

DO & CO AKTIENGESELLSCHAFT

FİNANS RAPORU

2024/2025 MALİ YILI
1 NİSAN 2024 - 30 EYLÜL 2024
HESAP DÖNEMİ



THE GOURMET
ENTERTAINMENT
COMPANY

1 Nisan 2024 - 30 Eylül 2024 tarih aralığını kapsayan 2024/2025 mali yılına ait özet konsolide ara dönem finansal tablolar hakkında düzenlenen Sınırlı Denetim Raporu'na ve Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu'na ilişkin Zorunlu Açıklama ve Genel Bilgiler.

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

Çevrim işleminde kullanılan EUR/TRY kuru 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla 38,1475'dir. Bu kur DO & CO Aktiengesellschaft'ın Avrupa Birliği'nde uygulandığı şekli ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolarında gösterilen tutarların Türk Lirası'na çevrilmesinde kullanılmıştır.

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

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

İngilizce Finans Raporu:

http://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/en/q2_2425.pdf

Almanca Finans Raporu:

http://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/de/q2_2425.pdf

İÇİNDEKİLER

2024/2025 Mali Yılı 1. Yarıyıl Konsolide Faaliyet Raporu	1
1. DO & CO Grubu'nun UFRS'ye Göre Temel Göstergeleri	1
2. İş Gelişimi	2
2.1. Satışlar	2
2.2. Gelir	3
2.3. Bilanço	5
2.4. Personel	5
2.5. Havayolu İkram Hizmetleri	6
2.6. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	7
2.7. Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller	8
2.8. Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri	9
2.9. Sürdürülebilirlik	11
3. Genel Görünüm	12
UFRS'ye göre DO & CO Aktiengesellschaft'ın 2024/2025 Mali Yılı 1. Yarıyıl Özet Konsolide Finansal Tabloları	14
1. 30 Eylül 2024 itibarıyla Konsolide Finansal Durum Tabloları	15
2. 2024/2025 Mali Yılı 1. Yarıyıl Konsolide Kar veya Zarar Tabloları	16
3. Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları	17
4. Konsolide Nakit Akış Tabloları	18
5. Konsolide Özkaynak Değişim Tabloları	19
2024/2025 Mali Yılı 1. Yarıyıl Özet Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Notlar	20
1. Genel Açıklamalar	21
1.1. Esaslar	21
1.2. Muhasebe ve Değerleme Yöntemleri	21
1.3. Yüksek Enflasyonlu Ülkelerde Finansal Raporlama Standardı	22
1.4. Konsolidasyon Kapsamı	23
1.5. Mevsimsellik ve Ekonomik Etkiler	23
2. Konsolide Finansal Durum Tablolarına İlişkin Dipnotlar	23
2.1. Özkaynaklar	23
2.2. Tahviller	24
2.3. Finansal Yükümlülükler	25
3. Konsolide Kar veya Zarar Tablolarına İlişkin Dipnotlar	26
3.1. Satışlar	26
3.2. Finansal Gelir/Gider	26
3.3. Pay Başına Kazanç	27
4. Bölümlere Göre Raporlama	28
5. Diğer Bilgiler	30
5.1. Finansal Araçlara İlişkin Ek Açıklamalar	30
5.2. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar	31
5.3. İlişkili Taraf Açıklamaları	31
5.4. Üst Yönetim	32
Yönetim Kurulu Beyanı	35
Özet Konsolide Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu	36

2024/2025 Mali Yılı 1. Yarıyıl Konsolide Faaliyet Raporu

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

		1. Yarıyıl 2024/2025	1. Yarıyıl 2023/2024	2. Çeyrek 2024/2025	2. Çeyrek 2023/2024
Satışlar	milyon TL	43.150,15	33.574,13	22.113,00	18.281,67
FAVÖK	milyon TL	4.590,54	3.655,39	2.486,69	2.005,29
FAVÖK Marjı	%	%10,6	%10,9	%11,2	%11,0
FVÖK ¹	milyon TL	3.180,30	2.483,74	1.785,43	1.388,92
FVÖK Marjı	%	%7,4	%7,4	%8,1	%7,6
Vergi Öncesi Kar	milyon TL	2.865,26	1.960,95	1.610,45	1.089,08
Konsolide Kar	milyon TL	1.686,82	1.353,43	977,27	764,08
Net Kar Marjı	%	%3,9	%4,0	%4,4	%4,2
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akışları (Net Nakit Akış)	milyon TL	3.962,46	3.372,44	3.478,44	2.543,58
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	milyon TL	-1.029,10	-1.033,35	-323,08	-620,77
Serbest Nakit Akışları	milyon TL	2.933,37	2.339,09	3.155,36	1.922,82
Hisse Başına FAVÖK ³	TL	417,95	350,30	226,40	192,17
Hisse Başına FVÖK ³	TL	289,55	238,02	162,56	133,10
Seyreltilmemiş Hisse Başına Kazanç	TL	153,58	129,70	88,94	72,50
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	TL	153,49	125,32	88,92	70,59
Satış Getiri Oranı	%	%6,6	%5,8	%7,3	%6,0

		30 Eylül 2024	31 Mart 2024
Özkaynak ⁴	milyon TL	14.603,98	12.455,61
Özkaynak Oranı ⁴	%	%30,3	%27,4
Net Borçlar (Finansal Borçlar)	milyon TL	6.182,72	8.254,27
Net Borçlar / FAVÖK Oranı ⁵		0,72	1,07
Borç / Özkaynak Oranı	%	%42,3	%66,3
Net İşletme Sermayesi	milyon TL	-4.709,08	-6.484,51
Nakit ve Nakit Benzerleri	milyon TL	10.056,76	10.555,70
Hisse Başına Kayıtlı Sermaye ^{3,4}	TL	1.186,25	1.067,35
Yüksek ²	TL	6.446,93	5.714,50
Düşük ²	TL	5.111,77	3.822,38
Dönem Sonu Değeri ²	TL	5.172,80	5.279,61
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	10.983	10.961
Dönem Sonu Ağırlıklı Ortalama Hisse Adedi	Bin Adet	10.983	10,605
Dönem Sonu Piyasa Değeri	milyon TL	56.815,24	57.869,60
Personel Sayısı		15.887	13.346

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

2... Viyana Borsası'ndaki kapanış fiyatı 30 Eylül 2024 Pazartesi günü tarihli döviz kuru (38,1475 EUR/TRY) kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

3... Ağırlıklı hisse sayısı ile hesaplanmıştır.

4... Teklif edilen temettü ödemesinden arındırılmıştır.

5... FAVÖK son dört çeyreği kapsamaktadır (LTM FAVÖK)

2. İş Gelişimi

1. Yarıyıl						2. Çeyrek			
		2024/2025	2023/2024	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2024/2025	2023/2024	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	43.150,15	33.574,13	9.576,02	%28,5	22.113,00	18.281,67	3.831,33	%21,0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	milyon TL	431,33	322,38	108,95	%33,8	169,73	231,24	-61,51	-%26,6
Ticari Mal Maliyeti	milyon TL	-18.348,68	-14.520,10	-3.828,58	-%26,4	-9.370,79	-8.007,52	-1.363,28	-%17,0
Personel Giderleri	milyon TL	-14.549,33	-10.767,80	-3.781,53	-%35,1	-7.274,31	-5.799,41	-1.474,90	-%25,4
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	milyon TL	-6.134,55	-4.997,37	-1.137,18	-%22,8	-3.174,47	-2.720,42	-454,05	-%16,7
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	milyon TL	41,62	44,14	-2,52	-%5,7	23,54	19,72	3,81	%19,3
FAVÖK -Faiz, Amortisman / İtfa Payları / Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri ve Vergi Öncesi Kar	milyon TL	4.590,54	3.655,39	935,15	%25,6	2.486,69	2.005,29	481,41	%24,0
Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-1.410,24	-1.171,65	-238,59	-%20,4	-701,27	-616,37	-84,90	-%13,8
FVÖK - Esas Faaliyet Karı	milyon TL	3.180,30	2.483,74	696,57	%28,0	1.785,43	1.388,92	396,51	%28,5
Finansman Gelir / Gideri	milyon TL	-315,05	-522,78	207,74	%39,7	-174,98	-299,84	124,86	%41,6
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar	milyon TL	2.865,26	1.960,95	904,30	%46,1	1.610,45	1.089,08	521,37	%47,9
Dönem Vergi Gideri	milyon TL	-770,42	-456,00	-314,41	-%68,9	-435,81	-255,32	-180,50	-%70,7
Dönem Karı	milyon TL	2.094,84	1.504,95	589,89	%39,2	1.174,64	833,76	340,87	%40,9
Azınlık Payı	milyon TL	408,02	151,52	256,50	%169,3	197,37	69,69	127,68	%183,2
DO&CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar / Zarar	milyon TL	1.686,82	1.353,43	333,39	%24,6	977,27	764,08	213,19	%27,9
FAVÖK Marjı	%	%10,6	%10,9			%11,2	%11,0		
FVÖK Marjı	%	%7,4	%7,4			%8,1	%7,6		
Personel Sayısı		15.887	13.426	2.461	%18,3	16.616	13.532	3.084	%22,8

DO & CO tüm bölümlerde meydana gelen talep artışından faydalanmaya devam etmektedir. DO & CO, 43.150,15 milyon TL (önceki yıl: 33.574,13 milyon TL) tutarındaki satış hasılatıyla Grup tarihinin en iyi yarıyılını gerçekleştirmiştir ve böylece başarı yolunda ilerlemeye devam etmektedir.

2024/2025 mali yılının ilk yarısında yeniden yüksek seviyede, 10.056,76 milyon TL tutarında nakit ve nakit benzerleri raporlanmıştır.

2.1. Satışlar

DO & CO Grubu'nun satışları 2024/2025 mali yılının ilk yarısında 43.150,15 milyon TL tutarında gerçekleşmiştir. Bu tutar, önceki döneme kıyasla yüzdesel olarak %28,5; tutarsal olarak 9.576,02 milyon TL artışa tekabül etmektedir.

Satışlar		1. Yarıyıl					2. Çeyrek				
		2024/2025	2023/2024	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2024/2025 UMS 29 hariç	2024/2025	2023/2024	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2024/2025 UMS 29 hariç
Havayolu İkram Hizmetleri	milyon TL	33.849,85	25.654,71	8.195,14	%31,9	33.124,06	17.843,95	14.419,02	3.424,93	%23,8	17.230,50
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	milyon TL	6.209,14	5.074,41	1.134,73	%22,4	6.209,14	2.735,73	2.365,76	369,97	%15,6	2.735,73
Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller	milyon TL	3.091,16	2.845,01	246,15	%8,7	3.046,82	1.533,32	1.496,89	36,43	%2,4	1.496,13
Grup Satışları		43.150,15	33.574,13	9.576,02	%28,5	42.380,02	22.113,00	18.281,67	3.831,33	%21,0	21.462,36

Grup Satışlarının Yüzdesel Dağılımı		1. Yarıyıl	
		2024/2025	2023/2024
Havayolu İkram Hizmetleri	%	%78,4	%76,4
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	%	%14,4	%15,1
Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller	%	%7,2	%8,5
Grup Satışları		%100,0	%100,0

Havayolu İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2024/2025 mali yılının ilk yarısında 25.654,71 milyon TL'den 8.195,14 milyon TL yükselerek 33.849,85 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu durum %31,9'luk bir artışa tekabül etmektedir. Havayolu İkram Hizmetleri'nin toplam konsolide satışlar içerisindeki payı %78,4'tür (önceki yıl: %76,4).

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2024/2025 mali yılının ilk yarısında 5.074,41 milyon TL'den 1.134,73 milyon TL yükselerek 6.209,14 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu durum %22,4'lük bir artışa tekabül etmektedir. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri'nin toplam konsolide satışlar içerisindeki payı %14,4'tür (önceki yıl: %15,1).

Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller bölümünün satışları, 2024/2025 mali yılının ilk yarısında 2.845,01 milyon TL'den 246,15 milyon TL yükselerek 3.091,16 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu durum %8,7'lik bir artışa tekabül etmektedir. Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller bölümünün toplam konsolide satışlar içerisindeki payı %7,2'dir (önceki yıl: %8,5).

2.2. Gelir

2022/2023 mali yılının ilk çeyreğinden itibaren Türkiye, UMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ülkelerde Finansal Raporlama standardı uyarınca yüksek enflasyonlu bir ülke olarak sınıflandırılmıştır. UMS 29 standardının uygulanmasının konsolide gelir tablosu üzerinde önemli seviyede etkisi bulunmaktadır. Bunlar aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır.

		1. Yarıyıl 2024/2025	UMS 29 uygulaması	1. Yarıyıl UMS 29 hariç 2024/2025	1. Yarıyıl 2023/2024
Satışlar	milyon TL	43.150,15	770,13	42.380,02	33.574,13
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	milyon TL	431,33	36,61	394,73	322,38
Ticari Mal Maliyeti	milyon TL	-18.348,68	-362,62	-17.986,06	-14.520,10
Personel Giderleri	milyon TL	-14.549,33	-271,03	-14.278,30	-10.767,80
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	milyon TL	-6.134,55	-98,67	-6.035,88	-4.997,37
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/ Zararlarındaki Paylar	milyon TL	41,62	0,00	41,62	44,14
FAVÖK -Faiz, Amortisman / İtfa Payları / Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri ve Vergi Öncesi Kar	milyon TL	4.590,54	74,42	4.516,12	3.655,39
Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-1.410,24	-90,92	-1.319,32	-1.171,65
FVÖK - Esas Faaliyet Karı	milyon TL	3.180,30	-16,50	3.196,80	2.483,74
Finansman Gelir / Gideri	milyon TL	-315,05	-214,45	-100,60	-522,78
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar	milyon TL	2.865,26	-230,95	3.096,20	1.960,95
Dönem Vergi Gideri	milyon TL	-770,42	82,48	-852,89	-456,00
Dönem Karı	milyon TL	2.094,84	-148,47	2.243,31	1.504,95
Azınlık Payı	milyon TL	408,02	-76,77	484,79	151,52
DO&CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar / Zarar	milyon TL	1.686,82	-71,70	1.758,52	1.353,43
FAVÖK Marjı	%	%10,6	%0,0	%10,7	%10,9
FVÖK Marjı	%	%7,4	-%0,2	%7,5	%7,4
Net Kar Marjı	%	%3,9	-%0,2	%4,1	%4,0

Esas faaliyetlerden diğer gelirler 431,33 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 322,38 milyon TL). Bu durum 108,95 milyon TL tutarında artış anlamına gelmektedir.

Ticari mal maliyeti 3.828,58 milyon TL artış göstererek 14.520,10 milyon TL'den 18.348,68 milyon TL'ye (%26,4) yükselmiştir. Satışlar da %28,5 oranında artış göstermiştir. Bununla birlikte satışların maliyetinin satışlara oranı ise %43,2'den %42,5'e gerilemiştir.

Personel giderleri 2024/2025 mali yılının ilk yarısında 14.549,33 milyon TL'ye yükselmiştir (önceki yıl: 10.767,80 milyon TL). Personel giderlerindeki artış büyük ölçüde çalışan sayısındaki artıştan kaynaklanmaktadır. Personel giderlerinin satışlara oranı %33,7'dir (önceki yıl: %32,1).

Esas faaliyetlerden diğer giderler 2024/2025 mali yılının ilk yarısında 1.137,18 milyon TL tutarında ve %22,8 oranında bir yükseliş göstermiştir. Esas faaliyetlerden diğer giderlerin satışlara oranı ise %14,2'dir (önceki yıl: %14,9).

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dönem karından alınan paylar 2024/2025 mali yılının ilk yarısında 41,62 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 44,14 milyon TL).

FAVÖK Marjı, 2024/2025 mali yılının ilk yarısında %10,6 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %10,9).

Amortisman, itfa payları ve değer düşüklüğü testlerinin etkileri 2024/2025 mali yılının ilk yarısında bir önceki döneme göre artış göstererek 1.410,24 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 1.171,65 milyon TL).

FVÖK marjı, 2024/2025 mali yılının ilk yarısında %7,4 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %7,4).

Finansman giderleri, 2024/2025 mali yılının ilk yarısında 522,78 milyon TL'den 315,05 milyon TL'ye gerilemiştir. Finansman giderleri, esas olarak UFRS 16 ile ilgili faiz giderlerinin yanı sıra kullanılan krediler ve 2021 yılının başında ihraç edilen paya dönüştürülebilir tahvillerin faizlerini içermektedir. Finansman giderleri ayrıca, 2024/2025 mali yılının ilk yarısında -218,92 milyon TL (önceki yıl: -296,56 milyon TL) olan UMS 29 ile bağlantılı olarak parasal kayıp/kazanca ilişkin net pozisyonu da içermektedir. Finansal sonuçlardaki iyileşme finansman gelirlerindeki artıştan da kaynaklanmaktadır.

2024/2025 mali yılının ilk yarısında dönem vergi gideri bir önceki yıla göre 314,41 milyon TL artış göstererek 770,42 milyon TL tutarında gerçekleşmiştir (önceki yıl: 456,00 milyon TL vergi gideri). 2024/2025 mali yılının ilk yarısında efektif vergi oranı (vergi giderinin veya vergi gelirinin vergilendirilmemiş kazançlara oranı) %26,9 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %23,3).

2024/2025 mali yılının ilk yarısında Grup'un vergi sonrası konsolide karı 2.094,84 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup bir önceki yılın aynı döneminin 589,89 milyon TL üzerindedir. Vergi sonrası karın 408,02 milyon TL tutarındaki kısmı (önceki yıl: 151,52 milyon TL) azınlık paylarını içermektedir.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın hissedarlarına dağıtılabılır konsolide karı 1.686,82 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 1.353,43 milyon TL kar). Dolayısıyla seyreltilmemiş hisse başına kazanç 153,58 TL (önceki yıl: 129,70 TL kar) olmuştur ve seyreltilmiş hisse başına kazanç 153,49 TL tutarındadır (önceki yıl: 125,32 TL). Net kar marjı 2024/2025 mali yılının ilk yarısında %3,9 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %4,0).

2.3. Bilanço

Fonksiyonel para birimi Türk Lirası olan iştiraklerin UMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ülkelerde Finansal Raporlama standardı uyarınca muhasebeleştirilmesi sadece konsolide gelir tablosunda değil, aynı zamanda konsolide bilanço üzerinde de etkilere neden olmuştur. UMS 29'un uygulanması sonrasında, 30 Eylül 2024 tarihli konsolide bilanço ile karşılaştırıldığında, duran varlıklar geçen seneye göre 19.780,24 milyon TL'den 20.609,73 milyon TL'ye 829,50 milyon TL tutarında artış göstermiştir. Bu durum esas olarak maddi duran varlıkların ve finansal yatırım olarak elde tutulan varlıkların endekslenme etkisinden kaynaklanmaktadır. Aynı zamanda stokların endekslenmesi dönen varlıklarda -36,56 milyon TL'lik düşüşe neden olmuştur. Bilanço toplamındaki 792,94 milyon TL'lik artış, pasif tarafta konsolide özkaynaklarda 740,70 milyon TL'lik artışa yol açmaktadır. Ayrıca varlıkların ve konsolide özkaynakların endekslenmesi, 52,24 milyon TL'lik ertelenmiş vergi yükümlülüğü ile sonuçlanmıştır.

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla konsolide özsermaye 14.603,98 milyon TL'dir. Özsermaye oranı 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla %30,3 olarak gerçekleşmiştir (31 Mart 2024: %27,4). Özsermaye oranındaki iyileşme, elde edilen kazançlardaki artıştan kaynaklanmaktadır.

2.4. Personel

Ortalama çalışan sayısı (tam zamanlı), 2024/2025 mali yılının ilk yarısında 15.887 kişidir (31 Mart 2024: 13.346 kişi).

2.5. Havayolu İkram Hizmetleri

Havayolu İkram Hizmetleri		1. Yarıyıl					2. Çeyrek				
		2024/2025	2023/2024	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2024/2025 UMS 29 hariç	2024/2025	2023/2024	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2023/2024 UMS 29 hariç
Satışlar	milyon TL	33.849,85	25.654,71	8.195,14	%31,9	33.124,06	17.843,95	14.419,02	3.424,93	%23,8	17.230,50
FAVÖK	milyon TL	3.505,53	2.762,56	742,98	%26,9	3.434,55	1.973,53	1.600,20	373,33	%23,3	1.901,24
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	milyon TL	41,62	44,14	-2,52	-%5,7	41,62	23,54	19,72	3,81	%19,3	23,54
Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-1.126,86	-932,83	-194,03	-%20,8	-1.041,55	-554,62	-492,99	-61,62	-%12,5	-514,91
Amortisman/İtfa Payları	milyon TL	-1.144,76	-940,56	-204,20	-%21,7	-1.059,44	-573,53	-500,09	-73,43	-%14,7	-533,82
Değer Düşüklüğü	milyon TL	0,00	7,73	-7,73	-%100,0	0,00	1,04	7,10	-6,06	-%85,3	1,04
Değer Artışı	milyon TL	17,90	0,00	17,90	%0,0	17,90	17,87	0,00	17,87	%0,0	17,87
FVÖK	milyon TL	2.378,67	1.829,73	548,94	%30,0	2.393,00	1.418,92	1.106,58	312,34	%28,2	1.386,33
FAVÖK Marjı	%	%10,4	%10,8			%10,4	%11,1	%11,1			%11,0
FVÖK Marjı	%	%7,0	%7,1			%7,2	%8,0	%7,7			%8,0
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%78,4	%76,4			%78,2	%80,7	%78,9			%40,7

Havayolu İkram Hizmetleri bölümü 2024/2025 mali yılının güçlü bir ilk yarısını geride bıraktı. Bölüm, hasılat açısından Grup tarihindeki en güçlü yarıyı kaydetmiştir.

Havayolu İkram Hizmetleri Bölümü, satışlarında bir önceki yıla göre %31,9 oranında artış kaydetmiştir. 2024/2025 mali yılının ilk yarısında satışlar 33.849,85 milyon TL olmuştur (önceki yıl: 25.654,71 milyon TL). FAVÖK 3.505,53 milyon TL ile bir önceki yılın aynı döneminin tutarsal olarak 742,98 milyon TL üzerindedir. FVÖK tutarı 2.378,67 milyon TL'dir (önceki yıl: 1.829,73 milyon TL).

DO & CO, 2024/2025 mali yılının ilk yarısında başarılı bir altı ay geçirmiştir. SKYTRAX, Haziran 2024'te bir kez daha "Havacılık sektörünün Oscarları" olarak da bilinen Dünya Havayolu Ödülleri 2024'ü yayınladı. Çeşitli kategorilerdeki birinciler arasında, bir kez daha dünyanın en iyi havayolu şirketi seçilen Qatar Airways gibi çok sayıda DO & CO müşterisi yer almaktadır. DO & CO, özellikle Türk Hava Yolları'nın "Dünyanın En İyi Business Class İkram Servisi" ödülünü almasından gurur duymaktadır. Bu ödül, DO & CO Havayolu İkram Hizmetleri bölümünün yenilikçi gücünü ve kalitesini göstermekte olup Grup'un gurme ikram hizmetleri sunan bir şirket olarak pazardaki konumunu güçlendirmektedir.

2024/2025 mali yılının ilk yarısında Türk Hava Yolları ile beraber elde edilen büyüme, uçuş hacmindeki güçlü artış sayesinde kaydedilmiştir ve söz konusu büyüme Türk Hava Yolları'nın uçak filosunun genişlemesiyle daha da yoğunlaşacaktır. DO & CO, İstanbul'daki yeni modern gurme mutfağı ile Avrupa'daki en büyük gurme mutfağına sahip olmakta ve daha fazla büyüme ile verimliliğin temellerini atmaktadır.

A.B.D.'de, 2024/2025 mali yılının ilk yarısında faaliyetlerin odak noktası, Delta Air Lines'ın A.B.D.'deki en büyük lokasyonlarından biri olan JFK'deki gurme ikram hizmetlerinin başlatılması olmuştur. DO & CO, yaklaşık 800 yeni çalışanı işe almanın ve eğitmenin yanı sıra, bu lokasyonda yeni bir binaya da yatırım yapmıştır. Bölümün gelirlerini olumsuz etkileyen zorlu bir başlangıç aşamasının ve buna bağlı olarak ortaya çıkan maliyetlerinin ardından, uygulanan eylem planlarının etkili olmasıyla faaliyetler istikrara kavuşmuştur.

Delta Air Lines'ın yeni lokasyonunun yanı sıra DO & CO, yılın ilk yarısından bu yana Aeroméxico, Lufthansa ve Etihad gibi diğer mevcut müşterilerine de A.B.D.'de hizmet

vermektedir. DO & CO, Austrian Airlines'a A.B.D.'de aynı anda üç noktada faaliyete başlamış olmaktan özellikle memnuniyet duymaktadır.

Birleşik Krallık'ta da işler oldukça olumlu bir şekilde gelişmektedir. British Airways'de artan uçuş hacimleri ve başarılı kapasite kullanımına ek olarak, diğer mevcut müşterilerle de iş hacmi çok olumlu gelişmektedir. Aynı durum, Madrid'de IAG'nin ikinci ortağı Iberia ve Iberia Express için de geçerlidir.

Son altı ay içerisinde Avrupa ve Kore'de birçok gelişme yaşanmıştır. Frankfurt'ta China Eastern, Haziran ayından bu yana DO & CO'nun yeni müşterisidir. Ayrıca Seul/Kore'de Swiss ve WestJet, Viyana'da ise Hainan Airlines ve ANA ortak havayolları olarak kazanılmıştır. Temmuz ayında Milano'da Singapore Airlines ve BeOnd yeni müşteriler olarak kazanılmıştır. Buna ek olarak, LOT Polish Airlines ile olan sözleşme beş yıl daha uzatılmış olup, Ethiopian Airlines'ın Varşova çıkışlı uçuşlarında da hizmet verilmeye başlanmıştır.

Toplamda, ilgili lokasyonlarda yeni müşterilerle yapılan sözleşmeler de dahil olmak üzere çok sayıda ikram hizmetleri sözleşmesi imzalanmıştır. DO & CO Grubu dört yeni müşteriye hoş geldiniz demektedir: ABD'de Royal Jordanian, China Eastern, WestJet ve BeOnd.

2.6. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri		1. Yarıyıl					2. Çeyrek				
		2024/2025	2023/2024	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2024/2025 UMS 29 hariç	2024/2025	2023/2024	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2023/2024 UMS 29 hariç
Satışlar	milyon TL	6.209,14	5.074,41	1.134,73	%22,4	6.209,14	2.735,73	2.365,76	369,97	%15,6	2.735,73
FAVÖK	milyon TL	695,39	573,85	121,54	%21,2	695,39	305,64	221,87	83,77	%37,8	305,64
Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-130,26	-91,55	-38,72	-%42,3	-130,26	-68,72	-47,48	-21,23	-%44,7	-68,72
Amortisman/İtfa Payları	milyon TL	-130,26	-91,55	-38,72	-%42,3	-130,26	-68,72	-47,48	-21,23	-%44,7	-68,72
FVÖK	milyon TL	565,13	482,31	82,82	%17,2	565,13	236,93	174,39	62,53	%35,9	236,93
FAVÖK Marjı	%	%11,2	%11,3			%11,2	%11,2	%9,4			%11,2
FVÖK Marjı	%	%9,1	%9,5			%9,1	%8,7	%7,4			%8,7
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%14,4	%15,1			%14,7	%12,4	%12,9			%6,5

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümündeki iş gelişimi de memnuniyet vericidir.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümündeki satışlar, 2024/2025 mali yılının ilk yarısında bir önceki yıla göre %22,4 artarak 6.209,14 milyon TL'ye yükselmiştir (önceki yıl: 5.074,41 milyon TL). FAVÖK 695,39 milyon TL ile, bir önceki yılın aynı döneminin 121,54 milyon TL üzerindedir. FVÖK 565,13 milyon TL'dir (önceki yıl: 482,31 milyon TL).

Bu iş kolundaki ana büyüme faktörleri, özellikle yaz aylarında yoğun olan etkinlik talebi, Formula 1 yarışları ve UEFA EURO 2024 nedeniyle artan seyirci sayıları olmuştur.

DO & CO, Haziran ayı ortasında Münih Allianz Arena'da başlayan UEFA EURO 2024 ile üst üste altıncı kez bir Avrupa Futbol Şampiyonası'nda UEFA'nın ortağı olmaktan gurur duymaktadır. 2024 Avrupa Futbol Şampiyonası Almanya'da on stadyumda gerçekleştirilmiştir. DO & CO, on stadyumdaki 51 maçta VIP konuklar ve sponsor ortaklar için ağırlama ve ikram hizmetlerinin sunumundan sorumlu olmuştur. DO & CO, EURO 2024 boyunca toplamda yaklaşık 47.000 VIP konuğa ikram hizmeti sunmuştur. DO & CO ayrıca Münih Allianz Arena'nın halka açık alanındaki ikram hizmetlerinden de sorumlu olmuştur. DO & CO tarafından bugüne kadar düzenlenen en

başarılı organizasyon olarak nitelendirilen bu Avrupa Şampiyonasının başarısı, sürekli olarak alınan olumlu geri bildirimlerle vurgulanmıştır.

Motor sporlarının en önde gelen sınıfı olan Formula 1, kesintisiz bir popülerliğe sahip olup, dünya çapında büyük ilgi uyandırmaya devam etmektedir. Biletleri tükenen yarış pistleri ve rekor satışlar güçlü talebin kanıtıdır. Yılın ilk yarısında Şangay, Miami, Monte Carlo, Montreal ve Monza'da düzenlenen yarışlar bunlardan sadece birkaçıdır. DO & CO, 1992 yılından bu yana uzun soluklu bir ortaktır ve bu nedenle, özellikle VIP alanı olan Paddock Club'daki misafir sayısındaki artıştan da anlaşılabileceği üzere, popüleritedeki muazzam artıştan faydalanmaktadır. Paddock Club'daki kapasite kullanımı şimdiye kadar düzenlenen yarışlarda oldukça memnuniyet verici olup, bir önceki yıla göre yine önemli bir artış göstermiştir. DO & CO bu segmentte de yüksek müşteri memnuniyeti elde etmiştir.

Münih Olimpiyat Parkı'ndaki SAP Garden'ın büyük açılışı Eylül ayı sonunda gerçekleşmiştir. Avrupa'nın en yenilikçi ve modern salonlarından biri olan bu çok fonksiyonlu salon, sadece EHC Red Bull Munich'in değil, aynı zamanda FC Bayern Basketball'un da yeni evidir. DO & CO, ikram hizmetleri ihalesini kazanmış olmaktan gurur duymaktadır. Bu aynı zamanda şirketin Münih'teki köklü konumunu ve uzun süreli ortakları olan FC Bayern Münih'in ve Red Bull'un Grup'un kalitesine ve performansına olan güvenini göstermektedir.

Almanya Bundesliga ve Şampiyonlar Ligi'nde yeni sezon sırasıyla Ağustos ve Eylül ayında başlamış olup, FC Bayern München'in stadyumu Allianz Arena'da düzenlenen maçlarda hem VIP hem de genel alanlarda memnuniyet verici kapasite kullanım oranları kaydedilmiştir. FC Arsenal'e karşı oynanan UEFA Şampiyonlar Ligi çeyrek finali ve Real Madrid'e karşı oynanan yarı final şüphesiz en önemli maçlardı. DO & CO ayrıca Olympiahalle ve Olympiapark'ta Taylor Swift, Coldplay ve Metallica gibi çok sayıda konsere ev sahipliği yapmış ve toplamda yaklaşık 980.000 ziyaretçinin katılımını sağlamıştır.

2024/2025 mali yılının ilk yarısında gerçekleşen diğer önemli etkinlikler arasında 40.000'den fazla ziyaretçinin katıldığı Masters 1000 serisinden Madrid'deki ATP turnuvası, Avrupa Plaj Voleybolu Şampiyonası, Avrupa'nın en büyük kültür ve yemek festivali olan Viyana Rathausplatz'daki film festivali, yaklaşık 100.000 ziyaretçinin katıldığı Superbloom Festivali ve Madrid'deki İspanyol golf açığı Acconia yer almaktadır.

2.7. Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller

Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller		1. Yarıyıl					2. Çeyrek				
		2024/2025	2023/2024	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2024/2025 UMS 29 hariç	2024/2025	2023/2024	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2023/2024 UMS 29 hariç
Satışlar	milyon TL	3.091,16	2.845,01	246,15	%8,7	3.046,82	1.533,32	1.496,89	36,43	%2,4	1.496,13
FAVÖK	milyon TL	389,62	318,98	70,64	%22,1	386,18	207,52	183,21	24,31	%13,3	202,90
Amortisman/İtfa Payları ve Diğer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-153,11	-147,27	-5,84	-%4,0	-147,51	-77,94	-75,27	-2,67	-%3,5	-75,41
Amortisman/İtfa Payları	milyon TL	-153,11	-147,27	-5,84	-%4,0	-147,51	-77,94	-75,27	-2,67	-%3,5	-75,41
FVÖK	milyon TL	236,51	171,70	64,80	%37,7	238,67	129,58	107,95	21,64	%20,0	127,48
FAVÖK Marjı	%	%12,6	%11,2			%12,7	%13,5	%12,2			%13,6
FVÖK Marjı	%	%7,7	%6,0			%7,8	%8,5	%7,2			%8,5
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%7,2	%8,5			%7,2	%6,9	%8,2			%3,5

Bu bölümün satışları ve gelirleri de bir önceki yıla göre önemli ölçüde artış göstermiştir. Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümü, 2024/2025 mali yılının ilk yarısında

3.091,16 milyon TL satış elde etmiştir (önceki yıl: 2.845,01 milyon TL). Bu durum, bir önceki yıla göre %8,7'lik bir artışa tekabül etmektedir. FAVÖK, 389,62 milyon TL ile bir önceki yıla kıyasla tutarsal olarak 70,64 milyon TL; yüzdesel olarak %22,1 artış göstermiştir. FVÖK, 236,51 milyon TL'dir (önceki yıl: 171,70 milyon TL).

Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümü, DO & CO Grubu'nun inovasyon faaliyetlerinin yaratıcı merkezini ve başlangıç noktasını oluşturmaktadır. Ayrıca, bu bölümün faaliyetleri Grup için bir marka ve imaj taşıyıcısı olmanın yanı sıra, aynı zamanda Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri ve Havayolu İkram Hizmetleri segmentinde menüler ve hizmet prosedürleri için yenilikçi fikirlerin oluşmasında önemli bir rol oynamaktadır.

Uluslararası seyahatler, özellikle yaz aylarında Viyana ve Münih'teki restoranların, kafelerin ve iki butik otelin doluluk oranlarını olumlu yönde etkileyen bir seyir izlemektedir. Bu bağlamda, DO & CO Hotel München'in Michelin Guide 2024'te "1 Michelin Key" ödülüne layık görüldüğünü belirtmek gerekir. Dünya çapında seçkin otellere verilen bu yeni ve prestijli ödül, DO & CO Hotel München'in yüksek kalitesini ve mükemmel hizmet anlayışını vurgulamaktadır. Viyana'daki Demel Café'nin de büyük bir popüleriteye sahip olduğu vurgulanmalıdır. Demel Kaiserschmarrn, diğer çeşitli lezzetlerin yanı sıra bir "imza ürünü" olarak kendini kanıtlamış olup, yüksek ziyaretçi sayılarına önemli ölçüde katkıda bulunmaktadır.

DO & CO, Viyana'daki Albertina Müzesi'nin açtığı restoranın işletilmesi ve resmi salonlarında on yıl daha hizmet vermesi ihalesini kazanmış olmaktan büyük mutluluk duymaktadır. Albertina, Avusturya'nın en önemli müzelerinden biridir ve dünyanın en büyük resim koleksiyonlarından birine ev sahipliği yapmaktadır. DO & CO, Avusturya'nın en iyi lokasyonlarından birinde bu sözleşmeyi imzalamış olmaktan gurur duymakta ve Albertina ile daha da yakın çalışmayı dört gözle beklemektedir.

Havalimanı gastronomisi de devam eden yüksek yolcu trafiğinden faydalanmaktadır. Bu nedenle hem yolcu salonlarında hem de Viyana Havalimanı'nda DO & CO tarafından işletilen restoranlarda memnuniyet verici bir hasılat artışı kaydedilmiştir.

2.8. Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri

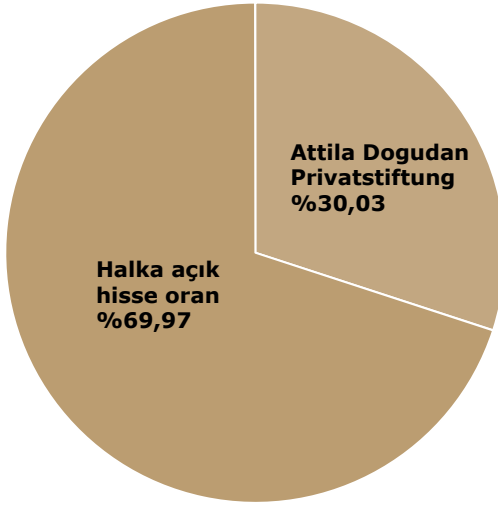
Hisse Başına Veriler

		1. Yarıyıl 2024/2025	1. Yarıyıl 2023/2024	2. Çeyrek 2024/2025	2. Çeyrek 2023/2024
Yüksek ¹	TL	6.446,93	5.264,36	6.446,93	4.798,96
Düşük ¹	TL	5.111,77	3.822,38	5.172,80	3.852,90
Dönem Sonu Değeri ¹	TL	5.172,80	3.959,71	5.172,80	3.959,71
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	10.983	10.673	10.983	10.673
Dönem Sonu Piyasa Değeri	milyon TL	56.815,24	42.263,50	56.815,24	42.263,50

1... Viyana Borsası'ndaki kapanış fiyatı 30 Eylül 2024 Pazartesi günü tarihli döviz kuru (38,1475 EUR/TRY) kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın Hissedarlık Yapısı

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla %69,97 oranında halka açık hisse bulunmaktadır. Kalan hisseler Attila Doğudan Privatstiftung'a aittir (%30,03).



DO & CO Hisselerine Ait Bilgiler

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

Mali Takvim

12.02.2025 2024/2025 Mali Yılı İlk üç Çeyreği Sonuçları

Yatırımcı İlişkileri

DO & CO Aktiengesellschaft şirket yönetimi, 2024/2025 mali yılının ilk yarısında birçok kurumsal yatırımcı ve finansal analist ile görüşmelerini sürdürmüştür.

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

- Hauck & Aufhäuser
- Jefferies
- Kepler Cheuvreux
- Erste Bank
- HSBC
- Berenberg

Analistlerin ortalama fiyat hedefi 194,40 Avro 'dur. (30 Eylül 2024 itibarıyla).

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

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

Yatırımcı İlişkileri:

e-posta: investor.relations@doco.com

2.9. Sürdürülebilirlik

DO & CO Aktiengesellschaft, sürdürülebilirliği kurumsal stratejisinin önemli bir parçası olarak belirlemiş ve bu konuda önemli bir ilerleme kaydetmiştir. Öncelikli hedef, 2030 yılına kadar Kapsam 1 ve 2'de ve 2040 yılına kadar Kapsam 3'te net sıfır emisyonu ulaştırmaktır. Bu hedefleri gerçekleştirmek için, net sıfır hedefleri Bilime Dayalı Hedefler Girişimi (SBTi) tarafından onaylanmıştır. Buna ek olarak, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektriğe geçiş, yerel kaynaklı ürünlerin oranının artırılması ve kapsamlı atık yönetimi de dahil olmak üzere hedeflenen önlemler uygulanmaktadır. İkincisi, çevresel etkiyi azaltmak için atık önleme stratejilerinin uygulanmasını içermektedir.

Hedeflere ulaşılmasını optimize etmek ve hassas bir şekilde takip etmek için yeni yazılım araçları uygulanmıştır. Bu araçlar veri toplamayı standartlaştırmaya, temel rakamların hassas bir şekilde hesaplanmasını sağlamaya ve emisyonların hesaplanmasını daha da iyileştirmeye hizmet etmektedir. Bu çözümlerin uygulanmasıyla yüksek veri kalitesinin sağlanması amaçlanmaktadır. Bu önlemler CSRD raporlamasına yönelik önemli bir adımdır. Amaç, denetime dayanlı bir süreç oluşturmak ve veri yönetiminin verimliliğini artırmaktır.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın sürdürülebilirlik konusundaki kararlılığı, ESG derecelendirmelerine de yansımaktadır. Son altı ayda, MSCI, CDP ve S&P Global CSA gibi önde gelen derecelendirme kuruluşlarından alınan ESG derecelendirmeleri başarıyla korunmuştur. Grup tarihindeki en düşük Sustainalytics Risk Notu özellikle dikkat çekicidir. Bu derecelendirmeler izlenen stratejiyi doğrulamakta ve daha sürdürülebilir bir kurumsal yönetime doğru kaydedilen başarılı ilerlemeyi vurgulamaktadır.

Raporlama döneminde 3.600 tam zamanlı personel artışı kaydedilmiş, bu da şirketin personel kapasitesini güçlendirmiştir. Mevcut cinsiyet oranı %64 erkek ve %36 kadın çalışan şeklinde olup, işgücünün %42'sini kadınlar oluşturmaktadır. Bu rakamlar şirketin işyerinde çeşitlilik ve eşitliğe olan bağlılığını yansıtmaktadır. Bir diğer husus da bölgeselliğe odaklanmasıdır. Raporlama döneminde, ürünlerin %60'ı bölgeden temin edilmiştir; bu da hem daha kısa nakliye rotaları sayesinde CO₂ emisyonlarını azaltmakta hem de yerel üreticileri desteklemektedir. Bu aynı zamanda en yüksek kalite ve tazeliği garanti etmektedir.

Sürdürülebilirlik hedeflerine ulaşmak için çok yönlü bir yaklaşım izlenmektedir. Stratejik hedefler tanımlanmakta ve somut operasyonel önlemler uygulanmaktadır. Aynı zamanda sahadaki ekiplerin bireysel projeleri bağımsız olarak üstlenip yürütebilmeleri için desteklenmektedir. Ayrıca raporlama süreçlerinin hem yasal gerekliliklerin yerine getirilmesi hem de değerlendirme kriterleri açısından sürekli optimizasyonu teşvik edilmektedir. Birlikte bahsedilen fonksiyonel alanlar ve süreç adımları, genel kurumsal hedeflere ulaşılmasına katkıda bulunur.

3. Genel Görünüm

Makro perspektiften bakıldığında, seyahat ve turizme ilişkin görünüm oldukça olumludur ve havayolu şirketleri, 2024 takvim yılının kalan aylarında iyi bir kapasite kullanımı ve hatta mevcut kullanım seviyelerinde bazı artışlar beklemektedir. IATA'nın "Ağustos 2024 Hava Yolcu Pazarı Analizi" adlı çalışmasında, seyahat için güçlü talebin devam etmesi ve bilet satışlarında hızlandırılmış bir büyümeden bahsedilmektedir. Bu durum, DO & CO açısından memnuniyet verici bir ticari performans beklemek için iyi bir temel oluşturmaktadır.

Temel olarak, tüm bölümlerde ve neredeyse tüm bölgelerde güçlü talep devam etmektedir. Genel olarak olumlu makroekonomik koşullara ek olarak, DO & CO'nun uzun yıllar boyunca oluşturduğu güçlü kalite imajı, güvenilirliği ve yarattığı itibar, memnuniyet verici büyüme ve kazanç fırsatları için temel oluşturmaktadır. Bu durum sadece Havayolu İkram Hizmetleri için değil, aynı zamanda Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri ve Restoran, Yolcu Salonları ve Oteller bölümleri için de geçerlidir.

Yenilikçiliğe odaklanma, yüksek ürün kalitesi ve üstün kişiselleştirilmiş hizmet, DO & CO'nun benzersiz satış noktaları ve aynı zamanda sürekli başarısının anahtarıdır. DO & CO, stratejik yatırımları ve yüksek hizmet anlayışına sahip benzersiz çalışanları ile sürdürülebilir büyüme için ideal bir konuma sahiptir.

DO & CO Havayolu İkram Hizmetleri bölümünde genişlemektedir

Havayolu İkram Hizmetleri bölümü yeni mali yıla oldukça olumlu bir başlangıç yapmıştır. Artan yolcu sayıları ve doluluk oranları ile önümüzdeki aylarda bilet satışlarında beklenen artış, mali yıl boyunca satışların artmasını sağlayacaktır. Yılın ilk yarısında, Türk Hava Yolları'nın Miami ve Etihad'ın Düsseldorf çıkışlı uçuşları gibi, DO & CO tarafından önümüzdeki aylarda hizmet verilecek olan yeni ihaleler kazanılmıştır. Yeni müşteri Vietnam Havayolları ile Münih'teki müşteri tabanının genişlemesi de memnuniyet vericidir.

Ayrıca DO & CO'nun araştırma ve geliştirme bölümü, özelleştirilmiş yeni hizmet konseptleri geliştirmek ve bunları mümkün olan en kısa sürede uygulamak için çok sayıda havayolu şirketi ile çok yakın bir şekilde çalışmaktadır. DO & CO müşterileri sadece en iyi kaliteyi değil, aynı zamanda piyasada nadiren bulunan yenilikleri de beklemektedir. Restoran, organizasyon ve havayolu deneyiminin birleşimi bu sektörde benzersizdir.

Zorlu Covid-19 döneminin ardından Grup, rekabet gücünü ve benzersiz hizmet kalitesini daha da geliştirmek için bir kez daha dahili olarak inovasyona, benzersiz marka ürün deneyimleri yaratmaya ve verimliliği artırmaya odaklanmaktadır.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünde yüksek kapasite kullanımı beklenmektedir

– 2025 Dünya Kayak Şampiyonası Saalbach-Hinterglemm'de

DO & CO, Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri alanında uzun yıllar boyunca oldukça sadık bir müşteri portföyü oluşturmuştur. Örneğin Formula 1, UEFA veya tenis alanında ATP Madrid ile olan ilişkiler, DO & CO'nun çok uzun bir süredir güvenilir bir ortak olarak algılandığını ve bu nedenle her büyük etkinlik organizasyonu için önemli bir katma değer sağladığını göstermektedir. Yenilikçilik, üstün kalite ve DO & CO ekibinin hizmet odaklı performansından oluşan bu benzersiz deneyim, memnun müşteriler yaratmakta ve bir sonraki anlaşmalar için seçenekler sunmaktadır. Sonuç olarak, "kulaktan kulağa" yapılandan daha iyi bir satış ve pazarlama tekniği bulunmamaktadır.

Yaklaşan sonbahar ve kış sezonu için etkinlik takvimi oldukça doludur. Büyük yaz konserlerinin yerini daha fazla spor etkinliği ve hepsinden önemlisi Noel öncesi kurumsal etkinlikler alacaktır.

Formula 1 de Amerika, Katar ve Abu Dabi'de kalan yarışlarla son tura girmektedir.

SAP Garden'ın açılmasıyla birlikte DO & CO, SAP buz hokeyi taraftarlarına da hizmet vermeye başlamıştır ve yılın ikinci yarısında gerçekleşecek çok sayıdaki maçı sabırsızlıkla beklemektedir.

DO & CO, Kitzbühel'deki Hahnenkamm Yarışı ve Schladming'deki Nightrace gibi yıllık kayak yarışlarının yanı sıra, 13 yıl sonra tekrar Avusturya'da ve 34 yıl sonra Saalbach-Hinterglemm'de düzenlenecek olan 2025 Dünya Kayak Şampiyonası'nı da heyecanla beklemektedir. DO & CO, özellikle ana üssün ikram hizmetleri ortağı olarak seçilmekten gurur duymaktadır.

Restoranlar, Kafeler, Gurme Perakende ve Havaalanı Gastronomisi

DO & CO Grubu'nun yaratıcı merkezini oluşturan Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümünde de güçlü bir büyüme ve yüksek gelir kaydetmesi beklenmektedir.

Viyana ve Münih'teki restoranlar ile iki butik otel oldukça iyi kapasite kullanımına sahiptir. Havalimanı yolcu salonları, havaalanı gastronomisi ve gurme perakendenin gelişimi de aynı şekilde memnuniyet vericidir.

DO & CO ayrıca, 2024/2025 mali yılının dördüncü çeyreğinde açılması planlanan New York'taki Demel'in açılışını da heyecanla beklemektedir.

Daha önce de belirtildiği gibi DO & CO, amiral gemilerini "son teknoloji"ye getirmek ve böylece güçlü bir talep altyapısına sahip olmaya devam etmek için Viyana'daki çeşitli lokasyonlarında yenileme ve iyileştirme programı başlatmaktadır.

Genel olarak görünüm bu nedenle olumludur. Yönetim, pazar ortamının değişmemesi halinde şirketin hedeflerine ulaşabileceğine inanmaktadır.

**UFRS'ye göre DO & CO Aktiengesellschaft'ın
2024/2025 Mali Yılı 1. Yarıyıl Özet Konsolide
Finansal Tabloları**

1. 30 Eylül 2024 itibarıyla Konsolide Finansal Durum Tabloları

Dipnot Referansları	VARLIKLAR	milyon TL	30 Eylül 2024	31 Mart 2024
	Maddi Olmayan Duran Varlıklar		864,55	881,58
	Maddi Duran Varlıklar		19.658,49	19.053,73
	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		86,69	81,40
	Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar		204,10	163,31
	Diğer Finansal Varlıklar		634,83	751,68
	Ertelenmiş Vergi Varlığı		947,04	875,13
	Diğer Duran Varlıklar		675,28	613,53
	Duran Varlıklar		23.070,98	22.420,36
	Stoklar		2.021,37	1.826,40
	Ticari Alacaklar		10.214,33	8.758,09
	Diğer Finansal Varlıklar		528,81	465,38
	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		3,47	6,41
	Diğer Finansal Olmayan Varlıklar		2.338,08	1.438,87
	Nakit ve Nakit Benzerleri		10.056,76	10.555,70
	Dönen Varlıklar		25.162,81	23.050,83
	TOPLAM VARLIKLAR		48.233,79	45.471,20
Dipnot Referansları	YÜKÜMLÜLÜKLER	milyon TL	30 Eylül 2024	31 Mart 2024
	Sermaye		837,98	836,27
	Sermaye Yedekleri		6.090,26	6.027,53
	Dönüştürülebilir tahvil borçları (özkaynak oranı)		449,15	449,15
	Geçmiş Yıllar Karları		9.477,41	7.797,59
	Diğer Kapsamlı Gelir		-3.825,64	-3.791,28
	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		13.029,16	11.319,25
	Azınlık Payı		1.574,82	1.136,36
2.1.	Özkaynaklar		14.603,98	12.455,61
2.2.	Tahviller		0,00	82,77
2.3.	Finansal Yükümlülükler		10.857,86	11.205,98
	Uzun Vadeli Karşılıklar		943,68	813,34
	Diğer Uzun Vadeli Ticari Borçlar		0,40	0,40
	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		433,07	545,32
	Uzun Vadeli Yükümlülükler		12.235,01	12.647,80
2.2.	Tahviller		18,28	0,00
2.3.	Finansal Yükümlülükler		5.500,08	7.584,70
	Ticari Borçlar		8.353,60	7.023,39
	Kısa Vadeli Karşılıklar		949,93	1.322,03
	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler		1.026,34	619,93
	Diğer Borçlar		5.546,56	3.817,73
	Kısa Vadeli Yükümlülükler		21.394,80	20.367,79
	TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		48.233,79	45.471,20

2. 2024/2025 Mali Yılı 1. Yarıyıl Konsolide Kar veya Zarar Tabloları

Dipnot Referansları	milyon TL	1. Yarıyıl 2024/2025	1. Yarıyıl 2023/2024	2. Çeyrek 2024/2025	2. Çeyrek 2023/2024
3.1. Satışlar		43.150,15	33.574,13	22.113,00	18.281,67
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		431,33	322,38	169,73	231,24
Ticari Mal Maliyeti		-18.348,68	-14.520,10	-9.370,79	-8.007,52
Personel Giderleri		-14.549,33	-10.767,80	-7.274,31	-5.799,41
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		-6.134,55	-4.997,37	-3.174,47	-2.720,42
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		41,62	44,14	23,54	19,72
FAVÖK -Faiz, Amortisman / İtfa Payları / Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri ve Vergi Öncesi Kar		4.590,54	3.655,39	2.486,69	2.005,29
Amortisman, İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri		-1.410,24	-1.171,65	-701,27	-616,37
FVÖK - Esas Faaliyet Karı		3.180,30	2.483,74	1.785,43	1.388,92
Finansman Gelirleri		321,30	137,80	169,28	83,77
Finansman Giderleri		-429,46	-400,08	-212,80	-248,29
Hiperenflasyon düzeltmelerinden elde edilen sonuç		-218,92	-296,56	-131,87	-244,04
Diğer Finansal Gelir / Gideri		12,03	36,05	0,41	108,72
3.2. Finansal Gelir / Gider		-315,05	-522,78	-174,98	-299,84
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar		2.865,26	1.960,95	1.610,45	1.089,08
Dönem Vergi Gideri		-770,42	-456,00	-435,81	-255,32
Dönem Karı		2.094,84	1.504,95	1.174,64	833,76
Azınlık Payı		408,02	151,52	197,37	69,69
DO & CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar/Zarar		1.686,82	1.353,43	977,27	764,08
		1. Yarıyıl 2024/2025	1. Yarıyıl 2023/2024	2. Çeyrek 2024/2025	2. Çeyrek 2023/2024
Konsolide Kar (milyon TL)		1.686,82	1.353,43	977,27	764,08
Çıkarılmış Hisse Senetlerinin Ağırlıklı Ortalama Adedi (Adet)		10.983.458	10.435.164	10.983.458	10.561.889
3.3. Seyreltilmemiş Hisse Başına Kazanç (TL)		153,58	129,70	88,98	72,34
		1. Yarıyıl 2024/2025	1. Yarıyıl 2023/2024	2. Çeyrek 2024/2025	2. Çeyrek 2023/2024
Konsolide Kar (seyreltilmiş hisse başına kar hesabında kullanılan) (milyon TL)		1.686,76	1.376,77	977,15	775,56
Mevcut hisselerin ağırlıklı ortalaması + potansiyel hisselerin ağırlıklı ortalaması (Adet)		10.989.710	10.986.138	10.989.710	10.986.138
3.3. Seyreltilmiş hisse başına kazanç (TL)		153,49	125,32	88,92	70,59

3. Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

milyon TL	1. Yarıyıl 2024/2025	1. Yarıyıl 2023/2024	2. Çeyrek 2024/2025	2. Çeyrek 2023/2024
Dönem Karı	2.094,84	1.504,95	1.174,64	833,76
Hiperenfilyasyon düzeltmeleri	393,32	523,75	228,44	394,55
Yabancı Para Çevrim Farkları	-358,79	-467,39	-339,07	77,98
Dönem Vergi Gideri	26,02	-41,43	41,55	-33,66
Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı Yedekler	-57,90	-27,59	-30,19	-28,97
Dönem Vergi Gideri	13,32	6,35	6,94	6,66
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	15,97	-6,32	-92,33	416,55
Kıdem Tazminatı ve Emeklilik Yükümlölükleri	-35,24	35,27	9,13	28,29
Dönem Vergi Gideri	8,35	4,82	-5,35	6,64
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-26,89	40,09	3,78	34,93
Vergi Sonrası Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-10,91	33,76	-88,55	451,49
Toplam Kapsamlı Gelir/Gider	2.083,93	1.538,71	1.086,36	1.285,25
Azınlık Payı	431,47	115,11	215,29	255,36
DO & CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar	1.652,46	1.423,60	871,07	1.029,89

4. Konsolide Nakit Akış Tabloları

milyon TL	1. Yarıyıl 2024/2025	1. Yarıyıl 2023/2024
Vergi Öncesi Kar	2.865,26	1.960,95
+/- Amortisman, İtfa Payı ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	1.410,24	1.171,65
-/+ Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazanç/Kayıplar	-54,65	-28,03
-/+ Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları	-41,62	-44,14
+/- Kar Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	4,15	-140,18
+/- Faiz Gelirleri / Giderleri	113,57	265,68
+/- Hiperenfasyon düzeltmelerinden elde edilen sonuç	218,92	296,56
Brüt Nakit Akışları	4.515,86	3.482,49
-/+ Stoklar ve Diğer Dönen Varlıklardaki Artış/Azalış	-2.919,47	-3.471,06
+/- Karşılıklardaki Artış/Azalış	-284,47	-85,36
+/- Ticari Borçlar ve Diğer Yükümlülüklerdeki Artış/Azalış	3.304,83	3.677,95
- Ödenen Vergi	-654,28	-231,59
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları (Net Nakit Akış)	3.962,46	3.372,44
+ Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	76,51	62,94
+ Diğer Finansal Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri	6,04	1,03
- Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-1.392,64	-1.201,49
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-4,76	-2,80
- Diğer Finansal Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-20,59	-19,77
+ Alınan Faizler	306,34	126,74
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-1.029,10	-1.033,35
- DO & CO Aktiengesellschaft Hissedarlarına Temettü Ödemesi	0,00	-393,20
- Finansal Borçların Geri Ödenmesi	-2.922,87	-705,40
- Ödenen Faizler	-286,36	-316,67
Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	-3.209,23	-1.415,27
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış	-275,86	923,84
Dönembaşı Nakit ve Nakit Benzerleri	10.555,70	8.970,91
Kur Değişiminin Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi (Açılış Bakiyesi)	-203,88	-247,07
Kur Değişiminin Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi (Dönem içi Hareketi)	-19,20	-13,10
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	10.056,76	9.634,57
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim	-275,86	923,84

5. Konsolide Özkaynak Değişim Tabloları

DO & CO AG Özkaynaklar Değişim Tablosu											
milyon TL	Kapsamlı Gelir Dağıtımı										
	Sermaye	Sermaye Yedekleri	Dönüştürülebilir tahvil borçları (özkaynak oranı)	Geçmiş Yıllar Karları	Yabancı Para Çevirim Farkları	UMS-19 Standardındaki Değişiklik Etkisi	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı Yedekler	Özel Fonlar	Toplam	Azınlık Payları	Toplam Özkaynaklar
1 Nisan 2024 itibarıyla bakiye	836,27	6.027,53	449,15	7.797,59	-3.493,83	-397,95	100,50	0,00	11.319,25	1.136,36	12.455,61
Dönüştürülebilir tahvil borçları	1,72	62,72							64,44		64,44
Toplam Kapsamlı Gelir				1.686,82	22,96	-12,74	-44,58		1.652,46	431,47	2.083,93
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahiplerine Yapılan İlaveler				-6,99					-6,99	6,99	0,00
30 Eylül 2024 itibarıyla bakiye	837,98	6.090,26	449,15	9.477,41	-3.470,87	-410,69	55,92	0,00	13.029,16	1.574,82	14.603,98
1 Nisan 2023 itibarıyla bakiye	759,13	3.250,26	449,15	6.013,90	-3.621,13	-347,19	184,59	-166,10	6.522,59	1.037,62	7.560,21
Dönüştürülebilir tahvil borçları	55,20	1.977,51							2.032,72		2.032,72
Toplam Kapsamlı Gelir				1.353,43	72,25	19,17	-21,25		1.423,60	115,11	1.538,71
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahiplerine Yapılan İlaveler								-6,20	-6,20	6,20	0,00
30 Eylül 2023 itibarıyla bakiye	814,33	5.227,77	449,15	6.974,13	-3.548,89	-328,01	163,34	-172,30	9.579,52	1.158,92	10.738,44

2024/2025 Mali Yılı 1. Yarıyıl Özet Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Notlar

1. Genel Açıklamalar

1.1. Esaslar

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

Bilanço tarihi 31 Mart'tır.

Ara dönem finansal tablolar 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla UMS 34 (Ara Dönem Finansal Raporlama) standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ara dönem konsolide finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alan tüm bilgi ve açıklamaları içermemektedir ve 31 Mart 2024 tarihli konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Ara dönem konsolide finansal tablolar aksi belirtilmedikçe milyon TL olarak hazırlanmış ve sunulmuştur. Aksi belirtilmedikçe, finansal tablolarda ve dipnotlarda gösterilen tüm tutarlar on binlere yuvarlanmıştır. Tek ve toplam tutarlar yuvarlama farkları içermektedir. Bu nedenle tek tek tutarların toplanmasından dolayı ufak farklılıklar oluşabilir.

1.2. Muhasebe ve Değerleme Yöntemleri

Ara dönem konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan muhasebe ve değerleme politikaları, 31 Mart 2024 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe ve değerleme politikaları ile tutarlıdır. 31 Mart 2024 tarihinden sonra yeniden değerleme veya tahminlerde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

DO & CO Grubunun net varlıkları, finansal durumu veya faaliyet sonuçları üzerinde etkisi olan aşağıdaki yeni veya revize edilmiş standartlar veya yorumlar 2024/2025 mali yılının ilk yarısında uygulanmıştır.

UMS 1 "de yapılan değişikliğin uygulaması ile birlikte: Bu mali yıldan itibaren DO & CO için yürürlüğe giren yükümlülüklerin kısa vadeli veya uzun vadeli olarak sınıflandırılması standardının uygulaması ile tahvil, tahvil sahibinin vadesinden önce herhangi bir zamanda tahvili şirketin adi hisse senetlerine dönüştürme seçeneğine sahip olması nedeniyle kısa vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılmıştır.

Avusturya'da 1 Ocak 2024 tarihinden beri yürürlükte olan Asgari Vergilendirme Kanunu (MinBestG), OECD model kurallarını ve şirket grupları için küresel asgari vergilendirmeye ilişkin AB düzenlemelerini ("Pillar II") Avusturya yasalarına aktarmaktadır. Çok sayıda başka ülke de asgari vergilendirmeye ilişkin ilgili düzenlemeleri yürürlüğe koymuştur.

DO & CO, satış hasılatı eşliğinin aşılması nedeniyle Asgari Vergilendirme Kanunu kapsamına girmektedir. Pillar II mevzuatı uyarınca, GloBE efektif vergi oranının minimum vergi oranı olan %15'in altına düşmesi durumunda, her bir vergi alanı için ek vergi uygulanmaktadır. Grup, bu mevzuatın etkilerini değerlendirmektedir.

Geçici güvenli liman düzenlemelerinin DO & CO Grubu'nun gelir vergileri üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir. 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, Fransa ve İtalya olmak üzere iki ülkede, özkaynak hesaplarına eklenmemiş zararların taşınması nedeniyle güvenli liman kuralları uygulanamayacaktır. Ancak, Asgari Vergilendirme Kanunu uyarınca yapılan detaylı

hesaplama herhangi bir ek vergi yükümlülüğü göstermemektedir. Bu nedenle, 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla vergi gideri, Pillar II kapsamındaki ek vergiler için herhangi bir karşılık içermemektedir.

Uygulanması gereken muhasebe ve değerlendirme uygulamalarına ilişkin bilgi almak için ara dönem özet konsolide finansal tabloların esasını teşkil eden, 31 Mart 2024 tarihli konsolide finansal tablolara bakınız.

1.3. Yüksek Enflasyonlu Ülkelerde Finansal Raporlama Standardı

DO & CO, 2022/2023 mali yılının ilk çeyreğinden itibaren fonksiyonel para birimi Türk Lirası olan bağlı ortaklıkların mali tablolarının konsolidasyonunda UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ülkelerde Finansal Raporlama" standardını dikkate almaktadır.

Daha sonrasında bu bağlı ortaklıkların finansal tabloları Türk Lirası'nın satın alma gücündeki değişimleri yansıtacak şekilde yeniden düzenlenir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen parasal olmayan bilanço kalemleri, Grup'un fonksiyonel para birimine çevrilmeden önce bir fiyat endeksi kullanılarak yeniden düzenlenmektedir. Bilançodaki parasal kalemler endekslenmemektedir. Ayrıca gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu ve özkaynaklardaki tüm kalemler de yeniden düzenlenmiştir. Parasal kalemlerin net pozisyonundan kaynaklanan kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunun finansal sonuçlarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır.

Bilanço ve gelir tablosunda yer alan tüm kalemler kapanış kurundan Grup'un fonksiyonel para birimine çevrilmektedir. Endeksleme ve yabancı para çevriminden kaynaklanan tüm farklar, diğer kapsamlı gelir tablosunda yabancı para çevrim farkları hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Fonksiyonel para birimi Türk Lirası olan bağlı ortaklıkların yıllık mali tabloları tarihi maliyet kavramına dayanmaktadır. Endeksleme için Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayınlanan tüketici fiyat endeksleri kullanılmaktadır. 30 Eylül 2024 (2003=100) itibarıyla fiyat endeksi 2.526,16'dır (31 Mart 2024: 2.139,47).

Aşağıdaki tablo raporlama döneminde endeksteeki değişikliği göstermektedir:

Tüketici fiyat endeksindeki aylık değişim		
% olarak	2024/2025	2023/2024
Nisan	%3,18	%2,39
Mayıs	%3,37	%0,04
Haziran	%1,64	%3,92
Temmuz	%3,23	%9,49
Ağustos	%2,47	%9,09
Eylül	%2,97	%4,75

Parasal olmayan kalemlerin endekslenmesi, DO & CO Grubu'nun bilanço toplamını 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla 792,94 milyon TL tutarında artırmaktadır. Bu artış, maddi duran varlıkların (751,84 milyon TL), atırım amaçlı gayrimenkullerin (78,07 milyon TL) ve ayrıca stokların endekslenmesinden (82,86 milyon TL) kaynaklanmaktadır. Yükümlülükler tarafında konsolide özkaynaklar 740,70 milyon TL artış göstermiştir. Bu tutarın 963,42 milyon TL

tutarındaki kısmı kontrol gücü olmayan paylara ilişkindir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü 52,24 milyon TL tutarında artış göstermiştir.

Parasal kalemlerin net pozisyonu 2024/2025 mali yılının ilk yarısında mali yılında 218,92 milyon TL tutarında zarara neden olmuştur. Ayrıca UMS 29'un uygulanması özellikle maliyet ve amortisman kalemlerini etkilemektedir. 2024/2025 mali yılının ilk yarısında ilk madde malzeme maliyeti 362,62 milyon TL ve amortisman giderleri 90,92 milyon TL artış göstermiştir. UMS 29'un uygulanması 2024/2025 mali yılının ilk yarısında vergi sonrası kazançlarda 148,47 milyon TL'lik düşüşe neden olmuştur ve bu tutarın 76,77 milyon TL'lik kısmı kontrol gücü olmayan paylara ilişkindir.

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla diğer kapsamlı gelirden gösterilen yabancı para çevrim farklarındaki değişim 2.318,53 milyon TL tutarında UMS 29 uyarınca endeksleme etkilerini içermektedir. Bu tutarın 1.040,20 milyon TL'lik kısmı kontrol gücü olmayan paylara aittir.

1.4. Konsolidasyon Kapsamı

Konsolidasyon kapsamında 31 Mart 2024 tarihine göre herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1.5. Mevsimsellik ve Ekonomik Etkiler

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

2. Konsolide Finansal Durum Tablolarına İlişkin Dipnotlar

2.1. Özkaynaklar

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 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, Yönetim Kurulu'na, pay sahiplerinin alım hakları hariç olmak üzere toplam 100.000.000 Avro nominal tutara kadar paya dönüştürülebilir tahvil ihraç etme yetkisi verilmiştir. Paya dönüştürülebilir tahviller, 21 Ocak 2021'de, olası toplam nominal değerin tamamı ile ihraç edilmiştir.

Ayrıca, paya dönüştürülebilir tahvillerin alacaklılarına ihraç edilmek üzere 1.350.000 adede kadar yeni hamiline hisse senedi (nominal değerde olmayan hisseler) ihracı yoluyla sermayenin 2.700.000 Avro'ya kadar şartlı olarak artırımına da bu genel kurulda karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu, 20 Temmuz 2023 tarihinden itibaren 30 ay süreyle aşağıdaki konularda yetkilendirilmiştir:

a) Şirket'in nominal sermayesinin azami %10'una kadar Şirket'in nominal değeri olmayan hamiline yazılı hisselerini borsa veya halka arz yoluyla veya başka herhangi bir şekilde, ancak sadece münferit hissedarlardan veya tek bir hissedardan hisse başına asgari 2,00 € (iki Avro)

ve azami 150,00 € (yüz elli Avro) fiyatla satın alabilir. Satın alma amacı olarak hazine hisselerinin alım satımı hariç tutulmuştur. Yetki, şirket tarafından, bir bağlı şirket tarafından (UGB madde 189a no. 7) veya şirket hesabına üçüncü şahıslar tarafından bir veya birden fazla amaç doğrultusunda tamamen veya kısmen veya birkaç kısmi miktarda kullanılabilir.

b) Yönetim Kurulu, hisselerin borsada veya halka arz yoluyla satın alınmasına karar verebilir, ancak bu karar Gözetim Kurulu'na daha sonra bildirilmelidir. Diğer her türlü satın alma, Gözetim Kurulu'nun önceden onayına tabidir. Borsa veya halka arz dışında bir yolla iktisap durumunda, bu, hissedarların orantılı tasarruf haklarının hariç tutulmasıyla da gerçekleştirilebilir (tersi pay alma hakkının hariç tutulması).

c) Yönetim Kurulu, AktG Madde 65 (1b) uyarınca karar tarihinden itibaren beş yıl süreyle, Gözetim Kurulu'nun onayıyla, Şirket'teki hazine hisselerini borsada satış veya halka arz dışında bir şekilde satmaya veya kullanmaya ve ayrıca hissedarların orantılı satın alma hakkını hariç tutmaya (rüçhan haklarının hariç tutulması) ve satış koşullarını belirlemeye yetkilidir. Bu yetki Şirket tarafından, bir bağlı Şirket tarafından (UGB madde 189a no. 7) veya Şirket hesabına üçüncü şahıslar tarafından bir veya birden fazla amaç doğrultusunda tamamen veya kısmen veya birkaç kısmi miktarda kullanılabilir.

d) Yönetim Kurulu ayrıca, Gözetim Kurulu'nun onayı ile, gerektiğinde bu hazine hisselerini, 192. madde ile bağlantılı olarak 65. madde 1. fıkra 8. son cümle uyarınca Yıllık Genel Kurul tarafından başka bir karar alınmaksızın geri çekerek sermayeyi azaltma yetkisine sahiptir. Gözetim Kurulu, hisselerin itfasından kaynaklanan Ana Sözleşme değişikliklerini kabul etme yetkisine sahiptir.

UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ülkelerde Finansal Raporlama" standardının uygulanmasından kaynaklanan etkiler Bölüm 1.3. Yüksek Enflasyonlu Ülkelerde Finansal Raporlama Standardı'nda yer almaktadır.

Paya dönüşümden kaynaklanan sermaye ve sermaye yedeklerinde meydana gelen değişiklikler Bölüm 2.2. Tahviller'de açıklanmıştır.

2.2. Tahviller

DO & CO Aktiengesellschaft, 21 Ocak 2021 tarihinde, toplam 100 milyon Avro nominal değerli, beş yıl vadeli ve yıllık %1,75 kuponlu 1.000 adet dönüştürülebilir tahvil ihraç etmiştir. Bu tahviller, sahiplerinin tercihine bağlı olarak şirketteki adi hisselerle dönüştürülebilir. Her bir dönüştürülebilir tahvil, o tarihte geçerli olan 80,63 Avro'luk dönüştürme fiyatı üzerinden sahibine 1.240 adet adi hisseye dönüştürme hakkı vermektedir. Referans fiyat olan 60,85 Avro baz alındığında bu, %32,5'lik bir dönüştürme primi anlamına gelmektedir. Temettünün 27 Temmuz 2023 tarihinde ödenmesi nedeniyle, dönüştürme fiyatı 0,6511 Avro düşerek 79,979 Avro'ya gerilemiştir.

2024/2025 mali yılının ilk yarısında, nominal değeri 68,67 milyon TL olan paya dönüştürülebilir tahvillerin hisseye dönüştürüldüğü bir dönüşüm tarihi olmuştur. Dönüşümler sonucunda yeni sermaye 1,72 milyon TL artmıştır. Sermaye yedekleri de 62,72 milyon TL tutarında artmıştır.

Açılış ve bilanço tarihindeki tahvil yükümlülüklerinin mutabakatı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Başlangıçtaki ve raporlama tarihindeki tahvil yükümlülüğünün mutabakatı	
milyon TL	
Tahvil yükümlülüğünün 1 Nisan 2024 itibarıyla defter değeri	82,77
Dönüştürülmüş miktar	-64,44
Faiz gideri	-0,04
Tahvil yükümlülüğünün 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla defter değeri	18,28

UMS 1’de yapılan değişikliğin uygulaması ile birlikte: Bu mali yıldan itibaren DO & CO için yürürlüğe giren yükümlülüklerin kısa vadeli veya uzun vadeli olarak sınıflandırılması standardının uygulaması ile 18,28 milyon TL tutarındaki tahvil, tahvil sahibinin vadesinden önce herhangi bir zamanda tahvili şirketin adi hisse senetlerine dönüştürme seçeneğine sahip olması nedeniyle kısa vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılmıştır.

2.3. Finansal Yükümlülükler

Aşağıdaki tablo, cari ve önceki raporlama dönem başı ve sonundaki finansal yükümlülüklerin mutabakatını göstermektedir:

Finansal yükümlülüklerin başlangıçtaki ve raporlama tarihindeki tutarlarının mutabakatı	
milyon TL	
1 Nisan 2024 tarihindeki bakiye	18.727,20
Girişler	
Kiralama Yükümlülükleri	365,48
Yeniden Sınıflandırmalar	
Kiralama Yükümlülüğü UFRS 16	76,52
Çıkışlar	
Kira Yükümlülükleri UFRS 16	-17,56
Kira Yükümlülükleri UFRS 16 - Tahakkuk Eden Ödemeler	-12,32
Kredi Faizi	-3,10
Geri ödemeler	
Banka Kredileri	-2.434,22
Kira Yükümlülükleri UFRS 16	-488,65
Değişim farkları	
PPP Kredileri	26,14
30 Eylül 2024 itibarıyla bakiye	16.239,48

2024/2025 mali yılının ikinci çeyreğinde, “Diğer kiralama yükümlülükleri” hesabı kısa vadeli diğer yükümlülükler hesabından diğer (kısa vadeli) finansal yükümlülükler hesabına sınıflandırılmıştır.

Finansal yükümlülüklerin başlangıçtaki ve raporlama tarihindeki tutarlarının mutabakatı**milyon TL**

1 Nisan 2023 tarihindeki bakiye	16.375,04
Girişler	
Kiralama yükümlülükleri - yeni sözleşmeler yoluyla	3.512,79
Kira yükümlülükleri - faiz	501,91
Çıkışlar	
Kira Yükümlülükleri UFRS 16	-161,81
Geri ödemeler	
Banka Kredileri	-386,04
Kira Yükümlülükleri UFRS 16	-1.318,73
Yeniden Sınıflandırmalar	
PPP Kredileri	204,04
31 Mart 2024 itibarıyla bakiye	18.727,20

Konsolide bilançodaki finansal yükümlülükler ile yukarıdaki tablolar arasındaki 118,64 milyon TL (önceki yıl: 63,32 milyon TL) tutarındaki fark diğer finansal yükümlülüklerden kaynaklanmaktadır.

3. Konsolide Kar veya Zarar Tablolarına İlişkin Dipnotlar

3.1. Satışlar

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

Ülkeler	Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller	Toplam
Türkiye	10.828,60	2,99	692,18	11.523,76
Avusturya	1.841,56	349,92	1.181,88	3.373,37
İngiltere	7.857,41	2.671,83	263,52	10.792,76
Almanya	1.277,23	2.383,60	589,07	4.249,90
ABD	9.145,69	423,98	0,00	9.569,67
İspanya	1.898,59	267,69	262,11	2.428,39
Diğer Ülkeler	1.000,76	109,13	102,46	1.212,35
Total	33.849,83	6.209,14	3.091,23	43.150,20

3.2. Finansal Gelir/Gider

milyon TL	1. Yarıyıl 2024/2025	1. Yarıyıl 2023/2024	2. Çeyrek 2024/2025	2. Çeyrek 2023/2024
Finansman Gelirleri	321,30	137,80	169,28	83,77
Faiz ve Benzeri Giderler	-429,46	-400,08	-212,80	-248,29
Hiperenflasyon düzeltmelerinden elde edilen sonuç	-218,92	-296,56	-131,87	-244,04
Diğer Finansman Gelir/Gideri	12,03	36,05	0,41	108,72
Toplam	-315,05	-522,78	-174,98	-299,84

Finansal gelirler temel olarak Türkiye'deki nakit benzerlerinden elde edilen faiz gelirini içermektedir.

Faiz ve benzeri giderler, Ocak 2021'de ihraç edilen paya dönüştürülebilir tahvillerin, kredilerin, istihdam sonrası faydalar ve diğer uzun vadeli yükümlülükler için tahakkuk eden faizlerin yanı sıra kira yükümlülükleri için tahakkuk eden faizleri de içermektedir.

Hiperenflasyon düzeltmelerinden elde edilen sonuç, fonksiyonel para birimi Türk Lirası olan bağlı ortaklıklar için UMS 29'un uygulanmasından kaynaklanmaktadır. Daha fazla bilgi için Bölüm 1.3. Yüksek Enflasyonlu Ülkelerde Finansal Raporlama Standardı'na bakınız.

Diğer finansal gelirler, Grup'un yabancı para cinsinden finansmanından kaynaklanan kur etkilerini içermektedir.

3.3. 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.

	1. Yarıyıl 2024/2025	1. Yarıyıl 2023/2024	2. Çeyrek 2024/2025	2. Çeyrek 2023/2024
Konsolide Kar (milyon TL)	1.686,82	1.353,43	977,27	764,08
Çıkarılmış Hisse Senetlerinin Ağırlıklı Ortalama Adedi (Adet)	10.983.458	10.435.164	10.983.458	10.561.889
Seyreltilmemiş Hisse Başına Kazanç (TL)	153,58	129,70	88,98	72,34

Seyreltilmiş hisse başına kazanç, potansiyel hisse senetlerinin ağırlıklı ortalamasına göre ihraç edilen hisse senetlerinin ortalama sayısı artırılarak hesaplanır. Dönüştürülebilir tahvillerin hisse senetleri ile dönüştürüldüğü ve net karın faiz gideri ve vergi etkisi için düzeltildiği varsayılmaktadır.

	1. Yarıyıl 2024/2025	1. Yarıyıl 2023/2024	2. Çeyrek 2024/2025	2. Çeyrek 2023/2024
Konsolide Kar (seyreltilmiş hisse başına kar hesabında kullanılan) (milyon TL)	1.686,76	1.376,77	977,15	775,56
Mevcut hisselerin ağırlıklı ortalaması + potansiyel hisselerin ağırlıklı ortalaması (Adet)	10.989.710	10.986.138	10.989.710	10.986.138
Seyreltilmiş hisse başına kazanç (TL)	153,49	125,32	88,92	70,59

Aşağıdaki tablo, cari ve önceki raporlama dönemi başında ve sonunda mevcut hisselerin mutabakatını göstermektedir (dönem sonu pay adetleri):

Dönem başı ve bilanço tarihinde dolaşımda olan payların mutabakatı	
Adet	
1 Nisan 2024 itibarıyla çıkarılmış hisseler	10.960.953
Paya dönüştürülebilir tahvilden dönüşümler	22.505
30 Eylül 2024 itibarıyla çıkarılmış hisseler	10.983.458

Aşağıdaki tablo, konsolide sonuçların seyreltilmiş hisse başına kazancı belirlemek için kullanılan konsolide sonuçla mutabakatını göstermektedir:

milyon TL	1. Yarıyıl 2024/2025	1. Yarıyıl 2023/2024	2. Çeyrek 2024/2025	2. Çeyrek 2023/2024
Konsolide Kar	1.686,82	1.353,43	977,27	764,08
Faiz	-0,08	30,31	-0,15	14,91
%23 Vergi	0,02	-6,97	0,03	-3,43
Konsolide Kar (seyreltilmiş hisse başına kar hesabında kullanılan)	1.686,76	1.376,77	977,15	775,56

Aşağıdaki tablo, ihraç edilen ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısının potansiyel hisse senetlerinin ağırlıklı ortalaması dahil olmak üzere ihraç edilen ağırlıklı ortalama hisse sayısına mutabakatını göstermektedir:

	1. Yarıyıl 2024/2025	1. Yarıyıl 2023/2024	2. Çeyrek 2024/2025	2. Çeyrek 2023/2024
Mevcut hisselerin ağırlıklı ortalaması	10.983.458	10.435.164	10.983.458	10.561.889
Potansiyel hisselerin ağırlıklı ortalaması	6.252	550.973	6.252	424.249
Mevcut hisselerin ağırlıklı ortalaması + potansiyel hisselerin ağırlıklı ortalaması	10.989.710	10.986.138	10.989.710	10.986.138

4. Bölümlere Göre Raporlama

Bölümlere göre yapılan raporlama ile 2024/2025 mali yılının ilk yarısı ve 2023/2024 mali yılının ilk yarısı karşılaştırılması aşağıdaki tabloda görüldüğü gibidir:

1. Yarıyıl 2024/2025		Havayolu İkram Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller	Toplam
Satışlar	milyon TL	33.849,85	6.209,14	3.091,16	43.150,15
FAVÖK	milyon TL	3.505,53	695,39	389,62	4.590,54
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	milyon TL	41,62	0,00	0,00	41,62
Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-1.126,86	-130,26	-153,11	-1.410,24
Amortisman/İtfa Payları	milyon TL	-1.144,76	-130,26	-153,11	-1.428,13
Değer Düşüklüğü	milyon TL	0,00	0,00	0,00	0,00
Değer Artışı	milyon TL	17,90	0,00	0,00	17,90
FVÖK	milyon TL	2.378,67	565,13	236,51	3.180,30
FAVÖK Marjı	%	%10,4	%11,2	%12,6	%10,6
FVÖK Marjı	%	%7,0	%9,1	%7,7	%7,4
Grup Satışları İçindeki Payı	%	%78,4	%14,4	%7,2	%100,0
Toplam yatırımlar (UFRS 16 dahil)	milyon TL	1.481,37	335,49	180,83	1.997,69

1. Yarıyıl 2023/2024		Havayolu İkam Hizmetleri	Uluslararası Organizasyon İkam Hizmetleri	Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller	Toplam
Satışlar	milyon TL	25.654,71	5.074,41	2.845,01	33.574,13
FAVÖK	milyon TL	2.762,56	573,85	318,98	3.655,39
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	milyon TL	44,14	0,00	0,00	44,14
Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-932,83	-91,55	-147,27	-1.171,65
Amortisman/İtfa Payları	milyon TL	-940,56	-91,55	-147,27	-1.179,38
Değer Düşüklüğü	milyon TL	7,73	0,00	0,00	7,73
FVÖK	milyon TL	1.829,73	482,31	171,70	2.483,74
FAVÖK Marjı	%	%10,8	%11,3	%11,2	%10,9
FVÖK Marjı	%	%7,1	%9,5	%6,0	%7,4
Grup Satışları İçindeki Payı	%	%76,4	%15,1	%8,5	%100,0
Toplam yatırımlar (UFRS 16 dahil)	milyon TL	4.297,21	152,88	120,03	4.570,12

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

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

1. Yarıyıl 2024/2025		Türkiye	İngiltere	ABD	Almanya	Avusturya	İspanya	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	milyon TL	11.523,76	10.792,76	9.569,67	4.249,90	3.373,37	2.428,39	1.212,35	43.150,20
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%26,7	%25,0	%22,2	%9,8	%7,8	%5,6	%2,8	%100,0

1. Yarıyıl 2023/2024		Türkiye	İngiltere	ABD	Almanya	Avusturya	İspanya	Diğer Ülkeler	Toplam
Satışlar	milyon TL	9.104,67	8.613,63	6.368,88	3.257,86	3.056,83	2.042,29	1.129,93	33.574,09
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%27,1	%25,7	%19,0	%9,7	%9,1	%6,1	%3,4	%100,0

UFRS 8'e göre Toplam Varlıklar dağılımı (vergi alacakları ve ertelenmiş vergi varlığı hariç) 30 Eylül 2024 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla aşağıda görüldüğü gibidir:

30 Eylül 2024		İngiltere	ABD	Avusturya	Almanya	Türkiye	İspanya	Diğer Ülkeler	Toplam
Toplam Varlıklar	milyon TL	11.329,28	13.707,24	4.594,89	4.278,40	9.295,15	1.650,04	3.378,79	48.233,79
% Yüzdesel Dağılım		%23,5	%28,4	%9,5	%8,9	%19,3	%3,4	%7,0	%100,0

31 Mart 2024		İngiltere	ABD	Avusturya	Almanya	Türkiye	İspanya	Diğer Ülkeler	Toplam
Toplam Varlıklar	milyon TL	11.943,85	12.095,67	6.293,92	3.640,65	7.386,03	1.458,45	2.652,62	45.471,20
% Yüzdesel Dağılım		%26,3	%26,6	%13,8	%8,0	%16,2	%3,2	%5,8	%100,0

5. Diğer Bilgiler

5.1. Finansal Araçlara İlişkin Ek Açıklamalar

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla finansal araçların UFRS 9'a göre finansal araçların değerleme kategorilerine ayrılmış defter değerleri ve gerçeğe uygun değerlerinin (gerçeğe uygun değer hiyerarşisine göre) gösterimi aşağıdaki gibidir:

milyon TL	Defter Değeri 30 Eylül 2024	UFRS 9'a Göre Değerleme Kategorisi	Gerçeğe Uygun Değer	Seviye
Diğer Duran Finansal Varlıklar	634,83			
Yatırımlar ve Diğer Menkul Değerler ¹	6,79	AC		
Türev Araçlar	72,62	FVOCI	72,62	2
Türev Araçlar	107,29	FVPL	107,29	3
Diğer Duran Varlıklar	169,80	AC	169,80	3
Diğer Duran Varlıklar	278,33	FVTPL	278,33	3
Ticari Alacaklar ¹	10.214,33	AC		
Diğer Kısa Vadeli Finansal Varlıklar ¹	528,81	AC		
Nakit ve Nakit Benzerleri ¹	10.056,76	AC		
Toplam Varlıklar	21.434,73			
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	10.857,86			
Krediler	2.861,55	FLAC	2.521,79	3
Krediler	200,52	FVTPL	200,52	3
UFRS 16 Kiralama Yükümlülükleri	7.795,79	FLAC		
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	5.518,36			
Dönüştürülebilir tahvil borçları	18,28	FLAC	17,36	3
Krediler	4.295,52	FLAC	4.295,52	3
UFRS 16 Kiralama Yükümlülükleri	1.086,10	FLAC		
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler ¹	118,46	FLAC		
Ticari Borçlar ¹	8.353,60	FLAC		
Toplam Borçlar	24.729,82			

milyon TL	Defter Değeri 31 Mart 2024	UFRS 9'a Göre Değerleme Kategorisi	Gerçeğe Uygun Değer	Seviye
Diğer Duran Finansal Varlıklar	751,68			
Yatırımlar ve Diğer Menkul Değerler ¹	6,79	AC		
Türev Araçlar	130,52	FVOCI	130,52	2
Türev Araçlar	107,29	FVTPL	107,29	3
Diğer Duran Varlıklar	223,49	AC	221,20	3
Diğer Duran Varlıklar	283,58	FVTPL	283,58	3
Ticari Alacaklar ¹	8.758,09	AC		
Diğer Kısa Vadeli Finansal Varlıklar ¹	465,38	AC		
Nakit ve Nakit Benzerleri ¹	10.555,70	AC		
Toplam Varlıklar	20.530,84			
Dönüştürülebilir tahvil borçları	82,77	FLAC	79,28	3
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	11.205,98			
Krediler	3.006,63	FLAC	2.919,20	3
Krediler	208,88	FVTPL	208,88	3
UFRS 16 Kiralama Yükümlülükleri	7.990,47	FLAC		
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	7.584,70			
Krediler	6.553,27	FLAC	6.553,27	3
UFRS 16 Kiralama Yükümlülükleri	967,95	FLAC		
Diğer Muhtelif Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler ¹	63,48	FLAC		
Ticari Borçlar ¹	7.023,39	FLAC		
Toplam Borçlar	25.896,84			

1... Bu varlıkların itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen defter değerine karşılık gelen gerçeğe uygun değeri

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)

Gerçeğe uygun değer, bir şirketin bir varlığı satmak veya bir yükümlülüğü devretmek için ölçüm tarihinde emsallere uygun bir işlemde başka bir piyasa katılımcısından alacağı tutar olarak tanımlanmaktadır. DO & CO, gerçeğe uygun değeri, diğer piyasa katılımcılarının da varlığı veya yükümlülüğü ölçerken kullanacağı varlığın veya yükümlülüğün özelliklerini dikkate alarak ölçer.

DO & CO Grubu'nda gerçeğe uygun değerın ölçülmesinde aşağıdaki kategoriler (seviyeler) kullanılmaktadır:

Seviye 1	Ölçüm tarihinde benzer varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı fiyatlar
Seviye 2	Gözlemlenebilir piyasa verilerine dayalı parametreleri içeren değerleme yöntemleri
Seviye 3	Gözlemlenemeyen piyasa verilerine dayalı parametreler içeren değerleme yöntemleri

Aksi belirtilmedikçe, Seviye 3'te muhasebeleştirilen ve önemli olarak gözlemlenemeyen girdilerin kullanıldığı gerçeğe uygun değerler, gelecekteki nakit akışlarının mevcut ekonomik ortamı yansıtacak şekilde hesaplanan bir borçlanma oranı kullanılarak iskonto edildiği indirgenmiş nakit akışı yöntemi kullanılarak hesaplanır. Gelecekteki nakit akışlarını iskonto etmek için kullanılan faiz oranı, risksiz faiz oranı, ülke ve hisse senedi risk primi, enflasyon farkı ve hisse senedinin kredi notu dahil olmak üzere çeşitli faktörler kullanılarak hesaplanır.

Uzun vadeli kredi yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri, 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. 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla bu oran %8,4'tür (önceki yıl: %13,4).

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 ticari borçlar ve diğer kısa vadeli finansal yükümlülükler için de geçerlidir. UFRS 7.29(a) hükümlerine göre gerçeğe uygun değeri açıklanmamıştır.

5.2. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonra önemli sayılabilecek bir olay bulunmamaktadır.

5.3. İlişkili Taraf Açıklamaları

DO & CO Aktiengesellschaft, konsolidasyona dahil olmayan bağlı ortaklıkları, özkaynak yönetime göre muhasebeleştirilen yatırımları ve iştirakleri ile doğrudan ya da dolaylı olarak iş ilişkisi içindedir.

İlişkili taraflar ya da şirketler öncelikle Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu üyelerinden veya onların kontrol ettiği şirketlerden oluşmaktadır.

İlişkili taraflar ile olan iş ilişkileri normal piyasa şartlarında gerçekleştirilmektedir.

	1. Yarıyıl 2024/2025				1. Yarıyıl 2023/2024			
milyon TL	Diğer İlişkili Kişiler ve Şirketler	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar	Diğer İlişkili Kişiler ve Şirketler	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar
Verilen Teslimatlar ve Hizmetler	0,00	0,00	0,66	0,34	0,00	0,00	0,23	0,58
Faiz Geliri	0,00	0,00	3,11	0,00	0,00	0,00	0,93	0,00
Kiralama Gideri (amortisman ve faiz)	111,38	0,00	0,00	0,00	104,24	0,00	0,00	0,00
Alınan Teslimatlar ve Hizmetler	25,53	0,00	0,21	14,74	16,27	0,00	0,00	7,28

	30 Eylül 2024				31 Mart 2024			
milyon TL	Diğer İlişkili Kişiler ve Şirketler	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar	Diğer İlişkili Kişiler ve Şirketler	İlişkili Şirketler	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar
Alacaklar	36,24	0,00	23,68	0,00	36,24	0,00	28,76	0,07
Borçlar	1.051,55	0,00	0,21	2,33	1.137,03	0,00	0,00	0,04
Verilen Krediler	0,00	0,00	57,61	0,00	0,00	0,00	57,61	0,00

Müşterek yönetime tabi iş ortaklıklarına verilen kredilerden yıllık %3,25 faizli alacaklar bulunmaktadır (önceki yıl: %3,25).

Kira sözleşmelerinden doğan 1.041,72 milyon TL tutarındaki (önceki yıl: 1.102,27 milyon TL) yükümlülükler, diğer ilişkili taraflara olan yükümlülüklerinin içinde yer almaktadır.

5.4. Üst Yönetim

2024/2025 mali yılının ilk yarısında DO & CO Aktiengesellschaft'ın üst yönetiminde aşağıdaki kişiler görev almıştır:

Yönetim Kurulu:

Attila DOĞUDAN

Yönetim Kurulu Başkanı | CEO; 1959 doğumlu
İlk atanması 3 Haziran 1997 tarihinde yapılmıştır
Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Temmuz 2026
Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır

Attila Mark DOĞUDAN

Yönetim Kurulu Üyesi | Ticari Direktör; 1984 doğumlu
İlk atanması 10 Haziran 2021 tarihinde yapılmıştır
Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 10 Haziran 2027
Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır

Mag. Johannes ECHEVERRIA

Yönetim Kurulu Üyesi | Finans Direktörü; 1982 doğumlu
İlk atanması 1 Eylül 2023 tarihinde yapılmıştır
Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Ağustos 2026
Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır

Mag. Bettina HÖFINGER

Yönetim Kurulu Üyesi | Hukuk Direktörü; 1973 doğumlu
İlk atanması 1 Eylül 2023 tarihinde yapılmıştır
Yürürlükte bulunan görev süresinin sonu: 31 Ağustos 2026
Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır

M. Serdar ERDEN

Yönetim Kurulu Üyesi | Operasyonlardan Sorumlu Direktör; 1974 doğumlu
İlk atanması 1 Eylül 2023 tarihinde yapılmıştır
Görev süresinin sonu: 5 Ağustos 2024
Denetim veya başka bir görevi bulunmamaktadır

2024/2025 mali yılının ilk yarısında Yönetim Kurulu'na yapılan ödemeler aşağıda görüldüğü gibidir:

Yönetim Kurulu Ücretlendirmesi		
Bin TL	1. Yarıyıl 2024/2025	1. Yarıyıl 2023/2024
Sabit Prim	61.334,48	30.487,90
Şirketler Grubundaki Diğer Şirketlerde Ücretlendirme	2.851,15	885,75
Aynı Faydalar	2.634,60	2.827,72
Toplam	66.820,22	34.201,37

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.

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 borsada işlem gören diğer şirketler bulunmamaktadır.

Dr. Peter HOFFMANN-OSTENHOF

1. Başkan Vekili; bağımsız üye, 1955 doğumlu
29. olağan Genel Kurul'a (2027) 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 Grup dışındaki diğer borsada işlem gören şirketler:

- Türkiye'de faaliyet gösteren Pegasus Hava Yolları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

- Türkiye’de faaliyet gösteren Koç Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
- Türkiye’de faaliyet gösteren Tüpraş Türkiye Petrol Rafinerileri A. Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

Mag. Daniela NEUBERGER

Üye; bağımsız üye, 1961 doğumlu

31. Olağan Genel Kurul’a (2029) kadar atanmıştır. İlk defa 18 Temmuz 2019 tarihinde seçilmiş olup

Borsada işlem gören şirketlerde başka bir Gözetim Kurulu üyeliği bulunmamaktadır.

Gözetim Kurulu'nun ücretleri, 25 Temmuz 2024'teki Yıllık Genel Kurul Toplantısında kararlaştırılmış ve 2023/2024 mali yılı için 8,77 milyon TL (önceki yıl: 8,77 milyon TL) olarak belirlenmiştir.

Yönetim Kurulu Beyanı

Bildiğimiz kadarıyla,

1. DO & CO Aktiengesellschaft'ın, yasal muhasebe standartları ile uyum içerisinde tanzim edilen ara dönem özet konsolide finansal tablolarının, şirketin varlık, finans ve gelir durumunu mümkün mertebe güvenilir bir şekilde sunduğunu, ve
2. Grup'un yarıyıl konsolide finansal raporunun, Grup'un net varlıkları, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını, mali yılın ilk altı ayındaki önemli olaylar ve bunların özet konsolide ara dönem finansal tabloları üzerindeki etkileri ile yılın geri kalan altı ayındaki belirsizlikler ve maddi risklerini mümkün mertebe güvenilir bir görüntü oluşturacak şekilde sunduğunu teyit ederiz.

Viyana, 12 Kasım 2024

Yönetim Kurulu:

Attila Dogudan e.h.
Yönetim Kurulu Başkanı
Chief Executive Officer

Mag. Johannes Echeverria e.h.
Yönetim Kurulu Üyesi
Chief Financial Officer

Mag. Bettina Höfinger e.h.
Yönetim Kurulu Üyesi
Chief Legal Officer

Attila Mark Dogudan e.h.
Yönetim Kurulu Üyesi
Chief Commercial Officer

Özet Konsolide Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Giriş

DO & CO Aktiengesellschaft, Viyana'nın 1 Nisan 2024 – 30 Eylül 2024 dönemine ait ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal tabloların sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 30 Eylül 2024 tarihli özet konsolide finansal durum tablosu, 1 Nisan - 30 Eylül 2024 dönemine ait özet konsolide gelir tablosu, özet konsolide kapsamlı gelir tablosu, özet konsolide nakit akış tablosu ve özet konsolide özkaynak değişim tablosu ile önemli muhasebe ve değerlendirme politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ara dönem özet konsolide finansal tablo notlarından oluşmaktadır.

Şirket yönetimi ara dönem özet konsolide finansal tabloların Avusturya'da Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkelerine ve AB tarafından benimsenen ara dönem finansal raporlamaya ilişkin Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS'ler) uygun olarak hazırlanmasından sorumludur.

Denetçi olarak sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Şirkete ve üçüncü taraflara karşı sorumluluğumuzla ilgili olarak, UGB'nin 275 (2) maddesi geçerlidir.

Sınırlı denetimin kapsamı

Sınırlı denetimimiz, Avusturya'da yürürlükte bulunan kanun ve düzenlemeler ile Avusturya Denetim Standartları'na, özellikle KFS/PG 11 "Finansal Tabloların Sınırlı Denetimine İlişkin Esaslar" ve Uluslararası Sınırlı Denetim Standardı (ISRE 2410) "Ara Dönem Finansal Bilgilerin İşletmenin Bağımsız Denetçisi Tarafından Sınırlı Denetimi"ne uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere sorgulama yapılması ve analitik inceleme ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşmaktadır. Sınırlı denetimin kapsamı Avusturya Denetim Standartları ve Uluslararası Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülen bir denetime kıyasla önemli ölçüde dardır ve dolayısıyla bir denetimde tespit edilebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğimize ilişkin güvence elde etmemizi sağlamaz. Bu nedenle, bir denetim görüşü bildirmiyoruz.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal tabloların, tüm önemli yönleriyle, Avusturya'da Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkelerine ve AB tarafından kabul edilen ara dönem finansal raporlamaya ilişkin Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS'ler) uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

2024/2025 döneminin ilk yarısına ilişkin faaliyet raporu ve Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu'nun 125. Maddesine Göre Yönetim Beyanı

2024/2025 mali yılının ilk yarısına ilişkin faaliyet raporunu okumuş bulunmaktayız ve ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

2024/2025 mali yılının ilk yarısına ilişkin finansal rapor, Avusturya Sermaye Piyasası Kanunu'nun 125. maddesi 1. fıkrası 3. bendi gereğince yasal temsilcilerin beyanını içermektedir.

İnceleme raporumuzla birlikte ara dönem konsolide finansal tablolar sadece tarafımızca onaylanan versiyonda yayınlanabilir veya dağıtımı yapılabilir. Farklı versiyonlar için (örneğin kısaltılmış veya başka bir dile çevrilmiş), UGB Madde 281 (2) hükümlerine uyulmalıdır.



Viyana, 13 Kasım 2024

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Yann Georg Hansa
Denetçi

Not: Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, inceleme raporumuz ile birlikte sadece tarafımızca onaylanan versiyonu ile basılabilir ya da dağıtılabilir. Bu belge elektronik olarak imzalanmıştır ve sadece bu versiyonda geçerlidir.