

2020 İLK YARI FİNANSAL SONUÇLAR ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

24 Temmuz 2020



**Building a better
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59
34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

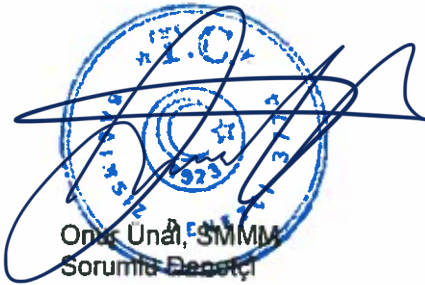
TAV Havalimanları Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'na:

TAV Havalimanları Holding A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu, Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 24 Temmuz 2020 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi'ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Onur Ünal, SMMM
Sorumlu Denetçi

24 Temmuz 2020
İstanbul, Türkiye

İÇERİK

1

	Sayfa
• Başlıca Finansal Veriler (TL Bazlı)	2
• Sektörel Gelişmeler	3
• TAV Trafik Verileri	4
• 2020'nin önemli gelişmeleri	5
• Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yönetim	8
• Yönetim Kurulu Komiteleri	9
• Risk Yönetimi ve İç Denetim	10
• Ek Bilgiler (avro bazlı finansal bilgiler)	14
• İcra Kurulu Başkanı Mesajı	15
• Finansal Raporlamaya İlişkin Değişiklikler	16
• 2020 ilk çeyrek Finansal Sonuçlar (Avro bazlı)	17
• İmtiyazlar Genel Görünüm	38
• Organizasyon Yapısı	39
• İletişim	40

BAŞLICA FİNANSAL VERİLER*

2

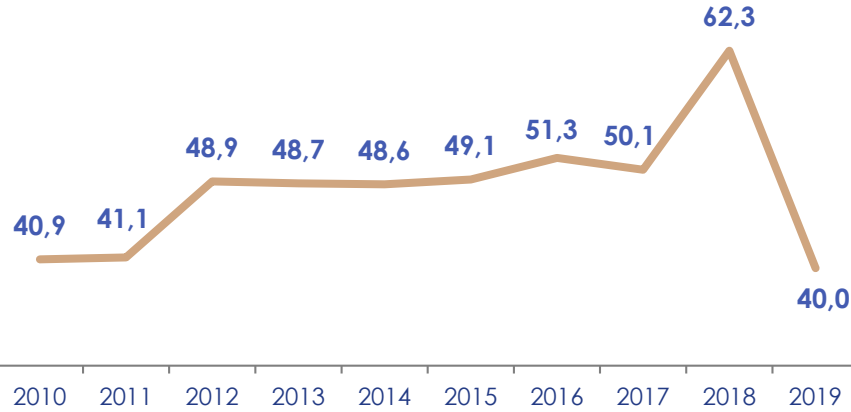
Özet Bilanço (bin,TL)	30.06.2020	31.12.2019	Değişim
Dönen Varlıklar	8.846.984	7.169.674	23%
Duran Varlıklar	19.210.435	18.387.169	4%
Toplam Varlıklar	28.057.419	25.556.843	10%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.609.988	5.994.319	27%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	12.138.418	10.853.155	12%
Toplam Yükümlülükler	19.748.406	16.847.474	17%
Özkaynaklar	8.309.013	8.709.369	-5%
Özet Gelir Tablosu (bin,TL)	Oca-Haz 2020	Oca-Haz 2019	Değişim
Hasılat	1.011.974	2.154.343	-53%
Brüt Kar	252.390	977.642	-74%
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	-176.672	564.329	a.d
Net Finansman Gideri	-486.086	-445.245	9%
Vergi Öncesi Kârı/(Zararı)	-949.767	193.931	-590%
Dönem Kârı/(Zararı)	-1.043.031	102.998	a.d
Durdurulan Faaliyetler	-23.145	295.159	a.d
Durdurulan Faaliyetler Sonrası Dönem Kârı (Zararı)	-1.066.176	398.157	a.d
Ana ortaklık payları	-1.070.796	388.778	a.d
Diğer Finansal Veriler (bin,TL)	Oca-Haz 2020	Oca-Haz 2019	Değişim
Yatırım Harcamaları	-91.780	-207.653	-56%
Özet Nakit Akım Tablosu (bin,TL)	Oca-Haz 2020	Oca-Haz 2019	Değişim
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	3.873.503	3.328.403	16%
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	352.708	291.039	21%
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-402.615	151.768	a.d
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	714.383	-1.013.262	a.d
Yabancı para çevrim farklarının etkisi	669.835	281.821	138%
Dönem Sonu Nakit Bakiyesi	5.207.814	3.039.769	71%
Finansal Rasyolar	30.06.2020	31.12.2019	
Cari Oran	1,16	1,20	
Likidite Oranı	1,15	1,19	
Dönen Varlıklar/Toplam Varlıklar	0,32	0,28	
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Yükümlülükler	0,39	0,36	
Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,70	0,66	

*TAV İstanbul'a ait veriler, Özet Gelir Tablosu'na dahil edilmemiştir.

SEKTÖREL GELİŞMELER

3

TAV Havalimanları Türkiye Pazar Payı (%)

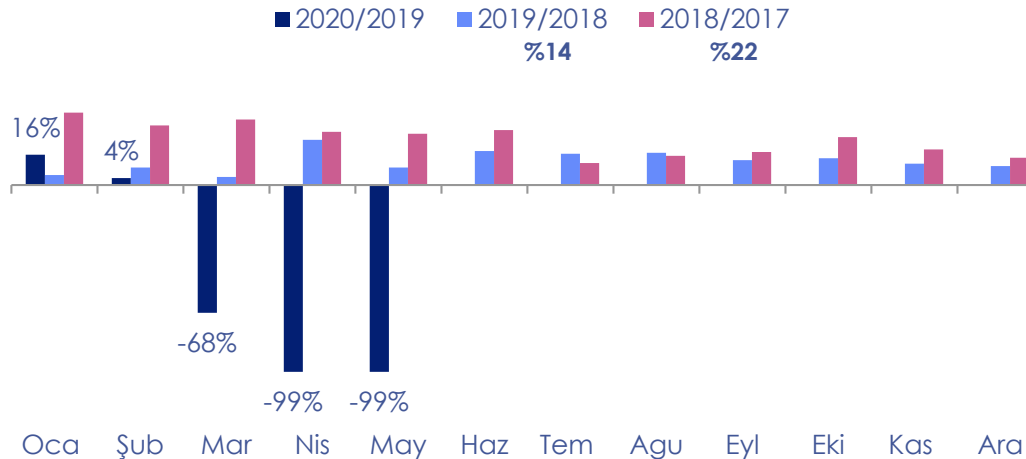


Kaynak: DHMI

2019 yılı Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMI) verilerine göre, Türkiye'deki havalimanlarını kullanan toplam yolcu sayısı bir önceki yıla oranla %1 azalış göstererek 2019 yılında 209 milyon kişi olmuştur.

TAV Havalimanları'nın Türkiye'de işletmesini üstlendiği Ankara Esenboğa, İzmir Adnan Menderes, Milas Bodrum, Gazipaşa Alanya ve Antalya havalimanlarının toplam yolcu sayısının, Türkiye'deki havalimanlarının toplam yolcu sayısına oranı ise Atatürk Havalimanı'nın 6 Nisan itibarıyla ticari uçuşlara kapatılması nedeniyle 2019 yılında %40 olarak gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl bu oran %62 seviyesindeydi.

Türkiye'ye gelen Turist Sayısı Değişim



Yıllık Turist Sayıları:

- **2019:** 45,1 mn
- **2018:** 39,5 mn
- **2017:** 32,4 mn
- **2016:** 25,4 mn

Kaynak: Kültür ve Turizm Bakanlığı

TAV TRAFİK VERİLERİ

4

Yolcu ⁽¹⁾	Ocak - Haziran		Dğış
	2019	2020	
Esenboga	6,993,034	2,730,891	-61%
Dış hat	1,001,237	435,645	-56%
İç hat	5,991,797	2,295,246	-62%
İzmir	5,811,742	2,437,193	-58%
Dış hat	1,158,388	383,503	-67%
İç hat	4,653,354	2,053,690	-56%
Gazipaşa	427,531	88,820	-79%
Dış hat	204,576	10,253	-95%
İç hat	222,955	78,567	-65%
Milas-Bodrum	1,529,978	273,562	-82%
Dış hat	568,580	1,035	-99%
İç hat	961,398	272,527	-72%
Antalya	13,442,674	2,503,968	-81%
Dış hat	10,080,397	1,082,932	-89%
İç hat	3,362,277	1,421,036	-58%
Medine	4,124,250	1,744,093	-58%
Tunus (Monastir&Enfidha)	1,083,744	133,399	-88%
Gürcistan (Tiflis&Batum)	2,114,088	536,834	-75%
K. Makedonya (Üsküp&Ohrid)	1,163,667	433,012	-63%
Zagreb	1,534,105	547,735	-64%
TAV TOPLAM ^(*)	38,224,813	11,429,507	-70%
Dış hat	21,464,099	4,661,183	-78%
İç hat	16,760,714	6,768,324	-60%

(*) 2020 DHMİ verileri geçicidir.

Tüm ticari uçuşlar 5 Nisan 2019 itibarıyla İstanbul Atatürk Havalimanı'ndan Yeni İstanbul Havalimanı'na transfer edilmiştir.

(1) Gelen ve giden yolcu toplamı, transfer yolcu dahil

(2) Sadece ticari uçuşlar

2020'NİN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

5

07.02.2020, Kar Payı Dağıtımı

1 TL nominal değerinde beher hisse için brüt 1,0804060 TL (%108,04060) olmak üzere toplam brüt 392.491.240 TL nakit temettü ödemesi hissedarlara yapıldı.

17.02.2020, Yönetim Kurulu Üye Değişikliği

Yönetim Kurulu üyelerimizden Sayın Philippe Pascal, Yönetim Kurulu, Aday Gösterme Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeliklerinden istifa etmiştir. İstifa nedeniyle boşalan üyeliklere Sayın Xavier Hürstel'in yapılacak olan ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere seçilmesi oy birliği ile kabul edildi.

21.02.2020, 2019 Olağan Genel Kurul Toplantısı

Şirketimizin 2019 yılına ait Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Toplantısı 23 Mart 2020 Pazartesi günü saat 10:00'da gerçekleşti.

03.03.2020, Washington Dulles Uluslararası Havalimanı yeni Yolcu Salonu

Şirketimiz bağlı ortaklıklarından TAV İşletme Hizmetleri A.Ş.'ne, yerel otorite Metropolitan Washington Airports Authority tarafından, Washington Dulles Uluslararası Havalimanı yeni Yolcu Salonu işletme hakkı imtiyazı verilmiştir. Yolcu Salonu işletme imtiyazı 10 yıllık süreyi kapsamakta olup, Amerika Birleşik Devletleri'nde faaliyet gösteren bir finansal hizmet kuruluşu olan Capital One şirketi ile yapılan işbirliği çerçevesinde işletilecektir.

12.03.2020, Payların Geri Alınmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı

1. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3.1.2014 tarih (II-22.1) sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği (Tebliğ") Madde 5'in 4 ve 5. fıkrası uyarınca, Borsa İstanbul'da (BİST) oluşan hisse değerlerimizin Şirketimiz faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmaması ve günlük ağırlıklı ortalama fiyatının son bir ayda yüzde yirminin üzerinde değer kaybetmesi nedeniyle yakın ve ciddi bir kayıptan kaçınmak amacıyla 21.07.2016 tarihli SPK Basın Duyurusu ve Ek Açıklaması da dikkate alınarak, toplam azami 200.000.000 Türk lirası kaynak ayrılarak, alınacak azami hisse senedi sayısı ödenmiş şirket sermayemizin %10'una denk gelen 36.328.125 adet hisseyi geçmeyecek şekilde, Tebliğ hükümlerine uygun olarak yapılacak ilk Genel Kurul'a kadar geçerli olmak üzere Şirketimiz tarafından BİST'de hisse geri alımı yapılabilmesinin onaylanmasına,

2. Yukarıdaki madde kapsamında geri alımın amacı, kullanılan kaynak ile geri alımların özeti mahiyetindeki Tebliğ kapsamında gerekli tüm bilgilerin Şirketimizin yapılacak olan ilk genel kurul toplantısında ortakların bilgisine sunulmasına, 3. Şirketimiz tarafından yakın ve ciddi bir kayıptan kaçınmak amacıyla başlanılacak geri alım sürecinin Özel Durum Açıklaması olarak duyurulmasına ve Tebliğ uyarınca kamuyu aydınlatma yükümlülüklerini yerine getirmesine, oy birliği ile karar verilmiştir.

Hisse geri alım işlemlerine ilişkin özet tabloya aşağıdaki link aracılığıyla ulaşabilirsiniz.

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/834385>

2020'NİN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

6

01.04.2020, Koronavirüs salgını nedeniyle uçuşların durdurulması ve alınan tedbirler

Tüm dünyayı etkisini altına alan Covid-19 salgını nedeniyle, faaliyet gösterdiğimiz ülkelerde işletmesini üstlendiğimiz havalimanlarındaki ticari uçuş sayıları, ilgili otoritelerin salgın ile mücadele kapsamında aldığı kararlar uyarınca büyük oranda etkilenmiştir.

Şirketimiz operasyonel maliyetlerini azaltmak için gerekli çalışmaları yapmaktadır. Personel giderleri ile ilgili olarak, Covid – 19 çerçevesinde alınan devlet desteği kapsamında açıklanan Kısa Çalışma Ödeneği'ne (KÇÖ) Türkiye'de TAV Havalimanları Holding ve Grup Şirketleri için başvurulmuştur. Bunun yanısıra 2020 yılı için planladığımız yatırımlardan zaruri olmayan kalemler ertelenmiştir..

Salgının etkisinin süresi ve büyüklüğüyle ilgili farklı senaryolar ve eylem planları üzerine çalışmakta olup, Şirketimizin yıl başında kamuoyu ile paylaştığı 2020 yılına ilişkin beklentiler, ilgili çalışmalarımızın tamamlanmasının ardından ilerleyen günlerde revize edilerek kamuoyu ile paylaşılacaktır.

22.04.2020, Geleceğe Dönük Beklentilerde Revizyon

7 Şubat 2020 tarihinde yaptığımız özel durum açıklamasında, normal piyasa koşulları altında, 2020 yılına ilişkin operasyonel ve mali beklentilerimizi kamuoyu ile paylaşmıştık.

Tüm dünyayı etkisini altına alan Covid-19 salgını nedeniyle, faaliyet gösterdiğimiz ülkelerde işletmesini üstlendiğimiz havalimanlarındaki ticari uçuş sayıları, ilgili otoritelerin salgın ile mücadele kapsamında aldığı uçuş kısıtlaması önlemlerinden büyük oranda etkilenmiştir. Bu mücbir sebep nedeniyle, Şirketimizin 7 Şubat 2020 tarihinde kamuya açıkladığı 2020 hedefleri artık geçerli değildir.

Salgın nedeniyle alınan önlemlerin devam süresine ilişkin belirsizlik nedeniyle, Şirketimizce, şu aşamada yeni bir 2020 beklentisi paylaşmamaktadır. Mücbir sebebin devam etmesi nedeniyle, havayolu yolcu trafiğinde yaşanan düşüşün etkilerini azaltmak için şirketimiz tarafından maliyet azaltıcı önlemler alınmış ve sabit giderlerde önemli miktarda düşüş sağlanmıştır. Alınan önlemlerin devam süresine ilişkin belirsizliğin ortadan kalkması ile birlikte Şirketimizin revize 2020 hedefleri kamuya açıklanacaktır

08.05.2020, Almatı Havalimanı Hisse Alım Sözleşmesi

Şirketimiz ve VPE Capital'in oluşturduğu konsorsiyumun, Kazakistan Almatı Uluslararası Havalimanı'nın sahibi ile potansiyel satın alma görüşmelerine başladığını 8 Kasım 2019 tarihinde duyurmuş ve 8 Ocak 2020 ve 9 Mart 2020 tarihlerinde de görüşmelerin devam ettiğine ilişkin açıklamaları daha önce kamuoyu ile paylaşmıştık.

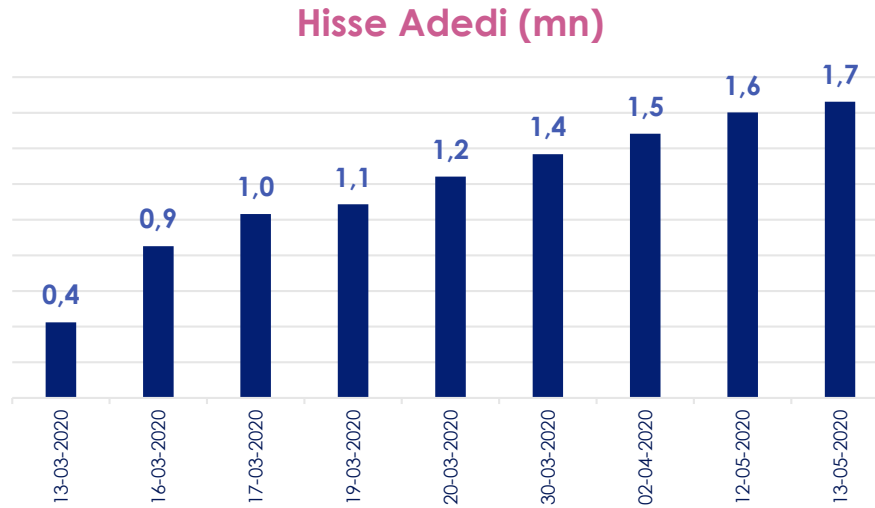
Yapılan görüşmeler sonucunda, Almatı Havalimanı ve havalimanıyla ilişkili jet yakıtı ve yiyecek içecek hizmeti veren işletmelere ait hisselerin %100'ünün toplam 415 milyon ABD Doları Şirket Değeri (Enterprise Value) karşılığında satın alınmasına ilişkin Hisse Alım Sözleşmesi 7 Mayıs 2020 tarihinde imzalanmıştır. TAV Havalimanları Holding'in konsorsiyumdaki payı %75 den az olmayacak olup, hisse devri yasal prosedürlerin ardından tamamlanacaktır.

2020'NİN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

7

TAV Havalimanları, 13 Mart – 13 Mayıs tarihleri arasında yaklaşık toplam 1,7mn adet hisseyi ortalama 16,31TL fiyat ile Borsa İstanbul'da satın almıştır.

Hisse alım miktarı yaklaşık 27,2 mn TL tutarında olup, toplam sermayemizin %0,46'sına denk gelmektedir.



Hisse geri alım işlemlerine ilişkin özet tabloya aşağıdaki link aracılığıyla ulaşabilirsiniz.

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/834385>

YÖNETİM KURULU VE ÜST DÜZEY YÖNETİM

8

Yönetim Kurulu Üyesi	Görevi	Görev Süresi
Edward Arkwright	Yönetim Kurulu Başkanı	2018-2020 yılları arasında
Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. (Temsilen Ali Haydar Kurtdarcan)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2018-2020 yılları arasında
Fernando Echegaray	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2018-2020 yılları arasında
Sera Yapı Endüstrisi Tic. A.Ş. (Temsilen Mustafa Sani Şener)	Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2020 yılları arasında
Frank Mereyde	Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2020 yılları arasında
Xavier Hürstel	Yönetim Kurulu Üyesi	2020 yılında
Jerome Calvet	Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2020 yılları arasında
Aylin Selen	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2020 yılları arasında
Ebru Yonca Çapa	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2020 yılları arasında
Filiz Demiröz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2020 yılları arasında
Jean Michel Vernhes	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2020 yılları arasında

Yönetim Kurulu Üyelerinin Yetki Sınırları

Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri Türk Ticaret Kanunun ilgili maddeleri ve Şirket esas sözleşmemizin 17. ve 18. maddelerinde belirtilen yetki ve görevlere haizdir.

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar ve çeşitli diğer giderler: (bin TL)

	2020/6A	2019/6A
Kısa vadeli faydalar (ücret ve primler)	44.163	88.382

31 Aralık 2019 ve 30 Haziran 2020 itibarıyla, Grup'un direktörlere ve üst düzey yöneticilere borcu bulunmamaktadır.

Yönetimde Söz sahibi Personel

Sani Şener	İcra Kurulu Başkanı(CEO) & Yönetim Kurulu Üyesi
Franck Mereyde	İcra Kurulu Başkan Yardımcısı & Yönetim Kurulu Üyesi
Serkan Kaptan	İcra Kurulu Başkan Yardımcısı
Burcu Geriş	Grup Baskani - Finans, CFO
Hakan Öker	Grup Baskani - İnsan Kaynakları
Kürşad Koçak	Grup Baskani - İşletmeler (COO)
Murat Örnekol	Grup Baskani - Satınalma ve Lojistik (CPO)

YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

9

Denetimden Sorumlu Komite

Denetim Komitesi Başkanı

- Filiz Demiröz

Denetim Komitesi Üyeleri

- Aylin Selen

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı

- Ebru Yonca Çapa

Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeleri

- Fernando Echegaray
- Filiz Demiröz
- Frank Mereyde
- Besim Meriç

Aday Gösterme Komitesi

Aday Gösterme Komitesi Başkanı

- Aylin Selen

Aday Gösterme Komitesi Üyeleri

- Ebru Yonca Çapa
- Edward Arkwright
- Xavier Hürstel

Riskin Erken Saptanma Komitesi

Riskin Erken Saptanma Komitesi Başkanı

- Jean-Michel Vernhes

Riskin Erken Saptanma Komitesi Üyeleri

- Ali Haydar Kurtdarcan
- Aylin Selen
- Jerome Calvet
- Xavier Hürstel

RİSK YÖNETİMİ VE İÇ DENETİM

10

RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

a) Risk Yönetimi Politikası'na İlişkin Bilgiler:

Kurumsal Risk Yönetimi Politikası:

TAV Havalimanları ve Grup Şirketlerinin Kurumsal Risk Yönetimi (KRY) Politikası'nın amacı aşağıda sıralanan ana başlıklar altında özetlenebilen sorumluluk ve görevlerin yerine getirilebilmesine yönelik yöntem ve prensipleri ortaya koymaktır:

- TAV Havalimanları'nın kurumsal hedeflerine varma sürecini etkileyebilecek risk faktörlerinin belirlenmesi.
- Kurumun Üst Yönetim ve hissedarlarının risk iştahı ile uyumlu risklerin alındığından emin olunması.
- Belirsizlik ve tehdit oluşturabilecek risklerin değerlemeye tabi tutulup seviyeleriyle uyumlu, etkin kontrol ve aksiyon planlarının oluşturulması, fırsatların değerlendirilmesi ve bu döngünün sürekliliğinin sağlanması için risk sahipleri ve KRY sorumlularıyla işbirliği içinde çalışılması.
- Karar mekanizmalarının işleyişini kolaylaştırmaya yönelik raporlamaların zamanında hazırlanarak yönetim kararlarının ilgili risklerin farkında olunarak alınmasının sağlanması.
- Farklı birimlerde tespit edilen, farklı etkileri olan, ancak birbirini etkileyebilecek risklerin birimin değil kurumun yüksek çıkarına en uygun olacak şekilde yönetilmesine destek olunması ve böylece kurum genelinde etkinliğin artmasına ve kayıpların azaltılmasına katkıda bulunulması.

b) Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi'nin Çalışmalarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler

TAV Havalimanları Holding Riskin Erken Saptanması Komitesi, TTK* ve Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"nde yer alan tebliğ*, hüküm ve prensipler doğrultusunda oluşturulmuş ve faaliyete geçmiştir. Komite'nin kurulma amacı, TAV Havalimanları Holding ve grup şirketlerinin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek finansal, operasyonel, stratejik ve mevzuatsal her türlü riskin erken teşhisi, yönetilmesi ve indirgenmesi gereken risklere yönelik aksiyon planlarının uygulanması şeklinde çalışmalar yürütmektir. Ayrıca, Kurumsal Risk Yönetimi Sistemi'nin işleyişini gözden geçirmekte ve Şirket aleyhine açılmış önemli davalar, muhtemel risklere karşı ayrılan karşılıklar, kur riski ve olası tehditlere karşı Şirket stratejisinin belirlenmesi gibi hususlarda Şirket yöneticilerinden, hukukçularından ve ilgili birimlerden bilgi olarak değerlendirme yapmaktadır. Komite, yürütülen çalışmaların etkin olabilmesi için düzenli olarak, gerekli olması halinde ise ayrıca toplanmaktadır. Toplantıların gündemine göre ilgili yönetici(ler) komite tarafından toplantıya davet edilebilmektedir. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin yaptığı tüm çalışmalar ve alınan kararlar yazılı toplantı tutanakları ile kayıt altına alınmakta ve rapor formatında Üst Yönetim ile paylaşılmaktadır.

* SPK'nın Seri: IV, No:57 sayılı Tebliği ile değişen Seri: IV, No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği"nin 4.5.12. Nolu ilkesi ve Temmuz 2012 de yürürlüğe giren TTK'nın 378. Maddesi)

RİSK YÖNETİMİ VE İÇ DENETİM

11

c) Risk Türleri ve Uygulanan Risk Yönetimi Politikalarına İlişkin Bilgiler

Finansal Risklerin Yönetimi

Şirket finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalabilmektedir:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Kredi Riski

Kredi riski, bir müşterinin ya da bir finansal enstrümana taraf olan karşı tarafın sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmeme riskidir. Temel olarak Grup'un müşteri alacakları ve banka bakiyelerinden doğabilecek finansal zararlar kredi riskini oluşturmaktadır. Grup'un başlıca finansal varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari ve diğer alacaklardır. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kredi riski sınırlıdır çünkü muhataplar kredibilitesi yüksek olan bankalardır.

Likidite Riski

Likidite riski, Grup'un ileri tarihlerdeki nakit ödeme ya da diğer finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. Grup'un likidite riski, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Grup'u zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmektedir.

Piyasa Riski

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları ya da menkul kıymetler piyasalarında işlem gören enstrümanların fiyatları gibi para piyasasındaki değişiklikler sonucu Grup'un gelirlerinin ya da sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, risk getirisini optimize etmeyi amaçlamaktadır.

Stratejik & Operasyonel Risklerin Yönetimi

Tav Havalimanları Holding bünyesinde işletilen tüm havalimanlarında, operasyonların verimli ve güvenli bir şekilde yürütmesini temin etmek amacıyla artan trafik taleplerine paralel sürekli bir iyileştirme ve geliştirme faaliyeti yürütülmektedir. Gelişen ve değişen havacılık faaliyetleri paralelinde Grubun maruz kalabileceği orta, büyük ölçekli sorunlar Risk komitesi ve üst yönetim tarafından sürekli değerlendirilerek, olası risklere karşı uzun vadeli stratejiler zamanında belirlenebilmektedir. Karşılaşılabilecek başlıca operasyonel riskler; beklenmeyen iş kesintileri, hizmet sunum standartlarının kötüleşmesi ve yaşanan terminal binalarının ihtiyaçları karşılayamaması olarak sıralanabilir. TAV Havalimanları'nın kaliteli hizmet stratejisine paralel, terminallerde yaptığı süreklilik arz eden bakım onarım, yatırım, yenileme ve genişletme projeleriyle hizmet kalite standardının aynı seviyede tutulması sağlanmaktadır. Beklenmeyen olaylara karşı acil durum planlarının sürekli izlenmesi, güncellenmesi ve tatbikatı ile olası iş kesintilerinin önlenmesi ve yolcular üzerindeki etkisinin minimize edilmesi sağlanmaktadır. Mücbir sebep kaynaklı olası senaryolara karşı ise terminal binalarının altyapıları belli standartlar doğrultusunda geliştirilmiş olup, doğal afet ve iş kesintisinin sebep olacağı kayıplara karşı gerekli sigortalar yapılmıştır. Bu şekilde riskler yok edilemeyecek olsa da, sonuçlarının ve etkilerinin en düşük seviyeye getirilmesi amaçlanmaktadır.

RİSK YÖNETİMİ VE İÇ DENETİM

12

Çevresel Risklerin Yönetimi

TAV Havalimanları, çevreye karşı sorumlu bir duruş benimseyerek, uzun vadeli sürdürülebilir bir gelişim için çevrenin korunmasını ilke edinmiştir. Çevresel sorunları yönetebilmek anlamında pek çok önlem alan ve işleme koyan Tav Havalimanları, yasal zorunluluk ve uygulanabilir gerekliliklerin üzerinde çözümleri hayata geçirmeyi amaçlamaktadır. TAV İstanbul Terminal İşletmeciliği, Ulaştırma Bakanlığı Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü'nün (SHGM) "Green Airport" (Yeşil Havalimanı) projesi kapsamında, havalimanı işletmeciliği alanında "Yeşil Kuruluş" sertifikasına hak kazanan ilk havalimanı işletmecisi olmuştur. Dünyada havacılık sektöründe prestij kazanmış ve uluslararası bir kuruluş olan Uluslararası Havalimanları Konseyi (ACI) tarafından verilen 'Birinci Seviye Karbon Akreditasyonu Sertifikası' nı almaya yönelik çalışmalar da başlatan TAV Grubu, hava, su, toprak ve gürültü kirliliğinin doğal yaşama olan etkilerinin azaltılması ve kontrol altına alınabilmesi için sürdürülebilir kalkınma politikaları geliştirip çevreci uygulamaları takip etmektedir.

Emniyet, Güvenlik ve Sağlık Risklerinin Yönetimi

Havalimanının fiziki güvenliğinin ve havacılık emniyetinin sağlanması Tav Havalimanları operasyonlarında vazgeçilmez bir esastır. Grup, bu amaçla güvenlik hizmetlerini kendi bünyesinde bulundurduğu yeterli tecrübe ve üstün hizmet kalitesi sağlayabilen bir özel güvenlik şirketi ile sürdürmektedir. Bahsi geçen güvenlik unsurunun yerine getirilmesi elbette diğer kilit paydaşların (havyolu, otorite, emniyet vb.) ortak çabaları ile mümkün kılınmaktadır. Bu anlayış paralelinde TAV Grubu, Güvenli Yönetim Sistemi (SMS=Safety Management System) uygulamalarını hayata geçirmiş, ayrıca iş sağlığı ve güvenliğine ilişkin yaşanabilecek olayların da minimum seviyede tutulmasını, sürdürülebilirliğin önemli kriterlerinden biri olarak belirlemiştir. Havalimanı güvenliğine dair yaşanabilecek sorunlarla karşılaşmaya, artan yolcu sayısı ve sivil havacılığın doğasından gelen tehditlerle devam edilmesi kaçınılmaz olacaktır. Ancak gelişmiş güvenlik önlemleri, etkili ekipmanlar ve kurulmuş sistemler sayesinde üst seviye güvenlik hizmeti sağlanması mümkün olabilmektedir. Benzer bir anlayışla, havalimanlarında olabilecek herhangi bir salgın hastalık riskine karşı, paydaşlarla birlikte devreye alınacak kademeli müdahale planları ve hazırlıkları mevcuttur.

Bilgi Teknolojileri Risklerinin Yönetimi

Havalimanlarında sunulan kaliteli ve sorunsuz hizmet için önemli enstrümanlardan biri de, bilgi teknolojisi sistemlerinin etkin ve güvenli olmasıdır. Bu nedenle Tav Grubu genelinde, IT alt yapısı ve projelerinin gelişimi, kurum stratejisi ve hedefleri paralelinde düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Son yıllarda hızla artan bilişim güvenliğine dair riskler yakından izlenmekte ve proaktif tedbirler alınmaktadır. Bununla birlikte IT sistemlerindeki herhangi bir aksama, havalimanı operasyonlarının iş sürekliliğini olumsuz etkileyebilir. Bu riski indirgeyebilmek için, her türlü koruyucu bakım, iyileştirme, muhafaza ve yedekleme çalışmaları üst seviyede yürütülmekte ve iş sürekliliğini tehdit edebilecek IT kaynaklı sorunlar minimize edilmektedir.

Yasa, Düzenleme ve Uyum Risklerinin Yönetimi

Havacılık sektörünün, ülkemizde ve dünya genelinde en çok düzenlemeye tabii olan sektörü olduğu bilinen bir gerçektir. Düzenleyici şartlar ile uyumsuzluk, hukuk ya da sözleşme ihlali gibi durumlar istemeyerek oluşsa dahi, bir işletmenin itibarını, iş sürekliliğini olumsuz etkileyebilir ve finansal kayıplar doğurabilir. Yasal riskler tek başına gibi görünse de, çoğu zaman operasyonel, finansal, itibar ya da vergi gibi risklerle bir araya gelebilirler. Tav Havalimanlarının sektördeki mevzuat değişikliklerinin takibine yönelik benimsediği proaktif ve ileriye dönük yaklaşım, bu tarz risklere maruz kalınmasını önleyici bir unsurdur. Alınan kararlar, düzenleyici otoritenin değişiklik öngörüler ve operasyonel değişikliklerin yasal sorumluluk alanlarındaki etkileri titizlikle değerlendirilmekte ve risk oluşturabilecek potansiyel alanlar tespit edilerek gerekli aksiyonlar zamanında alınmaktadır.

İÇ KONTROL SİSTEMİ

13

İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri hakkındaki bilgiler

TAV Havalimanları Holding İç Denetim Başkanlığı, TAV Havalimanları Holding ve tüm iştiraklerine ilişkin operasyonel, finansal ve bilgi sistemleri süreçlerinin denetimini üstlenmektedir. Birim, yıllık olarak yapılan risk değerlendirmesi neticesinde belirlenen ve Denetim Komitesi tarafından onaylanan yıllık denetim planı çerçevesinde denetimler gerçekleştirmektedir. Denetim sonuçlarını ve devam etmekte olan bulguları özetleyen raporları düzenli olarak Denetim Komitesi ve İcra Kurulu Başkanı (CEO) ile paylaşmaktadır.

İç Denetim Birimi aynı zamanda risk yönetimi ve yönetim süreçlerindeki zaafiyetleri, kaynakların boşa harcanmasına ve verimsizliklere neden olan uygulamaları tespit etmek ve bunları raporlamak sureti ile yardım sağlamaktır. Birim, tüm denetlenen birimler ile çalışarak, tavsiyelerin yerine getirilmesi için destek olmaktadır.

İç Denetim Birimi denetim faaliyetleri kapsamında bağımsız denetim ile temasa geçmekte ve bağımsız denetim ekibi tarafından hazırlanmakta olan raporların incelenmesini de gerçekleştirmektedir.

TAV Havalimanları İç Denetim Başkanlığı, "Uluslararası İç Denetim Standartlarına" uygun olarak denetimlerini gerçekleştirmektedir.

Konsolidasyon Süreci

Konsolidasyon sürecine dâhil olan tüm Grup şirketleri, İç Denetim Başkanlığı'nın denetimi kapsamındadır. Böylelikle, İç Denetim Birimi, finansal tablolara etki eden operasyonlara ilişkin iç kontrol sistemini değerlendirmekte; finansal tablolara yansıyan tutarların doğruluğu ve güvenilirliğine ilişkin yönetime makul güvence vermektedir.

Birim aynı doğrultuda; solo ve konsolide finansal tabloların hazırlanması sürecindeki mevcut risklerin etkin ve verimli bir şekilde yönetilmesini ve kullanılan bilgi sistemlerini değerlendirmektedir.

Uyum

İnsana, yerel kültürlere ve kurallara saygı göstermeyi ilke edinmiş bir grup olarak hedefimiz, uluslararası alanda hizmet veren tüm Grup şirketlerimizde çalışanlarımızın da aynı davranış ve düşüncelere sahip olmasını sağlamaktır. Bu doğrultuda, ADP ve TAV olarak etik ilkelere ve yasalara uyumu benimsemek amacıyla Grup bünyesinde "Uyum" biriminin oluşturulmasına karar verilmiştir. 2018 yılında başlayan çalışmalar doğrultusunda Uluslararası Davranış Kuralları ve Uyum & Etik Politikası ile birlikte ilkeler oluşturularak çalışanlara duyurulmuştur. Tüm iç ve dış paydaşların haklarını korumayı amaçlayan Şirket prensiplerini ortak kurum kültürüne dönüştürmek amacıyla yüz yüze eğitimler ve elektronik eğitimler düzenlenmiştir. Şirket ve ana iştiraklerinin tüm süreçleri gözden geçirilerek risk haritaları oluşturulmuş ve var olan kontrol ortamı güçlendirilmiştir.

* SPK'nın Seri: IV, No: 57 sayılı Tebliğ ile değişen Seri: IV, No: 56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği"nin 4.5.12. No'lu ilkesi ve Temmuz 2012 de yürürlüğe giren TTK'nın 378. Maddesi

Ek Bilgiler / Avro bazlı Finansal Bilgiler

İCRA KURULU BAŞKANI'NIN MESAJI

15

2020'nin ikinci çeyreği tüm dünyada Covid-19 Pandemisi kaynaklı sokağa çıkma yasakları ve seyahat kısıtlamalarıyla geçti. Seyahat kısıtlamalarından en çok etkilenen sektör olan havacılıkta dış hat yolcu trafiği ikinci çeyrekte tüm dünyada neredeyse sıfıra yakın seyretti. Bu kısıtlamaların etkisiyle, TAV Havalimanları'nın 2020 yılının ilk yarısında hizmet verdiği yolcu sayısı geçen seneye göre yüzde 70 azaldı.

Bugün itibarıyla havalimanlarımızın çoğu yeniden ticari yolcu trafiğine açılmış durumda. Hala kısmi olarak hizmet veren Gürcistan'daki limanlarımızın da Eylül ayında tamamen açılmış olmasını bekliyoruz. Medine Havalimanı da iç hatlar trafiğine açıldı, ancak dış hatların yeniden açılma tarihi henüz belli olmadı.

Tüm havalimanlarımızda, dış hat trafiğinde geri dönüşün başlaması için esas önemli olan konu ülkeler arasındaki uçuş yasaklarının kaldırılmasıdır. Ülkelerin karşılıklı olarak sınırlarını açmasını takiben havalimanlarımızda yolcu artışı başlamıştır. Ana pazarlarımızdan İngiltere ve Rusya, Türkiye ile sınırlarını karşılıklı olarak ticari yolcu trafiğine yeniden açtı. Covid-19 salgınına yavaşlatma konusunda oldukça başarılı bir uygulama sergileyen Türkiye, Avrupa Birliği'nden gelen misafirlerimizi ağırlamaya da hazır. AB ülkeleriyle karşılıklı trafiğin başlamasıyla toparlanma süreci de hızlanacaktır.

Şirket olarak içinde bulunduğumuz küresel krize hızlı ve kararlı bir şekilde tepki verdik. Öncelikle, giderlerimizin azaltılması çok önemliydi. Bunta ilgili olarak %32 oranında bir maliyet düşüşü yakaladık. Bundan dolayı özellikle çalışanlarımıza ve bize iş yapan alt yüklenicilerimize çok teşekkür ediyorum. Kriz süreçlerinde maliyetleri düşürürken yönetimin en önemli görevi, paydaşlar, ortaklar, yatırımcılar ve çalışanlar arasındaki maliyet düşürücü tedbirleri en adil bir şekilde alabilmektir. Bu konuya çok dikkat ederek elimizden geleni yaptık.

Aynı zamanda her havalimanı için her ülkede yapmış olduğumuz sözleşmelerde bulunan Force Majeure (Mücbir Sebep) maddelerinden olan "salgın hastalık" maddesine dayanarak iş yaptığımız idarelerden gelir kaybımızın karşılanması için gerekli müracaatları yaptık. Her sözleşmenin kendi içeriğine göre, süre uzatımı, kira erteleme veya başka türlü metotlarla bu kayıplarımızın karşılanması için gerekli çabaları da yapıyoruz.

Bu dönemde Covid-19 öncesi açıkladığımız Almatı Havalimanı'nın satın alınması sürecini de tamamlamak üzereyiz. Almatı Havalimanı'nın satın alma işlemini üçüncü çeyrek itibarıyla kapamış olmayı hedefliyoruz. Almatı, ikinci çeyrekte önemli bir kargo trafiği hacmi yakaladı ve gelir kompozisyonu açısından defansif özelliklere sahip olduğunu gösterdi. Sözleşme yenileme riski ve sınırlı işletme süresi gibi kısıtları olmayan bu havalimanı, portföyümüze önemli bir katkı sunacak. Almatı Havalimanı'nın Yeni İpek Yolunun hava yolu ile yapılacak süratli kargo işlemleri için çok önemli bir merkez olacağı da çok açık. Ayrıca mevcut 6,5 milyon yolcusunun, yeni yapılacak yatırımlarla önemli oranda artacağını da gözlemliyoruz. İşlemin kapanması ve trafiğin yeniden 2019 seviyelerine gelmesiyle birlikte Almatı'nın, TAV Havalimanları'nı değerlendirmekte kullanılan çarpanlara pozitif etkisinin olmasını bekliyoruz.

Şirket olarak bu krize oldukça güçlü bir bilanço yapısıyla girdik. Bilançomuzun verdiği güçle şirketimizin geleceğine yatırım yapmaya Almatı satın almasıyla devam ediyoruz. Daha önce eşine rastlanmamış tarihi zamanlardan geçiyoruz ancak paydaşlarımız, çalışanlarımız ve yatırımcılarımızın desteği ile bu krizden eskisinden daha güçlü bir şekilde çıkacağımıza inanıyorum. Tüm çalışanlarımıza, hissedarlarımıza ve iş ortaklarımıza bu zor zamanlarda da şirketimizden esirgemedikleri sonsuz destekleri için teşekkür ediyorum.



M. Sani ŞENER
Yönetim Kurulu Üyesi ve
İcra Kurulu Başkanı

FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN DEĞİŞİKLİKLER

16

1) Net Borç hesaplama tanımı değişimi – 2020/1Ç itibariyle

-Groupe ADP'nin finansal raporlama standartları ile uyumlu olmak üzere, Faizsiz Spot Kredi ve İlişkili Taraflara Sağlanan Finansal Krediler (TAV iştirakleri) 2020/1Ç'den Net borç tanımına dahil edildi.

-Groupe ADP Net Borç Tanımı = Kısa & Uzun vadeli borçlar + Ortaklara Borçlar ve faizi + Faizsiz Spot Kredi – Nakit – Kullanımı kısıtlı banka bakiyesi – İlişkili Taraflara Sağlanan Finansal Krediler (TAV iştirakleri)

-Groupe ADP finansal raporlama standardı gereğince ülke Eurobond'ları nakit olarak sınıflanmamaktadır.

2) Düzeltilmiş Ciro ve FAVÖK - 2020/1Ç itibariyle

Groupe ADP'nin finansal raporlama standartları ile uyumlu olmak üzere; 2020/1Ç'den itibaren «Düzeltilmiş» Ciro ve FAVÖK rakamları sunulmayacaktır. TFRS Yorum 12 Ciro ve FAVÖK hesaplamasına ve Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan gelen katkı ise FAVÖK hesaplamasına dahil edilmeyecek olup, yalnızca TFRS kapsamında tanımlanan Ciro ve FAVÖK rakamları sunulacaktır.

3) Net Borç hesaplamasına ilişkin Değişiklik Hk. - 2019/2Ç itibariyle

Şirketimizin mevcut Net Borç hesaplamasında; ana ortağımız Groupe ADP'den alınan 300 milyon avro hissedar kredisi yeralmıyordu. Groupe ADP'nin finansal raporlama standartları ile uyumlu olmak üzere; 2019/2Ç'den itibaren sözkonusu tutar ve tahakkuk etmiş faizi Net Borç hesaplamıza dahil edilmiştir.

4) Sona eren Faaliyetler Hk. - 2019/2Ç itibariyle

UFRS 5.13 : Kullanımdan çekilecek olan elden çıkarılacak varlık grupları

Kullanımdan çekilmek üzere olan elden çıkarılacak bir duran varlık grubunun, UFRS 5'in 32(a) ve 32(b) paragraflarında durdurulan faaliyetlere ilişkin koşulları sağlaması durumunda, işletme, ilgili grubun kullanımına son verildiği gün itibariyle faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını UFRS 5'in 33. ve 34. paragrafları doğrultusunda, durdurulan faaliyetler olarak sunar.

- 6 Nisan 2019 itibariyle operasyonları sona eren TAV İstanbul'dan kaynaklanan Ciro ve Faaliyet Karı 2019/1Ç konsolide finansallarımızda yeralmıştı.
- Ancak UFRS 5.13 maddesi uyarınca; 2019/2Ç'den itibaren, TAV İstanbul'un yalnızca net kârı «Durdurulan Faaliyetlerden elde edilen gelirler» adı altında konsolide finansallarımızda yeralmaktadır.

2020 İLK YARI FİNANSAL SONUÇLAR ^{(1),(2)}

6

Ciro⁽¹⁾ €142m
(2019/6A'ya göre **-58%**)

Cirodaki düşüşün temel nedeni Covid-19 önlemleri kapsamında Mart ayının 2. haftasından itibaren başlayan uçuş kısıtlamalarıdır. 2020'nin 2. çeyreğinde neredeyse sıfıra yakın uçuş gerçekleşti.

**Nakit Faaliyet⁽²⁾
Giderleri €152m**
(2019/6A'ya göre **%-32**)

İş hacmimizde meydana gelen önemli düşüş nedeniyle alınan maliyet azaltıcı önlemler sayesinde; Faaliyet giderleri geçen seneye kıyasla 2020/6A'da %32, ve 2020/2Ç'de ise %55 azaldı. Faaliyet giderlerini 2019/6A' ya göre €71mn, 2019/2Ç'ye göre €60mn azaltmayı başardık.

FAVÖK⁽¹⁾ €-10m
(2019/6A'da €117)

Ciroda meydana gelen €198mn düşüşe paralel olarak alınan önlemler sayesinde nakit faaliyet giderleri €71mn azaldı.

Net Kâr €-150m
(2019/6A'da €61)

İş hacmimizde meydana gelen önemli düşüş ve özsermaye yöntemiyle değerlendirilen yatırımların düşük performansı başlıca faktörler olarak öne çıkarken, faaliyeti durdurulan operasyonların etkisi €50mn'dur. Faaliyet giderlerini azaltmak suretiyle net kârın daha fazla etkilenmesi engellendi.

Net Borç €889m
(2019/6A'ya göre **%-4**)

Konsolide Net Borç, Atatürk Havalimanına ilişkin tazminatının 193 milyon avro tutarındaki ilk taksidinin nakit olarak tahsil edilmesi nedeniyle azaldı. 2. çeyrekte alınan €50mn tutarındaki Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi Eurobond'u Groupe ADP finansal raporlama standardı gereğince nakit benzeri olarak sınıflanmamaktadır. Eğer nakit benzeri olarak kabul edilseydi Net Borç tutarımız €839mn olacaktı.

11m Yolcu⁽¹⁾
(2019/6A'ya göre **%-70**)

Covid-19 ile mücadele kapsamında Mart ayında başlayan uçuş kısıtlamaları nedeniyle 2020'nin 2. çeyreğinde neredeyse sıfıra yakın uçuş gerçekleşti.

(1) 6 Nisan 2019 itibarıyla tüm ticari uçuşlar İstanbul Atatürk Havalimanı'ndan Yeni İstanbul Havalimanı'na transfer edilmiştir. UFRS 5.13 maddesi uyarınca; 2019/2Ç'den itibaren, TAV İstanbul'un yalnızca net kârı «Durdurulan Faaliyetlerden elde edilen gelirler» adı altında konsolide finansallarımda yer almaktadır. TAV İstanbul verileri Ciro ve FAVÖK hesaplamasına dahil edilmemiştir. Aynı şekilde yolcu sayılarına Atatürk Havalimanı dahil değildir.

(2) Ciro - Net Finansal Giderler = FAVÖK

2020 İLK YARI FİNANSAL SONUÇLAR*

7

(in m€.)	2019/6A	2020/6A	Değişim(%)
Ciro	339.5	141.9	-58%
Nakit Faaliyet Giderleri	(222.9)	(151.6)	-32%
FAVÖK	116.6	(9.6)	a.d
FAVÖK marjı (%)	34.4%	a.d	a.d
Yabancı para çevrim farkı Gideri	2.0	(8.1)	a.d
Ertelenmiş Vergi Gideri	(5.0)	(7.5)	49%
Özsermaye yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	4.7	(45.4)	a.d
Net Kâr	61.3	(150.2)	a.d
Devam eden Faaliyetlerden gelen Net Kâr**	14.8	(146.9)	a.d
Durdurulan Faaliyetlerden gelen Net Kâr	46.5	(3.2)	a.d
Yatırım Harcamaları	32.7	12.9	-61%
Net Borç (hissedarlara borçlar dahil)	925	889	-4%
Çalışan Sayısı (dönem sonu)	16,953	14,941	-12%
Yolcu Sayısı(m)	38.3	11.4	-70%
- Dış Hat	21.4	4.7	-78%
- İç Hat	16.8	6.8	-60%
Yolcu Başına Gümrüksüz Satış Harcaması (€)	6.4	7.8	21%

*6 Nisan 2019 itibariyle operasyonları sona eren TAV İstanbul verileri ciro ve FAVÖK hesaplamasına dahil edilmemiştir. Aynı şekilde yolcu sayılarına Atatürk Havalimanı dahil değildir.

** Ana ortaklık payları

Yolcu Sayısı
-70%

Covid-19 ile mücadele kapsamında Mart ayında başlayan uçuş kısıtlamaları nedeniyle 2020'nin 2. çeyreğinde neredeyse sıfıra yakın uçuş gerçekleşti.

CİRO
%-58

Cirodaki düşüşün temel nedeni Covid-19 önlemleri kapsamında Mart ayının 2. haftasından itibaren başlayan uçuş kısıtlamalarıdır. 2020'nin 2. çeyreğinde neredeyse sıfıra yakın uçuş gerçekleşti.

Nakit Faaliyet Giderleri
%-32

İş hacmimizde meydana gelen önemli düşüş nedeniyle alınan maliyet azaltıcı önlemler sayesinde; Faaliyet giderleri geçen seneye kıyasla 2020/6A'da %32, ve 2020/2Ç'de ise %55 azaldı. Faaliyet giderlerini 2019/6A' ya göre €71mn, 2019/2Ç'ye göre €60mn azaltmayı başardık.

FAVÖK(*)
nm

Ciroda meydana gelen €198mn düşüş nedeniyle alınan önlemler sayesinde nakit faaliyet giderlerinde €71mn azaldı.

Yabancı Para Çevrim Gideri

Yabancı çevrim farkı EUR/USD paritesine bağlı olarak arttı.

Durdurulan Faaliyetler

TAV İstanbul vergi ve kâr payı ödemesi nedeniyle 1Ç20'de yazılan nakit çıkış gerektirmeyen yabancı para çevrim farkı gideri, 2Ç20'de ödenen kurumlar vergisi nedeniyle ters çevrildi.

Net Kar
a.d

İş hacmimizde meydana gelen önemli düşüş ve özsermaye yöntemiyle değerlendirilen yatırımların düşük performansı başlıca faktörler olarak öne çıkarken, faaliyeti durdurulan operasyonların etkisi €50mn'dur. Faaliyet giderlerini azaltmak suretiyle net kârın daha fazla etkilenmesi engellendi.

Net Borç
-4%

Konsolide Net Borç, Atatürk Havalimanına ilişkin tazminatın 193 milyon avro tutarındaki ilk taksidinin nakit olarak tahsil edilmesi nedeniyle azaldı. 2. çeyrekte alınan €50mn tutarındaki Türkiye Cumhuriyeti Hazine Eurobond'u Groupe ADP tanımı gereğince nakit olarak sınıflanmamaktadır. Eğer nakit olarak kabul edilseydi Net Borç tutarımız €839mn olacaktı.

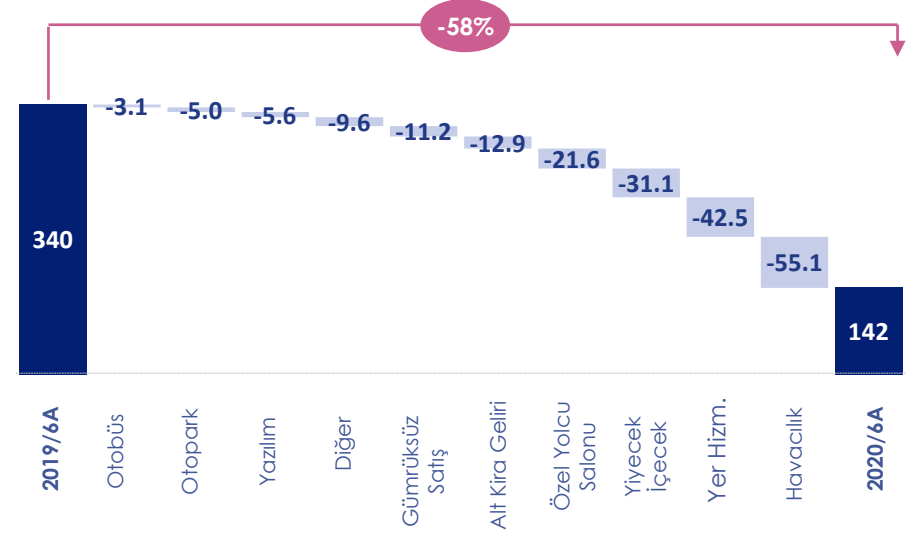
Yolcu başına Gümrüksüz Satış harcaması

3. çeyrekte itibaren iç pazarda artan fiyatların etkisiyle iyileşme göstererek €6.4'ten €7.8'e çıktı.

2020 İLK YARI FİNANSAL SONUÇLAR

8

(€m)	2019/6A	2020/6A	Fark	Dğış
Havacılık Gelirleri	79.4	24.3	-55.1	-69%
Yer Hizmetleri Gelirleri	79.4	36.9	-42.5	-54%
Yiyecek&İçecek ve Perakende	51.6	20.5	-31.1	-60%
Özel Yolcu Salonu ve TAV Passport	35.1	13.6	-21.6	-61%
Alan Tahsis, Alt kira & Reklam	21.8	8.9	-12.9	-59%
Gümrüksüz Mağaza Komisyon Gelirleri	16.4	5.2	-11.2	-69%
Yazılım Gelirleri	14.7	9.2	-5.6	-38%
Otopark	9.1	4.1	-5.0	-55%
Otobüs Servis Gelirleri (HAVAS)	5.9	2.8	-3.1	-52%
Diğer Faaliyet Gelirleri	26.1	16.5	-9.6	-37%
Toplam Faaliyet Gelirleri	339.5	141.9	-197.6	-58%


Ciro
-58%

Yer Hizmetleri ve Yazılım gelirleri pandemi nedeniyle yaşanan seyahat kısıtlamalarından görece daha az etkilendi.

Havacılık Gelirleri
-69%

Covid-19 önlemleri kapsamında Mart ayının 2. haftasından itibaren başlayan uçuş kısıtlamaları nedeniyle neredeyse sıfıra yakın uçuş gerçekleşti.

Yer Hizmetleri Gelirleri
-54%

Toplam hizmet verilen uçak sayısı %-55 (yalnızca HAVAS %-53), TGS'nin hizmet verdiği uçuş sayısı %-55 değişim gösterdi.
Yer hizmetleri gelirleri hizmet verilen uçuş sayısına paralel olarak azaldı.

Gümrüksüz Mağaza Komisyon Gelirleri
-69%

Covid-19 nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamalarına paralel olarak azaldı.

Yolcu Başı Gümrüksüz Satış

3. Çeyrekten itibaren iç pazarda artan fiyatların etkisiyle 6,4 avro'dan 7,8 avro'ya yükseldi.

Otopark Gelirleri -55%

Covid-19 nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamaları ve TL'nin değer kaybı nedeniyle

Yiyecek İçecek Gelirleri
-60%

Atatürk Havalimanı kapanışının yarattığı olumsuz etki ve Covid-19 nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamaları

Özel Yolcu Salonu ve TAV Passport Card
-61%

Covid-19 nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamaları ve Atatürk Havalimanı kapanışı nedeniyle

Yazılım Gelirleri -38%

Yazılım gelirleri pandemi nedeniyle yaşanan seyahat kısıtlamalarından görece daha az etkilendi.

Otobüs Gelirleri -52%

Covid-19 nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamaları ve TL'nin değer kaybı nedeniyle

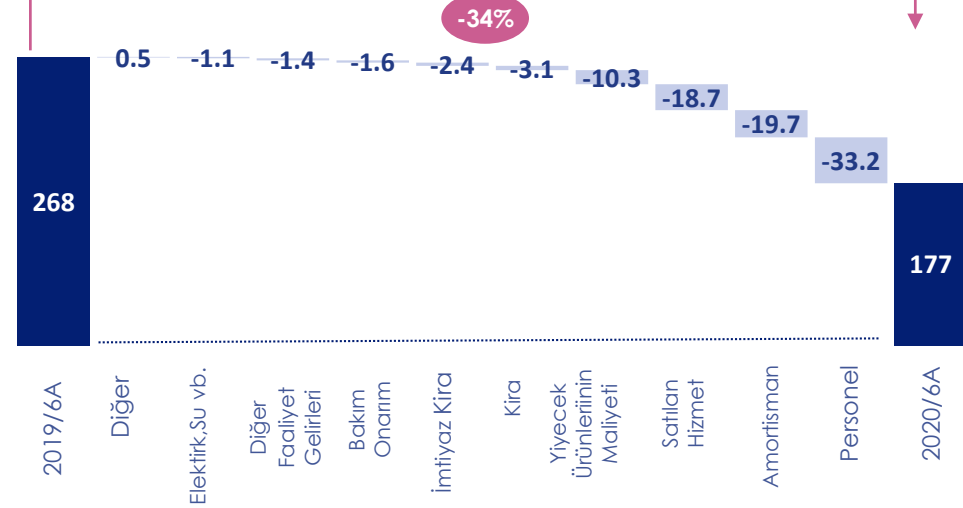
Diğer -37%

Atatürk Havalimanında yer alan Otel'in kapanışı nedeniyle

2020 İLK YARI FİNANSAL SONUÇLAR

9

(€m)	2019/6A	2020/6A	Fark	Dğış
Personel	-103.7	-70.4	33.2	-32%
Satılan Hizmet Maliyeti	-37.7	-19.0	18.7	-50%
Yiyecek Ürünlerinin Maliyeti	-17.1	-6.8	10.3	-60%
Kira Gideri	-11.1	-8.0	3.1	-28%
Bakım&Onarım	-5.1	-3.5	1.6	-31%
Elektrik,Su vb. Giderler	-6.1	-4.9	1.1	-18%
İmtiyaz Kira Giderleri	-2.6	-0.3	2.4	-90%
Diğer	-39.3	-39.9	-0.5	1%
Diğer Faaliyet Gelirleri	-0.2	1.2	1.4	a.d
Nakit Faaliyet Giderleri	-222.9	-151.6	71.3	-32%
Amortisman & Değer Düşüklüğü	-44.8	-25.2	19.7	-44%
Toplam	-267.7	-176.7	91.0	-34%



Yiyecek Ürünlerinin Maliyeti %-60

TAV İstanbul'da faaliyetlerinin sona ermesi Covid-19 nedeniyle azalan hacim ve TL'nin değer kaybına bağlı olarak düşüş yaşandı.

Satılan Hizmet Maliyeti %-50

Bilgi Teknolojilerinde artış, BTA, TAV İşl. Hizm. Ve HAVAS'taki azalışla dengelendi. TL'nin değer kaybı da etkili oldu.

Personel %-32

Çalışanlar 2 . Çeyrekte, ayın 1/3'ünde ücretsiz izin kullandı.

Kira %-28

BTA'nın Orly ve IGA operasyonları nedeniyle artan kira gideri 2. çeyrekte düştü.

İmtiyaz ve Kira %-90

Tunus'ta imtiyaz kira sözleşmesinin yeniden yapılandırılması ve K. Makedonya'daki havalimanlarındaki yolcu sayısındaki düşüşe bağlı olarak azaldı.

Bakım & Onarım %-31

Önceliği olmayan bakım & onarım giderlerinin ertelenmesi nedeniyle

Amortisman ve İtfa ve Değer düşüklüğü %-44

Yolcu sayısına bağlı değişen amortisman hesaplaması nedeniyle, düşen yolcu sayısına bağlı olarak azaldı.

Diğer %+1

Bazı Dönen Varlıklar giderleştirildi.

Elektrik, Su vb. Giderler %-18

İlk çeyrekte daha yüksek birim maliyetler ve BTA'nın IGA operasyonları nedeniyle artan giderler, ikinci çeyrekte terminallerin kapanması nedeniyle azaldı.

Faaliyet Giderleri %-34

İş hacmimizde meydana gelen önemli düşüş nedeniyle alınan maliyet azaltıcı önlemler sayesinde azaldı.

2020 İLK YARI FİNANSAL SONUÇLAR

10

(€m)	2019/6A	2020/6A	Değişim
FAVÖK	116.6	-9.6	a.d
Amortisman ve İtfa Gideri	-44.8	-25.2	-44%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki Paylar	4.7	-45.4	a.d
FVÖK	76.5	-80.2	a.d
Yabancı Para Çevrim Geliri & Gideri	2.0	-8.1	a.d
Net Faiz Gideri	-28.0	-25.0	-11%
Reeskont Gideri	-16.0	-16.8	5%
Diğer Finansal Gelir & Gideri	-4.0	-3.1	-23%
Net Finansal Giderler	-46.0	-53.0	15%
Vergi Öncesi Kâr	30.6	-133.2	a.d
Vergi Gideri	-14.3	-13.1	-9%
Cari Dönem Vergi Gideri	-9.3	-5.6	-40%
Ertelenmiş Vergi Gideri	-5.0	-7.5	49%
Durdurulan Faaliyetlerden Gelen Kâr	46.5	-3.2	a.d
Dönem Karı	62.7	-149.5	a.d
Ana ortaklara düşen pay	61.3	-150.2	a.d
Devam eden Faaliyetlerden Gelen Kâr	14.8	-146.9	a.d
Durdurulan Faaliyetlerden Gelen Kâr	46.5	-3.2	a.d

Ana ortaklara düşen Kâr a.d.

İş hacmimizde meydana gelen önemli düşüş ve özsermaye yöntemiyle değerlendirilen yatırımların düşük performansı başlıca faktörler olarak öne çıkarken, faaliyeti durdurulan operasyonların etkisi €50mn'dur. Faaliyet giderlerini azaltmak suretiyle net kârın daha fazla etkilenmesi engellendi.

FAVÖK a.d

Ciroda meydana gelen düşüşe paralel olarak alınan önlemler sayesinde düşüş azaldı.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki Paylar

Covid-19 nedeniyle uçuş kısıtlamaları ve Medine Havalimanındaki payımızın %33'ten %50'ye çıkması özsermaye yöntemiyle değerlendirilen yatırımların toplam performansı düştü.

FVÖK a.d

Azalan yolcuya bağlı olarak amortistandan azaldı.

Net Finansal Giderler %+15

Avro/Dolar paritesine bağlı artan Yabancı Çevrim Farkı nedeniyle arttı.

Vergi -9%

Cari Dönem Vergi azalışına bağlı azaldı.

Cari Dönem Vergi -40%

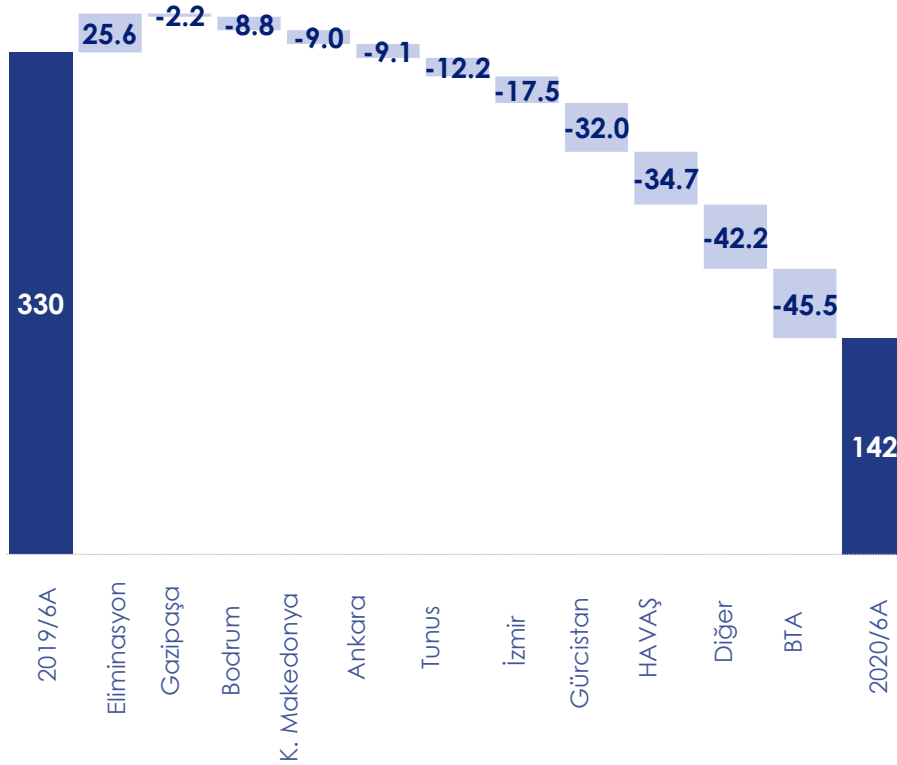
Net kârdaki azalışa bağlı olarak azaldı.

Ertelenmiş Vergi +49%

Avro/TL paritesinin yatırım indirimi üzerindeki etkisine bağlıdır.

2020 İLK YARI FİNANSAL SONUÇLAR

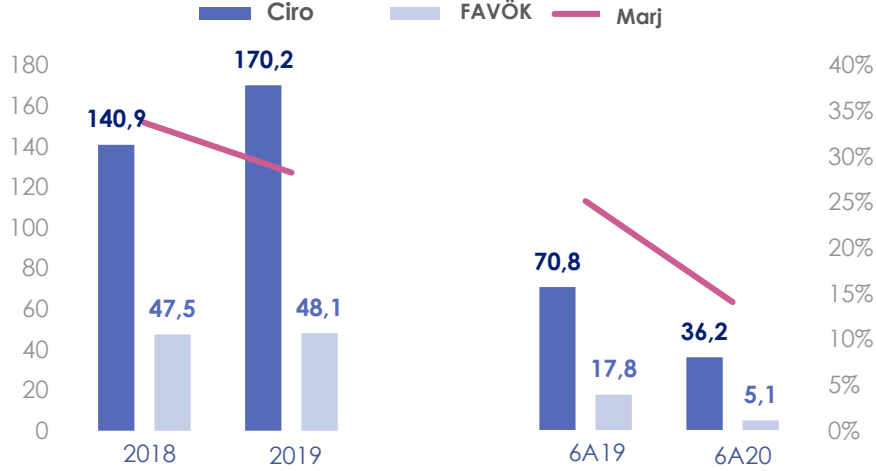
11

CİRO (€m)

FAVÖK (€m)

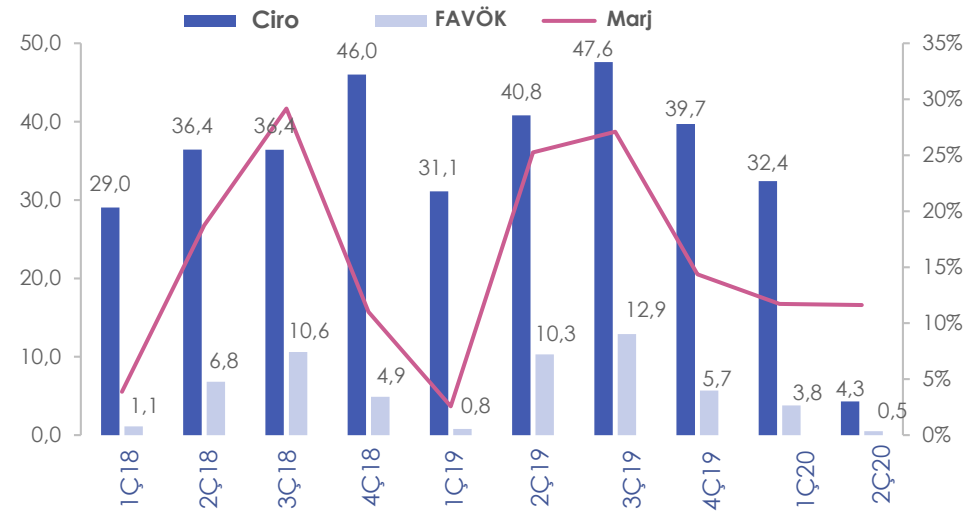

HAVAŞ

12

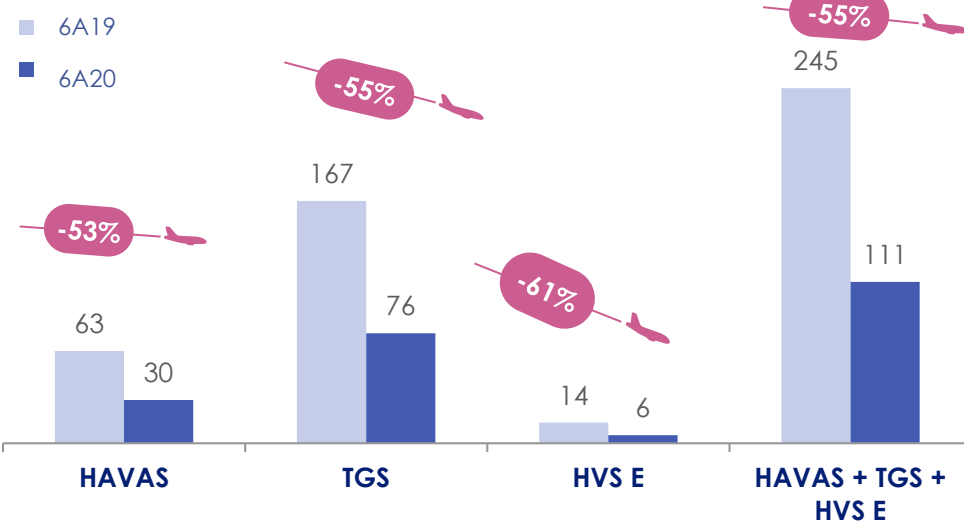
Havaş Konsolide Finansallar (€m)



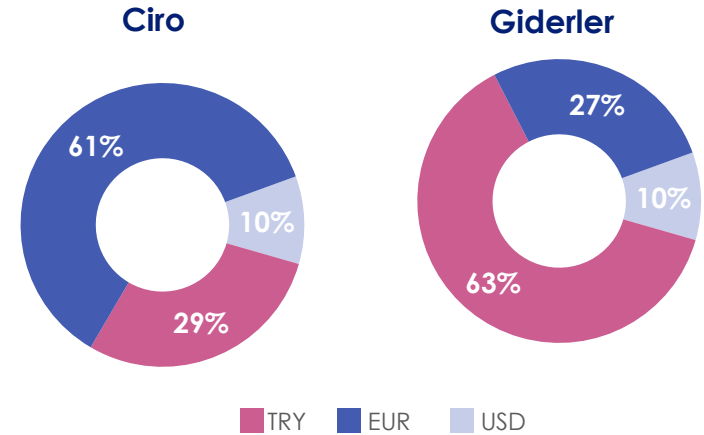
TGS Konsolide Finansallar (50%) (€m)



Hizmet Verilen Uçak Sayısı ('000)



Gelir ve Giderlerin Döviz Cinsinden Kırılımı (2019)

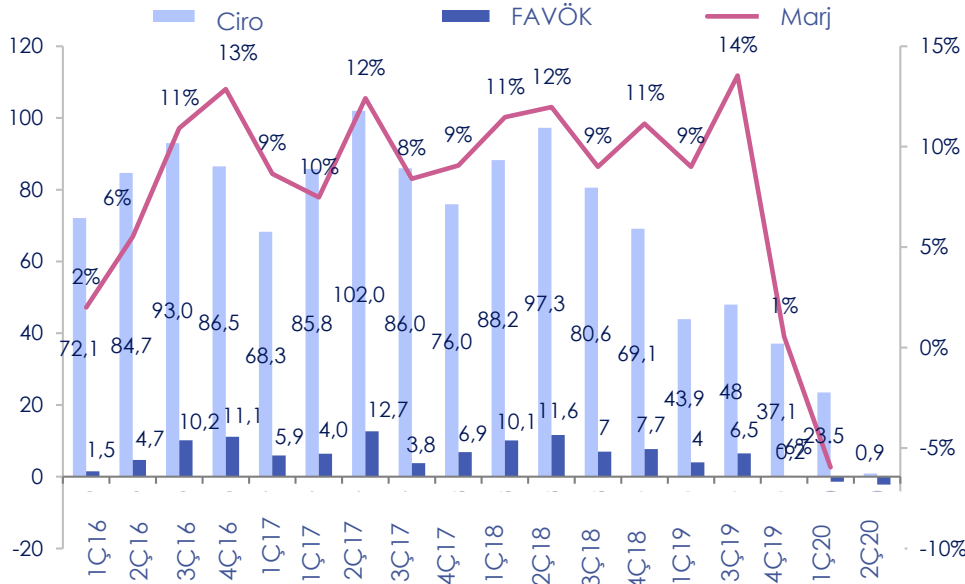


ATU (50%)

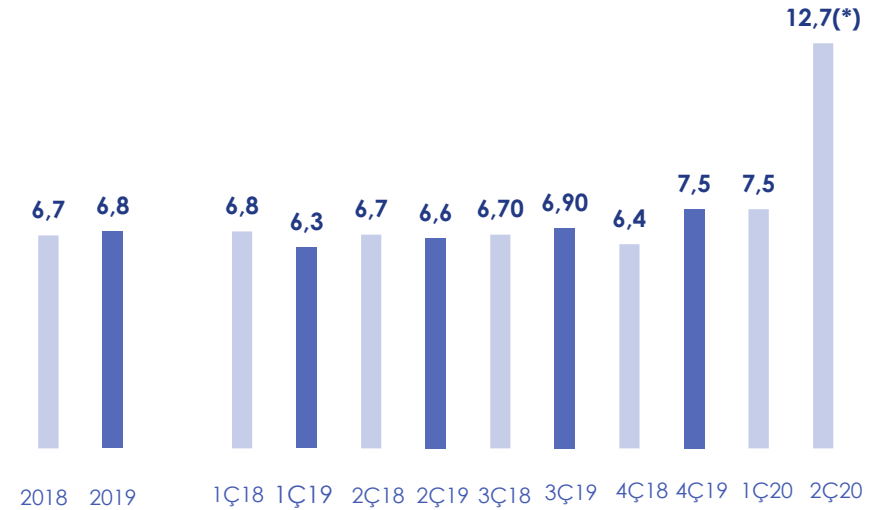
13

- ◆ Türk Lirası'nın değer kaybının Türk yolcuların alım gücünü etkilemesi nedeniyle ilk iki çeyrek olumsuz etkilenen Yolcu başına harcama, 3. çeyrekte iç pazarda artan fiyatların etkisiyle görece olarak iyileşti.
- ◆ Atatürk Havalimanı'nın 6 Nisan 2019'da kapanışının ardından ATU, Yeni İstanbul Havalimanında ünlü markalara ait butikleri ve Bazaar mağazasını işletiyor.
- ◆ İkinci çeyrekte Covid-19 nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamaları olumsuz etkiledi.

ATU Finansallar (€m)



TAV Yolcu Başına Gümrüksüz Harcama (Atatürk Havalimanı hariç) (€)



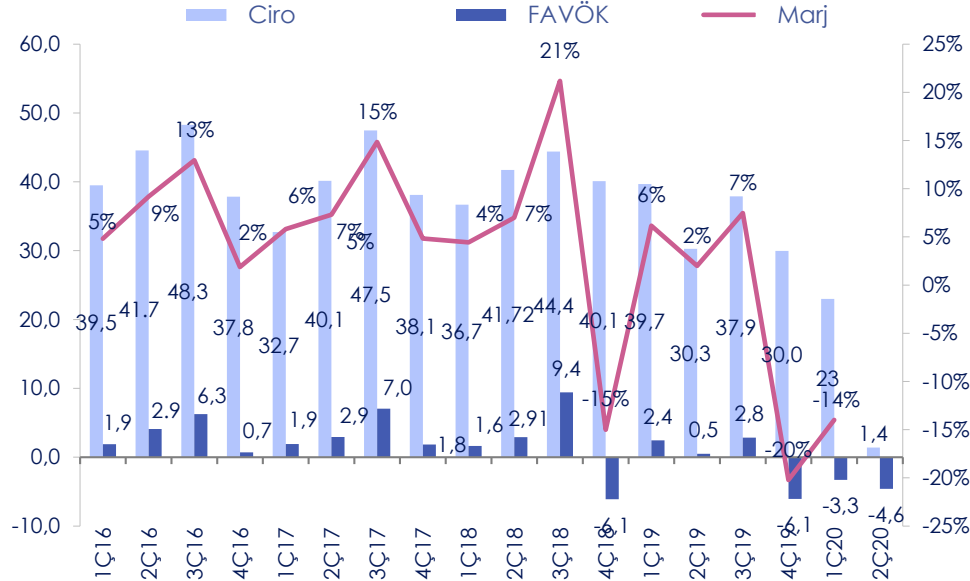
Uçuş kısıtlamaları nedeniyle 2Ç20'de toplam Gümrüksüz Harcama miktarı 0.1mn olup, TAV Havalimanları ölçeğinde oldukça önemsizdir.

BTA

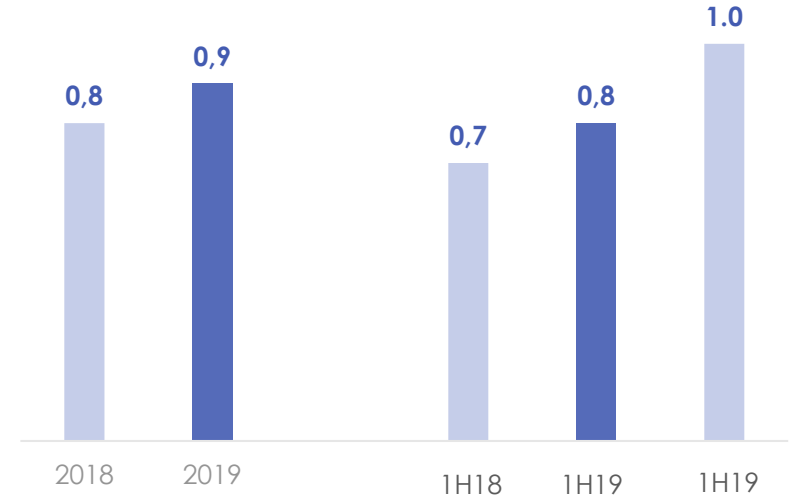
14

- ◆ Gelir ve Giderler ağırlıklı olarak Türk Lirası bazındadır.
- ◆ Hırvatistan operasyonu 4Ç17, Maskat ise Mart 2018'de başladı.
- ◆ 4Ç18'de Atatürk Havalimanı kapanışına bağlı olarak ödenen Kıdem Tazminatı nedeniyle önemli oranda artan Personel Giderleri FAVÖK marjında sert bir düşüşe neden oldu.
- ◆ BTA IDO payı 1Ç19'dan itibaren 100%'e yükseldi
- ◆ 2Ç19'da başlayan BTA Orly operasyonları pist yenileme çalışmaları ve Aigle Azur'un operasyonlarını durdurmasına bağlı olarak olumsuz etkilendi.
- ◆ İkinci çeyrekte Covid-19 nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamaları olumsuz etkiledi.

BTA Finansallar (€m)



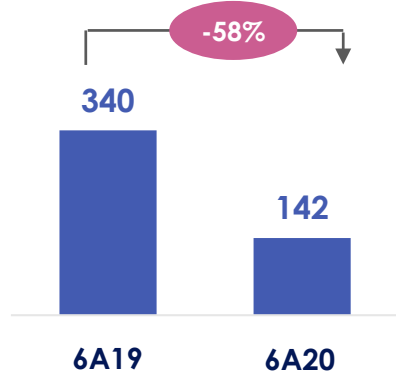
TAV Yiyecek & İçecek Yolcu Başına Harcama (Atatürk Havalimanı hariç) (€)



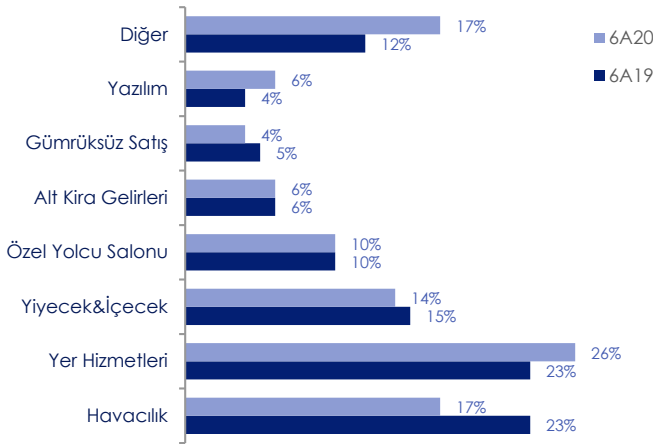
2020 İLK YARI FİNANSAL SONUÇLAR

15

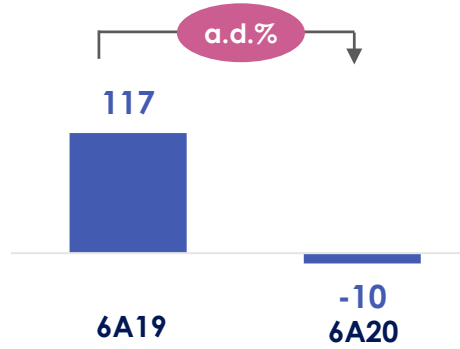
KONSOLİDE CİRO (€m)



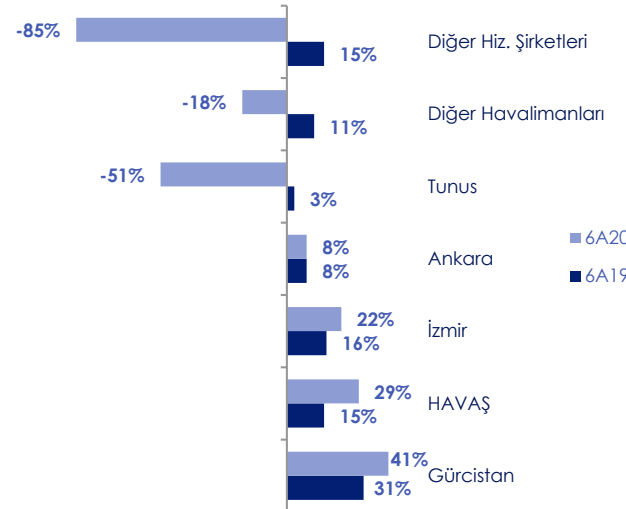
GELİRLERİN DAĞILIMI (%)



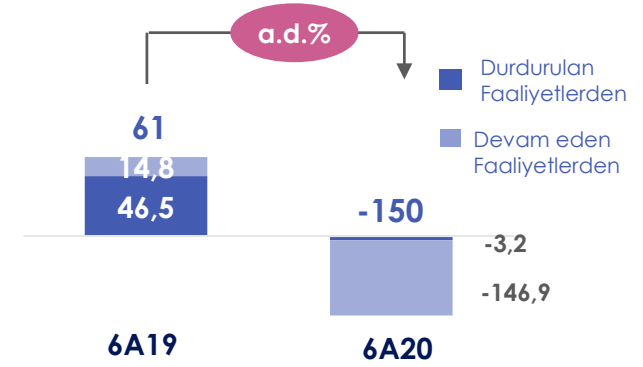
FAVÖK (€m)



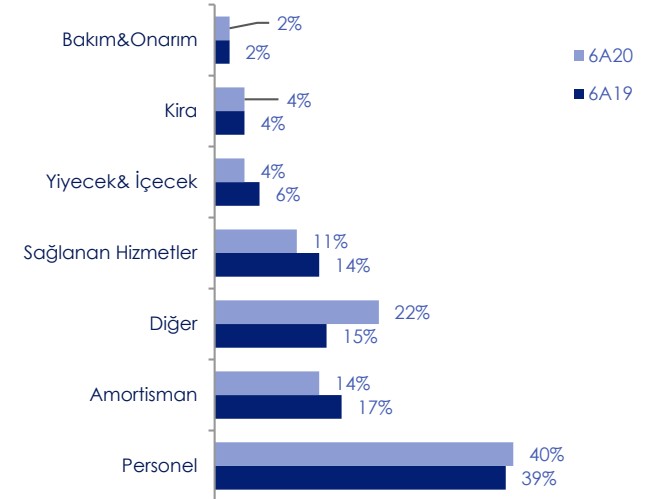
FAVÖK DAĞILIMI (%)



NET KÂR (€m)



GİDERLERİN DAĞILIMI (%)



2020 GELECEĞE DÖNÜK BEKLENTİLERİ COVID-19 ETKİSİ NEDENİYLE ARTIK GEÇERLİ DEĞİLDİR

2020 yılından itibaren düzeltilmiş FAVÖK vermeye devam etmeyeceğiz.

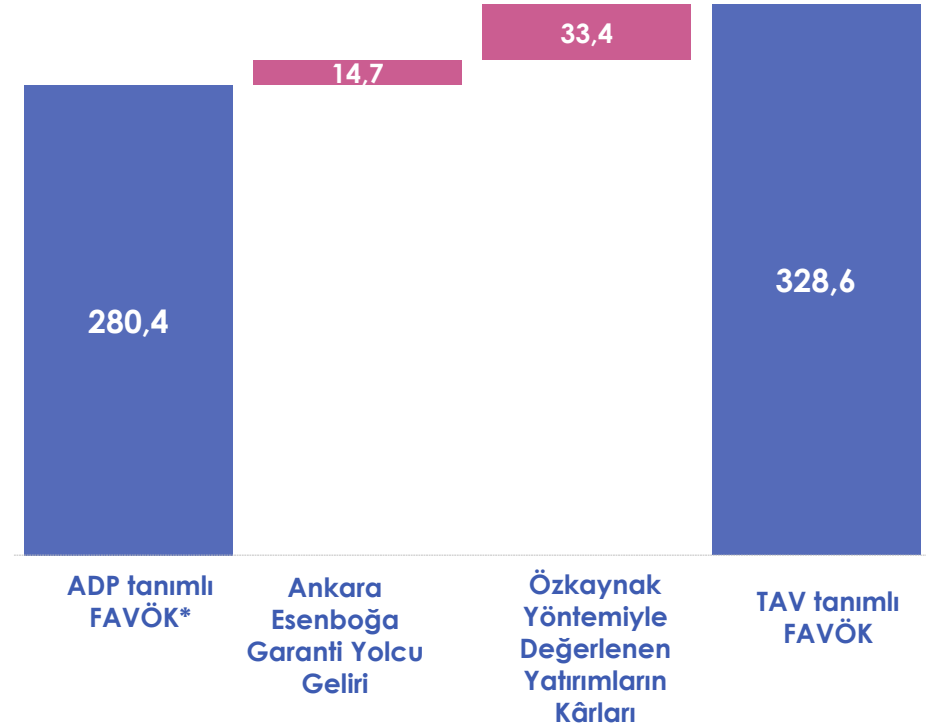
2020 yılına ilişkin beklentilerimize baz teşkil eden Groupe ADP tanımlı FAVÖK, Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarından gelen katkı ve Ankara Esenboğa Garanti yolcu gelirlerini içermez.

	2019	2020
Toplam Yolcu(m)	89.1	%3/5 büyüme
Dış Hat Yolcu(m)	53.1	%4/6 büyüme
Groupe ADP tanımlı FAVÖK*(€m)	280.4	%9/11 büyüme
Toplam Yatırım Harcamaları(m)	69.5	70/75

Not: Şirketimizin 2020 yılına ilişkin beklentileri mevcut yolcu ve kur varsayımlarına göre, 2019 yılına ilişkin veriler İstanbul Atatürk Havalimanı'nı içermez.

*Groupe ADP konsolidasyon etkilerinden önce

2019 FAVÖK Mutabakatı



* Groupe ADP konsolidasyon etkilerinden önce

2020 İLK ÇEYREK FİNANSAL SONUÇLAR

18

(€m)	Ciro	FAVÖK	FAVÖK Marjı	Net Borç*
Havalimanları	50.2	0.4	1%	985
Istanbul	-	-	-	167
Ankara	11.4	1.5	13%	70
Ege	13.5	3.9	29%	219
Gazipaşa	0.4	-0.8	nm	24
Tunus	2.7	-9.0	nm	356
Gürcistan	14.2	7.3	51%	-16
Makedonya	6.4	-0.7	nm	27
Milas-Bodrum	1.6	-1.7	nm	137
Hizmet Şirketleri	109.4	-10.0	nm	-96
Havaş	36.2	5.1	14%	159
BTA	24.4	-7.7	nm	46
Diğer**	48.8	-7.5	nm	-301
Toplam	159.6	-9.6	nm	889
Eliminasyon	-17.7	0.0		0
Konsolide	141.9	-9.6	nm	889

Çalışan Sayıları (Dönem sonu)	2019/6A	2020/6A
Istanbul	56	33
Ankara	955	941
Ege	965	934
Tunus	819	727
Gazipaşa	69	72
Gürcistan	1,051	918
Makedonya	773	800
HAVAŞ	5,383	4,437
BTA	3,185	2,771
Holding	115	117
İşletme Hizmetleri	1,077	903
Bilgi Teknojileri	337	307
Güvenlik	1,573	1,548
Letonya	5	5
Milas Bodrum	114	79
TAV Akademi	-	-
TOPLAM	16,477	14,592

*İkinci çeyrekte alınan €50mn tutarındaki Türkiye Cumhuriyeti Hazine Eurobond'u Groupe ADP tanımı gereğince nakit olarak sınıflanmamaktadır. Eğer nakit olarak kabul edilseydi Net Borç tutarımız €839mn olacaktı.

2020 İLK ÇEYREK FİNANSAL SONUÇLAR

19

Ciro(€m)	2019/6A	2020/6A	Fark	Dğış
Havalimanları	141.0	50.2	-90.8	-64%
Ankara	20.5	11.4	-9.1	-44%
Ege	31.0	13.5	-17.5	-57%
Gazipaşı	2.5	0.4	-2.2	-85%
Tunus	14.8	2.7	-12.2	-82%
Gürcistan	46.2	14.2	-32.0	-69%
Makedonya	15.4	6.4	-9.0	-58%
Milas-Bodrum	10.4	1.6	-8.8	-85%
Hizmet Şirketleri	231.8	109.4	-122.4	-53%
Havaşı	70.8	36.2	-34.7	-49%
BTA	70.0	24.4	-45.5	-65%
Diğer	91.0	48.8	-42.2	-46%
Toplam	372.8	159.6	-213.2	-57%
Eliminasyon	-33.3	-17.7	15.6	-47%
Konsolide	339.5	141.9	-197.6	-58%

FAVÖK (€m)	2019/6A	2020/6A	Fark	Dğış
Havalimanları	81.5	0.4	-81.1	-99%
Ankara	8.9	1.5	-7.4	-83%
Ege (İzmir)	18.9	3.9	-15.0	-79%
Gazipaşı	0.9	-0.8	-1.7	a.d
Tunus	4.0	-9.0	-13.0	a.d
Gürcistan	36.6	7.3	-29.3	-80%
Kuzey Makedonya	6.4	-0.7	-7.1	a.d
Bodrum	6.0	-1.7	-7.7	a.d
Hizmet Şirketleri	35.1	-10.0	-45.2	a.d
Havaşı	17.8	5.1	-12.7	-71%
BTA	3.1	-7.7	-10.8	a.d
Diğer	14.2	-7.5	-21.7	a.d
Toplam	116.6	-9.6	-126.3	a.d
Eliminasyon				
Konsolide	116.6	-9.6	-126.3	a.d

Not: 6 Nisan 2019 itibarıyla operasyonları sona eren TAV İstanbul verileri Ciro ve FAVÖK hesaplamasına dahil edilmemiştir

NET BORÇ

20

Net Borç ^(*) (Dönem Sonu, €m)	Haz19	Mar 20	Haz 20
Havalimanları	804.4	975.7	985.5
İstanbul	-32.5	165.8	167.3
Ankara	90.6	73.4	70.4
Ege (İzmir)	215.9	218.4	219.3
Gazipaşa	28.3	22.8	23.5
Tunus	354.7	350.5	356.5
Gürcistan	-19.3	-16.1	-15.7
Kuzey Makedonya	34.7	26.4	26.8
Bodrum	132.1	134.6	137.4
Hizmet Şirketleri	120.2	-184.9	-96.4
HAVAŞ	158.8	162.4	158.8
BTA	23.9	43.2	45.6
Holding (solo)	-81.5	-398.2	-312.8 ^(*)
Diğer	19.1	7.7	11.9
Toplam	924.7	790.8	889.0^(*)

*İkinci çeyrekte alınan €50mn tutarındaki Türkiye Cumhuriyeti Hazine Eurobond'u Groupe ADP tanımı gereğince nakit olarak sınıflanmamaktadır. Eğer nakit olarak kabul edilseydi Net Borç tutarımız €839mn olarak kaydedilecekti.

*Groupe ADP'nin finansal raporlama standartları ile uyumlu olmak üzere;
2019/2Ç'den itibaren Groupe ADP'den alınan €300m ortaklara borç ve faizi Net Borç hesaplamıza dahil edilmiştir.

Ağırlıklandırılmamış Vade

5.6 Yıl

Ortalama Vade

3.4 Yıl

Ortalama € Borç Maliyeti*

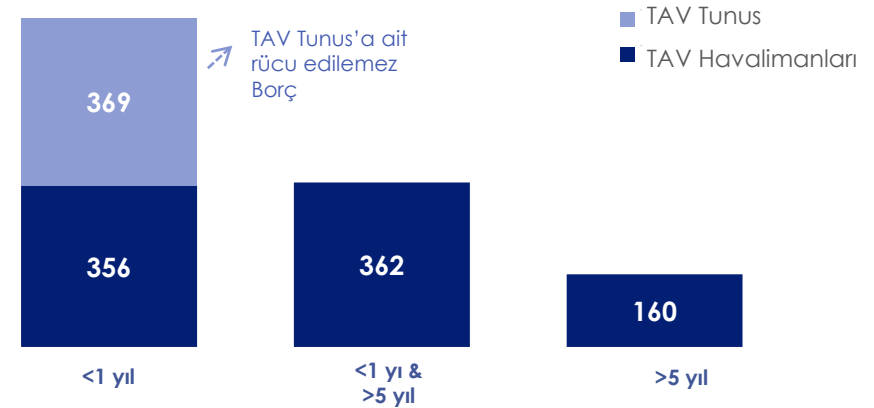
3.9%

Net Borç^(*) / 2019 FAVÖK

2.4

*Tüm finansal borcumuzun 72%'i faiz swapıyla sabitlenmiştir.
30 Haziran 2020 itibarıyla

Brüt borcun yıllara göre dağılım^() (€m)**

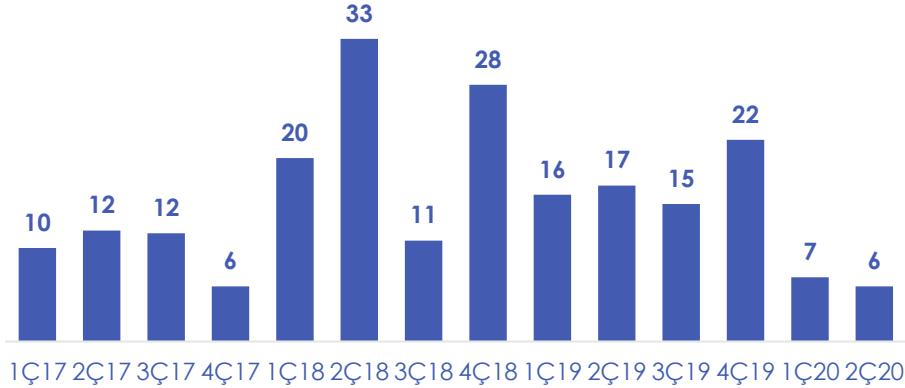


**Tunus'taki müzakereler nedeniyle, tüm finansal borçlar kısa vadeli borçlanmalara yeniden sınıflandırıldı. Ayrıntılar TFRS finansal tablolarında bulunabilir. Krediler ve Borçlanmalara ilişkin tutar ADP Grubu'ndan alınan Hissedar Kredisini içermez.

YATIRIMLARI HARCAMALARI & TEMETTÜ

21

Çeyreksel Yatırım Harcamaları (€m)(i)

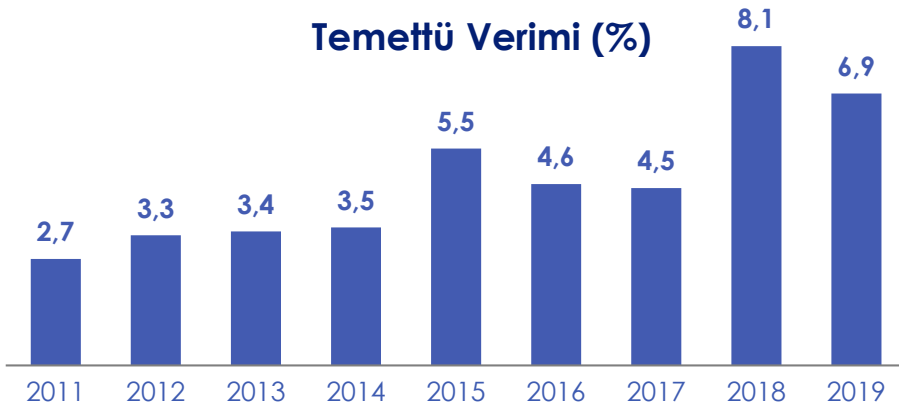


Yatırım Harcamaları

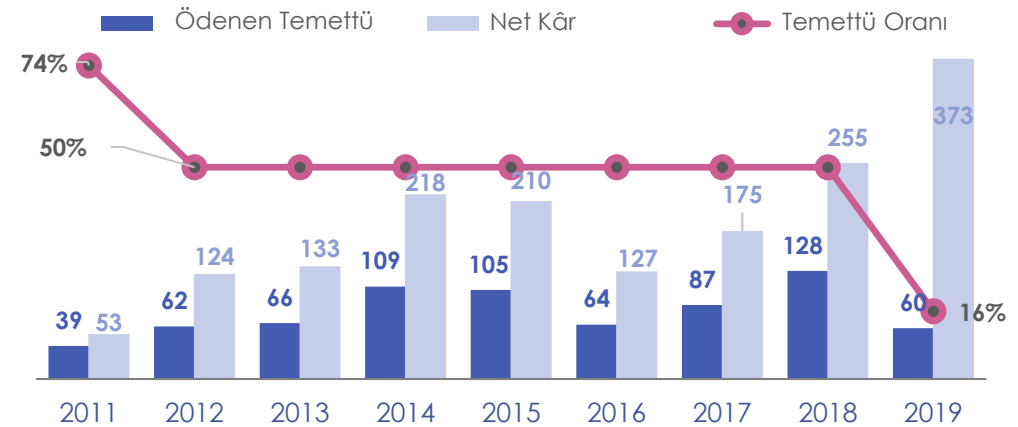
2020/6A = €13m

- ◆ Yatırım harcamalarının büyük çoğunluğu; HAVAS, TAV İşletme Hizmetleri ve BTA'nın yatırımlardan oluşmaktadır.
- ◆ Yatırım harcamaları UFRS 16 (nakit olmayan) etkisini içermez.
- ◆ Zaruri olmayan yatırımlar Mart 2020'den itibaren ertelenmiştir.

Temettü Verimi (%)



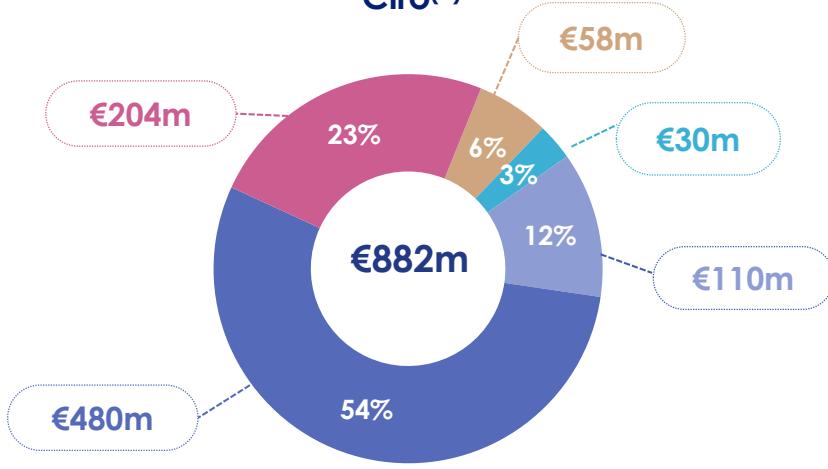
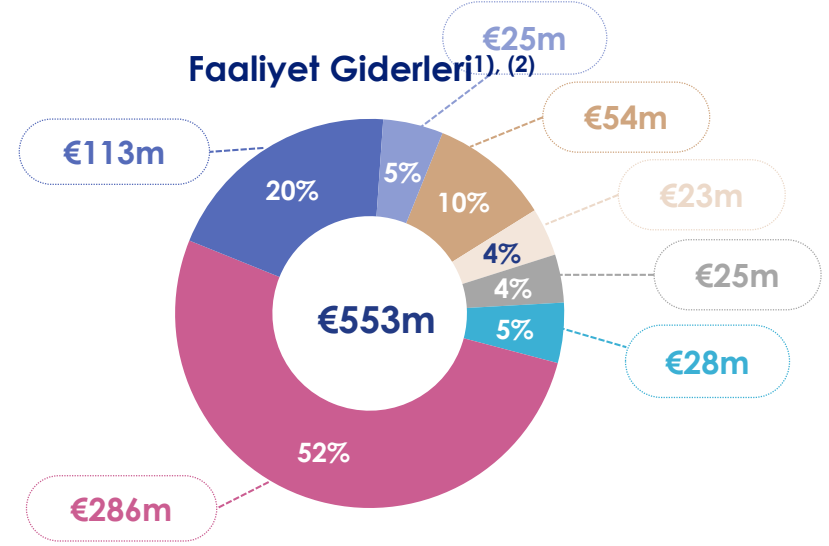
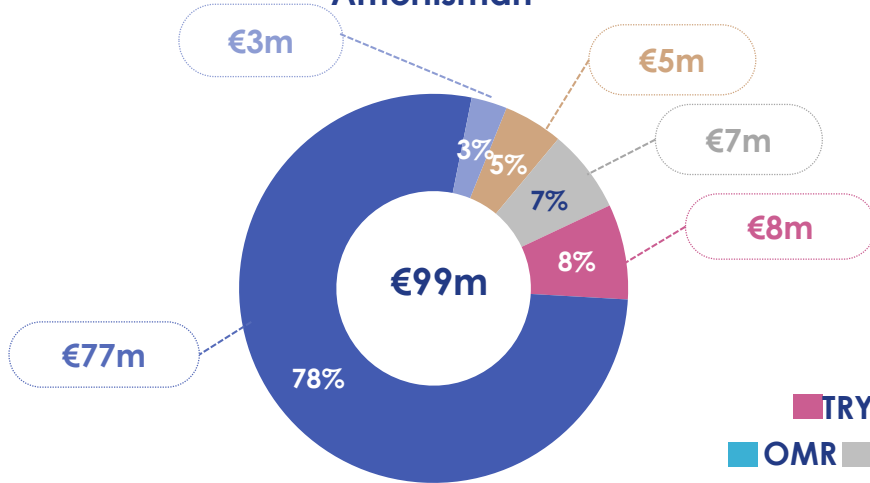
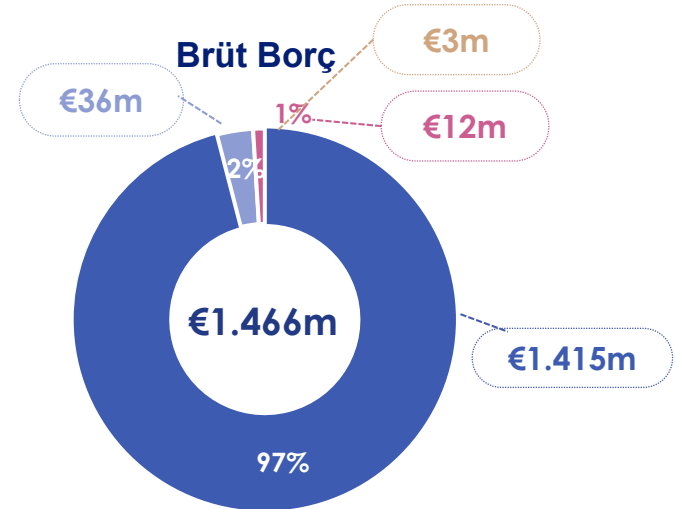
Temettü Tarihçesi (€m)



► TAV Havalimanları Holding'in temettü politikasına göre UFRS konsolide net kârın **50%**'si temettü olarak dağıtılmaktadır.

GELİR TABLOSU VE BORÇLARIN DÖVİZ CİNSİNDEN KIRILIMI (2019)

22

Ciro⁽¹⁾

Faaliyet Giderleri⁽¹⁾, (2)

Amortisman

Brüt Borç


TRY EUR USD

OMR GEL TND Diğer

(1)Kombine verileri yansıtmakta olup, eliminasyon öncesi ve TFRS Yorum 12 'ye göre düzeltilmiştir. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları da içermektedir. (€33,4mn)

(2)İmtiyaz Kira giderlerini içermekte olup(€2,6mn), amortisman dahil değildir. (€44,8mn)

ÇEYREKSEL FİNANSAL VERİLER

23

m€	1Ç19	1Ç20	2Ç19	2Ç20
Havalimanları	55.8	43.8	85.2	6.4
Ankara	10.6	8.8	10.0	2.6
Ege	13.0	12.0	18.0	1.5
Gazipaşa	0.4	0.3	2.2	0.0
Tunus	3.2	2.5	11.7	0.2
Gürcistan	20.5	13.0	25.8	1.3
Kuzey Makedonya	6.9	6.0	8.5	0.5
Milas Bodrum	1.3	1.2	9.1	0.4
Hizmet Şirketleri	113.3	86.7	118.5	22.7
Havaş	27.1	27.9	43.7	8.3
BTA	39.7	23.0	30.3	1.4
Diğer ⁽²⁾	46.5	35.8	44.5	13.0
Toplam	169.1	130.5	203.6	29.1
Eliminasyon	-18.2	-12.0	-15.1	-5.6
Konsolide Ciro	150.9	118.5	188.6	23.5
Havalimanları	26.9	14.6	54.6	-14.2
Ankara	4.7	2.9	4.2	-1.4
Ege	7.2	5.8	11.7	-1.9
Gazipaşa	-0.5	-0.5	1.3	-0.3
Tunus	-1.8	-2.4	5.7	-6.7
Gürcistan	15.6	8.4	21.0	-1.2
Kuzey Makedonya	2.2	0.9	4.2	-1.6
Milas Bodrum	-0.4	-0.7	6.4	-1.0
Hizmet Şirketleri	10.2	1.6	24.9	-11.6
Havaş	0.8	5.7	17.0	-0.6
BTA	2.3	-3.3	0.8	-4.3
Diğer ⁽²⁾	7.1	-0.8	7.1	-6.7
Toplam	37.1	16.1	79.5	-25.8
Eliminasyon	0.0	0.0	0.0	0.0
FAVÖK	37.2	16.1	79.4	-25.8

6 Nisan 2019 itibarıyla operasyonları sona eren TAV İstanbul verileri Ciro ve FAVÖK hesaplamasına dahil edilmemiştir.

ÖZSERMAYE YÖNTEMIYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

24

		2017	1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18	2018	1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	2019	1Ç20	2Ç20
Antalya (50%) ¹	CİRO	130.2	12.0	43.4	77.1	29.5	161.9	12.1	55.5	89.0	38.2	194.8	10.6	2.0
	FAVÖK ⁽²⁾	111.3	4.3	41.1	69.7	23.5	138.7	6.5	48.4	80.7	29.8	165.5	5.6	-3.0
	FAVÖK ⁽²⁾	52.8	-10.9	25.8	55.2	8.9	79.0	-7.3	34.6	66.8	15.8	109.9	-7.6	-16.2
	Net Kâr	20.0	-12.4	16.8	34.1	6.9	45.4	-12.6	28.4	49.9	9.5	75.1	-12.7	-12.9
	Net Borç	-21.2	29.9	54.0	34.5	-7.8	-7.8	78.6	65.8	25.4	10.5	10.5	59.8	62.2
	SAFDA ⁽³⁾			-8.5	-19.3	-9.0	-36.8	2.2	-14.3	-25.9	-5.4	-43.5	2.7	7.8
	Net Kâr+SAFDA			8.5	14.8	-2.1	21.2	-10.5	14.1	24.0	4.1	31.6	-10.0	-5.1
		2017	1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18	2018	1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	2019	1Ç20	2Ç20
ATU (%50)	CİRO	342.1	76.0	88.2	97.3	80.6	342.0	69.1	43.9	48.0	37.1	198.1	23.5	0.9
	FAVÖK ⁽²⁾	28.7	6.9	10.1	11.6	7.0	35.6	7.7	4.0	6.5	0.2	18.4	-1.4	-2.2
	Net Kâr	20.5	5.0	7.5	7.5	2.1	22.1	3.3	2.7	4.5	-2.2	9.3	-3.9	-4.9
	Net Borç	-4.6	-9.3	-5.4	-15.1	-18.9	-18.9	-19.0	4.1	-1.6	8.1	8.1	11.7	15.2
		2017	1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18	2018	1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	2019	1Ç20	2Ç20
TGS (50%)	CİRO	126.7	29.0	36.4	36.4	46.0	147.8	31.1	40.8	47.6	39.7	159.2	32.4	4.2
	FAVÖK ⁽²⁾	15.6	1.1	6.8	10.6	4.9	23.4	0.8	10.3	12.9	5.7	29.6	3.8	0.5
	Net Kâr	9.4	0.3	5.2	9.9	0.4	15.8	-1.5	4.1	8.2	1.1	11.9	0.3	-4.4
	Net Borç	-11.4	0.0	0.0	0.0	-3.7	-3.7	-0.3	38.1	-1.7	8.2	8.2	-3.2	13.8
		2017	1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18	2018	1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	2019	1Ç20	2Ç20
2Ç19 itibaren 50%, daha önce 33%														
TİBAH (Medinah)	CİRO	70.2	16.8	17.3	23.1	13.9	71.2	17.9	36.2	35.9	24.3	114.3	30.6	0.6
	FAVÖK ⁽²⁾	15.1	4.2	3.9	6.0	2.3	16.4	4.1	8.4	10.0	3.9	26.4	5.5	-2.7
	Net Kâr	-11.6	-1.6	-1.8	-0.6	-4.5	-8.5	-1.2	-4.8	-1.4	-8.2	-15.6	-4.9	-9.0
	Net Borç	283.0	274.9	294.4	284.2	299.9	299.9	302.9	445.6	457.9	454.6	454.6	474.6	453.2

*2Ç19'dan
itibaren 50%

1 TAV Havalimanları %49 oranında hisseye sahip olup, %50 kâr payı ve oy hakkına sahiptir.

2 Düzeltilmiş FAVÖK kira gideri amortismanı sonrasını göstermektedir. (UFRS FAVÖK ise kida gideri öncesini yansıtmaktadır.)

3 Satın Alma Fiyatının Dağılılmasının Amortismanı (SAFDA) --- Purchase Price Allocation (PPA) Amortization

KONSOLİDASYON ESASLARI

26

Konsolidasyon Esasları

Finansal Tablolar TFRS standartlarına göre hazırlanmıştır.

Özet TFRS Konsolidasyon Tablosu

Bağlı Ortaklık ve İştirakler	2019/6A		2020/6A	
	Konsolidasyon	% pay	Konsolidasyon	% pay
TAV İstanbul	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Esenboga	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Ege	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Gazipasa	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Macedonia	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Latvia	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Tunisia	Tam Konsolidasyon	67	Tam Konsolidasyon	100
TAV Urban Georgia (Tbilisi)	Tam Konsolidasyon	80	Tam Konsolidasyon	80
TAV Batumi	Tam Konsolidasyon	76	Tam Konsolidasyon	76
TİBAH Development	Özkaynak Yöntemi	33	Özkaynak Yöntemi	50
TİBAH Operation	Özkaynak Yöntemi	51	Özkaynak Yöntemi	51
HAVAS	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
BTA	Tam Konsolidasyon	67	Tam Konsolidasyon	100
TAV O&M	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV IT	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Security	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
HAVAS Europe	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
ATU	Özkaynak Yöntemi	50	Özkaynak Yöntemi	50
TGS	Özkaynak Yöntemi	50	Özkaynak Yöntemi	50
BTA Denizyollari (IDO)	Özkaynak Yöntemi	50	Tam Konsolidasyon	100
MZLZ	Özkaynak Yöntemi	15	Özkaynak Yöntemi	15
MZLZ Operations	Özkaynak Yöntemi	15	Özkaynak Yöntemi	15
TAV Milas Bodrum	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Akademi	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
Havas Saudi	Özkaynak Yöntemi	67	Özkaynak Yöntemi	67
Tunisia Duty Free*	Özkaynak Yöntemi	30	Özkaynak Yöntemi	30
Antalya**	Özkaynak Yöntemi	49***	Özkaynak Yöntemi	49***

*Tunisia Duty Free deki pay sahipliği %30 olmasına karşın %65 oy hakkı nedeniyle ATU'ye oransal olarak konsolide olmaktadır.

**TAV Havalimanları %49 oranında hisseye sahip olup, %50 kâr payı ve oy hakkına sahiptir

GELİR TABLOSU

27

GELİR TABLOSU (€m)	2019/6A	2020/6A
İnşaat Gelirleri	0.0	0.0
Toplam Faaliyet Gelirleri	339.5	141.9
Havacılık Gelirleri	79.4	24.3
Yer Hizmetleri Gelirleri	79.4	36.9
Gümrüksüz Mağaza İmtiyaz Gelirleri	16.4	5.2
Yiyecek İçecek Gelirleri	51.6	20.5
Diğer Gelirler	112.8	55.1
İnşaat Giderleri	0.0	0.0
Toplam Faaliyet Giderleri	-267.5	-178.0
Yiyecek Ürünlerinin Maliyeti	-17.1	-6.8
Satılan Hizmet Maliyeti	-37.7	-19.0
Personel Giderleri	-103.7	-70.4
İmtiyaz ve Kira Giderleri	-2.6	-0.3
Amortisman, itfa ve değer düşüklüğü Giderleri	-44.8	-25.2
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki Paylar	-61.6	-56.3
Diğer Faaliyet Gelirleri	-0.2	1.2
Diğer Faaliyet Gelirleri	4.7	-45.4
Faaliyet Kârı	76.5	-80.2
Finansal Gelirler	7.9	10.1
Finansal Giderler	-53.9	-63.1
Vergi Öncesi Kar	30.6	-133.2
Vergi Gideri	-14.3	-13.1
Devam eden Faaliyetlerden Gelen Kâr	16.2	-146.3
Durdurulan Faaliyetlerden Gelen Kâr	46.5	-3.2
Net Kâr	62.7	-149.5
Azlık Payları	-1.5	-0.6
Ana ortaklara düşen Kar	61.3	-150.2

BİLANÇO

28

VARLIKLAR (€m)	2019/6A	2020/6A
Maddi Duran Varlıklar	205.7	191.6
Maddi olmayan Duran Varlıklar	13.6	12.7
Havalimanı İşletim Hakkı	1581.9	1571.7
Kullanım Hakkı	58.6	59.7
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki Paylar	393.4	351.7
Şerefiye	137.7	137.6
Ticari Alacaklar	49.7	41.0
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	1.9	2.5
Diğer Duran Varlıklar	295.6	103.4
Ertelenmiş Vergi Varlığı	26.6	20.5
Toplam Duran Varlıklar	2764.7	2492.2
Stoklar	8.9	8.9
Finansal Varlıklar	0.0	50.0
Ticari Alacaklar	116.2	91.3
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	26.9	27.3
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	273.2	270.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	583.8	675.7
Kullanımı Kısıtlı Banka Bakiyeleri	69.0	23.6
Toplam Dönen Varlıklar	1078.1	1147.7
Toplam Varlıklar	3842.8	3639.9

KAYNAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (€m)	2019/6A	2020/6A
Ödenmiş Sermaye	162.4	162.4
Hisse Senedi İhraç Primleri	220.3	220.3
Yasal Yedekleri	122.0	122.0
Diğer Yedekler	-29.6	-29.6
HazineYedekleri	0.0	-3.6
Ortak Yönetim Altındaki İşletmeler	40.1	40.1
Finansal Riskten Korunma Yedeği	-59.2	-69.9
Yabancı Para Çevrim Farkları	-37.4	-51.0
Geçmiş Yıllar Karları	900.8	676.4
Ana ortaklara düşen Paylar	1319.3	1067.0
Kontrol gücü olmayan Paylar	-9.7	10.9
Toplam Özkaynak	1309.6	1077.9
Finansal Borçlar	633.4	578.2
Kıdem Tazminatı Karşılığı	18.7	14.6
İlişkili taraflara borçlar	305.9	301.4
Türev Finansal Enstrümanlar	36.6	38.6
Ertelenmiş Gelirler	17.0	16.4
Diğer Borçlar	599.7	603.6
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20.7	22.1
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	1631.9	1574.8
Spot Kredi	1.4	0.1
Finansal Borçlar	526.8	729.5
Ticari Borçlar	55.5	45.9
İlişkili taraflara borçlar	1.0	0.6
Cari Dönem Vergi Borcu	98.6	7.2
Diğer Borçlar	198.0	188.4
Karşılıklar	5.5	3.4
Ertelenmiş Gelirler	14.4	12.1
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	901.3	987.2
Toplam Yükümlülükler	2533.2	2562.0
Toplam Özkaynakları ve Yükümlülükler	3842.8	3639.9

İMTİYAZLAR GENEL GÖRÜNÜM

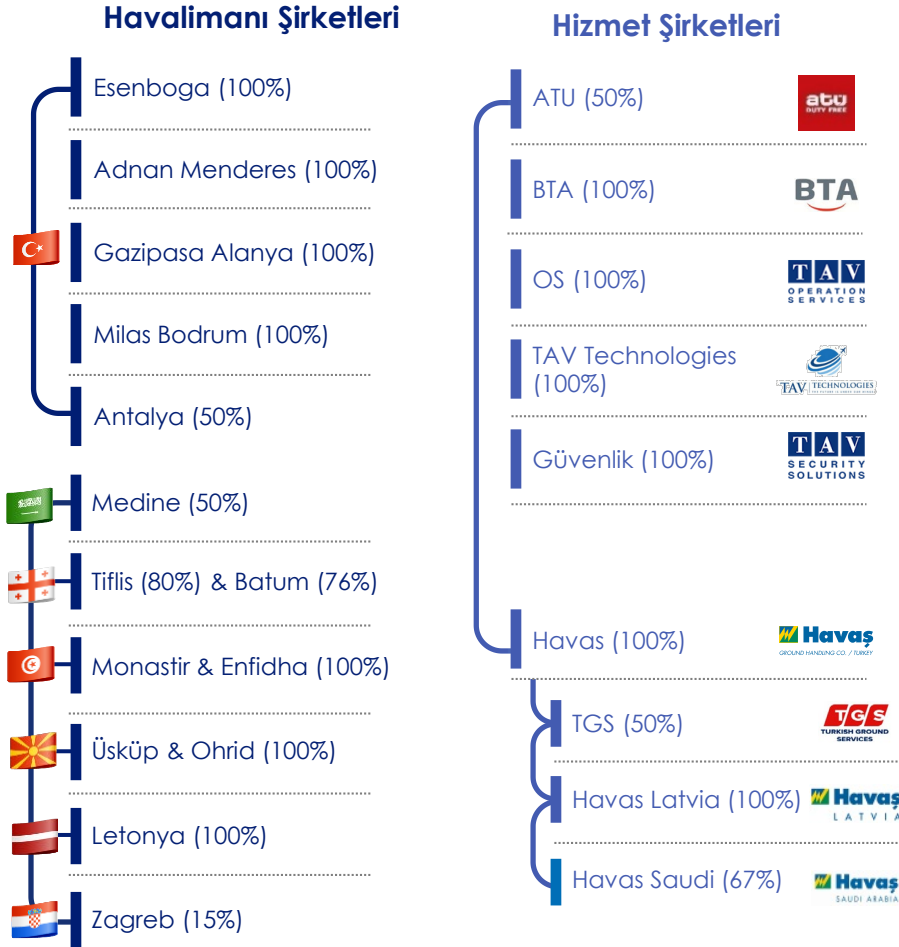
38

Havalimanı	Tür/İşletim Süresi	TAV Payı	Faaliyet Alanı	Ücret/yolcu Dış Hat	Ücret/yolcu İç Hat	Güvenlik Ücreti/yolcu dış hat	Garanti Yolcu	İmtiyaz/Kira Bedeli
Ankara Esenboga	Yap-İşlet-Devret (YİD) (Mayıs 2023)	100%	Terminal	€ 15 €2.5 (Transfer)	€ 3	€1,5	0,6 M. İç Hat , 0,75 Dış Hat (2007)+%5 yıllık artış	-
İzmir A.Menderes	YİD+İmtiyaz Kira (Aralık 2032)	100%	Terminal	€ 15 €2.5 (Transfer)	€ 3	€0,75		€29m 2013 yılından itibaren başlayarak ⁽⁶⁾
Alanya - Gazipaşa	İmtiyaz Kira (Mayıs 2034)	100%	Havalimanı	€ 12 ⁽⁵⁾	TL10 ⁽⁵⁾	€1	-	\$50,000+KDV ⁽⁴⁾
Milas Bodrum ⁽⁸⁾	İmtiyaz Kira (Aralık 2035)	100%	Terminal	€15	€3	€0,75	-	€28,7mn+KDV ⁽⁹⁾
Antalya	İmtiyaz Kira (Aralık 2024)	50% ⁽¹⁰⁾	Terminal	€15 €2.5 (Transfer)	€3	€0,75	-	€100,5 + KDV
Tiflis	YİD (Şubat 2027)	80%	Havalimanı	US\$24	US\$6	-	-	-
Batum	YİD (Ağustos 2027)	76%	Havalimanı	US\$12	US\$7	-	-	-
Monastir&Enfidha	YİD+İmtiyaz (Mayıs 2047)	100%	Havalimanı	€ 13	€ 1	€0,8	-	2010 ile 2047 yılları arasında Cironun 11-26%'sı ⁽¹²⁾
Üsküp & Ohrid	YİD+İmtiyaz (Mart 2030)	100%	Havalimanı	€11.5 Üsküp, €10.2 Ohrid	-	€6,5 Üsküp, €6,5 Ohrid	-	Yıllık Brüt Cironun %4'ü ⁽¹⁾
Medine	YDİ+İmtiyaz 2037	33%	Havalimanı	SAR 87 ⁽²⁾	-	-	-	54.5% ⁽³⁾
Zagreb	YİD+İmtiyaz (Nisan 2042)	15%	Havalimanı	€17 ⁽⁷⁾ , €4(transfer)	€ 7,5	€6,5	-	€2.0 - €11.5m sabit 0.5% (2016) - 61% (2042) değişken

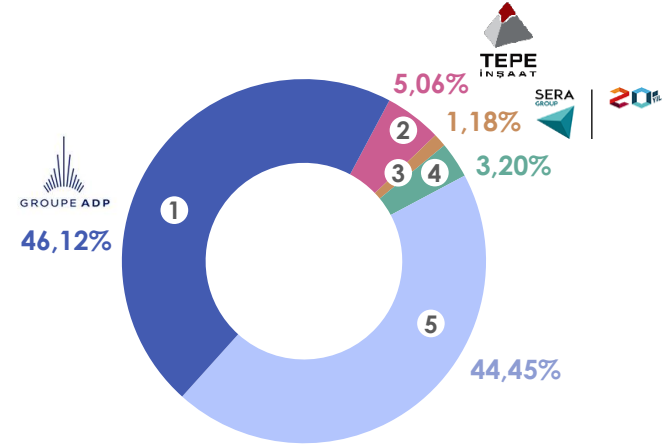
- 1) İmtiyaz kira bedeli, her iki havalimanını kullanan yolcu sayısı 1 milyona ulaşınca kadar yıllık brüt cironun %15'i olup, yolcu sayısı 1 milyonu aştığı zaman, bu oran yolcu sayısına bağlı olarak %4 ile %2 arasında değişecektir.
- 2) Giden ve gelen yolcunun her biri için 87 SAR yolcu başına ücret alınmaktadır. Yolcu başına ücret, 3 yılda bir kümülatif Tüketici Fiyatı Endeksinde göre artış gösterecektir.
- 3) İmtiyaz kira bedeli, inşaat bitiminin ardından 2 yıl boyunca %27,3' e düşürülmüştür.
- 4) TAV Gazipaşa Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. işletme süresinin sonuna kadar yıllık 50.000 ABD\$+KDV sabit ödeme yapacak olup her işletme yılının sonunda da net dönem karının % 65'ini DHMİ'ye kar payı olarak ödeyecektir.
- 5) Yolcu başı tarifler 1 Ocak 2019 itibarıyla revize edilmiştir.
- 6) Nakit baz alınarak.
- 7) Nisan 2014 öncesinde sırasıyla €10, €4, €4 dış hat, iç hat ve transfer yolcu hizmet bedelidir.
- 8) Milas Bodrum Dış hatlar terminali 22 Ekim 2015 itibarıyla devralınmıştır.
- 9) TAV Milas Bodrum Havalimanı için ihale bedelinin %20'sini oluşturan €143m Ağustos 2014 'de peşin olarak ödenmiştir.
- 10) TAV Havalimanları %49 oranında hisseye sahip olup, %50 kar payı ve oy hakkına sahiptir.
- 11) Türkiye'deki havalimanlarında Dış hat yolcu «Güvenlik Ücreti» 2019 yılından itibaren alınmaya başlanmıştır.
- 12) İmtiyaz ücretleri Kasım 2019'da yeniden yapılandırılmıştır. Detaylı bilgi için: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/796894>

ORGANİZASYON YAPISI

TAV Havalimanları Holding



Ortaklık Yapısı (Haziran 2020)



Hissedarlar

- Groupe ADP***
Aéroports de Paris aralarında Paris-Charles de Gaulle, Paris-Orly ve Paris-Le Bourget'in de olduğu havalimanları geliştiriyor ve işletiyor.
- Tepe İnşaat Sanayi A.Ş.**
1969 yılından bu yana faaliyet gösteren Tepe İnşaat, sektörün lider şirketlerinden biridir.
- Sera Yapi Endüstrisi A.Ş.**
Türkiye ve Orta Doğu & Kuzey Afrika bölgesindeki inşaat faaliyetlerine odaklanmıştır.
- Halka açık olmayan diğer**
- Halka açık diğer**

* TANK Öwa Alpha aracılığıyla

IR Team



Ali Ozgu CANERİ
Yatırımcı İlişkileri Koordinatörü
ali.caneri@tav.aero
Tel :+90 212 463 3000 / 2124
Fax : +90 212 465 3100



Besim MERİC
Yatırımcı İlişkileri Koordinatörü
besim.meric@tav.aero
Tel :+90 212 463 3000 / 2123
Fax : +90 212 465 3100

İletişim
Bilgileri

<http://ir.tav.aero>
ir@tav.aero

+90-212-463 3000 (x2122 – 2123 – 2124 - 2125)

twitter.com/irTAV

facebook.com/irTAV

Vadistanbul Bulvar, Ayazaga Mahallesi Cendere Caddesi
No:109L 2C Blok 34485 Sarıyer/İstanbul

İstanbul Ticaret Siciline kayıt tarihi : 07.11.1997

Ticaret Sicil & MERSIS No: 590256 / 0832-0062-0900-0011



TAV Havalimanları Holding



Türkiye

- Ankara Esenboga
- İzmir Adnan Menderes
- Gazipasa Alanya
- Milas Bodrum
- Antalya



Gürcistan

Tiflis ve Batum



Tunus

Monastir ve Enfidha



Kuzey Makedonya

Üsküp ve Ohrid



Suudi Arabistan

Medine



Latonya

Riga (sadece Ticari Alanlar)



Hırvatistan

Zagreb

Dünyanın önde gelen havalimanı işletmecileri arasında yer alan TAV Havalimanları, iştirak ve bağlı ortaklıkları ile birlikte duty free, yiyecek-içecek hizmetleri, yer hizmetleri, bilgi işlem, güvenlik ve işletme hizmetleri gibi havalimanı operasyonunun diğer alanlarında da faaliyet gösteriyor.

TAV Havalimanları, 2019'da 596 bin'den fazla uçak seferine ve yaklaşık 89 milyon yolcuya hizmet sundu. Şirket hisseleri 23 Şubat 2007'den itibaren "TAVHL" işlem kodu ile Borsa İstanbul'da işlem görüyor.