Ortalaması	
		31 Mart 2022	31 Mart 2021	31 Mart 2022	31 Mart 2021
ABD Doları	USD	1,1101	1,1725	1,1624	1,1671
İngiliz Sterlini	GBP	0,8459	0,8521	0,8506	0,8923
Türk Lirası	TRY	16,2824	9,7250	12,1390	8,5857
İsviçre Frankı	CHF	1,0267	1,1070	1,0676	1,0763
Polonya Zlotisi	PLN	4,6531	4,6508	4,5838	4,4988
Ukrayna Grivnası	UAH	32,5860	32,7236	31,8827	32,3269
Meksika Pezосу	MXN	22,0902	24,0506	23,6161	25,1212
Güney Kore Wonu	KRW	1.347,7089	1.324,5033	1.355,0136	1.351,9908

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

Maddi Duran Varlıklar

Maddi Duran Varlıklar, edinme maliyetinden birikmiş amortisman düşülmüş haliyle gösterilmektedir. 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, 2021/2022 mali yılında önemsiz olması nedeniyle özellikli varlıklar için, satın alma veya üretim maliyetlerinin bir parçası olarak hiçbir borçlanma maliyetini aktifleştirmemiştir.

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

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

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

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

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

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

Kiralamalar

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

DO & CO vadesi 12 aya kadar olan kısa vadeli kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralama işlemlerini (yaklaşık 5.000 Avro) 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 sifra kadar veya varlığın kullanım değeri veya elden çıkarma maliyetleri düşülmüş satış fiyatına kadar azaltılır.

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

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

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

Finansal Varlıklar

DO & CO, finansal araçlar ile ilgili sözleşmenin tarafı olduğu andan itibaren finansal varlıkları kayıtlarına almaktadır. Finansal varlıklar, varlığın üzerindeki hak nedeniyle şirkete nakit akışı yaratmaması veya bu hakların üçüncü şahıslara transfer edilmesi durumunda mali tablolardan

çıkarılır. Piyasa koşullarında yapılan alım ve satım işlemleri, işlem tarihinde mali tabloya alınır veya mali tablodan çıkarılır.

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

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 gerekli gerekmediğini belirlemek için yıllık olarak gözden geçirilmelidir. Değer düşüklüğü gereksinimi, ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için vade boyunca toplam beklenen kredi zararlarına dayanan UFRS 9 değer düşüklüğü modeli doğrultusunda („Ömür Boyu Beklenen Kredi Zararları ") belirlenir. Bu modelin açıklaması 9.3. bölümde yer almaktadır. Değer düşüklükleri, faiz gelirleri ve kur değişiminin etkileri gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Herhangi bir çıkış durumunda ortaya çıkan kar veya zarar da gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

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

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

Stoklar

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

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Özkaynaklar

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

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

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

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

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

Çalışanlara sağlanan faydalar

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

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

Burada DO & CO yatırım riskini ve gerçekleşecek giderin planlanandan daha fazla olma riskini taşımaktadır (aktüeryal risk). Uzun vadeli karşılıklar altında muhasebeleştirilen tanımlanmış fayda yükümlülüğü gelecek yükümlülüklerin toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder ("tanımlanmış fayda planları"). Bu yükümlülük yöntemi ("projected unit credit method") kullanılarak yıllık olarak hesaplanmaktadır ve bilanço tarihi itibarıyla çalışma süresine endeksli personel devir hızını kullanarak memur ve emekli maaşlarında beklenen zamları (önceki yıl: yaşa endeksli personel devir hızı) göz önünde tutmaktadır. Yükümlülüklerin bugünkü değerinin belirlenmesi için kullanılan faiz oranı ilgili bölgedeki sabit getirili özel sektör tahvillerinin faiz oranıdır. 2021/2022 mali yılında çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin tutarlar, kıdem tazminatı karşılığı için yıllık %1,59 (önceki yıl: yıllık %0,54) ve prim karşılığı için yıllık %1,55 (önceki yıl: yıllık %0,54) faiz oranı kullanılarak hesaplanmıştır. Yıllık maaş artış oranı ise %2,50 (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 10,7 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 %13,39 (önceki yıl: %14,20) oranında bir faiz uygulanarak ve maaş ödemelerinin enflasyona bağlı olarak %9,22 oranında gerçekleştirilmektedir. (önceki yıl: %9,40) 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 performans 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 (özelikle işçinin çalıştığı yıla göre sağlanan prim ödemeleri) performans dayalı sağlanan faydalar altında açıklanan ilkelere göre belirlenir. Bu taahhütlerin bugünkü değeri görev süresine bağlı (önceki yıl: yaşa bağlı) yıllık dalgalanma oranı olarak düşünülebilir. Uzun vadeli faydaların değerlemesinde hesaplanan aktüeryal kayıp kazançlar Diğer Gelir/Giderler yerine sonucu etkileyecek bir şekilde kar veya zarar tablosunda Personel Giderlerinde gösterilir.

Diğer Karşılıklar

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

Finansal Yükümlülükler

DO & CO finansal yükümlülükleri, yapılan sözleşmelere istinaden nakit akışı oluşturacak veya finansal varlıkları grup dışında bir tarafa devretmeye yükümlü olduğu durumlarda muhasebelemektedir. Finansal yükümlülükler, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür ve sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Finansal yükümlülükler ödendiği, sözleşmenin süresinin dolduğu ve sözleşme şartlarının ortadan kalktığı zaman mali tablolardan çıkarılır. Tüm net kazanç ve kayıplar (etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, kambiyo karı veya zararı ve 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 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. 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 2022 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmesi gereken herhangi bir etkin olmayan kısım bulunmamaktadır. Finansal riskten korunma muhasebesi sonlandırılırsa ve finansal riskten korunmanın konusu olan kalemden gelecekte nakit akışı beklenmiyorsa, diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen değerlendirme sonucu gelir tablosuna yansıtılmalıdır. Türev işlemlerin sonucunda ortaya çıkan tutarlar, ilgili raporlama tarihinde finansal varlık veya finansal yükümlülük olarak raporlanmaktadır.

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

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 6.) ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerle ilgili notlara (Bölüm 5.17) 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.

Hasılatın Kaydedilmesi

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

Havayolu 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 UFRS 15 kapsamındaki sözleşmelerin müşterileridir. Edim yükümlülükleri arasında yiyecek & içecek, konaklama, oda servisi, kuru temizleme vb. hizmetler yer almaktadır. Yemek, konaklama ve diğer servislerin bedelleri sabittir. Gelirler faturalama veya kasada ödeme yoluyla elde edilir.

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

4.4. Önemli Tahmin ve Varsayımlar

DO & CO konsolide finansal tabloların hazırlanması için bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerinin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlar 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 opsiyonunun bilançodan çıkarılması da bir tahmine dayanmaktadır. DO & CO diğer ortakların yatırımını bilanço tarihi itibarıyla devralmış gibi muhasebeleştirdiğinden, bu durum özkaynakların yapısını etkilemektedir (Dipnot 5.10. Özkaynaklar'a ilişkin açıklamalara bakınız).
- Amortismanla 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 iskonto oranları, beklenen maaş artışı ve emekli maaşları, işten ayrılma oranı ve ölüm olasılıkları dikkate alınır. DO & CO ülkeye özgü bir iskonto oranı belirlerken, en üst düzey kurumsal şirket tahvil getirilerini (veya Türkiye’de devlet tahvil getirilerini) ve kalan vadenin gereken yükümlülükle karşılaştırılabilir olmasını esas alır. Ölüm oranı ülkelerin açıklanan 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 kullanılabilmesi 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.
- 2021/2022 mali yılında halihazırda meydana gelen toparlanmaya rağmen, üç bölümün her birinde yer alan DO & CO Grubu bünyesindeki şirketlerin tüm ticari faaliyetleri hala COVID-19 salgınından etkilenmektedir. Yönetim, konsolide finansal tabloları hazırlanması esnasında, belirgin bir kısıtlamanın bundan sonra olmamasını varsaymakta ve kriz sonrası toparlanmaya ilişkin tahmin ve varsayımlarda bulunmaktadır. Ayrıca, havacılık endüstrisine ilişkin gelişmeler ve kriz sonrasındaki tüketici davranışları dış veri kaynakları kullanılarak değerlendirilmiş ve bütçelere yansıtılmıştır. DO & CO, yapmış olduğu satış projeksiyonlarında, 2022/2023 mali yılında (temel senaryo) kriz öncesi seviyeye ulaşılacağını varsaymaktadır. Özellikle Havayolu İkram Hizmetleri bölümünde kazanılan yeni müşterilerin olumlu etkisine ek olarak, COVID-19 salgının sonrası kademeli olarak toparlanma etkilerinin önceki yılda olduğu gibi bu seviyelerde olması bekleniyordu. COVID-19 öncesi seviyelere en erken 2023/2024 mali yılında ulaşılması beklenmektedir. Bu nedenle planlamalara dayalı olarak yönetim, bankalar ile yapılan sözleşmelerde yer alan finansal taahhütlere uyumun risk altında olduğunda dair herhangi bir belirtiye sahip değildir ve işletmenin sürekliliğini devam edeceğini

varsaymaktadır. Bu paragrafta açıklanan tahminlere ilişkin belirsizlikleri, özellikle duran varlıklara ilişkin değer düşüklüğü testini etkilemektedir (Bölüm 5.1. ve 5.2. bakınız).

- 24 Şubat 2022'de Ukrayna'da başlayan savaş ve daha sonraki gelişmelere ilişkin önemli belirsizlikler nedeniyle, 2021/2022 mali yılına ilişkin konsolide mali tablolar hazırlanırken ihtiyari bazı kararlar alınmıştır. Bunlar öncelikle Kiev'deki duran varlıkların defter değeri ile ilgilidir. Detaylı açıklamalar 5.2. numaralı bölümde yer almaktadır.

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

5. Konsolide Finansal Durum Tablolarına İlişkin Dipnotlar

5.1. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

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

Maddi olmayan duran varlıkların dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Şerefiye	Kullanım Hakları ve Müşteri Sözleşmeleri	Hédiard Markası	Toplam
milyon TL				
31 Mart 2021 itibariyle Maliyet Değeri	469,83	852,00	161,90	1.483,73
Yabancı Para Çevirim Farkları	-34,78	-2,53	0,00	-37,30
Girişler	0,00	6,43	0,00	6,43
Çıkışlar	0,00	-18,08	0,00	-18,08
Sınıflandırmalar	0,00	0,85	0,00	0,85
31 Mart 2022 itibariyle	435,06	838,66	161,90	1.435,62
31 Mart 2021 itibariyle Birikmiş Amortismanlar ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	243,23	697,28	80,48	1.020,99
Yabancı Para Çevirim Farkları	-34,88	-1,94	0,00	-36,82
Girişler (Amortisman)	0,00	39,04	0,00	39,04
Girişler (Değer Düşüklüğü)	0,00	1,59	0,00	1,59
Çıkışlar	0,00	-19,31	0,00	-19,31
Sınıflandırmalar	0,00	-1,25	0,00	-1,25
31 Mart 2022 itibariyle	208,35	715,41	80,48	1.004,24
31 Mart 2022 İtibariyle Defter Değeri	226,71	123,26	81,41	431,38

	Şerefiye	Kullanım Hakları ve Müşteri Sözleşmeleri	Hédiard Markası	Toplam
milyon TL				
31 Mart 2020 itibariyle Maliyet Değeri	499,98	973,44	161,90	1.635,32
Yabancı Para Çevirim Farkları	-30,15	1,04	0,00	-29,11
Girişler	0,00	228,54	0,00	228,54
Çıkışlar	0,00	-164,49	0,00	-164,49
Sınıflandırmalar	0,00	-186,54	0,00	-186,54
31 Mart 2021 itibariyle	469,83	852,00	161,90	1.483,73
31 Mart 2020 itibariyle Birikmiş Amortismanlar ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	259,41	772,61	0,00	1.032,02
Yabancı Para Çevirim Farkları	-30,35	0,58	0,00	-29,77
Girişler (Amortisman)	0,00	57,86	0,00	57,86
Girişler (Değer Düşüklüğü)	14,17	16,49	80,48	111,14
Çıkışlar	0,00	-150,26	0,00	-150,26
Sınıflandırmalar	0,00	0,00	0,00	0,00
31 Mart 2021 itibariyle	243,23	697,28	80,48	1.020,99
	0,00	0,00	0,00	0,00
31 Mart 2020 İtibariyle Defter Değeri	226,60	154,72	81,41	462,74

Şirket satın alımlarının bir parçası olarak, gerçeğe uygun değer üzerinden aktifleştirilen ve 17 yıla kadar tahmini faydalı ömrü boyunca doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulan müşteri sözleşmeleri bulunmaktadır. Kalan süre 8 ve 2 yıldır ve bu maddi olmayan duran varlıkların defter değeri 79,27 milyon TL (önceki yıl: 97,81 milyon TL).

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

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

Nakit Üreten Birim	Havayolu İkrām Hizmetleri DO & CO Poland	Havayolu İkrām Hizmetleri DO & CO Poland	Arena One Allianz Arena	Oleander Group AG / Lasting Impressions
Bölüm	Havayolu İkrām Hizmetleri	Havayolu İkrām Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri	Havayolu İkrām Hizmetleri
Şerefiyenin Defter Değeri (milyon TL)	66,05	18,43	126,29	15,94
Değer düşüklüğü testi için son tarih	28 Şubat	28 Şubat	31 Aralık	28 Şubat
Planlama Süresi	6	5	9	5
Planlama Süreci Sonunda Nakit Akımda Büyüme %	%1,6**	%3,00	-%1,0*	%2,0
Vergi Öncesi İskonto Oranı	%7,21 - %9,18	%9,14 - %9,85	%6,83 - %9,76	%7,79 - %7,93
Vergi Sonrası İskonto Oranı	%5,84	%7,32	%6,45 - %6,83	%6,50
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 İkrām Hizmetleri:

Kullanım değerinin belirlenmesi için nakit akım tahminleri yönetim tarafından onaylanan bütçelere dayanarak güncellenir. Havayolu İkrām Hizmetleri bölümünde finansal planlar oluşturulurken Havayolu endüstrisinin gelişimi ile ilgili şirket dışından sağlanan tahminlere dayanan varsayımlar dikkate alınmıştır (örn. IATA "Tourism Economics Air Passenger Forecast"). Bu beklentilerden yola çıkarak planlama dönemi boyunca havayolu endüstrisinin gelişimi tahmin edilmiştir. Bu varsayımların gerçekleşmemesi durumunda, önümüzdeki birkaç yıl içinde değer düşüklüğü meydana gelebilme ihtimali bulunmaktadır. Havayolu İkrām Hizmetleri'nin Avusturya'daki nakit yaratan birimi için planlama süresi, sözleşme süresi nedeniyle altı yıllık ayrıntılı planlama süresinin ötesine uzatıldı. 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 İkrām 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 İkram Hizmetleri:

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

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

Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller

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

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

Satış tahminlerine dayalı olarak bir baz senaryo hesaplanmıştır. Potansiyel müşteri kayıplarından kaynaklanan gelecekteki nakit akışlarına ilişkin belirsizlik, iki ek senaryo dahil edilerek dikkate alınmıştır.

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

İskonto edilmiş nakit akışları için ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti olarak %6,44 kullanılmıştır. Ağırlıklı sermaye maliyetinin hesaplanmasında dış kaynaklar esas alınmaktadır.

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 2022 itibarıyla geri kazanılabilir tutarı ve ıskonto 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.

5.2. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıkların karşılaştırmalı dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir:

	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
milyon TL					
31 Mart 2021 itibarıyla Maliyet Değeri	7.455,21	675,37	2.388,07	253,45	10.772,10
Yabancı Para Çevirim Farkları	-131,11	-48,76	-128,22	-2,01	-310,10
Girişler	271,02	14,66	95,85	79,62	461,15
Çıkışlar	-441,53	-5,47	-55,81	-114,77	-617,58
Sınıflandırmalar	69,87	2,65	40,96	-94,45	19,03
31 Mart 2022 itibarıyla	7.223,46	638,45	2.340,85	121,83	10.324,59
31 Mart 2021 itibarıyla Birikmiş Amortismanlar ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	1.978,90	485,95	1.440,40	111,86	4.017,11
Yabancı Para Çevirim Farkları	-71,16	-28,62	-95,54	-1,45	-196,77
Girişler (Amortisman)	478,94	49,12	207,57	0,40	736,03
Girişler (Değer Düşüklüğü)	55,35	0,33	0,04	0,00	55,73
Değer Artışı	0,00	-0,34	-5,36	-0,02	-5,72
Çıkışlar	-108,73	-5,14	-49,24	-104,89	-268,01
31 Mart 2022 itibarıyla	2.333,29	501,30	1.497,87	5,91	4.338,37
31 Mart 2022 İtibarıyla Defter Değeri	4.890,17	137,16	842,98	115,92	5.986,23

	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
milyon TL					
31 Mart 2020 itibarıyla Maliyet Değeri	6.669,43	752,43	2.229,48	1.320,86	10.972,20
Yabancı Para Çevirim Farkları	-196,14	-49,59	-141,87	-8,73	-396,33
Girişler	557,11	17,28	95,34	380,35	1.050,08
Çıkışlar	-565,35	-77,83	-105,13	-31,90	-780,22
Sınıflandırmalar	990,16	33,09	310,25	-1.407,13	-73,63
31 Mart 2021 itibarıyla	7.455,21	675,37	2.388,07	253,45	10.772,10
31 Mart 2020 itibarıyla Birikmiş Amortismanlar ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	1.682,82	528,16	1.419,31	28,68	3.658,97
Yabancı Para Çevirim Farkları	-117,84	-24,94	-95,87	-1,74	-240,39
Girişler (Amortisman)	516,17	52,43	202,11	1,67	772,38
Girişler (Değer Düşüklüğü)	64,91	6,80	12,21	95,85	179,77
Değer Artışı	0,00	-0,05	0,00	0,00	-0,05
Çıkışlar	-167,16	-76,45	-97,36	-12,59	-353,56
31 Mart 2021 itibarıyla	1.978,90	485,95	1.440,40	111,86	4.017,11
31 Mart 2021 İtibarıyla Defter Değeri*	5.476,31	189,42	947,67	141,58	6.754,99

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

Maddi duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkul tanımını karşılamayan kiralamama sözleşmeleri ile bağlantılı olarak 2.508,48 milyon TL (önceki yıl: 3.060,95 milyon TL) kullanım haklarını içermektedir.

Havayolu İkram Hizmetleri bölümünde, 24 Şubat 2022'de Ukrayna'da başlayan savaş nedeniyle, Kiev merkezli nakit yaratan birimde 31 Mart 2022 itibariyle 52,7 milyon TL değer düşüklüğü zararı kaydedilmiştir.

0,81 milyon TL tutarındaki değer düşüklüğü testlerinden kaynaklanan etkiler, nakit üreten birimlere dağıtılacaktır.

5.3. 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 2021/2022		Mali Yıl 2020/2021	
	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar
1 Nisan itibariyle	10,32	5,59	30,73	1,24
Dönem Karından Paylar	2,49	11,25	-8,40	-13,16
Konsolidasyon Kapsamından Çıkarılmış	0,00	0,00	-12,01	0,00
Girişler	0,00	0,00	0,00	16,11
Değer Düşüklüğü	0,00	0,00	0,00	0,00
Kur Farkı	0,00	-0,04	0,00	0,12
Diğer Kapsamlı Gelir İçerisindeki Payı	0,00	-0,08	0,00	1,27
Kar Dağıtım Payı	-2,93	0,00	0,00	0,00
31 Mart itibariyle	9,87	16,73	10,32	5,59

Önceki yılın aynı dönemine göre dönem net karı payındaki değişim özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar olan Sharp DO & CO Korea LLC (11,17 milyon TL / önceki yıl: -11,88 milyon TL) yatırımından kaynaklanmaktadır.

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

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

milyon TL	31 Mart 2022		31 Mart 2021	
	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar
Defter Değerleri	9,87	16,73	10,32	5,59
Diğer Kapsamlı Gelir İçerisindeki Payı	0,00	-0,08	0,00	1,27

5.4. Diğer Uzun Vadeli Finansal Varlıklar

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

5.5. Stoklar

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

milyon TL	31 Mart 2022	31 Mart 2021
İlk Madde ve Malzeme	226,96	156,83
Ticari Mallar	204,98	207,58
Toplam	431,94	364,41

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. Ukrayna'da yaşanan savaş nedeniyle 2021/2022 mali yılında 3,09 milyon TL tutarında stok değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirilmiştir.

5.6. Ticari Alacaklar

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

Ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2022	31 Mart 2021
Ticari Alacaklar	1.560,50	823,40
Değer Düşüklüğü	-56,59	-101,90
Ticari Alacaklar, Net	1.503,91	721,50

Ticari alacaklarda yoğunlaşma riski bulunmaktadır: 31 Mart 2022 tarihinde iki müşteri için 211,60 milyon TL ve 187,22 milyon TL (önceki yıl: 105,18 milyon TL ve 106,50 milyon TL) tutarında ticari alacaklar hesaplanmıştır. Bu alacaklardan 47,26 milyon TL ve 116,74 milyon TL (önceki yıl: 32,11 milyon TL ve 26,16 milyon TL) Mayıs 2022'nin ortası itibarıyla hala ödenmemiş durumdadır. Alacakların tahsil edilemediğine dair herhangi bir gösterge bulunmamaktadır.

31 Mart 2022 itibarıyla 1.223,14 milyon TL (önceki yıl: 411,64 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 2021/2022	Mali Yıl 2020/2021
1 Nisan itibarıyla	101,90	112,78
Transfer	13,80	48,24
Sınıflandırma/Yabancı para çevrim farkı etkisi	-1,42	0,61
Tüketim	-21,05	-13,36
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-36,65	-46,37
31 Mart itibarıyla	56,59	101,90

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla beklenen kredi zararları için 56,59 milyon TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı (önceki yıl: 101,90 milyon TL) ayrılmıştır.

31 Mart 2022 ve 31 Mart 2021 tarihleri itibarıyla değer düşüklüğü sonrası vadesi geçmiş ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2022	31 Mart 2021
Vadesi gelmemiş	1.223,14	411,64
Vadesi üzerinden 20 gün geçmiş	146,55	39,70
Vadesi üzerinden 21 - 40 gün geçmiş	31,10	83,97
Vadesi üzerinden 41 - 80 gün geçmiş	20,38	20,46
Vadesi üzerinden 80 günden fazla geçmiş	82,74	165,74
Toplam	1.503,91	721,50

5.7. Diğer Finansal Olmayan Varlıklar (Kısa Vadeli)

Diğer dönen finansal olmayan kısa vadeli varlıkların detayı aşağıda belirtilmiştir:

milyon TL	31 Mart 2022	31 Mart 2021
Peşin Ödenen Giderler	105,76	80,81
KDV Alacakları	293,81	137,43
Diğer Alacaklar	14,91	194,28
Sözleşmeye bağlı varlıklar	148,66	128,78
Diğer kısa vadeli finansal olmayan varlıklar	563,14	541,31

Bölüm 6.1, sözleşme varlıkları hakkında ek açıklamalar içermektedir.

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

milyon TL	Mali Yıl 2021/2022	Mali Yıl 2020/2021
1 Nisan itibarıyla	4,40	1,17
Yabancı para çevrim farkı etkisi	0,00	0,00
Transfer	0,57	3,47
Tüketim	0,00	0,00
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-3,47	-0,24
31 Mart itibarıyla	1,50	4,40

5.8. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve Nakit Benzerleri, kasa mevcudu ve üç aya kadar vadesi olan kredi kurumlarından nakit akışları ve alacak bakiyelerini içerir. Bu bakiyeler bilanço tarihindeki değeri ile taşınır. Bilanço tarihi itibarıyla 3.380,68 milyon TL (önceki yıl: 3.380,22 milyon TL) raporlanmıştır.

Nakit ve Nakit Benzerleri içerisindeki yabancı bakiyeli tutarlar aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2022	Yabancı Para Birimi	milyon TL
mEUR	110,52	1.799,58
mUSD	69,74	1.022,97
mTRY	224,49	13,79
mUAH	48,11	24,04
mGBP	13,06	251,45
mPLN	12,22	42,75
Sonstige		15,40
Nakit ve Nakit Benzerleri		3.380,68

31 Mart 2021	Yabancı Para Birimi	milyon TL
mEUR	148,94	2.425,14
mUSD	42,19	585,91
mTRY	91,35	91,35
mUAH	58,08	28,90
mGBP	8,34	159,40
mPLN	3,95	13,83
Sonstige		14,09
Nakit ve Nakit Benzerleri		3.380,22

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

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

DO & CO Yönetim Kurulu, 2018/2019 mali yılının ikinci çeyreğinde Turkish DO & CO'nun inşaatı devam eden boğazdaki otelinin Türk Hava Yolları'na satışına ilişkin sürecin takibine karar vermiştir. 30 Eylül 2018 tarihinden itibaren ilgili varlık ve yükümlülükler konsolide finansal tablolarda *satış amaçlı elde tutulan duran varlık* ve *satış amaçlı elde tutulan duran varlıklara ilişkin yükümlülükler* olarak sınıflandırılmıştır ve defter değerinden yeniden sınıflandırılmıştır. Kiralanan varlıklar ile bağlantılı olarak 96,07 milyon TL tutarındaki otel için kiralama sözleşmesine ilişkin kullanım hakkı varlığı da bu hesapta yeniden sınıflandırılmıştır. Otel satış sözleşmesi, işlemle ilgili diğer sözleşmeler gibi, tüm sözleşmeleri onaylayan rekabet kurumunun onayına 29 Nisan 2021 tarihinde sunuldu. İşlemin kapanışı, henüz kesin tarih belirlenmemiş olmasına rağmen hazırlık aşamasındadır.

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

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla defter değeri *Satış amaçlı elde tutulan varlıklar* altında raporlanan Düsseldorf'taki duran varlıklar ilgili olarak yönetim, değişen koşullar nedeniyle satışının yapılmaması kararını vermiştir. Bu duran varlığın defter değeri, 31 Mart 2022 itibarıyla artık bu kalemden raporlanmamaktadır.

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

5.10. Özkaynaklar

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

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla 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 317,31 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 artırımını bakiyelerinden oluşmaktadır.

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

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

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

18 Temmuz 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, Yönetim Kurulu kayıtlı sermayenin %10'una kadar (hem borsa üzerinden hem de borsanın dışında) şirketin kendi hisselerini satın almaya ilişkin yetkili kılınmıştır. Bu satın alma 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. Bu yetki 17 Ocak 2022 tarihinde sona ermiştir.

Yönetim Kurulu, 27 Ağustos 2020 tarihinden itibaren, Anonim Şirketler Kanunu'nun 169. Maddesi uyarınca, Denetim Kurulu'nun onayı ile, halihazırda 19.488.000 Avro olan sermayeyi ilave 1.948.000 Avro nakit ve / veya aynı katkılara karşı 974.400 adede kadar yeni

adi hamiline hisse senedi (nominal olmayan hisse) birkaç dilim halinde artırmaya yetkili kılınmıştır.

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

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

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

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

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

Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Merkezi	Toplam oy hakkı	31 Mart 2022		31 Mart 2021*	
			Azınlık Payları Karı/Zararı milyon TL	Azınlık Payları Defter Değeri milyon TL	Azınlık Payları Karı/Zararı milyon TL	Azınlık Payları Defter Değeri milyon TL
THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.	Türkiye	%50	87,68	358,54	29,00	533,36

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

Mali Yıl 2021/2022							
Dönem Karı							
Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Satışlar	Giderler	Ana Ortaklık	Azınlık Payları	Toplam	Diğer Kapsamlı Gelir	Azınlık Payları Temettü
THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.	2.739,97	2.564,61	87,68	87,68	175,36	-262,50	0,00

Mali Yıl 2020/2021*							
Dönem Karı							
Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Satışlar	Giderler	Ana Ortaklık	Azınlık Payları	Toplam	Diğer Kapsamlı Gelir	Azınlık Payları Temettü
THY DO & CO İkrâm Hizmetleri A.Ş.	1.000,14	942,14	29,00	29,00	58,01	-203,83	0,00

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

milyon TL	31 Mart 2022					
	Varlıklar		Yükümlülükler		Özkaynaklar	
Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Dönen	Duran	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Ana Ortaklık	Kontrol Gücü Olmayan Paylar
THY DO & CO İkam Hizmetleri A.Ş.	1.376,78	291,01	656,83	293,88	358,54	358,54

milyon TL	31 Mart 2021*					
	Varlıklar		Yükümlülükler		Özkaynaklar	
Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Dönen	Duran	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Ana Ortaklık	Kontrol Gücü Olmayan Paylar
THY DO & CO İkam Hizmetleri A.Ş.	1.466,05	500,44	528,65	371,13	533,36	533,36

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

milyon TL	31 Mart 2022				
	Nakit Akışları				
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 İkam Hizmetleri A.Ş.	270,72	-54,66	-18,69	197,38	

milyon TL	31 Mart 2021				
	Nakit Akışları				
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 İkam Hizmetleri A.Ş.	1,88	22,07	-122,67	-98,68	

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

5.11. Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar

milyon TL	31 Mart 2022	31 Mart 2021*
Krediler	4.245,72	4.546,61
Finansal kiralama borçları	2.253,02	2.744,03
Türev Finansal Araçlar Borçları	0,00	27,03
Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	6.498,75	7.317,67

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

Raporlama tarihi itibarıyla diğer uzun vadeli finansal yükümlülükler, 2019/2020 mali yılının dördüncü çeyreğinde alınan 4.200,42 milyon TL (önceki yıl: 4.460,18 milyon TL) tutarındaki kredileri ve uzun vadeli kiralama yükümlülüklerini içermektedir. 31 Mart 2021 itibarıyla bu kalem altında raporlanan türev yükümlülükler, 31 Mart 2022 itibarıyla 37,78 milyon TL pozitif piyasa değeri ile sonuçlanmıştır. Bu tutar, diğer finansal varlıklar içerisinde muhasebeleştirilmektedir

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

5.12. Uzun Vadeli Karşılıklar

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

milyon TL	31 Mart 2022	31 Mart 2021
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	191,27	197,01
Uzun Süreli Hizmet Primleri Karşılıkları	44,81	46,18
Emeklilik Ödemeleri Karşılıkları	1,68	1,55
Diğer Karşılıklar	78,27	37,85
Toplam	316,03	282,59

Uzun vadeli karşılıkların toplam tutarının 33,42 milyon TL'si (önceki yıl:25,69 milyon TL) kısa vadelidir.

Diğer karşılıklar, 2023/2024 mali yılına kadar ertelenen çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkları içermektedir. 2020/2021 mali yılında 37,78 milyon TL tutarında karşılık ayrılmıştır. Bu tutara 2021/2022 mali yılında 13,03 milyon TL ilave edilmiştir. Ek olarak, diğer karşılıklar 26,70 milyon TL tutarında bir maliyet gideri yükümlülüğünü içermektedir.

Çalıştığı yıla göre sağlanan ve performansa dayalı prim ödemelerinin bugünkü değeri 2021/2022 mali yılında ve önceki mali yılda aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

milyon TL	Kıdem Tazminatı		Emeklilik İkramiyesi		Uzun Süreli Hizmet Primleri	
	2021/2022	2020/2021	2021/2022	2020/2021	2021/2022	2020/2021
Tanımlanmış Fayda Planları - 1 Nisan	117,67	120,87	0,93	5,44	27,58	28,30
Döviz Kuru Farkları	-32,83	-16,93	0,00	-0,02	0,00	0,00
Hizmet Maliyeti ¹	9,10	4,46	0,11	-0,23	1,89	2,07
Faiz Maliyeti	6,84	8,29	0,02	0,08	0,14	0,36
Sosyal Yardım Ödemeleri	-17,39	-12,98	-0,06	-0,07	-2,51	-2,29
Aktüeryal Kayıp/Kazanç ²	30,85	13,95	0,01	-4,28	-0,35	-0,86
Deneyimlere dayalı değişikliklerden kaynaklanan	1,05	-3,09	0,00	-4,23	-0,53	-2,85
Finansal varsayım değişikliklerinden kaynaklanan	29,91	16,88	0,00	0,00	-1,32	1,86
Demografik varsayım değişikliklerinden kaynaklanan	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	0,13
Tanımlanmış Fayda Planları - 31 Mart	114,24	117,67	1,00	0,93	26,76	27,58

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

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

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

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

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

milyon TL	Gelir Tablosundaki	Kıdem Tazminatı		Emeklilik İkramesi	
	Yeri	2021/2022	2020/2021	2021/2022	2020/2021
Cari Dönem Hizmet Maliyeti	Personel Giderleri	15,24	5,57	0,19	0,29
Geçmiş Dönem Hizmet Maliyeti	Personel Giderleri	0,00	1,90	0,00	-0,67
Faiz Maliyeti	Finansman Giderleri	11,45	13,88	0,03	0,13
Toplam		26,69	21,36	0,22	-0,25

5.13. 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 2022 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 2022		31 Mart 2021*	
	Ertelenmiş Vergi Varlıkları	Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	Ertelenmiş Vergi Varlıkları	Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	40,07	-28,50	46,31	-28,09
Maddi Duran Varlıklar ve Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkuller	36,88	-828,84	30,94	-1.028,23
Stoklar	0,61	-9,49	0,16	-25,37
Dönen Finansal Varlıklar ve Diğer Dönen Varlıklar	8,83	-65,92	35,30	-48,75
Karşılıklar	61,26	-23,88	87,64	-13,13
Ticari Borçlar	648,68	-7,74	778,20	-0,51
Toplam Bilanço Sapmaları	796,32	-964,36	978,56	-1.144,08
Geçmiş Yıl Vergi Zararlarının Taşınması	364,17		446,27	
Aktifleştirilen Ertelenmiş Vergi İskonto Değeri	-16,80		-15,32	
Aynı Vergi Dairelerine Olan Netleştirilmiş Vergi Borç ve Alacakları	-871,61	871,61	-1.117,18	1.117,18
Toplam	272,08	-92,75	292,33	-26,90

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

2021/2022 mali yılında emeklilik ve kıdem tazminatı karşılıkları ile net yatırımların yeniden değerlendirilmesi ve nakit akış riskinden korunma amaçlı yedeklerin muhasebeleştirilmesinden kaynaklanan -28,48 milyon TL (önceki yıl: 12,41 milyon TL) tutarındaki ertelenmiş vergi geliri doğrudan diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir. Diğer kapsamlı gelir/gider içerisinde muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlığı 10,35 milyon TL (önceki yıl: 38,83 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir. Kontrol gücü olmayan payların defter değeri 15,29 milyon TL (önceki yıl: 9,57 milyon TL).

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

milyon TL	31 Mart 2022	31 Mart 2021*
Aktifleştirilen geçmiş yıl zararları	1.438,07	1.708,83
Aktifleştirilmeyen geçmiş yıl zararları	2.763,23	2.667,70
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	2.763,23	2.667,70
Toplam Kullanılmayan Vergi Zararı	4.201,31	4.376,53

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

Cari yılda, DO & CO taşınan mali zararlar için 54,87 milyon TL (önceki yıl: 0,00 milyon TL) tutarında ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmiştir. 2.763,23 milyon TL (önceki yıl: 2.667,70 milyon TL) kullanılabilir mali zararlar üzerinden ertelenmiş vergi aktifleştirilmemesinin sebebi planlama dönemi içerisinde olası vergi avantajının gerçekleşmesi için yeterli kanıt oluşmamasından kaynaklanmaktadır. 5,70 milyon TL tutarında önceki yıllarda muhasebeleştirilmiş ertelenmiş vergi varlıkları için karşılık ayrılmıştır (önceki yıl: 0,00 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 düşüldükten 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.

Olumlu seyreden satışlar nedeniyle, Avusturya, A.B.D., İngiltere, Polonya ve İspanya'daki şirketler geçmiş yıllara ait vergi zararlarından faydalanabilmiştir.

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

5.14. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar

milyon TL	31 Mart 2022	31 Mart 2021*
Krediler	260,82	272,26
Tahvil Faiz Karşılığı	4,84	4,84
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	403,49	248,93
Finansal kiralama borçları	268,41	272,55
Toplam	937,56	798,58

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

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

5.15. Ticari Borçlar

Ticari borçlara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2022	31 Mart 2021
Ticari Borçlar	1.270,18	610,77
Faturalanmamış Hizmet ve Dağıtımlar	381,56	195,45
Ticari Borçlar	1.651,74	806,23

5.16. Kısa Vadeli Karşılıklar

Diğer kısa vadeli karşılıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

milyon TL	1 Nisan 2021 itibarıyla bakiye	Yabancı Para Çevirim Farkı	Konsolidasyon Kapsamında ki Değişiklik	Dönem İçinde Kullanılan Karşılık	Konusu Kalmayan Karşılık	Dönem Gideri	Transfer	31 Mart 2022 itibarıyla bakiye
Diğer Personel Karşılıkları	12,52	-0,97	0,00	-8,17	-1,47	9,96	0,29	12,17
Diğer Karşılıklar	315,92	-13,48	-1,64	-160,44	-59,28	184,53	-0,76	264,84
Toplam	328,44	-14,45	-1,64	-168,61	-60,75	194,49	-0,47	277,01

Diğer karşılıkların içerisinde 12,17 milyon TL tutarında performansa dayalı ödenecek primler bulunmaktadır (önceki yıl: 12,52 milyon TL). Diğer karşılıkların içerisinde denetim ve danışmanlık faturaları, dava giderleri ve diğer kısa vadeli yükümlülükler ile tahakkuklar bulunmaktadır.

5.17. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2022	31 Mart 2021*
Alınan Sipariş Avansları	10,09	93,51
Diğer Borçlar	232,60	326,48
Ertelenmiş Gelirler	15,17	-2,59
Sözleşme Maliyetleri	102,40	152,16
Diğer Finansal kiralama borçları	21,08	26,05
Devlet teşvik ve yardımları	166,61	186,25
Toplam	547,96	781,86

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

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

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

6. Konsolide Kar veya Zarar Tablolarına İlişkin Dipnotlar

6.1. Satışlar

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

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

Ülkeler	Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Toplam
Türkiye	2.565,86	0,09	169,99	2.735,94
Avusturya	585,20	147,17	420,15	1.152,52
İngiltere	1.941,86	1.235,73	83,08	3.260,67
Almanya	241,52	315,17	312,94	869,63
ABD	2.067,52	0,00	9,00	2.076,53
İspanya	700,35	49,42	106,03	855,81
Diğer Ülkeler	342,61	160,80	27,76	531,17
Total	8.444,92	1.908,38	1.128,97	11.482,27

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

milyon TL	31 Mart 2022	31 Mart 2021
Ticari Alacaklar	1.560,50	823,40
Aktifleştirilmiş Sözleşme Maliyetleri	355,85	385,80
Sözleşmeye bağlı varlıklar	148,66	128,78
Sözleşme Yükümlülükleri	-102,40	-152,16

Ticari alacaklar için 56,59 milyon TL tutarında değer düşüklüğü kaydedilmiştir (önceki yıl: 101,90 milyon TL).

2021/2022 mali yılında 355,85 milyon TL tutarında sözleşme yükümlülüğü aktifleştirilmiştir ve sözleşme başlangıç tarihi 2020'den itibaren sözleşme süresi boyunca doğrusal olarak itfa edilecektir. 2021/2022 mali yılında sözleşme yükümlüklerinden 56,05 milyon TL'lik kısmı amortismanı tabi tutulmuştur. Havayolu İkram Hizmetleri bölümünde, 31 Mart 2022 itibariyle Los Angeles'ta bulunan nakit yaratan bir birimde 4,72 milyon TL'lik aktifleştirilmiş sözleşme maliyetleri muhasebeleştirilmiştir. Sözleşme maliyetleri bilançoda Diğer duran varlıklar kalemi altında raporlanmıştır.

Sözleşme varlıkları, esas olarak, raporlama tarihi itibariyle 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. 2021/2022 mali yılında sözleşme yükümlülüklerine ilişkin satışlardan 83,23 milyon TL muhasebeleştirilmiştir.

6.2. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

2021/2022 mali yılının karşılaştırmalı olarak esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin detayı aşağıda görüldüğü gibidir:

milyon TL	Mali Yıl	Mali Yıl
	2021/2022	2020/2021
Karşılıkların İptali Sonucu Elde Edilen Gelirler	83,28	133,92
Kur Farkı Gelirleri	47,95	39,06
İlk konsolidasyondan elde edilen gelir	-0,97	0,00
Diğer Faaliyet Gelirleri	680,92	575,01
Toplam	811,18	747,99

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerdeki artış, büyük ölçüde devletin teşviklerinden kaynaklanmaktadır.

Temelde sabit maliyet sübvansiyonu, satış tazminatı ve Avusturya'daki iptale ilişkin gelirden ve Almanya'daki köprü yardımından ve hasar tazminatlarından elde edilen gelirden kaynaklanan hükümet destek tedbirlerine 504,75 milyon TL'lik bir miktar dahil edilmiştir.

6.3. Ticari Mal Maliyeti

2021/2022 mali yılına ve bir önceki döneme ait maliyetler aşağıdaki tabloda açıklanmıştır:

milyon TL	Mali Yıl	Mali Yıl
	2021/2022	2020/2021
Ticari Mal Maliyeti	-3.194,67	-855,71
Hizmet Maliyeti	-1.237,52	-268,82
Toplam	-4.432,19	-1.124,53

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

6.4. Personel Giderleri

2021/2022 mali yılında Grup'ta ortalama 8.460 personel istihdam edilmektedir (önceki yıl: 7.988)

Bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak personel giderleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

milyon TL	Mali Yıl	Mali Yıl
	2021/2022	2020/2021
İşçi ve Personel Ücret Giderleri	-3.585,73	-1.605,13
Kıdem Tazminatı, Emeklilik Fonları ve Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Giderler	-73,60	-39,52
Zorunlu Sosyal Sigorta Primleri ve Diğer Kazanca Bağlı Giderler ve Zorunlu Ödemeler	-429,28	-161,47
Diğer Personel Giderleri	-160,49	-94,87
Toplam	-4.249,10	-1.900,98

Avusturya'da çalışanlara emekli sandığına 6,88 milyon TL tutarında (önceki yıl: 5,79 milyon TL) ödeme yapılmıştır.

Personel giderleri, kısa süreli çalışma ödeneği gibi kamu hibelerinden elde edilen geliri ve 328,25 milyon TL tutarındaki yükümlülüklerin feragatinden elde edilen geliri içermektedir.

6.5. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıda gösterildiği gibidir:

milyon TL	Mali Yıl	Mali Yıl
	2021/2022	2020/2021
Kiralama, Finansal Kiralama ve Faaliyet Giderleri (Havaalanı vergileri dahil)	-631,01	-267,32
Seyahat ve Haberleşme Giderleri	-230,21	-64,37
Ulaşım, Araç ve Bakım Onarım Giderleri	-511,21	-184,66
Sigorta Giderleri	-30,89	-30,91
Hukuk, Denetim ve Danışmanlık Giderleri	-134,09	-168,92
Şüpheli Alacaklar, Alacaklar ve Diğer Hasar Bedelleri için Değer Düşüklüğü	-96,38	-74,15
Kur Farkı Giderleri	-37,61	-37,71
Sabit Kıymet Satış Giderleri	-1,70	-20,70
Diğer Vergiler	-128,68	-100,85
Diğer Faaliyet Giderleri	-257,65	-185,31
Toplam	-2.059,44	-1.134,89

Konsolide ve konsolide olmayan finansal tabloların denetlenmesi için denetçi firmanın toplam denetim gideri 8,30 milyon TL (önceki yıl: 18,07 milyon TL); vergi danışmanlık giderleri 1,47 milyon TL (önceki yıl: 1,47 milyon TL) ve diğer danışmanlık giderleri ise 0,00 milyon TL'dir (önceki yıl: 0,81 milyon TL).

6.6. Özkaynak Yöntemi Kullanılarak Muhasebeleştirilen Yatırımlardan Elde Edilen Kazançlar

milyon TL	Mali Yıl	Mali Yıl
	2021/2022	2020/2021
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	15,92	18,87

Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan elde edilen kazançlar 2,28 milyon TL tutarında konsolidasyon kapsamından çıkan şirketlerin etkilerini içermektedir.

6.7. Amortisman / İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Giderleri

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

milyon TL	Mali Yıl	Mali Yıl
	2021/2022	2020/2021*
Amortisman ve İtfa Payları	-831,39	-879,48
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	-46,85	-298,00
Toplam	-878,24	-1.177,48

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

Değer düşüklüğü testlerinin etkileri, esas olarak maddi duran varlıkların üzerindeki 52,27 milyon TL tutarındaki değer düşüklüğü zararları ve 4,72 milyon TL tutarındaki başka bir duran varlığın değer düşüklüğünden kaynaklanmaktadır. Ayrıntılar için bölüm 5.1. ve 5.2. ve 6.1'e bakınız.

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

6.8. Finansman Gelirleri ve Giderleri

Finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki tabloda verildiği gibidir:

milyon TL	Mali Yıl	Mali Yıl
	2021/2022	2020/2021*
Duran Varlık Olarak Tutulan Diğer Menkul Kıymetlerden Elde Edilen Gelirler	0,41	0,73
Faiz ve Benzeri Gelirler	39,40	20,58
Dönen Varlıklar İçerisinde Sınıflanan Menkul Kıymetlerden Giderler	-6,76	-0,08
Faiz ve Benzeri Giderler	-341,44	-346,72
Diğer Finansman Gelir/Gideri	8,81	30,04
Toplam	-299,58	-295,46

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

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

Faiz ve benzeri giderler, Ocak 2021'de ihraç edilen paya dönüştürülebilir tahvilin ve ayrıca bir önceki yılın Mart ayında itfa edilmiş olan şirket tahvilinin 70,85 milyon TL (önceki yıl: 88,04 milyon TL) tutarındaki faiz giderleri ile krediler, iş akdinin sonlanmasından sonra çalışanlara sağlanan faydalar ve diğer uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin 87,79 milyon TL (önceki yıl: 76,45 milyon TL) tutarında faiz giderleri ve 182,81 milyon TL (önceki yıl: 182,23 milyon TL) kiralama yükümlülüklerine ilişkin faiz giderinden oluşmaktadır.

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

6.9. Dönem Vergi Gideri

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

milyon TL	Mali Yıl	Mali Yıl
	2021/2022	2020/2021*
Dönem Vergi Gideri	-114,51	29,01
Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri	-49,55	98,79
Toplam	-164,07	127,79

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

Cari yıl dönem vergi gideri -121,35 milyon TL (önceki yıl: -6,78 milyon TL). 6,84 milyon TL (önceki yıl: 35,79 milyon TL) tutarındaki dönem vergi gideri önceki yıllara ait vergi gideri düzeltmelerinden kaynaklanmaktadır.

2021/2022 mali yılı vergi giderinin, vergi öncesi kar üzerinden DO & CO şirketinin yasal gelir vergisi oranının uygulanması halinde beklenen teorik vergi gideri ile mutabakatı aşağıda gösterilmiştir:

milyon TL	Mali Yıl	Mali Yıl
	2021/2022	2020/2021*
Vergi Öncesi Kar	390,80	-739,57
Yerel vergi oranı (%25) üzerinden hesaplanan vergi gideri (Önceki Yıl: %25)	-97,70	184,89
+/- Vergi oranı farkları	-13,57	33,84
Teorik Vergi Gideri	-111,27	218,74
Geçici zamanlama farkları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi gideri	15,13	-0,73
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan geçmiş yıl zararlarının etkisi	-43,78	-69,96
Cari ve ertelenmiş vergilerin dönemsel olmayan etkileri	-14,72	-4,58
Diğer	-9,43	-15,41
Cari Vergi Gideri	-164,07	127,79
Etkin Vergi Oranı	%42,0	%17,3

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

Raporlanan efektif vergi oranı; vergi giderinin vergi öncesi kara oranı %42,0 (önceki yıl: %17,3). 2021/2022 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.

Vergi oranı değişikliklerinin etkileri halihazırda hesaplanan vergi giderinde gösterilmektedir. Özellikle Avusturya'da kurumlar vergisinin 2024'ten itibaren kademeli olarak %23'e indirilmesi, İngiltere'de gelir vergisinin mevcut %19'dan %25'e yükseltilmesi ve Türkiye'deki mevcut vergi oranı olan %25'in 2023'ten itibaren kademeli olarak %20'ye düşürülmesiyle ilgilidir. Avusturya'daki vergi oranı değişikliğinin 2021/2022 mali yılı için ertelenmiş vergilerin hesaplamasından kaynaklanan vergi giderini 5,21 milyon TL tutarında azalmaktadır. İngiltere ve Türkiye'deki vergi oranı değişiklikleri vergi giderini sırasıyla 11,89 milyon TL ve 16,28 milyon TL tutarında arttırmaktadır.

UMS8'e göre değişimlere ilişkin açıklamalar için 3. bölüm'e bakınız.

6.10. Pay Başına Kazanç

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

	Mali Yıl	Mali Yıl
	2021/2022	2020/2021*
Konsolide Kar milyon TL	179,03	-624,11
Dönem Sonu Hisse Senedi (Adet)	9.744.000	9.744.000
Seyreltilmemiş/Seyreltilmiş Pay Başına Kazanç (TL)	18,37	-64,05

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

2020/2021 mali yılında ihraç edilen paya dönüştürülebilir tahviller, gelecekte pay başına kazançta azalmaya yol açabilir.

6.11. Kar Dağıtımı Konusunda Öneriler

Avusturya Anonim Şirketler Kanunu hükümleri doğrultusunda DO & CO Aktiengesellschaft'ın Avusturya Muhasebe Standartlarına uygun olarak 31 Mart 2022 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.

7. Konsolide Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar

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

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

Brüt nakit akımları 1.304,53 milyon TL tutarındadır ve bir önceki yılın aynı dönemine göre 869,66 milyon TL daha yüksektir. İşletme sermayesindeki değişimlerin etkisinden ve gelir vergisi ödemeleri dahil olmak üzere operasyonel faaliyetlerden kaynaklanan nakit akım 1.082,96 milyon TL (önceki yıl: 447,06 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları -225,30 milyon TL tutarındadır (önceki yıl: -323,22 milyon TL). Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara yatırımlarının tutarı -262,99 milyon TL (önceki yıl: -586,77 milyon TL). 2021/2022 mali yılında, maddi duran varlıklar altında UFRS 16 uyarınca muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarına 212,49 milyon TL tutarında nakdi olmayan ilaveler olmuştur (bkz. Bölüm 9.2.). Maddi duran varlıklara yapılan nakdi yatırımlar ile maddi duran varlıklar hesabı içerisine girişler (bkz. Bölüm 5.2.) arasındaki fark önceki yılda aktifleştirilen varlıklarla ilgili ödemelerden kaynaklanmaktadır.

Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları -803,69 milyon TL tutarındadır (önceki yıl: -1.551,68 milyon TL). 2021/2022 mali yılı finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülükler aşağıda belirtilmiştir:

milyon TL	Birikmiş Karlar	Dönüştürülebilir tahvil borçları (öz kaynak oranı)	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Krediler	Tahviller	Kiralamalar	Toplam
1 Nisan 2021 itibarıyla bakiye*	2.464,16	191,71	535,53	4.818,87	1.402,85	3.016,58	12.429,70
Finansal borçların artışı/kaynaklanan ödemeler	0,00	0,00	0,00	1,07	0,00	0,00	1,07
Finansal yükümlülüklerin geri ödenmesi	0,00	0,00	0,00	-259,76	0,00	-276,11	-535,88
Ödenen faizler / İşlem Maliyetleri	0,00	0,00	0,00	-76,11	-28,49	-164,25	-268,88
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarındaki değişiklikler	0,00	0,00	0,00	-334,80	-28,49	-440,36	-803,69
Kur değişimi etkisi	0,00	0,00	-239,05	0,63	0,00	-110,71	-349,13
Faiz Giderleri	0,00	0,00	0,00	76,81	70,85	18,56	166,22
Yeni/Değişen Kiralamalar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	37,37	37,37
Yeni Kiralamalar	0,00	0,00	0,00	-54,96	0,00	0,00	-54,96
Özkaynaklar üzerindeki diğer değişiklikler	-624,11	0,00	59,48	0,00	0,00	0,00	-564,63
31 Mart 2022 itibarıyla bakiye	1.840,05	191,71	355,96	4.506,54	1.445,21	2.521,44	10.860,91

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

8. Bölümlere Göre Raporlama

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

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

- Hayatolu İkrım Hizmetleri,
- Uluslararası Organizasyon ve İkrım Hizmetleri ve
- Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller.

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

Finansman gelirleri ve vergi giderleri grup tarafından merkezden yönetilmektedir.

Bölüm varlıklarının önemli bir kısmı arsa ve üçüncü kişilere ait arsalardaki 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 İkrım Hizmetleri bölümünün duran varlıkları gibi diğer haklar yer almaktadır.

Finansal yükümlülüklerin dağılımı iç raporlamalara dahil edilmemektedir.

Havayolu İkrım 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 İkrım Hizmetleri bölümünün en önemli faaliyeti 2021/2022 döneminde uluslararası havalimanlarında (İstanbul, Londra, New York, Viyana, Frankfurt, Varşova, Milano ve Madrid dahil olmak üzere) faaliyet gösteren 553.000'den fazla uçuşta 80 milyon yolcuya hizmet vermiş olan 31 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 İkrım Hizmetleri bölümünde tüm dünyada faaliyet göstermekte ve geleneksel ikram hizmetlerinin yanı sıra müşterilerine lojistik, dekorasyon, mobilya, çadır kurulması, müzik, eğlence ve aydınlatma gibi yan hizmetler de sunmaktadır. Bu bölümün bu mali yıldaki faaliyetlerine, 22 Formula 1 Grand Prix'si, UEFA Şampiyonlar Ligi Finali, Münih Allianz Arena ve Münih Olimpiyat Parkı'nda ve FC Red Bull Salzburg ile FK Austria Wien stadında sunulan ikram hizmetleri örnek verilebilir. Uzun yıllara dayanan iş ortaklıkları, ulusal ve uluslararası piyasada müşterilerin DO & CO'yu uluslararası organizasyon ve ikram hizmetleri için tercih etmesini sağlamıştır.

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

DO & CO'nun iki müşterisinin 2021/2022 mali yılında Grup'un satışlarındaki payı %10'un üzerinde olup, bu müşterilere yapılan satışlar 2.681,80 milyon TL ve 2.083,93 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 911,94 milyon TL ve 943,25 milyon TL). Bu müşteriyle gerçekleştirilen satışlar ağırlıklı olarak havayolları ikram hizmetleri ve restoranlar, yolcu salonları ve oteller hizmetlerini içermektedir.

Bölümlere göre yapılan raporlama ile 2021/2022 ve 2020/2021 mali yıllarının karşılaştırılması aşağıdaki tabloda görüldüğü gibidir:

Mali Yıl 2021/2022		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller	Toplam
Satışlar	milyon TL	8.444,92	1.908,38	1.128,97	11.482,27
FAVÖK	milyon TL	1.116,64	340,43	111,55	1.568,63
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-629,27	-78,86	-123,26	-831,39
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-46,60	-0,02	-0,23	-46,85
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-52,32	-0,02	-0,23	-52,57
Değer Artışı	milyon TL	5,72	0,00	0,00	5,72
FVÖK	milyon TL	440,78	261,55	-11,95	690,38
FAVÖK Marjı	%	%13,2	%17,8	%9,9	%13,7
FVÖK Marjı	%	%5,2	%13,7	-%1,1	%6,0
Grup Satışları İçindeki Payı	%	%73,5	%16,6	%9,8	%100,0
Yatırımlar	milyon TL	211,50	60,08	197,85	469,43

Mali Yıl 2020/2021*		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller	Toplam
Satışlar	milyon TL	3.071,00	510,16	545,77	4.126,92
FAVÖK	milyon TL	550,92	184,99	-2,54	733,36
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-651,58	-75,50	-152,40	-879,48
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-52,06	0,00	-245,94	-298,00
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-52,11	0,00	-245,94	-298,05
Değer Artışı	milyon TL	0,05	0,00	0,00	0,05
FVÖK	milyon TL	-152,72	109,49	-400,88	-444,11
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	710,20	231,34	337,07	1.278,61

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

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

Mali Yıl 2021/2022		İngiltere	Türkiye	ABD	Avusturya	Almanya	İspanya	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	milyon TL	3.260,67	2.735,94	2.076,53	1.152,52	869,63	855,81	531,18	11.482,27
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%28,4	%23,8	%18,1	%10,0	%7,6	%7,5	%4,6	%100,0

Mali Yıl 2020/2021		İngiltere	Türkiye	ABD	Avusturya	Almanya	İspanya	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	milyon TL	1.215,57	997,56	506,64	596,84	248,34	365,55	196,41	4.126,92
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%29,5	%24,2	%12,3	%14,5	%6,0	%8,9	%4,8	%100,0

UFRS 8'e göre Duran Varlıkların (vergi alacakları ve ertelenmiş vergi varlığı hariç) 31 Mart 2022 ve 31 Mart 2021 tarihleri itibarıyla **coğrafi bölgelere** göre dağılımı aşağıda görüldüğü gibidir:

31 Mart 2022		İngiltere	Avusturya	ABD	Almanya	İspanya	Türkiye	Diğer Ülkeler	Toplam
Duran Varlıklar	milyon TL	2.830,01	1.303,33	1.114,77	910,37	281,83	267,15	419,84	7.127,30
% Yüzdesel Dağılım		%39,7	%18,3	%15,6	%12,8	%4,0	%3,7	%5,9	%100,0

31 Mart 2021*		İngiltere	Avusturya	ABD	Almanya	İspanya	Türkiye	Diğer Ülkeler	Toplam
Duran Varlıklar	milyon TL	3.047,80	1.525,23	1.157,95	941,81	310,15	479,70	471,41	7.934,06
% Yüzdesel Dağılım		%38,4	%19,2	%14,6	%11,9	%3,9	%6,0	%5,9	%100,0

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

9. Diğer Bilgiler

9.1. Şarta Bağlı ve Finansal Yükümlülükler

DO & CO Grubu'nun şarta bağlı (koşullu) yükümlülükleri 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla 274,41 milyon TL tutarındandır (31 Mart 2021: 328,40 milyon TL) ve detayı aşağıdaki gibidir:

milyon TL	31 Mart 2022	31 Mart 2021
Teminatlar	272,59	326,57
Diğer Sözleşmelerden Kaynaklanan Yükümlülükler	1,83	1,83
Toplam	274,41	328,40

Koşullu yükümlülükler, 31 Mart 2022 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 120,49 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 2022 tarihi itibarıyla maddi duran varlık alımları için 16,17 milyon TL (31 Mart 2021: 2,36 milyon TL) tutarında devam eden sözleşmeler bulunmaktadır.

9.2. Kiralama İşlemleri

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

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

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

	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 2021 itibarıyla bakiye	3.021,81	0,94	38,21	3.060,96
Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklik ve Sınıflandırmaların Etkisi	0,00	0,00	0,00	0,00
Yabancı Para Çevrim Farkları	-90,27	0,00	0,67	-89,59
Girışler	198,95	0,63	12,97	212,54
Çıkışlar	-331,87	0,00	-3,98	-335,85
Amortismanlar	-324,32	-0,81	-11,26	-336,39
Değer düşüklüğü testinin etkileri	-3,20	0,00	0,00	-3,20
31 Mart 2022 itibarıyla bakiye	2.471,11	0,76	36,61	2.508,48

	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 bakiye	3.243,46	1,43	28,36	3.273,24
Konsolidasyon Kapsamındaki Değişiklik ve Sınıflandırmaların Etkisi	175,72	0,00	0,07	175,79
Yabancı Para Çevrim Farkları	-78,16	0,03	0,64	-77,49
Girışler	479,00	0,00	18,36	497,36
Çıkışlar	-379,19	0,00	2,40	-376,79
Amortismanlar	-368,47	0,52	-10,97	-379,96
Değer düşüklüğü testinin etkileri	-50,55	0,00	-0,64	-51,19
31 Mart 2021 itibarıyla bakiye*	3.021,81	0,94	38,21	3.060,96

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

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

	Mali Yıl 2021/2022	Mali Yıl 2020/2021*
milyon TL		
Kullanım Hakkı Varlığı Amortisman Gideri	-336,39	-379,95
Değer Düşüklüğü Testinin Etkileri	-3,20	-51,19
Kiralama Yükümlülüklerine İlişkin Faiz Giderleri	-182,81	-182,23
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülüklerine İlişkin Giderler	-2,45	-2,42
Değer Düşüklüğüne Uğramış Varlığa İlişkin Kiralama Yükümlülüğü	-1,21	-0,35
Değişken Kira Ödemeleri	-80,99	-30,04
Gelir Tablosunda Muhasebeleştirilen Toplam Tutar	-607,05	-646,18

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

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

	Mali Yıl 2021/2022	Mali Yıl 2020/2021
milyon TL		
Kiralamalara ilişkin nakit çıkışları	-436,81	-420,04

Sözleşmelerin bir kısmı ciroya bağlı değişken ödemelerden oluşmaktadır. Ciro %10 oranında yükseldiğinde kira ödemeleri yaklaşık 1,6% oranında artmaktadır (önceki yıl: 0,7%). 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 180,89 milyon TL'lik potansiyel kira ödemesi tahmin edilmektedir (önceki yıl: 75,87 milyon TL). 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla sözleşmesi yapılmış ancak henüz kullanılmaya başlanmamış kiralama sözleşmesi bulunmamaktadır.

9.3. Finansal Araçlar

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

milyon TL	Defter Değeri 31 Mart 2022	UFRS 9'a Göre Değerleme Kategorisi	Gerçeğe Uygun Değer	Seviye
Diğer Duran Finansal Varlıklar	284,40			
Yatırımlar ve Diğer Menkul Değerler	2,32	FVTPL		3
Türev Araçlar	37,83	FVOCI		2
Diğer Duran Varlıklar	244,26	AC		
Ticari Alacaklar	1.504,04	AC		
Diğer Kısa Vadeli Finansal Varlıklar	418,37	AC		
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.380,68	AC		
Toplam Varlıklar	5.587,49			
Dönüştürülebilir tahvil borçları	1.445,21	FLAC	1.497,88	3
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	6.498,75			
Krediler	4.245,72	FLAC	3.883,88	3
UFRS 16 Kiralama Yükümlülükleri	2.253,02	FLAC		
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	937,56			
Krediler	260,82	FLAC	260,82	3
UFRS 16 Kiralama Yükümlülükleri	268,41	FLAC		
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	408,33	FLAC		
Ticari Borçlar	1.651,74	FLAC		
Toplam Borçlar	10.533,26			

milyon TL	Defter Değeri 31 Mart 2021*	UFRS 9'a Göre Değerleme Kategorisi	Gerçeğe Uygun Değer	Seviye
Diğer Duran Finansal Varlıklar	260,69			
Yatırımlar ve Diğer Menkul Değerler	2,36	FVTPL		3
Diğer Duran Varlıklar	258,32	AC		
Ticari Alacaklar	721,77	AC		
Diğer Kısa Vadeli Finansal Varlıklar	397,43	AC		
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.380,22	AC		
Toplam Varlıklar	4.760,10			
Dönüştürülebilir tahvil borçları	1.402,85	FLAC	1402,85	3
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	7.317,67			
Krediler	4.546,61	FLAC	4.347,12	3
UFRS 16 Kiralama Yükümlülükleri	2.744,03	FLAC		
Türev Araçlar	27,03	FVOCI		2
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	798,58			
Krediler	272,26	FLAC	272,26	3
UFRS 16 Kiralama Yükümlülükleri	272,55	FLAC		
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	253,77	FLAC		
Ticari Borçlar	806,23	FLAC		
Toplam Borçlar	10.325,33			

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

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

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

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

FVOCI: Financial assets and liabilities at fair value through other comprehensive income (Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlık ve Yükümlülükler)

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

Uzun vadeli kredi yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri, Swap işlemi ile birlikte faiz riskinden korunma esası da dikkate alınarak gelecekteki nakit akışlarının iskonto edilmesiyle belirlenir. İskonto oranı olarak DO & CO Aktiengesellschaft'ın borçlanma oranı veya yurtdışındaki krediler için ekonomik ortama göre düzeltilmiş borçlanma oranları kullanılmaktadır. Uluslararası bağlamda finansman araçları kullanıldığında, borçlanma maliyetinin hesaplaması için ilgili ülkeye özgü parametreler kullanılmaktadır. 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla bu oran %4,0'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 5.10. Özkaynaklar). Gerçeğe uygun değeri, satış fiyatı ile DO & CO tarafından bağlı ortaklığın hisselerinin %51'inin satın alınması için sözleşmede belirlenen tutar arasındaki fark üzerinden hesaplanır. Değer değişiklikleri konsolide özkaynaklara yansıtılır. Bu nedenle UFRS 9'daki değerlendirme kategorilerine göre sınıflamak mümkün değildir. 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla kontrol gücü olmayan payların defter değeri 0,00 milyon TL'dir (31 Mart 2021: 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 Zlotisi (PLN) ve Ukrayna Grivnası'dır (UAH).

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

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

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

31 Mart 2022 tarihli Avro karşısında döviz kur oranları aşağıda belirtilmiştir:

Döviz	USD	GBP	TRY	PLN	UAH	CHF
31 Mart 2022 Kapanış Kuru (Yabancı Para Pozisyonu - Avro Bazlı)	1,1101	0,8459	16,2824	4,6531	32,5860	1,0267

Kurların Avro karşısında artı eksi %10 değişmesinin, uygulanan duyarlılık analizine göre 2021/2022 mali yılı vergi öncesi kar ve 31 Mart 2022 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	65,02	85,03	2,10	-3,52	2,59	-0,63
Yabancı Para Değer Düşürülmesi %10 - Avro Bazlı	-53,20	-80,58	-2,12	3,52	-2,59	0,61

Özkaynak Üzerindeki Etkisi (milyon TL)	USD	GBP	TRY	PLN	UAH	CHF
Yabancı Para Yeniden Değerlemesi %10 - Avro Bazlı	152,28	162,20	—	—	18,42	—
Yabancı Para Değer Düşürülmesi %10 - Avro Bazlı	-124,59	-132,71	—	—	-15,07	—

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

Likidite Riski

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

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

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

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

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

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

31 Mart 2022				
	Defter Değeri	Bir sonraki dönemde oluşacak nakit çıkışı	Bir sonraki raporlama döneminde oluşacak nakit çıkışı	Daha sonraki dönemde oluşacak nakit çıkışı
milyon TL				
Dönüştürülebilir tahvil borçları için kaynak azalışı	1.445,21	28,49	28,49	1.685,23
Diğer uzun vadeli borçlanmalar için kaynak azalışı	6.498,75	201,27	730,44	7.273,90
1-5 yıl kalan krediler ve türevleri	4.200,42	47,65	304,70	4.085,55
Vadesi 5 yıldan fazla olan krediler	45,30	0,00	26,84	19,08
Kiralama Yükümlülüklerinden kaynaklanan	2.253,02	153,62	398,89	3.169,27
Ticari borçlar için nakit çıkışı	1.651,74	1.651,74		
Kısa vadeli diğer finansal borçlar için nakit çıkışı	937,56	937,56		
Kiralama Yükümlülüklerinden kaynaklanan	268,41	268,41		
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Borçlar	152,11	152,11		
Personel Yükümlülüklerinden kaynaklanan	256,22	256,22		
Kredilerden kaynaklanan	260,82	260,82		
UFRS 7'ye göre toplam borçlar için oluşacak nakit çıkışı	10.533,26	2.819,06	758,94	8.959,13

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	1.402,85	28,49	28,49	1.713,72
Diğer uzun vadeli borçlanmalar için kaynak azalışı	7.317,67	235,21	749,76	8.009,27
1-5 yıl kalan krediler ve türevleri	3.369,94	53,22	74,73	3.411,75
Vadesi 5 yıldan fazla olan krediler	1.203,70	15,90	272,67	965,72
Kiralama Yükümlülüklerinden kaynaklanan	2.744,03	166,09	402,35	3.631,80
Ticari borçlar için nakit çıkışı	806,23	806,23		
Kısa vadeli diğer finansal borçlar için nakit çıkışı	798,58	798,58		
Kiralama Yükümlülüklerinden kaynaklanan	272,55	272,55		
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Borçlar	78,10	78,10		
Personel Yükümlülüklerinden kaynaklanan	175,67	175,67		
Kredilerden kaynaklanan	272,26	272,26		
UFRS 7'ye göre toplam borçlar için oluşacak nakit çıkışı	10.325,33	1.868,51	778,26	9.722,99

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

Faiz Riski

Vadeli finansman işlemleri piyasa şartları göz önünde bulundurularak ve finanse edilen projelerin vade süreleri düşünülerek hazırlanır. Faiz değişimlerin etkileri altı ayda bir yapılan duyarlılık analizleri ile test edilir. Duyarlılık analizi, piyasa faiz oranlarındaki değişikliklerin faiz ödemeleri, faiz gelirleri ve giderleri üzerinde etkisini açıklar. Sabit faizli finansal araçlarda faiz oranı riski bulunmamaktadır. Piyasada oluşan faiz değişimleri, değişken faizli finansal varlıklar

ve finansal borçlar finansman gelir/giderine doğrudan etki eder. DO & CO'nun finansalları, özellikle nakit ve nakit benzerlerinden ve kredilerden etkilenmektedir.

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

2021/2022 mali yılında piyasadaki faiz seviyesi 100 puan daha fazla (daha az) olsa idi, vergi öncesi kar 21,63 milyon TL daha fazla (ya da -2,37 milyon TL daha az) gerçekleşirdi. Bu verilere göre DO & CO'nun şu anda önemli ölçüde bir faiz riskine maruz kalmadığı söylenebilir. İlgili hesaplamalar, DO & CO'nun mevduatlarına negatif faiz işlemeyeceği varsayımı ile yapılmıştır.

Temerrüt Riski

Ticari alacaklar için hesaplanacak olan karşılıklar toplam beklenen kredi zararına dayanan UFRS 9 değer düşüklüğü kapsamında elde edilir. Grup beklenen kredi zararları için basitleştirilmiş modele dayanan değer düşüklüğü matrisi ("Ömür Boyu Beklenen Kredi Zararı Modeli") 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 2022: 2.168,98 milyon TL) maksimum varsayılan riske karşılık gelmektedir.

Bilanço tarihi 31 Mart 2022 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 2021/2022	Mali Yıl 2020/2021*
FAVÖK	milyon TL	1.568,63	733,36
FAVÖK Marjı	%	%13,7	%17,8
FVÖK	milyon TL	690,38	-444,11
FVÖK Marjı	%	%6,0	-%10,8
Özkaynak Oranı	%	%15,6	%17,0
Net Borçlar (Finansal Borçlar)	milyon TL	5.185,51	6.041,98
Net Borçlar / FAVÖK Oranı		53,83	134,15
Borç / Özkaynak Oranı	%	%234,2	%246,8

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

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

Sermaye yapısının devamlılığını sağlamak için, Grup, kar veya zarar durumuna dayalı olan, tutarlı bir kar dağıtım politikası uygulamaktadır. Bu politikalara uygun bir şekilde Yönetim Kurulu, Genel Kurul toplantısında 2021/2022 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 Araçlar İlişkin Açıklamalar'da detaylı olarak açıklanmıştır.

Aşağıdaki tablolar, finansal riskten korunma aracı ve finansal riskten korunma işleminin temelini oluşturan finansal işlemlere ilişkin bilgilerin yanı sıra finansal riskten korunma ilişkisinin bilanço, gelir tablosu ve diğer sonuçlar üzerindeki etkilerini de 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 2022			
- Faiz oranı swapı	1.628,24	37,83	Türev araçlardan uzun vadeli finansal borçlar	64,86
Faiz oranı riski	31 Mart 2021			
- Faiz oranı swapı	1.628,24	-27,03	Türev araçlardan uzun vadeli finansal borçlar	-7,11

Teminat ile Güvence Altına Alınan İşlemler			
Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı	Etkin olmayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi için kullanılan riskten korunma işlemlerinin gerçeğe uygun değer değişimi	Mevcut riskten korunma araçları için diğer kapsamlı gelirdeki riskten korunma yedekleri	Sonlandırılan riskten korunma araçları için diğer kapsamlı gelirde ayrılan karşılıklar
Faiz oranı riski	31 Mart 2022		
- Değişken faizli krediler	-64,86	29,13	0,00
Faiz oranı riski	31 Mart 2021		
- Değişken faizli krediler	7,11	-20,28	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 2022			
Nakit Akış Riskinden Korunma	64,86	0,00	0,00	0,00
	31 Mart 2021			
Nakit Akış Riskinden Korunma	-7,11	0,00	0,00	0,00

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

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmesi gereken herhangi bir etkin olmayan kısım bulunmamaktadır.

9.4. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar (İlave Rapor)

Türkiye'de enflasyon özellikle 2022'nin ilk aylarında keskin bir şekilde yükselmiştir. Türkiye Merkez Bankası² tarafından yayınlanan yıllık enflasyon oranı[1] 30 Nisan 2022 itibarıyla %70,0'tir. DO & CO, yapmış olduğu devamlı izlemeni sonucunda, Nisan sonu itibarıyla üç yıllık kümülatif enflasyon oranının %100,0'ın oldukça üzerinde olduğunu belirlemiştir. Bu gelişme nedeniyle yönetim, 1 Nisan 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemleri için Türkiye'deki şirketlerine ilişkin UMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama uyarınca düzeltmelerin gerekli olacağını varsaymaktadır.

Bilanço tarihinde geçerli olan tutarlarda parasal olmayan varlıklar, özellikle UMS 29.11 ile bağlantılı olarak UMS 29.14'e göre genel bir fiyat endeksi kullanılarak düzeltilecektir. Önceki yıl rakamları konsolide finansal tablolarda UMS 21.42 (b) uyarınca düzeltilmemiştir. Ayrıca, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait olan grup şirketlerinin tüm tutarları (varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderler) konsolide finansal tablolarda (UMS 21.42 (a)) bilanço tarihindeki döviz kurundan çevrilmiştir. Yönetim tahminlerine ve Türkiye Merkez Bankası tarafından yayınlanan enflasyon oranlarına göre, 2021/2022 mali yılı için UMS 29 uygulanmış olsaydı, 31 Mart 2022 tarihli konsolide bilançodaki varlıklar yaklaşık 260,52 milyon TL daha yüksek olacaktı. Bununla birlikte, grubun öz

² Enflasyon Oranları Kaynağı:

<https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/EN/TCMB+EN/Main+Menu/Statistics/Inflation+Data/Consumer+Prices>

sermayesi yaklaşık 195,39 milyon TL daha yüksek olacaktı ve bunun yaklaşık 97,69 milyon TL'si DO & CO Aktiengesellschaft'ın hissedarlarına atfedilebilirdi.

2022/2023 mali yılına ilişkin ara dönem raporları ve konsolide mali tablolara ilişkin olarak, Grup'un net varlıkları, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerindeki fiili etkisi büyük ölçüde değerlendirmeye tabi olmuştur. Bu durum, her şeyden önce Türkiye'de enflasyonun değişimine, Türk lirasının Avro karşısındaki değişimine ve Türkiye'deki şirketlerinin sonuçlarına bağlıdır. Bu nedenlerle, şu anda sağlam temelli bir nicel değerlendirme yapmak henüz mümkün değildir. Ancak, Türkiye'deki şirketlerinin mevcut bilanço yapısına göre, 2022/2023 mali yılında UMS 29'un uygulanmasının parasal kalemlerin net pozisyonundan zarara yol açacağı varsayılmaktadır.

Bunlar haricinde bilanço tarihinden sonra önemli sayılabilecek bir olay bulunmamaktadır.

9.5. İlişkili Taraf Açıklamaları

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

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

	Mali Yıl 2021/2022				Mali Yıl 2020/2021			
	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	2,65	1,08	2,03	0,00	0,00	1,76	2,31
Alınan Teslimatlar ve Hizmetler	96,30	0,00	0,00	13,92	99,25	44,41	0,00	6,21

	31 Mart 2022				31 Mart 2021*			
	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	15,47	0,00	21,58	0,63	15,47	0,38	24,31	3,71
Borçlar	535,84	0,00	0,00	1,44	795,60	46,83	0,00	1,99
Verilen Krediler	0,00	0,00	21,08	0,00	0,00	0,00	20,61	0,00

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız

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

Diğer ilişkili taraflara olan yükümlülükler kira sözleşmelerinden doğan 514,52 milyon TL tutarında (önceki yıl: 773,58 milyon TL) yükümlülükleri içermektedir.

Kullandıkları kredilere ve kira sözleşmelerine teminat olarak DO & CO müşterek yönetime tabi ortaklıklarına ve iştiraklerine 120,49 milyon TL tutarında (önceki yıl: 120,49 milyon TL) tutarında garanti sağlamıştır. Bu işlemler neticesinde bir nakit çıkışı beklenmemektedir.

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

Üst yönetime sağlanan faydalar dipnot 9.7.'de açıklanmıştır.

9.6. İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar Tablosu

31 Mart 2022 itibarıyla DO & CO'nun iştirak ve bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Şirketler	Blıduğu Şehir	Ülke	Hisse Senedi Payı	Para Birimi	YPB ²⁾ - Nominal Sermaye Yerel Para birimi-Bin
AIOLI Airline Catering Austria GmbH	Viyana-Havalimanı	A	100,0	EUR	36 3)
B & B Betriebsrestaurants GmbH	Viyana	A	100,0	EUR	36 3)
Demel Salzburg Cafe-Restaurant Betriebs GmbH	Salzburg	A	100,0	EUR	35 3)
DO & CO - Salzburg Restaurants & Betriebs GmbH	Salzburg	A	100,0	EUR	36 3)
DO & CO Airline Catering Austria GmbH	Viyana	A	100,0	EUR	150 3)
DO & CO Airline Logistics GmbH	Viyana	A	100,0	EUR	35 3)
DO & CO Airport Hospitality GmbH	Viyana	A	100,0	EUR	35 4)
DO & CO Albertina GmbH	Viyana	A	100,0	EUR	35 3)
DO & CO Catering & Logistics Austria GmbH	Viyana	A	100,0	EUR	100 3)
DO & CO Catering-Consult & Beteiligungs GmbH	Viyana	A	100,0	EUR	36
DO & CO Event Austria GmbH	Viyana	A	100,0	EUR	100 3)
DO & CO Facility Management GmbH	Viyana	A	100,0	EUR	35 3)
DO & CO Gourmet K�chen Cold GmbH	Viyana	A	100,0	EUR	35 3)
DO & CO Gourmet K�chen Hot GmbH	Viyana	A	100,0	EUR	35 3)
DO & CO im Haas Haus Restaurantbetriebs GmbH	Viyana	A	100,0	EUR	36 3)
DO & CO im PLATINUM Restaurantbetriebs GmbH	Viyana	A	90,0	EUR	35
DO & CO Immobilien GmbH	Viyana	A	100,0	EUR	36 3)
DO & CO Party-Service & Catering GmbH	Viyana	A	100,0	EUR	36 3)
DO & CO Pastry GmbH	Viyana	A	100,0	EUR	35 3)
DO & CO Procurement GmbH	Viyana	A	100,0	EUR	35 3)
DO & CO Special Hospitality Services GmbH	Viyana	A	100,0	EUR	35 3)
Henry - the art of living GmbH	Viyana	A	100,0	EUR	36 3)
Henry am Zug GmbH	Viyana	A	100,0	EUR	35 4)
Ibrahim Halil Dogudan Gesellschaft m.b.H.	Viyana	A	100,0	EUR	36 3)
K.u.K. Hofzuckerb�cker Ch. Demel's S�hne GmbH	Viyana	A	100,0	EUR	799 4)
Sky Gourmet-airline catering and logistics GmbH	Viyana-Havalimanı	A	100,0	EUR	800 4)
WASH & GO Logistics GmbH	Viyana	A	0,0	EUR	36 12)
DO & CO International Event AG	Zug	CH	100,0	CHF	100
DO & CO Holding AG	Lausanne	CH	100,0	CHF	1.000
Oleander Group AG	Zug	CH	100,0	GBP	67 10)
DO & CO Gastronomie GmbH	M�n�h	D	100,0	EUR	25 5)
DO & CO M�nchen GmbH	M�n�h	D	100,0	EUR	100 5)
Arena One Mitarbeiterrestaurants GmbH	M�n�h	D	100,0	EUR	25 5)
DO & CO Service GmbH	M�n�h	D	100,0	EUR	25 5)
DO & CO Hotel M�nchen GmbH	M�n�h	D	100,0	EUR	25 5)
DO & CO (Deutschland) Holding GmbH	Kelsterbach	D	100,0	EUR	25
DO & CO Berlin GmbH	Berlin	D	100,0	EUR	25 5)
DO & CO Deutschland Catering GmbH	M�n�h	D	100,0	EUR	25
DO & CO D�sseldorf GmbH	D�sseldorf	D	100,0	EUR	25 5)
DO & CO Frankfurt GmbH	Kelsterbach	D	100,0	EUR	25 5)
FR freiraum Gastronomie GmbH	Kelsterbach	D	100,0	EUR	25 5)
DO & CO Lounge Deutschland GmbH	M�n�h	D	100,0	EUR	25 5)
DO & CO Lounge GmbH	Frankfurt	D	100,0	EUR	25 5)
DO & CO Catering M�nchen GmbH	M�n�h-Havaalanı	D	100,0	EUR	25 5)
DO & CO Hospitality Spain, S.L.	Barcelona	E	100,0	EUR	3
DO & CO Restauraci�n Espa�a, S.L.U.	Madrid	E	100,0	EUR	4
DO & CO Airline Catering Spain SL	Madrid	E	100,0	EUR	3
DO & CO Airport Services & Cleaning Spain, SL	Madrid	E	100,0	EUR	3
DO & CO Restauracion y Eventos Holding SL	Madrid	E	100,0	EUR	4
Financiere H�diard SAS	Colombes	F	100,0	EUR	5.094
H�diard Events SAS	Paris	F	100,0	EUR	100
H�diard SAS	Paris	F	100,0	EUR	310
H�diard restauration en vol SAS	Argenteuil	F	100,0	EUR	100
H�diard Fonci�re SAS	Argenteuil	F	100,0	EUR	100
DO & CO AIRPORT GASTRONOMY LIMITED	Feltham	GB	100,0	EUR	0 6)
DO & CO Airport Hospitality UK Ltd.	Feltham	GB	100,0	GBP	0
DO & CO CAFE UK LTD	Feltham	GB	100,0	GBP	1.032
DO & CO Event & Airline Catering Ltd.	Feltham	GB	100,0	GBP	0
DO & CO International Catering Ltd.	Feltham	GB	100,0	EUR	30 6)
DO & CO International Investments Ltd.	Londra	GB	100,0	EUR	5.000 6)
Henry - The Art of Living Ltd.	Feltham	GB	100,0	GBP	0
DO & CO Airline Catering Ltd.	Feltham	GB	100,0	GBP	0
Lasting Impressions Food Co. Ltd	Feltham	GB	90,0	GBP	0
Henry am Zug Hungary Kft.	Budape�te	HU	100,0	EUR	9 9)
DO & CO Italy S.r.l.	Vizzola Ticino	I	100,0	EUR	2.900
Sky Gourmet Malta Inflight Services Ltd.	Fgura	MT	40,0	EUR	1 8)
Sky Gourmet Malta Ltd.	Fgura	MT	40,0	EUR	1 8)
DO & CO M�xico, S. de R.L. de C.V.	Mexiko-Stadt	MX	100,0	MXN	50 11)
DO & CO Netherlands Holding B.V.	Den Haag	NL	51,0	EUR	20
DO & CO Poland Sp. z o.o.	Varsova	PL	100,0	PLN	7.447
DO & CO Real Estate Poland Sp. Z o.o.	Varsova	PL	100,0	PLN	55
Sharp DO & CO Korea LLC	Seoul	ROK	50,0	KRW	9.700.000
Sky Gourmet Slovensko s.r.o.	Bratislava	SK	100,0	EUR	63 7)
DOCO Istanbul Catering ve Restaurant H�z. Tic. ve San. A.S.	�stanbul	TK	100,0	TRY	750
MAZLUM AMBALAJ SANAY� VE DI� T�CARET A.�	�stanbul	TK	51,0	TRY	n.a.
THY DO & CO �kram Hizmetleri A.�	�stanbul	TK	50,0	TRY	30.000
DO & CO AIRPORT GASTRONOMY LLC	Kiev-Borisp�l	UA	100,0	UAH	5.055
DO AND CO KYIV LLC	Kiev-Borisp�l	UA	51,0	UAH	2.400
DEMEL New York Inc.	New York	USA	100,0	USD	1
DO & CO CHICAGO CATERING, INC.	Wilmington	USA	100,0	USD	1
DO & CO Holdings USA, Inc.	Wilmington	USA	100,0	USD	100
DO & CO Los Angeles, Inc.	Wilmington	USA	100,0	USD	1
DO & CO Miami Catering, Inc.	Miami	USA	100,0	USD	1
DO & CO NEW JERSEY CATERING, INC.	Wilmington	USA	100,0	USD	0
DO & CO New York Catering, Inc.	New York	USA	100,0	USD	1
DO & CO Restaurant & Cafe USA Inc.	New York	USA	100,0	USD	0
DO & CO Detroit, INC	Detroit	USA	100,0	USD	1
DO & CO DTW Logistics, Inc.	Detroit	USA	100,0	USD	0
DO & CO Boston, Inc.	Boston	USA	100,0	USD	1

- 1) V= Tam Konsolidasyon - Vollkonsolidierung, E=  z 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 bağlamında İngiliz Sterlini (GBP) cinsinden yapılmıştır
- 7) Nominal sermaye ödemesi bağlamında Slovak Korunası (SKK) cinsinden yapılmıştır
- 8) Nominal Sermaye ödemesi bağlamında Malta Lirası (MLT) cinsinden yapılmıştır
- 9) Nominal sermaye ödemesi bağlamında Macar Forintı (HUF) cinsinden yapılmıştır
- 10) Nominal Sermaye ödemesi bağlamında İsviçre Frangı (CHF) cinsinden ödenmiştir
- 11) %1'lik kısmı DO & CO Holdings USA Inc'a aittir.
- 12) Bilanço Tarihi WASH & GO Logistics GmbH 30.11.2021

9.7. Üst Yönetim

DO & CO Aktiengesellschaft'ın üst yönetiminde aşağıdaki kişiler 2021/2022 mali yılında görev almıştır:

Yönetim Kurulu:

Attila DOĞUDAN

Yönetim Kurulu Başkanı; 1959 doğumlu

İlk atanması 3 Haziran 1997 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Temmuz 2023

Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır

Mag. Gottfried NEUMEISTER

Yönetim Kurulu Üyesi; 1977 doğumlu

İlk atanması 16 Temmuz 2012 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Temmuz 2023

Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır

Attila Mark DOĞUDAN

Yönetim Kurulu Üyesi; 1984 doğumlu

İlk atanması 10 Haziran 2021 tarihinde yapılmıştır

Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 10 Haziran 2024

Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır

2021/2022 ve 2020/2021 mali yılında Yönetim Kurulu'na yapılan ödemeler aşağıda görüldüğü gibidir:

Yönetim Kurulu Ücretlendirmesi		
Bin TL	2021/2022	2020/2021
Sabit Prim	46.115,67	26.108,99
Değişken Prim (ödenmemiş)	0,00	35.007,16
Şirketler Grubundaki Diğer Şirketlerde Ücretlendirme	1.744,66	117,88
Aynı Faydalar	2.282,14	2.161,00
Toplam	50.142,47	63.395,04

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

Gözetim Kurulu:

Dr. Andreas BIERWIRTH

Başkan; bağımsız üye, 1971 doğumlu

Halka açık hisse senetlerinin temsilcisi

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

Gözetim Kurulu üyeliği veya benzer görevlerde bulunduğu diğer şirketler:

- Birleşik Krallık'ta faaliyet gösteren EasyJet PLC'nin Yönetim Kurulu Üyesi

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

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

Gözetim Kurulu üyeliği veya benzer görevlerde bulunduğu borsada işlem gören diğer şirketler:

- Türkiye'de faaliyet gösteren Pegasus Hava Yolları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
- Türkiye'de faaliyet gösteren Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (Mayıs 2021'de istifa etmiştir)
- Türkiye'de faaliyet gösteren Coca-Cola İçecek A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (Mayıs 2021'de istifa etmiştir)
- Türkiye'de faaliyet gösteren Şişecam A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (Nisan 2022'de istifa etmiştir)
- Türkiye'de faaliyet gösteren Koç Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
- Türkiye'de faaliyet gösteren Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

Mag. Daniela NEUBERGER

Üye; bağımsız üye, 1961 doğumlu

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

Borsada işlem gören şirketlerde başka bir Gözetim Kurulu üyeliği bulunmamaktadır.

Gözetim Kurulu'nun ücretleri, 15 Temmuz 2021'deki Yıllık Genel Kurul Toplantısında kararlaştırılmış ve 2020/2021 mali yılı için 2,28 milyon TL (önceki yıl: 2,28 milyon TL) olarak belirlenmiştir. Dr. Cem Kozlu ücretlerin bir kısmından feragat etmiş olup bu durum 1,71 milyon TL (önceki yıl: 2,28 milyon TL) ödendiği anlamına gelmektedir.

Viyana, 9 Haziran 2022

Yönetim Kurulu:

Attila DOĞUDAN
Yönetim Kurulu Başkanı

Mag. Gottfried Neumeister
Yönetim Kurulu Üyesi

Attila Mark DOĞUDAN
Yönetim Kurulu Üyesi

Bağımsız Denetçi Raporu

Konsolide finansal tablolar hakkında bağımsız denetçi raporu

Görüş

DO & CO Aktiengesellschaft, Viyana,

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının ("Grup"), 31 Mart 2022 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 2022 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Avrupa Birliği'nde uygulanması gerektiği şekilde, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve Avusturya Ticaret Kanunu'nun 245a maddesinin ek hükümlerine uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

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

Kilit Denetim Konuları

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

Ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ve ölçümü

Durum ve Riskler

DO & CO Aktiengesellschaft 31 Mart 2022 tarihli konsolide finansal tablolarında 272.079 bin TL tutarında ertelenmiş vergi varlığını aktifleştirmiştir. Bu tutar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri ile mahsup edilmeden önce 364.156 bin TL tutarındaki geçmiş yıl zararlarından yaratılmış ertelenmiş vergi varlıklarını içermektedir.

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

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

Açıklamalar konsolide mali tablolara ilişkin notların 4.3, 4.4, 5.13 ve 6.9 numaralı bölümünde yer almaktadır.

Denetim Yaklaşımımız

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

Ek olarak aşağıdaki denetim prosedürlerini gerçekleştirdik:

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

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

Durum ve Riskler

DO & CO Aktiengesellschaft'ın 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında 6.415 milyon TL defter değerine sahip şerefiye, diğer maddi olmayan duran varlıklar ve maddi duran varlıkları bulunmaktadır. 2020/2021 mali yılında değer düşüklüğü testlerinden kaynaklanan 56,99 milyon TL tutarında değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirilmiştir. Bu tutar Ukrayna'daki nakit üreten birimlerin 52,10 milyon TL tutarındaki maddi duran varlık değer düşüklüğü zararlarından oluşmaktadır.

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

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

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

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

Denetim Yaklaşımımız

Grup'un değer düşüklüğü testi gerçekleştirme süreci anlaşılıp değerlendirilmiştir.

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

- 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;
- Varlıklarda veya nakit üreten birimlerde değer düşüklüğü göstergeleri olup olmadığına ilişkin yönetimin değerlendirilmesinin anlaşılması;
- Geçmiş verilere dayalı olarak mevcut nakit fazlası tahminlerinin uygunluğunun COVID-19 krizinin etkilerinin planlanan nakit akışları üzerindeki etkisinin değerlendirilmesi;
- Geleceğe yönelik sonuçların ve yatırımların mevcut iş planları ile karşılaştırılması;
- İskonto oranlarının yeniden hesaplanması ve hesaplama modellerinin kurgusunun kontrol edilmesi;
- Değer düşüklüğü testinin matematiksel doğruluğunun kontrol edilmesi;
- Konsolide finansal tablo notlarında yer alan açıklamaların incelenmesi ve bilgilerin yeterliliğinin değerlendirilmesi.

Diğer Bilgiler

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

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

Konsolide finansal tabloların denetimi kapsamında sorumluluğumuz, yukarıda belirtilmiş olan diğer bilgileri okumak ve bunu yaparken diğer bilgilerin konsolide finansal tablolar ve denetimden edindiğimiz bilgi ile önemli seviyede tutarsız olup olmadığını, ya da başka bir şekilde önemli ölçüde yanlış gösterilip 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 tablolarındaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” olabilecek riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık verecek denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtları elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir
- Grup’un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup’un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolarındaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da, bu açıklamaların yetersiz olması durumunda, olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup’un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, dipnotlar dahil olmak üzere genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayların, gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, yürütülmesinden ve gözetiminden sorumlu bulunmaktayız. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

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

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

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülöklere İlişkin Bilgiler

Konsolide Faaliyet Raporu Görüşü

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

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

Yaptığımız bağımsız denetim, konsolide faaliyet raporunun denetimine ilişkin Avusturya Denetim Standartları'na uygun olarak 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 15 Temmuz 2021 tarihinde denetçi olarak seçildik ve Gözetim Kurulu tarafından 29 Eylül 2021 tarihinde görevlendirildik. 1998/1999 mali yılından itibaren kesintisiz olarak Grup'un bağımsız denetçisiyiz.

Denetim Komitesi'ne sunulan ilave raporun konsolide finansal tablolar bölümündeki bağımsız denetçi raporunun, Avrupa Birliği Düzenlemeleri Madde 11 ile uyumlu olduğunu beyan ederiz.

Ağ şirketlerimizden biri Avrupa Birliği Düzenlemeleri Madde 5 Paragraf 1'in yasaklamış olduğu denetim dışı hizmetleri 1 Nisan - 6 Temmuz 2021 tarihleri arasında sağlamış olup, bağımsızlığımızı ihlal etmiştir.

İspanya'da bulunan PKF ağına ait PKF ASESORES LEGALES Y TRIBTARIOS SL, Barcelona, şirketi 1 Nisan - 6 Temmuz 2021 tarihleri arasında aşağıdaki hizmeti vermiştir:

- Maaş ve ücret muhasebesi hizmeti 213,3 bin TL.

Bu bağımsızlık ihlalinin tespiti nedeniyle, 6 Temmuz 2021 tarihinde PKF International ağından ayrılmış bulunmaktayız. Grup'un 9 Temmuz 2021 tarihli Denetim Komitesi toplantısında bu bağımsızlık ihlali ve ihraç gerekçelerinin ortadan kaldırılmasına yönelik çalışmalarımız görüşölüp onaylanmıştır. Bu nedenle 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla bağımsızlığımıza yönelik herhangi bir tehdit bulunmamaktadır.

Bağımsız Denetimden Sorumlu Bağımsız Denetçi

Bağımsız denetimden sorumlu bağımsız denetçi Bay Mag. Karl Prossinger'dir.

Viyana, 9 Haziran 2022

CENTURION Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungs GmbH

Mag. Karl Prossinger
Denetçi

Michael Lembäcker, M.A.
Denetçi

Bu rapor Almanca dilinde hazırlanan ve geçerli olan raporun Türkçe tercümesidir. Konsolide finansal tabloların Bağımsız Denetçi Raporu ile birlikte ancak bizim tarafımızdan denetlenen versiyonu ile aynı olması kaydıyla halka açıklanabilir ve paylaşılabilir. Bağımsız Denetçi Raporu sadece Almanca dilinde hazırlanan tam set konsolide finansal tablolar ve faaliyet raporuna ilişkindir. Farklı versiyonları için Avusturya Ticaret Kanunu'nun 281. maddesi 2. fıkrasının hükümleri geçerlidir.

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

Bildiğimiz kadarıyla,

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

Bildiğimiz kadarıyla,

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

Viyana, 9 Haziran 2022

Yönetim Kurulu:

Attila DOĞUDAN
Yönetim Kurulu Başkanı

Mag. Gottfried Neumeister
Yönetim Kurulu Üyesi

Attila Mark DOĞUDAN
Yönetim Kurulu Üyesi

Anahtar Figürler Sözlüğü

				Mali Yıl 2021/2022	Mali Yıl 2020/2021 *
FAVÖK Marjı (%)	FAVÖK Üçüncü Taraflardan Elde Edilen Gelirler	milyon TL 1.568,63 milyon TL 11.482,27		%13,7	%17,8
FVÖK Marjı (%)	FVÖK Üçüncü Taraflardan Elde Edilen Gelirler	milyon TL 690,38 milyon TL 11.482,27		%6,0	-%10,8
Satış Getiri Oranı (%)	Vergi Öncesi Kar Üçüncü Taraflardan Elde Edilen Gelirler	milyon TL 390,80 milyon TL 11.482,27		%3,4	-%17,9
Düzeltilmiş Özsermaye milyon TL	+ Özsermaye - Teklif Edilen Temettü	milyon TL 2.214,16 milyon TL 0,00		2.214,16	2.448,46
Özkaynak Oranı (%)	Düzeltilmiş Özsermaye Toplam Sermaye	milyon TL 2.214,16 milyon TL 14.148,86		%15,6	%17,0
Özkaynak Karlılık Oranı - %	Vergi Sonrası Kar Ø Düzeltilmiş Sermaye 1	milyon TL 226,73 milyon TL 2.472,04		%9,2	-%23,1
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 1.445,21 milyon TL 6.498,75 milyon TL 260,82 milyon TL 268,41 milyon TL 93,00		8.566,19	9.422,20
Net Borçlar milyon TL	+ Ticari Borçlar - Nakit ve Nakit Benzerleri	milyon TL 8.566,19 milyon TL 3.380,68		5.185,51	6041,98
Net Borçlar / FAVÖK Oranı	Net Borçlar FAVÖK	milyon TL 5.185,51 milyon TL 1.568,63		3,31	8,24
Borç / Özkaynak Oranı (%)	Net Borçlar Düzeltilmiş Özsermaye	milyon TL 5.185,51 milyon TL 2.214,16		%234,2	%246,8
Nakit ve Nakit Benzerleri Fazlası milyon TL	+ Nakit ve Nakit Benzerleri - Satışların %2'si - Teklif Edilen Temettü	milyon TL 3.380,68 milyon TL 229,65 milyon TL 0,00		3.151,03	3.297,68
İşletme Sermayesi milyon TL	+ Dönen Varlıklar - Kısa Vadeli Borçlar - Nakit ve Nakit Benzerleri Fazlası Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar - Teklif Edilen Temettü	milyon TL 6.749,52 milyon TL 3.581,51 milyon TL 3.151,03 milyon TL 448,39 milyon TL 0,00		-431,40	-805,66
Serbest Nakit Akışı milyon TL	+ Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları (Net Nakit Akış) + Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları	milyon TL 1.082,96 milyon TL -225,30		857,66	123,83
Hisse Başına Kazanç TL	Konsolide Kar Hisse Senedi Adeti	milyon TL 179,03 milyon adet 9,74		18,37	-64,05
Fiyat-Kazanç Oranı (P/E)	Dönem Sonu Değeri (Kapanış Kuru) Hisse Başına Kar	TL 1.243,98 TL 18,37		67,71	-17,49
Vergi Oranı - %	Dönem Vergi Gideri Vergi Öncesi Kar	milyon TL -164,07 milyon TL 390,80		-%42,0	-%17,3
Düzeltilmiş FVÖK milyon TL	FVÖK - Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkullerden Elde Edilen Kira Geliri + Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkullerden Kaynaklanan Giderler	milyon TL 690,38 milyon TL 0,00 milyon TL 0,00		690,38	-444,11
Kullanılan Sermaye (KS) milyon TL	+ Düzeltilmiş Özsermaye + Uzun Vadeli Borçlar - Nakit ve Nakit Benzerleri - Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkuller	milyon TL 2.214,16 milyon TL 8.353,19 milyon TL 3.380,68 milyon TL 9,18		7.177,49	8.083,15
Kullanılan Sermayenin Getirisi (KSG) - %	Düzeltilmiş FVÖK Ø Kullanılan Sermaye 1	milyon TL 690,38 milyon TL 7.545,35		%9,1	-%6,9

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

* Önceki yılın rakamları UMS 8'e göre düzeltilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen konsolide mali tabloya ilişkin notların 3. bölümüne bakınız