

**ÇELEBİ HAVA SERVİSİ ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK 2018 – 31 MART 2018 DÖNEMİNE AİT  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**



**İçindekiler**

	<b>Sayfa No</b>
<b>I – Genel Bilgiler</b>	<b>3</b>
1. Faaliyet Konusu	3
2. Yönetim Kurulu, Denetim, Komiteler ve Üst Yönetim	3
3. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı	8
4. Personel Bilgileri	9
<b>II – Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar</b>	<b>9</b>
<b>III – Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler</b>	<b>9</b>
5. Faaliyette Bulunulan Sektör, 2017 Yılı Faaliyetleri ve Performansa İlişkin Bilgiler	9
6. Yatırımlardaki Gelişmeler ve Teşviklerden Yararlanma Durumu	12
7. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler	12
8. Finansal Tablo ve Raporlara İlişkin Açıklamalar	13
9. Yapılan Bağışlar	14
<b>IV – Finansal Durum</b>	<b>14</b>
10. Finansal Duruma İlişkin Temel Rasyolar	14
11. Mal ve Hizmet Satış ve Üretimine İlişkin Bilgiler	15
12. Temettü Politikası ve Temettü Dağıtımı	15
13. Şirket'in Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri	17
<b>V – Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi</b>	<b>17</b>
14. Temel Finansal Risk ve Yönetim Politikaları	17
<b>VI – Diğer Hususlar</b>	<b>18</b>
15. Ana Sözleşme ve Şirket Politika Değişiklikleri	18
16. Finansal Tablo Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Hususlar	18

**I – GENEL BİLGİLER****1. FAALİYET KONUSU**

Çelebi Hava Servisi A.Ş. ("Şirket"), 1958 yılından bu yana Türk hava taşımacılığında ilk özel yer hizmetleri şirketi olarak faaliyet göstermektedir. Şirket hali hazırda Çelebi Havacılık Holding A.Ş.'ne bağlı olarak faaliyetlerine devam etmektedir. Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlı olup, Şirket'in hisse senetleri 18 Kasım 1996'da Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmeye başlamıştır. Şirket'in ana faaliyet konusu; yerli ve yabancı havayolları ile özel kargo şirketlerine yer hizmetleri (temsil, trafik, ramp, kargo, uçuş operasyonu vs gibi hizmetler) ve yakıt ikmali hizmeti verilmesidir. Şirket, Devlet Hava Meydanları İşletmesi ("DHMI") kontrolünde bulunan Adana, Ankara, Antalya, Bingöl, Bodrum, Bursa Yenisehir, Çorlu, Dalaman, Diyarbakır, Erzurum, İstanbul, İzmir, Isparta, Kars, Kayseri, Malatya, Mardin, Samsun, Trabzon, Van, Denizli, Hatay, Kahramanmaraş, Erzincan, Balıkesir Edremit, Çanakkale, Iğdır, Kocaeli, Hakkari ve Havaalanı İşletme ve Havacılık Endüstrileri A.Ş. ("HEAŞ") kontrolünde bulunan İstanbul Sabiha Gökçen olmak üzere 30 havaalanında faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket İstanbul Ticaret Siciline kayıtlı (Sicil No: 192002-139527) olup, tescilli adresi aşağıdaki gibidir:

Çelebi Hava Servisi A.Ş.  
Anel İş Merkezi Saray Mahallesi Site Yolu Sokak No: 5 Kat: 9  
34768 Ümraniye-İstanbul/Türkiye

Şirket'in internet sitesi adresi "www.celebihandling.com" dur. Ayrıca, Şirket'in yatırımcı ilişkileri internet adresi "www.celebiyatirimci.com" dur.

**2. YÖNETİM KURULU, DENETİM, KOMİTELER VE ÜST YÖNETİM**

Yönetim Kurulumuz aşağıdaki üyelere oluşmaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı
Can Çelebioğlu	Yönetim Kurulu Başkanı	Bağımsız Üye Değil
İsak Antika	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bağımsız Üye Değil
Canan Çelebioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Üye Değil
Turgay Kuttaş	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Üye Değil
Mehmet Murat Çavuşoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Üye Değil
Mehmet Yağız Çekin	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Üye Değil
Uğur Tevfik Doğan	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Üye
Adil İlter Turan	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Üye

Yönetim Kurulu üyeleri, 19 Nisan 2018 tarihinde yapılan olağan Genel Kurul toplantısında, ilk olağan Genel Kurul tarihine kadar görev yapmak üzere, 1 yıl süre ile seçilmişlerdir.

Şirketimizin, Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Şirket Ana Sözleşmesi hükümlerine göre, Bağımsız Yönetim Kurulu üyelik adaylığı uygun bulunan Adil İlter Turan ve Uğur Tevfik Doğan 1 (bir) yıl süre ile (iki olağan Genel Kurul toplantısı arasındaki dönem) Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilmişlerdir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket Ana Sözleşmesi ve SPK tarafından yayımlanan kurumsal yönetim ilkelerine uygun olarak yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip, nitelikli, belli bir tecrübe ve geçmişe sahip olan aday gösterilip seçilmiş kişilerdir. Yönetim Kurulu üyelerimizin tamamı finansal tablo ve raporları okuma ve analiz etme, Şirketimizin gerek günlük, gerek uzun vadeli işlemlerinde ve tasarruflarında tabi olduğu hukuki düzenlemeler hakkında temel bilgiye sahip olma ve Yönetim

## **ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Kurulunun, ilgili bütçe yılı için öngörülen toplantılarının tamamına katılma olanağına ve kararlılığına sahip olma niteliklerine haiz kişilerdir.

Şirket ana sözleşmesinin “Şirket’in Temsil ve İlzamı” başlıklı 8. maddesine göre; Şirket’in yönetimi ve dışarıya karşı temsili, Yönetim Kuruluna aittir. Türk Ticaret Kanunu’nun 367. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen (Türk Ticaret Kanunu’nun 375. maddesinde düzenlenen Yönetim Kurulu’nun Devredilemez Görev ve Yetkileri hariç olmak üzere), bir veya birkaç Yönetim Kurulu Üyesine veya üçüncü kişilere devredebileceği gibi, Türk Ticaret Kanunu’nun 370. maddesi uyarınca temsil yetkisini Yönetim Kurulu Üyesi olmayan bir veya daha fazla Şirket üst düzey yöneticilerine münferiden veya müştereken devredebilir. Yönetim Kurulu, Şirket’i temsil ve ilzama yetkili kimseleri ve ilzam şeklini kararlaştırıp, usulü dairesinde tescil ve ilan eder. Şirket’e ait bütün belgelerin ve akdolunacak mukavelelerin muteber olabilmesi için bunların Şirket Yönetim Kurulunca yetkili kılınan kişi veya kişiler tarafından Şirket unvanı altında imzalanmış olması lazımdır. Türk Ticaret Kanunu’nun 1526. maddesi uyarınca Şirket tarafından yapılan işlemler, temsil yetkisini haiz kişilerin güvenli elektronik imzası ile de yapılabilir.

Bu çerçevede; Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumlulukları 18 Ağustos 2015 tarihinde T.C. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü’nce tescil edilen ve tescil edildiği 24 Ağustos 2015 tarih ve 8890 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan olunan Şirketimiz temsil ve ilzam yetkilerinin tespit edildiği IX no’lu imza sirkülerinde belirtilmiştir.

19 Nisan 2018 tarihinde yapılan olağan Genel Kurul toplantısında seçilen Yönetim Kurulu üyeleri arasında yapılan görev taksimi neticesinde; Yönetim Kurulu başkanlığına Can Çelebioğlu’nun Yönetim Kurulu başkan vekilliğine İsak Antika’nın seçilmesine karar vermiştir.

19 Nisan 2018 tarihinde yapılan yıllık Olağan Genel Kurul toplantısında, Türk Ticaret Kanunu’nun 395. maddesine göre, yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu üyelerine, üst düzey yöneticilere ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarına; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, Şirketle kendisi veya başkası adına işlem yapabilmeleri hususunda üyelerine izin verilmiş olup dönem içerisinde verilen izin kapsamında bir işlem gerçekleştirilmemiştir.

#### **Denetim**

Şirketimizin 2018 hesap dönemlerine ilişkin kamuya açıklanacak bağımsız denetime tabi konsolide finansal tablolarının, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu mevzuat ve düzenlemeleri dahilinde bağımsız denetiminin yaptırılmasını teminen, Yönetim Kurulu’nun 28 Mart 2018 tarihli kararı ile Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi’nin ("Ernst&Young"), bağımsız denetim şirketi ("Denetçi") olarak görevlendirilmesine karar verilmiştir. 19 Nisan 2018 tarihinde yapılan yıllık Olağan Genel Kurul toplantısında, Ernst&Young’ın bağımsız denetim Denetçi olarak görevlendirilmesi oy çokluğuyla kabul edilmiştir.

#### **Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması Komiteleri**

Şirketimizin 19 Nisan 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında seçilen Yönetim Kurulu üyeleri arasından, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: X, No: 22 sayılı Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliğ’inin ilgili maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği’nin ilgili hükümleri çerçevesinde, 20 Nisan 2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Uğur Tefvik Doğan ve Adil İlter Turan’ın Denetim Komitesi üyeleri olarak seçilmelerine, Mehmet Yağız Çekin ve Uğur Tefvik Doğan’ın Kurumsal Yönetim Komitesi üyeleri olarak seçilmelerine, Şirketimiz Mali İşler Direktörü Deniz Bal’ın Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak seçilmesine, Turgay Kuttaş ve Adil İlter Turan’ın Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeleri olarak seçilmelerine karar verilmiştir.

**Üst Yönetim**

Şirketimizde 31 Mart 2018 tarihinde sona eren 3 aylık dönem içerisinde üst yönetimde görev yapan yöneticilerin isimleri aşağıda yer almaktadır:

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>	<b>Göreve Başlama Tarihi</b>	<b>Şirketteki İşe Başlama Tarihi</b>
Osman Yılmaz	Genel Müdür	2016	1993
Deniz Bal	Mali İşler Direktörü	2013	2003
Bekir Güneş	Satış Pazarlama Direktörü	2014	2009
Gökçen Dervişoğlu	İnsan Kaynakları Direktörü	2015	2015

**Yatırımcı İlişkileri Birimi ve Kurumsal Yönetim Uygulamaları Koordinasyonu**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03 Ocak 2014 tarihli 2014/04 sirküler numaralı Seri II 17.1 nolu Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11. maddesinde yer alan hükümlere tam uyumun sağlanması ve bunların eksiksiz şekilde uygulanmasına yönelik yürüttüğü çalışmalar çerçevesinde;

- Payları Borsa İstanbul'da (BIST) işlem gören Şirketimizde pay sahipliği haklarının kullanılması konusunda faaliyet gösteren, Yönetim Kurulu'na raporlama yapan ve Yönetim Kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlayan bir "Yatırımcı İlişkileri Birimi" mevcut olup bu çerçevede Şirketimiz Mali İşler Direktörlüğü görevini yürüten "Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey" ve "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı" lisanslarına sahip Deniz Bal dönem içerisinde görev yapmıştır. (Tel: +90-216-666 6767, e-mail: [deniz.bal@celebiaviation.com](mailto:deniz.bal@celebiaviation.com))
- Şirketimiz tam zamanlı çalışanlarından "Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey" ve "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı" lisanslarına sahip Tolga Akdoğan, "Yatırımcı İlişkileri Birim Çalışanı" olarak 2017 yılında da görev almıştır. (Tel: +90-216-666 6767, e-mail: [tolga.akdogan@celebiaviation.com](mailto:tolga.akdogan@celebiaviation.com))
- "Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey" ve "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı" lisanslarına sahip Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi olarak görev yapan Deniz Bal, mevcut sorumluluklarına ilaveten, sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesi, kurumsal yönetim uygulamalarının koordinasyonu ve Şirket genel müdürüne raporlama yapmak üzere dönem içerisinde görev yapmıştır.

**Genel Kurul Bilgileri**

<b>Dönem İçinde Yapılan Genel Kurul</b>	<b>Toplantı Tarihi</b>	<b>Toplantı Nisabı</b>	<b>Toplantı Davetine İlişkin Bilgi</b>
Olağan Genel Kurul	19 Nisan 2018	%82,73	Genel Kurul toplantısının gündemi, yeri, tarihi ve zaman hakkında menfaat sahiplerine; 1- 28 Mart 2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'na ("KAP") yapılan özel durum açıklaması, 2- 29 Mart 2018 tarih ve 9547 no'lu T. Ticaret Sicil Gazetesi ve 29 Mart 2018 tarihli Milliyet Gazetesi'nde yer alan davet ilanı, 3- Şirketimiz İnternet Sitesindeki davet ilanı, 4- Nama yazılı pay sahibine yazılı bilgi, 5- Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde ("EGKS") yapılan Genel Kurul Çağrısı girilmesi suretiyle yapılmıştır.

Şirketimizin Olağan Genel Kurul toplantısı 19 Nisan 2018 tarihinde yapılmış olup Genel Kurul'da;

- Yönetim Kurulu faaliyet raporu ve bağımsız dış denetim raporunun onaylanmasına,
- 2017 hesap dönemine ait finansal tabloların onaylanmasına,
- 31 Aralık 2017 tarihli Konsolide Finansal Tablolarındaki 63.979.498,12 TL tutarındaki Net Dönem Kârının tamamının dağıtılmasına;

Bu çerçevede; SPK'nın kâr dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde, 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin olarak;

## **ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- Tam mükellef kurumlar ile Türkiye’de bir iş yeri ve daimi temsilci aracılığı ile kâr payı elde eden dar mükellef kurum ortaklara; %315,00 nispetinde ve 1,00 TL’lik nominal değerde bir adet hisse senedine 3,1500 TL Brüt=net nakit kâr payı dağıtılması,
- Diğer ortaklara; %315,00 nispetinde ve 1,00 TL’lik nominal değerde bir adet hisse için 3,1500 TL brüt ve %267,75 nispetinde ve 1,00 TL nominal değerde bir adet hisse senedine 2,6775 TL net nakit kâr payı dağıtılması ve temettü dağıtım tarihinin 26 Nisan 2018 olarak belirlenmesine,
- Yönetim Kurulu üyelerinin ve denetçilerin ibra edilmelerine,
- Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu üyelerinin yerine Can Çelebioğlu, İsak Antika, Canan Çelebioğlu, Mehmet Murat Çavuşoğlu, Mehmet Yağız Çekin ve Turgay Kuttaş’ın 1 (bir) yıl süre ile (iki Olağan Genel Kurul toplantısı arasındaki dönem) görev yapmak üzere Yönetim Kurulu üyeliklerine seçilmelerine,
- Uğur Tefvik Doğan ve Adil İter Turan’ın 1 (bir) yıl süre ile (iki Olağan Genel Kurul toplantısı arasındaki dönem) görev yapmak üzere Bağımsız Yönetim Kurulu üyeliklerine seçilmelerine,
- Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine aylık brüt 6.000,00 TL tutarında ücret/hakkı huzur ödenmesine ve Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri haricindeki Yönetim Kurulu üyelerine bu dönem için ücret/hakkı huzur verilmemesine,
- 2018 yılı hesap dönemindeki finansal raporların bağımsız denetimi ile söz konusu kanunlardaki düzenlemeler kapsamındaki diğer faaliyetleri yürütmek üzere, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi’nin (“Ernst&Young”) bağımsız denetim şirketi (“Denetçi”) olarak görevlendirilmesine,
- Şirket’in 2018 yılında (1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 döneminde) yapacağı bağışlara 500.000,00 TL sınır belirlenmesine,
- 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun 395. maddesine göre, yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu üyelerine, üst düzey yöneticilere ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapabilmeleri, Şirket’le kendisi veya başkası adına işlem yapabilmeleri hususunda üyelerine izin verilmesine,

karar verilmiştir.

Ayrıca,

- 2017 hesap dönemi içinde Şirket tarafından 3. kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin ve ipotekler ve elde edilen gelir ve menfaatler,
- 2017 hesap dönemi içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler,
- Ve yıl içerisinde (1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 döneminde) çeşitli vakıf, dernek, odalar, kamu kurum ve kuruluşlarına yapılan toplam 330.755,00 TL tutarındaki bağışlar

ile ilgili olarak pay sahiplerine bilgi verildi.

#### **Genel Kurul Toplantılarına Katılım**

19 Nisan 2018 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısı davetlerine asaleten ve/veya vekaleten icabet eden pay sahiplerimizin yanı sıra, Şirketimizin 3 Yönetim Kurulu üyesi, Şirket üst yönetiminde yer alan yöneticiler, pay sahipleri ile ilişkiler görevini yürüten Şirket personeli katılmışlardır.

#### **Pay Defterine Kayıt**

Nama yazılı pay sahiplerinin genel kurul toplantılarına katılımını teminen pay defterine kayıt için Şirket Ana Sözleşmesi’nde herhangi bir süre öngörülmemiş olup, konu ile ilgili Şirketimiz düzenlemelerinde Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) ilgili amir hükümlerine göre uygulama yapılmaktadır. Diğer taraftan, Sermaye Piyasası Kurulu’nun ilgili mevzuatı uyarınca Şirketimiz sermayesinin %99’dan fazlasını oluşturan paylar kaydedilmiş durumda olup, ortaklarımızın hisseleri Merkezi Kayıt Kuruluşu (“MKK”) nezdinde ihraççı kuruluş Şirketimiz ve/veya aracı kuruluşlar altındaki yatırımcı alt hesaplarında kayden saklamada bulunmaktadır.

### **Pay Sahiplerine Duyurulan Bilgiler**

19 Nisan 2018 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısı gündemi ile ilgili olarak, Genel Kurul'a ilişkin ilan tarihi itibarıyla, Yönetim Kurulu üyeliği aday listesi, 2017 takvim yılına ait Yönetim Kurulu faaliyet raporu, Ücretlendirme Politikası, 2017 takvim yılı kâr dağıtım önerisi, EGKS sistemi ve Şirket internet sitesi üzerinden pay sahiplerinin ve diğer menfaat sahiplerinin incelemesine sunulmuştur.

### **Genel Kurullarda pay sahiplerinin soru sorma haklarını kullanıp kullanmadığı**

19 Nisan 2018 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, pay sahipleri soru sorma haklarını kullanmışlar, bu sorular toplantıya iştirak eden Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticileri tarafından cevaplanmıştır.

### **Genel Kurullarda pay sahiplerin öneri verip vermediği**

19 Nisan 2018 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında;

- Yönetim Kurulu yıllık faaliyet raporunun Genel Kurul öncesi ortakların incelemesine sunulmuş, hazır bulunanlara dağıtılmış bulunmasından ve faaliyet raporunun kârın dağıtımına ilişkin bölümünün de gündemin 6'nci maddesinin görüşülmesi sırasında okunacak olmasından hareketle gündemin 3'üncü maddesinin görüşülmesinde; Yıllık Faaliyet Raporuna Dair Bağımsız Denetçi Raporu'nun Görüş sayfasının okunmuş sayılması,
- Yönetim Kurulu yıllık faaliyet raporunun Genel Kurul öncesi ortakların incelemesine sunulmuş, hazır bulunanlara dağıtılmış bulunmasından hareketle gündemin 4'üncü maddesinin görüşülmesinde; Bağımsız Denetim Raporu'nun Görüş sayfasının okunmuş sayılması,
- Yıllık raporun ekinde yer alan Bilanço ve Gelir Tablosu'nun Genel Kurul öncesi ortakların incelemesine sunulmuş ve hazır bulunanlara dağıtılmış bulunmasından hareketle gündemin 5'inci maddesinin görüşülmesinde Bilanço ve Gelir Tablosu'nun ana kalemler itibarıyla okunmuş sayılması,
- Dönem içinde görev yapan Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları hakkında karar verilmesi,
- Dönem içinde görev yapan denetçilerin ibraları hakkında karar verilmesi,
- Yapılacak ilk Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere Yönetim Kurulu üyeliklerine A Grubu pay sahiplerini (Çelebi Havacılık Holding A.Ş.'ni temsilen) temsilen; Canan Çelebioğlu, Mehmet Murat Çavuşoğlu, Mehmet Yağız Çekin, Turgay Kuttaş'ın; yine, yapılacak ilk Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere Yönetim Kurulu üyeliklerine B Grubu pay sahiplerini temsilen Can Çelebioğlu ve İsak Antika'nın seçilmesine,
- Görev süresi sona eren Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin yerine Uğur Tefvik Doğan ve Adil İlter Turan'ın yapılacak ilk Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilmesine,
- Seçilen Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine aylık belirli bir ücret hakkı verilmesine, A ve B grubu pay sahiplerini temsilen seçilen Yönetim Kurulu üyelerine bu dönem için ücret hakkı verilmemesine,
- Şirket'in 2017 yılında yapacağı bağışlara 500.000 TL sınır getirilmesine

ilişkin pay sahipleri tarafından 9 adet öneri verilmiş olup, 3 öneri oybirliğiyle ve 6 öneri de oyçokluğu ile kabul edilmiştir.

### **Genel Kurul'a katılımın kolaylaştırılması amacıyla neler yapıldığı**

Genel Kurul'a katılımın kolaylaştırılması için Genel Kurul Davet İlanları SPK mevzuatı dahilinde yapılan özel durum açıklaması, TTK ve Şirket Ana Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Genel Kurul toplantı tarihinden en az 21 gün önce Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ve Şirket merkezimizin bulunduğu yerde çıkan bir gazetede yayımlanmakta, Şirketimiz internet sitesinde ilan edilmekte ve basın yayın organlarında duyurulması için medya kuruluşları nezdinde girişimlerde bulunmaktadır.

### **Genel Kurul tutanaklarının nerelerde sürekli pay sahiplerine açık tutulduğu**

Genel Kurul tutanakları mer'î mevzuat hükümleri çerçevesinde tescilini takiben Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmakta, Şirketimiz merkezinde ve internet sitemizde isteyen menfaat sahiplerinin incelemesine sunulmaktadır.

**ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.****1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**Dönem içinde yapılan bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile bu konuda politika değişiklikleri (varsa) hakkında Genel Kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilmesi**

19 Nisan 2018 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında dönem içinde çeşitli vakıf, dernek, odalar, kamu kurum ve kuruluşlarına toplam 330.755,00 TL tutarındaki yapılan bağış ve yardımlar ile ilgili olarak pay sahiplerine bilgi verilmiştir.

Şirketimizin Genel Kurul tarafından onaylanmış bağış ve yardımlara ilişkin bir politikası olmamakla birlikte, bağış ve yardımlar, Şirketimiz Ana Sözleşmesi'nin 3.9 maddesi "Genel Kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulması ve Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca kamuyu aydınlatma yükümlülüğüne uyulması suretiyle; sosyal amaçlı kurulmuş olan vakıflara, derneklere, üniversitelere ve benzeri kuruluşlar ile kamu tüzel kişilerine Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı'nda belirlenmiş esaslar dahilinde yardım ve bağışta bulunabilir." hükümleri çerçevesinde gerçekleştirilmektedir.

**Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar**

Şirket, konsolide üst düzey yönetim kadrosunu; yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını olarak belirlemiştir. Üst düzey yöneticilerine sağladığı faydaların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2017</b>
Üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar	3.192.753	3.044.677
	<b>3.192.753</b>	<b>3.044.677</b>

**3. ÇIKARILMIŞ BULUNAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ NİTELİĞİ VE TUTARI**

Şirketimizin çıkarılmış sermayesi 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 24.300.000 TL olup 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<b>Ortaklar</b>	<b>(%)</b>	<b>31 Mart 2018</b>	<b>(%)</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Çelebi Havacılık Holding A.Ş.	78,36	19.042.115	78,36	19.042.115
Diğer	21,64	5.257.885	21,64	5.257.885
	<b>100,00</b>	<b>24.300.000</b>	<b>100,00</b>	<b>24.300.000</b>

**Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahipleri**

Dolaylı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle belirlenmiş Şirketimiz gerçek kişi nihai hâkim pay sahipleri ve pay oranları aşağıdaki gibidir:

<b>Ortaklar</b>	<b>31 Mart 2018 (%)</b>	<b>31 Aralık 2017 (%)</b>
Zeus Aviation Services Investments B.V.	39,18	39,18
Alpha Airport Services B.V.	11,76	-
Can Çelebioğlu	13,71	19,59
Canan Çelebioğlu	13,71	19,59
Diğer	21,64	21,64
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Şirket'in Ana Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde oy hakkında imtiyaz bulunmamaktadır. Çıkarılmış sermayeyi temsil eden A, B ve C gruplarına ayrılmış hisse senetlerinden A ve B grubu pay sahipleri Yönetim ve Denetim Kuruluna aday göstermede imtiyaz sahibidirler.

Şirket'in 1 Ocak 2018-31 Mart 2018 döneminde Can Çelebioğlu ve Canan Çelebioğlu Çelebi Havacılık Holding A.Ş.'de ayrı ayrı sahip oldukları 1.940.250 TL nominal değerli 1.940.250 adet A Grubu nama



## ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

yazılı payları (Aile toplam 3.880.500 adet A Grubu payları), Can Çelebioğlu ve Canan Çelebioğlu'nun sermayesinde %50'ser paya ve yönetim kontrolüne sahip oldukları Hollanda'da mukim Alpha Airport Services B.V. unvanlı şirkete 20 Mart 2018 tarihinde satıp devretmişlerdir.

#### 4. PERSONEL BİLGİLERİ

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'te çalışan ortalama personel sayısı 3.752 kişidir (31 Mart 2017: 3.723 kişi). 31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihleri itibarıyla Grup'ta çalışan taşeron personel dahil toplam personel sayısı sırasıyla 12.540 kişi ve 12.158 kişidir.

<b>Grup (Konsolide) Ortalama Çalışan Sayısı</b>	<b>Ocak - Mart 2018 Çalışan Sayısı</b>	<b>Ocak - Mart 2017 Çalışan Sayısı</b>
Çelebi Hava Servisi A.Ş.("Şirket")	3.752	3.723
Celebi Ground Handling Hungary	638	607
Celebi Nas (Hindistan)	2.726	2.807
Celebi Delhi Cargo (Hindistan)	3.399	3.082
Celebi Delhi Ground Handling(Hindistan)	1.777	1.661
Celebi Cargo Gmbh (Almanya)	248	278
<b>Toplam</b>	<b>12.540</b>	<b>12.158</b>

#### II – YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN FAYDALAR

19 Nisan 2018 tarihinde yapılan yıllık Olağan Genel Kurul toplantısında, Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine aylık brüt 6.000 TL tutarında huzur hakkı ödenmesi ve A ve B grubu pay sahiplerini temsilen seçilen Yönetim Kurulu üyelerine huzur hakkı verilmemesi kararı alınmıştır. Bu çerçevede, 2018 yılı içerisinde Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine ilgili ödemeler gerçekleştirilmiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinin, 2017 yılından devrolan borcu yoktur. 2018 yılı içerisinde Yönetim Kurulu üyelerine borç (ücret avansı) verilmemiştir. 31 Mart 2018 itibari ile Yönetim Kurulu üyelerinden alacak (ücret avansı) yoktur.

Şirketimiz yöneticilerinin 2017 yılından devir olan borcu yoktur.

Şirket Yönetim Kurulu üyelerine ve yöneticilerine verilen söz konusu borçların süreleri uzatılmamış, şartları iyileştirilmemiş ve üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

#### III – ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

#### 5. FAALİYETTE BULUNULAN SEKTÖR, 2018 YILI FAALİYETLERİ VE PERFORMANSA İLİŞKİN BİLGİLER

##### Sivil Havacılık Sektörü

##### **Dünyada...**

Uluslararası Hava Taşıyıcıları Birliği IATA'nın 2018 Mart ayı için açıkladığı verilere göre yolcu trafiği Mart 2018 itibarıyla geçen yılın aynı ay verilerine kıyasla %9,5 yükselmiştir. Bu rakam yine IATA kayıtlarına göre geçtiğimiz 12 ayın en hızlı büyüme rakamıdır.

## **ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

IATA verilerine göre kapasite ise bu dönemde %6,4 artmış olup, doluluk oranı 2,3 puan artarak %82,4'e yükselmiştir.

IATA'ya göre 2018'de sağlıklı ekonomik temellere bağlı olarak güçlü görünümünü koruya hava yolculuğu talebi, yakıt başta olmak üzere artan maliyet girdilerinin düşük bilet fiyatlarına bir baskı oluşturmasıyla talebin ılımlı seyretmesine sebep olabilir.

Kargo trafiği talebi ise 2018 Mart ayında %1,7 gibi bir artış gerçekleştirmiş olup, bu artış son 22 ayın en düşük artış oranı olarak geçmektedir.

Yük taşıma kapasitesi ise %4,4'e düşmüş olmasına rağmen, son 20 ayda ilk defa kapasitenin talepten fazla bir artış gösterdiği görülmüştür.

IATA verilerine göre 2018'in ilk çeyreğinde görülen hava kargo trafiği büyümesindeki yavaşlamanın, stok yenileme periyodunun sonunda görülen normal bir durağanlık olduğu belirtilmektedir. Yıl sonunda ortalama %4-5 büyüme rakamlarına ulaşılması beklenirken bazı dalgalanmaların olabileceğine de ihtimal verilmektedir. Özellikle ABD ve Çin'in korunmacı ekonomik hedefler koymalarının bu rakamlarda bariz etkilerinin olabileceği tahmin edilmektedir.

Yolcu taşımacılığı trafiğine bölgelere göre bakılırsa;

Genel olarak yolcu trafiği Mart 2018'de geçen yılın Mart ayına kıyasla %10,6 artmıştır. Tüm bölgeler bu dönemde güçlü bir artış göstermiş; yolcu kapasitesi %6,6 artarken, doluluk oranı da %2,9 artarak %81,5'i bulmuştur.

Asya-Pasifik bölgesinde trafiğinde 2017 yılının Mart ayına kıyasla %11,6'lık bir artış gerçekleşmiştir. Bunun yanı sıra, koltuk kapasitesi %8,2 artmış ve doluluk oranı %2,5 artarak %80,9'a ulaşmıştır.

Avrupa bölgesinde önceki yıla göre %9,8'lik bir artış gerçekleşmiştir. Bölgedeki en dışa açık ülkeler bile bu dönemde ticari gerilimlerden etkilenmiş fakat ekonomik koşullar geniş ölçüde destekleyici bir görüntü çizmiştir. Koltuk kapasitesi %6,4 artmış; doluluk oranı %2,6 artarak %84,6'ya ulaşmış ve bölgeler arasında en iyi performansı yine Avrupa bölgesi göstermiştir.

Kuzey Amerika bölgesi son 5 yıllık ortalama büyüme rakamının %3,6 üzerine çıkarak, 2017 yılına kıyasla %9,5 artmıştır. Kapasite %4,9 , doluluk ise %3,5 artarak %83,5'e yükselmiştir. Güçsüzleşen ABD Doları, iç hat trafiğinde olumlu bir etki yaratmıştır.

Latin Amerika bölgesinde %11,8'lik bir artış görülmüş ve bu rakamla bölgeler arasında en fazla artış gösteren bölge olmuştur. Kasırganın yaralarını yavaş yavaş sarmaya başlayan bölgede kapasite %10 artmış ve doluluk %81,8 olarak gerçekleşmiştir.

Orta Doğu'da yolcu trafiği %10,7 artmış, IATA'ya göre bu rakam Asya ve Orta Doğu pazarları arasındaki ilişkinin bir yansıması olarak değerlendirilmiştir. Ayrıca bu rakamın Avrupa ve Kuzey Amerika ile geçtiğimiz yılın son çeyreğinde gerçekleşen ve büyüme rakamlarına ciddi etkide bulunan kabin içi elektronik cihaz yasağı sonrası, bölgedeki yeniden canlanmayı ve stabilizasyonu da yansıttığı da belirtilmektedir. Kapasite %4,3 artarken, doluluk oranı %4,4 artmış ve %76,7 olmuştur.

Son olarak, Afrika'da yolcu trafiği ise son 5 yılın büyüme rakamının 2 katından bile fazla gerçekleşmiş (%4,8) ve 2017 yılının Mart ayına kıyasla %11,2 artmıştır. Kapasite ise yaklaşık talebin yarısı kadar artarak %6,7'ye yükselirken, doluluk oranı %2,9 artarak %71'e çıkmıştır.

Kargo taşımacılığına bölgelere göre bakılırsa;

Asya-Pasifik bölgesinde bir önceki yılın aynı ayına göre %0,7'lik bir büyüme gerçekleşmiştir.

Kuzey Amerika bölgesinde ise talep artışı %3,9 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Afrika geçen yıla karşılaştırınca %3,4 düşmüştür. Bu oranın son 18 ayın 17'sinde hızlı yükseliş gösteren Afrika bölgesi için bir negatif trendin başlangıcı olabileceği düşünülmektedir.

Orta Doğu ise yıllık %0,8 büyüme rakamına ulaşmış, bu genel olarak zayıflayan bölgesel kargo taşımacılığı performansının bir yansıması olarak yorumlanmıştır.

#### **Türkiye'de...**

Türkiye'de 2018 yılının Ocak-Mart döneminde, geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla kesin olmayan sonuçlara göre iç hat ticari uçak trafiği %12,9; dış hat ticari uçak trafiği ise %10,1 artış kaydetmiştir. Bu sonuçlara göre toplam ticari uçak trafiği %11,8 artış göstermiştir. Bu artışta belirleyici etmen turizm sektöründeki iyileşmelerdir.

**Ocak – Mart 2018 Dönemi Faaliyetleri ve Performans**

2018 yılı Ocak-Mart döneminde Türkiye’de 25.548 uçuşa hizmet verilmiştir. Bu oran 2017 yılı aynı döneme göre (2017 yılı Ocak-Mart döneminde toplam 27.071 uçuş) %5,6’lık bir azalışa tekabül etmiştir.

Hindistan’ın Delhi Uluslararası Indira Gandhi Havalimanı’nda Haziran 2010 itibarıyla hizmet vermeye başlamış olan iştirakimiz, Çelebi Ground Handling Delhi Private Limited, 2017 yılının Ocak-Mart döneminde Delhi ve Ahmedabad meydanlarında 3.356 uçuşa hizmet vermiştir; bunun yanında 2018 yılının Ocak-Mart döneminde %50’lik artış ile 5.036 uçuşa hizmet vermiştir. Ayrıca, Çelebi Ground Handling Delhi şirketimiz, Hindistan’ın çeşitli coğrafyalarında büyüyerek hizmet verme stratejisi devam etmektedir.

Hindistan’ın Delhi Uluslararası Indira Gandhi Havalimanı’nda bulunan iştirakimiz, Çelebi Delhi Cargo Terminal Management India Pvt Ltd, Kasım 2009’dan bu yana 77.000 m<sup>2</sup>’lik bir alanda kargo depolama ve elleçleme hizmeti vermektedir. 2017 yılının Ocak-Mart döneminde 109.989 ton kargo elleçlenmişken, bu rakam 2018 yılının Ocak-Mart döneminde %16,79’luk artış ile 128.458 tona yükselmiştir.

Hindistan’ın Mumbai (Bombay) Chhatrapati Shivaji Uluslararası Havalimanı’nda Temmuz 2009 itibarıyla hizmet vermeye başlamış olan iştirakimiz, Çelebi NAS 2017 yılının Ocak-Mart döneminde 6.783 uçuşa hizmet vermiştir. 2018 yılının Ocak-Mart döneminde ise 6.514 uçuşa hizmet verilmiştir.

Şirketimizin yurt dışındaki ilk girişimi olan Çelebi Ground Handling Hungary’de, 2017 yılı Ocak-Mart döneminde 4.634 uçağa hizmet verilirken, 2018 yılı Ocak-Mart döneminde %13,92’lik artış ile 5.279 uçağa hizmet verilmiştir. Bu artıştaki ana unsur Ryanair’in uçuşlarını arttırmasıdır.

Çelebi Ground Handling Hungary’nin Ocak 2011 tarihinde havalimanı dışında yer alan yeni kargo antreposunda faaliyetlerine başlamıştır. 2017 yılı Ocak-Mart döneminde 14.701 tonajlık hizmet verilirken, 2018 yılı Ocak-Mart döneminde %14,37’lik artış ile 16.813 tonajlık hizmet verilmiştir. Kargo tonajındaki artışın ana nedeni Air France, KLM, Qatar ve Türk Hava Yolları’nın taşıdığı kargo miktarındaki artıştır.

Çelebi Cargo GmbH, Uluslararası Frankfurt Havalimanı Kargo Köyü’nde bulunan depo/antrepo tesislerinde Ocak 2011 itibarıyla hava kargo depolama ve elleçleme hizmetleri vermek üzere faaliyete geçmiştir. Çelebi Cargo GmbH’da 2017 yılı Ocak-Mart döneminde 30.252 tonajlık hizmet verilirken, 2018 yılı Ocak-Mart döneminde %14,83’lük bir artışla 34.739 tonajlık hizmet verilmiştir.

Grup, 31 Mart 2018 tarihinde sona eren ilk çeyrek itibarıyla, önceki yıl aynı döneme göre %23’lük artışla 223.367.593 TL (2017 yılı Ocak-Mart dönemi : 181.606.636 TL) tutarında konsolide net ciroya ulaşmıştır.

Grup’un 2018 ilk çeyreğinde kaydedilen konsolide brüt kârı %37,25’lik artışla 57.895.561 TL olmuştur (2017 yılı aynı dönem: 42.183.950 TL). Şirket’in esas faaliyet kârı ise 2018 ilk çeyreğinde 26.000.506 TL olarak gerçekleşmiştir (2017 yılı aynı dönem esas faaliyet kârı: 11.283.926 TL).

## **6. YATIRIMLARDAKİ GELİŞMELER VE TEŞVİKLERDEN YARARLANMA DURUMU**

Grup'un 31 Mart 2018 tarihinde sona eren ilk çeyrek içerisinde gerçekleştirdiği maddi duran varlık yatırımların tutarı 6.209.684 TL'dir (31 Mart 2017: 4.803.169 TL). Söz konusu yatırımların %90'ı makine, tesis ve cihazlar yatırımlarından, %0,4'ü yapılmakta olan yatırımlardan, %7'si taşıt yatırımlarından, %0,03'ü özel maliyet yatırımlarından ve %2'si Demirbaş yatırımlardan oluşmaktadır.

31 Mart 2018 tarihinde sona eren ilk çeyrek dönemde Grup'un toplam konsolide maddi ve maddi olmayan varlık yatırım harcaması ise 7.769.874 TL'dir (31 Mart 2017: 4.924.965 TL).

## **7. ŞİRKETİN DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI İŞTİRAKLERİ VE PAY ORANLARINA İLİŞKİN BİLGİLER**

Şirket havaalanı terminal güvenliği konusunda faaliyet gösteren ve havayolu şirketlerine güvenlik hizmeti veren Çelebi Güvenlik Sistemleri ve Danışmanlık A.Ş.'nin ("Çelebi Güvenlik") %94,8'ine sahiptir. Çelebi Güvenlik Sistemleri ve Danışmanlık A.Ş. Genel Kurul kararı ile tasfiye sürecine girmiştir ve unvanı Tasfiye Halinde Çelebi Güvenlik Sistemleri ve Danışmanlık A.Ş. olarak değişmiştir.

Şirket Budapeşte Havalimanı'nda havaalanı yer hizmeti vermekte olan Budapest Airport Handling Kereskedelmi es Szolgálat Korlátolt Felelősségű Társaság ("BAGH") hisselerinin iktisap edilmesi amacıyla açılan ihaleyi kazanmış ve söz konusu hisse devrini gerçekleştirebilmek için 22 Eylül 2006 tarihinde kurulan Celebi Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság ("Celebi Kft")'a kurucu ortak olarak iştirak etmiştir. 26 Ekim 2006 tarihinde Celebi Kft, BAGH hisselerinin tamamını iktisap etmiş ve BAGH'nin ticari ünvanı Celebi Ground Handling Hungary Földi Kiszolgáló Korlátolt Felelősségű Társaság ("CGHH") olarak değişmiştir.

Celebi Kft tüm aktif ve pasifleriyle birlikte Şirket'in %70 hissesine sahip olduğu CGHH tarafından devralınarak CGHH ile Macaristan'da ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde 31 Ekim 2007 tarihi itibarıyla birleşmiştir. 2011 yılında CGHH'nin sermayesinin %30'unu temsil eden hisseleri Çelebi Havacılık Holding A.Ş.'den 33.712.020 Türk Lirası karşılığında satın alınarak Şirket'in CGHH'daki payı %100'e ulaşmıştır.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla CGHH'nin ödenmiş sermayesi 200.000.000 Macar Forintidir.

Şirket ayrıca Hindistan'ın Mumbai Chhatrapati Shivaji Uluslararası havalimanında 10 yıl süre ile yer hizmetlerinin yürütülmesi için açılan ve Şirket'in de içinde yer aldığı konsorsiyum lehine sonuçlanan ihale ile ilgili prosedürler çerçevesinde söz konusu havalimanında havaalanı yer hizmetleri faaliyeti vermek üzere 12 Aralık 2008 tarihinde Hindistan Mumbai, Maharashtra eyaletinde mukim 100.000.000 Hint Rupisi sermaye ve "Celebi Nas Airport Services India Private Limited ("Celebi Nas") unvanı ile bir şirket kurulmuştur. Celebi Nas, 01 Temmuz 2009 tarihi itibarıyla faaliyet göstermeye başlamıştır. Şirket'in kurucu ortak olarak iştirak ettiği Celebi Nas'taki sermaye payı %57'dir. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Celebi Nas'ın ödenmiş sermayesi 552.000.000 Hint Rupisi'dir. Ayrıca Celebi Nas'ın ortakları tarafından 228.000.000 Hint Rupisi tutarında primli sermaye ödemesi yapılmıştır. Celebi Nas faaliyet gösterdiği Mumbai şehrinde mukim Chhatrapati Shivaji International Airport ("CSIA") uluslararası havalimanının işletmecisi Mumbai International Airport Private Limited ("MIAL") şirketi tarafından, söz konusu havalimanı yolcu terminalindeki yolcu köprülerine monte edilmiş olan havalandırma ve jeneratör hizmetlerinin verilmesi işi ile ilgili olarak "İmtiyaz Sözleşmesi" imza etmiştir. Söz konusu imtiyaz sözleşmesi kapsamında Celebi Nas, Mayıs 2036'ya kadar imtiyaz hakkı elde etmiştir.

Şirket, Hindistan'ın Yeni Delhi kentinde havalimanında mevcut kargo terminalinin ("Brownfield") geliştirilmesi, modernizasyonu, finansmanı ve 25 yıl süreyle işletilmesi konusunda faaliyet göstermek üzere Celebi Delhi Cargo Terminal Management India Private Limited ("Celebi Delhi Cargo") unvanı ile 100.000 Hint Rupisi kuruluş sermayeli bir şirket kurmuştur. Şirketin kurucu ortak olarak iştirak ettiği Celebi Delhi Cargo'daki sermaye payı %74 olup, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Celebi Delhi Cargo'nun ödenmiş sermayesi 1.120.000.000 Hint Rupisidir.

Delhi Uluslararası Havalimanında 10 yıl süre ile havaalanı yer hizmetlerinin yürütülmesine ilişkin olarak açılan ihalenin kazanılması neticesinde, 18 Kasım 2009 tarihinde kurulan ve Şirket'in %74 oranında iştiraki olduğu 18.150.000 Hint Rupisi ödenmiş sermayeli Celebi Ground Handling Delhi Private

## ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Limited'e ("Celebi GH Delhi"), ihale makamı ile imzalanan Uygulama Sözleşmesi'nden ("Concession Agreement") kaynaklanan yükümlülükleri yerine getirmek ve öngörülen yatırımların gerçekleştirilmesini teminen, ihtiyaç duyduğu özkaynağın, Hindistan'da tabi olunan yasal mevzuat dahilinde primli sermaye artışı yapmak suretiyle karşılanabilmesi için, toplam 1.248.210.540 Hint Rupisi tutarında primli sermaye ödemesi yapılmış olup, 22 Mayıs 2017 tarihinde Celebi GH Delhi hisselerinin %25,9'unun satın alınması suretiyle Şirket'in Celebi GH Delhi'deki sermaye payı %99,9'a ulaşmıştır. Celebi GH Delhi Hindistan'ın Cochin Uluslararası Havalimanında yer hizmeti vermek üzere 5 yılı kesin 2 yıl uzatılabilir olmak üzere 7 yıllık süre için imtiyaz sözleşmesi imza etmiştir. 15 Mart 2018 tarihinde şirketin ünvanı Celebi Airport Services India Private Limited ("CASI") olarak değiştirilmiştir.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Celebi GH Delhi, havalimanı yolcu terminalindeki yolcu köprülerine monte edilmiş olan havalandırma, jeneratör ve kullanma suyu hizmetlerinin uluslararası standartlarda icra edilmesini sağlamak amacıyla kurulan ve Hindistan Yeni Delhi'de mukim 250.000.000 Hint Rupisi ödenmiş sermayeli DASPL şirketine %16,66 oranında iştirak etmiştir. 14 Kasım 2016 tarihinde Celebi GH Delhi, DASPL'in %8,33 oranındaki ilave hissesini iktisap etmiş ve Grup'un DASPL'deki ortaklık oranı %24,9'a yükselmiştir. Grup, DASPL'i konsolide finansal tablolarında özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirmeye başlamıştır.

25 Mart 2010 tarihinde Avrupa Birliği'nde bulunan ülkeler olmak üzere yurt dışında girişimde bulunmak amacıyla 10.000 Euro sermaye ve Celebi Ground Handling Europe SL ("Celebi Europe") ünvanı ile İspanya'nın Madrid şehrinde kurulan şirkete % 100'lük bir sermaye payı ile kurucu ortak olarak iştirak etmiştir. Celebi Europe, henüz faaliyetlerine başlamamış olmakla birlikte Polonya'da mukim yine faaliyetlerine başlamamış olan Troy Airport Services ("Troy") ünvanlı şirketin sermayesinin %100'üne sahiptir. Troy hali hazırda tasfiye sürecindedir.

Çelebi Kargo Depolama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş. ("Çelebi Kargo"), taşımacılık, yük nakliyesi, kargo depolama ve dağıtım faaliyetleri ile iştigal etmek üzere 20 Kasım 2008 tarihinde kurulmuştur. Çelebi Kargo, sermayesinin 100%'üne sahip olduğu Kasım 2009 tarihinde kurulan Almanya Frankfurt'ta mukim 32.100.000 Euro tutarında ödenmiş sermayeli bağlı ortaklığı olan Celebi Cargo GmbH ("Celebi Cargo"), Uluslararası Frankfurt Havalimanı Kargo'da (Frankfurt Cargo City Süd) bulunan depo/antrepo tesislerini kiralamış olup, hava kargo depolama ve elleçleme işi ile iştigal etmektedir. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Çelebi Kargo'nun sermayesi 114.000.000 TL olup sermayenin tamamı ödenmiştir.

## 8. FİNANSAL TABLO VE RAPORLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un özet konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan Seri II, 14.1 no'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

Grup, 31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet konsolide finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standartları 34 Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak hazırlamıştır. Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları, yıl sonu finansal tabloların içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket'in konsolide finansal tabloları, bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Şirket ile Grup'a bağlı Türkiye'de yerleşik şirketler, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, KGK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların, müşterek yönetime tabi ortaklığın ve iştirakin muhasebe kayıtları ve finansal tabloları ise faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlanmıştır. Ara

**ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.****1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

dönem konsolide finansal tablolar; Şirket'in, bağlı ortaklıklarının, müşterek yönetime tabi ortaklığın ve iştirakin yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Konsolidasyon kapsamındaki yabancı ortaklıkların varlık ve yükümlülükleri konsolide finansal durum tablosu tarihindeki döviz kuru, gelir ve giderler ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki yabancı para çevrim farkları hesabı altında takip edilmektedir.

Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanan bu konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlıklar ve yükümlülükler ve işletme birleşmeleri sırasında ortaya çıkan duran varlıklardaki kayıtlı değer ile gerçeğe uygun değer arasındaki farklardan kaynaklanan değerlemeler haricinde, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır.

**Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketler**

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Grup'un konsolide dönem finansal tabloları, Şirket'i, Celebi Nas'ı, CGHH'yi, Tasfiye Halinde Celebi Güvenlik'i, Celebi Delhi Cargo'yu, CASI'yi, Celebi Kargo'yu, DASPL'i ve Celebi Cargo'yu (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) kapsamaktadır.

**9. YAPILAN BAĞIŞLAR**

31 Mart 2018 tarihinde biten 3 aylık dönem içerisinde, çeşitli vakıf, dernek, odalar, kamu kurum ve kuruluşları yararına Grup tarafından yapılan bağışların toplam tutarı 131.160,00TL'dir.

**IV – FİNANSAL DURUM****10. FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN TEMEL RASYOLAR**

Şirketin Finansal Yapı ve Kârlılığına ilişkin Finansal Durum, Kârlılık ve Borç Ödeme Durumuna ilişkin Temel Rasyoları yukarıda belirtilen 31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihli konsolide finansal tablolarımız dikkate alınarak hesaplanmıştır.

	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vad.Yab.Kaynak)	1,11	1,39
Nakit Oran (Nakit Değerler/ Kısa Vad. Yab.Kaynaklar)	0,52	0,62
Kısa Vadeli Borçlar / Toplam Borçlar	%40,42	%30,51
Yabancı Kaynaklar / Özkaynaklar	%375,68	%395,12

	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Mart 2017</b>
Ortalama Tahsilat Süresi	48,29	51,53
Brüt Kar Marjı	%25,92	%23,23
Faaliyet Karı (Zararı) / Net Satış Hasılatı	%11,64	%6,21
Faaliyet Karı (Zararı)/ Aktif Toplamı	%2,89	%1,43
FVAÖK / Net Satış Hasılatı	%20,64	%16,68

**11. MAL VE HİZMET SATIŞ VE ÜRETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER**

Şirketimizin 31 Mart 2018 tarihinde sona eren ilk çeyrek sonunda hizmet verdiği uçuş sayısı aşağıdaki gibidir:

Hizmet Verilen Uçak Sayısı	2018 Ocak - Mart	2017 Ocak - Mart	2016* Ocak - Mart	2018-2017 %	2017-2016 %
Dış Hat	7.618	8.314	15.939	-8,4	-47,8
İç Hat	17.930	18.757	28.806	-4,4	-34,9
<b>Türkiye Toplam</b>	<b>25.548</b>	<b>27.071</b>	<b>44.745</b>	<b>-5,6</b>	<b>-39,5</b>
<b>Macaristan</b>	<b>5.279</b>	<b>4.634</b>	<b>4.396</b>	<b>13,9</b>	<b>5,4</b>
<b>Hindistan</b>	<b>11.550</b>	<b>10.138</b>	<b>9.338</b>	<b>13,9</b>	<b>8,6</b>
<b>Genel Toplam</b>	<b>42.377</b>	<b>41.843</b>	<b>58.479</b>	<b>1,3</b>	<b>-28,4</b>

\*Sabiha Gökçen Havalimanında Pegasus Havayolları'na verilen ramp hizmeti 31 Mayıs 2016 tarihinde sona ermiştir. Türkiye Toplam hizmet verilen uçuş sayısı içindeki Sabiha Gökçen Havalimanı'nda Pegasus Havayollarına verilen hizmet uçuş sayısı :2016'nın Ocak-Mart döneminde 15.364'tür.

Şirketimizin 2018 ilk çeyrek sonunda hizmet verdiği kargo tonajı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	31 Mart 2018				31 Mart 2017			
<b>Grup (Konsolide)</b>	<b>Express Kargo</b>	<b>Domestic</b>	<b>WT (Import)</b>	<b>WT (Export)</b>	<b>Express Kargo</b>	<b>Domestic</b>	<b>WT (Import)</b>	<b>WT (Export)</b>
Çelebi Hava Servisi A.Ş.			9.297	14.535			8.420	14.311
Celebi Delhi Cargo (Hindistan)	10.610	31.294	39.774	46.779	13.945	11.425	39.990	44.630
Celebi GHH (Macaristan)			8.473	8.340			6.908	7.793
Celebi Cargo GmbH (Almanya)			13.389	21.350			12.025	18.227
<b>Toplam Ton</b>	<b>10.610</b>	<b>31.294</b>	<b>70.933</b>	<b>91.004</b>	<b>13.945</b>	<b>11.425</b>	<b>67.343</b>	<b>84.961</b>

**12. TEMETTÜ POLİTİKASI VE TEMETTÜ DAĞITIMI**

Şirketimiz Yönetim Kurulu 8 Nisan 2014 tarihinde aldığı kararla, Şirketimiz "Kâr Dağıtım Politikası"nın, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23 Ocak 2014 tarih ve 28891 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kâr Payı Tebliği (II-19.1) hükümlerine göre yeniden düzenlenmiş şekliyle kabulüne, kamuya duyurulmasına ve iş bu "Kâr Dağıtım Politikası"nın yapılacak ilk olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar vermiştir. 8 Mayıs 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da, daha önce Yönetim Kurulu'nun 8 Nisan 2014 tarihinde almış olduğu "Kâr Dağıtım Politikası"na ilişkin kararı görüşülmüş ve oybirliği ile kabul edilmiştir.

Şirketimizin Kar Dağıtım Politikası'na göre;

- Şirketimiz, orta ve uzun vadeli stratejileri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak, Şirketimizin yatırım ve finansman durumunda ve faaliyet gösterilen sektörde ve ekonomide olağanüstü gelişmeler hariç olmak üzere, Sermaye Piyasası düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan net dağıtılabilir kârın en az %50'sini kâr payı olarak dağıtır. Kâr payı oranının belirlenmesinde, kısa vadede nakit çıkışı gerektiren orta ve uzun vadeli yatırımları, Şirketimiz finansal

**ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.****1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

yapısını etkileyen önemli nitelikteki hususlar, Şirketimizin faaliyet gösterdiği sektörde, ekonomide ve piyasalarda önemli gelişmeler dikkate alınır.

- Dağıtılmasına karar verilen kâr payı ödemesi; nakit ve/veya bedelsiz pay olarak yapılır.
- İş bu kâr dağıtım politikasına ve yürürlükteki mevzuata uygun olarak kâr dağıtım önerisi ve ödeme zamanı ile ilgili karar alır ve kamuya duyurur. Kâr dağıtımı ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından hükme bağlanır. Kâr dağıtımı, en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısını takiben en geç 30 gün içerisinde ve her durumda yasal süreler içerisinde gerçekleştirilir. Genel Kurul'un yetkilendirmiş olması kaydıyla Yönetim Kurulu, kâr payının taksitli ödenmesine karar verebilir.
- Genel Kurul'un yetkilendirmiş olması kaydıyla Şirketimiz Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve kararları ile Şirketimiz esas sözleşmesi hükümlerine uygun olarak kâr payı avansı dağıtma kararı alabilir, kâr payı avansı dağıtabilir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 28 Mart 2018 tarihinde aldığı kararla;

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarımız esas alınarak hazırlanmış finansal tablolarımızda Vergi ve Yasal Yükümlülükler tenzil edildikten sonra oluşan Net Dönem Kârı tutarı 63.979.498,12 TL'dir.

Net Dönem Kârından düşülmesi gereken Geçmiş Yıl Zararı ve Türk Ticaret Kanunu ("TTK") uyarınca ayrılması gereken Genel Kanuni Yedek Akçe bulunmadığından kâr dağıtımında Şirketimizin yasal kayıtlarına göre dikkate alınması gereken Net Dağıtılabilir Kâr tutarı 63.979.498,12 TL'dir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca, Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/IFRS") ve SPK tarafından belirlenen formatlarla uyumlu olarak hazırlanmış, bağımsız denetim şirketinin incelemesinden geçmiş Şirketimiz konsolide finansal tablolarında Vergi ve Yasal Yükümlülükler tenzil edildikten sonra oluşan Net Dönem Kârı tutarı 85.361.608,00 TL'dir.

SPK mevzuatı çerçevesinde; Şirketimizin konsolide finansal tablolarında Net Dönem Kârından düşülmesi gereken Geçmiş Yıllar Zararları ve TTK uyarınca ayrılması gereken Genel Kanuni Yedek Akçe bulunmadığından hesaplanan Net Dağıtılabilir Dönem kârı 85.361.608,00 TL'dir.

Buna göre; Şirketimizin 31 Aralık 2017 tarihli Konsolide Finansal Tablolarındaki 85.361.608,00 TL tutarındaki Net Dönem Kârı'nın tamamının aşağıdaki şekilde dağıtılmasına,

<b>ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş. 2017 Yılı Kâr Payı Dağıtım Tablosu (TL)</b>		
	<b>SPK'ya Göre</b>	<b>Yasal Kayıtlara (YK) Göre</b>
Net Dönem Kârı	85.361.608,00	63.979.498,12
Geçmiş Yıl Zararları (-)	0,00	0,00
Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	0,00	0,00
<b>Net Dağıtılabilir Dönem Kârı</b>	<b>85.361.608,00</b>	<b>63.979.498,12</b>
Ortaklara Birinci Kâr Payı	1.215.000,00	1.215.000,00
Ortaklara İkinci Kâr Payı	75.330.000,00	57.058.634,65
Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		18.271.365,35
Genel Kanuni Yedek Akçe	<u>7.533.000,00</u>	<u>7.533.000,00</u>
-Dönem Kârı	7.533.000,00	5.705.863,47
-Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	-	1.827.136,53
<b>Olağanüstü Yedeklere Aktarılan</b>	<b><u>1.283.608,00</u></b>	<b><u>(20.098.501,88)</u></b>

Bu çerçevede; SPK'nın kâr dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde, 01 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin olarak;

- Tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir iş yeri ve daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef kurum ortaklara; %315,00 nispetinde ve 1,00 TL'lik nominal değerde bir adet hisse senedine 3,1500 TL Brüt=net nakit kar payı dağıtılması,



## **ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- Diğer ortaklara; %315,00 nispetinde ve 1,00 TL'lik nominal değerde bir adet hisse için 3,1500 TL brüt ve %267,75 nispetinde ve 1,00 TL nominal değerde bir adet hisse senedine 2,6775 TL net nakit kar payı dağıtılması,
  - Ve temettü dağıtım tarihinin 26 Nisan 2018 olarak belirlenmesi
- hususlarının 19 Nisan 2018 tarihinde toplanacak Olağan Genel Kurul'un onayına arz edilmesine mevcudun oybirliğiyle karar vermiş olup, Yönetim Kurulumuzun kararı, 19 Nisan 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da kabul edilmiş ve temettü ödemeleri gerçekleştirilmiştir.

## **13. ŞİRKETİN MİSYON VE VİZYONU**

### **Misyonumuz**

Havalimanı kullanıcılarının, ihtiyaçlarını doğru algılayıp, kalite sürekliliğini sağlayarak paydaşlarına değer yaratan global çözüm ortağı olmaktır.

### **Vizyonumuz**

Ortak bir "Çelebi Ruhu" ile bütünleşmiş ekibimizle, sektöründe değişimi yaratan girişimci ve güvenilir konumunu sürdürerek, paydaşları için değer üreten uluslararası öncü bir kurum olmak.

### **Stratejik Hedefler**

Türkiye'de havaalanları yer hizmetleri sektöründeki lider konumumuzu devam ettirmek ve yurtiçi/yurtdışında havaalanları yer hizmetleri ile terminal yatırım ve işletmeciliği alanlarında girişimde bulunmaktadır.

## **V – RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ**

### **14. TEMEL FİNANSAL RİSK VE YÖNETİM POLİTİKALARI**

Grup faaliyetlerinden dolayı, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Grup, risk yönetim programı ile piyasalardaki dalgalanmaların getireceği potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde uygulanmaktadır. Risk yönetimi planlamasının yapılması, işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi ve iç denetim ekibinin bu plan çerçevesinde çalışmalarının sağlanması Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun kararı ile SPK mevzuatı gereği oluşturulan Denetim Komitesi ile SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'i uyarınca Kurumsal Yönetim Komitesi'nin görevidir. Denetim Komitesi, Şirket'in karşı karşıya kalabileceği risklerin etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetimi ve iç denetim düzeni oluşturur ve bunların sağlıklı işlemesi için gerekli önlemleri alır. Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirket'in operasyonel ve finansal risklerinin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi için gerekli mekanizmaları oluşturur ve bunların sağlıklı işlemesi için gerekli önlemleri alır.

#### **Faiz oranı riski**

Şirket, faiz hadlerindeki değişimlerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz haddi riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz haddi riski, faiz haddi duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi suretiyle yönetilmektedir. Şirket yönetimi, faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerinin vadelerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetme prensibi çerçevesinde, faiz doğuran varlıklarını aynı vadeli yatırım araçlarında değerlendirmektedir. Ayrıca gerekli görüldüğü takdirde, türev araçlardan faiz takası sözleşmelerinin sınırlı kullanımı ile değişken faizli banka borçlarından kaynaklanan faiz riskinden kendini korumaktadır.

### **Likidite riski**

Kredilerin geri ödeme dönemi ve miktarlarından oluşan nakit akışı, Grup'un faaliyetlerinden yaratacağı serbest nakit akış miktarı dikkate alınarak yönetilmektedir. Dolayısıyla, bir yandan gerekli olduğunda faaliyetten yaratılan nakitle borç ödenmesi opsiyonu elde tutulurken, diğer yandan da yeterli sayıda, güvenilir ve yüksek kalitede kredi kaynakları erişebilir bulundurulmaktadır.

### **Kredi riski**

Kredi riski, nakit ve nakit benzeri değerlerden, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacakları kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır.

Şirket, müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskinin yönetimi için her bir müşteri için (ilişkili taraflar hariç) ayrı ayrı olmak kaydıyla, banka teminatı ve diğer teminatları kullanarak bir risk limiti belirlemekte ve müşteri risk limitini geçmeyecek şekilde ticari işlemlerini yürütmektedir. Bu teminatların olmadığı veya teminatların aşılmasının gerektiği durumlarda prosedür ile belirlenen dahili limitler çerçevesinde işlemler yürütülmektedir.

### **Döviz kuru riski**

Grup, Türk lirasının geçmiş dönemlerde belli başlı yabancı para birimleri karşısında ciddi oranlarda dalgalı seyir izlemesi ve aşırı değerlenmesini de göz önünde bulundurarak muhafazakar bir parasal pozisyon ve finansal risk yönetim politikası benimsemiştir. Grup, çok sayıda para birimi ile yaptığı operasyonları nedeni ile döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Bu para birimlerinin kendi aralarındaki, ya da Türk lirasına karşı pozisyonlarının tutarlarının toplam özkaynağa oranı belli sınırlar içinde tutulmaya çalışılmaktadır. Bu amaçla, döviz pozisyonu sürekli analiz edilerek, bilanço içi işlemler veya gerektiğinde bilanço dışı türev araçlar kullanarak döviz kuru riski yönetilmektedir.

### **Sermaye riski**

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortakları, ortaklara ödenen temettü tutarını SPK mevzuatının izin verdiği ölçülerde değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir. Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Şirket sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerler ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

## **VI – DİĞER HUSUSLAR**

### **15. ANA SÖZLEŞME VE ŞİRKET POLİTİKA DEĞİŞİKLİKLERİ**

Şirketimizin ana sözleşmesinde, 1 Ocak -31 Mart 2018 tarihleri arasında bir değişiklik olmamıştır.

### **16. FİNANSAL TABLO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR**

Hindistan'ın Bangalore şehrinde mukim Begaluru Kempegowda Uluslararası Havalimanı işletmecisi Bangalore International Airport Limited ("BIAL") tarafından, Begaluru Kempegowda Uluslararası Havalimanı'nda 10 yıl süre ile yer hizmetleri verilmesine dair açılan ihale Grup'un bağlı ortaklığı CASI'nin lehine sonuçlanmış olup, 02 Mayıs 2018 tarihinde CASI imtiyaz sözleşmesini imza etmiş ve Begaluru Kempegowda Uluslararası Havalimanı'nda üçüncü taraflara yer hizmetleri verme lisansına sahip üç firmadan biri olma hakkını elde etmiştir.