

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Çelebi Hava Servisi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

1. Çelebi Hava Servisi A.Ş. ("Şirket"), bağlı ortaklıklarının ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir tablosunu, konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Grup'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Şartlı Görüşün Dayanakları

4. 32 no'lu konsolide finansal tablo dipnotunda belirtildiği üzere, Şirket'in bağlı ortaklığı Celebi Delhi Cargo Terminal Management India Private Limited'in ("Celebi Delhi Cargo") ofisinin de içinde bulunduğu Delhi Uluslararası Indra Gandhi Havalimanı'nda işletilen kargo terminalinde 5 Ocak 2012 tarihinde yangın çıkmış ve Celebi Delhi Cargo'nun ofis ekipmanları, demirbaşları ve muhasebe kayıtları kısmen hasar görmüştür. Yangın nedeniyle hasar gören muhasebe kayıtlarının büyük bölümü için Celebi Delhi Cargo alternatif dokümantasyon ve orijinal evrakların kopyalarını tedarik etmiş olmasına rağmen 31 Aralık 2011 tarihli mali tablolarda yer alan 599.785 TL tutarındaki varlıklara, 2.160.432 tutarındaki gelirlere ve 6.426.514 TL tutarındaki giderlere ilişkin gerekli denetim prosedürleri uygulanamamıştır. Yeterli denetim kanıtı elde edilemeyen söz konusu hesapların Celebi Delhi Cargo' nun 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolarına etkileri konusunda görüş oluşturulamamıştır.

Şartlı Görüş

5. Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, yukarıda 4 no'lu paragrafta belirtilen husus nedeniyle ortaya çıkabilecek düzeltmeler dışında, Celebi Hava Servisi A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

6. 30 no'lu konsolide finansal tablo dipnotunda belirtildiği üzere, Şirket'in Atatürk Havalimanı C Terminali'nde bulunan kargo-antrepo faaliyetlerini sürdürdüğü deposu 24 Mayıs 2006 tarihinde meydana gelen yangın sonucunda zarar görmüştür. Yangın neticesinde, antrepoda bulunan 3. şahıslara ait emtia zarar görmüş bulunmaktadır. Söz konusu emtia sahipleri, sigorta şirketleri ve havayolu taşımacılık şirketlerinin bir kısmı uğradıkları zararlarla ilgili olarak Şirket'e ve Şirket'in sigorta şirketine başvurmuş, bir kısmı da icra takibi başlatmak veya dava açmak suretiyle zararları ile ilgili tazminat talebinde bulunmuşlardır. Şirket yönetimi yangın sonucu ortaya çıkan zararın oluşmasında Şirkete atfedebilecek bir kusur bulunmadığını düşünmekte, dolayısıyla söz konusu davaların şirket lehine neticelenmesi beklenmekte ise de Şirket, bugüne kadar gelen ve ileride gelmesi muhtemel yasal taleplerin sulh yolu ile çözülmesi amacıyla 10.000.000 ABD doları tutarında teminatlı sigorta poliçesinin, DHMİ ve diğer antrepo işletmecisi ile birlikte oluşturulan fonda aynı taraflar ile birlikte imzalanan "Paylaşım Anlaşması"nda belirtilen şartlar dahilinde kullanılmasına karar vermiştir. Bu kapsamda, Şirket'in muhatap olduğu hukuki ihtilafların önemli bir bölümü sulh yoluyla çözümlenmiş olup Şirket yönetimi, fon bakiyesinin, hukuki yollara başvurmuş ilgililerin taleplerini tasfiye etmek için yeterli olduğu kanısındadır. Bu nedenle 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Baki Erdal, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 13 Nisan 2012

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI.....	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	5-6
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI	7
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	8-85
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8-10
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	11-35
DİPNOT 3 İŞ ORTAKLIKLARI	36
DİPNOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	36-40
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	41
DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	41
DİPNOT 7 FİNANSAL BORÇLAR	42-44
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	45-48
DİPNOT 9 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	49
DİPNOT 10 STOKLAR	50
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	51-52
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	53-54
DİPNOT 13 ŞEREFİYE	55-56
DİPNOT 14 KARŞILIKLAR, TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	56-59
DİPNOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	60
DİPNOT 16 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	61-62
DİPNOT 17 ÖZKAYNAKLAR	62-64
DİPNOT 18 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	64
DİPNOT 19 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	65
DİPNOT 20 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	65
DİPNOT 21 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER	66
DİPNOT 22 FİNANSAL GELİRLER	66
DİPNOT 23 FİNANSAL GİDERLER	67
DİPNOT 24 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	67-71
DİPNOT 25 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	72
DİPNOT 26 KAR DAĞITIMI	72
DİPNOT 27 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	73-76
DİPNOT 28 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	77
DİPNOT 29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	78-82
DİPNOT 30 FİNANSAL ARAÇLAR	83
DİPNOT 31 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	84-85
DİPNOT 32 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	85

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011, 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	2011	Yeniden düzenlenmiş(*) 2010	Yeniden düzenlenmiş(*) 2009
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	5	99.412.758	74.299.694	94.601.180
Ticari alacaklar	8	34.884.512	26.680.690	22.221.473
İlişkili taraflardan alacaklar	27	818.897	1.921.067	10.522.877
Diğer alacaklar	9	5.348.745	3.343.009	2.475.756
Stoklar	10	6.389.345	4.501.809	3.758.396
Diğer dönen varlıklar	16	58.235.707	18.546.524	11.778.014
Toplam dönen varlıklar		205.089.964	129.292.793	145.357.696
Duran Varlıklar				
Finansal yatırımlar	6	1.536.105	26.286	-
Diğer uzun vadeli alacaklar	9	14.615.540	10.952.105	3.920.651
Maddi duran varlıklar	11	144.261.128	136.008.283	102.107.964
Maddi olmayan duran varlıklar	12	123.429.163	120.519.668	113.444.112
Şerefiye	13	18.551.365	17.242.957	18.528.001
Ertelenen vergi varlıkları	24	13.311.495	5.776.171	671.976
Diğer duran varlıklar	16	16.368.684	19.831	754.870
Toplam duran varlıklar		332.073.480	290.545.301	239.427.574
Toplam varlıklar		537.163.444	419.838.094	384.785.270

(*) Bkz. Dipnot 2.2

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011, 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	2011	Yeniden düzenlenmiş(*) 2010	Yeniden düzenlenmiş(*) 2009
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Finansal borçlar	7	105.191.130	28.666.079	35.855.662
Ticari borçlar	8	17.963.107	15.960.633	14.421.523
İlişkili taraflara borçlar	27	17.791.417	2.497.009	664.070
Diğer borçlar	9	2.327.466	7.493.141	8.137.545
Borç karşılıkları	14	14.410.901	11.586.739	8.056.554
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15	358.261	900.492	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	24	-	1.507.408	155.439
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	15.632.273	14.292.844	17.908.270
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		173.674.555	82.904.345	85.199.063
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Finansal borçlar	7	231.022.474	129.425.555	102.446.246
Türev finansal araçlar	28	-	4.555.792	7.080.848
Diğer uzun vadeli borçlar	9	1.055.879	977.029	332.121
Ertelenen vergi yükümlülüğü	24	4.341.550	3.852.667	3.824.770
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15	7.517.332	6.610.155	6.080.473
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	16	69.069.432	74.710.075	60.627.650
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		313.006.667	220.131.273	180.392.108
Toplam yükümlülükler		486.681.222	303.035.618	265.591.171
ÖZKAYNAKLAR				
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		39.404.861	103.364.639	119.124.097
Sermaye	17	24.300.000	24.300.000	24.300.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	26.573.456	22.962.009	19.322.144
Yabancı para çevrim farkları		4.380.047	3.564.945	898.050
Satın almaya ilişkin özsermaye etkisi		(34.297.074)	(545.407)	-
Geçmiş yıllar karları	17	10.824.798	33.999.851	47.471.772
Net dönem karı	17	7.623.634	19.083.241	27.132.131
Kontrol gücü olmayan paylar		11.077.361	13.437.837	70.002
Toplam özkaynaklar		50.482.222	116.802.476	119.194.099
Toplam kaynaklar		537.163.444	419.838.094	384.785.270

Koşullu varlıklar ve yükümlülükler 14

(*) Bkz. Dipnot 2.2

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	2011	Yeniden Düzenlenmiş (*) 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış gelirleri - net	18	472.753.336	350.434.857
Satışların maliyeti (-)	18	(344.763.642)	(236.556.880)
BRÜT KAR	18	127.989.694	113.877.977
Genel yönetim giderleri (-)	20	(82.175.755)	(61.845.467)
Diğer faaliyet gelirleri	21	8.710.188	7.224.698
Diğer faaliyet giderleri (-)	21	(8.385.784)	(14.062.454)
FAALİYET KARI		46.138.343	45.194.754
Finansal gelirler	22	9.807.233	12.795.102
Finansal giderler (-)	23	(46.504.915)	(26.838.293)
VERGİ ÖNCESİ KAR		9.440.661	31.151.563
Vergi gideri		(5.792.904)	(10.996.076)
Dönem vergi gideri	24	(12.785.111)	(15.697.412)
Ertelenmiş vergi geliri	24	6.992.207	4.701.336
NET DÖNEM KARI		3.647.757	20.155.487
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		(3.975.877)	1.072.246
Ana ortaklık payları		7.623.634	19.083.241
		3.647.757	20.155.487
Hisse başına kazanç (Kr)	25	0,003	0,008

(*) Bkz. Dipnot 2.2

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	2011	Yeniden Düzenlenmiş (*) 2010
Net dönem karı	3.647.757	20.155.487
Diğer kapsamlı gelir:		
Yabancı para çevrim farkları	1.069.901	3.513.253
Diğer kapsamlı gelir	1.069.901	3.513.253
Toplam kapsamlı gelir	4.717.658	23.668.740
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Kontrol gücü olmayan paylar	(3.721.078)	1.918.604
Ana ortaklık payları	8.438.736	21.750.136
	4.717.658	23.668.740

(*) Bkz. Dipnot 2.2

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	Sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Yabancı para çevrim farkları	Satın almaya ilişkin özsermaye etkisi	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam öz kaynaklar
1 Ocak 2010 itibarıyla bakiyeler (önceden raporlanan)		24.300.000	19.322.144	915.353	-	47.471.772	27.782.633	304.637	120.096.539
Düzeltilmelerin etkisi (Dipnot 2.2)		-	-	(17.303)	-	-	(650.502)	(234.635)	(902.440)
1 Ocak 2010 itibarıyla bakiyeler (yeniden düzenlenmiş)	17	24.300.000	19.322.144	898.050	-	47.471.772	27.132.131	70.002	119.194.099
Geçmiş yıllar karlarına transferler		-	-	-	-	27.132.131	(27.132.131)	-	-
Konsolidasyon kapsamına alınan bağlı ortaklık nedeniyle kontrol gücü olmayan paylardaki artış		-	-	-	-	-	-	91.497	91.497
Yedeklere transferler		-	3.639.865	-	-	(3.639.865)	-	-	-
Temettü ödemesi		-	-	-	-	(31.282.015)	-	(112.077)	(31.394.092)
Devralmaya ilişkin ilave özsermaye katkısı	2.1.3.b	-	-	-	(545.407)	-	-	-	(545.407)
Bağlı ortaklıklarda sermaye artırımı nedeniyle kontrol gücü olmayan paylarda artış		-	-	-	-	-	-	5.787.639	5.787.639
Kontrol gücü olmayan paylarla ilgili işlemler		-	-	-	-	(5.682.172)	-	5.682.172	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	2.666.895	-	-	19.083.241	1.918.604	23.668.740
31 Aralık 2010 itibarıyla bakiyeler (yeniden düzenlenmiş)		24.300.000	22.962.009	3.564.945	(545.407)	33.999.851	19.083.241	13.437.837	116.802.476

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	Sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Yabancı para çevrim farkları	Satın almaya ilişkin özsermaye etkisi	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2011 itibarıyla bakiyeler (önceden raporlanan)		24.300.000	22.962.009	4.041.133	(545.407)	34.650.353	26.619.503	16.481.577	128.509.168
Düzeltilmelerin etkisi (Dipnot 2.2)		-	-	(476.188)	-	(650.502)	(7.536.262)	(3.043.740)	(11.706.692)
1 Ocak 2011 itibarıyla bakiyeler (yeniden düzenlenmiş)	17	24.300.000	22.962.009	3.564.945	(545.407)	33.999.851	19.083.241	13.437.837	116.802.476
Geçmiş yıllar karlarına transferler		-	-	-	-	19.083.241	(19.083.241)	-	-
Bağlı ortaklıktaki sermaye artışından dolayı kontrol gücü olmayan paylardaki artış		-	-	-	-	-	-	3.568	3.568
Yedeklere transferler	17	-	3.611.447	-	-	(3.611.447)	-	-	-
Temettü ödemesi		-	-	-	-	(37.329.460)	-	-	(37.329.460)
Kontrol gücü olmayan paylar ile gerçekleştirilen işlemler	2.1.3.b	-	-	-	(33.751.667)	(1.317.387)	-	1.357.034	(33.712.020)
Toplam kapsamlı gelir	17	-	-	815.102	-	-	7.623.634	(3.721.078)	4.717.658
31 Aralık 2011 itibarıyla bakiyeler		24.300.000	26.573.456	4.380.047	(34.297.074)	10.824.798	7.623.634	11.077.361	50.482.222

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	2011	Yeniden düzenlenmiş (*) 2010
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı			
Vergi öncesi kar		9.440.661	31.151.563
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	11, 12	32.970.431	26.781.167
Maddi duran varlıklara ilişkin değer düşüklüğü	11	(1.981.778)	-
Kıdem tazminatı karşılığı	15	3.790.522	3.854.016
Yatırım danışmanlığı karşılığı	14	-	3.175.257
Kullanılmamış izin karşılığı	14	597.602	170.236
Satış komisyonu karşılığı	14	1.874.395	2.150.184
Kargo taşıeron komisyon karşılığı	14	821.590	-
Havaiimanı otoritelerine gider tahakuku	14	24.304.019	16.579.718
Dava ve tazminat karşılıkları	14	231.664	458.300
Diğer karşılıklar	14	7.596.230	3.940.905
Şüpheli alacak karşılığı	8	386.687	844.259
Türev finansal araçlardaki değişim	28	(4.555.792)	(2.525.056)
Faiz gelirleri	22	(3.255.884)	(3.268.416)
Faiz giderleri	23	18.213.631	10.465.751
Maddi varlık satış karı	21	(1.072.793)	(272.904)
Gerçekleşmeyen kur farkı gideri		5.307.904	3.040.765
Ana ortaklık dışı paya ait net kar/ (zarar)		(3.975.877)	1.072.246
Konsolidasyon kapsamına alınan bağı ortaklık nedeniyle ana ortaklık dışı paylardaki artış		3.567	91.497
Azınlık paylarındaki artış		-	5.787.639
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi sağlanan nakit akımı		90.696.779	103.497.127
Ticari alacaklar		(8.590.509)	(5.303.476)
İlişkili taraflardan alacaklar		1.102.170	8.601.810
Stoklar		(1.887.536)	(743.413)
Peşin ödenen kurumlar vergisi	24	(14.292.519)	(14.345.443)
Diğer alacaklar		(5.669.171)	(7.901.092)
Diğer dönen varlıklar		(39.689.183)	(6.768.510)
Diğer duran varlıklar		(29.462.766)	(15.235.578)
Ticari borçlar		2.002.474	1.539.110
İlişkili taraflara borçlar		15.294.408	1.832.939
Diğer borçlar		(5.086.825)	504
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.339.429	(3.615.426)
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		(5.640.643)	18.811.658
Kısa vadeli borç karşılıkları		(1.035.199)	-
Şüpheli alacak tahsilatı	8	633.869	7.189
Ödenen kıdem tazminatları	15	(3.398.921)	(2.423.842)
Ödenen izin ücreti	14	(237.194)	(134.394)
Ödenen havaiimanı otoritelerine gider tahakukları	14	(22.213.440)	(15.749.824)
Ödenen kredi aracılık gider karşılığı	14	(1.080.116)	(596.732)
Ödenen satış komisyonu karşılığı	14	(1.838.883)	(1.645.900)
Ödenen dava karşılıkları	14	(218.469)	(36.039)
Ödenen yatırım danışmanlığı giderleri	14	(996.420)	(3.678.382)
Ödenen diğer karşılıklar	14	(4.981.141)	(1.103.144)
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/ sağlanan net nakit		(35.249.806)	55.009.142
Yatırım faaliyetleri			
Maddi duran varlık alımları	11	(29.967.679)	(45.423.282)
Maddi olmayan duran varlık alımları	12	(9.344.587)	(10.789.473)
Tahsil edilen faiz		3.253.088	3.249.085
Finansal varlık alımı	6	(1.509.819)	(26.286)
Maddi duran varlık satışlarından sağlanan nakit		2.504.247	882.468
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(35.064.750)	(52.107.488)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:			
Kredilerdeki değişim		169.020.207	19.311.358
Kısa vadeli finansal kiralama işlemlerinden/ borçlardaki değişim		1.163.560	22.394
Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden/ borçlardaki değişim		7.467.605	(80.292)
Ödenen temettü	17	(37.329.460)	(31.394.092)
Ödenen faiz		(17.779.997)	(9.929.485)
Satın almaya ilişkin özsermaye etkisi		(33.714.703)	(545.407)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan/ (kullanılan) net nakit		88.827.212	(22.615.524)
Döviz kuru değişimlerinin etkisi	5	6.597.612	(606.947)
Kısıtlanmış nakit ve nakit benzeri değerlerdeki azalış		(23.071.912)	(83.155)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		2.038.356	(20.403.972)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzeri değerler	5	66.688.989	87.092.961
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzeri değerler	5	68.727.345	66.688.989

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

(*) Bkz. Dipnot 2.2

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Çelebi Hava Servisi A.Ş. ("Şirket" veya "Çelebi Hava" olarak anılacaktır), 1958 yılında Türk hava taşımacılığının ilk özel yer hizmetleri şirketi olarak kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyetleri yerli ve yabancı havayolları ile özel kargo şirketlerine yer hizmetleri (temsil, trafik, ramp, kargo, uçuş operasyonu, uçak bakım ve bunun gibi hizmetler) ve yakıt ikmali konusunda hizmet vermektir. Şirket, Devlet Hava Meydanları İşletmesi'nin ("DHMİ") kontrolünde bulunan İstanbul Atatürk, İzmir, Ankara, Adana, Antalya, Dalaman, Bodrum, Çorlu, Bursa Yenişehir, Diyarbakır, Erzurum, Kayseri, Samsun, Trabzon, Van, Malatya, Kars, Mardin, Denizli, Hatay, Kahramanmaraş, Isparta, Erzincan, Çanakkale, Balıkesir Edremit ve Havaalanı İşletme ve Havacılık Endüstrileri A.Ş. ("HEAŞ") kontrolündeki İstanbul Sabiha Gökçen havaalanlarında faaliyet göstermektedir. Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'na "SPK" kayıtlı olup, İstanbul Menkul Kıymetler Borsa'sına "İMKB" 18 Kasım 1996 tarihinde kote edilmiştir.

Şirket merkezi aşağıdaki adreste bulunmaktadır:

Anel İş Merkezi Saray Mahallesi Site Yolu Sokak No:5 Kat:9
34768 Ümraniye / İstanbul

Şirket'in müşterek yönetim konsolidasyon metoduna göre % 49,99 iştirak oranından 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide ettiği Çelebi IC Antalya Havalimanı Terminal Yatırım İşletme A.Ş. ("Çelebi IC Yatırım")'ın diğer büyük ortağı % 49,99 iştirak oranıyla İçtaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir. 22 Temmuz 2010 tarihli Genel Kurul kararı ile Çelebi IC Yatırım'ın sermayesi 44.004.280 TL'den 50.000 TL'ye azaltılmıştır.

Şirket ayrıca 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.

Şirket Budapeşte Havalimanı'nda havaalanı yer hizmeti vermekte olan Budapest Airport Handling Kereskedelmi es Szolgálat Korlátolt Felelősségű Társaság ("BAGH") hisselerinin iktisap edilmesi amacıyla, söz konusu şirketin hisselerinin %100'üne sahip olan Macaristan Budapeşte'de mukim Budapest Airport Budapest Ferihegy Nemzetközi Repülőtér Üzemeltető Zártkörűen Működő Részvénytársaság ("Ba Zrt") tarafından 7 Ağustos 2006 tarihinde açılan ihaleye katılmıştır. Şirket, ihaleyi kazandığı konusunda 14 Ağustos 2006 tarihinde bilgilendirilmiş olup söz konusu hisse devrini gerçekleştirebilmek için 22 Eylül 2006 tarihinde kurulan Celebi Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság ("Celebi Kft")'a ne 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 CGHH tarafından devralınarak CGHH ile Macaristan'da geçerli ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde birleşmiş olup, birleşme işlemleri şirketlerin Ana Sözleşmeleri, Genel Kurul Kararları ve Macaristan'da geçerli yasal mevzuat dahilinde 31 Ekim 2007 tarihinde yapılan tescil işlemini müteakiben tamamlanmıştır. Şirket'in birleşme sonrası 900.000.000 HUF olarak tespit edilen CGHH sermayesindeki payı %70 olarak kalmıştır. Birleşme sonrası, CGHH'in sermayesi 910.000.000 HUF'a yükseltilmiştir. 31 Aralık 2009 tarihinde CGHH'in sermayesi 910.000.000 HUF'tan 1.000.000.000 HUF'a yükseltilmiş olup, 2011 itibarıyla CGHH'in sermayesinin %30'unu temsil eden hisseleri Çelebi Havacılık Holding A.Ş. 'den 33.712.020 TL karşılığında satın almıştır. Sonuç olarak Şirket'in CGHH'taki payı %100'e çıkmış, konsolide finansal tablolarda CGHH kontrol gücü olmayan pay ayrılmaksızın tam konsolidasyona tabi tutulmuş ve bu işlem özkaynak işlemi olarak konsolide finansal tablolarda satın almaya ilişkin özsermaye etkisi altında muhasebeleştirilmiştir.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

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 sonuçlanması neticesinde söz konusu havalimanında havaalanı yer hizmetleri faaliyeti vermek üzere 12 Aralık 2008 tarihinde Hindistan Mumbai, Maharashtra eyaletinde Celebi Nas Airport Services India Private Limited ("Celebi Nas") ünvanı ile 100.000.000 Hint Rupisi kuruluş sermayeli bir şirket kurulmuştur. Şirket'in kurucu ortak olarak iştirak ettiği Celebi Nas'taki sermaye payı %51 olup Celebi Nas'ın ödenmiş sermayesi 400.000.000 Hint Rupisi'dir. Ayrıca Celebi Nas'ın ortakları tarafından henüz tescil edilmemiş olan 279.400.000 Hint Rupisi tutarında sermaye avansı ödemesi yapılmıştır.

6 Mayıs 2009 tarihinde Hindistan'ın Yeni Delhi kentindeki havalimanında mevcut kargo terminalinin ("Brownfield") geliştirilmesi, modernizasyonu ve 25 yıl süreyle işletilmesi konusunda faaliyet göstermek üzere Celebi Delhi Cargo Terminal Management India Private Limited ("Celebi Delhi Cargo") ünvanı ile 100.000 Hint Rupisi kuruluş sermayeli şirket kurulmuştur. Şirket'in kurucu ortak olarak iştirak ettiği Celebi Delhi Cargo'daki sermaye payı %74 olup, Celebi Delhi Cargo'nun ödenmiş sermayesi 720.000.000 Hint Rupisi'dir.

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 12.900.000 Hint Rupisi ödenmiş sermayeli Celebi Ground Handling Delhi Private 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 öz kaynağın, Hindistan'da tabi olunan yasal mevzuat dahilinde primli sermaye artışı yapmak suretiyle karşılanabilmesi için, toplam 767.232.000 Hint Rupisi tutarında primli sermaye ödemesi yapılmış olup, Şirketin Celebi GH Delhi'deki sermaye payı %74'tür.

Şirket, 25 Mart 2010 tarihinde başta Avrupa Birliği'nde bulunan ülkeler olmak üzere yurt dışında girişimde bulunmak amacıyla 10.000 Avro 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 etmiş olup Celebi Europe henüz faaliyetlerine başlamamıştır.

Şirket, 150.000 TL ödenmiş sermayeli Çelebi Kargo Depolama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'nin ("Çelebi Kargo") Çelebi Grubu şirketi olan Çelebi Holding A.Ş.'ye ("ÇH") ait 144.000 TL nominal tutarlı hisselerinin tamamı (1 TL nominal bedel için 1,02 TL fiyatla) toplam 146.880 TL peşin bedelle ÇH'den 20 Ağustos 2010 tarihinde devir almıştır. 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 6.000.000 Avro 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 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Çelebi Kargo'nun sermayesi 14.500.000 TL olup sermayenin 14.000.000 TL'lik bölümü ödenmiştir.

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 Delhi Aviation Services Private Limited ("DASL") şirketine %16,67 oranında iştirak etmiştir.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in konsolide dönem mali tabloları, Şirket'i, Çelebi IC Yatırım'ı, CGHH'yi, Çelebi Güvenlik'i, Celebi Nas'ı, Celebi Delhi Cargo'yu, Celebi GH Delhi'yi, Çelebi Kargo, Celebi Cargo GmbH ve DASL (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) kapsamaktadır.

1 Ocak - 31 Aralık 2011 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 13 Nisan 2012 tarihli toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Talha Göksel ve Mali İşler Direktörü Ayfer Atlı tarafından imzalanmıştır. Şirket hissedarları konsolide finansal tablolar yayınladıktan sonra değişiklik yapma hakkına sahip olup, konsolide finansal tablolar Şirket'in olağan genel kurul toplantısında hissedarlar tarafından onaya tabidir.

Bağlı Ortaklıklar:

Şirket aşağıda yer alan bağlı ortaklıklara sahiptir ("Bağlı Ortaklıklar"). Bağlı Ortaklıkların faaliyet konusu ve konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda Bağlı Ortaklıkların faaliyette bulunduğu coğrafi bölgeler aşağıdaki gibidir:

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Tescil edildiği ülke</u>	<u>Coğrafi bölge</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Çelebi Güvenlik	Türkiye	Türkiye	Havacılık ve diğer güvenlik hizmetleri
CGHH	Macaristan	Macaristan	Havaalanı yer hizmetleri
Celebi Delhi Cargo	Hindistan	Hindistan	Antrepo ve kargo hizmetleri
Celebi GH Delhi	Hindistan	Hindistan	Havaalanı yer hizmetleri
Celebi Europe	İspanya	İspanya	Havaalanı yer hizmetleri (gayri faal)
Çelebi Kargo	Türkiye	Türkiye	Antrepo ve kargo hizmetleri
Celebi Cargo GmbH	Almanya	Almanya	Antrepo ve kargo hizmetleri

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar:

Şirket aşağıda yer alan müşterek yönetime tabi ortaklıklara sahiptir ("Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar"). Müşterek yönetime tabi ortaklıkların faaliyet konusu ve konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda müşterek yönetime tabi ortaklıkların faaliyette bulunduğu coğrafi bölgeler aşağıdaki gibidir:

<u>Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar</u>	<u>Tescil edildiği ülke</u>	<u>Coğrafi bölge</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Çelebi IC Yatırım	Türkiye	Türkiye	Havaalanı terminal yapımı ve işletmeciliği (gayri faal)
Celebi Nas	Hindistan	Hindistan	Havaalanı yer hizmetleri

Finansal yatırımlar:

Şirket aşağıda yer alan finansal yatırıma sahiptir. Finansal yatırımların faaliyet konusu ve konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda iştiraklerin bulunduğu coğrafi bölgeler aşağıdaki gibidir:

<u>Finansal yatırımlar</u>	<u>Tescil edildiği ülke</u>	<u>Coğrafi bölge</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
DASL	Hindistan	Hindistan	Havaalanı yer hizmetleri

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

Çelebi Hava'nın ara dönem konsolide finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kabul edilen finansal raporlama standartlarına ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir.

Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Konsolide finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, konsolide finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008, 9 Ocak 2009 ve 25 Ekim 2010 tarihli duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, işletmelerin toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı ile toplam ihracat ve toplam ithalat tutarlarını finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 29).

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmaktadır. Finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, konsolide finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak ve ara dönem konsolide finansal tablolarını UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardını dikkate alarak hazırlanmıştır. Ara dönem finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK'nın 2008/16, 2008/18, 2009/2, 2009/4 ve 2009/40 sayılı haftalık bültenlerindeki duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, işletmelerin toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı ile toplam ihracat ve toplam ithalat tutarlarını finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur.

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket Ticaret muhasebe kayıtlarının tutulmasında, 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 Ortaklıklar kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlamaktadır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Konsolide finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Grup'un fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmaktadır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi ('fonksiyonel para birimi') kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar, Çelebi'in fonksiyonel, Grup'un raporlama para birimi olan TL para birimi kullanılarak sunulmuştur.

İşletmenin Sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkların Finansal Tablolarının Çevrimi

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkların finansal tabloları, faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan mevzuata göre hazırlanmış olup Grup'un konsolide finansal tablolarındaki muhasebe politikalarına uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Yabancı Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkların varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurundan Türk Lirası'na çevrilmiştir. Yabancı Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkların gelir ve giderleri ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Dönem başındaki net varlıkların yeniden çevrilmesi ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar dahilindeki yabancı para çevrim farkları hesabında takip edilmektedir.

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki (UFRS) Değişiklikler ve Yorumlar

Grup, UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır. 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Grup'un finansal tabloları üzerinde etkisi olan değişiklik ve yorum yoktur.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli standart, değişiklik ve yorumlar

- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Şubat 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ihraç edenin fonksiyonel para birimi dışında bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirmektedir.
- UFRYK 19, "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi", 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yorum, borçlu ve alacaklının bir finansal borcun koşullarını yeniden belirledikleri ve sonucunda ilgili borcun kısmen veya tamamen, borçlunun alacaklıya ihraç edeceği özkaynağa dayalı finansal araçlarla ödenmesine karar verdikleri durumların nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmektedir.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, UFRS 7'de yapılan değişikliklerle ilgili halihazırda UFRS kullananlara getirilen geçiş hükümleri ile ilgili benzer uygulamaları UFRS'yi ilk defa uygulayanlara da sağlamıştır.
- UMS 24 (revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır.
- UFRYK 14 (değişiklik), "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, en eski karşılaştırmalı dönemden başlamak üzere geriye dönük olarak uygulanır. Değişiklik, UFRYK 14'ün, "UMS 19 - Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri İle Etkileşimi" üzerindeki beklenmeyen sonuçlarını düzeltmek üzere yapılmıştır.

Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler

- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri", 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.
- UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir.
- UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir.
- UFRS 9, "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
- UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: ortak faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıkları", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri

2.1.3 Konsolidasyon Esasları

- a) Konsolide mali tablolar, aşağıda (b)'den (h)'ye kadar olan paragraflarda yer alan hususlar kapsamında ana şirket olan Çelebi Hava ile Bağlı Ortaklıkları'nın ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları'nın (topluca "Grup" olarak adlandırılacaktır) hesaplarını kapsamaktadır. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı Ortaklıkların ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları'nın faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmışlardır.
- b) Bağlı ortaklıklar, Grup tarafından hisselerinin yarısından fazlasına sahip olan, finansal ve operasyonel politikalarının Grup tarafından yönetildiği kuruluşlardır (özel amaçlı kuruluşlar dahil). Grup'un başka bir kuruluşu kontrol edip etmediğinin değerlendirilmesinde dönüştürülebilir veya kullanılabilir potansiyel oy haklarının varlığı göz önünde bulundurulur. Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilirler. Kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar. Grup tarafından bağlı ortaklıkların satın alım işlemlerinin muhasebeleştirilmesinde satın alma yöntemi kullanılır. İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. Bir işletme birleşmesinde alınan tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülükler satın alım tarihinde, ana ortaklık dışı paylara bakılmaksızın, gerçeğe uygun değeriyle ölçülür. Grup satın aldığı net tanımlanabilir varlıkların gerçeğe uygun değerinin iktisap maliyetini aşan kısmı için şerefiye kaydetmektedir. İktisap maliyeti, bağlı ortaklığın tanımlanabilir net varlıklarının gerçeğe uygun değerinin altındaysa, fark kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Grup içi şirketler arası işlemler, bakiyeler ve Grup şirketleri arası işlemlerden doğan tahakkuk etmemiş kazançlar elimine edilmiştir. Tahakkuk etmemiş zararlar da eliminasyona tabi tutulmuştur. Bağlı ortaklıkların muhasebe politikaları, Grup'un politikalarıyla tutarlı olacak şekilde yeniden düzenlenmiştir.

Bağlı Ortaklıklara ait bilançolar ve gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmekte olup Şirket ve Bağlı Ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özkaynaklardan mahsup edilmektedir. Şirket ile Bağlı Ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmiştir. Şirket'in ve Bağlı Ortaklıklarının, Bağlı Ortaklıklarda sahip olduğu hisselerle ait temettüler, sırasıyla, özkaynaklardan ve ilgili dönem gelirinden çıkarılmıştır.

Bağlı Ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolidasyona dahil edilmekte olup kontrolün sona erdiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadırlar.

Gerektiğinde, Bağlı Ortaklıklar ile ilgili muhasebe ilkeleri, Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına uygunluğun sağlanması için değiştirilmiştir.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Aşağıda yer alan tablo tüm Bağlı Ortaklıkları ve ortaklık oranı aşağıda gösterilmiştir:

	Çelebi Hava'nın doğrudan veya dolaylı olarak sahip olduğu sermaye payı (%)	
Bağlı Ortaklık	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Çelebi Güvenlik	94,8	94,8
CGHH (1)	100,0	70,0
Celebi Delhi Cargo	74,0	74,0
Celebi GH Delhi (2)	74,0	74,0
Celebi Europe (3)	100,0	100,0
Çelebi Kargo (4)	99,9	99,9
Celebi Cargo GmbH (5)	100,0	100,0

(1) 2011 itibariyle CGHH'in sermayesinin %30' unu temsil eden hisseleri Çelebi Havacılık Holding A.Ş.' den 33.712.020 TL karşılığında, SPK lisansına sahip bir değerleme firması tarafından 5 Aralık 2011 tarihinde yapılan değerleme raporundaki tutarlar baz alınarak satın alınmıştır. Söz konusu değerleme raporunda, CGHH' nin değerlemesi indirgenmiş nakit akımı yöntemi kullanılmak suretiyle gerçekleştirilmiştir. Sonuç olarak Şirket'in CGHH'taki payı %100'e çıkmış, konsolide finansal tablolarda CGHH kontrol gücü olmayan pay ayrılmaaksızın tam konsolidasyona tabi tutulmuş ve bu işlem özkaynak işlemi olarak konsolide finansal tablolarda satın almaya ilişkin özsermaye etkisi altında muhasebeleştirilmiştir.

(2) Celebi GH Delhi'nin doğrudan ve dolaylı oy hakkı %74 olmakla birlikte konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmemesi nedeniyle 1 Ocak - 31 Mart 2010 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarda satılmaya hazır finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiştir. Ancak Celebi GH Delhi'nin organizasyonunun tamamlanması ve toplam aktiflerindeki artışın dikkate alınması suretiyle ilk defa olarak 30 Haziran 2010 tarihinde konsolide mali tablolarda konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

(3) 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, Grup'un Celebi Europe üzerinde doğrudan ve dolaylı toplam oy hakkı %100 olmakla birlikte şirketlerin faaliyetlerine henüz başlamaması nedeniyle konsolide finansal tablolarda konsolide edilmeyip maliyet bedeli üzerinden satılmaya hazır finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 6).

(4) Grup'un Çelebi Kargo üzerinde doğrudan ve dolaylı toplam oy hakkı %99,9 olmakla birlikte konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmemesi nedeniyle 1 Ocak - 30 Eylül 2010 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarda satılmaya hazır finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiştir. Çelebi Hava'nın Çelebi Kargo'nun hisselerini 20 Ağustos 2010 tarihinde devir alması sebebiyle, 31 Aralık 2010 dönemine ait konsolide gelir tablosu Çelebi Hava'nın devir alım sonrasındaki sürede gerçekleşen faaliyetlerini içermektedir.

Bu hisse devri sonucunda oluşan 545.407 TL tutarındaki fark, SPK'nın uygulanmasını zorunlu kıldığı finansal tablo sunum formatında ilgili bir kalem olmaması sebebiyle, konsolide özkaynaklar altında "Satın almaya ilişkin özsermaye etkisi" olarak gösterilmiştir.

(5) Çelebi Kargo'un Celebi Cargo GmbH üzerinde doğrudan ve dolaylı toplam oy hakkı %100 olmakla birlikte şirketlerin faaliyetlerine henüz başlamaması nedeniyle 1 Ocak - 30 Eylül 2010 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarda satılmaya hazır finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiştir. Ancak Celebi Cargo GmbH'in toplam aktiflerindeki artışın dikkate alınması suretiyle ilk defa olarak 31 Aralık 2010 tarihinde olmak üzere konsolide mali tablolarda konsolidasyona tabi tutulmuştur.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- c) Yurtdışı Bağlı Ortaklıkların sonuçları, ilgili döneme ait ortalama kur üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiştir. Grup'un yurtdışındaki Bağlı Ortaklıklarının varlık ve yükümlülükleri dönem sonu kuru ile Türk Lirası'na çevrilmiştir. Yurtdışı Bağlı Ortaklıklarının dönem başındaki net varlıklarının Türk Lirası'na çevriminden kaynaklanan kur farkları ile ortalama ve dönem sonu kurları arasında oluşan farklar, özkaynaklar içerisinde yabancı para çevrim farkları hesabına dahil edilmiştir.
- d) Grup, ana ortaklık dışı ile gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini Grup'un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, ana ortaklık dışından ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir. Ana ortaklık dışına hisse satış işlemlerinde ise, satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar da özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir.
- e) Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık, Çelebi Hava'nın ve bir veya daha fazla müteşebbis ortak tarafından müştereken yönetilmek üzere, bir ekonomik faaliyetin üstlenilmesi için bir sözleşme dahilinde oluşturulmuştur. Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık oransal konsolidasyon yöntemi kullanılmak suretiyle konsolidasyon kapsamına alınır. Oransal konsolidasyon yönteminde, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklara ait mali tablolarda yer alan varlık, yükümlülük, özsermaye, gelir ve giderler Grup'un sahip olduğu ortaklık oranı ile konsolidasyona tabi tutulmaktadır.

Çelebi Hava'nın doğrudan veya
dolaylı olarak sahip olduğu
sermaye payı

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık

31 Aralık 2011

31 Aralık 2010

Çelebi IC Yatırım

%49,99

%49,99

Celebi Nas

%51,00

%51,00

- f) Grup'un toplam oy haklarının %20'nin altında olduğu veya %20'nin üzerinde olmakla birlikte Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı veya konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.
- g) Konsolide mali tabloların hazırlanmasında, grup içi işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ile gerçekleşmemiş her türlü gelir elimine edilmiştir. Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar ile yapılan işlemlerden doğan gerçekleşmemiş gelirler, Grup'un söz konusu iştirakteki etkin oranı kadar arındırılmıştır. Şirket'in sahip olduğu hisselerden kaynaklanan temettüleri, ilgili özsermaye ve gelir tablosu hesaplarından elimine edilmiştir.

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- h) İştirakler Grup'un önemli etkisinin olduğu ancak kontrolünün bulunmadığı, genellikle %20 ile %50 arası oy hakkına sahip olduğu kuruluşlardır. İştiraklere yapılan yatırımlar özkaynak metoduyla muhasebeleştirilir ve finansal tablolara ilk olarak maliyet değeri ile kaydedilir. Grup'un iştirak tutarına satın alım esnasında ortaya çıkan şerefiye de (birikmiş değer düşüklüğü düşülmüş) dahil edilmiştir.

İştiraklerin satın alım sonrasındaki kar ve zararlarının Grup'a düşen payları kapsamlı gelir tablosunda, satın alım sonrası iştirakin sermaye yedeklerinde meydana gelen hareketlerinin Grup'a düşen payları da yedeklerde takip edilir. Satın alım sonrası meydana gelen bu hareketlerin etkisi kaydi iştirak tutarına yansıtılır. Grup'un iştirakin zararlarındaki payı iştirakteki yatırım tutarına eşit veya bundan fazla ise ve Grup iştirak adına yükümlülükler üstlenmemiş veya iştirakin borçlarına garantör olmamış ise iştirak iz bedeli ile izlenir ve daha fazla zarar kaydedilmez. İştirakteki yatırım değerlendirilirken Grup'un iştiraktan olan cari olmayan alacakları ve benzerleri de dikkate alınır.

Grup ve İştirakleri arasında gerçekleşen işlemlerden doğan tahakkuk etmemiş kazançlar, Grup'un iştirakindeki payına düşen kısmı kadar mahsup edilir. Tahakkuk etmemiş zararlar da, transfer olan varlığın değer düşüklüğü göstergesi olmadığı durumlarda mahsup edilir. İştiraklerin muhasebe politikaları, Grup'un politikalarıyla tutarlı olacak şekilde yeniden gözden geçirilmiş gerekli görüldüğü durumlarda düzenlemeler yapılır.

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile; 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait ilgili konsolide finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Grup, önceki dönem konsolide finansal tablolarında çeşitli hatalar tespit ederek söz konusu hataların etkilerini UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar" standardı uyarınca geriye dönük olarak düzeltmiştir. UMS 1 (Revize) "Finansal Tabloların Sunuluşu" standardı, önceki dönem finansal tabloların yeniden düzenlenmeleri halinde bilançonun ve ilgili notların üç dönem olarak sunulması gerektiğini belirtir. Bu nedenle, 31 Aralık 2011 tarihli konsolide bilanço, 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihli konsolide bilançoların yeniden düzenlenmiş halleri ile karşılaştırmalı olarak gösterilmiştir.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bu düzeltmelerin konsolide finansal tablolardaki geçmiş yıl karları, net dönem karı, yabancı para çevrim farkları ve azınlık payları üzerindeki etkileri aşağıdaki gibidir:

	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Yabancı para çevrim farkları	Kontrol gücü olmayan paylar
31 Aralık 2009 (önceden raporlanan)	47.471.772	27.782.633	915.353	304.637
UFRYK 12 kapsamında imtiyaz sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesi hakkında düzeltmeler (ertelenmiş vergi etkisi dahil)	-	(274.373)	(6.632)	(98.732)
UMS 17 kapsamında operasyonel kiralama giderlerinin doğrusal olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin düzeltmeler (ertelenmiş vergi etkisi dahil)	-	(376.129)	(10.671)	(135.903)
31 Aralık 2009 (yeniden düzenlenmiş)	47.471.772	27.132.131	898.050	70.002
	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Yabancı para çevrim farkları	Kontrol gücü olmayan paylar
31 Aralık 2010 (önceden raporlanan)	34.650.353	26.619.503	4.041.133	16.481.577
UFRYK 12 kapsamında imtiyaz sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesi hakkında düzeltmeler (ertelenmiş vergi etkisi dahil)	(274.373)	(3.482.442)	(196.873)	(1.389.134)
UMS 17 kapsamında operasyonel kiralama giderlerinin doğrusal olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin düzeltmeler (ertelenmiş vergi etkisi dahil)	(376.129)	(4.053.820)	(279.315)	(1.654.606)
31 Aralık 2010 (yeniden düzenlenmiş)	33.999.851	19.083.241	3.564.945	13.437.837

Söz konusu hatalara ilişkin düzeltmeler UFRS'na göre hazırlanan konsolide mali tabloların 31.12.2009 tarihli kapanış ve 01.01.2010 tarihli açılış bakiyeleri üzerinde gerekli düzeltme kayıtlarının yapılması suretiyle gerçekleştirilmiştir.

UFRYK 12 kapsamında imtiyaz sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesi hakkında düzeltmeler;

Grup, Hindistan'da mukim bağlı ortaklığı olan Celebi Delhi Cargo Terminal Management India Private Limited ("Celebi Delhi Cargo"), Hindistan'ın Yeni Delhi kentindeki havalimanında mevcut kargo terminalinin geliştirilmesi, modernizasyonu, finansmanı ve 25 yıl süreyle işletilmesi konusunda faaliyet göstermek üzere Delhi International Airport Private Limited ("DIAL") ile 6 Mayıs 2009 tarihinde imtiyaz sözleşmesi imzalamıştır.

Grup, söz konusu yatırım kapsamında yaptığı harcamaların, 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihinde sona yıllara ait konsolide finansal tablolara etkilerinin, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları Yorum 12 ("UFRYK 12") İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları kapsamında muhasebeleştirilmesinde hata tespit etmiştir. İlgili hata söz konusu imtiyaz sözleşmesi kapsamında yapılan harcamalar çerçevesinde oluşan maddi olmayan varlıkların imtiyaz haklarının belirlenmesine ilişkin yorumlama farkı ve gelecek dönemlere ait gelirlerin tespitine ilişkin, kapasite artırımı ve kapasite artırımı sonucu oluşacak gelirlere etkisinin belirlenmesine ilişkin teknik analizlerin tamamlanamamış olmasından kaynaklanmaktadır.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Grup, söz konusu hatanın etkilerini UMS 8 standardı uyarınca geriye dönük olarak düzeltmiştir. İlgili düzeltmenin 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri ise aşağıdaki gibidir:

Yeniden düzenleme etkisi

31 Aralık 2009 itibariyle konsolide bilançolara etkisi:

Maddi duran varlıklardaki değişim	(223.447)
Maddi olmayan duran varlıklardaki değişim	56.901.044
Diğer dönen varlıklardaki değişim	47.129
Diğer uzun vadeli yükümlülüklerdeki değişim	(57.312.095)
Ertelenen vergi varlık/ yükümlülüklerindeki değişim	207.632

Özkaynaklardaki net değişim (379.737)

Yeniden düzenleme etkisi

31 Aralık 2010 itibariyle konsolide bilançolara etkisi:

Maddi duran varlıklardaki değişim	(11.816.421)
Maddi olmayan duran varlıklardaki değişim	58.404.268
Diğer dönen varlıklardaki değişim	8.192.241
Diğer uzun vadeli yükümlülüklerdeki değişim	(62.904.134)
Ertelenen vergi varlık/ yükümlülüklerindeki değişim	2.781.224

Özkaynaklardaki net değişim (5.342.822)

UMS 17 kapsamında operasyonel kiralama giderlerinin doğrusal olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin düzeltmeler:

Grup, Hindistan'da mukim bağlı ortaklığı olan Celebi Delhi Cargo Terminal Management India Private Limited ("Celebi Delhi Cargo")'ın, Hindistan'ın Yeni Delhi kentindeki havalimanında imtiyaz sözleşmesi kapsamında operasyonel kiralama yolu ile 25 yıllığına, yıllık sabit 7,5% artış oranı ile kiraladığı alanların kira ödemelerinin muhasebeleştirilmesinde UMS 17 "Kiralama İşlemleri" standartı kapsamında yorum farkı nedeniyle oluşan hata tespit etmiştir. UMS 17 "Kiralama İşlemleri" standartı gereğince ilgili kira tutarlarındaki artış oranları minimum kira ödemelerinin ayrılmaz bir parçası olup, gelir tablosuna kira dönemi boyunca doğrusal olarak yansıtılmalıdır.

Grup, söz konusu hatanın etkilerini UMS 8 standardı uyarınca geriye dönük olarak düzeltmiştir. Söz konusu düzeltmenin 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri ise aşağıdaki gibidir:

Yeniden düzenleme etkisi

31 Aralık 2009 itibariyle konsolide bilançolara etkisi:

Diğer yükümlülüklerdeki değişim	(779.589)
Ertelenen vergi varlık/ yükümlülüklerindeki değişim	256.886

Özkaynaklardaki net değişim (522.703)

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeniden düzenleme etkisi

31 Aralık 2010 itibariyle konsolide bilançolara etkisi:

Diğer yükümlülüklerdeki değişim	(9.456.805)
Ertelenen vergi varlığındaki değişim	3.092.935

Özkaynaklardaki net değişim	(6.363.870)
------------------------------------	--------------------

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tablolar hazırlanırken uygulanan temel muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Bu politikalar aksi belirtilmedikçe, sunulan yıllar için tutarlı bir şekilde uygulanmıştır.

2.4.1 Nakit ve Nakit Benzeri Değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç aydan daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2.4.2 Hasılat

Gelir, mal ve hizmet satışlarının faturalanmış değerlerini içerir. Satışlar, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve faydaların transferlerin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal veya hizmet satışlarından iade, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle gösterilmiştir. Kira gelirleri dönemsel tahakkuk esasına göre, faiz gelirleri etkin faiz yöntemi esasına göre muhasebeleştirilir. Temettü gelirleri tahsil etme hakkının oluştuğu tarihte gelir yazılır.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Grup'un satışlarını vadeli yapması ve vade boyunca faiz almaması veya piyasa faizinin daha altında bir faiz haddini uygulaması ve böylelikle işlemin etkin bir finansman işlemi içeriyor olması durumunda, satışın karşılığının makul değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunur. Alacakların nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark, finansman geliri olarak "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" doğrultusunda ilgili dönemlere yansıtılır.

Celebi Delhi Cargo ile Delhi International Airport Private Limited ("DIAL") arasında 24 Ağustos 2009 tarihinde yapılan imtiyaz sözleşmesi kapsamında 25 yıl süresince Yeni Delhi kentindeki havalimanındaki kargo terminalinin işletmesinden elde edilecek gelirlerin UFRYK 12 sonucu oluşan gelirler hariç, %36'sı söz konusu anlaşma kapsamında DIAL'in payı olup, konsolide finansal tablolarda Celebi Delhi Cargo'nun satış gelirlerinden netleştirilmek suretiyle gösterilmiştir (Dipnot 18).

Celebi Nas ile Mumbai International Airport Private Limited ("MIAL") arasında 14 Kasım 2008 tarihinde yapılan imtiyaz sözleşmesi kapsamında 11 yıl süresince Mumbai kentindeki havalimanında verilen yer hizmetlerinden elde edilecek gelirlerin imtiyaz sözleşmesine göre belirlenen yıllık olarak minimum garanti edilen tutardan az olmamak kaydıyla, %15'i söz konusu anlaşma kapsamında MIAL'in payı olup, konsolide finansal tablolarda Celebi Nas'daki satış gelirlerinden netleştirmek suretiyle gösterilmiştir (Dipnot 18).

Celebi GH Delhi ile Delhi International Airport Private Limited ("DIAL") arasında 2 Haziran 2010 tarihinde yapılan imtiyaz sözleşmesi kapsamında 10 yıl süresince Yeni Delhi kentinde verilen yer hizmetlerinden elde edilecek gelirlerin %15'i ya da DIAL tarafından belirlenen fiyat tarifesinde yer alan tavan fiyatlar üzerinden elde edilecek gelirin %12,75'inden az olmamak kaydıyla söz konusu anlaşma kapsamında DIAL'in payı olup, konsolide finansal tablolarda Celebi GH Delhi'nin satış gelirlerinden netleştirilmek suretiyle gösterilmiştir (Dipnot 18).

CGHH' nin brüt satış gelirleri üzerinden havalimanı otoritesine ödenen bir imtiyaz ücreti bulunmaması sebebiyle gelirler üzerinde netleştirme işlemi yapılmamıştır.

2.4.3 Maddi Duran Varlıklar

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide mali tablolara yansıtılmaktadır. Amortisman, maddi varlıkların ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.

Maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürlerini gösteren maddi duran varlık amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Faydalı Ömür (Yıl)</u>
Makina ve cihazlar	5-20
Taşıtlar	5
Döşeme ve demirbaşlar	5
Özel maliyetler	15

Amortisman, maddi duran varlıkların kullanıma hazır olduğu tarihten itibaren ayrılır. İlgili varlıkların atıl durumda bulundukları dönemde de amortisman ayrılmaya devam edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, net bilanço değeri ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluşukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

2.4.4 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar ticari marka lisansları, patentler, Yap-İşlet-Devret yatırımları, müşteri ilişkileri, imtiyaz hakları ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir (Dipnot 12).

a) Şerefiye

İktisap tarihinde iktisap bedelinin, iktisap edilen bağlı ortaklık/iştirakin Grup'un net tanımlanabilir varlıklarının gerçeğe uygun değerindeki payını aşan tutar şerefiye olarak kaydedilir. Bağlı ortaklıkların iktisabından oluşan şerefiye, maddi olmayan duran varlıklar altında sınıflandırılır.

Şerefiye, her yıl değer düşüklüğü için gözden geçirilir ve maliyet değerinden birikmiş değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonraki değeriyle bilançoda taşınır. Şerefiye üzerindeki ayrılan değer düşüklükleri iptal edilemez. Bir kuruluşun satışından doğan kar ve zararlar, satılan kuruluş üzerindeki şerefiyenin kayıtlı değerini de içerir. Değer düşüklüğü çalışması için şerefiye, nakit üreten birimlere dağıtılır. Dağıtım, şerefiyenin oluştuğu iş birleşmesinden fayda sağlaması beklenen nakit üreten birimlere veya nakit üreten birim gruplarına yapılır.

Gelecekteki nakit akışları ile ilgili tahminler Grup'un henüz taahhüt etmediği gelecekteki bir yeniden yapılanma veya varlığın performansını artırma veya iyileştirmeye yönelik nakit giriş ve çıkışlarını içermemektedir.

b) Müşteri ilişkileri sözleşmeleri

İşletme birleşmesi sonucu sahip olunan sözleşmeye bağlı iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilir. Sözleşmeye bağlı müşteri ilişkileri tahmini sınırlı faydalı ömürleri (7 yıl) üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur ve elde etme maliyetinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile bulunan değer üzerinden taşınırlar. Müşteri ilişkileri, değer düşüklüğünün varlığını işaret eden şartların olduğu durumlarda değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda müşteri ilişkilerinin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir.

c) Bilgisayar yazılımları (Haklar)

Bilgisayar yazılımlarından kaynaklanan haklar elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir. Bilgisayar yazılımları tahmini sınırlı faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur ve elde etme maliyetinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile bulunan değer üzerinden taşınırlar. Bilgisayar yazılımlarının tahmin edilen faydalı ömürleri 5 yıldır. Bilgisayar yazılımlarının bakım harcamaları gerçekleştikleri anda giderleştirilir. Başlangıçta gider olarak muhasebeleştirilen geliştirme ile ilgili harcamalar, daha sonraki bir tarihte varlık olarak muhasebeleştirilemezler.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

d) İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları ve Yap-işlet-devret yatırımları

İmtiyazlı hizmet anlaşmaları, bir işletmecinin sözleşme ile önceden belirlenmiş bir süre boyunca kamu hizmetinin sunulması için kullanılan altyapı yatırımının inşa edilmesi/iyileştirilmesi, işletilmesi ve bakımının sağlanması kapsamındaki düzenlemeleri kapsamaktadır. Düzenleme dönemi süresince işletmeci sunmuş olduğu hizmetler karşılığında gelir elde etmektedir. Anlaşma, sunulacak performans standartlarını, fiyatlandırma ile mekanizmanın işleyişini ve muhtemel uyuşmazlıklar ile ilgili olarak düzenleyici çerçeveyi belirlemektedir. İmtiyazı tanıyan taraf, altyapı yatırımını kontrol etmekte olup sözleşmenin sonunda işletmeci altyapı yatırımını imtiyazı tanıyan tarafa devir edecektir.

İmtiyazlı hizmet anlaşmasına konu olan altyapı yatırımının kullanılması karşılığında kullanıcılardan bedel talep etme hakkını doğurması nedeniyle Grup aşağıda listelenmiş olan anlaşmalarda UFRYK 12 "İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları" kapsamında maddi olmayan duran varlık modelini uygulamıştır.

İmtiyazlı hizmet anlaşmalarından doğan maddi olmayan duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıkların altında yer alan yap-işlet-devret yatırımlarında takip edilmektedir.

İmtiyazlı hizmet anlaşmalarından kaynaklanan gelirler, ilgili yatırımın UMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" standardı doğrultusunda tamamlanma oranı dikkate alınması suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

Operasyon veya servis gelirleri ise Grup tarafından hizmetin verildiği dönem içinde muhasebeleştirilir.

İmtiyazlı hizmet sözleşmeleri çerçevesinde sözleşmeye bağlanmış olan bakım veya modernizasyon kapsamındaki yükümlülükler UMS 37 ("Karşılıklar, Koşullu Yükümlülükler ve Koşullu Varlıklar") uyarınca muhasebeleştirilmektedir.

Terminal yapımı ile ilgili yatırım maliyetlerine ilişkin amortismanlar, terminalin süresi boyunca işletileceği esas alınarak normal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

Celebi Nas	11 yıl
Celebi Delhi Cargo	25 yıl
Celebi GH Delhi	10 yıl

Yap-İşlet-Devret yatırımı ile doğrudan ilişkili borçlanma maliyetlerinin ve bu maliyetlerin ilave edildiği varlığın işletmeye gelecekte ekonomik yarar sağlamasının muhtemel olması ve maliyetlerinin güvenilir bir biçimde ölçülebilmesi halinde borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmektedir.

Celebi Delhi Cargo

24 Ağustos 2009 tarihinde Hindistan'ın Yeni Delhi kentindeki havalimanında mevcut kargo terminalinin geliştirilmesi, modernizasyonu, finansmanı ve 25 yıl süreyle işletilmesine ilişkin imtiyaz sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşme çerçevesinde 1.200.000.000 Hint Rupisi tutarında depozito ödenmiştir.

Celebi Nas

14 Kasım 2008 tarihinde Hindistan'ın Mumbai kentinde havalimanında yer hizmetlerinin 11 yıl süreyle yürütülmesine ilişkin imtiyaz sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşme çerçevesinde 200.000.000 Hint Rupisi tutarında depozito ödenmiştir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 22.500.000 Hint rupisi tutarında depozito bedeli iade alınmıştır.

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Celebi GH Delhi

2 Haziran 2010 tarihinde Hindistan'ın Yeni Delhi kentindeki havalimanında 10 yıl süreyle yer hizmeti verilmesine ilişkin imtiyaz sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşme çerçevesinde 400.000.000 Hint Rupisi tutarında depozito ödenmiştir.

Yukarda belirtilen imtiyaz sözleşmelerine istinaden Grup, ödediği depozitoyu bugünkü değerine getirilmesi neticesinde hesaplanan farkları Yap-İşlet-Devret yatırımı olarak aktifleştirmiş olup terminallerin imtiyaz sözleşme süreleri boyunca itfa etmektedir (Dipnot 12).

2.4.5 Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, aylık ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ile belirlenir. Kredi maliyeti stok maliyetine dâhil edilmemektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından, tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır (Dipnot 10).

2.4.6 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, ertelenmiş vergi varlıkları, faydalı ömrü sınırsız olan maddi olmayan duran varlıklar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlıklar ve şerefiye dışında kalan her varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar satışı gerçekleştirme maliyetlerinden arındırılmış makul değer ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Nakit üreten birim diğer varlık veya varlık gruplarından büyük ölçüde bağımsız olarak sürekli kullanımından nakit girişi sağlanan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubunu ifade etmektedir.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek ve varlığın hiç değer düşüklüğü muhasebeleştirilmemiş şekilde amortismanı tabi tutulmaya devam edilerek bulunacak net defter değerini arttırmayacak şekilde geri çevrilir ve gelir olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

2.4.7 Finansal Borçlar ve Borçlanma Maliyetleri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, konsolide gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır.

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standardı 23 "Borçlanma Maliyetleri" ("UMS 23") 29 Mart 2007 tarihinde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yeniden düzenlenmiştir. Revize UMS 23, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyetleri, özellikle varlıkların iktisabı veya inşası ile ilişkilendirildikleri takdirde, özellikle varlıkların maliyet bedeline dahil edilirler. Özellikle varlıklar amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlıkları ifade eder.

2.4.8 Finansal Araçlar

Ticari alacaklar

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmiştir (Dipnot 8).

Grup'un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacaklar risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

Finansal varlıklar

Tüm finansal varlıklar, ilk kaydedilişlerinde işlem maliyetleri dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden değerlendirilir. Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan finansal araçlar, UMS 39, Finansal Araçlar'a uygun olarak satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa duran varlıklar olarak gösterilir, aksi takdirde dönen varlıklar içerisinde sınıflandırılır. Grup yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

Grup her bilanço tarihinde bir ya da bir grup finansal varlığında değer düşüklüğü olduğuna dair objektif bir kanıtın olup olmadığını değerlendirir. Finansal araçların satılmaya hazır olarak sınıflandırılması durumunda, gerçeğe uygun değerinin elde etme maliyetinin altına önemli derecede düşmesi veya gerçeğe uygun değerinin uzun süreli bir düşüş eğiliminde bulunması, menkul kıymetlerin değer düşüklüğüne maruz kalıp kalmadığını değerlendirmede dikkate alınır. Eğer satılmaya hazır finansal varlıklar için bu tür bir kanıt mevcutsa, kümüle net zarar elde etme maliyeti ile cari gerçeğe uygun değer arasındaki farktan bu finansal varlığa ilişkin daha önce özkaynaklarda "Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu" hesabında muhasebeleştirilmiş olan gerçeğe uygun değer kazançlarından düşülmek suretiyle kaydedilir ve değer düşüklüğünün gerçeğe uygun değer fonunu aşan kısmı dönemin kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar dönem sonuçları ile ilişkilendirilmeden finansal varlığın konsolide finansal tablolardan çıkarıldığı tarihe kadar doğrudan özkaynak içinde "Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu" hesabında muhasebeleştirilmiştir. Satılmaya hazır finansal varlıklar konsolide finansal tablolardan çıkarıldıklarında, özkaynaklarda "Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu"nda takip edilen ilgili kazanç ve zararlar konsolide kapsamlı gelir tablosuna transfer edilir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir gerçeğe uygun değerinin olmadığı veya doğru biçimde gerçeğe uygun değeri yansıtmadığı durumlarda finansal varlığın gerçeğe uygun değeri değerlendirme teknikleri kullanılarak belirlenir. Bu değerlendirme teknikleri, piyasa koşullarına uygun güncel işlemleri veya esasen benzer diğer yatırım araçlarını baz almayı ve yatırım yapılan şirkete özgü şartları dikkate alarak iskonto edilmiş nakit akım analizlerini içerir.

Grup'un önemlilik ilkesi gözetilerek konsolidasyona dahil etmediği bağlı ortaklık konumundaki finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin tatbik edilebilir olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamadığı, dolayısıyla makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından, şayet mevcutsa, değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir.

2.4.9 Ticari Borçlar

Ticari borçlar, işletmenin olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilir.

2.4.10 Ertelenen Finansman Geliri ve Gideri

Ertelenen finansman gelir ve gideri vadeli satışlar ve alımların üzerinde bulunan finansal gelirler ve giderleri temsil eder. Bu gelirler ve giderler, kredili satış ve alımların süresi boyunca, etkin faiz oranı yöntemi ile hesaplanır ve finansman gelir ve giderler kalemi altında gösterilir.

2.4.11 İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin, raporlama yapan tek bir işletme şeklinde gösterilmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri UFRS 3 kapsamında satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. Satın alma maliyetinin iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin makul değerindeki iktisap edilen payını aşan kısmı şerefiye olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin/şirketin finansal tablolarında yer almayan varlıklar (taşınabilir mali zararlar gibi), maddi olmayan varlıklar (marka değeri gibi) ve/veya şarta bağlı yükümlülükler makul değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan şirketin finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez.

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye itfa edilmez, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü karşılıkları takip eden dönemlerde iptal edilmez. Değer düşüklüğü çalışması için şerefiye, nakit üreten birimlere dağıtılır. Dağıtım, şerefiyenin olduğu iş birleşmesinden fayda sağlaması beklenen nakit üreten birimlere veya nakit üreten birim gruplarına yapılır.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Ortak kontrol altında gerçekleşen birleşmelerin muhasebeleştirilmesinde birleşmeye konu olan varlık ve yükümlülükler kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alınır. Gelir tabloları ise birleşmenin sonrasında gerçekleşen faaliyetlerini içermektedir. Önceki dönem finansal tabloları da karşılaştırılabilirlik amacıyla aynı şekilde yeniden düzenlenir. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmaz. İştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirilmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde "ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri etkisi" olarak "Satın almaya ilişkin özsermaye etkisi" kalemi altında muhasebeleştirilir.

Ana ortaklık dışı ile yapılan kısmi hisse alış - satış işlemleri

Grup, ana ortaklık dışı ile gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini Grup'un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, ana ortaklık dışından ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir. Ana ortaklık dışına hisse satış işlemlerinde ise, satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar da özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir.

2.4.12 Dövizli İşlemler

Dönem içindeki yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevriminden doğan kur farkı gelir ve giderleri, konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır.

2.4.13 Hisse Başına Kazanç

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, ana ortaklık payına düşen konsolide net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("bedelsiz hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, çıkarılan bedelsiz hisselerin geriye dönük olarak dikkate alınması suretiyle elde edilir.

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.14 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Grup bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

2.4.15 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının konsolide mali tablolara alınabilmesi için; Grup'un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya kurucu yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir.

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranının vergi öncesi oran olması şarttır. Söz konusu iskonto oranı, gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermez.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Grup'un tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve mali tablolara dahil edilmemektedir.

2.4.16 Kiralama İşlemleri

Finansal kiralama

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki vergi avantaj veya teşvikleri düşüldükten sonraki makul değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir. Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca konsolide gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

Operasyonel kiralama

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, işletme kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

2.4.17 İlişkili Taraflar

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda Grup üzerinde kontrolü, müşterek kontrolü veya önemli etkinliği olan ortaklar, ortaklar tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ve iştirakler, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ve iştirakler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir (Dipnot 27).

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.18 Faliyetlerin Bölümlere Göre Raporlanması

Faaliyet bölümleri, Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Grup'un faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Grup'un üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır. Grup'un üst düzey yöneticileri Grup faaliyetlerini havaalanı yer hizmetleri, havaalanı güvenlik hizmetleri, havaalanı terminal işletmeciliği ve kargo ve antrepo hizmetleri olarak sınıflandırılmış ana faaliyet grupları altında takip etmektedir (Dipnot 4).

2.4.19 Durdurulan Faaliyetler

Uluslararası Finansal Raporlama Standardı 5 ("UFRS 5") "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Finansal Raporlama Standardı"na göre durdurulan faaliyet, bir işletmenin elden çıkarılan veya satış amacıyla elde tutulan faaliyetlerinin bir kısmı olup ayrı bir ana iş kolunu veya faaliyetlerin coğrafi bölümünü ifade etmektedir. Durdurulan faaliyetler; ayrı bir ana iş kolunun veya faaliyetlerin coğrafi bölümünün tek başına koordine edilmiş bir plan çerçevesinde satışının bir parçası veya sadece satış amacı ile elde edilen bir bağlı ortaklıktır.

Durdurulan faaliyetlere istinaden, durdurulan faaliyetlerle ilgili net varlıklar makul değerden satış maliyetlerinin düşülmesi suretiyle ölçülür ve durdurulan faaliyetleri oluşturan varlık veya varlık gruplarının elden çıkarılması sırasında finansal tablolara yansıtılan vergi öncesi kar veya zarar ve durdurulan faaliyetlerin vergi sonrası karı veya zararı dipnotlarda açıklanır ve gelir/giderler ile birlikte vergi önkesi kar/zarar analizi yapılır. Ayrıca, durdurulan faaliyetlerin işletme, yatırım ve finansman faaliyetleriyle ilişkilendirilen net nakit akımları dipnotlarda veya nakit akım tablosunda belirtilir.

2.4.20 Devlet Teşvik ve Yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence olduğunda konsolide mali tablolara alınır.

2.4.21 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan binalar "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğünün düşülmesi suretiyle gösterilir. Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulleri yoktur.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir.

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.22 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

Dönemin kar veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi kısmı üzerinden bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranı ile yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılmaktadır (Dipnot 24).

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla muhasebeleştirilmektedir.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 24).

2.4.23 Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, Türk İş Kanunu ve Bağlı ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkların faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanunlar uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan çalışma hayatını düzenleyen yasalar ve Türk İş Kanunu uyarınca, Grup, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan, kendi isteği ile işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan, vefat eden veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal karlar ve zararlar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir (Dipnot 15).

2.4.24 Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un havaalanı yer hizmetleri ve havaalanı yapımı ve işletmeciliği faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 5).

2.4.25 Temettü

Temettü alacakları beyan edildiği dönemde gelir olarak kaydedilir. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

2.4.26 Ödenmiş Sermaye

Adi hisse senetleri özkaynaklarda sınıflandırılır. Yeni hisse senedi ve opsiyon ihracıyla ilişkili maliyetler, vergi etkisi indirilmiş olarak tahsil edilen tutardan düşülerek özkaynaklarda gösterilirler

2.4.27 Türev Finansal Araçlar ve Riskten Korunma Amaçlı Araçlar

Türev finansal araçlar ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Grup'un türev finansal araçlarını faiz oranı takası ve vadeli döviz alım-satım işlemleri oluşturmaktadır.

Finansal riskten korunma aracının satılması, sona ermesi veya finansal riskten korunma amaçlı olduğu halde finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını sağlayamaması veya taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin gerçekleşmesinin beklenmediği durumlardan birinin oluşması halinde, taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleşene kadar özkaynaklar içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmaya devam eder. Taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleştiğinde gelir tablosuna kaydedilir ya da gerçekleşmeyeceği öngörülürse, işlem ile ilgili birikmiş kazanç veya kayıplar kar veya zarar olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Grup işlem tarihinde, riskten korunma aracı ile riskten korunan kalem arkasındaki ilişkiyi, grubun risk yönetim amaçları ve riskten korunma işlemleri ile ilgili stratejileri ile birlikte dökümanete etmelidir. Ayrıca Grup, riskten korunma amaçlı kullanılan türev işlemlerin, riskten korunan kalemin gerçeğe uygun değer veya nakit akımlarındaki değişiklikleri etkin ölçüde dengeleyebildiğinin değerlendirmesini düzenli olarak dökümanete etmelidir.

Söz konusu dökümantasyon ve etkinlik değerlendirmesinin Grup tarafından yapılmaması nedeniyle söz konusu türev finansal araçlar alım-satım amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmiş olup makul değer değişiklikleri konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Aktif piyasada işlem görmeyen finansal araçların gerçeğe uygun değeri, değerlendirme teknikleri kullanılarak hesaplanır. Grup, söz konusu değerlendirme işlemlerinde, o döneme ait erişilebilir piyasa verilerinden faydalanmaktadır (Dipnot 28).

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.28 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile, 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosunu da 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait, konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

- 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait gelir tablosunda "Finansman gelirleri" içerisinde gösterilen 5.160.671 TL tutarındaki "Kur farkı gelirleri" 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde "Diğer gelirler" kalemi içerisinde gösterilmiştir (Dipnot 21).
- 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait gelir tablosunda "Finansman giderleri" içerisinde gösterilen 2.660.813 TL tutarındaki "Kur farkı giderleri" 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde "Diğer giderler" kalemi içerisinde gösterilmiştir (Dipnot 21).

2.4.29 Netleştirme/Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, konsolide finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları ve fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayların özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların değer düşüklüğü indirildikten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Grup'un normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, hasılatın dışında elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla net değeri üzerinden gösterilir.

2.4.30 Hisse Senetleri İhraç Primleri

Hisse senedi ihraç primi Grup'un elinde bulunan bağlı ortaklık ya da özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Grup'un iktisap ettiği şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu hisselerin nominal değer ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı temsil eder.

2.5. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(a) Şerefiye değer düşüklüğü tespit çalışmaları

Not 2.4.11'de belirtilen muhasebe politikası gereğince, şerefiye Grup tarafından her yıl 31 Aralık itibariyle yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Grup'un yapmış olduğu analizler sonucu herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir (Dipnot 13).

(b) Maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki tahmini değer düşüklüğü

Not 2.4.4'de belirtilen muhasebe politikası gereğince, maddi olmayan duran varlıklar elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. CGHH'nin hisselerinin %100'ünün satın alınması sırasında yapılan değerleme çalışmaları sonucunda "Müşteri ilişkileri" Grup tarafından tanımlanabilir bir varlık olarak değerlendirilmiş ve maddi olmayan duran varlıklar altında gösterilmiştir. CGHH'nin müşterileri ile olan karşılıklı sözleşmeleri sınırsız süreye veya 2 ile 3 yıllık dönemleri kapsamakla birlikte sektördeki ortalama süreler dikkate alındığı zaman müşterilerin sözleşmelerini 2 ile 3 yıllık sürelerden daha fazla devam ettirdikleri gözlemlenmektedir. Yapılan bu tahminler doğrultusunda itfa ve tükenme payları 7 yıl olarak belirlenmiş olup CGHH'nin tüm önemli müşterileri Budapeşte'de faaliyete başladıkları yıllardan itibaren CGHH ile çalışmaya devam etmekte olup CGHH'nin mevcut pazar payında herhangi önemli bir azalma beklenmemektedir. CGHH'nin operasyonlarındaki olumlu gelişmeler nedeniyle "Müşteri ilişkileri" olarak tanımlanmış ve faydalı ömrü 7 yıl olarak belirlenmiş olan maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı net defter değerinde değer düşüklüğün olup olmadığına yönelik olarak herhangi bir gösterge tespit edilmemiştir (Dipnot 12).

(c) Karşılıklar

Not 2.4.15'de belirtilen muhasebe politikası gereğince, karşılıklar, Grup'un geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır. Bu kapsamda Grup 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle aleyhine açılmış olan yasal takip ve tazminat davalarını değerlendirmiş olup, kaybetme olasılığının %50'den daha fazla olduğunu tahmin ettikleri için gerekli karşılığı ayırmıştır (Dipnot 14 ve Dipnot 31).

(d) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Not 2.4.22'de belirtilen muhasebe politikası gereğince, Grup'un bilanço tarihi itibariyle dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan cari yıl vergi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Grup'un bağlı ortaklıklarının ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının faaliyetinde bulunduğu ülkelerdeki vergi mevzuatları, farklı yorumlara tabi olup, değişikliğe uğrayabilmektedir. Bu kapsamda Grup'un bağlı ortaklıklarının ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının faaliyetleri ile ilgili olarak vergi makamları tarafından vergi mevzuatının yorumlanması, yönetim ile aynı olmayabilir. Bundan dolayı işlemler, vergi makamlarınca farklı yorumlanabilir ve Grup ek vergi, ceza ve faiz ödemesine maruz bırakılabilir.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Grup, bağlı ortaklıklarında ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarında doğabilecek muhtemel vergi cezalarını gözden geçirmiş ve herhangi bir karşılık ayrılmasına gerek görmemiştir.

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(e) *Türev finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve korunma işlemleri*

Türev finansal araçlar ilk olarak kayda alınmalarında işlem maliyetleri de dahil olmak üzere elde etme maliyeti ile, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Grup'un türev finansal araçlarını faiz oranı takası ve vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri oluşturmaktadır. Aktif piyasada işlem görmeyen finansal araçların gerçeğe uygun değeri, değerlendirme teknikleri kullanılarak hesaplanır. Grup, söz konusu değerlendirme işlemlerinde, o döneme ait erişilebilir piyasa verilerinden faydalanmaktadır.

(f) *Kullanılabilecek vergi indirimleri üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlıkları*

Kullanılmamış mali zararlardan oluşan vergi alacağı, gelecek dönemlerde yeterli mali kara sahip olunmasının kuvvetle muhtemel olması durumunda kayıtlara yansıtılır.

31 Aralık 2011 itibariyle Macar vergi sisteminde kullanılmamış mali zararların taşınması ile ilgili zaman sınırlaması olmamasından ve Grup'un, Macaristan'daki bağlı ortaklığı olan CGHH'ın 14.272.680 TL tutarındaki kullanılmamış mali zararından öngörülebilir vadede istifade edebileceğini kuvvetle muhtemel olarak değerlendirmesinden dolayı 1.427.268 TL tutarındaki ertelenmiş vergi alacağını kayıtlara yansıtmıştır.

Celebi Nas'ın 3.471.189 TL tutarındaki mali zararının bir kısmından veya tamamından öngörülebilir vadede istifade edememe ihtimali sebebiyle 31 Aralık 2011 itibariyle, 1.126.227 TL tutarındaki ertelenmiş vergi alacağını kayıtlara yansıtmamıştır.

Aynı çerçevede Celebi GH Delhi'nin 10.644.099 TL tutarındaki mali zararının bir kısmından veya tamamından öngörülebilir vadede istifade edememe ihtimali sebebiyle 31 Aralık 2011 itibariyle, 3.453.478 TL tutarındaki ertelenmiş vergi alacağını kayıtlara yansıtmamıştır.

(g) *UFYK 12' nin uygulanması kapsamında imtiyaz sözleşmeleri çerçevesinde yapılan yatırımlar*

Grup, Hindistan'da mukim bağlı ortaklığı olan Celebi Delhi Cargo, Hindistan'ın Yeni Delhi kentindeki havalimanında mevcut kargo terminalinin geliştirilmesi, modernizasyonu, finansmanı ve 25 yıl süreyle işletilmesi konusunda faaliyet göstermek üzere Delhi International Airport Private Limited ("DIAL") ile 6 Mayıs 2009 tarihinde imtiyaz sözleşmesi imzalamıştır.

Grup, söz konusu yatırım kapsamında yaptığı harcamaları Uluslararası Finansal Raporlama Standartları Yorum 12 ("UFYK 12") İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları kapsamında muhasebelemektedir.

UFYK 12' nin uygulanması sırasında Grup tarafından kullanılan tahminler aşağıda özetlenmiştir:

- i) 31 Aralık 2011 itibariyle, ileriki yıllarda gerçekleştirilmesi öngörülen zorunlu yenileme yatırımları için Grup konsolide finansal tablolarında 2.772.472 TL tutarında karşılık ayırmıştır (2010: 601.796 TL). Söz konusu karşılık ileriki dönemlerde gerçekleştirilecek zorunlu yenileme harcamalarının 31 Aralık 2011 tarihine indirgenmiş tutarı olup yıllar itibariyle ortalama 8,04% oranı kullanılarak bugünkü değeri hesaplanmıştır.
- ii) Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde gösterilen İmtiyaz Hakları tutarı, yatırımlara başlangıç tarihi itibariyle ilgili imtiyaz sözleşmesi kapsamında kargo terminalinin geliştirilmesi ve modernizasyonu için katlanacağı maliyetlerinin üzerine piyasada aynı nitelikteki inşaat hizmetlerine uygulanan kar marjı eklenerek belirlemiştir. Söz konusu maliyetler maddi olmayan duran varlıklar içerisinde iskonto edilmiş değeriyle gösterilmiştir. Kar marjı 31 Aralık 2011 yılı için %2 (2010: %2) ve iskonto oranı %7,25 (2010: %7,25) olarak uygulanmıştır.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İŞ ORTAKLIKLARI

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'daki paylar

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık olan Çelebi IC Yatırım ve Celebi Nas için Dipnot 2'de açıklandığı üzere oransal konsolidasyon yöntemi kullanılmıştır. Konsolidasyon düzeltmeleri öncesi konsolide mali tablolara dahil edilen bakiyelerine ilişkin toplam özet finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dönen varlıklar	7.535.387	16.855.283
Duran varlıklar	36.420.630	29.360.015
Toplam varlıklar	43.956.017	46.215.298
Kısa vadeli yükümlülükler	14.784.409	16.779.550
Uzun vadeli yükümlülükler	11.616.502	17.144.282
Özsermaye	17.555.106	12.291.466
Toplam yükümlükler ve özsermaye	43.956.017	46.215.298

	2011	2010
Satış gelirleri - net	24.694.778	18.957.876
Brüt kar	4.199.443	2.967.259
Faaliyet karı	2.312.554	(772.678)
Net dönem karı	87.186	(1.862.364)

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yönetim, faaliyet bölümlerini Şirket üst yönetimi tarafından incelenen ve stratejik kararlar alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir.

Yönetim, Grup'u coğrafi ve faaliyet bölümleri olmak üzere iki farklı açıdan değerlendirmektedir. Yönetim Grup'un performansını faaliyet bölümleri olarak; Yer hizmetleri, Güvenlik hizmetleri, kargo ve antrepo hizmetleri, Terminal yapımı ve işletmeciliği bölümlerine göre değerlendirmektedir. Grup'un gelirleri, öncelikle bu faaliyet bölümlerinden oluştuğu için Yer hizmetleri, Güvenlik hizmetleri, Terminal yapımı ve işletmeciliği ile Kargo ve Antrepo hizmetleri raporlanabilir faaliyet bölümleri olarak değerlendirilmiştir. Yönetim, faaliyet bölümlerinin performanslarını Faiz Vergi ve Amortisman öncesi Kar'dan ("FVAÖK") operasyonel kiralamaya ilişkin nakit hareketi oluşturmeyen gider denkleştirme tutarı ve UFRYK 12 etkisi düştükten sonraki tutarlar ile takip etmektedir.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yönetim kuruluna sunulan faaliyet bölümü bilgileri aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 31 Aralık 2011

	Faaliyet Grupları				Konsolidasyon	Konsolidasyon
	Havaalanı Yer Hizmetleri	Havaalanı Güvenlik Hizmetleri	Havaalanı Terminal Yapımı ve İşletmeciliği	Kargo ve Antrepo Hizmetleri	Düzeltilmeleri	Sonrası
Satış gelirleri - net	330.635.974	2.695.811	-	140.329.562	(908.011)	472.753.336
Satışların maliyeti	(220.169.375)	(2.514.630)	-	(124.190.437)	2.110.800	(344.763.642)
Brüt kar	110.466.599	181.181	-	16.139.125	1.202.789	127.989.694
Genel yönetim giderleri	(62.661.734)	(990.275)	(16.349)	(19.747.751)	1.240.354	(82.175.755)
İlave: Amortisman ve itfa payları	25.333.514	16.983	-	7.619.934	-	32.970.431
İlave: Operasyonel kiralama gider denkleştirme (*)	312.901	-	-	9.927.018	-	10.239.919
İlave: UFRYK 12 etkisi	-	-	-	1.766.939	-	1.766.939
FVAÖK	73.451.280	(792.111)	(16.349)	15.705.265	2.443.143	90.791.228

(*) Operasyonel kiralama gider denkleştirme, UMS 17 “Kiralama işlemleri” kapsamında gelecek dönemlerdeki sabit oranlı kira artışları dikkate alınarak hesaplanan ve finansal tablolara doğrusal olarak yansıtılan operasyonel kiralama giderleri ile ilgili imtiyaz sözleşmesinde belirtilen kira tutarları arasındaki farkı içermektedir.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yönetim kuruluna sunulan faaliyet bölümü bilgileri aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 31 Aralık 2010

	Faaliyet Grupları				Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Konsolidasyon Sonrası
	Havaalanı Yer Hizmetleri	Havaalanı Güvenlik Hizmetleri	Havaalanı Terminal Yapımı ve İşletmeciliği	Kargo ve Antrepo Hizmetleri		
Satış gelirleri - net	249.224.246	5.464.498	-	96.897.993	(1.151.880)	350.434.857
Satışların maliyeti	(177.340.162)	(3.801.458)	-	(58.657.390)	3.242.130	(236.556.880)
Brüt kar	71.884.084	1.663.040	-	38.240.603	2.090.250	113.877.977
Genel yönetim giderleri	(49.109.741)	(2.585.361)	(65.548)	(10.586.260)	501.443	(61.845.467)
İlave: Amortisman ve itfa payları	21.731.106	39.180	-	5.010.881	-	26.781.167
İlave: Operasyonel kiralama gider denkleştirme (*)	-	-	-	8.245.610	-	8.245.610
İlave: UFRYK 12 etkisi	-	-	-	533.757	-	533.757
FVAÖK	44.505.449	(883.141)	(65.548)	41.444.591	2.591.693	87.593.044

(*) Operasyonel kiralama gider denkleştirme, UMS 17 "Kiralama işlemleri" kapsamında gelecek dönemlerdeki sabit oranlı kira artışları dikkate alınarak hesaplanan ve finansal tablolara doğrusal olarak yansıtılan operasyonel kiralama giderleri ile ilgili imtiyaz sözleşmesinde belirtilen kira tutarları arasındaki farkı içermektedir.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

FVAÖK'nın vergi öncesi faaliyet karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Raporlanabilir faaliyet bölümlerine ait FVAÖK	90.791.228	87.593.044
Amortisman ve itfa payları	(32.970.431)	(26.781.167)
Operasyonel kiralama gider denkleştirmesi	(10.239.919)	(8.245.610)
UFRYK 12 etkisi	(1.766.939)	(533.757)
Diğer faaliyet gelirleri	8.710.188	7.224.698
Diğer faaliyet giderleri (-)	(8.385.784)	(14.062.454)
Faaliyet karı	46.138.343	45.194.754
Finansal gelirler	9.807.233	12.795.102
Finansal giderler (-)	(46.504.915)	(26.838.293)
Vergi öncesi kar	9.440.661	31.151.563

Yönetim kuruluna sunulan toplam varlıklara ilişkin tutarlar konsolide finansal tablolar ile tutarlı olarak ölçülmüştür. Bu varlıklar, bölümün faaliyetlerine ve varlığın fiziki olarak bulunduğu yer dikkate alınarak bölümlere dağıtılmışlardır.

<u>Toplam varlıklar</u>	2011	2010
Türkiye	283.281.605	199.309.641
Hindistan	218.296.448	193.026.111
Macaristan	44.624.824	60.008.094
Almanya	19.602.159	10.181.614
Bölüm varlıkları (*)	565.805.036	462.525.460
Bölümlerle ilişkilendirilmeyen varlıklar	101.084.575	37.541.631
Eksi: Coğrafi bölümler arası eliminasyon	(129.726.167)	(80.228.997)
Konsolide finansal tablolara göre toplam varlıklar	537.163.444	419.838.094

(*) Bölüm varlıkları genel olarak faaliyetle ilgili varlıklardan oluşmakta, ertelenen vergi varlıkları ve vadeli mevduatlar bölümlerle ilişkilendirilmemiştir.

<u>Toplam yükümlülükler</u>	2011	2010
Türkiye	55.882.152	39.563.519
Hindistan	82.891.265	91.201.096
Macaristan	5.674.130	11.118.693
Almanya	4.147.025	2.324.425
Bölüm yükümlülükleri (*)	148.594.572	144.207.733
Bölümlerle ilişkilendirilmeyen yükümlülükler	340.555.154	161.944.301
Eksi: Coğrafi bölümler arası eliminasyon	(2.468.504)	(3.116.416)
Konsolide finansal tablolara göre toplam yükümlülükler	486.681.222	303.035.618

(*) Bölüm yükümlülükleri genel olarak faaliyetle ilgili yükümlülüklerden oluşmakta, ertelenen vergi yükümlülükleri ve finansal borçlar bölümlerle ilişkilendirilmemiştir.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Coğrafi bölümler

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait bölgesel analiz

	Türkiye	Macaristan	Hindistan	Almanya	Toplam Birleşik	Bölgeler Arası Eliminasyon	Toplam
Gelirler	290.689.304	56.269.787	112.442.304	13.736.316	473.137.711	(384.375)	472.753.336
Satışların maliyeti	(185.334.378)	(38.129.930)	(100.992.058)	(21.678.056)	(346.134.422)	1.370.780	(344.763.642)
Brüt kar	105.354.926	18.139.857	11.450.246	(7.941.740)	127.003.289	986.405	127.989.694
Genel yönetim giderleri	(51.757.685)	(13.166.963)	(12.281.207)	(4.969.900)	(82.175.755)	-	(82.175.755)
Diğer gelir/giderler - net	1.649.581	184.944	73.883	(7.484)	1.900.924	(1.576.520)	324.404
Faaliyet karı	55.246.822	5.157.838	(757.078)	(12.919.124)	46.728.458	(590.115)	46.138.343

1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait bölgesel analiz

	Türkiye	Macaristan	Hindistan	Almanya	Toplam Birleşik	Bölgeler Arası Eliminasyon	Toplam
Gelirler	226.360.070	48.356.132	75.719.794	-	350.435.996	(1.139)	350.434.857
Satışların maliyeti	(150.141.858)	(32.078.808)	(54.336.214)	-	(236.556.880)	-	(236.556.880)
Brüt kar	76.218.212	16.277.324	21.383.580	-	113.879.116	(1.139)	113.877.977
Genel yönetim giderleri	(40.170.177)	(10.899.118)	(10.979.244)	(1.963.421)	(64.011.960)	2.166.493	(61.845.467)
Diğer gelir/giderler - net	(4.949.905)	(98.041)	333.197	42.347	(4.672.402)	(2.165.354)	(6.837.756)
Faaliyet karı	31.098.130	5.280.165	10.737.533	(1.921.074)	45.194.754	-	45.194.754

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	2011	2010
Kasa	136.945	78.073
Banka		
- vadeli mevduat	87.773.080	31.765.460
- vadesiz mevduat	11.502.733	42.456.161
	99.412.758	74.299.694

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL, Avro, ABD doları ve Hint Rupisi cinsinden olan vadeli mevduatların etkin faiz oranları sırasıyla %9,50, %4,50; %3,50 ve %7,20'dir (31 Aralık 2010: TL %6,84, Avro %1,19, ABD Doları %1,83, Hint rupisi % 6,50). 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri Avro ve ABD doları için 20-60 gün, TL ve Hint Rupisi için 1-17 gündür (31 Aralık 2010: TL, Avro ve ABD doları 1-23 gün, Hint Rupisi 1-17gün).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerlerin detayı aşağıda gösterilmiştir:

	2011	2010
Kasa ve bankalar	99.412.758	74.299.694
Eksi: Faiz tahakkukları	(44.316)	(41.520)
Eksi: Kısıtlanmış nakit (*)	(30.641.097)	(7.569.185)
	68.727.345	66.688.989

(*) Söz Konusu tutarın 10.489.085 TL kadarlık kısmı Hindistan'ın Yeni Delhi Havalimanında Kargo terminalinin işletmesi için yapılan imtiyaz sözleşmesi çerçevesinde müşterilerden yapılan tahsilatlar, kullanılması kısıtlanmış olan hesaplarda tutulmaktadır (31 Aralık 2010: 4.898.791TL). 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 2.670.394 TL tutarındaki kısıtlanmış nakit ise, Çelebi IC Yatırım'ın DHMİ'ye verilen banka teminatının karşılığı olarak ilgili bankada tutulmaktadır. Ayrıca Delhi Cargo'ya ilişkin 20.009.849 TL tutarında bloke mevduat Dipnot 7' de açıklandığı üzere kısıtlanmış nakit hesabında yer almaktadır.

DİPNOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	%	TL	%	TL
DASL (*)	%16,7	1.515.580	16,7%	5.761
Celebi Europe (**)	%100,0	20.525	100,0%	20.525
		1.536.105		26.286

(*) 2011 yılı içerisinde Grup, Hindistan'daki finansal yatırımı olan DASL ile ilgili yapılan sermaye artışına iştirak payı oranında katılmıştır.

(**) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Celebi Europe, Grup'un finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmemesi ve şirketin faaliyetlerine henüz başlamaması nedeniyle maliyet bedeli üzerinden varsa değer kaybı düşüldükten sonra konsolide finansal tablolarda konsolide edilmeyip satılmaya hazır finansal varlıklar olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar:

	31 Aralık 2011		
	Etkin faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL
<i>Kısa vadeli banka kredileri:</i>			
Avro krediler	7,85%	3.811.328	9.314.124
Hint rupisi krediler (*)	11%-12,90%	1.272.464.734	45.426.991
			54.741.115

(*) Grup'un bağlı ortaklıklarından Celebi Delhi Cargo ile Hindistan'da mukim bir banka arasında 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 1.220.000.000 Hint rupisi tutarında (43.554.000 TL), kullanmış olduğu kredi borçlarının refinansmanına ilişkin kredi anlaşması imzalanmıştır. Ancak yılın son iş günü gerçekleşmiş olan mevcut kredilerin kapanışına ilişkin transfer edilen tutar, valör farkı nedeniyle bir önceki banka nezdinde kapanmamış olarak gözükmektedir. Kredi bakiyesinin karşılığı olan mevduat tutarları, nakit ve nakit benzerleri ile diğer dönen varlıklar hesabında sırasıyla 20.009.849 TL ve 23.544.151 TL (Dipnot 16) mevduat olarak yer almaktadır.

Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:

Kredi faiz tahakkuku - ABD Doları	-	23.185	43.795
Kredi faiz tahakkuku - Avro	-	821.186	2.006.815
Kredi faiz tahakkuku - Hint Rupisi	-	4.529.552	161.705
ABD Doları krediler	Libor+ 3,40%	2.000.000	3.777.800
Hint Rupisi krediler	10,45%-15,90%	13.532.620	33.071.016
Avro krediler	4,50%-7,50%	283.150.000	10.108.455
			49.169.586

Kısa vadeli finansal kiralama borçları:

Avro finansal kiralama borçları	523.950	1.280.429
---------------------------------	---------	-----------

Toplam kısa vadeli finansal borçlar 105.191.130

Uzun vadeli finansal borçlar:

ABD doları krediler	Libor+ 3,40%	2.000.000	3.777.800
Hint Rupisi krediler	10,45%-15,90%	1.845.572.577	65.886.941
Avro krediler	Euro Libor+ 6,50%	62.951.518	153.840.920
			223.505.661

Uzun vadeli finansal kiralama borçları:

Avro finansal kiralama borçları	3.075.871	7.516.813
---------------------------------	-----------	-----------

Toplam uzun vadeli finansal borçlar 231.022.474

Toplam finansal borçlar 336.213.604

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Kayıtlı değer	Makul değer	Kayıtlı değer	Makul değer
Uzun vadeli banka kredileri	223.505.661	219.773.588	129.376.347	122.046.301

İskontalama işleminin etkisinin önemli olmamasından dolayı kısa vadeli kredilerin kayıtlı değeri ile makul değeri birbirine eşit olarak alınmıştır. Makul değerler, %6,50 (31 Aralık 2010: 6,88%) borçlanma oranlarına göre iskonto edilmiş nakit akımlarına dayanır.

Kısa vadeli finansal borçlar:

	31 Aralık 2010		
	Etkin faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL
Kısa vadeli banka kredileri:			
Avro krediler	6,25%	1.000.000	2.049.100
			2.049.100

Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:

Kredi faiz tahakkuku - Avro	-	125.232	193.609
Kredi faiz tahakkuku - ABD Doları	-	327.286	670.641
Kredi faiz tahakkuku - Hint Rupisi	-	25.382.326	877.467
ABD Doları krediler	4,49%	2.000.000	3.092.000
Hint Rupisi krediler	13,35%	102.026.555	3.527.058
Avro krediler	4,17%	8.852.342	18.139.335
			26.500.110

Kısa vadeli finansal kiralama borçları:

Kısa vadeli finansal kiralama borçları - ABD doları	75.594	116.869
Toplam kısa vadeli finansal borçlar		28.666.079

Uzun vadeli finansal borçlar:

ABD doları krediler	4,49%	4.000.000	6.184.000
Hint Rupisi krediler	12,41%	1.545.511.600	53.428.336
Avro krediler	3,75%	34.046.172	69.764.011
			129.376.347

Uzun vadeli finansal kiralama borçları:

Uzun vadeli finansal kiralama borçları - ABD doları	31.829	49.208
---	--------	--------

Toplam uzun vadeli finansal borçlar		129.425.555
--	--	--------------------

Toplam finansal borçlar		158.091.634
--------------------------------	--	--------------------

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Grup'un finansal borçlarının yeniden fiyatlandırmaya kalan sürelerine ilişkin faize duyarlılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
3 aydan kısa	47.072.900	1.224.875
3-12 ay arası	58.118.230	27.441.204
1-5 yıl arası	213.431.947	129.425.555
5 yıl üzeri	17.590.527	-
	336.213.604	158.091.634

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerin geri ödeme tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 ile 2 yıl arası	71.601.673	31.816.533
2 ile 3 yıl arası	50.684.417	41.564.436
3 ile 4 yıl arası	37.351.160	24.932.172
5 yıl ve üzeri	63.868.411	31.063.206
	223.505.661	129.376.347

Finansal kiralama borçlarının 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük
1 yıla kadar	1.807.500	(527.071)	1.280.429	127.526	(10.657)	116.869
1 ile 2 yıl arası	1.775.184	(436.532)	1.338.652	35.261	(7.760)	27.501
2 ile 3 yıl arası	1.775.184	(371.491)	1.403.693	14.916	(1.658)	13.258
4 yıl ve sonrası	5.221.852	(447.384)	4.774.468	2.033	6.416	8.449
	10.579.720	(1.782.478)	8.797.242	179.736	(13.659)	166.077

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	2011	2010
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	37.825.586	29.887.826
Tenzil: Değer düşüklüğü karşılığı	(2.941.074)	(3.207.136)
	34.884.512	26.680.690

Ticari alacaklar genel olarak bir aydan kısa (31 Aralık 2010: bir aydan kısa) vadeye sahiptir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla iskontalama işleminin etkisi önemli olmamasından dolayı kısa vadeli ticari alacakları kayıtlı değeri ile makul değeri birbirine eşit olarak alınmıştır.

Grup'un, alacak hesaplarını tahsil etmekteki geçmiş deneyimi, ayrılan karşılıklarda göz önünde bulundurulmuştur. Grup, olası tahsilat kayıpları için ayrılan karşılık dışında herhangi bir ek ticari alacak riskinin bulunmadığına inanmaktadır.

Şüpheli alacak karşılıklarının hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Açılış bakiyesi	3.207.136	2.377.172
Cari dönemde ayrılan ek karşılıklar	386.687	844.259
Yabancı para çevrim farkları	152.656	(7.106)
Tahsilatlar ve iptal edilen karşılıklar	(633.869)	(7.189)
Tahsilatı mümkün olmayan alacakların silinmesi	(171.536)	-
Kapanış bakiyesi	2.941.074	3.207.136

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde, finansal araç türleri itibariyle Grup'un maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat (*)
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	782.878	34.884.512	36.019	5.348.745	99.275.813
<i>- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	1.292.289	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	197.800	24.918.165	36.019	5.348.745	99.275.813
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	585.078	9.966.347	-	-	-
<i>- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	1.292.289	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
<i>- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)</i>	-	2.941.074	-	-	-
<i>- Değer düşüklüğü (-)</i>	-	(2.941.074)	-	-	-
<i>- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-

(*) Kısıtlanmış nakit dahil.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2010	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat (*)
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	107.917	26.680.690	1.813.150	3.343.009	74.221.621
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.974.248	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	105.499	17.253.064	1.813.150	3.343.009	74.221.621
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	2.418	9.427.626	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.897.550	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.207.136	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.207.136)	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

(*) Kısıtlanmış nakit dahil.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Grup'un vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ilişkili taraflar dahil alacaklarının vadesininin üzerinden geçme süreleri dikkate alarak hazırlanan yaşlandırması aşağıdaki şekildedir:

	2011	2010
1 aya kadarı	6.648.037	6.426.305
1-3 ay arası	2.831.508	1.607.351
3-12 ay arası	1.071.880	1.086.431
1-5 yıl arası	-	309.957
	10.551.425	9.430.044

Grup'un vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıklarının yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	Ticari alacaklar	
	İlişkili taraf	Diğer taraf
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	101.901	6.546.136
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	105.329	2.726.178
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	377.848	694.033
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.292.289

31 Aralık 2010	Ticari alacaklar	
	İlişkili taraf	Diğer taraf
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	2.418	6.423.887
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	-	1.607.351
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	-	1.086.431
Vadesi üzerinden 1 - 5 yıl geçmiş	-	309.957
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.897.550

Kısa vadeli ticari borçlar

	2011	2010
Ticari borçlar	17.963.107	15.960.633

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle iskontalama işleminin etkisi önemli olmamasından dolayı kısa vadeli ticari borçların kayıtlı değeri ile makul değeri birbirine eşit olarak alınmıştır.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	2011	2010
Diğer kısa vadeli alacaklar		
Vergi dairesinden alacaklar	4.697.247	2.415.452
Verilen depozito ve teminatlar (*)	635.508	875.098
Diğer çeşitli alacaklar	15.990	52.459

5.348.745 3.343.009

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 635.508 TL tutarındaki verilen depozito ve teminatların 353.274 TL'lik bölümü Celebi Nas'ın leasing firmasına ekipman kiralaması için vermiş olduğu teminatlardan kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2010: 805.921 TL).

	2011	2010
Diğer uzun vadeli alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar (*)	14.615.540	10.943.021
Diğer uzun vadeli çeşitli alacaklar	-	9.084

14.615.540 10.952.105

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ilgili tutar Grup'un Hindistan'da bulunan Bağlı Ortaklık ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları olan Celebi GH Delhi, Celebi Delhi Cargo ve Celebi Nas için verilen sırasıyla 8.179.530 TL (31 Aralık 2010: 5.957.156 TL), 3.354.840 TL (31 Aralık 2010: 3.028.176 TL) ve 3.081.170 TL (31 Aralık 2010: 1.957.689 TL) tutarlarındaki yerel otoritelere ve şirketlere vermiş olduğu depozitolar ile bankalar nezdinde blokajda gösterilen tutarlardan oluşmaktadır. İlgili blokaj tutarı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 3.797.404 TL'dir. (31 Aralık 2010: 545.366 TL)

	2011	2010
Diğer kısa vadeli borçlar		
Diğer kısa vadeli borçlar (*)	2.029.129	7.350.277
Alınan depositolar	298.337	142.864

2.327.466 7.493.141

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla; 1.994.320 TL Şirket'in Hindistan'daki bağlı ortaklığı olan Celebi Delhi Cargo'nun diğer ortağı DIAL'e olan imtiyaz sözleşmesinden doğan borçlarından kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla söz konusu tutarın 1.705.181 TL'lik kısmı Celebi IC'nin diğer ortağı IC İçtaş'a olan ve 5.609.251 TL tutarındaki kısmı ise Şirket'in Hindistan'daki bağlı ortaklığı olan Celebi Delhi Cargo'nun diğer ortağı DIAL'e olan imtiyaz sözleşmesinden doğan borçlarından kaynaklanmaktadır.

	2011	2010
Diğer uzun vadeli borçlar		
Alınan depozito ve teminatlar	1.055.879	977.029

(*) Alınan depozito ve teminatların 856.597 TL tutarındaki kısmı, Şirket'in Hindistan'daki bağlı ortaklığı olan Celebi Delhi Cargo'nun kiracılarından ve müşterilerinden aldığı depozitolardan oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 769.112 TL).

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - STOKLAR

	2011	2010
Ticari mallar	939.916	516.496
Diğer stoklar	5.449.429	3.985.313
	6.389.345	4.501.809

Diğer stoklar, yakıt, bagaj etiketi, uçuş kartı, muhtelif matbuat, elbise ve yedek parça stoklarını içermektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 1.292.214 TL (31 Aralık 2010: 1.633.814 TL) tutarındaki stok maliyeti, satılan malın maliyeti içinde giderleştirilmiştir.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Açılış 1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Değer düşüklüğü(**)	Yabancı para çevrim farkları	Kapanış 31 Aralık 2011
Maliyet							
Makine, tesis ve cihazlar	162.520.089	12.069.441	(2.016.093)	12.632.668	-	1.357.483	186.563.588
Taşıtlar	25.387.793	3.299.577	(156.546)	-	-	1.782.907	30.313.731
Demirbaşlar	15.175.014	2.110.458	(167.526)	292.540	-	19.589	17.430.075
Özel maliyetler (*)	82.694.876	6.551.119	-	3.619.816	(2.808.013)	113.800	90.171.598
Yapılmakta olan yatırımlar	12.188.524	3.736.589	-	(15.123.379)	-	1.088.234	1.889.968
Verilen avanslar	55.181	2.200.495	(38.525)	(1.421.645)	-	(7.396)	788.110
	298.021.477	29.967.679	(2.378.690)	-	(2.808.013)	4.354.617	327.157.070
Birikmiş amortisman							
Makine, tesis ve cihazlar	(98.535.302)	(11.146.859)	635.432	-	-	(184.159)	(109.230.888)
Taşıtlar	(13.151.563)	(3.932.368)	137.914	-	-	(640.727)	(17.586.744)
Demirbaşlar	(12.466.605)	(1.171.804)	135.365	-	-	(59.140)	(13.562.184)
Özel maliyetler (*)	(37.859.724)	(5.479.161)	-	-	826.235	(3.476)	(42.516.126)
	(162.013.194)	(21.730.192)	908.711	-	826.235	(887.502)	(182.895.942)
Net defter değeri	136.008.283						144.261.128

(*) Grup'un faaliyet gösterdiği havaalanlarında inşa etmiş olduğu istasyonların ve kargo antrepo binasının bulunduğu arsalar DHMİ ve diğer yerel otoritelerden kiralanmıştır. Bu arsaların üzerindeki binalar Grup tarafından yaptırılmış ve Grup'un maddi duran varlıklarına özel maliyet olarak kaydedilmiştir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bu binaların net defter değeri 46.827.454 TL'dir. Grup'un DHMİ ile yaptığı kiralama anlaşmaları bir yıl için geçerli olup her sene başında yenilenmektedir. Grup bu binalarını ekonomik ömrü olan 15 yıl içerisinde amortismanına tabi tutmaktadır. DHMİ'nin bu süre içinde kira sözleşmesini yenilememesi durumunda Grup'un söz konusu özel maliyetlerini daha kısa bir süre içerisinde amortismanına tabi tutması gerekebilir.

(**) Değer düşüklüğü karşılığı 2011 yılı içerisinde kapanan Güneşli Antrepo'daki özel maliyetlerden oluşmaktadır (Not 21).

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren döneme ait amortisman giderinin 18.722.087 TL'si satışların maliyetine, 3.008.105 TL'si faaliyet giderlerine dahil edilmiştir.

Makine, tesis ve cihazlar içinde net defter değeri 31 Aralık 2011 itibarıyla 9.365.456 TL olan finansal kiralama varlıkları bulunmaktadır.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Açılış 1 Ocak 2010	Devralmadan kaynaklanan ilaveler (**)	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı para çevrim farkları	Kapanış 31 Aralık 2010
Maliyet							
Makine, tesis ve cihazlar	136.626.491	-	24.692.956	(605.585)	356.355	1.449.872	162.520.089
Taşıtlar	21.253.687	-	5.377.531	(310.855)	-	(932.570)	25.387.793
Demirbaşlar	13.652.338	-	1.602.312	(30.669)	-	(48.967)	15.175.014
Özel maliyetler (*)	74.325.711	-	6.607.683	(102.363)	1.863.845	-	82.694.876
Yapılmakta olan yatırımlar	127.947	5.470.078	7.100.500	-	(349.899)	(160.102)	12.188.524
Verilen avanslar	1.880.674	-	42.300	-	(1.870.301)	2.508	55.181
	247.866.848	5.470.078	45.423.282	(1.049.472)	-	310.741	298.021.477
Birikmiş amortisman							
Makine, tesis ve cihazlar	(90.586.895)	-	(8.267.534)	416.380	-	(97.253)	(98.535.302)
Taşıtlar	(10.877.028)	-	(2.886.909)	126.491	-	485.883	(13.151.563)
Demirbaşlar	(11.631.432)	-	(912.986)	30.516	-	47.297	(12.466.605)
Özel maliyetler (*)	(32.663.529)	-	(5.197.330)	1.135	-	-	(37.859.724)
	(145.758.884)	-	(17.264.759)	574.522	-	435.927	(162.013.194)
Net defter değeri	102.107.964						136.008.283

(*) Grup'un faaliyet gösterdiği havaalanlarında inşa etmiş olduğu istasyonların ve kargo antrepo binasının bulunduğu arsalar DHMİ ve diğer yerel otoritelerden kiralanmıştır. Bu arsaların üzerindeki binalar Grup tarafından yaptırılmış ve Grup'un maddi duran varlıklarına özel maliyet olarak kaydedilmiştir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bu binaların net defter değeri 44.747.973 TL'dir. Grup'un DHMİ ile yaptığı kiralama anlaşmaları bir yıl için geçerli olup her sene başında yenilenmektedir. Grup bu binalarını ekonomik ömrü olan 15 yıl içerisinde amortismanına tabi tutmaktadır. DHMİ'nin bu süre içinde kira sözleşmesini yenilememesi durumunda Grup'un söz konusu özel maliyetlerini daha kısa bir süre içerisinde amortismanına tabi tutması gerekebilir.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren döneme ait amortisman giderinin 12.774.678 TL'si satışların maliyetine, 4.490.081 TL'si faaliyet giderlerine dahil edilmiştir.

Makine, tesis ve cihazlar içinde net defter değeri 31 Aralık 2010 itibarıyla 564.197 TL olan finansal kiralama varlıkları bulunmaktadır.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Açılış 1 Ocak 2011	İlaveler	Yabancı para çevrim farkları	Kapanış 31 Aralık 2011
Maliyet				
Haklar	804.497	8.697.343	92.994	9.594.834
Müşteri ilişkileri	29.428.326	-	2.233.044	31.661.370
Bilgisayar yazılımları	5.881.974	647.244	83.096	6.612.314
İmtiyaz hakları (**)	61.234.243	-	2.001.583	63.235.826
Yap-işlet-devret (*)	50.374.861	-	1.646.618	52.021.479
	147.723.901	9.344.587	6.057.335	163.125.823
Birikmiş amortisman				
Haklar	(547.792)	(263.944)	(9.213)	(820.949)
Müşteri ilişkileri	(17.591.289)	(4.768.002)	(1.089.889)	(23.449.180)
Bilgisayar yazılımları	(3.314.082)	(755.617)	(21.030)	(4.090.729)
İmtiyaz hakları	(2.804.356)	(2.665.387)	(64.326)	(5.534.069)
Yap-işlet-devret	(2.946.714)	(2.787.289)	(67.730)	(5.801.733)
	(27.204.233)	(11.240.239)	(1.252.188)	(39.696.660)
Net defter değeri	120.519.668			123.429.163

- (*) Hindistan'ın Yeni Delhi kentindeki havalimanında mevcut kargo terminalinin geliştirilmesi, modernizasyonu, finansmanı ve 25 yıl süreyle işletilmesine ilişkin imtiyaz sözleşmesi çerçevesinde ödenen 1.200.000.000 Hint Rupisi tutarında depozito ile söz konusu tutarın %11,46 oranı ile bugünkü değerine getirilmesi neticesinde hesaplanan net defter değeri 36,996,177 TL tutarındaki fark Yap-İşlet-Devret yatırımı olarak aktifleştirilmiş olup kargo terminalinin sözleşme süresi olan 25 yıl süresince itfa edilecektir. Hindistan'ın Mumbai kentindeki havalimanında yer hizmetlerinin 11 yıl süreyle yürütülmesine ilişkin imtiyaz sözleşmesi çerçevesinde ödenen 200.000.000 Hint Rupisi tutarında depozito ile söz konusu tutarın %13,41 oranı ile bugünkü değerine getirilmesi neticesinde hesaplanan net defter değeri 1.610.145 TL tutarındaki fark Yap-İşlet-Devret yatırımı olarak aktifleştirilmiş olup terminalin sözleşme süresi olan 10 yıl süresince itfa edilecektir. Ayrıca, Hindistan'ın Yeni Delhi kentindeki havalimanında 10 yıl süreyle yer hizmeti verilmesine ilişkin imtiyaz sözleşmesi çerçevesinde ödenen 400.000.000 Hint Rupisi tutarında depozito ile söz konusu tutarın %10,82 oranı ile bugünkü değerine getirilmesi neticesinde hesaplanan net defter değeri 7.613.423 TL tutarındaki fark Yap-İşlet-Devret yatırımı olarak aktifleştirilmiş olup terminalin sözleşme süresi olan 10 yıl süresince itfa edilecektir.
- (**) Celebi Delhi Cargo'nun DIAL ile imzaladığı imtiyaz sözleşmesi kapsamında yapılan ve UFRYK 12 kapsamında muhasebeleştirilmiş sabit kıymet harcamalarını ifade etmektedir. (Dipnot 2.5.g)

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren döneme ait amortisman giderinin 6.113.205 TL'si satışların maliyetine, 5.127.034 TL'si faaliyet giderlerine dahil edilmiştir.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Açılış 1 Ocak 2010	Devralmadan kaynaklanan ilaveler (**)	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı para çevrim farkları	Kapanış 31 Aralık 2010
Maliyet							
Haklar	558.605	-	238.858	-	-	7.034	804.497
İmtiyaz hakları (**)	57.135.046	-	-	-	-	4.099.197	61.234.243
Müşteri ilişkileri	31.621.494	-	-	-	-	(2.193.168)	29.428.326
Bilgisayar yazılımları	3.946.531	59.136	1.902.508	-	-	(26.201)	5.881.974
Yap-işlet-devret (*)	38.492.635	-	8.648.107	-	-	3.234.119	50.374.861
	131.754.311	59.136	10.789.473	-	-	5.120.981	147.723.901
Birikmiş amortisman							
Haklar	(536.080)	-	(12.571)	-	-	859	(547.792)
İmtiyaz hakları	(233.089)	-	(2.422.222)	-	-	(149.045)	(2.804.356)
Müşteri ilişkileri	(14.384.938)	-	(4.124.197)	-	-	917.846	(17.591.289)
Bilgisayar yazılımları	(2.827.524)	(5.676)	(497.243)	-	-	16.361	(3.314.082)
Yap-işlet-devret	(328.568)	-	(2.460.175)	-	-	(157.971)	(2.946.714)
	(18.310.199)	(5.676)	(9.516.408)	-	-	628.050	(27.204.233)
Net defter değeri	113.444.112						120.519.668

(*) Hindistan'ın Yeni Delhi kentindeki havalimanında mevcut kargo terminalinin geliştirilmesi, modernizasyonu, finansmanı ve 25 yıl süreyle işletilmesine ilişkin imtiyaz sözleşmesi çerçevesinde ödenen 1.200.000.000 Hint Rupisi tutarında depozito ile söz konusu tutarın %11,46 oranı ile bugünkü değerine getirilmesi neticesinde hesaplanan 37.389.567 TL tutarındaki fark Yap-İşlet-Devret yatırımı olarak aktifleştirilmiş olup kargo terminalinin sözleşme süresi olan 25 yıl süresince itfa edilecektir. Hindistan'ın Mumbai kentindeki havalimanında yer hizmetlerinin 11 yıl süreyle yürütülmesine ilişkin imtiyaz sözleşmesi çerçevesinde ödenen 200.000.000 Hint Rupisi tutarında depozito ile söz konusu tutarın %13,41 oranı ile bugünkü değerine getirilmesi neticesinde hesaplanan 1.754.085 TL tutarındaki fark Yap-İşlet-Devret yatırımı olarak aktifleştirilmiş olup kargo terminalinin sözleşme süresi olan 10 yıl süresince itfa edilecektir. Ayrıca Hindistan'ın Yeni Delhi kentindeki havalimanında 10 yıl süreyle yer hizmeti verilmesine ilişkin imtiyaz sözleşmesi çerçevesinde ödenen 400.000.000 Hint Rupisi tutarında depozito ile söz konusu tutarın %10,82 oranı ile bugünkü değerine getirilmesi neticesinde hesaplanan 8.284.494 TL tutarındaki fark Yap-İşlet-Devret yatırımı olarak aktifleştirilmiş olup terminalin sözleşme süresi olan 10 yıl süresince itfa edilecektir.

(**) Çelebi Delhi Cargo'nun DIAL ile imzaladığı imtiyaz sözleşmesi kapsamında yapılan sabit kıymet harcamalarını ifade etmektedir. (Dipnot 2.5.g)

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren döneme ait itfa paylarının 1.824.609 TL'si faaliyet giderlerine, 7.691.799 TL'si satışların maliyetine dahil edilmiştir.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - ŞEREFİYE

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle pozitif şerefiye aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
CGHH alımından kaynaklanan şerefiye	18.551.365	17.242.957

Şirket, Budapeşte Havalimanı'nda havaalanı yer hizmeti vermekte olan Budapest Airport Handling Kereskedelmi es Szolgálat Korlátolt Felelősségű Társaság ("BAGH") hisselerinin iktisap edilmesi amacıyla, söz konusu şirketin hisselerinin %100'üne sahip olan Macaristan Budapeşte'de mukim Budapest Airport Budapest Ferihegy Nemzetközi Repülőtér Üzemeltető Zártkörűen Működő Részvénytársaság ("Ba Zrt") tarafından 7 Ağustos 2006 tarihinde açılan ihaleye katılmıştır. Şirket, ihaleyi kazandığı konusunda 14 Ağustos 2006 tarihinde bilgilendirilmiş olup, 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 tarihindeki alım sonra BAGH'nin resmi ismi Celebi Ground Handling Hungary Földi Kiszolgáló Korlátolt Felelősségű Társaság ("CGHH") olarak değişmiştir.

26 Ekim 2006 tarihi itibariyle bağımsız değerlendirme şirketi American Appraisal Hungary Ltd. tarafından yapılan çalışma sonrasında CGHH'nin elde edilen net aktiflerin makul değeri 31.287.893 TL olarak tespit edilmiş olup, Celebi Kft tarafından 6.691.261 bin Macar Forintinin (25.593.870 Avro) karşılığı olan 49.448.419 TL bedelle satın alınmıştır. Satın alım, UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" hükümleri uyarınca muhasebeleştirilmiş olup satın alım sonrası hesaplanan 18.160.526 TL tutarındaki şerefiye 31 Aralık 2006 tarihli konsolide mali tablolara yansıtılmıştır.

Şerefiyenin tamamı, 26 Ekim 2006 tarihinde BAGH şirketinin Celebi Kft tarafından satın alımından kaynaklanmaktadır. Söz konusu satın alıma müteakiben, Celebi Kft'nin tüm aktif ve pasifleri CGHH tarafından devralınmıştır. Grup yönetimi, CGHH'nin Macaristan'daki önemli pazar pozisyonu ve Celebi Hava ile birlikteliğinin yaratacağı sinerjiyi, şerefiyenin oluşmasındaki ana sebepler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak Grup yönetimi tarafından, CGHH tek bir nakit üreten birim olarak değerlendirilerek şerefiye CGHH üzerine dağıtılmıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle CGHH alımına ilişkin şerefiye hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011
1 Ocak	17.242.957
Yabancı para çevrim farkları	1.308.408
Şerefiye	18.551.365

Şerefiye değer düşüklüğü testi

Şerefiyenin tamamı, 26 Ekim 2006 tarihinde BAGH şirketinin Celebi Kft tarafından satın alımından kaynaklanmaktadır. Söz konusu satın alıma müteakiben, Celebi Kft'nin tüm aktif ve pasifleri CGHH tarafından devralınmıştır. Grup yönetimi, CGHH'nin Macaristan'daki önemli pazar pozisyonu ve Celebi Hava ile birlikteliğinin yaratacağı sinerjiyi, şerefiyenin oluşmasındaki ana sebepler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak Grup yönetimi tarafından, CGHH tek bir nakit üreten birim olarak değerlendirilerek şerefiye CGHH üzerine dağıtılmıştır.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - ŞEREFIYE (Devamı)

Şirket, 2011 sonu itibariyle gerçekleştirdiği projekte edilmiş FVAÖK ile gerçekleşen FVAÖK'yi değer düşüklüğü testinde, karşılaştırmaktadır. Şerefiyenin faaliyet grupları ve coğrafi faaliyet bölümlerine göre dağılımlarını gösteren özet tablo aşağıdaki gibidir:

2011

Havalimanı yer hizmetleri - Macaristan

18.551.365

Söz konusu nakit üreten birimin geri kazanılabilir değeri, kullanım hesaplamaları temel alınarak belirlenmiştir. Bu hesaplamalarda, yönetim tarafından onaylanmış ve işletmenin gelecekteki gelişimi üzerine yönetimin beklenti ve tahminlerini daha iyi yansıtmaları sebebiyle 7 yıllık dönemi kapsayan nakit akım tahminleri esas alınmıştır. Yedi yıldan sonrasına tekabül eden nakit akımları %1 uzun vade büyüme oranı kullanılarak tespit edilmiştir. Gerçeğe uygun değer tespiti sırasında Avro cinsinden bulunan değer bilanço tarihi kuru ile Macar Forinti'ne çevrilme suretiyle hesaplanmıştır. Bu nedenle, söz konusu gerçeğe uygun değer modeli döviz piyasasında yaşanan dalgalanmalardan etkilenmektedir.

Gerçeğe uygun değer hesaplama modelinde yer alan diğer önemli varsayımlar aşağıdaki gibidir;

İskonto oranı

%12,2

Yönetim, bütçesini belirlerken, geçmiş dönem performansını ve piyasanın gelişim beklentilerini temel almaktadır. Kullanılan ağırlıklı ortalama büyüme oranları, endüstri raporlarında yer alan tahminlerle tutarlıdır. Kullanılan iskonto oranları, vergi öncesidir ve ilgili bölüm riskini de yansıtır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Grup'un yapmış olduğu analizler sonucu herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, TAAHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	2011	2010
Kısa Vadeli Borç Karşılıkları		
Yatırım danışmanlığı ücreti karşılıkları (*)	2.455.570	2.937.400
Tahakkuk eden satış komisyonları (**)	1.830.775	1.795.263
Kullanılmamış izin karşılıkları	1.669.724	1.302.657
Elektrik gideri karşılıkları	1.272.693	414.840
Dava ve tazminat karşılıkları	906.470	866.736
Kargo taşıeron komisyon karşılıkları	813.162	1.035.199
Havalimanı otoritelerine ödenecek gider tahakkukları (***)	410.322	33.646
Danışmanlık ücreti karşılıkları	105.942	135.714
Diğer (****)	4.946.243	3.065.284
	14.410.901	11.586.739

(*) Söz konusu karşılıklar Çelebi Hava'nın 2009 ve 2010 yıllarında yurtdışında iştirak ettiği ihaleler yoluyla yaptığı yatırımlar kapsamında almış olduğu hizmetlerin ücretlerinden kaynaklanmaktadır.

(**) Tahakkuk eden satış komisyonları havayolu şirketleri ile yapılan anlaşmalar gereği belirli uçuş sayılarının veya tonajlarının aşılması nedeniyle yıl sonlarında ciro primine benzer nitelikte uygulanan uçuş sayılarına veya tonajlarına bağlı kademeli olarak hesaplanan fiyat indirimlerine ilişkin tahakkuklardan oluşmaktadır.

(***) Söz konusu karşılıklar Devlet Hava Meydanları İşletme'sine (DHMİ) ödenen royalti, ısıtma ve havalandırma kiralrı gibi hizmetlerden oluşmaktadır.

(****) Diğer borç karşılıkları Grup'un aldığı gümrük, güvenlik ve bakım onarım gibi hizmetlerden oluşmaktadır.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli borç karşılıklarının tablosu aşağıdaki gibidir:

	Yatırım danışmanlığı karşılıkları	Kullanılmamış izin karşılıkları	Tahakkuk eden satış komisyonları	Kargo taşıeron komisyon karşılıkları	Elektrik gideri karşılıkları	Dava ve tazminat karşılıkları	Havalimanı otoritelerine ödenecek gider tahakkukları	Danışmanlık ücreti karşılıkları	Diğer borç karşılıkları	Toplam
1 Ocak 2011	2.937.400	1.302.657	1.795.263	1.035.199	414.840	866.736	33.646	135.714	3.065.284	11.586.739
Dönem içindeki artış	-	2.642.558	1.874.395	821.590	1.285.884	231.664	24.304.019	119.726	6.190.620	37.470.456
Dönem içinde yapılan ödemeler	(996.420)	(237.194)	(1.838.883)	(1.080.116)	(432.840)	(218.469)	(22.213.440)	(141.603)	(4.406.698)	(31.565.663)
Dönem boyunca kullanılan	-	(2.044.956)	-	-	-	-	-	-	-	(2.044.956)
Kur farkı	514.590	6.659	-	36.489	4.809	26.539	(1.713.903)	(7.895)	97.037	(1.035.675)
31 Aralık 2011	2.455.570	1.669.724	1.830.775	813.162	1.272.693	906.470	410.322	105.942	4.946.243	14.410.901

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, TAAHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Grup'un koşullu varlık ve yükümlülükleri

	2011	2010
Alınan teminatlar:		
Teminat mektupları	7.869.438	7.037.993
Teminat senetleri	695.369	2.496.489
Teminat çekleri	1.287.125	1.264.304
	9.851.932	10.798.786

Verilen teminatlar:

Kefalet	203.762.160	169.350.842
Teminat mektupları	37.303.419	30.798.866
Hisse rehin	26.845.249	25.761.721
	267.910.828	225.911.429

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 1.621.387 TL tutarında açtığı davalar nedeniyle şarta bağlı varlığı (2010: 1.547.948 TL), aleyhine açılan davalar ve icra takipleri nedeniyle de 28.127.834 TL tutarında şarta bağlı yükümlülükleri bulunmaktadır (2010: 45.145.614 TL). Şarta bağlı yükümlülüklerin 25.396.272 TL tutarındaki bölümü Antrepo Yangını (Dipnot 31) ile ilgili olarak Şirket'in münferiden ve diğer davalılar (DHMİ, Diğer Antrepo İşletmecileri, Sigorta Şirketleri) ile birlikte müştereken davalı taraf durumunda olduğu davalar ve icra takipleri ile ilgilidir (2010: 41.062.644 TL).

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/ rehin/ ipotek pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Grup tarafından verilen teminat/ rehin/ ipotek'ler	Döviz Cinsi	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
		Tutarı	TL Karşılığı	Tutarı	TL Karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminat/ rehin/ ipotek'lerin toplam tutarı			24.558.640		20.474.406
	TL	5.480.800	5.480.800	4.920.494	4.920.494
	Avro	1.769.100	4.323.328	1.949.070	3.993.840
	ABD doları	1.910.501	3.608.745	1.932.307	2.987.347
	Hint Rupisi	208.118.957	7.429.847	148.500.000	5.133.645
	Macar Forinti	468.000.000	3.715.920	466.000.000	3.439.080
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminat/ rehin/ ipotek'lerin toplam tutarı			222.209.688		184.294.523
	Avro	28.200.000	68.915.160	20.028.960	41.041.342
	ABD doları	6.747.196	12.744.779	6.678.176	10.324.460
	Hint Rupisi	3.781.281.494	134.991.749	3.695.768.600	127.762.721
	Macar Forinti	700.000.000	5.558.000	700.000.000	5.166.000
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminat/ rehin/ ipotek'lerin toplam tutarı			-		-
D. Diğer verilen teminat/rehin/ipotek'lerin toplam tutarı			21.142.500		21.142.500
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu teminat/ rehin/ ipotek'lerin toplam tutarı	TL	21.142.500	21.142.500	21.142.500	21.142.500
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu teminat/ rehin/ ipotek'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
iii. C Maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu teminat/ rehin/ ipotek'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
			267.910.828	225.911.429	

Grup'un vermiş olduğu diğer teminat/ rehin/ ipotek'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 41,9%'dir (31 Aralık 2010: 16,5%). Şirket'in 3.Kişilere vermiş olduğu teminat/rehin/ipotek'den herhangi bir menfaat elde etmemektedir.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	2011	2010
Kısa vadeli karşılıklar:		
Kıdem tazminatı karşılığı	358.261	900.492
Uzun vadeli karşılıklar:		
Kıdem tazminatı karşılığı	7.517.332	6.610.155

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır. Aşağıda açıklanan yasal zorunluluk dışında hiçbir emeklilik planı anlaşması yoktur.

Yürürlükteki Türk İş Kanunu'na göre, Grup, en az bir senesini doldurmuş olmak üzere, Grup'la ilişkisi kesilen, emekli olan, 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) doldurarak emekliliğe hak kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Şirket; Hindistan'da geçerli olan kanunlar çerçevesinde Hindistan'da mukim olan bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarında 5 yıl hizmet veren askere çağrılan, vefat eden, erken emekliliğe ayrılan veya emekliliğe hak kazanan personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 31 Aralık 2011 cari yılı için ödenecek olan tutar tamamlanan her hizmet yılı için 15'er günden oluşmakta olup personel başına 350,000 Hint rupisi ile sınırlıdır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un kayıtlı bağlı ortaklıklarının çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmin edilmesi ile hesaplanır. Uluslararası Finansal Raporlama Standartları Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıdaki aktüer öngörüler kullanılmıştır.

	2011	2010
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	93,72	93,29

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için belirlenen yükümlülük tavanının artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğü, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,14 TL (1 Ocak 2011: 2.623,23 TL) tavan tutarı üzerinden hesaplanmaktadır. Kıdem tazminatı karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak itibarıyla	7.505.176	6.080.473
Dönem içerisindeki ödemeler	(3.398.921)	(2.423.842)
Dönem içerisindeki artış	3.790.522	3.853.218
Yabancı para çevrim farkları	(21.184)	798
31 Aralık itibarıyla	7.875.593	7.510.647

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	2011	2010	2009
Diğer Dönen Varlıklar			
Verilen sabit kıymet avansları (*)	16.106.341	8.192.241	47.129
Peşin ödenen giderler	6.507.409	5.527.093	3.945.133
Devreden KDV	5.328.039	1.849.145	34.157
Peşin ödenen vergi ve fonlar	2.611.382	38.786	316.981
KDV alacakları	1.029.625	1.703.460	1.728.927
Personele verilen avanslar	214.154	179.920	206.850
Verilen avanslar (**)	-	16.222	5.276.408
Diğer (***)	26.438.757	1.039.657	222.429
	58.235.707	18.546.524	11.778.014

- (*) Verilen sabit kıymet avansları, Grup'un Hindistan'daki mukim bağlı ortaklığı olan Çelebi Delhi Cargo'nun imtiyaz sözleşmesi kapsamında Hindistan'ın Yeni Delhi kentindeki havalimanındaki mevcut kargo terminalinin geliştirilmesi ve modernizasyonu ile ilgili vermiş olduğu avanslardan oluşmaktadır.
- (**) 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 5.276.408 TL tutarındaki avans Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık olan Çelebi IC Yatırım'ın %49.99 ortağı IC İçtaş İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'ye ödemiş olduğu avanslar ve bu avanslara ilişkin tahakkuk ettirilen faizleri içermektedir.
- (***) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla diğer dönen varlıkların 23.544.151 TL tutarındaki kısmı, Grup'un Hindistan' daki mukim bağlı ortaklığı olan Çelebi Delhi Cargo'nun kredi ödemesine ilişkin, yoldaki bloke mevduatı içermektedir (Dipnot 7)

	2011	2010
Diğer Duran Varlıklar		
Peşin ödenen giderler (*)	15.103.839	19.831
Diğer	1.264.845	-
	16.368.684	19.831

- (*) Peşin ödenen giderlerin 14.683.995 TL tutarındaki kısmı, Çelebi Hava'nın faaliyet gösterdiği bir havalimanında, uzun vadeli alan tahsisine ilişkin yaptığı peşin alan tahsis (kira) bedeli ödemelerinden oluşmaktadır.

	2011	2010
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Ödenecek maaş ve ücret tahakkukları	6.361.284	5.076.423
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2.432.140	2.348.397
Alınan sipariş avansları	2.203.699	2.272.007
Ödenecek ikramiye tahakkukları	1.371.126	1.277.490
Ödenecek vergi ve fonlar	1.030.626	1.576.157
Operasyonel kiralama ile ilgili denkleştirme karşılığı	668.468	-
Gelecek aylara ait gelirler	465.544	237.380
Ödenecek katma değer vergisi	128.370	-
Diğer çeşitli borçlar ve yükümlülükler	971.016	1.504.990
	15.632.273	14.292.844

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	2011	2010	2009
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Gelecek dönemlere ait gelirler (**)	43.888.799	62.263.370	57.565.777
Operasyonel kiralama denkleştirme karşılığı (***)	19.568.334	9.525.909	791.879
Ertelenen sigorta tazminat geliri (*)	2.833.350	2.319.000	2.258.550
Diğer	2.778.949	601.796	11.444
	69.069.432	74.710.075	60.627.650

- (*) Ertelenen sigorta tazminat gelirinin tamamı Şirket'in Atatürk Havalimanı C Terminali'nde bulunan kargo - antreposunda meydana gelen yangın nedeniyle zarar görmüş 3. şahıslara ait emtiyaya ilişkin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla tamamı tahsil edilmiş ve Şirket tarafından Şirket'in yangından hukuken sorumlu tutulması durumunda kullanılması öngörülen 1.500.000 ABD doları tutarındaki yangın sigorta poliçesi tutarından oluşmaktadır (Dipnot 30).
- (**) Celebi Delhi Cargo' nun DIAL ile imzaladığı imtiyaz sözleşmesi kapsamında UFRYK 12 prensibleri neticesinde hesaplanan maddi olmayan duran varlıklardan doğan gelecek dönemlere ait gelirlerden oluşmaktadır.
- (***) Operasyonel kiralama gider denkleştirme karşılığı, UMS 17 "Kiralama işlemleri" kapsamında gelecek dönemlerdeki sabit oranlı kira artışları dikkate alınarak hesaplanan ve finansal tablolara doğrusal olarak yansıtılan operasyonel kiralama giderleri ile ilgili imtiyaz sözleşmesinde belirtilen kira tutarları arasındaki farkı içermektedir.

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 24.300.000 TL tutarındaki sermayesi, nominal değeri 1 Kr olan 2.430.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 2.430.000.000 adet).

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Tutar	Pay oranı %	Tutar	Pay oranı %
Çelebi Havacılık Holding A.Ş.	13.299.633	54,73	13.299.633	54,73
Engin Çelebioğlu	2.432.430	10,01	2.432.430	10,01
Can Çelebioğlu	1.822.770	7,50	1.822.770	7,50
Canan Çelebioğlu Tokgöz	1.242.720	5,11	1.242.720	5,11
Diğer	5.502.447	22,65	5.502.447	22,65
	24.300.000	100,00	24.300.000	100,00

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"'nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"'nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla", ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı gereğince 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranı zorunluluğu uygulanmayacaktır (31 Aralık 2010: %20).

Söz konusu Kurul Kararı ve SPK'nın payları borsada işlem gören anonim ortaklıkların kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri:IV, No: 27 Tebliği'nde yer alan esaslara, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümlere ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikalarına göre bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin % 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şekilde ayrılan anonim ortaklıklardan, faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu getirilmiştir.

SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın ilgili düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

9 Ocak 2009 tarihli Kurul Kararı ile şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarına Seri:XI, No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlanıp kamuya ilan edilecek finansal tablo dipnotlarında yer verilmesine karar verilmiştir. Bu tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 26.573.456 TL'dir (31 Aralık 2010: 22.962.009 TL).

Grup'un özkaynaklar tablosu 31 Aralık 2011, 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	2011	2010	2009
Sermaye	24.300.000	24.300.000	24.300.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler			
- Yasal yedekler	26.573.456	22.962.009	19.322.144
Yabancı para çevrim farkları	4.380.047	3.564.945	898.050
Satın almaya ilişkin özsermaye etkisi	(34.297.074)	(545.407)	-
Geçmiş yıllar karları	10.824.798	33.999.851	47.471.772
Net dönem karı	7.623.634	19.083.241	27.132.131
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	39.404.861	103.364.639	119.124.097

Şirket'in 2011 yılı kar dağıtımına konu olacak, SPK'ya ve Yasal Kayıtlara (Vergi Usul Kanunu'na) göre hazırlanan dağıtılabilir dönem karları aşağıdaki gibidir:

	SPK'ya göre	Yasal kayıtlara göre
Net dönem karı	7.623.634	28.476.915
Yıl içinde yapılan bağışlar	1.371.993	-
Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı	8.995.627	28.476.915

DİPNOT 18 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	2011	2010
Verilen yer hizmetleri	338.495.718	256.278.990
Kargo ve antrepo hizmet gelirleri	113.583.762	94.625.584
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları gelirleri (*)	26.179.450	3.429.378
Havaalanı güvenlik hizmetleri	2.696.295	4.314.140
Havacılıkla ilgili olmayan işletme kira gelirleri	1.733.142	-
Eksi: İadeler ve indirimler	(9.935.031)	(8.213.235)
Satış gelirleri - net	472.753.336	350.434.857
Satışların maliyeti	(344.763.642)	(236.556.880)
Brüt kar	127.989.694	113.877.977

(*) İmtiyazlı hizmet anlaşmaları kapsamında maddi olmayan varlıkların UFRYK 12 kapsamında muhasebeleştirilmesinden kaynaklanan gelirleri ifade etmektedir.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	2011	2010
Personel giderleri	(150.909.013)	(122.217.091)
Otoritelere, terminal işletmelerine ve taşeronlara ödenen giderler (*)	(75.156.220)	(53.737.173)
Amortisman ve itfa gideri	(32.970.431)	(26.781.167)
Ekipman teknik bakım, yakıt ve güvenlik gideri	(30.850.351)	(21.817.790)
UFRYK 12 kapsamında giderleşen yatırım maliyetleri ve yenilemeye ilişkin karşılık gideri	(27.946.439)	(3.963.135)
Müşavirlik gideri	(32.346.611)	(22.005.217)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmet	(16.839.389)	(10.758.869)
Seyahat ve personel taşıma gideri	(11.524.403)	(7.983.681)
Vergi, resim ve harç gideri	(4.167.047)	(3.262.181)
Sigorta gideri	(3.603.903)	(2.973.555)
Satılan malın maliyeti (De-icing, yedek parça vb) (**)	(1.292.214)	(1.633.814)
Diğer giderler	(39.333.376)	(21.215.056)
	(426.939.397)	(298.348.729)

- (*) Otoritelere ve terminal işletmelerine ödenen çeşitli giderler; royalty, havalimanı sahası içindeki kiralanan tesis ve kontuarlara ilişkin giderler, çalışma ruhsatları ve benzeri giderlerinden oluşmaktadır.
- (**) Söz konusu giderler, Çelebi Hava ve şirketin bağlı ortaklığı bulunan Cargo GmbH'in dönem içinde yapmış olduğu de-icing ve yedek parça maliyetlerinden oluşmaktadır.
- (***) Söz konusu giderler, UFRYK 12 doğrultusunda hesaplanmış olan inşaat maliyetlerini ve imtiyaz sözleşmesi kapsamında yer alan diğer yükümlülüklerle ilişkin karşılıklardan oluşmaktadır.

DİPNOT 20 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	2011	2010
Müşavirlik gideri	(31.910.785)	(21.239.682)
Personel giderleri	(25.831.602)	(21.939.641)
Amortisman ve itfa gideri	(8.140.755)	(6.314.690)
Seyahat ve personel taşıma gideri	(2.816.689)	(1.683.704)
Otoritelere ve terminal işletmelerine ve taşeronlara ödenen giderler	(1.894.975)	(2.009.935)
Ekipman teknik bakım, yakıt ve güvenlik gideri	(1.588.861)	(1.388.528)
Vergi, resim ve harç gideri	(725.440)	(282.929)
Sigorta gideri	(570.906)	(397.964)
Diğer giderler	(8.695.742)	(6.588.394)
	(82.175.755)	(61.845.467)

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

	2011	2010
Diğer faaliyet gelirleri:		
Kur farkı geliri	6.017.594	5.160.671
Maddi duran varlık ve hurda satış geliri	1.107.841	365.559
Karşılık iptal gelirleri	839.866	-
Sigorta hasar gelirleri	25.088	110.929
Ekipman sağlama geliri	24.265	321.912
Diğer gelirler	695.534	1.265.627
	8.710.188	7.224.698
	2011	2010
Diğer faaliyet giderleri:		
Kur farkı gideri	(2.807.702)	(2.660.813)
Maddi duran varlık değer düşüklüğü (Dipnot 11)	(1.981.778)	-
Bağış ve yardım giderleri (*)	(1.393.483)	(5.847.669)
Şüpheli alacak karşılığı	(386.687)	(844.259)
Sigorta hasarları	(204.911)	(31.813)
Maddi duran varlık satış zararları	(35.048)	(92.655)
Yatırım danışmanlık gideri (**)	-	(3.182.164)
Diğer	(1.576.175)	(1.403.081)
	(8.385.784)	(14.062.454)

(*) 1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011 döneminde Grup tarafından çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara, diğer kişi ve kuruluşlara yapılan ve dönem giderlerine intikal ettirilmiş bağış ve yardımlar tutarı olan 1.393.483 TL'nin 943,895 TL'lik bölümü Şirket tarafından T.C. Erzincan Üniversitesi bünyesinde kurulan sivil havacılık yüksekokulu inşaat işlerine ve faaliyetlerinin devamına ilişkin yapılmış bağış niteliğindeki harcamalardan oluşmaktadır.

(**) Söz konusu giderler Çelebi Hava'nın 2010 yılında yurtdışında iştirak ettiği ihaleler yoluyla yaptığı yatırımlar kapsamında almış olduğu muhtelif danışmanlık hizmetlerinden oluşmaktadır.

DİPNOT 22 - FİNANSAL GELİRLER

	2011	2010
Kur farkı geliri	4.133.979	4.742.582
Faiz gelirleri	3.255.884	3.268.416
SWAP sözleşmeleri değerlendirme gelirleri	1.468.826	4.467.150
Reeskont gelirleri	586.240	316.954
Diğer finansman gelirleri	362.304	-
	9.807.233	12.795.102

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - FİNANSAL GİDERLER

	2011	2010
Kur farkı giderleri	(21.804.301)	(8.074.614)
Faiz gideri	(18.213.631)	(10.465.751)
UFRYK 12 kapsamında gerçekleşen finansman gideri	(4.760.182)	(4.221.686)
SWAP sözleşmeleri değerlendirme giderleri	(294.490)	(2.471.842)
Reeskont giderleri	(814.223)	(514.689)
Diğer finansman giderleri	(618.088)	(1.089.711)
	(46.504.915)	(26.838.293)

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	2011	2010	2009
Ödenecek gelir ve kurumlar vergisi	12.785.111	15.697.412	11.007.573
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(12.785.111)	(14.190.004)	(10.852.134)

Vergi karşılığı - net - **1.507.408** **155.439**

	2011	2010	2009
Ertelenen vergi varlıkları	13.311.495	5.776.171	671.976
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(4.341.550)	(3.852.667)	(3.824.770)

Ertelenen vergi yükümlülüğü, net **8.969.945** **1.923.504** **(3.152.794)**

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği mali tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide dönem mali tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20’dir (2010 ve 2009: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (arge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2010 ve 2009: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket’e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Yurtiçi İştirak Kazançları İstisnası:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Emisyon Primi İstisnası

Anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları payların bedelinin itibari değeri aşan kısmından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Yurtdışı İştirak Kazançları İstisnası

Kanuni ve iş merkezi Türkiye’de bulunmayan anonim veya limited şirket mahiyetindeki bir şirketin sermayesine, kazancın elde edildiği tarihe kadar devamlı olarak en az bir yıl süreyle % 10 veya daha fazla oranda iştirak eden kurumların, bu iştiraklerin kanuni veya iş merkezinin bulunduğu ülke vergi kanunları uyarınca en az % 15 oranında (esas faaliyet konusu finansman temini veya sigortacılık olanlarda en az, Türkiye’de uygulanan kurumlar vergisi oranında) kurumlar vergisi benzeri vergi yükü taşıyan ve elde edildiği vergilendirme dönemine ilişkin yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin verilmesi gereken tarihe kadar Türkiye’ye transfer ettikleri iştirak kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Gayrimenkul, İştirak Hissesi, Rüçhan Hakkı, Kurucu Senedi ve İntifa Senetleri Satış Kazancı İstisnası

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75’i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Macaristan'da yürürlükte bulunan kurumlar vergisi oranı %16 iken, 1 Eylül 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 4% oranında ilave vergi getirilmiştir. İlave vergi oranı sadece 2006 mali yılının son çeyreğindeki vergi öncesi kar rakamı için geçerli olup 2007 yılından itibaren yıllık olarak yürürlükteki vergi oranı olacaktır. Bu rakam 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren toplam %19 olarak değişmiştir. Kurumlar vergisi oranı 2011 mali yılı içerisinde Macaristan'daki yeni düzenlemeyle mali karın 500.000.000 HUF'a kadar olan kısmının %19, 500.000.000 HUF üzerindeki mali karların %10 kurumlar vergisi oranına tabi olacağı şekilde değiştirilmiştir.

Hindistan'da yürürlükte bulunan kurumlar vergisi 2011 mali yılı için vergi oranı %32,45 'dir (2010: %33,99). Kurumlar vergisi oranı kurumların toplam gelirinden vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (arge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	2011	2010
- Cari dönem kurumlar vergisi	(12.785.111)	(15.697.412)
- Ertelenen vergi geliri	6.992.207	4.701.336
	(5.792.904)	(10.996.076)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide gelir tablolarında yer alan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Finansal tablolarda yer alan vergi öncesi kar	9.572.548	31.151.564
Ana ortaklık vergi oranına göre beklenen vergi gideri (%20)	(1.914.510)	(6.230.313)
Bağlı ortaklıklar vergi oranı farkları	(3.684.255)	(2.445.455)
Grup'un beklenen vergi gideri	(5.598.765)	(8.675.768)
Gerçekleşmesi mümkün görülmeyen ertelenmiş vergi alacaklarının geri çevrilmesi(*)	-	(1.050.381)
Dönem içinde kullanılan geçmiş yıl zararı	1.427.268	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(163.686)	(1.209.239)
İndirimler	107.171	1.163.844
Yasal kayıtlarda zararda olmasına rağmen ödemekle yükümlü olduğu vergiler (**)	(1.280.718)	(1.137.467)
Diğer	(284.174)	(87.065)
Grup'un cari dönem vergi gideri	(5.792.904)	(10.996.076)

(*) İlgili tutar, Celebi Nas'ın öngörülebilir bir vadede istifade edememe ihtimali nedeniyle Celebi Nas'ın önceki yıllarda tahakkuk ettirilen ve 2010 yılı içinde kayıtlarına yansıtmadığı vergi alacaklarından oluşmaktadır.

(**) Macaristan vergi sistemine göre; şirketlerin yasal kayıtlarında vergi öncesinde zararda olmasına rağmen ödemekle yükümlü olduğu vergi tutarlarından oluşmaktadır. CGHH için bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 1.280.718 TL'dir (2010: 1.137.467 TL).

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergiler

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği mali tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide mali tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Grup, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin yasal ve SPK Muhasebe Standartları uyarınca hazırlanmış mali tablolarda farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan

geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, Vergi Kanunları ve SPK Muhasebe Standartları'na göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ortaya çıkmaktadır. İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oranlar Türkiye, Macaristan, Hindistan Yeni Delhi ve Mumbai için sırasıyla %20, %19 veya %10, %32.45 'dir.

31 Aralık 2011, 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar			Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
Ertelenen vergi varlıkları						
Kullanılmamış mali zararlar (*)	(28.387.968)	(21.186.799)	(20.238.911)	1.427.268	-	457.868
İkramiye tahakkukları	(812.364)	(756.335)	(606.665)	162.473	151.267	121.333
Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	(2.705.516)	(1.383.040)	-	877.805	459.411	-
Tahakkuk eden satış komisyonları	(2.838.160)	(1.629.291)	(1.118.815)	567.632	325.858	223.762
Kıdem tazminatı karşılığı	(7.243.571)	(6.423.506)	(6.069.359)	1.448.714	1.284.701	1.213.871
Operasyonel kiralama ile ilgili denkleştirme karşılığı	(18.382.800)	(9.525.909)	-	5.964.300	3.164.269	-
Kullanılmamış izin karşılığı	(1.496.469)	(1.226.524)	(1.266.815)	299.294	245.305	253.363
Dava karşılıkları	(531.271)	(531.271)	(444.475)	106.254	106.254	88.895
Yatırım danışmanlığı gider karşılığı	(2.455.570)	(2.937.400)	-	491.114	587.480	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahı arasındaki fark	(17.995.217)	(7.966.018)	(629.915)	5.165.981	2.646.112	214.108
Ertelenen sigorta tazminat geliri	(2.833.350)	(2.319.000)	(2.258.550)	566.670	463.800	451.710
Diğer	(340.944)	-	(795.288)	34.094	-	169.014
				17.111.599	9.434.457	3.193.924
Netleştirme				3.800.104	3.658.286	2.521.948
Ertelenen vergi varlıkları				13.311.495	5.776.171	671.976

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	Toplam gecici farklar			Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
Ertelenen vergi yükümlülükleri						
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahı arasındaki net fark	39.643.338	34.330.547	31.679.041	(7.589.440)	(7.017.332)	(6.346.718)
Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	1.393.367	-	-	(139.337)	-	-
Diğer	2.307.020	1.374.539	-	(412.877)	(493.621)	-
				(8.141.654)	(7.510.953)	(6.346.718)
Netleştirme				3.800.104	3.658.286	2.521.948
Ertelenen vergi yükümlülükleri				(4.341.550)	(3.852.667)	(3.824.770)
Ertelenen vergi yükümlülükleri,net				8.969.945	1.923.504	(3.152.794)

(*) Kullanılmamış mali zararlardan oluşan vergi alacağı, gelecek dönemlerde yeterli mali kara sahip olunmasının kuvvetle muhtemel olması durumunda kayıtlara yansıtılır. Celebi Nas'ın 3.471.189 TL (31 Aralık 2010: 4.089.236 TL) tutarındaki mali zararının bir kısmından veya tamamından öngörülebilir vadede istifade edememe ihtimali sebebiyle 31 Aralık 2011 itibariyle 1.126.227 TL tutarındaki ertelenmiş vergi alacağını kayıtlara yansıtmamıştır. Celebi GH Delhi'nin 10.644.099 TL (31 Aralık 2010 3.831.521 TL) tutarındaki mali zararının bir kısmından veya tamamından öngörülebilir vadede istifade edememe ihtimali sebebiyle 31 Aralık 2011 itibariyle 3.453.478 TL tutarındaki ertelenmiş vergi alacağını kayıtlara yansıtmamıştır.

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2011	2010
1 Ocak	1.923.504	(3.152.794)
Yabancı para çevrim farkı	54.234	374.962
Cari dönem ertelenen vergi geliri	6.992.207	4.701.336
31 Aralık	8.969.945	1.923.504

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Konsolide gelir tablolarında belirtilen hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Hisse başına esas kazanç, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile aşağıdaki şekilde hesaplanır:

	2011	2010
Ana ortaklığa ait net kar	7.623.634	19.083.241
Beheri 1 Kr nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.430.000.000	2.430.000.000
Hisse başına kazanç (Kr)	0,003	0,008

DİPNOT 26 - KAR DAĞITIMI

Şirket, 2011 yılı içerisinde, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin olarak hisse başına brüt 1,53 tam TL, kurucu hissedarlara ve yönetim kurulu üyelerine yapılan ödemeler de dahil toplam 37.329.460 TL (2010 – hisse başına brüt 1,28 tam TL, kurucu hissedarlara ve yönetim kurulu üyelerine yapılan ödemeler de dahil toplam 31.282.015 TL) tutarında kar dağıtımını yapmıştır.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Dönem sonları itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin özeti aşağıda verilmiştir:

i) İlişkili taraflarla olan bakiyeler

	2011	2010
İlişkili taraflardan alacaklar		
Çelebi Havacılık Holding A.Ş. ("ÇHH")	4.327	-
Çelebi Bandırma Uluslararası Limanı İşletmeciliği A.Ş. ("Çelebi Bandırma")	-	80.677
Diğer	156.906	24.432
	161.233	105.109

Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan alacaklar

	2011	2010
Celebi Nas (*)	621.645	2.808
Çelebi IC Yatırım (**)	36.019	1.813.150
	657.664	1.815.958

İlişkili taraflardan alacaklar

- (*) 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle ilgili tutar, Şirket'in Çelebi Nas'a yapılan masraf yansıtılmalarından ve sabit kıymet satışlarından kaynaklanmaktadır.
- (**) 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle ilgili tutar, Şirket'in Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık olan Çelebi IC Yatırım'da gerçekleşen sermaye azaltımına ilişkin alacaklarından oluşmaktadır.

İlişkili taraflara borçlar genel olarak bir aydan kısa (31 Aralık 2010: bir aydan kısa) vadeye sahiptir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle iskontolama işleminin etkisi önemli olmamasından dolayı kısa vadeli ilişkili taraflara borçlar kayıtlı değeri ile makul değeri birbirine eşit olarak alınmıştır.

İlişkili taraflara borçlar

	2011	2010
ÇHH (*)	17.605.040	2.158.502
Çe-Tur Çelebi Turizm Ticaret A.Ş. ("Çe-Tur")	181.973	338.507
Diğer	4.404	-
	17.791.417	2.497.009

- (*) 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle ilgili tutarın 14.171.071 TL si CGHH'nın hisse devrinden, geriye kalan tutar ÇHH'den aldığı hukuki, mali, insan kaynakları, yönetim, kurumsal iletişim, satın alma, bilgi işlem ve iş geliştirme hizmetleri ile şirket nam ve hesabına CHH tarafından yürütülen iş geliştirme projeleri ve masraf yansıtılmalarından oluşmaktadır.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara borçlar genel olarak bir aydan kısa (31 Aralık 2010: bir aydan kısa) vadeye sahiptir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle iskontolama işleminin etkisi önemli olmamasından dolayı kısa vadeli ilişkili taraflara borçlar kayıtlı değeri ile makul değeri birbirine eşit olarak alınmıştır.

ii) İlişkili taraflar ile yapılan önemli işlemler

	2011	2010
İlişkili şirketlere muhtelif satışlar		
ÇHH	651.777	349.955
Çelebi Bandırma	257.374	605.778
Çelebi Marina ve Yat İşletmeciliği A.Ş.	69.511	243.910
Ortadoğu Antalya (*)	-	516.736
Diğer	89.113	286.578
	1.067.775	2.002.957
Müşterek yönetime tabi ortaklıklara muhtelif satışlar		
Çelebi Nas	659.540	144.236
	659.540	144.236
İlişkili şirketlere ödenen personel ve müşteri taşıma giderleri		
Çe-Tur	2.919.665	2.832.396
	2.919.665	2.832.396
Holding giderleri katılım payı (**)		
ÇHH	26.120.206	15.155.729

(*) Çelebi Holding'in Ortadoğu Antalya'daki hisselerini devretmesi ile birlikte, devir tarihinden sonra Ortadoğu Antalya'ya yapılan satışlar ile Ortadoğu Antalya'dan yapılan alımlar "ilişkili taraflar ile yapılan işlemler" sınıflandırmasından çıkarılmıştır.

(**) ÇHH'ye ödenen holding giderleri katılım payları Çelebi Hava Servisi A.Ş. ve Çelebi Güvenlik Sistemleri ve Danışmanlık A.Ş.'nin ÇHH'den aldığı hukuki, mali, insan kaynakları, yönetim, iş geliştirme, kurumsal iletişim, satın alma ve bilgi işlem danışmanlık hizmetlerini içermektedir. Bu giderler Çelebi Havacılık Holding A.Ş.'nin iştirakleri arasında kişi sayıları, şirket ciroları ve aktif büyüklükleri gibi kriterler dikkate alınarak oluşturulan anahtar vasıtasıyla dönemler arasında tutarlı bir şekilde yapılmaktadır.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	2011	2010
İlişkili şirketlerden elde edilen faiz gelirleri		
Celebi Nas	18.704	37.143
ÇHH	-	135.981
	18.704	173.124

İlişkili şirketlerden diğer alımlar (*)

ÇHH	3.978.662	1.981.535
Çe-Tur	1.330.607	2.703.683
Diğer	225.377	154.246
	5.534.646	4.839.464

(*) Diğer alımlar, araç kirası, organizasyon bedelleri ve diğer sair giderlerden oluşmaktadır. İlişkili şirketlerden diğer alımlar altında sınıflandırılan ÇHH'den yapılan alımlar, direkt Şirket'le ilgili, Şirket nam ve hesabına ÇHH tarafından yürütülen iş geliştirme projeleri ile Şirket'e yansıtılan masraflardan oluşmaktadır.

Ödenen brüt temettü	2011	2010
ÇHH	20.430.276	16.376.135
Engin Çelebioğlu	3.736.679	3.131.330
Can Çelebioğlu	2.800.124	2.346.499
Canan Çelebioğlu Tokgöz	1.909.056	2.344.181
Diğer	8.453.325	7.083.870
	37.329.460	31.282.015

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflar lehine, kredilerle ilgili verilen kefaletler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	Avro	ABD Doları	Hint Rupisi	Macar Forinti	TL	Toplam TL
ÇHH	-	-	-	-	21.142.500	21.142.500
CGHH (2)	24.200.000	-	-	700.000.000	-	64.697.960
Celebi Nas (1)	-	-	61.200.000	-	-	2.184.840
Celebi Delhi Cargo (3)	-	-	2.467.800.000	-	-	88.100.460
Celebi Delhi GH (4)	-	-	1.252.281.494	-	-	44.706.449
Celebi Cargo GmbH (5)	4.000.000	-	-	-	-	9.775.200

31 Aralık 2010	Avro	ABD Doları	Hint Rupisi	Macar Forinti	TL	Toplam TL
ÇHH	-	-	-	-	21.142.500	21.142.500
CGHH (2)	16.028.960	-	-	700.000.000	-	38.010.942
Celebi Nas (1)	-	-	61.200.000	-	-	2.115.684
Celebi Delhi Cargo (3)	-	-	2.382.800.000	-	-	82.373.396
Celebi Delhi GH (4)	-	-	1.251.768.600	-	-	43.273.641
Celebi Cargo GmbH (5)	4.000.000	-	-	-	-	8.196.400

- (1) Celebi Nas ile bir banka arasında imzalanan 640.000.000 Hint Rupisi tutarlı nakit, 130.000.000 Hint Rupisi gayri nakdi krediden oluşan uzun vadeli proje finansmanı ile 100.000.000 Hint Rupisi nakit işletme sermayesi kredisi paketine ilişkin, Şirket hissesinin %15,3 bölümüne tekabül eden bölümü ilgili banka lehine rehin edilmiştir.
- (2) CGHH, mevcut kredilerinin refansmanı kapsamında 20.000.000 Avro nakdi ve 2.000.000 Avro gayri nakdi, proje finansmanı kredisi için sözleşme imzalamış olup, bu kredi için 24.200.000 Avro tutarında Şirket tarafından ilgili bankalara garanti verilmiştir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla refansman işlemi öncesindeki kredi için rehin işleminin iptaline ilişkin işlemlerin tamamlanamaması sebebiyle %70'lik Şirket hissesinin tamamına ilişkin rehin devam etmektedir.
- (3) Celebi Delhi Cargo, 1.250.000.000 INR tutarında köprü kredisi için sözleşme imzalamış olup, bu kredinin tamamına Şirket tarafından ilgili bankalara garanti verilmiştir. Ayrıca 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla kullanılmamış olmakla birlikte, Şirket'in bağlı ortaklığı Celebi Delhi Cargo ile Hindistan'da mukim bir banka arasında imzalanan 1.250.000.000 Hint Rupisi tutarlı köprü kredisi, 1.850.000.000 Hint Rupisi uzun vadeli nakit proje kredisi şekline dönüştürüldüğünden, ilgili bankalarla yapılan anlaşmalardan doğan mali yükümlülükler için söz konusu bankalara kredi tutarı kadar garanti verilmiş olup, Şirketin Celebi Delhi Cargo'daki bulunan %74 oranındaki iştirak hisselerinin tamamı (532.800.000 Hint Rupisi) bu bankalar lehine rehin edilmiştir.
- (4) Celebi Delhi GH ile Hindistan'da mukim bankalar arasında imzalanan 750.000.000 Hint Rupisi tutarlı nakit ve 500.000.000 Hint Rupisi gayri nakdi kredilerden oluşan uzun vadeli proje finansmanı paketine ilişkin yapılan anlaşmalardan doğan mali yükümlülükler için söz konusu bankalara nakit ve gayri nakit kredi tutarları kadar garanti verilmiş olup Şirket'in Celebi Delhi GH'daki bulunan %74 oranındaki iştirak hisselerinin %23,9'na tekabül eden bölümü ilgili bankalar lehine rehin edilecektir.
- (5) Celebi Cargo GmbH ile Almanya'da mukim bankalar arasında imzalanan 4.000.000 Avro tutarlı nakit kredi anlaşmasından doğan mali yükümlülükler için söz konusu bankaya nakit kredi tutarı kadar teminat verilmiştir.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

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

	2011	2010
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	11.342.643	7.145.236
İşten ayrılma sonrası faydalar	689.546	695.239
	12.032.189	7.840.475

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 - TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

Uzun vadeli türev finansal araçlar

	2011	2010
Faiz oranı takası	-	3.260.698
Vadeli döviz alım/satım sözleşmesi	-	1.295.094
	-	4.555.792

Türev finansal araçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Kar (*)	Zarar (*)	Yabancı para çevrim farkı	31 Aralık 2011
Faiz oranı takası	(3.260.698)	3.698.109	-	(437.411)	-
Vadeli döviz alım/satım sözleşmesi	(1.295.094)	1.468.826	-	(173.732)	-
	(4.555.792)	5.166.935	-	(611.143)	-

(*) Bu anlaşmalara istinaden dönem içerisinde net finansman geliri kaydedilen tutar 1.763.316 TL'dir (31 Aralık 2010: 1.995.308 TL gelir).

a) Faiz Oranı Takası

Kullanılan proje finansmanına ilişkin ilgili banka ile yapılan sözleşme çerçevesinde CGHH faiz riskinden korunma amacıyla kullanmış bulunduğu toplam 28.600.000 Avro'luk proje kredisine karşılık gelen tutar için faiz oranı takası (Knock In Radial Swap) yapmıştır. Faiz oranı takası işlemi aşağıda belirtilen şartlarla yapılmış olup, işleme konu toplam tutar proje kredisinin geri ödemeleri paralelinde azalacaktır. 31 Aralık 2011 itibarıyla sözkonusu kredinin tamamı kapanmıştır.

b) Vadeli döviz alım - satım sözleşmeleri

Kullanılan proje finansmanına ilişkin ilgili banka ile yapılan proje finansmanı sözleşmesi çerçevesinde CGHH kur riskinden korunma amacıyla kullanmış bulunduğu toplam 28.600.000 Avro'luk proje kredisine ilişkin aylık bazda belirlenmiş tutarlar için 31 Aralık 2011 tarihine kadar aylık bazda Avro satıp - Macar Forinti satın alma konulu opsiyon (Risk Reversal Option) işlemleri yapmayı taahhüt etmiştir. 31 Aralık 2011 itibarıyla açık vadeli döviz alım satım sözleşmesi bulunmamaktadır.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

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.

Faiz oranı riski

Grup, 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.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Grup'un faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki belirtilmiştir:

	2011	2010
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal Varlıklar		
- Nakit ve nakit benzerleri	87.773.080	31.765.460
Finansal Borçlar	80.020.326	27.849.927
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal Borçlar	256.193.278	130.075.630
Türev finansal araçlar	-	4.555.792

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren ilk dönemde faiz geliri elde ettiği vadeli mevduat faiz oranları %2 yüksek/düşük ve diğer tüm değişkenler sabit olsaydı, vadeli mevduat faiz gelirleri, 65.118 TL yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2010: 26.487TL).

Beklenen yeniden fiyatlandırma ve vade tarihleri, alınan krediler dışındaki finansal varlık ve yükümlülükler için sözleşme vade tarihlerinden farklı olmadığından ek bir tablo ile sunulmamıştır. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle banka kredilerinin yeniden fiyatlandırma tarihlerine göre vade analizleri Dipnot 7'de sunulmuştur.

Kredi riski

Kredi riski, nakit ve nakit benzeri değerlerden, bankalarda tutulan mevduatlardan ve satışlardan tahsil edilmemiş alacakları kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır. Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

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. Grup'un 31 Aralık 2011 tarihinde bir yıldan uzun vadeli 231.022.474 TL tutarında finansal borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2009: 129.425.555 TL) (Dipnot 7).

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup'un finansal yükümlülüklerinden kaynaklanan likidite riskini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal Yükümlülükler	336.213.604	365.711.259	47.052.522	62.645.175	222.665.329	33.348.233
Ticari borçlar						
- İlişkili taraf	17.791.417	17.791.417	17.791.417	-	-	-
- Diğer	17.963.107	17.963.107	17.963.107	-	-	-
Diğer Borçlar	3.383.345	3.383.345	264.136	2.063.330	1.055.879	-
31 Aralık 2010	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal Yükümlülükler	158.091.634	172.196.128	1.453.512	31.250.579	117.435.368	22.056.669
Ticari borçlar						
- İlişkili taraf	2.497.009	2.497.009	2.497.009	-	-	-
- Diğer	15.960.633	15.960.633	15.960.633	-	-	-
Diğer Borçlar	8.473.170	8.473.170	145.864	7.350.277	977.029	-

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz kuru riski

Grup, çok sayıda para birimi ile yaptığı operasyonları nedeniyle döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Bu riskin yönetiminde ana prensip, kur dalgalanmalarından en az etkilenecek şekilde bir döviz pozisyonu seviyesinin korunmasıdır.

Bu amaçla para birimlerinin çapraz veya Türk Lirası'na karşı pozisyonlarının toplam özkaynak tutarına oranları belli sınırlar içinde tutulmaya çalışılmaktadır. Döviz kuru riskinin yönetilmesinde gerekli olması durumunda türev işlemler de yapılmaktadır. Bu kapsamda Grup'un asıl olarak tercih ettiği yöntem vadeli döviz işlemleridir. Grup, başlıca Avro, ABD Doları ve Hint Rupisi cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL; ABD doları karşısında %10 oranında düşük/yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, bu para biriminde olan ticari alacaklardan ve borçlardan, hazır değerlerden ve alınan ve verilen avanslardan oluşan kur farkı karı/zararı sonucu net kar 268.909 TL (31 Aralık 2010: 397.537 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL; Avro karşısında %10 oranında düşük/yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, bu para biriminde olan ticari alacaklardan ve borçlardan, hazır değerlerden ve alınan ve verilen avanslardan oluşan kur farkı karı/zararı sonucu net kar 14.633.866 TL (31 Aralık 2010: 6.576.918 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL; Hint Rupisi karşısında %10 oranında düşük/yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, bu para biriminde olan ticari alacaklardan ve borçlardan, hazır değerlerden ve alınan ve verilen avanslardan oluşan kur farkı karı/zararı sonucu net kar 4.606.534 TL (31 Aralık 2010: 2.024.835 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların tutarları aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Döviz cinsinden varlıklar	173.404.519	114.490.907
Döviz cinsinden yükümlülükler (-)	(368.170.931)	(196.431.617)
Net bilanço pozisyonu	(194.766.422)	(81.940.710)
Türev enstrümanların net pozisyonu (*)	-	-
Net döviz pozisyonu	(194.766.422)	(81.940.710)

(*) Dipnot 28 'te belirtilen vadeli döviz alım-satım sözleşmesi işlemi UMS 39' a göre Grup'un gelecekteki tahmin edilen nakit akımlarının piyasa değerlerinde oluşabilecek değişikliklere ilişkin riskleri ortadan kaldırmak amacıyla gerçekleştirilmiştir.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	ABD doları	Avro	Hint Rupisi	Diğer para birimleri	Toplam TL
Varlıklar:					
Nakit ve nakit benzerleri	6.706.296	46.694.591	35.102.043	8.587.606	97.090.536
Ticari alacaklar	951.314	20.309.457	7.837.427	1.343.772	30.441.970
İlişkili taraflardan alacaklar	-	621.645	87.172	-	708.817
Diğer	52.149	697.810	42.159.453	2.253.784	45.163.196
	7.709.759	68.323.503	85.186.095	12.185.162	173.404.519
Yükümlülükler:					
Kısa vadeli finansal borçlar	(3.821.595)	(45.672.384)	(55.697.152)	-	(105.191.131)
Uzun vadeli finansal borçlar	(3.777.800)	(161.357.733)	(65.886.941)	-	(231.022.474)
Ticari borçlar	(2.378.656)	(4.921.284)	(2.515.881)	(1.804.289)	(11.620.110)
İlişkili taraflara borçlar	(337.548)	(833.667)	(2.847.485)	-	(4.018.700)
Kısa vadeli borç karşılıkları	(83.245)	(1.877.092)	(6.176.970)	-	(8.137.307)
Diğer	-	(400.692)	(4.857.780)	(2.922.737)	(8.181.209)
	(10.398.844)	(215.062.852)	(137.982.209)	(4.727.026)	(368.170.931)
Net bilanço pozisyon	(2.689.085)	(146.739.349)	(52.796.114)	7.458.136	(194.766.412)
31 Aralık 2010	ABD doları	Avro	Hint Rupisi	Diğer para birimleri	Toplam TL
Varlıklar:					
Nakit ve nakit benzerleri	9.849.046	22.704.932	30.256.932	9.788.503	72.599.413
Ticari alacaklar	630.123	12.271.448	9.827.238	838.365	23.567.174
İlişkili taraflardan alacaklar	-	-	2.808	-	2.808
Diğer	36.784	748.143	15.447.573	2.089.012	18.321.512
	10.515.953	35.724.523	55.534.551	12.715.880	114.490.907
Yükümlülükler:					
Kısa vadeli finansal borçlar	(3.402.478)	(20.859.076)	(4.404.525)	-	(28.666.079)
Uzun vadeli finansal borçlar	(6.233.208)	(69.764.011)	(53.428.336)	-	(129.425.555)
Türev finansal araçlar	-	(4.555.792)	-	-	(4.555.792)
Ticari borçlar	(1.712.522)	(4.166.080)	(1.029.535)	(1.832.770)	(8.740.907)
İlişkili taraflara borçlar	(16.081)	(184.761)	-	-	(200.842)
Kısa vadeli borç karşılıkları	(3.127.030)	(1.124.571)	(4.352.548)	(335.465)	(8.939.614)
Diğer	-	(839.410)	(12.567.952)	(2.495.466)	(15.902.828)
	(14.491.319)	(101.493.701)	(75.782.896)	(4.663.701)	(196.431.617)
Net bilanço pozisyon	(3.975.366)	(65.769.178)	(20.248.345)	8.052.179	(81.940.710)

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait toplam ihracat ve ithalat tutarlarının TL karşılıklarını gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Toplam ihracat tutarı	2.044.346	2.740.727
Toplam ithalat tutarı	16.150.176	25.724.864

Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup 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 Grup 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.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla net borç/(özsermaye+net borç) oranı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Toplam finansal yükümlülükler	336.213.604	158.091.634
Tenzil: Nakit ve nakit benzerleri	(99.412.758)	(74.299.694)
Tenzil: Dönen varlıklar (*)	(23.544.151)	-
Tenzil: Uzun vadeli alacaklar (**)	(3.797.404)	(545.366)
Net borç	209.459.291	83.246.574
Özkaynaklar	50.482.222	116.802.476
Özkaynaklar+net borç	259.941.513	200.049.050
Net borç/(Özkaynaklar+net borç) oranı	%81	42%

(*) Dipnot 16

(**) Celebi GH Delhi ve Celebi Nas'a ilişkin bankalar nezdinde, uzun vadeli blokaj tutarlarından oluşmaktadır.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 30 - FİNANSAL ARAÇLAR

Gerçeğe uygun değer tahmini

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın hazır taraflar arasında, zorunlu satış ya da tasfiye dışında, yürürlükteki bir işlem ile değiştirilebileceği tutardır ve eğer mevcutsa, kote edilmiş piyasa fiyatı ile en iyi şekilde açıklanır.

1 Ocak 2009'dan itibaren geçerli olmak üzere, Grup, bilançoda gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araçlar için UFRS 7'deki değişikliği uygulamıştır. Bu değişiklik, gerçeğe uygun değer hesaplamalarının, aşağıdaki hesaplama hiyerarşisinde belirtilen aşamalar baz alınarak açıklanmasını gerektirmektedir.

- Belirli varlık ve yükümlülükler için, aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar (düzeltme yapılmamış) (Seviye 1).
- Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka, varlık veya yükümlülükler için, ya direkt (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir girdiler (Seviye 2).
- Gözlenebilir bir piyasa datası baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenemeyen girdiler) (Seviye 3).

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir. Ticari ve diğer borçların kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Bilançoda yer alan türev finansal araçlar makul değerleri ile değerlendirilen tek kalemdir. Türev finansal araçların makul değeri Seviye 2 olarak dikkate alınabilecek değerlendirme yöntemiyle belirlenmiştir. Bunun yanı sıra, açıklama amaçlı olarak, bilançoda işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle taşınan finansal borçlar makul değerleriyle sunulmuştur (Dipnot 7). Açıklama amaçlı olarak hazırlanan finansal borçların makul değerleri, gelecekteki kontrat bazlı nakit akışlarının Grup için uygun olan ve Seviye 2 olarak sınıflandırılan benzer finansal araçlar için olan cari dönem piyasa faiz oranları ile (Libor) iskonto edilmesi yöntemiyle tahmin edilmiştir. Kısa vadeli olmalarından dolayı, ticari alacak ve borçların makul değerleri, defter değerlerinden değer düşüklüğü karşılığının düşülmesiyle tahmin edilmektedir.

Grup'un, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile ölçülmüş varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	1.536.105	1.536.105
Toplam varlıklar	-	-	1.536.105	1.536.105
31 Aralık 2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	26.286	26.286
Türev araçlar	-	-	4.555.792	4.555.792
- Faiz oranı takası	-	-	3.260.698	3.260.698
- Vadeli döviz alım/satım sözleşmesi	-	-	1.295.094	1.295.094
Toplam varlıklar	-	-	4.582.078	4.582.078

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 31 - KONSOLİDE MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA
MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR
OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER
HUSUSLAR**

Şirket'in Atatürk Havalimanı ("AHL") C Terminali'nde bulunan kargo - antrepo faaliyetlerini sürdürdüğü deposu 24 Mayıs 2006 tarihinde meydana gelen yangın sonucunda zarar görmüştür.

Söz konusu yangında Şirket'e ait makine, tesis ve cihazlar dışında antrepoda bulunan 3. şahıslara ait emtia da zarar görmüş bulunmaktadır. Söz konusu emtia sahipleri ve antrepo'da bulunan emtiaların yük ilgililerinin bir bölümü uğradıkları zararlar ilgili olarak Şirket'e ve Şirket'in Sigorta Şirket'ine başvurmuş, bir bölümü de icra takibi başlatmak veya dava açmak suretiyle zararları ile ilgili tazminat talebinde bulunmuşlardır.

Yangın nedeniyle İstanbul Bakırköy Cumhuriyet Savcılığının 2006/37927 E. sayılı dosyasıyla soruşturma başlatılmış ve soruşturma sonucunda yangının çıkmasına fiilleriyle sebep oldukları belirlenen dördü Devlet Hava Meydanları güvenlik görevlisi biri Atatürk Havalimanı güvenlik görevlisi olmak üzere toplam beş kişi hakkında, Bakırköy 3. Sulh Ceza Mahkemesinin 2006/817 E. sayılı dosyasıyla ceza davası açılmıştır. Bakırköy Cumhuriyet Savcılığının anılan mahkemeye sunduğu iddianamede Şirket suçtan zarar gören olarak nitelendirilmiştir. Şirket, mahkemeye sunulan müdahale dilekçesi ile suçtan zarar görmüş olması nedeniyle özel hukuka ilişkin her türlü yasal talep hakları saklı kalmak kaydıyla faillerin cezalandırılması ve müdahil sıfatıyla duruşmalara kabulünü talep etmiştir. Yapılan yargılamada yangının çıkış sebebi ve sorumluları saptanamadığından DHMİ görevlilerine karşı açılan ceza davalarında beraat kararı verilmiştir.

Yangınla ilgili olarak şirket aleyhine açılmış Şirket'in diğer davalılar (DHMİ, Diğer Antrepo İşletmecileri, Sigorta Şirketleri) ile birlikte müştereken davalı sıfatıyla taraf durumunda olduğu 20.400.738 TL ve münferiden davalı sıfatıyla taraf durumunda olduğu 4.995.534 TL olmak üzere toplam 25.396.272 TL (Dipnot 14) tutarında dava ve icra takipleri bulunmaktadır.

Şirket yönetimi, Şirket'in havayolu taşıyıcıları ile yapmış olduğu sözleşmeler dolayısıyla yüklenebilecek sözleşmesel sorumluluğun hukuki mahiyetinin yük ilgililerine karşı uluslararası konvansiyonlar ile belirlenmiş limitler dahilinde sınırlı olarak tesbit edilebileceğini öngörmektedir. Bu çerçevede Şirket yönetimi kuvvetli bir olasılık olmamasına rağmen uluslararası söz konusu hava yolu taşımacılığı ve diğer hukuk kuralları çerçevesinde mevcut başvuru ve davalarda sorumlu tutulabileceği azami tazminat tutarının yaklaşık toplam 10.914.527 TL olabileceğini ve bu tutarın sigorta limitleri ile karşılanabileceğini öngörmektedir .

Şirket'in, söz konusu emtialar ile ilgili 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla tamamı tahsil edilmiş ve Şirket tarafından Şirket'in yangından hukuken sorumlu tutulması durumunda kullanılması öngörülen 1.500.000 ABD Doları tutarında bir sigorta poliçesi bulunmaktadır.

Şirket yönetimi, 24 Mayıs 2006 tarihinde meydana gelen kargo deposu yangınından kaynaklanan hukuki taleplerin karşılanması amacıyla Şirket'in 10.000.000 ABD doları tutarında teminatlı sigorta poliçesinin, DHMİ ve diğer antrepo işletmecisi ile birlikte oluşturulan fonda aynı taraflar ile birlikte imzalanan "Paylaşım Anlaşması"nda belirtilen şartlar dahilinde kullanılmasına karar vermiştir. Bahsi geçen anlaşma antrepoda gerçekleşen yangın neticesinde ortaya çıkan zararlara ilişkin müşterek taleplerin karşılanması amacıyla kurulmuştur.

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 31 - KONSOLİDE MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA
MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR
OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER
HUSUSLAR (Devamı)**

Anlaşmaya taraf olan Şirket, DHMİ ve diğer antrepo işletmecisi ("Fon Şirketleri") söz konusu yangın ve sonuçları ile ilgili olarak herhangi bir şekilde sorumlu tutulmamaları gerektiği yolundaki savunmalarını sürdürmekte iseler de taraf oldukları ve ileride muhtemel olarak taraf olacakları davaları sulh yoluyla çözmek amacıyla Fon Şirketleri'nin reasürörleri tarafından bahsi geçen fonun kurulmasına karar vermişlerdir. Raporun açıklama tarihi itibarıyla Fon Şirketleri'nin taraf olduğu 62.636.990 TL (33.160.564 ABD Doları) dava değerine sahip 171 tane dava 37.853.075 TL (20.039.746 ABD Doları) üzerinden sulh ile sonuçlandırılmış olup, halen fon kapsamında henüz uzlaşma sağlanmamış diğer talep sahipleri ile fon arasındaki görüşmeler devam etmektedir. Tasfiyeler sonucunda fonda kalan bakiye tutarın, tüm fon taraflarına karşı yöneltilmiş ancak henüz uzlaşma görüşmeleri tamamlanmamış taleplerin tümünün tasfiyesine yeteceği öngörülmektedir.

Aynı kapsamda, Şirket yönetimi, maruz kaldığı hukuki taleplerin tamamının da tahsil edilmiş sigorta poliçesi ve oluşturulan fon bakiyesi kapsamında sulh yoluyla çözümlenebileceği inancındadır. Şirket'in, olası yükümlülüklerine ilişkin olarak geçmiş dönemde açıklanmış olan hususları değiştirecek olumsuz bir gelişme söz konusu olmadığından 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

DİPNOT 32 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- a) Celebi Nas'ın 600.000.000 Hint Rupisi'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde hali hazırda şirket ortakları tarafından tamamı ödenmiş sermaye tutarı 518.000.000 Hint Rupisi'dir. Celebi Nas tarafından kısa vadede gereksinim duyulan ekipman ihtiyacının finansmanı için gerekli kaynağın, Celebi Nas ortakları tarafından sağlanmasını teminen 85.000.000 Hint Rupisi tutarında sermaye avansı ödenmesine karar verildiğinden, bu tutarın Celebi Nas sermayesindeki %55'lik Celebi Hava payına tekabül eden 46.750.000 Hint Rupisi'lik bölümünün ödenmesine, yabancı sermayeli şirket statüsündeki Celebi Nas'ın faaliyette bulunduğu sektörle ilgili olarak bu defa ve bundan sonra ödenecek sermaye ve sermaye avansının, Hindistan'da geçerli ilgili mevzuat uyarınca yapılacak hesaplama dahilinde, Şirket ortaklarının payları nispetinde, sermaye ve/veya sermaye primi olarak değerlendirilip şirket özsermayesine eklenmesine karar verilmiştir.
- b) Celebi Delhi Cargo tarafından Delhi Uluslararası Indra Gandhi Havalimanı'nda işletilen kargo terminalinde 5 Ocak 2012'de çıkan yangın nedeniyle bazı ofis alanları hasar görmüş olup, yangın itfaiye ekiplerinin müdahalesiyle tamamen söndürülmüştür. Yangında herhangi bir can kaybı ya da yaralanma oluşmamış olup, kargo terminalinde muhafaza edilmekte olan müşterilere ait emtea, yük ve eşyalar da zarar görmemiştir. Yangın sonucu sadece bazı ofis ekipmanı, demirbaşının ve muhasebe kayıtlarının kısmen hasar gördüğü tespit edilmiş olup, Celebi Delhi Cargo aktifinde kayıtlı her türlü demirbaş ve emtea yangın dahil her türlü riske karşı sigorta teminatı altında olduğundan oluşacak hasarın tazminine ilişkin olarak Celebi Delhi Cargo tarafından üstlenilecek bir zarar oluşması beklenmemektedir.

İlgili makamlar tarafından tayin edilen bilirkişiler ile sigorta eksperleri tarafından hasar tutarı ve hasar tutarı karşılığı sigorta şirketleri tarafından tazmin edilecek tutara ilişkin çalışmalar halen devam etmektedir.

- c) Şirket Yönetim Kurulu, 2 Ocak 2012 tarihinde, Celebi GH Delhi faaliyetlerinin finansmanı ve öngörülen yatırımları gerçekleştirmesini teminen ihtiyaç duyduğu 79.222.000 Hint Rupisi tutarındaki özkaynağın, Hindistan'da tabi olunan yasal mevzuat dahilinde primli sermaye artışı yapmak suretiyle karşılanmasına, bu çerçevede; Celebi Hava tarafından toplam 78.884.000 Hint Rupisi (yaklaşık 1,5 milyon ABD Doları) ödenmesine ve Hindistan'da tabi olunan ilgili mevzuat uyarınca Celebi Hava'nın sahip olabileceği azami %74 oranındaki ortaklık payının korunmasına karar vermiştir.