

2022 YILI İLK YARI FİNANSAL VE OPERASYONEL SONUÇLARI ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

«2Ç22'DE CİRO, FAVÖK & NET KÂR 2Ç19'UN
OLDUKÇA ÜZERİNDE GERÇEKLEŞTİ.»



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

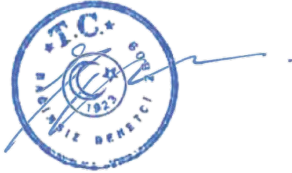
TAV Havalimanları Holding A.Ş. Genel Kurulu'na

TAV Havalimanları Holding A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini 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 konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 27 Temmuz 2022 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

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. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem konsolide 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.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Burç Seven, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Temmuz 2022

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve üye firmalarının her biri ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. Global üye firma ağımla ilgili daha fazla bilgi almak için www.deloitte.com/about adresini ziyaret ediniz.

© 2022. Daha fazla bilgi için Deloitte Türkiye (Deloitte Touche Tohmatsu Limited üye şirketi) ile iletişime geçiniz.

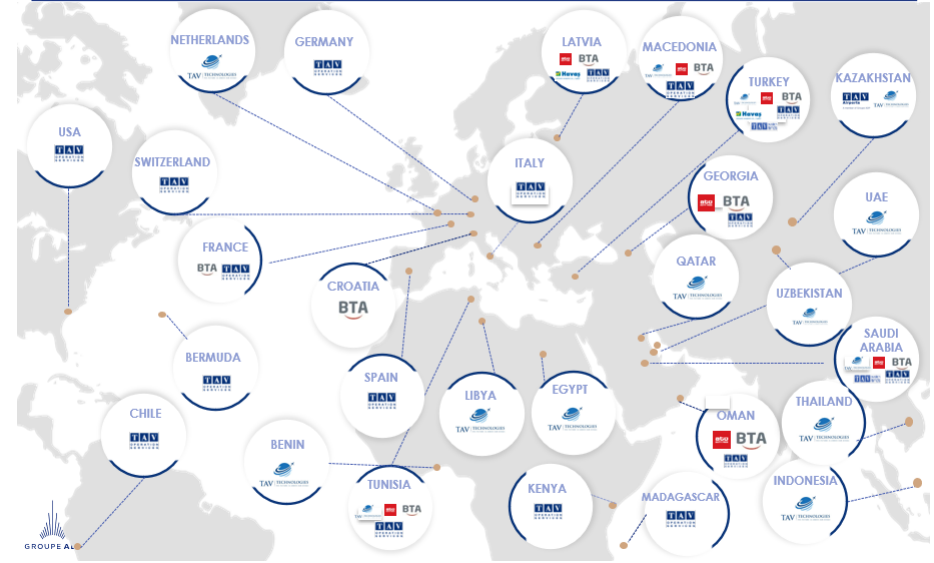
İÇİNDEKİLER

1

Başlıca Finansal Veriler	2
2022'nin Önemli Gelişmeleri	3
Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yönetim	5
Yönetim Kurulu Komiteleri	6
Ek Bilgiler / Avro Bazlı Finansal Bilgiler	7
İcra Kurulu Başkanı Mesajı	8
Öne Çıkan Başlıklar	10
Özet Sonuçlar	11
Trafik Performansı	15
Trafik Telifisinde Son Durum	16
6A21 ile Karşılaştırma	19
Gelir Tablosu	20
Ciro	21
Faaliyet Giderleri	22
Kârlılık	23
Şirket Bazında Finansallar	24
Ciro ve FAVÖK Köprüleri	25
Borç Yapısı	26
Yatırım Harcamaları ve Temettü	27
Antalya	28
Almatı	30
Çeyreklik Finansallar	33
Havaş	37
ATÜ	38
BTA	39
Kur Etkisi	40
Gelir Tablosu ve Borçların Döviz Cinsinden Kırılımı	41
TIBAH Muhasebe Değişikliği	42
Özkaynak Yöntemiyle Muhasebeleşen Yatırımlar	43
Kısa ve Orta Vade Görünüm	44
EK Bilgiler	48

TAV Havalimanları Faaliyet Haritası (*)

29 ÜLKEDE 90 HAVALİMANINDA HİZMET VEREN BİR DÜNYA MARKASI



* 30 Haziran 2022 itibarıyla

BAŞLICA FİNANSAL VERİLER

2

Özet Bilanço (bin,TL)	30.06.2022	31.12.2021	Değişim
Dönen Varlıklar	10,971,945	6,747,366	63%
Duran Varlıklar	59,481,625	45,222,200	32%
Toplam Varlıklar	70,453,570	51,969,566	36%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	12,092,619	7,352,579	64%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	39,099,765	29,369,475	33%
Toplam Yükümlülükler	51,192,384	36,722,054	39%
Özkaynaklar	19,261,186	15,247,512	26%
Özet Gelir Tablosu (bin,TL)	Oca-Haz 2022	Oca-Haz 2021	Değişim
Hasılat	6,608,701	1,479,095	347%
Brüt Kar	2,675,684	476,509	462%
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	1,539,999	-91,071	a.d
Net Finansman Geliri (Gideri)	-1,099,255	715,151	a.d
Vergi Öncesi Kârı/(Zararı)	591,485	396,606	49%
Dönem Kârı/(Zararı)	355,994	238,977	49%
Durdurulan Faaliyetler	-8,464	-10,577	-20%
Durdurulan Faaliyetler Sonrası Dönem Kârı (Zararı)	347,530	228,400	52%
Ana ortaklık payları	294,734	220,527	34%
Diğer Finansal Veriler (bin,TL)	Oca-Haz 2022	Oca-Haz 2021	Değişim
Yatırım Harcamaları	-1,184,101	-97,508	1114%
Özet Nakit Akım Tablosu (bin,TL)	Oca-Haz 2022	Oca-Haz 2021	Değişim
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	1,395,745	5,439,970	-74%
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	1,720,453	1,328,203	30%
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-7,372,774	-2,426,396	204%
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	7,642,924	-2,571,495	a.d
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisi	353,053	479,416	-26%
Dönem Sonu Nakit Bakiyesi	3,739,401	2,249,698	66%
Finansal Rasyolar	30.06.2022	31.12.2021	
Cari Oran	0.91	0.92	
Likidite Oranı	0.88	0.88	
Dönen Varlıklar/Toplam Varlıklar	0.16	0.13	
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Yükümlülükler	0.24	0.20	
Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0.73	0.71	

2022'NİN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

3

15 Şubat 2022, Bağımsız Denetçi Seçimi

Denetimden Sorumlu Komitenin görüşü alınarak, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatı uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Şirketimizin 2022 yılı hesap dönemindeki finansal raporlarının denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamındaki diğer faaliyetleri yürütmek üzere, DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin (Deloitte Touche Tohmatsu Limited'in üye şirkettir) seçilmesi ve bu seçimin yapılacak olan ilk Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

15 Şubat 2022, Kâr Payı Dağıtım Kararı

Şirketimiz, 01 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021 tarihleri arasında gerçekleştirdiği faaliyetler sonucunda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II, No:14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca hazırlanmış olan bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolara göre, 467.689.000 TL net dönem kârı elde etti.

Yönetim Kurulumuz, 2021 yılında şirketimizin uzun vadede gelişmesi için satın aldığımız Almatı Havalimanı'nın ve kazandığımız Antalya Havalimanı işletme imtiyazı ihalelerinin ve bu işlemlerle ilgili yatırımların doğurduğu kaynak ihtiyaçları nedeniyle, 2021 mali yılı için yapılacak olan Olağan Genel Kurul Toplantısında ortaklarımızın onayına sunulmak üzere, Şirketimizin Kâr Dağıtım Politikasına uygun olarak, kâr payı dağıtımı önerisi yapılmamasına oy birliği ile karar vermiştir.

28 Şubat 2022, Yönetim Kurulu Üye Değişikliği

31 Mart 2022 tarihinde görevinden ayrılacak olan Yönetim Kurulu üyelerimizden Sera Yapı Endüstri ve Ticaret A.Ş.'nin yerine Sayın Mustafa Sani ŞENER'in seçilmesi, 31 Mart 2022 tarihinde yapılacak olan Olağan Genel Kurul'da hissedarlarımızın onayına sunulacaktır.

28 Mart 2022, Antalya Havalimanı Kira Peşinatı Ödemesi ve Teminat Rehin ve İpotekler

Antalya Havalimanı'na kapasite artırımına yönelik ilave yatırımların yapılması ve havalimanının 2027 yılından itibaren 25 yıl süreyle işletilmesi faaliyetlerini yürütmek üzere TAV Havalimanları ve Fraport tarafından oluşturulan ortak girişimce kurulan ve Şirketimizin %51 oranında iştirak ettiği Fraport TAV Antalya Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. tarafından Devlet Hava Meydanları İşletmesi'ne ihale şartnamesi gereğince, toplam kira tutarının %25'ine denk gelen, 1.812,5 milyon avro tutarında kira peşinatı ödemesi yapılmıştır ve ihale konusu yatırımlara başlanılmıştır. Söz konusu tutarın 1,225 milyar avrosu banka kredisi ile finanse edilmiş kalan tutarı Fraport TAV Antalya Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş.'nin özkaynaklarından karşılanmıştır. TAV Havalimanları tarafından kira peşinatının finansmanı için kullanılan kredi kapsamında borç veren bankalara bu kredinin %50'sine denk gelen 612,5 milyon avro tutarında bir kefalet verilmiştir.

Böylece TAV Havalimanları tarafından verilen toplam teminat rehin ve ipotek tutarı son kamuya açıklanan bilanço aktif toplamının %32,0'ına ulaşmıştır.

31 Mart 2022, Olağan Genel Kurul Toplantısı

2021 Olağan Genel Kurul Toplantısı 31 Mart 2022 tarihinde yapılmıştır. Alınan kararları içeren Toplantı Tutanağına [linkten](#) ulaşılabilir.

2022'NİN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

4

31 Mart 2022, Yönetim Kurulu Görev Dağılımı ve Üst Yönetim Değişiklikleri

Yönetim Kurulumuz tarafından yapılan değerlendirme sonucunda, 1 Mayıs 2022 tarihi itibarıyla geçerli olmak üzere, Yönetim Kurulu görev dağılımında ve üst yönetimde aşağıdaki değişikliklerinin yapılmasına karar verilmiştir.

A. YÖNETİM KURULU:

1. Sayın Mustafa Sani Şener'in Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak atanmasına,
2. Sayın Franck Mereyde'nin, Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi olarak atanmasına,
3. Sayın Fernando Echegaray'ın görevine Yönetim Kurulu Üyesi olarak devam etmesine,

B. ÜST YÖNETİM:

1. İcra Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmakta olan Sayın Vehbi Serkan KAPTAN'ın İcra Kurulu Başkanı (CEO) olarak atanmasına,
2. Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmakta olan Sayın Franck Mereyde'nin, Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi olarak atanmasına,
3. Grup Başkanı – Finans (CFO) olarak görev yapmakta olan Sayın Burcu GERİŞ'in mevcut görevinin yanısıra, İcra Kurulu Başkan Yardımcısı görevine atanmasına karar verilmiştir.

Yukarıda belirtilen değişiklikler sonucunda Sayın Sani Şener, TAV Havalimanları CEO'luğu görevini Sayın Vehbi Serkan Kaptan'a devredecektir. Sayın Sani Şener, TAV Havalimanları Yönetim Kurulu'ndaki görevini ise Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak sürdürecektir.

17.06.2022, Kuzey Makedonya Havalimanlarımızın İşletme Sürelerinin Uzatılması

2 Nisan 2020 tarihinde kamuya açıkladığımız faaliyet raporumuzda Covid-19 pandemisinin olumsuz etkilerini telafi etmek için ortaklık yaptığımız tüm havacılık otoriteleri ile mücbir sebep telafi süreçlerini başlattığımızı değerli yatırımcılarımıza duyurmuştuk.

Kuzey Makedonya'da işlettiğimiz Üsküp ve Ohrid havalimanlarının imtiyaz sahibi şirket olan bağlı ortaklığımız TAV Macedonia DOOEL, TAV Havalimanları ve Kuzey Makedonya Ulaştırma ve İletişim Bakanlığı arasında bu konuya istinaden bir anlaşma imzalanmıştır.

Kuzey Makedonya'da işlettiğimiz Üsküp ve Ohrid havalimanlarının Haziran 2030'da sona erecek olan işletme hakkı süreleri, bu anlaşma uyarınca ikişer yıl uzatılmıştır ve söz konusu havalimanlarının işletme hakkı bitiş tarihi Haziran 2032 olarak güncellenmiştir.

YÖNETİM KURULU VE ÜST DÜZEY YÖNETİM

5

Yönetim Kurulu Üyesi	Görevi	Görev Süresi
Edward Arkwright	Yönetim Kurulu Başkanı	2021-2023 yılları arasında
Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. (Temsilen Ali Haydar Kurtdarcan)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2021-2023 yılları arasında
Mustafa Sani Şener	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2021-2023 yılları arasında
Fernando Echegaray	Yönetim Kurulu Üyesi	2021-2023 yılları arasında
Franck Mereyde	Murahhas Yönetim Kurulu Üyesi	2021-2023 yılları arasında
Xavier Hürstel	Yönetim Kurulu Üyesi	2021-2023 yılları arasında
Jerome Calvet	Yönetim Kurulu Üyesi	2021-2023 yılları arasında
Aylin Selen	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2021-2023 yılları arasında
Ebru Yonca Çapa	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2021-2023 yılları arasında
Filiz Demiröz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2021-2023 yılları arasında
Jean Michel Vernhes	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2021-2023 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)

	6A22	6A21
Kısa vadeli faydalar (ücret ve primler)	89,562	58,601

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 itibarıyla, Grup'un direktörlere ve üst düzey yöneticilere borcu bulunmamaktadır.

Yönetimde Söz Sahibi Personel

Serkan Kaptan	İcra Kurulu Başkanı (CEO)
Franck Mereyde	Murahhas Yönetim Kurulu Üyesi
Burcu Geriş	İcra Kurulu Başkan Yardımcısı & CFO
Hakan Öker	Grup Baskani - İnsan Kaynakları (CHRO)
Kürşad Koçak	Grup Baskani - İşletmeler (COO)
Murat Örnekol	Grup Baskani - Satınalma ve Lojistik (CPO)
Kerem Öztürk	Grup Başkanı - Bilgi Teknolojileri (CIO) ve TAV Bilişim Genel Müdürü

YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

6

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
- Franck 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 Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı

- Jean-Michel Vernhes

Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeleri

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

Ek Bilgiler / Avro Bazlı Finansal Bilgiler

İCRA KURULU BAŞKANI'NIN MESAJI

8

Sektördeki 25. yılımızı kutlarken, TAV'ı 8 ülkede 15 havalimanı işleten ve hizmet şirketleri ile birlikte ayak izi 29 ülkede 90 havalimanına ulaşan bir dünya markası haline getirmenin gururunu yaşıyoruz.

Dünyanın dört bir yanındaki 17 bin çalışanımızın büyük emekleri ve kurucu ortağımız Dr. M. Sani Şener'in benzersiz liderliği sayesinde bu 25 yıl içinde yaşanan sayısız krize rağmen sürdürülebilir bir başarı yakaladık. TAV markasını çok daha ileriye taşımak için bayrağı Dr. M. Sani Şener'den devralmış olmaktan onur duyuyorum.

Mayıs 2022'de yürürlüğe konmuş olan yeni yönetim yapımız ile hizmet kalitemizi sürekli iyileştirmek, mevcut havalimanlarımızda daha fazla yolcuya hizmet vermek ve aynı heyecan ve motivasyonla portföyümüze daha fazla havalimanı ve hizmet noktası ekleyerek TAV'ı daha ileriye taşımak için çalışmaya devam edeceğiz.

Havacılık tarihinin en büyük krizlerine neden olan pandemiden söz verdiğimiz gibi daha güçlü çıkmayı başardık. Bu dönemde Almatı'yı portföyümüze katmak ve ortağımız Fraport ile birlikte Antalya'daki imtiyazımızı 2052 yılına kadar uzatmak uzun vadeli büyümemiz için iki kritik dönüm noktası oldu. Bu başarılarla ortalama imtiyaz süremizi sekiz yıldan otuz yıla çıkararak şirketimiz için önemli bir değer yarattık.

Coğrafi olarak dengeli havalimanları portföyümüz sayesinde 2022'nin ilk yarısında küresel trafik toparlanma eğrisinin üzerinde kalmaya devam ediyoruz. Büyüme odaklı bir şirket olarak, Orta Doğu, Afrika, Balkanlar ve BDT ülkeleri gibi hedef bölgelerimizde ortaya çıkan yeni fırsatları her zaman yakından takip ediyoruz. Kârlı ve sürdürülebilir büyüme fırsatları oluştuğunda portföyümüze yeni havalimanları eklemeye devam etmek istiyoruz.

Güçlü yolcu toparlanması ve Almatı'nın katkısıyla ikinci çeyrekte pandemi öncesi kârlılık seviyemizi aşmayı başardık. 2019 yılının ikinci çeyreğine kıyasla ikinci çeyrek ciromuz %39, FAVÖK %21 ve net kârımız %40 oranında arttı. Bu performansla ilk yarıyı 412 milyon avro ciro, 129 milyon avro FAVÖK ve 31 milyon avro net kâr ile tamamladık.

Jeopolitik zorunluluklardan kaynaklanan trafik artışı nedeniyle Almatı göz alıcı derecede iyi bir çeyrek geçirdi ve son derece kuvvetli gelen konsolide sonuçlarımızda önemli bir payı oldu. Bununla birlikte önümüzdeki çeyreklerde Almatı'dan daha normale yakın bir finansal performans bekliyoruz.

Yıl boyunca, Rus trafiği önemli ölçüde iyileşti ve en son haftalık toparlanma seviyesi itibarıyla baktığımızda TAV için 2019'a kıyasla %49 ve Antalya için de %55 seviyesine kadar çıktı. Ayrıca Rusya ve Ukrayna kaynaklı trafik kaybı kısmen İngiltere, Almanya, Polonya, Kazakistan, İsrail ve Avrupa'nın geri kalanından gelen çok güçlü trafik tarafından telafi edildi. Bu gelişmelerle birlikte Antalya'da aylık dış hat yolcusu Haziran'da 2019'un %80'ine ulaştı.

Serkan KAPTAN
İcra Kurulu Başkanı



İCRA KURULU BAŞKANI'NIN MESAJI

9

2022 yılı boyunca yolcu ve iş görünümünde meydana gelen tüm bu değişiklikleri tekrar değerlendirerek 2022 kârlılık beklentilerimizi yukarı yönde revize ettik. Sene başında açıkladığımız beklentilerimize göre artık çok daha yüksek bir ciro, daha yüksek bir FAVÖK ve Havaş, Almatı ve hizmet şirketlerinden kaynaklanan marj daralması nedeniyle daha düşük bir FAVÖK marjı bekliyoruz. Yolcu sayısı beklentilerimizde ise bir değişiklik olmadı. Böylece seneyi 252 milyon avro ile 291 milyon avro arası FAVÖK ve 50 milyon avronun üstünde net kâr ile kapamayı bekliyoruz.

Pandemi döneminin getirdiği büyük zorluklara rağmen yatırımlarımıza devam ettik.

Almatı'da havalimanının kapasitesini ikiye katlayarak en az 14 milyona çıkaracak olan yeni terminalin inşaatına başladık. Yeni terminal ile havalimanının hizmet kalitesini önemli ölçüde artıracacağız. Almatı Havalimanı'nda misafirimiz olacak yolcularımıza en kaliteli hizmet ve destek fonksiyonlarını sunarak sınıfının en iyisi bir kullanıcı deneyimi yaşatmayı hedefliyoruz. 2052 yılına kadar sürecek olan bir sonraki imtiyaz dönemine hazırlık olarak amiral gemimiz Antalya Havalimanı'nda da kapasite artırımı yatırımlarımız devam ediyor.

Paydaşlarımız için mümkün olan en yüksek değeri yaratarak, kalıcı ve sürdürülebilir büyüme sağlamak için çalışmaya devam edeceğiz. Çalışanlarımızın mutluluğunu sağlamak, yolcu memnuniyetini artırmak ve çevremize karşı sorumluluk bilinciyle hareket etmek en önemli önceliklerimiz olmaya devam edecek. Bu alanda ülkemizin lider işletmelerinden biri olarak karbon ayak izimizi küçültmeye ve havalimanlarımızı "net sıfır karbon emisyonu" hedefine taşımak için çalışmaya devam edeceğiz.

1997 yılındaki kuruluşundan beri TAV, havalimanı işletmeciliği iş kolunu yeniden tanımlamaya ve yeni bir endüstrinin oluşmasına öncülük etti. Bugün çok farklı bir dünyada yaşıyor olsak da ana yaklaşımımız değişmedi. Bir havalimanı ancak geleceğe bakarak hayal edilebilir. Her zaman ileriye bakıyoruz ve havalimanlarının geleceğini şekillendiriyoruz.

Dünyanın en büyük havalimanı yönetim platformunun bir parçası olarak, grup içinde işbirliği imkanları yaratmak ve hizmet kalitesini geliştirmek için sürekli yenilik yapmak kurum kültürümüzün önemli bir parçası. Yolcu deneyimi, dijitalleşme, operasyonel verimlilik ve kurumsal sosyal sorumluluk alanlarında grup içi sinerjileri artırmaya devam edeceğiz.

Bu vesileyle, geleceğin havalimanları vizyonumuzu hayata geçirmemizi sağlayan çalışanlarımıza, hissedarlarımıza ve iş ortaklarımıza bir kez daha teşekkür etmek istiyorum.



2022 YILI İLK YARI SONUÇLARINDAN ÖNE ÇIKAN BAŞLIKLAR

10

Ciro €412m
(6A21'e göre % +164)

Yolcu trafiğinde devam eden toparlanma ve Almatı Havalimanı'nın portföye eklenmesi ile birlikte ciro, 2022'nin ilk yarısında, 2019'un aynı döneminin %21 üzerinde ve 2. çeyrek olarak bakıldığında ise %39 üzerinde gerçekleşti. Almatı hariç 2019'la karşılaştırıldığında ise 2022'nin ilk yarısında %20, 2. çeyrekte ise %12 altında gerçekleşti.

Nakit Faaliyet Giderleri⁽¹⁾ €283m
(6A21'ye göre % +115)

Nakit faaliyet giderleri 6A22'de, Almatı hariç tutulduğunda 6A19'un %17 altında ve 6A21'in ise %56 üstünde gerçekleşti.

6A22'de nakit faaliyet giderleri Almatı'nın etkisiyle €98mn arttı.

FAVÖK €129m
(6A21'e göre % +432)

6A22'de 6A19'un %11 üzerinde gerçekleşti.

Almatı Havalimanı, 6A22'deki FAVÖK'ün %34'ünü oluşturdu.

Net Kâr €31m
(6A21'e göre %33)

Geçen seneye göre FAVÖK'te ve özkaynak yöntemi yatırımlarında (özellikle TGS ve ATÜ'de) önemli miktarda iyileşme yaşandı. 6A21'de Tunus borç yapılandırması net kâra €109m pozitif katkı sağlamıştı. 6A22'de Enflasyon Muhasebesi nedeniyle €12mn gelir yazıldı (net toplam etki +€12.6) ve Tunus'ta değer düşüklüğünün ters çevrilmesi nedeniyle yazılan €10mn gelirden olumlu etkilendi.

Net Borç €1666m
(6A21'ye göre % +48)

1Ç22'de yeni Antalya Havalimanı imtiyazını kazanan ortak girişime €375m sermaye konuldu ve Groupe ADP'den €300m hissedar kredisi sağlandı. Aynı dönemde, nakit varlıklar içerisinde sınıflandırılmayan €21m kur korumalı mevduat hesabına aktarıldı.

6A21'de Almatı yeni terminal için €55m yatırım yapıldı.

30m Yolcu
(6A21'ye göre % +129)

6A22'de yolcu sayısı, 6A21'in %129 üzerinde gerçekleşirken, 6A19'un ise %78'ine ulaştı.

(1) Nakit Faaliyet Giderleri Giderleri = FAVÖK öncesi Faaliyet Giderleri (Ciro – Nakit Faaliyet Giderleri = FAVÖK)

GÜÇLÜ DIŞ HAT YOLCU TOPARLANMASI, GİDER TASARRUFLARI VE ALMATI'NIN DA KATKISIYLA, 6A22'DE FAVÖK, 6A19'UN %11 ÜZERİNDE GERÇEKLEŞTİ.

11

(m€)	6A21	6A22	Değişim(%)
Ciro	155.9	411.6	164%
Nakit Faaliyet Giderleri*	-131.7	-282.6	115%
FAVÖK	24.2	129.0	432%
FAVÖK marjı (%)	15.5%	31.3%	15.8 puan
YP Çevrim Farkı Geliri/(Gideri)	3.8	(0.4)	a.d
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(15.4)	(0.5)	-97%
Özkaynak Yöntemi Yatırımları	(30.8)	5.6	a.d
Net Parasal Pozisyon Kazancı	0.0	12.0	a.d
Net Kâr (Ana Ortaklık Payları)	23.2	30.8	33%
Yatırım Harcamaları	10.3	73.0	610%
Net Borç (Ortaklara Borçlar Dahil)**	1123	1666	48%
Çalışan Sayısı (TAV İstanbul dahil ort.)	16,187	17,052	5%
Yolcu Sayısı (m)	13.1	29.9	129%
- Dış Hat	5.1	17.0	235%
- İç Hat	8.0	12.9	61%
Yolcu Başı Gümrüksüz Satış (€)	9.1	8.4	-8%

* Nakit Faaliyet Giderleri = FAVÖK öncesi Faaliyet Giderleri (Ciro – Nakit Faaliyet Giderleri = FAVÖK)

**Groupe ADP Net Borç tanımı sayfa 26'da bulunmaktadır.

Ciro
%+164

Yolcu trafiğinde devam eden toparlanma ve Almatı Havalimanı'nın portföye eklenmesi ile birlikte ciro, 6A22'de, 6A19'un %21 üzerinde ve 2Ç22'de 2Ç19'un %39 üzerinde gerçekleşti. Almatı hariç ciro ise 6A19'un %20, 2Ç19'un ise %12 altında gerçekleşti.

Nakit Faaliyet Giderleri
%+115

Almatı hariç nakit faaliyet giderleri 6A22'de, 6A19'un %17 altında ve 6A21'in ise %56 üstünde gerçekleşti.

6A22'de nakit faaliyet giderleri Almatı'nın etkisiyle €98mn arttı.

FAVÖK
+432%

6A22'de 6A19'un %11 üzerinde gerçekleşti.

Almatı Havalimanı, 6A22'deki FAVÖK'ün %34'ünü oluşturdu.

Yabancı Para Çevrim Geliri

Önemli bir değişim görülmedi.

Net Kâr
+33%

Geçen seneye göre FAVÖK'te ve özkaynak yöntemi yatırımlarında (özellikle TGS ve ATÜ'de) önemli miktarda iyileşme yaşandı. 6A21'de Tunus borç yapılandırması net kâra €109m pozitif katkı sağlamıştı. 6A22'de Enflasyon Muhasebesi nedeniyle €12mn gelir yazıldı (net toplam etki +€12.6) ve Tunus'ta değer düşüklüğünün ters çevrilmesi nedeniyle yazılan €10mn gelirden olumlu etkilendi.

Net Borç
%+48

Yeni Antalya ortak girişimine €375m sermaye konuldu ve Groupe ADP'den €300m hissedar kredisi sağlandı. Aynı dönemde, €21m nakit varlıklar içerisinde sınıflanmayan kur korumalı mevduat hesabında değerlendirildi. Almatı yeni terminal yatırımına başlandı ve 6A22 itibarıyla €55mn yatırım yapıldı.

2021/4Ç'de Medine Havalimanı'na €192m hissedar kredisi sağlandı. Almatı Havalimanı'nın %85'inin satın alınmasına bağlı olarak satıcıya €281m ödendi. Belirlenmiş Zaman Çizelgesine Dayalı Olan Almatı Şarta Bağlı Ödeme ve Almatı Azınlık Satış Hakkı da artık net borç içinde sınıflandırılmaktadır

Yolcu Başı Gümrüksüz Satış
-8%

€8.4. ile geçtiğimiz yılın biraz altında gerçekleşti.

Özkaynak Yöntemi Yatırımları

TGS'nin performansı ve TİBAH'ta muhasebe değişikliğine bağlı olarak, önemli bir iyileşme yaşandı. (bkz sayfa 42)

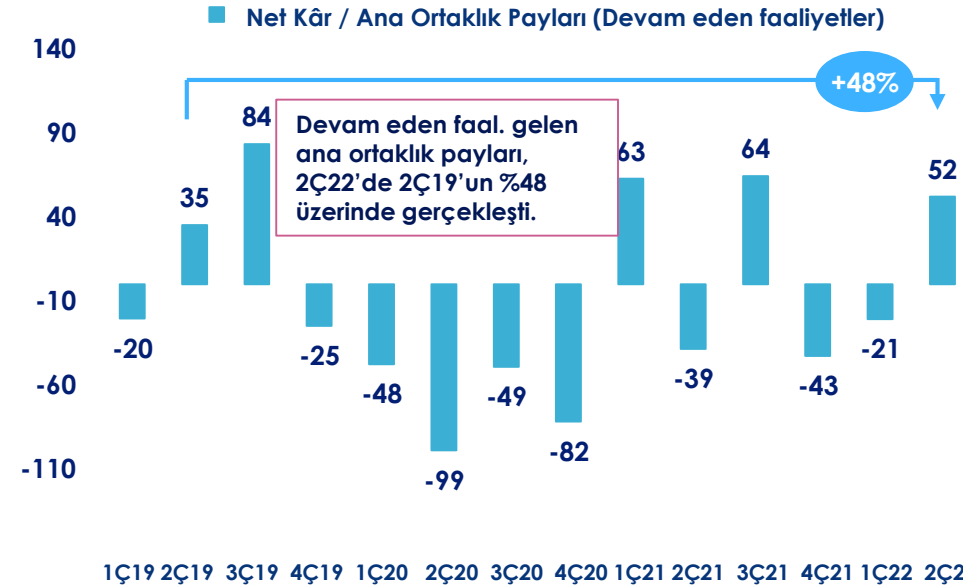
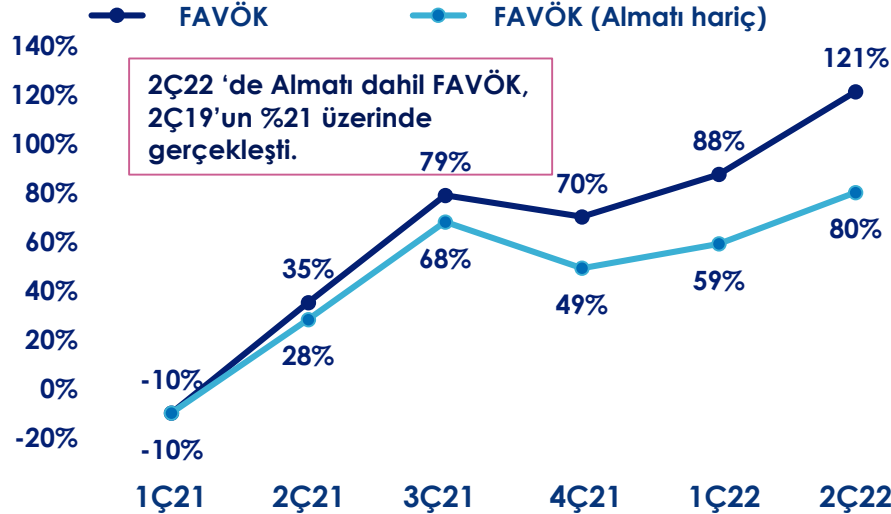
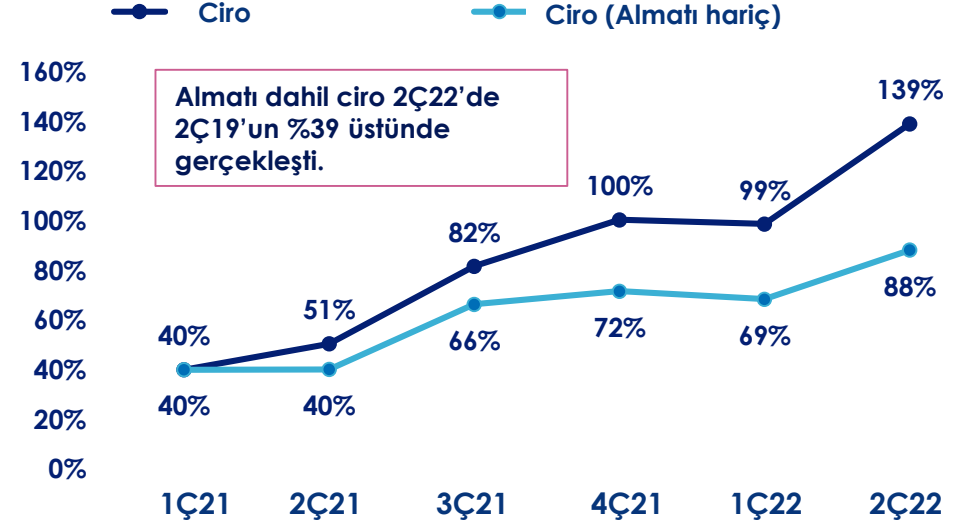
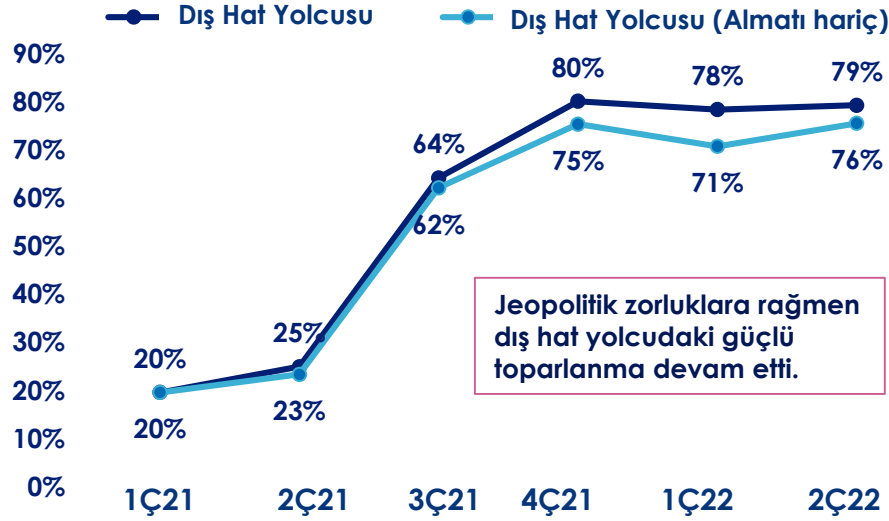
Yolcu Sayısı
%+131

6A22'de yolcu sayısı, 6A21'in %129 üzerinde ve, 6A19'un %22 altında gerçekleşti..

Ciromuza dış hat yolcu gelirlerine nazaran daha az katkı sağlayan iç hat yolcu gelirleri, iç hat tavan bilet fiyatı uygulamasından olumsuz etkilendi.

2Ç22 CİRO, FAVÖK VE NET KÂR 2Ç19'UN OLDUKÇA ÜZERİNDE GERÇEKLEŞTİ. (2019'UN AYNI ÇEYREĞİNE KİYASLA ÇEYREKSEL 2021 VE 2022 TOPARLANMA SEVİYELERİ)

12



DEVAM EDEN FAALİYETLERİN FİNANSAL PERFORMANSI 2019 YILINI GEÇTİ.

13

m€	2Ç19	2Ç22	Dğış%
Ciro	188.6	262.4	39%
FAVÖK	79.4	96.4	21%
Amortisman ve İtfa Gideri	-27.0	-16.2	-40%
Özkaynak Yöntemi Yatırımları	15.3	11.2	-27%
FVÖK	67.8	91.4	35%
Net Finansal Giderler	-24.5	-35.1	43%
Net Parasal Pozisyon Kazancı	-	12.0	-
Vergi (Gideri) / Geliri	-5.6	-14.2	154%
Devam Eden Faaliyetler	37.7	54.2	44%
Durdurulan Faaliyetler	2.2	0.0	-99%
Net Kâr	39.9	54.2	36%
Azınlık Payı	-2.5	-1.9	-24%
Ana Ortaklara Düşen Kâr	37.4	52.3	40%
Ana Ortaklara Düşen Kâr (Devam eden faaliyetler)	35.2	52.3	48%

2Ç22 **Ciro**,
FAVÖK ve
Net Kâr
2Ç19'un
oldukça
üzerinde
gerçekleşti.

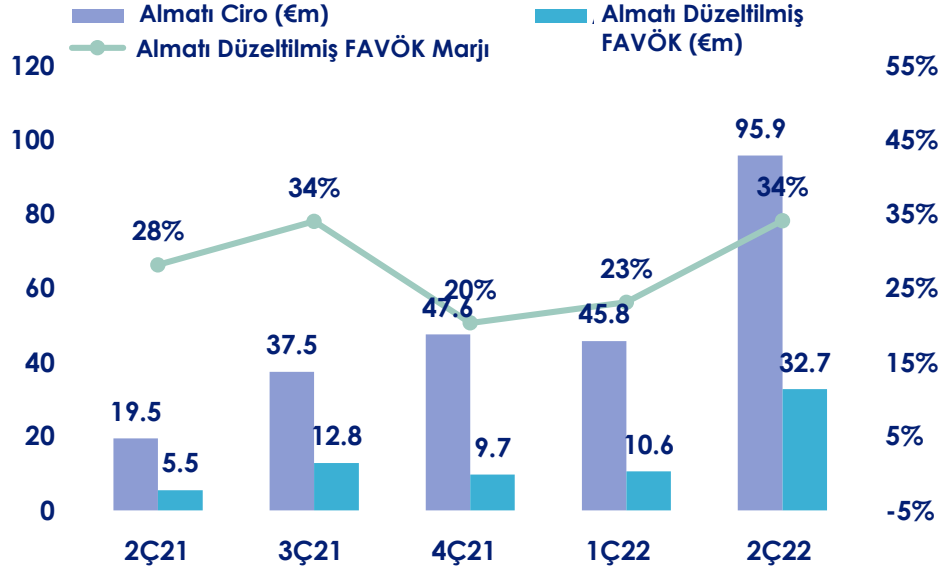
m€	6A19	6A22	Dğış%
Ciro	339.5	411.6	21%
FAVÖK	116.6	129.0	11%
Amortisman ve İtfa Gideri	-44.8	-33.4	-26%
Özkaynak Yöntemi Yatırımları	4.7	5.6	18%
FVÖK	76.5	101.2	32%
Net Finansal Giderler	-46.0	-59.6	30%
Net Parasal Pozisyon Kazancı	0.0	12.0	-
Vergi (Gideri) / Geliri	-14.3	-18.9	32%
Devam Eden Faaliyetler	16.2	34.6	113%
Durdurulan Faaliyetler	46.5	-0.5	a.d
Net Kâr	62.7	34.1	-46%
Azınlık Payı	-1.5	-3.3	120%
Ana Ortaklara Düşen Kâr	61.3	30.8	-50%
Ana Ortaklara Düşen Kâr (Devam eden faaliyetler)	14.8	31.3	112%

1H22 **Ciro**,
FAVÖK VE
Devam Eden
Faaliyetlerden
Net Kâr
1H19'un
oldukça
üzerinde
gerçekleşti.

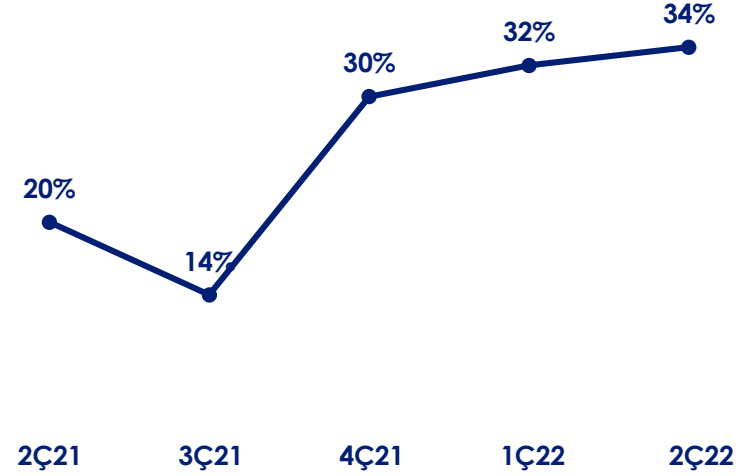
ALMATI 2. ÇEYREKTE GÖZ ALICI BİR PERFORMANS GÖSTERDİ.

14

Almatı FAVÖK & Marj

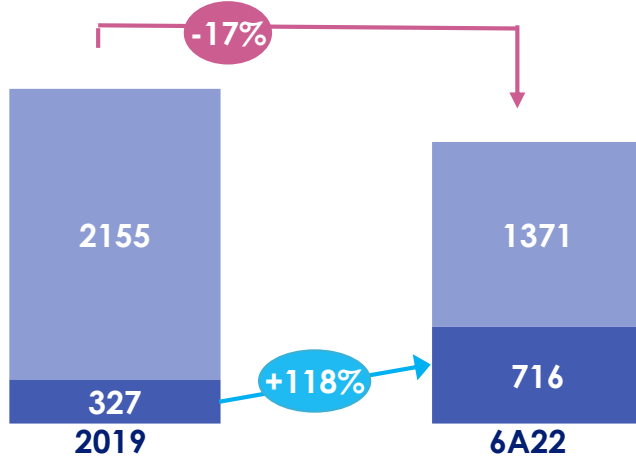


Almatı FAVÖK / TAV Konsolide FAVÖK

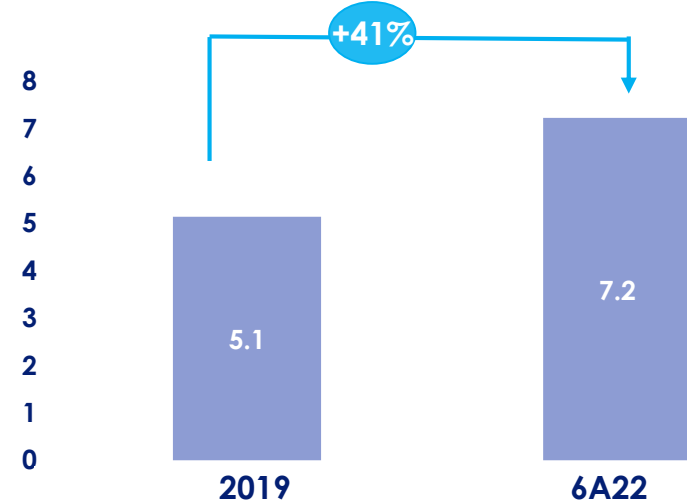


■ Kargo
■ Yolcu

Almatı Aylık Dış Hat Uçuş Sayısı



Almatı Aylık FAVÖK (€mn)



Not: Almatı Havalimanı portföye Mayıs 2021'de dahil oldu. Almatı Havalimanı 2021 FAVÖK, bir kereye mahsus satın alma giderleri için düzeltilmiştir.

TRAFİK PERFORMANSI

6A22 DIŞ HAT YOLCUSU 6A19'UN %79'UNA ULAŞTI

Notlar

- 6A22 dış hat yolcusu 6A19'un %79'una ulaştı
- Mart 2022'den bu yana Medine'de kuvvetli bir toparlanma yaşanıyor.
- Çoğu kaynak pazardan gelen yoğun talep ile jeopolitik zorluklara dirençli Antalya trafiği
- Almatı dış hat aylık uçuş sayısı Mayıs 2022'den beri 2019'un üzerinde

Eurocontrol'ün 2019 yılına kıyasla, 2022 yılında Türkiye ticari uçuş sayısı beklentisi: (*)

- baz senaryoda %88'tir.
- yüksek senaryoda %93'tür.

Eurocontrol'ün 2019 yılına kıyasla, 2023 yılında Türkiye ticari uçuş sayısı beklentisi: (*)

- baz senaryoda %99'dur.
- yüksek senaryoda %106'dır

**Yolcu
Trafiği
+129%**

6A22'de yolcu sayısı, 6A21'in %129 üzerinde ve, 6A19'un %22 altında gerçekleşti..

Ciromuza dış hat yolcu gelirlerine nazaran daha az katkı sağlayan iç hat yolcu gelirleri, iç hat tavan bilet fiyatı uygulamasından olumsuz etkilendi.

	Ocak - Haziran			2019 ile	2021 ile
mYolcu (*)	2019	2021	2022	Dğışm %	Dğışm %
Antalya	13,442,674	4,200,953	10,219,631	-24%	143%
Dış Hat	10,080,397	2,614,691	7,476,987	-26%	186%
İç Hat	3,362,277	1,586,262	2,742,644	-18%	73%
İzmir	5,811,742	2,496,876	4,238,547	-27%	70%
Dış Hat	1,158,388	306,960	1,293,151	12%	321%
İç Hat	4,653,354	2,189,916	2,945,396	-37%	34%
Esenboğa	6,993,034	2,405,711	3,905,235	-44%	62%
Dış Hat	1,001,237	277,795	763,575	-24%	175%
İç Hat	5,991,797	2,127,916	3,141,660	-48%	48%
Milas-Bodrum	1,529,978	693,008	1,294,521	-15%	87%
Dış Hat	568,580	156,520	501,931	-12%	221%
İç Hat	961,398	536,488	792,590	-18%	48%
Gazipaşa	427,531	143,893	299,421	-30%	108%
Dış Hat	204,576	34,684	104,360	-49%	201%
İç Hat	222,955	109,209	195,061	-13%	79%
Almatı	2,790,171	2,731,680	3,053,271	9%	12%
Dış Hat	1,371,081	609,791	1,015,636	-26%	67%
İç Hat	1,419,090	2,121,889	2,037,635	44%	-4%
Gürcistan	2,114,088	557,437	1,378,076	-35%	147%
Medine	4,124,250	649,286	2,765,710	-33%	326%
Tunus	1,083,744	128,924	461,508	-57%	258%
K. Makedonya	1,163,667	394,224	948,815	-18%	141%
Zagreb	1,534,105	337,372	1,299,234	-15%	285%
TAV TOPLAM (*)	38,224,813	13,067,757	29,863,969	-22%	129%
Dış Hat	21,464,099	5,069,731	16,960,652	-21%	235%
İç Hat	16,760,714	7,998,026	12,903,317	-23%	61%

* İstanbul Atatürk Havalimanı'nın tüm ticari trafiği 6 Nisan 2019 tarihinde Yeni İstanbul Havalimanı'na devredildi. TAV Total 2019 yılı için Atatürk Havalimanı'nı içermemektedir ve Mayıs 2021 öncesi Almatı'yı içermemektedir. Almatı Aralık 2021 rakamları revizyona tabidir. Kaynak: Türkiye Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMİ), Gürcistan İşletmesi, TAV Tunus, TAV Makedonya, TİBAH ve MZLZ, DHMİ rakamları bir yıllık geçicidir. Transfer yolcu dahil giden ve gelen yolcular

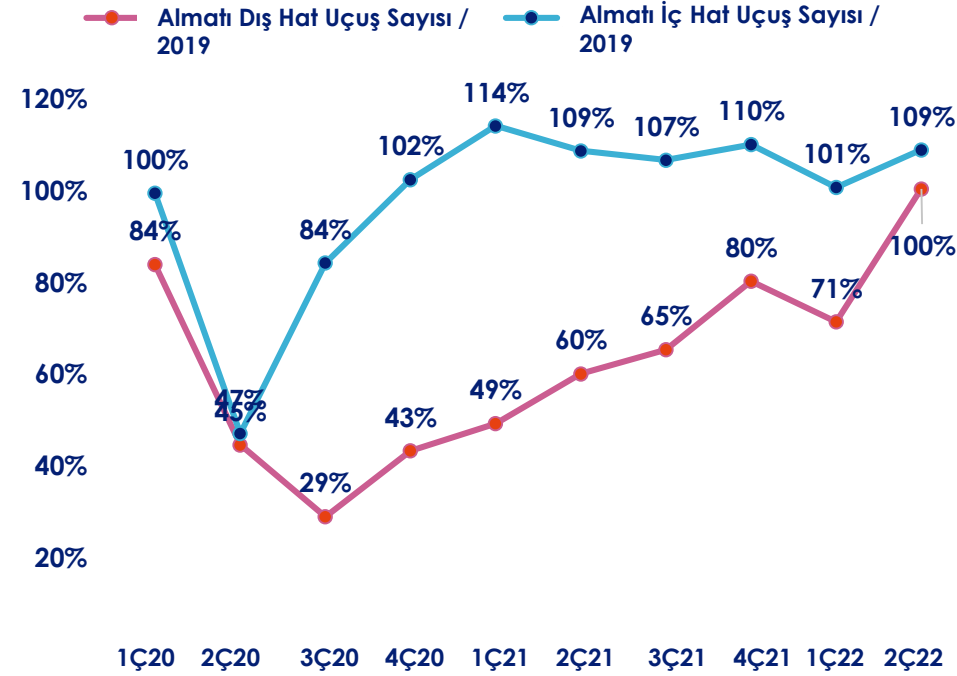
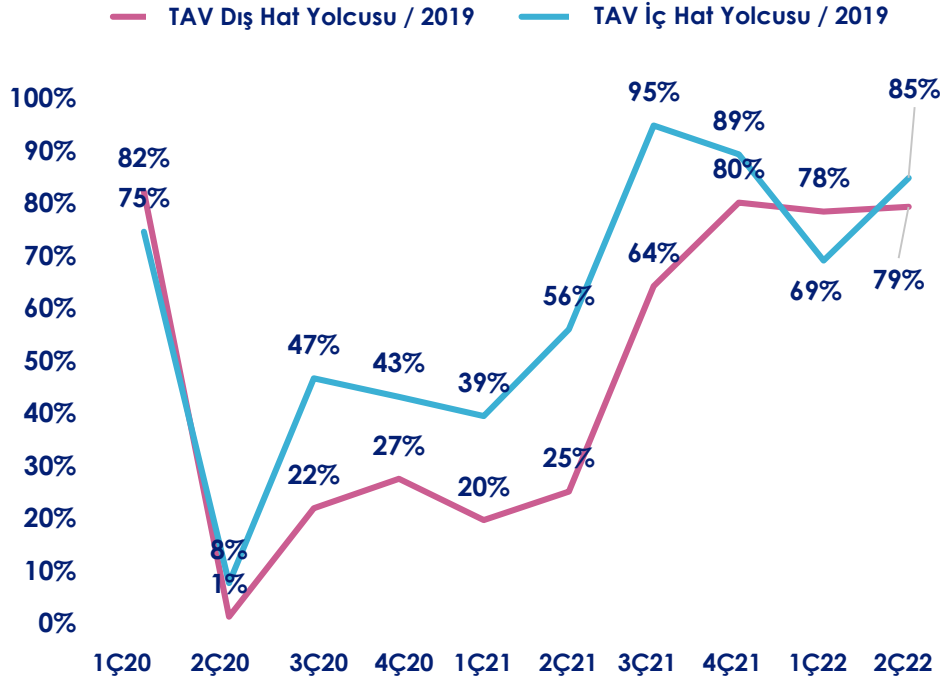
DIŞ HAT YOLCUSUNDA GÜÇLÜ TOPARLANMA DEVAM ETTİ.

2019 YILININ AYNI ÇEYREĞİNE KİYAŞLA ÇEYREKSEL YOLCU SEVİYELERİ MAYIS 2021'DEN İTİBAREN ALMATI DAHİL EDİLMİŞTİR.

16

- Başlıca gelir kaynağımız olan dış hat yolcusundaki güçlü toparlanma devam ediyor.
- Ciromuza dış hat yolcu gelirlerine nazaran daha az katkı sağlayan iç hat yolcu gelirleri, iç hat tavan bilet fiyatı uygulamasından olumsuz etkilendi. (Havayolları kapasitelerini iç hattan dış hata yönlendirdi.

- Almatı'nın ana gelir kaynağı olan dış hat uçuş trafiği, 2Ç22'de pandemi öncesi seviyeye ulaşmayı başardı.



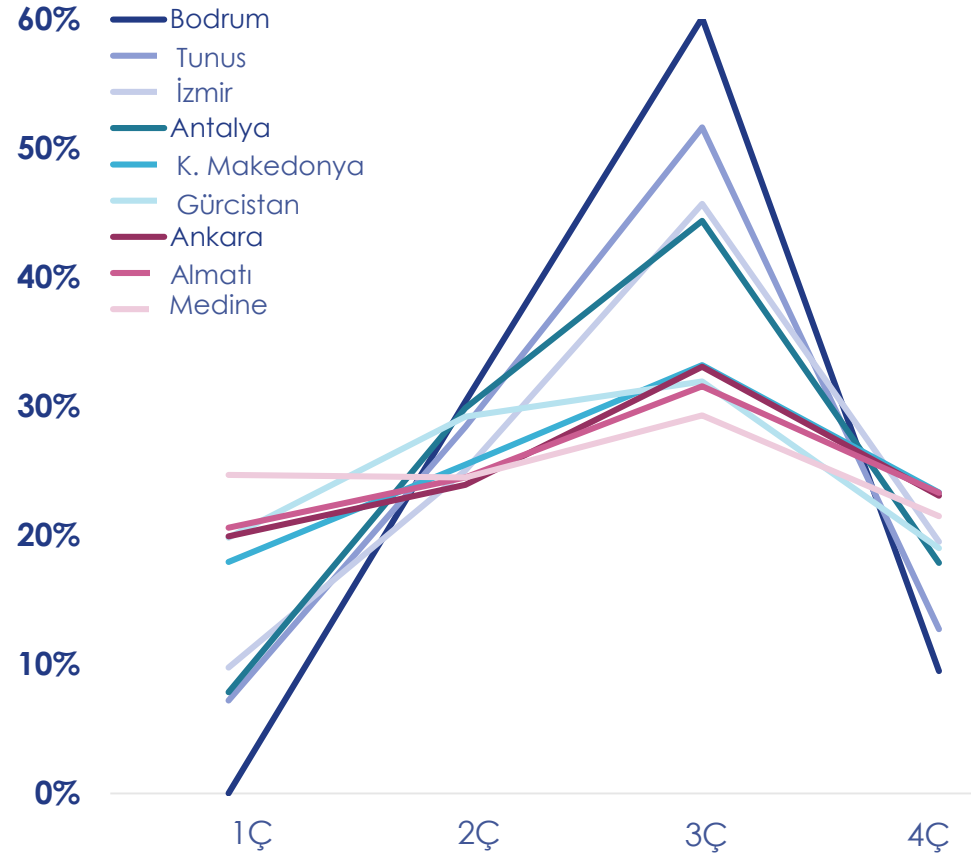
HAVALİMANLARIMIZDA MEVSİMSELLİK (2019 YILI YOLCU SAYILARININ ÇEYREKSEL BAZDA DAĞILIMI)

Üçüncü çeyrek mevsimsel olarak en kuvvetli çeyrektir.

**TAV Toplam Yolcu Sayısının
Mevsimsel Dağılımı (2019):**



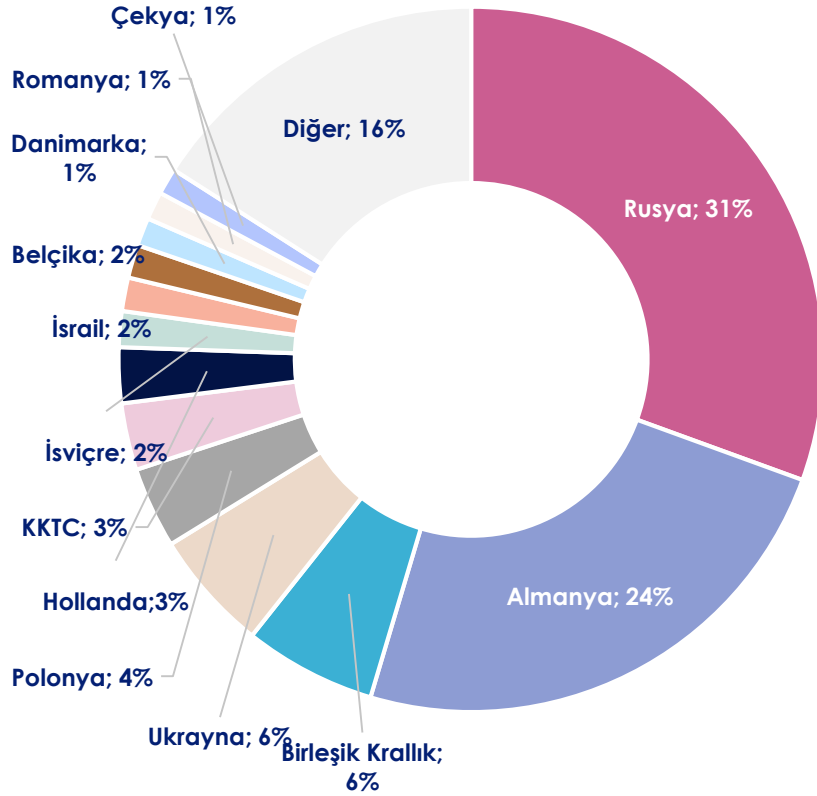
Havalimanı Bazında Mevsimsellik (2019 Dış Hat):



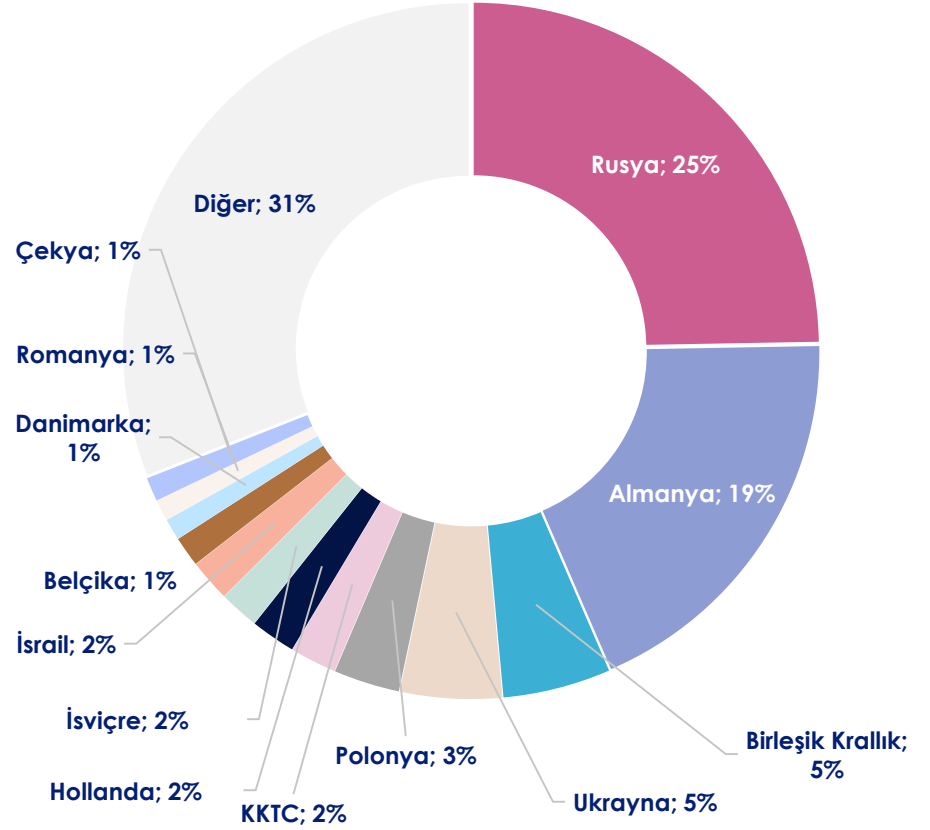
TAV HAVALİMANLARI GÜZERGÂH BAZINDA YOLCU KIRILIMI (2019)

18

TAV Türkiye Toplam



TAV Toplam (*)

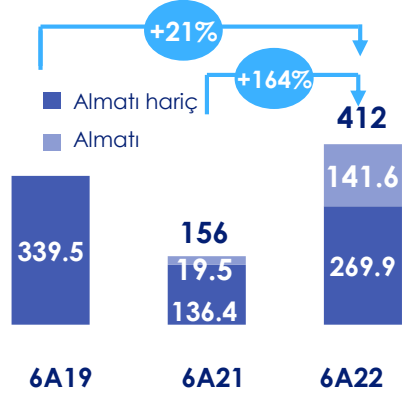


* Almatı ve Zagreb havalimanı hariçtir.

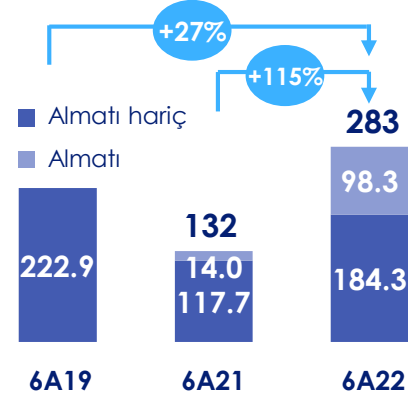
2022 YILI İLK YARI ÖZET FİNANSAL SONUÇLARI

19

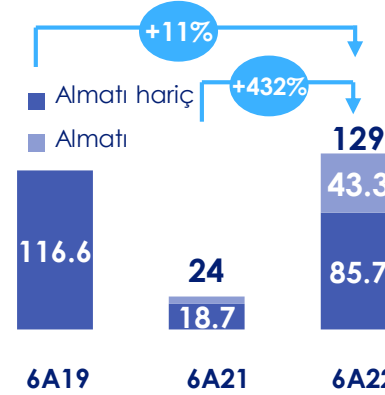
Konsolide Ciro (€m)



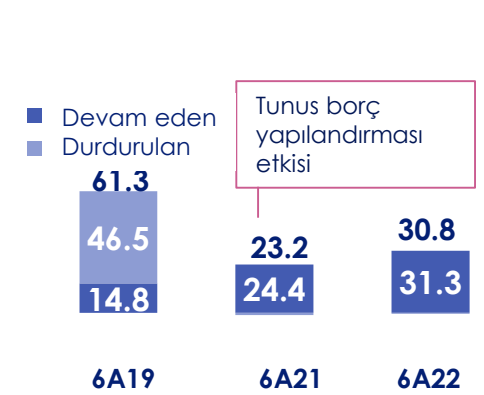
Nakit Faaliyet Giderleri (€m)



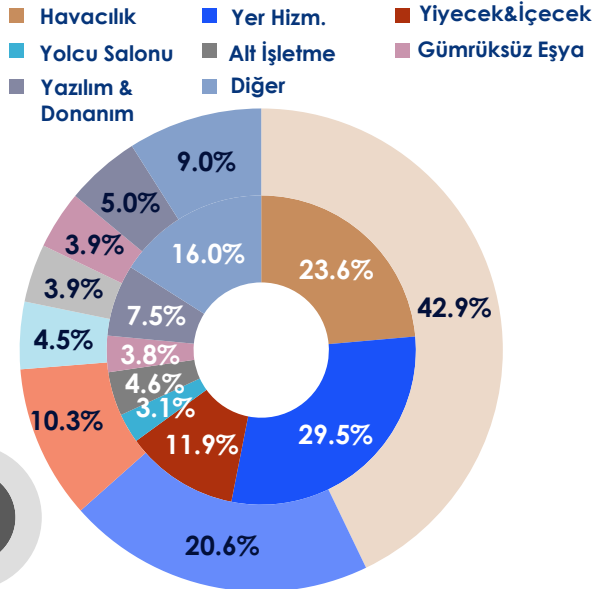
FAVÖK (€m)



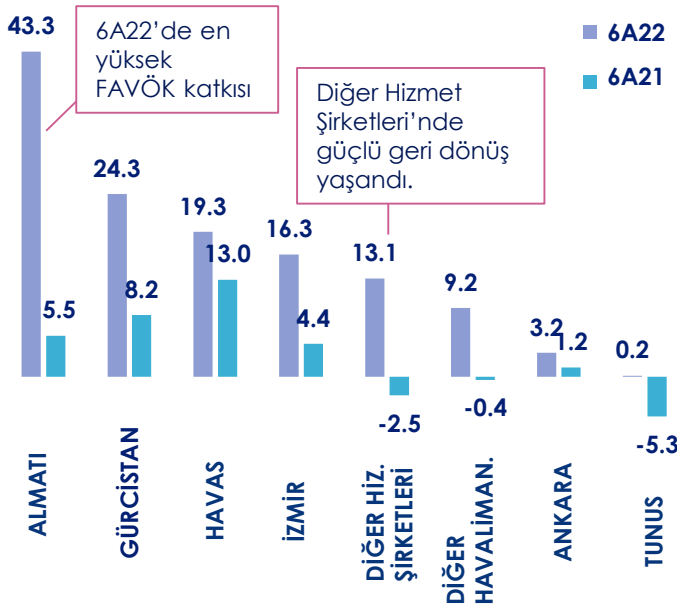
Net Kâr (Ana Ortaklık) (€m)



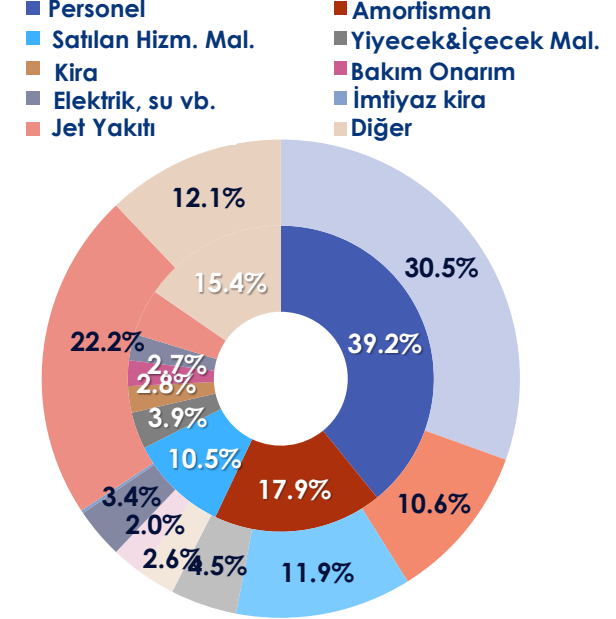
Konsolide Ciro (%)



FAVÖK (m€)



Faaliyet Giderleri (%)



*Nakit Faaliyet Giderleri Giderleri = FAVÖK öncesi Faaliyet Giderleri (Ciro - Nakit Faaliyet Giderleri = FAVÖK)

6A22 GELİR TABLOSU

20 ◆ Ciro

(€m)	6A21	6A22	Dğış (%)
Havacılık	36.8	176.4	379%
Yer Hizmetleri	46.0	84.8	84%
Yiyecek&İçecek Gelirleri	18.6	42.6	129%
Özel Yolcu Salonu & TAV Passport	4.8	18.3	281%
Alan Tahsis, Alt Kira & Reklam	7.1	16.3	127%
Gümrüksüz Satış	5.9	16.2	174%
Yazılım ve Donanım Gelirleri	11.7	20.6	75%
Otopark Gelirleri	3.8	6.8	80%
Otobüs Gelirleri	2.4	2.9	17%
Diğer	18.8	26.8	43%
Toplam	155.9	411.6	164%

◆ Faaliyet Giderleri

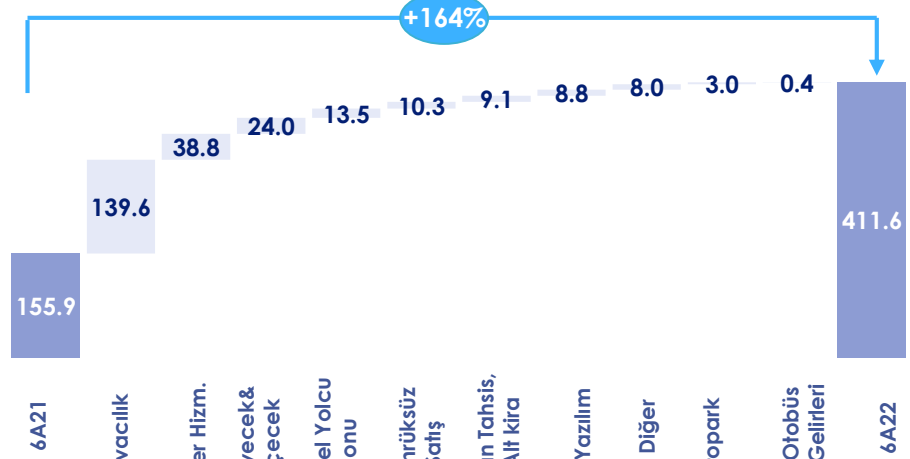
(€m)	6A21	6A22	Dğış (%)
Personel	-62.9	-96.5	54%
Sağlanan Hizm. Mal.	-16.9	-37.6	122%
Yiyecek&İçecek Mal.	-6.3	-14.1	126%
Kira Gideri	-4.5	-8.4	86%
Bakım&Onarım Gideri	-4.3	-6.3	49%
Elektrik,su, vb.	-4.4	-10.9	145%
İmtiyaz Kira Gideri	0.0	-0.5	-
Jet Yakıt Gideri	-7.9	-70.1	793%
Diğer	-25.3	-39.8	57%
Diğer Faaliyet Gelirleri	0.6	1.6	155%
Nakit Faaliyet Giderleri	-131.7	-282.6	115%
Amortisman ve itfa	-28.7	-33.4	16%
Toplam	-160.4	-316.0	97%

◆ Net Kâr

(€m)	6A21	6A22	Dğış (%)
FAVÖK	24.2	129.0	432%
Amortisman ve İtfa	-28.7	-33.4	16%
Özkaynak Yöntemi Yatırımları	-30.8	5.6	-118%
FVÖK	-35.3	101.2	-387%
Yabancı Para Çevrim Geliri & Gideri	3.8	-0.4	nm
Net Faiz Gideri	-51.8	-28.9	-44%
Net Reeskont Geliri / (Gideri)	131.8	-17.9	nm
Diğer Finansal Gelir / (Gider)	-6.7	-12.5	86%
Net Finansman Geliri / (Gideri)	77.1	-59.6	-177%
Net Parasal Pozisyon Kazancı	-	12.0	a.d
Vergi Öncesi Kâr	41.8	53.5	28%
Vergi Gideri	-16.6	-18.9	14%
Cari Dönem Vergi Gideri	-1.2	-18.5	1399%
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	-15.4	-0.5	-97%
Durdurulan Faal. Gelen Kâr	-1.1	-0.5	-53%
Net Kâr	24.1	34.1	42%
Azınlık Payı	-0.8	-3.3	292%
Ana Ortaklık Payı	23.2	30.8	33%
Devam Eden Faal. Gelen Kâr	24.4	31.3	29%
Durdurulan Faal. Gelen Kâr	-1.1	-0.5	-53%

ÇİRODA ALMATI'NIN KATKISI VE DIŞ HAT TRAFİKTE TEDRİCİ NORMALLEŞME İLE YÜKSEK BÜYÜME

(€m)	6A21	6A22	Fark	Dğış(%)
Havacılık	36.8	176.4	139.6	379%
Yer Hizmetleri	46.0	84.8	38.8	84%
Yiyecek&İçecek	18.6	42.6	24.0	129%
Özel Yolcu Salonu	4.8	18.3	13.5	281%
Alan Tahsis, Alt kira & Reklam	7.1	16.3	9.1	127%
Gümrüksüz Satış	5.9	16.2	10.3	174%
Bilişim	11.7	20.6	8.8	75%
Otopark	3.8	6.8	3.0	80%
Otobüs Hizm. Gel. (HAVAS)	2.4	2.9	0.4	17%
Diğer Faaliyet Gelirleri	18.8	26.8	8.0	43%
Toplam Faaliyet Gelirleri	155.9	411.6	255.6	164%



Ciro
+164%

Almatı'nın portföye eklenmesi ve yolcu toparlanması ile birlikte tüm gelirlerde önemli artış görüldü.

Almatı 6A22'de €142m ciro elde etti. Bilişim gelirleri pandemiye rağmen güçlü kalmaya devam etmişti.(yüksek baz etkisi). Otobüs gelirleri Türk Lirası bazlıdır.

- 58% Havalimanları, 42% Hizmet Şirketleri (kombine)
- 36% Türkiye, 64% Türkiye dışı

Havacılık
+379%

Havacılık gelirleri Almatı'nın portföye eklenmesi ve dış hat yolcusundaki toparlanma ile birlikte arttı. Jet yakıtı satışları burada sınıflanmaktadır.

Yer Hizmetleri
+84%

Toplam hizmet verilen uçak sayısı +68%, yalnızca Havas +51% (tam konsolide), TGS +68% (Özkaynak Yöntemi). Yer hizmeti gelir artışı, hizmet verilen uçuş sayısına paralel gerçekleşirken, Almatı da pozitif katkı sağladı. Zagreb'de yer hizmeti operasyonları başladı.

Yiyecek & İçecek
+129%

Yiyecek & İçecek gelirleri Almatı'nın portföye eklenmesi ve dış hat yolcusundaki toparlanma ile birlikte arttı.

Özel Yolcu Salonu
+281%

Alan Tahsis
+127%

Gümrüksüz Satış
+174%

Bilişim
+75%

Otopark
+80%

Otobüs
+17%

Diğer
+43%

Yolcu Başı
Gümrüksüz Satış

Almatı'nın portföye eklenmesi ve dış hat yolcusundaki toparlanma ile arttı.

Almatı'nın portföye eklenmesi ve dış hat yolcusundaki toparlanma ile birlikte arttı.

Dış hat yolcusundaki toparlanma ile birlikte arttı.

Yazılım ve donanım gelirleri pandemiye rağmen güçlü kalmıştı.(yüksek baz etkisi)

Artan yolcu sayısına bağlı artış yaşanırken, büyümenin bir kısmı Almatı operasyonlarından geldi. TL'deki değer kaybı gelir artışını azalttı.

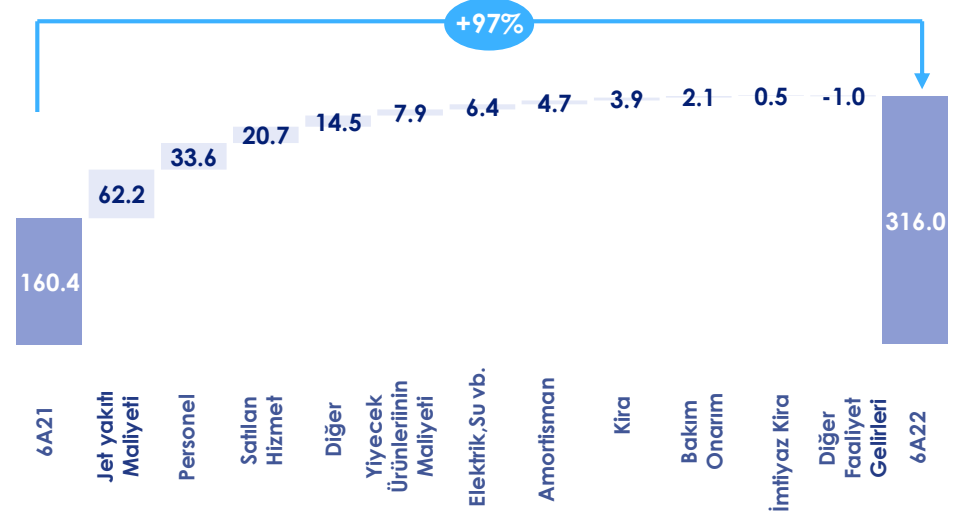
TL'deki değer kaybından etkilendi.

Güvenlik gelirleri, Esenboğa garanti yolcu gelirine bağlı finansal gelirler, otel gelirleri ve de-icing gelirleri ve diğer müteferrik gelirler burada yer almaktadır.

€8.4. ile geçtiğimiz yılın biraz altında gerçekleşti.

ALMATI HARIÇ NAKİT FAALİYET GİDERLERİ 6A22'DE 6A19'UN %17 ALTINDA GERÇEKLEŞTİ.

(€m)	1Ç21	1Ç22	Fark	Dğış(%)
Personel	-62.9	-96.5	-33.6	54%
Satılan Hizmet Maliyeti	-16.9	-37.6	-20.7	122%
Yiyecek Ürün Maliyeti	-6.3	-14.1	-7.9	126%
Kira Gideri	-4.5	-8.4	-3.9	86%
Bakım&Onarım	-4.3	-6.3	-2.1	49%
Elektrik,Su vb. Giderler	-4.4	-10.9	-6.4	145%
İmtiyaz Kira Giderleri	0.0	-0.5	-0.5	nm
Jet Yakıtı Maliyeti	-7.9	-70.1	-62.2	793%
Diğer	-25.3	-39.8	-14.5	57%
Diğer Faaliyet Gelirleri	0.6	1.6	1.0	155%
Nakit Faaliyet Giderleri^(*)	-131.7	-282.6	-150.9	115%
Amortism. & Değer Kaybı	-28.7	-33.4	-4.7	16%
Toplam	-160.4	-316.0	-155.5	97%



Nakit Faaliyet Giderleri +115%

Nakit faaliyet giderleri 6A22'de, Almatı hariç tutulduğunda 6A19'un %17 altında ve 6A21'in %56 üstünde gerçekleşti. 6A22'de nakit faaliyet giderleri Almatı'nın etkisiyle €98mn arttı.

Personel +54%

Çalışanlar 2021'de ücretsiz izin kullandı. Portföye yeni eklenen Almatı'ya ait personel giderleri de artışa neden oldu.

Satılan Hizmet Maliyeti +122%

Hizmet şirketlerinin iş hacmi 4Ç21'de artmaya başlarken, portföye yeni eklenen Almatı da artışta etkili oldu.

Yiyecek Ürünlerinin Maliyeti +126%

Yolcu sayısındaki artışa bağlı olarak arttı.

Amortisman ve Değer düşüklüğü +16%

Yolcu sayısına bağlı değişen amortisman hesaplaması nedeniyle, artan yolcu sayısı ve portföye yeni eklenen Almatı Havalimanı'nın artırıcı etkisi oldu. 2020'de Tunus için yazılan toplam €20mn değer kaybının €10mn'u ters çevrildi.

Jet Yakıtı +793%

Almatı Havalimanında verilen Jet Yakıtı hizmetine bağlı giderlerdir. Almatı Mayıs 2021'de devralınmıştı.

Kira +86%

Yolcu sayısındaki toparlanmaya bağlı olarak arttı.

Bakım Onarım +49%

İş hacmi ile birlikte arttı.

Elektrik, Su vb. Giderler +145%

Görece normalleşmeye bağlı artan trafiğin etkisi, enflasyon ve Almatı'nın portföye eklenmesi nedeniyle arttı.

İmtiyaz ve Kira a.d

Tunus'ta imtiyaz kira sözleşmesinin yeniden yapılandırılması ve TAV Makedonya'da 2021'e ilişkin kira giderlerinin iptal edilmesi nedeniyle 2021'de imtiyaz kira gideri yazılmadı.

Diğer +57%

Almatı'nın portföye eklenmesi ve artan iş hacmi nedeniyle arttı.

Diğer Faaliyet Gelirleri

Önemli bir değişim olmadı.

(*) Nakit Faaliyet Giderleri Giderleri = FAVÖK öncesi Faaliyet Giderleri (Ciro - Nakit Faaliyet Giderleri = FAVÖK)

SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN NET KÂR, 6A22'DE 6A19'UN %112 ÜZERİNDE GERÇEKLEŞTİ. 6A21'DE TUNUS BORÇ YAPILANDIRMASINA DAİR GELİR YAZILMIŞTI.

(€m)	6A21	6A22	Fark	Dğş (%)
FAVÖK	24.2	129.0	104.8	432%
Amortisman ve İtfa Gideri	-28.7	-33.4	-4.7	16%
Özkaynak Yöntemi Yatırımları	-30.8	5.6	36.3	a.d
FVÖK	-35.3	101.2	136.4	ad
Yabancı Para Çevrim Farkı	3.8	-0.4	-4.2	nm
Net Faiz Gideri	-51.8	-28.9	22.9	-44%
Reeskont Gideri	131.8	-17.9	-149.7	nm
Diğer Finansal Gelir & Gider	-6.7	-12.5	-5.8	86%
Net Finansal Giderler	77.1	-59.6	-136.7	a.d.
Net Parasal Pozisyon Kazancı	0.0	12.0	12.0	a.d
Vergi Öncesi Kâr	41.8	53.5	11.7	28%
Vergi Gideri	-16.6	-18.9	-2.3	14%
Cari Dönem Vergi Gideri	-1.2	-18.5	-17.2	1399%
Ertelenmiş Vergi Gideri	-15.4	-0.5	14.9	-97%
Durdurulan Faal. Gelen Kâr	-1.1	-0.5	0.6	-53%
Dönem Kârı	24.1	34.1	10.0	42%
Azınlık Payı	-0.8	-3.3	-2.4	292%
Ana Ortaklık Payı	23.2	30.8	7.6	33%
Sürdürülen Faal. Gelen Kâr	24.4	31.3	7.0	29%
Durdurulan Faal. Gelen Kâr	-1.1	-0.5	0.6	-53%

FAVÖK
432%

6A22'de, 6A19'un %11 üzerinde gerçekleşti. Almatı Havalimanı, 6A22'deki FAVÖK'ün %34'ünü oluşturdu.

Özkaynak Yöntemi Yatırımları
ad

TGS, ATÜ ve TIBAH'ta muhasebe değişikliği (bkz. s. 42) ile iyileşme yaşandı. Yeni Antalya, köprü kredisinde aktifleştirilen finansman giderleri için ertelenmiş vergi gideri kaydediyor. Ayrıca, Avro bazlı net varlıkların yeniden değerlendirilmesi nedeniyle cari dönem vergi gideri ve yatırım teşvikleri için ertelenmiş vergi geliri yazıyor.

FVÖK
a.d

6A22'de FVÖK, 6A19'da kaydedilen €76.5m FVÖK'ten %32 daha yüksek gerçekleşti. Tunus için 2020'de yazılan değer kaybının €10mn'luk kısmının ters çevrilmesi de artışta etkili oldu.

Enflasyon

+€12m parasal pozisyon kazancı, -€4.4m ertelenmiş vergi, -€1m amortisman, €+6m ÖYY = toplam net enflasyon muhasebesi etkisi +€12.6m

Net Finansal Giderler
a.d

TAV Tunus borç yapılandırmasına bağlı olarak, 6A21'de kaydedilen €109m gelir olumlu etkilemişti.

Vergi
+14%

6A21'de TAV Tunus borç yapılandırmasına bağlı olarak €7,9m ertelenmiş vergi gideri yazılmıştı.

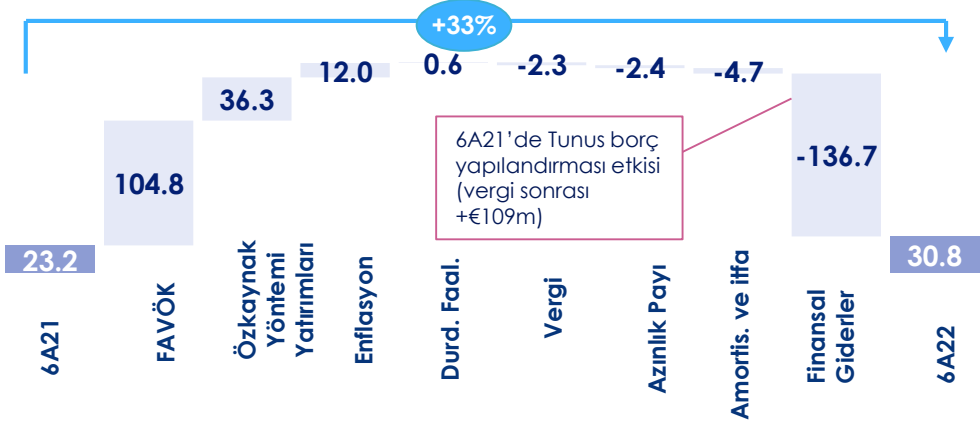
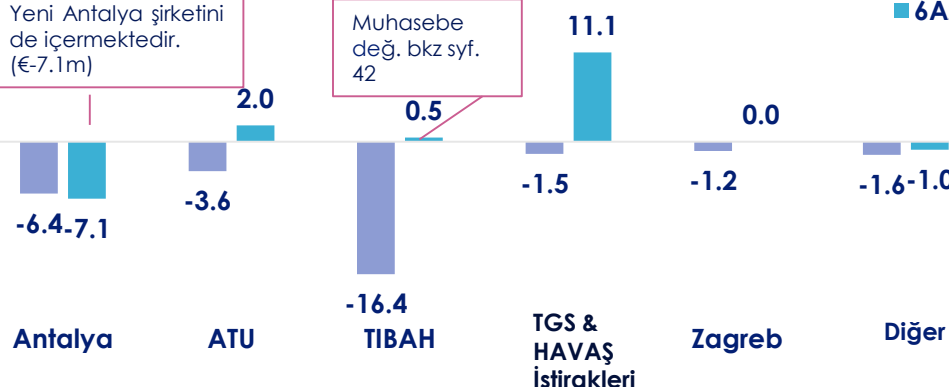
Net Kâr
a.d

6A22 sürdürülen faaliyetler net kârı, 6A19'da €14.8mn olan sürdürülen faaliyetler net kârının %112 üzerinde gerçekleşti.

6A22'de net +€12.6m enflasyon muhasebesi etkisi oluştu.

Özkaynak Yöntemi Yatırımları

■ 6A21
■ 6A22



ŞİRKET BAZINDA FİNANSAL VERİLER VE ÇALIŞAN SAYILARI (6A22)

24

(€m)	Ciro	FAVÖK	FAVÖK Marjı (%)	Net Borç
Havalimanları	252.7	96.5	38%	850.4
Istanbul				-0.4
Ankara	13.4	3.2	24%	14.6
İzmir	28.5	16.3	57%	207.9
Gazipaşa	1.4	-0.1	-7%	8.1
Tunus	7.5	0.2	2%	254.9
Gürcistan	35.7	24.3	68%	-13.3
K. Makedonya	14.5	4.3	30%	21.3
Bodrum	10.1	5.0	50%	120.2
Almatı (*)	141.6	43.3	31%	237.1
Hizmet Şirketleri	184.0	32.4	18%	815.9
Havaş	68.9	19.3	28%	104.3
BTA	42.4	3.6	8%	44.3
Diğer	72.7	9.5	13%	667.3
Toplam	436.7	129.0	30%	1,666.3
Eliminasyon	-25.1			
Konsolide	411.6	129.0	31%	1,666.3

Çalışan Sayısı (dönem sonu)	6A21	6A22
Istanbul	29	3
Ankara	860	801
İzmir	851	918
Tunus	706	600
Gazipaşa	102	97
Gürcistan	893	1,033
K. Makedonya	702	759
Havaş	4,093	5,703
BTA	1,905	2,248
Holding	113	111
İşletme Hizm.	533	590
TAV Teknoloji	331	440
TAV Güvenlik	1,734	1,871
Letonya	5	5
Bodrum	100	123
Akademi	-	-
Almatı	3,219	2,955
TOPLAM	16,176	18,257

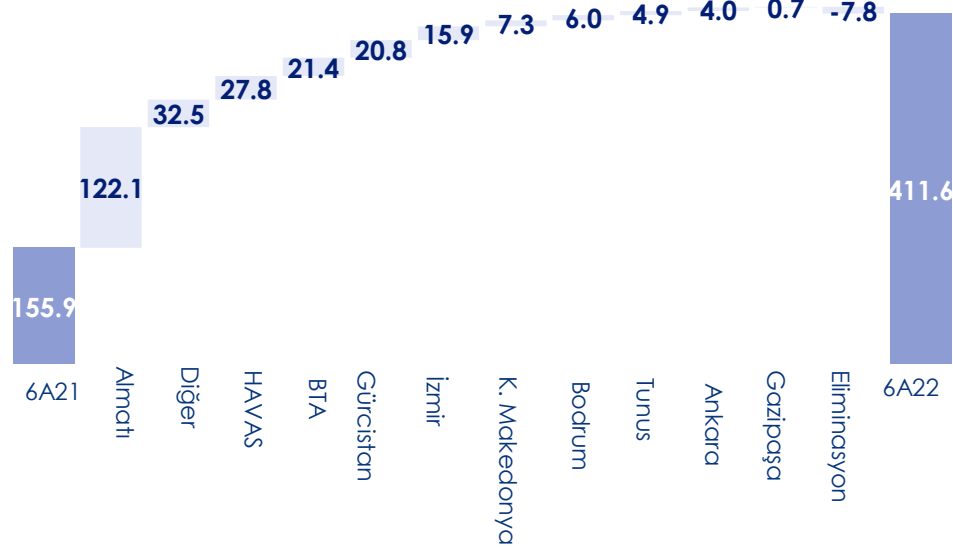
(*): Almatı net borcu şarta bağlı ertelenmiş ödemeyi ve azınlık satış hakkının bir bölümünü içermektedir.

TÜM ŞİRKETLERİMİZİN FAVÖK'ÜNDE İYİLEŞME GÖRÜLDÜ. FAVÖK BÜYÜMESİNE EN FAZLA KATKI SAĞLAYAN ALMATI VE GÜRCİSTAN OLDU.

25

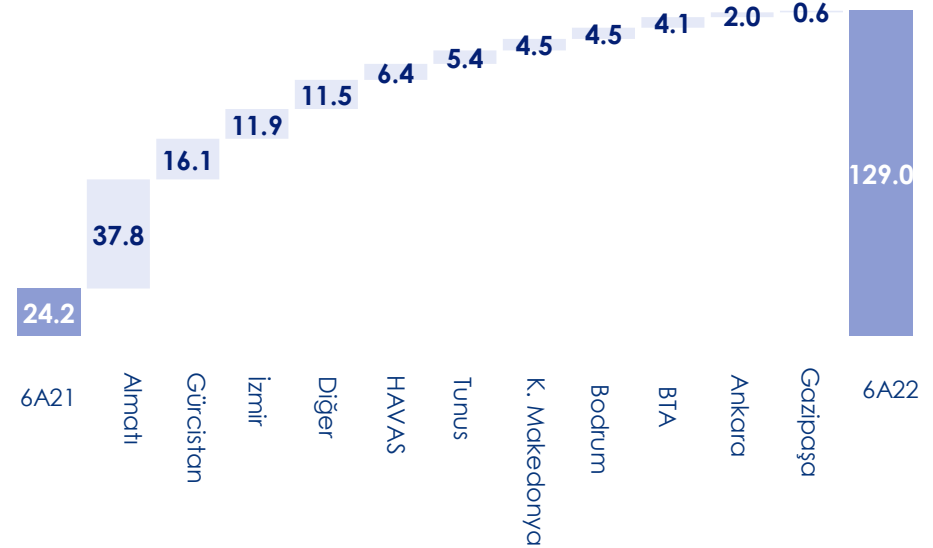
Ciro (€m)	6A21	6A22	Fark	Dğş (%)
Havalimanları	70.9	252.7	181.7	256%
Ankara	9.5	13.4	4.0	42%
İzmir	12.6	28.5	15.9	126%
Gazipaşa	0.6	1.4	0.7	117%
Tunus	2.6	7.5	4.9	190%
Gürcistan	14.9	35.7	20.8	140%
K. Makedonya	7.2	14.5	7.3	101%
Bodrum	4.0	10.1	6.0	149%
Almatı	19.5	141.6	122.1	627%
Hizmet Şirketleri	102.3	184.0	81.7	80%
Havaş	41.0	68.9	27.8	68%
BTA	21.0	42.4	21.4	102%
Diğer	40.2	72.7	32.5	81%
Toplam	173.2	436.7	263.4	152%
Eliminasyon	-17.3	-25.1	-7.8	45%
Konsolide	155.9	411.6	255.6	164%

Ciro (€m)



FAVÖK (€m)	6A21	6A22	Fark	Dğş (%)
Havalimanları	13.7	96.5	82.8	603%
Ankara	1.2	3.2	2.0	160%
İzmir	4.4	16.3	11.9	270%
Gazipaşa	-0.7	-0.1	0.6	-87%
Tunus	-5.3	0.2	5.4	-103%
Gürcistan	8.2	24.3	16.1	195%
K. Makedonya	-0.2	4.3	4.5	-2381%
Bodrum	0.5	5.0	4.5	901%
Almatı	5.5	43.3	37.8	689%
Hizmet Şirketleri	10.5	32.4	21.9	209%
Havaş	13.0	19.3	6.4	49%
BTA	-0.5	3.6	4.1	-770%
Diğer	-1.9	9.5	11.5	-595%
Toplam	24.2	129.0	104.8	432%
Eliminasyon	0.0	0.0	0.0	nm
Konsolide	24.2	129.0	104.8	432%

FAVÖK (€m)



DAĞITILMIŞ BORÇ YAPISI

YENİ ANTALYA ŞİRKETİ İÇİN SERMAYE FONLAMASI 1Ç22'DE GERÇEKLEŞTİ.

Net Borç (Dönem Sonu, €m)	Haz 2021	Mart 2022	Haz 2022
Havalimanları	677.3	821.8	850.4
İstanbul	-18.8	-0.5	-0.4
Ankara	44.4	18.2	14.6
İzmir	222.2	211.9	207.9
Gazipaşa	11.3	11.9	8.1
Tunus	244.9	253.6	254.9
Gürcistan	-6.0	-15.4	-13.3
Kuzey Makedonya	20.5	25.0	21.3
Bodrum	126.9	120.8	120.2
Almatı	31.9	196.2	237.1
Hizmet Şirketleri	446.0	832.3	815.9
HAVAŞ	129.2	119.9	104.3
BTA	47.6	46.5	44.3
Holding*	241.1	651.1	660.1
Diğer	28.1	14.8	7.3
Toplam	1,123.3	1,654.2	1,666.3

Net Borç Tanımı =

- + Borçlanmalar
- + Hissedar Kredisine ve Faizi
- + Açık Hesap Kredileri
- + Almatı Şarta Bağlı Ertelenmiş Ödeme (€45.4m**, Almatı üzerinde) ve Almatı Azınlık Satış Hakkı (€37.9m, Holding ve Almatı üzerinde) (**)
- Nakit
- Kısıtlı Banka Bakiyeleri

*Holding şirketleri olan Aviator, PMIA Aviator ve Holding BV dahildir.

** Almatı şarta bağlı ödeme ve satış hakkı periyodik olarak yeniden değerlendirilir.

Ağırlıklandırılmamış Vade	6.3 Yıl
Ortalama Vade	4.5 Yıl
Ortalama € Borç Maliyeti*	5.1 %
Net Borç / 2019 FAVÖK	5.9
Net Borç / Son 12 Ay FAVÖK	6.6

(*) 30 Haziran 2022 itibarıyla, tüm finansal borcumuzun 51%'si faiz takasıyla sabitlenmiştir, ortak girişimler dahildir.

Yeni Antalya SPV 375 milyon € özkaynak ile fonlandı. Groupe ADP'den 300 milyon € hissedar kredisi alındı.

Almaty, IFC ve EBRD'den satın alma kredisi kullandı ve hissedar kredisini Holding'e geri ödedi. Almatı terminal yatırım harcaması 1Ç22'de başladı. 6A22 itibarıyla €55 mn yatırım harcaması yapıldı

21 milyon € tutarındaki KKM nakit varlık olarak sınıflandırılmadı.

Havaş Zagreb 5,7 milyon avroya satın alındı. (2,9 m€ peşin ödendi, 2,6 m€ Havaş net borcunda indirgenmiş olarak gösterildi.)

4Ç21'de Medine'ye (JV) 192 m€ hissedar kredisi sağlandı. 2Ç21'de Almaty hisselerinin %85'i için satıcıya 281 m€ ödendi. Almatı Koşullu Zaman Çizelgesi'ne Tabi Ertelenmiş Ödeme ve Almatı Azınlık Satış Hakkı da artık net borç içinde sınıflandırılmaktadır.

Brüt Borcun Yıllara Göre Dağılım(**) (€m)

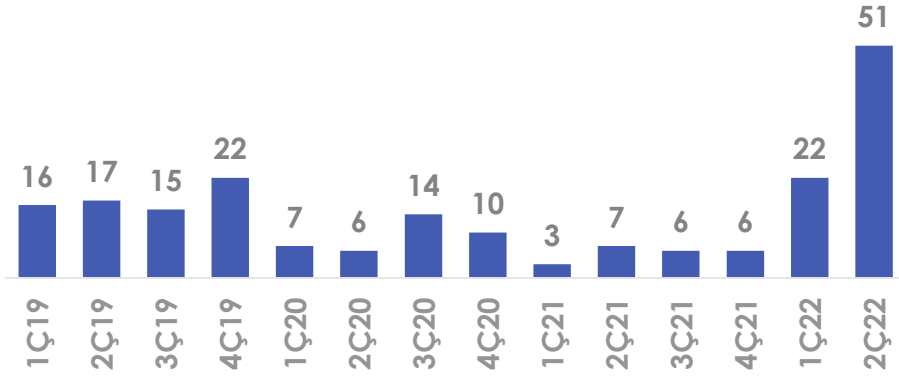


** Finansal kiralamaya ilişkin yükümlülükler ve Groupe ADP'den alınan hissedar kredisini içermez.

YATIRIM HARCAMALARI & TEMETTÜ

27

Çeyreksel Yatırım Harcamaları (€m)

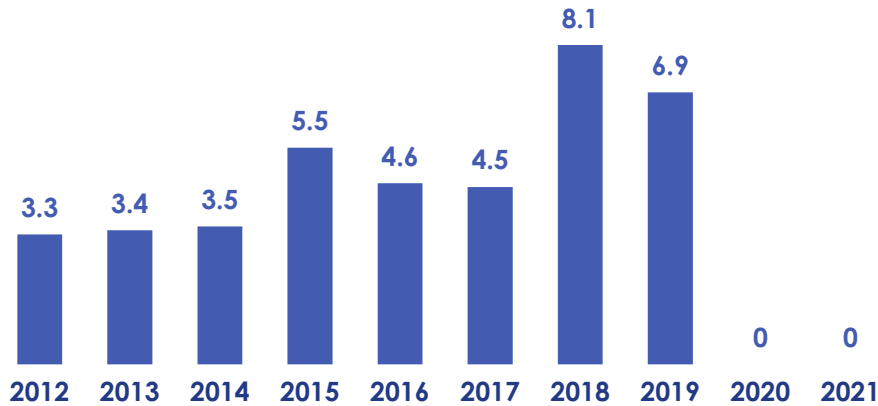


Nakit Yatırım Harcamaları

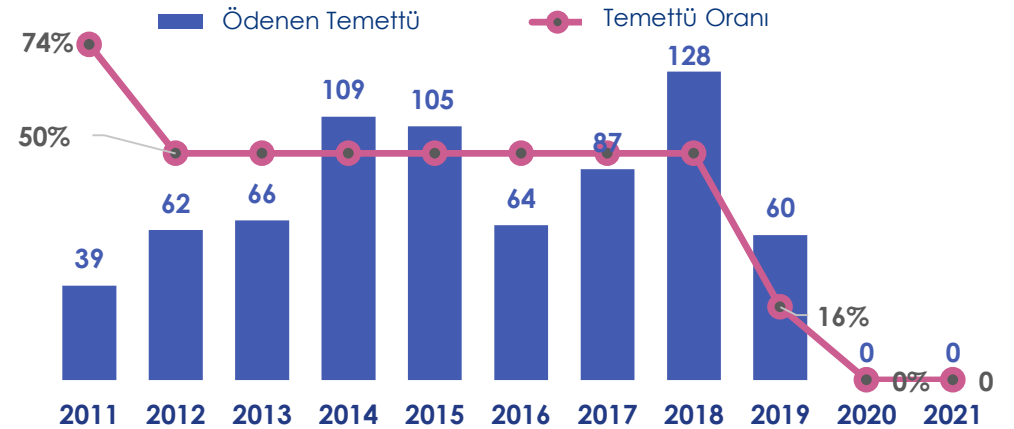
6A22
Yatırım Harcamaları **€73 m**

- ◆ Yatırım harcamaları Havalimanı İşletim Hakkı ve Kullanım Hakkı bilanço kalemlerinde yer alan nakit olmayan hareketleri içermez.
- ◆ IFC ve EBRD'den kredi kullanımıyla birlikte Almatı yeni terminal inşaatı başladı. 6A22 itibariyle €55mn yatırım yapıldı.

Temettü Verimi (%)



Temettü Tarihçesi (€m)

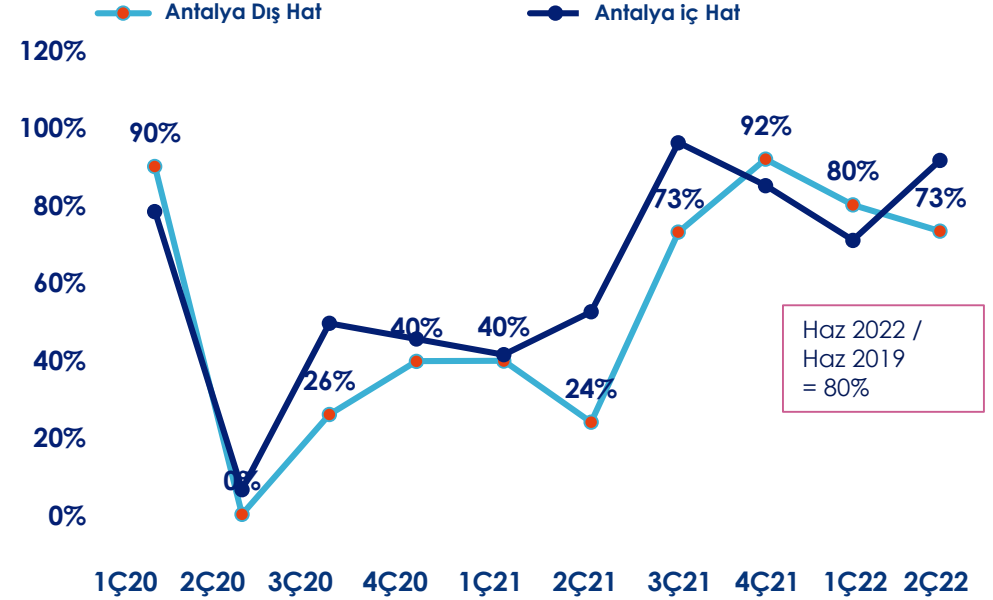
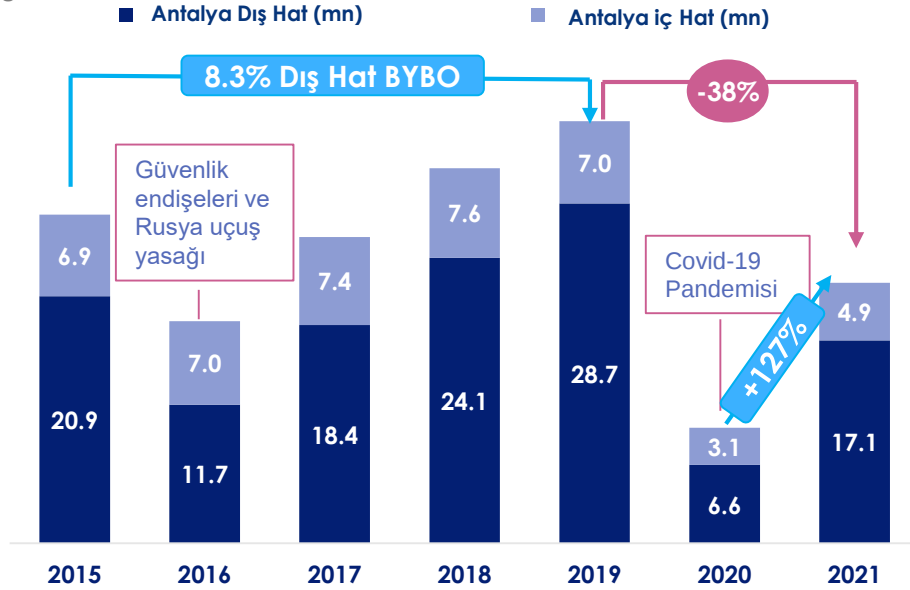


► TAV Havalimanları Holding'in temettü politikası UFRS konsolide net kârın **50%'sini** temettü olarak dağıtmaktır. (*)

(*) Şirketin, iştiraklerinin ve bağlı ortaklarının uzun vadede gelişmesi için doğabilecek yatırım ya da kaynak ihtiyacı veya ekonomik şartlardaki olağandışı gelişmeler aksini gerektirmedikçe

ANTALYA HAVALİMANI DIŞ HAT YOLCUSU 2015-2019 YILLARI ARASINDA GÜÇLÜ BÜYÜME SERGİLEDİ. JEOPOLİTİK ZORLUKLARA RAĞMEN 6A22'DE DIŞ HAT YOLCUSU, 6A19'UN %74'Ü SEVİYESİNE ULAŞTI.

28



Antalya Havalimanı Finansalları

mn €	1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	2019	1Ç21	2Ç21	3Ç21	4Ç21	2021	1Ç22	2Ç22
CİRO	12.1	55.5	89.0	38.2	194.8	5.6	17.9	70.6	26.5	120.5	9.8	45.7
FAVKÖK (2)	6.5	48.4	80.7	29.8	165.5	1.3	9.9	60.9	26.7	98.7	4.5	39.1
FAVÖK (2)	-7.3	34.6	66.8	15.8	109.9	-11.2	-3.7	47.2	12.9	45.2	-9.2	25.3
Net Kâr	-12.6	28.4	49.9	9.5	75.1	-12.8	-3.4	32.7	3.1	19.6	-10.5	12.6
Net Borç	78.6	65.8	25.4	10.5	10.5	93.6	94.4	46.5	32.0	32.0	43.1	15.2
SAFDA (3)	2.2	-14.3	-25.9	-5.4	-43.5	6.5	3.2	-12.2	-2.9	-5.4	4.9	-6.8
Net Kâr+SAFDA (4)	-10.5	14.1	24.0	4.1	31.6	-6.2	-0.2	20.5	0.2	14.2	-5.6	5.8

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 kira gideri öncesini yansıtmaktadır.)

3 Satın Alma Fiyatının Dağıtılmasının Amortismanı (SAFDA)

4 TAV Havalimanları gelir tablosuna gelen net kâr

YENİ ANTALYA İŞLETME İMTİYAZI

29

İşletme İmtiyazının Süresi	→ Ortak Girişim, 1 Ocak 2027 ile 31 Aralık 2051 tarihleri arasındaki 25 yıllık dönemde Antalya Havalimanı'nı işletme imtiyazına sahip olacaktır.
Ortak Girişim	→ Ortak Girişim'de TAV Havalimanları Holding %51, Fraport ise %49'luk paya sahiptir.
İşletme İmtiyazının Toplam Kira Bedeli	→ 7,25 milyar avro + KDV.
TAV Havalimanları'na Etkisi	→ En önemli havalimanımız olan Antalya'nın işletme süresi 25 yıl daha uzatıldı.
İşletme İmtiyazının Kira Ödeme Koşulları	→ Toplam İmtiyaz Kira Bedeli'nin %25'i ön ödeme şeklinde peşin olarak Devlet Hava Meydanları'na (DHMI) ödenecektir. → Toplam İmtiyaz Kira Bedeli'nin %10'u 2027-2031 yılları arasında eşit taksitler halinde (senede %2) ödenecektir. → Geriye kalan %65'lik kısım, imtiyaz kira süresinin sonuna dek (2032 ve 2051 yılları arasında) eşit taksitler halinde (senede %3.25) ödenecektir.
Yeni İşletme İmtiyazı Yolcu Başına Ücreti (2027-2051)	→ Dış Hat :17 avro (mevcut durumda 15 avro) → İç hat: 3 avro
Yatırım Harcaması	→ Yaklaşık olarak toplam 765 milyon avro yatırımın öngörüldüğü mühendislik, tedarik ve inşaat sözleşmesi kapsamında; terminal genişlemesi ile 142 bin m2 dış hat terminal alanına 125 bin m2 daha dış hat alanı, 37 bin m2 olan iç hat terminal alanına 38 bin m2 daha iç hat terminal alanı ve hava tarafına da 1 milyon m2 daha alan eklenecektir. 70 bin m2'lik yeni dış hat terminalinin (2040 yılında hizmete girecek) de yapımının tamamlanmasıyla birlikte havalimanının kapasitesi, 2025 yılında 65 milyona, 2040 yılında ise 80 milyona çıkacaktır.Yaklaşık 600 milyon avro olarak öngörülen ilk etap yatırıma hemen başlanacak olup, 2 ila 3 yıl arasında tamamlanması planlanmaktadır. → Yaklaşık 165 milyon avro yatırımın öngörüldüğü ve 2040 yılında hizmete girecek olan yeni Dış Hatlar terminalinin yapımına ise 2038 yılında başlanacaktır.
Finansman	→ Yaklaşık %70 borç ve yaklaşık %30 özkaynak kullanımı bekleniyor. → 1Ç22'de peşin kira ödemesi için 2 yıllık köprü kredisi kullanıldı. → Daha uzun vadeli proje finansmanı kredisinin, köprü kredinin yerine ve yatırım harcamaları için kullanılması bekleniyor.
Konsolidasyon	→ Özkaynak yöntemiyle konsolide edilecektir.

İşletme Koşulları

Daha Avantajlı Koşullar

- Dış Hat yolcu başına ücret €15'ten €17'ye yükselecek.
- Yolcu başına alınan güvenlik ücretinin %50'si DHMI ile paylaşılmayacak.
- Aşağıda sıralanan nedenlerden ötürü perakende satış gelirlerinde önemli bir artış beklenmektedir:
 - Terminal alanı 2 katına çıkarılırken, perakende satış alanları 3 katına çıkarılacak.
 - Perakende sözleşmelerinin ciroya bağlı gelirlerini artırma potansiyeli
 - Gümrüksüz satış ve hizmet gelirleri gibi çoğunlukla enflasyona dayalı ciro bağlantılı gelirlerin yüksek payı (çoğunluğu EUR bazında)
- Yolcu başına perakende satış gelirleri 2019 yılında €3,5'ti.

- Hızlı dış hat yolcu toparlanması
- Antalya'nın uzun dönem turizm potansiyeli (Dış Hat yolcu trafiği 2015-19 yılları arasında BYBO %8,3)

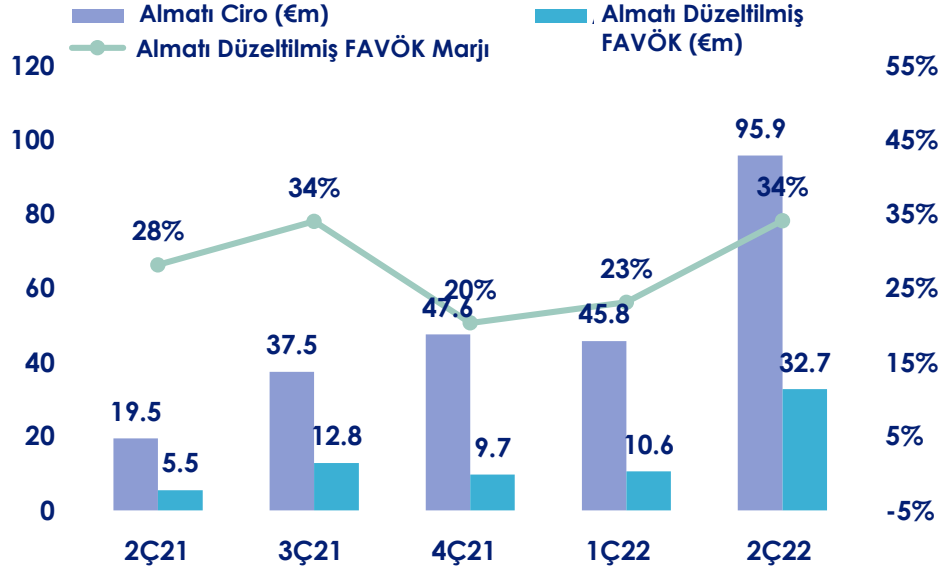
Daha Dezavantajlı Koşullar

- Yeni imtiyaz kira gideri mevcut kiradan daha yüksek olacak.
- Genişlemeyle birlikte iki katına çıkacak olan terminal alanı faaliyet giderlerinde ölçülü artışa neden olacak.

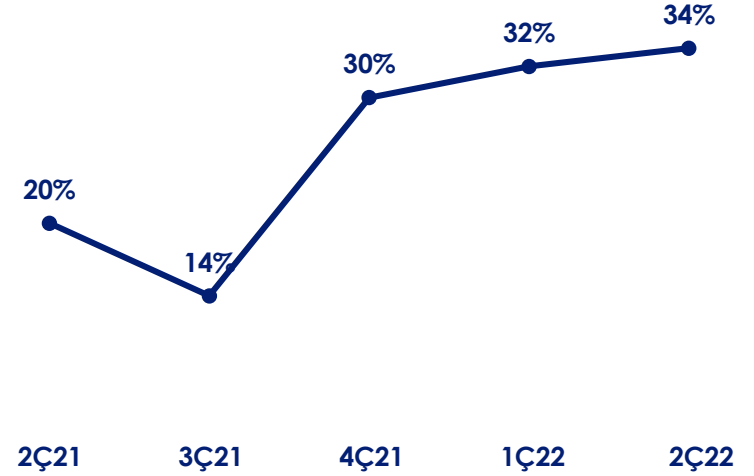
ALMATI 2. ÇEYREKTE GÖZ ALICI BİR PERFORMANS GÖSTERDİ.

30

Almatı FAVÖK & Marj

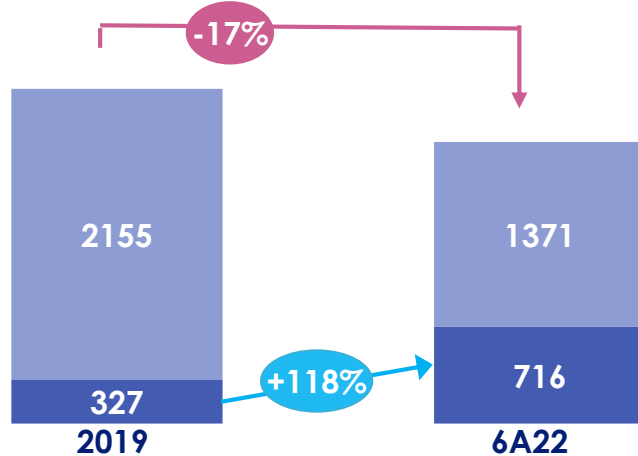


Almatı FAVÖK / TAV Konsolide FAVÖK

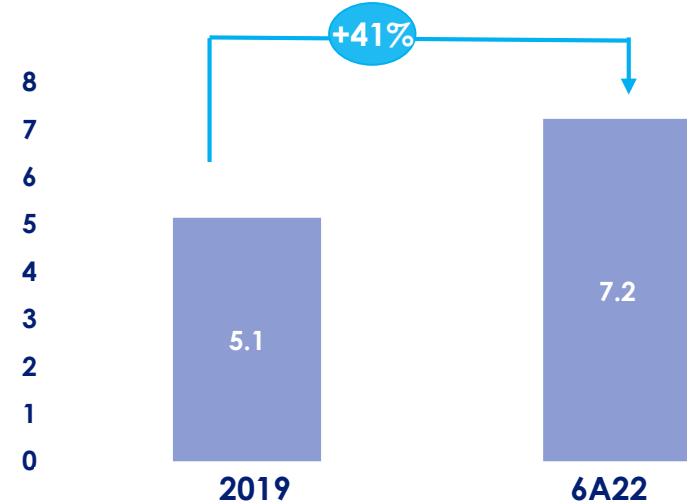


■ Kargo
■ Yolcu

Almatı Aylık Dış Hat Uçuş Sayısı



Almatı Aylık FAVÖK (€mn)



Not: Almatı Havalimanı portföye Mayıs 2021'de dahil oldu. Almatı Havalimanı 2021 FAVÖK, bir kereye mahsus satın alma giderleri için düzeltilmiştir.

ALMATI HAVALİMANI UÇUŞ SAYISINDAKİ TOPARLANMA DEVAM EDİYOR.

31

2021 yılında Almatı dış hat trafiği %100 büyürken, yeni kurulan düşük maliyetli havayolu şirketi FlyArystan sayesinde tüm zamanların en yüksek iç hat yolcu trafiğine ulaşıldı.

Almatı Havalimanı'nın gelirlerinin büyük bir kısmı dış hat ve kargo uçuşlarına verilen hizmetlerden sağlanmaktadır. Artan küreselleşme ve e-ticaretin yaygınlaşması uzun vadede kargo sektörünün büyümesini desteklemektedir.

Almatı Havalimanı Tarihsel Finansal ve Operasyonel Veriler

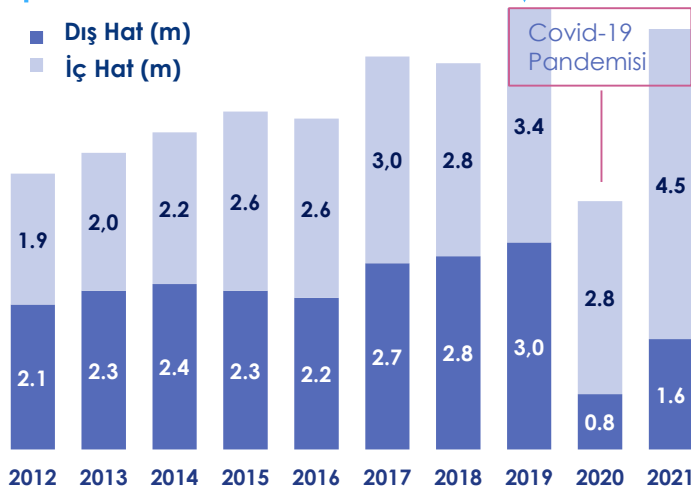
USD (mn)	2018	2019	2020 (*)
Yolcu (m)	5.7	6.4	3.6
Ciro	189	206	119
FAVÖK	51	69	20
FAVÖK Marjı	27%	33%	17%
Net Kâr	27	45	5
Net Kâr Marjı	14%	21%	4%

(*) Bağımsız denetimden geçmemiş ve yerel muhasebe standartlarına göre hazırlanmıştır.

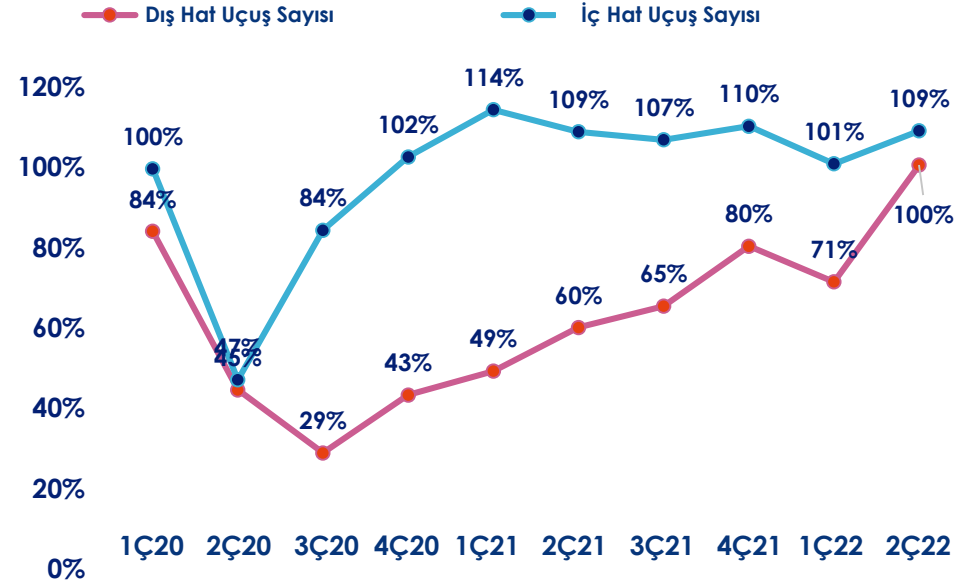
Almatı Yolcu Trafiği

2012-19 BYBO: 7%

■ Dış Hat (m)
■ İç Hat (m)



2019'a Kıyasla Çeyreklik Ticari Uçuş Sayısı:



(*) Almatı FAVÖK, bir defaya mahsus satın alma giderleri için düzeltilmiştir. Almatı Havalimanı portföye Mayıs 2021'de dahil oldu.

HİSSE DEVİR İŞLEMİ İLE BİRLİKTE, ALMATI HAVALİMANI, TAV HAVALİMANLARI'NIN %85 PAYA SAHİP OLDUĞU KONSORSİYUMU TARAFINDAN DEVRALINMIŞTIR.

Hisse Devrine ilişkin Özet Bilgi	
Hisse Devir İşlemi	→ Hisse devir işlemi ile birlikte, Almatı Havalimanı, TAV Havalimanları'nın %85 paya sahip olduğu konsorsiyumu tarafından devralınmıştır.
Konsorsiyum Ortağı	→ Rusya ve BDT ülkelerinde faaliyet gösteren özel bir fon olan VPE Capital, tarafından yönetilen Kazakistan Altyapı Fonu konsorsiyumunda %15 paya sahiptir.
Hisse Devir Tarihi	→ 29 Nisan 2021
Fiyat	→ Hisse devri 372 milyon ABD doları şirket değeri fiyat üstünden gerçekleşti. Kalan 50 milyon ABD dolarlık tutarın satıcıya ödenmesi bir şarta bağlı ödeme planına tabi olacaktır. Şarta bağlı ödeme planına ait detaylar aşağıda yer almaktadır.
TAV'a Olan Etkisi	→ Kira ödemesi yapılmıyor. → Pandemi öncesi koşullarda çift haneli net kâr marjı → Pandemi koşullarına rağmen havalimanı 2020 yılında net kâr elde etti.
Hisse Devri için Gerekli Finansman Kaynağı	→ Konsorsiyum, hisse alım bedelinin %50'sinin 3 yıl anapara ödemesiz 15 yıl vadeli kredi ile finansmanı için IFC ve EBRD'den onay aldı. Finansman için beklenen kapanış tarihi 2021'in 3. çeyreğidir. Konsorsiyum, hisse alımının 200 milyon ABD dolarlık kısmını özkaynakla finanse etti. Hisse alım işlemi için kalan tutarı TAV Havalimanları konsorsiyuma köprü finansmanı olarak sağladı. Söz konusu tutar, finansmanın kapanmasının ardından konsorsiyum tarafından, TAV Havalimanları'na geri ödenecektir. IFC ve EBRD'den 165 milyon ABD doları tutarında satın alma finansmanı kredisi 1Ç22'de kullanıldı.
Yatırım Harcamaları	→ Yaklaşık 200 milyon ABD doları yatırımla (EPC) inşa edilecek yeni bir Dış Hat terminaliyle birlikte kapasite 7 milyondan, 14 milyon yolcunun üstüne çıkacaktır. İnşaat süresinin yaklaşık 2 ila 3 yıl arasında olması planlanmaktadır.
Yatırım Harcamaları için Gerekli Finansman Kaynağı	→ Konsorsiyum yatırım harcamalarının %100'ünün 3 yıl anapara ödemesiz 15 yıl vadeli kredi ile finansmanı için IFC ve EBRD'den onay aldı. IFC ve EBRD'den yatırım harcamaları için kredi kullanımı 1Ç22'de başladı.
Konsolidasyon	→ Tam konsolide olacaktır.

ALMATI HAVALİMANI HİSSE ALIMI ŞARTA BAĞLI ÖDEME PLANI

- Pandemi nedeniyle Almatı Havalimanı trafiğinde yaşanan düşüş dikkate alınarak, daha önce **415 milyon ABD doları** olarak üzerinde anlaşılan İşletme Değeri (Enterprise Value) satın alma bedeli, **365 milyon ABD doları** olarak revize edilmiştir.
- Kalan **50 milyon ABD dolarlık** tutar, 2018 ve 2019 yıllarında hizmet verilen toplam Dış Hat ve kargo uçuş sayısına kıyasla, belirli orandaki trafik toparlanma eşiklerine göre oluşturulan bir '**şarta bağlı ödeme**' planına tabi olacaktır. Ulaşılmaması gereken Dış Hat ve kargo uçuş eşik sayısı 28.883 uçuştur. Şarta bağlı ödeme, 2030 yılında trafikten bağımsız olarak tamamlanmış olacaktır.
- 3Ç21'de Satıcıya Şirketin net nakdi dikkate alınarak başlangıçtaki 365 milyon USD'nin üzerine 6,6 milyon USD daha ödeme yapıldı ve toplam satın alma değeri 422 milyon USD'ye ulaştı. (372 milyon USD peşin + 50 milyon USD ertelenmiş koşullu ödeme)
- Almatı Havalimanının 2020 yılında hizmet verdiği uçuş sayısı, belirlenen eşik değerinin yaklaşık %50'si seviyesindedir.
- Şarta bağlı ödeme planına ilişkin ayrıntılar aşağıda yer almaktadır.
- Örneğin, 2021 yılında hizmet verilen toplam Dış Hat ve kargo uçuş sayısı 23.107'ye (28.883 olan uçuş eşiklerinin % 80'i) ulaşırsa, konsorsiyum tarafından satıcıya 40 milyon ABD doları ilave ödeme yapılacaktır. Daha sonra 2022'de 25.995 uçuşa (%90) ulaşırsa, ek olarak 5 milyon ABD doları daha ödenecektir. Müteakiben, 2023 yılında da uçuş sayısı 28.883'e ulaşırsa, satıcıya 5 milyon ABD doları daha ödenecek ve şarta bağlı 50 milyon ABD dolarının tamamı satıcı tarafından hak edilmiş ve konsorsiyum tarafından ödenmiş olacaktır. Şarta bağlı ödeme, 2030 yılında trafikten bağımsız olarak tamamlanmış olacaktır.

Trafikteki Toparlanmaya Bağlı Olarak Satıcıya Ödenecek Kümülatif Ek Tutar: (Şarta bağlı Ödeme, mABD doları)

Ödemenin Yapılması için 2018 ve 2019 Yıllarının Ortalama Dış Hat & Kargo Uçuş Sayısına (28.883 uçuş) Kıyasla Ulaşılmaması Gereken Yüzde Toparlanma Oranı	Yıl					
	2021	2022	2023	2024	2025	2026+
%70	35	35	35	21	14	0
%80	40	40	40	24	16	0
%90	45	45	45	27	18	0
%100	50	50	50	30	20	0
%125	50	50	50	50	50	50

ÇEYREKSEL GELİR TABLOSU

33

m €	2Ç19	2Ç21	2Ç22	22/19	22/21
Havacılık Gelirleri	48.8	28.7	119.7	145%	317%
Yer Hizmetleri Gelirleri	50.7	28.0	53.5	6%	91%
Gümrüksüz Mağ. Satışlarından Komisyonlar	11.4	4.4	11.7	2%	163%
Yiyece&İçecek Gelirleri	25.5	10.2	26.5	4%	161%
Otopark Gelirleri	4.6	1.9	3.8	-17%	100%
Alan tahsis, Alt Kira ve Reklam	9.0	4.2	9.1	0%	115%
Otobüs Hizm. Gelirleri	2.9	1.3	1.8	-39%	39%
Özel Yolcu Salonu ve TAV Passport Kart	16.4	2.9	11.1	-32%	286%
Yazılım Gelirleri	8.9	5.4	13.6	53%	152%
Diğer Faaliyet Gelirleri	10.4	8.4	11.6	12%	38%
Toplam Ciro	188.6	95.4	262.4	39%	175%
İnşaat Gelirleri	0.0	0.0	0.0	-	-
İnşaat Giderleri	0.0	0.0	0.0	-	-
Satılan Yiyecek&İçecek Maliyeti	-8.1	-3.7	-8.9	9%	142%
Satılan Hizmet Maliyeti	-21.7	-8.7	-24.2	12%	180%
Personel Giderleri	-48.4	-32.1	-51.4	6%	60%
İmtiyaz Kira Giderleri	-1.7	0.0	-0.3	-82%	-
Jet Yakıt Maliyeti	0.0	-7.9	-48.8	-	522%
Diğer Faaliyet Giderleri	-28.9	-15.8	-33.8	17%	114%
Diğer Faaliyet Kazançları	-0.2	0.7	1.5	-865%	120%
FAVÖK	79.4	27.9	96.4	21%	245%
Amortisman ve İtfa Gideri	-27.0	-18.5	-16.2	-40%	-12%
Özkaynak Yöntemiyle Değ. Yatırımlar	15.3	-11.5	11.2	-27%	-198%
FVÖK	67.8	-2.0	91.4	35%	-4679%
Net Faiz Gideri	-16.1	-16.4	-16.8	4%	3%
Net Reeskont Geliri / Gideri	-8.2	-8.7	-8.3	1%	-5%
Yabancı Para Çevrim Farkı Geliri / Gideri	1.6	-6.8	-0.5	-131%	-93%
Diğer Finansman Gideri	-1.7	-1.6	-9.5	467%	492%
Net Finansman Gideri	-24.5	-33.5	-35.1	43%	5%
Enflasyon Muhasebesi Etkisi			12.0	-	-
Vergi öncesi Kâr	43.3	-35.5	68.3	58%	-293%
Cari Dönem Vergi Gideri	-4.7	0.4	-12.2	157%	-3145%
Ertelenmiş Vergi Gideri	-0.9	-2.0	-2.0	135%	-2%
Vergi (Gideri) / Geliri	-5.6	-1.6	-14.2	154%	766%
Devam eden Faaliyetlerden Gelen Kâr	37.7	-37.1	54.2	44%	-246%
Durdurulan Faaliyetlerden Gelen Kâr	2.2	-0.4	0.0	-99%	-105%
Dönem Kârı / Zararı	39.9	-37.5	54.2	36%	-244%
Azınlık payları	-2.5	-1.4	-1.9	-24%	38%
Ana Ortaklara Düşen Kâr	37.4	-38.9	52.3	40%	-234%

**2Ç22 Ciro,
FAVÖK VE
Net Kâr
2Ç19'un
oldukça
üzerinde
gerçekleşti.**

ŞİRKET BAZINDA ÇEYREKSEL CİRO VE FAVÖK KIRILIMI

34

m€	2Ç19	2Ç21	2Ç22	22/19	22/21
Havalimanları	85.2	52.2	165.0	94%	216%
Ankara	10.0	4.8	7.1	-28%	49%
Izmir	18.0	7.5	18.4	2%	144%
Gazipaşa	2.2	0.3	1.0	-55%	190%
Tunus	11.7	1.8	5.5	-53%	210%
Gürcistan	25.8	10.9	19.8	-23%	82%
K. Makedonya	8.5	4.1	8.5	0%	106%
Milas Bodrum	9.1	3.2	8.9	-3%	175%
Almatı	0.0	19.5	95.9	-	392%
Hizmet Şirketleri	118.5	52.0	111.7	-6%	115%
Havaş	43.7	22.4	42.3	-3%	89%
BTA	30.3	10.7	26.5	-13%	148%
Diğer	44.5	18.9	42.9	-4%	127%
Toplam	203.6	104.1	276.7	36%	166%
Eliminasyon	-15.1	-8.8	-14.3	-5%	63%
Ciro	188.6	95.4	262.4	39%	175%
Havalimanları	54.6	16.4	74.0	35%	351%
Ankara	4.2	0.8	2.6	-38%	227%
Izmir	11.7	3.2	11.9	1%	267%
Gazipaşa	1.3	-0.4	0.3	-81%	-174%
Tunus	5.7	-2.1	2.9	-50%	-238%
Gürcistan	21.0	7.4	14.4	-31%	95%
K. Makedonya	4.2	0.6	3.4	-19%	441%
Milas Bodrum	6.4	1.3	5.8	-9%	342%
Almatı	0.0	5.5	32.7	-	496%
Hizmet Şirketleri	24.9	11.5	22.4	-10%	95%
Havaş	17.0	9.3	13.8	-18%	50%
BTA	0.8	1.2	3.2	309%	160%
Diğer	7.1	1.0	5.4	-25%	421%
Toplam	79.5	27.9	96.4	21%	245%
Eliminasyon	0.0	0.0	0.0	-	-
FAVÖK	79.4	27.9	96.4	21%	245%

ÇEYREKSEL GELİR TABLOSU

35

m €	1Ç19	1Ç21	1Ç22	22/19	22/21
Havacılık Gelirleri	30.6	8.1	56.7	85%	599%
Yer Hizmetleri Gelirleri	28.7	18.0	31.3	9%	74%
Gümrüksüz Mağ. Satışlarından Komisyonlar	5.0	1.5	4.6	-9%	209%
Yiyece&İçecek Gelirleri	26.1	8.4	16.0	-38%	91%
Otopark Gelirleri	4.5	1.9	3.0	-34%	60%
Alan tahsis, Alt Kira ve Reklam	12.8	2.9	7.2	-44%	146%
Otobüs Hizm. Gelirleri	3.0	1.2	1.1	-63%	-6%
Özel Yolcu Salonu ve TAV Passport Kart	18.7	1.9	7.2	-62%	274%
Yazılım Gelirleri	5.9	6.3	7.0	19%	10%
Diğer Faaliyet Gelirleri	15.7	10.4	15.1	-3%	46%
Toplam Ciro	150.9	60.6	149.2	-1%	146%
İnşaat Gelirleri	0.0	0.0	0.0	0%	0%
İnşaat Giderleri	0.0	0.0	0.0	0%	0%
Satılan Yiyecek&İçecek Maliyeti	-9.0	-2.6	-5.3	-41%	104%
Satılan Hizmet Maliyeti	-16.0	-8.2	-13.3	-17%	62%
Personel Giderleri	-55.3	-30.7	-45.1	-18%	47%
İmtiyaz Kira Giderleri	-0.9	0.0	-0.2	-75%	0%
Jet Yakıt Maliyeti			-21.2	0%	0%
Diğer Faaliyet Giderleri	-32.6	-22.7	-31.6	-3%	39%
Diğer Faaliyet Kazançları	0.0	0.0	0.1	0%	a.d
FAVÖK	37.2	-3.7	32.6	-12%	a.d
Amortisman ve İtfa Gideri	-17.8	-10.2	-17.2	-3%	68%
Özkaynak Yöntemiyle Değ. Yatırımlar	-10.6	-19.3	-5.6	-47%	-71%
FVÖK	8.7	-33.3	9.7	11%	a.d
Net Faiz Gideri	-11.8	-35.5	-12.1	2%	-66%
Net Reeskont Geliri / Gideri	-7.8	140.5	-9.6	23%	a.d
Yabancı Para Çevrim Farkı Geliri / Gideri	0.4	10.6	0.1	-75%	-99%
Diğer Finansman Gideri	-2.3	-5.1	-2.9	29%	-42%
Net Finansman Gideri	-21.5	110.6	-24.5	14%	a.d
Vergi öncesi Kâr	-12.8	77.3	-14.8	16%	a.d
Cari Dönem Vergi Gideri	-4.6	-1.6	-6.3	37%	286%
Ertelenmiş Vergi Gideri	-4.2	-13.4	1.5	-137%	-111%
Vergi (Gideri) / Geliri	-8.7	-15.0	-4.8	-45%	-68%
Devam eden Faaliyetlerden Gelen Kâr	-21.5	62.3	-19.6	-9%	a.d
Durdurulan Faaliyetlerden Gelen Kâr	44.4	-0.7	-0.5	-101%	-23%
Dönem Kârı / Zararı	22.9	61.6	-20.1	-188%	a.d
Azınlık payları	1.1	0.6	-1.3	-228%	a.d
Ana Ortaklara Düşen Kâr	23.9	62.2	-21.5	-190%	a.d

ŞİRKET BAZINDA ÇEYREKSEL CİRO VE FAVÖK KIRILIMI

36

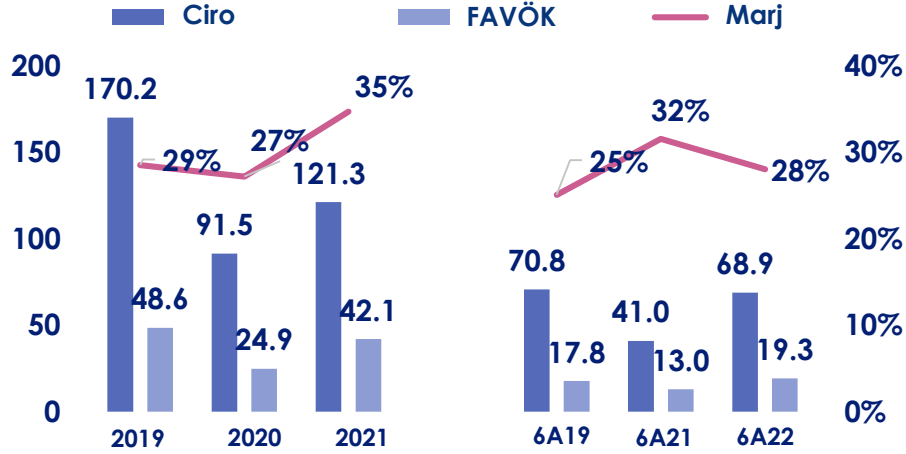
m€	1Ç19	1Ç21	1Ç22	22/19	22/21
Havalimanları	55.8	18.8	87.6	57%	367%
Ankara	10.6	4.7	6.3	-41%	34%
Izmir	13.0	5.1	10.1	-22%	100%
Gazipaşa	0.4	0.3	0.4	-2%	33%
Tunus	3.2	0.8	2.0	-37%	146%
Gürcistan	20.5	4.0	15.9	-22%	300%
K. Makedonya	6.9	3.1	6.0	-13%	93%
Milas Bodrum	1.3	0.8	1.2	-10%	46%
Almatı	-	-	45.8	-	-
Hizmet Şirketleri	113.3	50.3	72.3	-36%	44%
Havaş	27.1	18.7	26.6	-2%	42%
BTA	39.7	10.3	15.9	-60%	54%
Diğer	46.5	21.3	29.8	-36%	40%
Toplam	169.1	69.1	160.0	-5%	132%
Eliminasyon	-18.2	-8.5	-10.8	-41%	27%
Ciro	150.9	60.6	149.2	-1%	146%

Havalimanları	26.9	-2.7	22.6	-16%	a.d
Ankara	4.7	0.4	0.6	-87%	39%
Izmir	7.2	1.2	4.4	-38%	277%
Gazipaşa	-0.5	-0.3	-0.4	-28%	1%
Tunus	-1.8	-3.2	-2.7	52%	-15%
Gürcistan	15.6	0.9	9.9	-36%	1050%
K. Makedonya	2.2	-0.8	0.9	-60%	a.d
Milas Bodrum	-0.4	-0.8	-0.8	105%	-1%
Almatı	-	-	10.6	0%	0%
Hizmet Şirketleri	10.2	-1.0	10.0	-2%	a.d.
Havaş	0.8	3.7	5.5	582%	48%
BTA	2.3	-1.8	0.4	-85%	a.d
Diğer	7.1	-3.0	4.2	-41%	a.d
Toplam	37.1	-3.7	32.6	-12%	a.d
Eliminasyon	0.0	0.0	0.0	-	0%
FAVÖK	37.2	-3.7	32.6	-12%	a.d

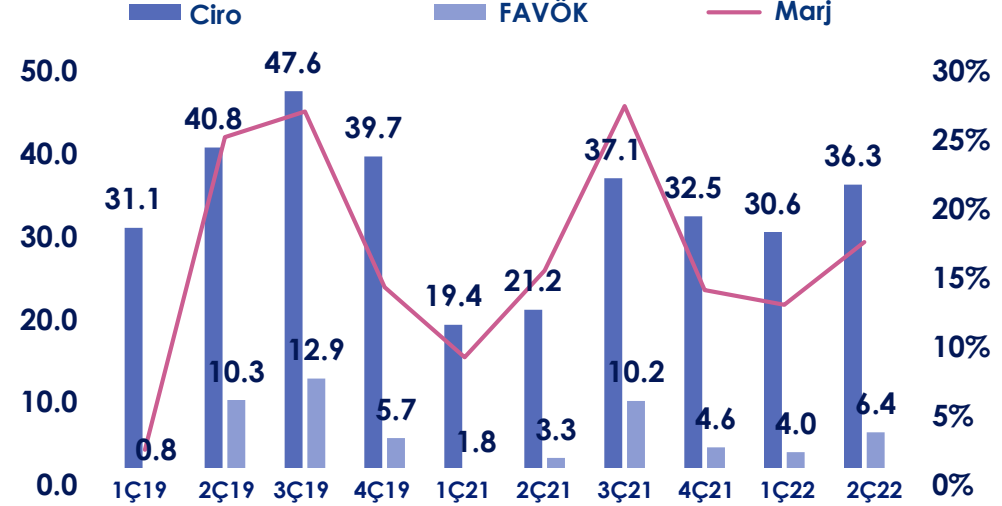
HAVAŞ

37

Havaş Konsolide Finansalları (€m)

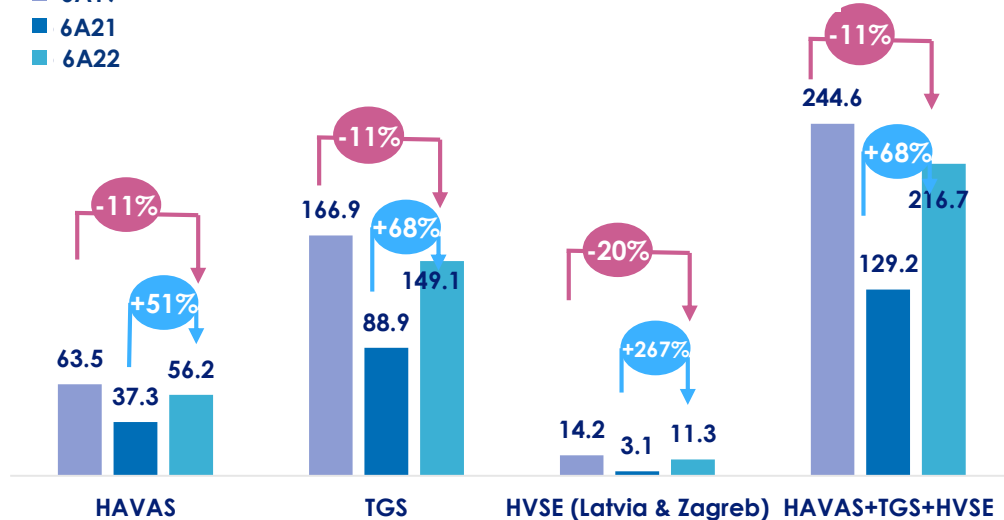


TGS Finansalları (50%) (€m)



Hizmet Verilen Uçak Sayısı ('000)

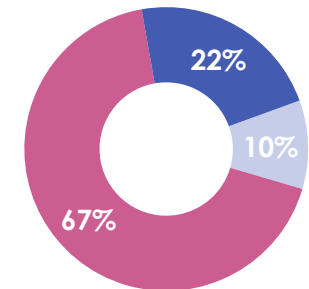
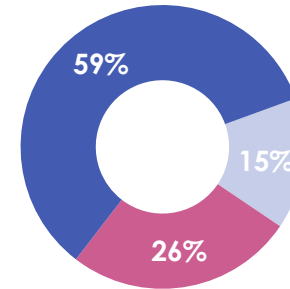
6A19
6A21
6A22



Havaş Solo Gelir ve Giderlerinin Döviz Cinsinden Kırılımı (2021)

Ciro

Giderler



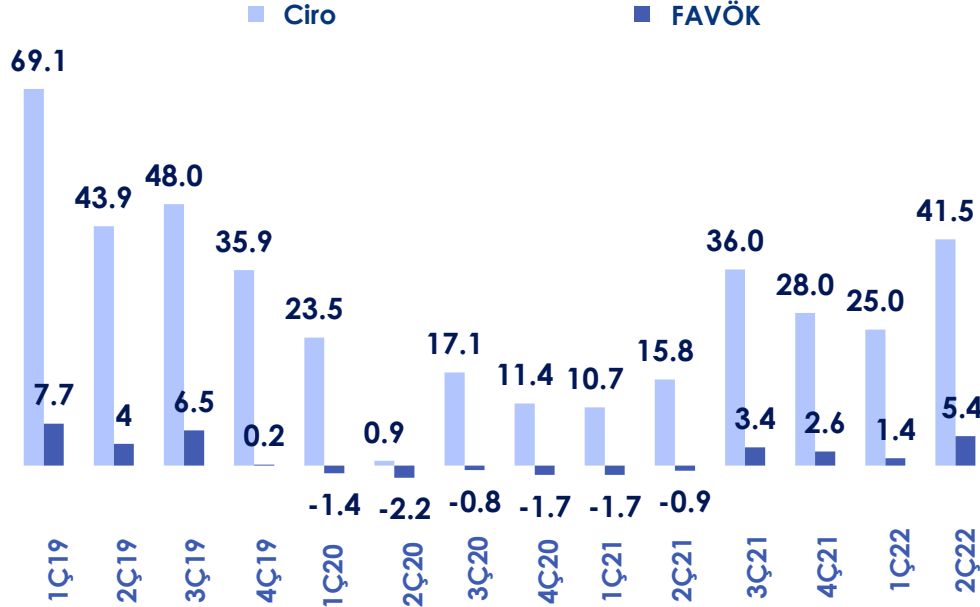
TRY EUR USD

ATU (50%)

38

- ◆ Atatürk Havalimanı'nın 6 Nisan 2019'da kapanışının ardından ATU, Yeni İstanbul Havalimanında ünlü markalara ait butikleri ve Bazaar mağazasını işletiyor.
- ◆ 2020 ikinci çeyrekte Covid-19 nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamaları ciroyu olumsuz etkiledi.
- ◆ Galataport operasyonları 2022 yılında başladı.

ATU Finansalları (€m)



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

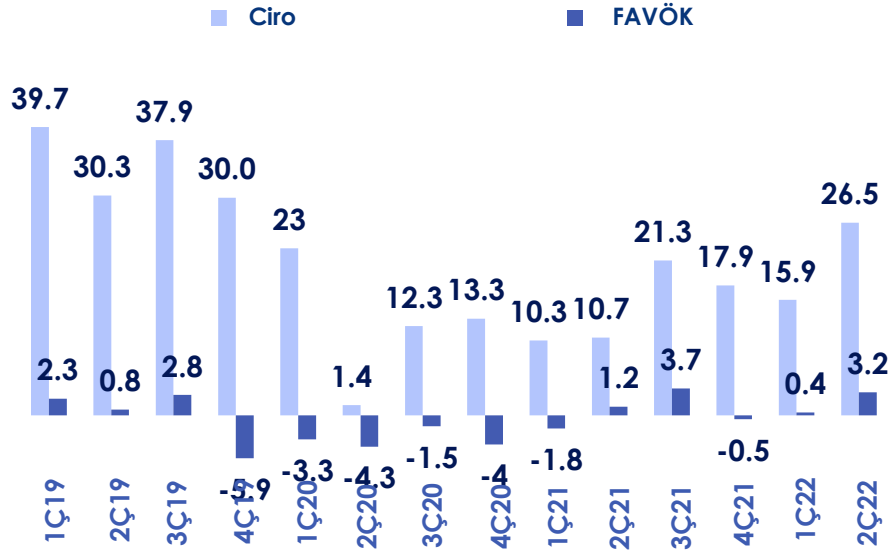


BTA

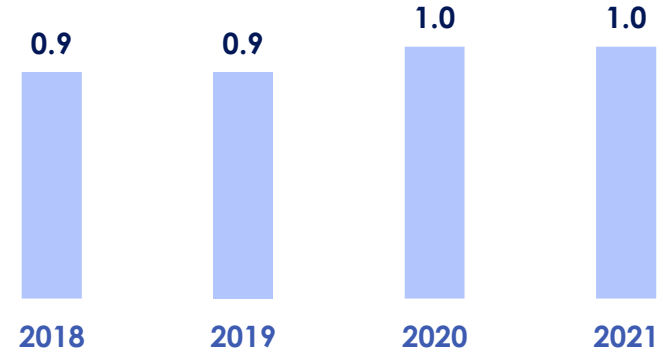
39

- ◆ Hırvatistan operasyonu 4Ç17, Maskat 1Ç18, Orly operasyonu ise 2Ç20'de başladı. IDO ve Orly operasyonları 2021'de sonlandı.
- ◆ 2020 ikinci çeyrekten itibaren pandemi nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamaları ciroyu olumsuz etkiledi.

BTA Finansalları (€m)



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



YABANCI PARA RİSKİ

40

Duyarlılık Analizi

Grup'un kur riski genel olarak Avro'nun TL ve ABD Doları karşısındaki değer değişikliklerinden oluşmaktadır. Grup, yabancı para karşısındaki kur riskini türev finansal sözleşmeler aracılığı ile dengelemektedir. Mümkün olduğu durumlarda her sözleşmeye ait gideri sözleşmenin para birimi cinsinden yüklenmektedir ve nakit ve nakit benzerlerini de yükümlülükleri ile uyumlu şekilde elde etmektedir.

Kur riskinin ölçülebilmesi için yapılan duyarlılık analizinin temeli kurum genelinde yapılan toplam para birimi açıklamasını yapmaktır. Toplam yabancı para pozisyonu, yabancı para birimi bazlı tüm kısa vadeli ve uzun vadeli satın alım sözleşmeleri ile tüm varlıklar ve yükümlülükleri içermektedir.

31 Aralık 2021 ve 30 Haziran 2022 tarihlerinde EUR'nun aşağıdaki para birimlerine karşı yüzde 10 güçlenmesi / (zayıflaması) özkaynak ve kar veya zararı aşağıda gösterilen tutarlarda artıracak / (azaltacaktır) olacaktır. Bu analiz, diğer tüm değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının sabit kaldığını varsayar.

Faiz oranı riski

TAV Ege, TAV Makedonya, TAV İşletme, TAV İşletme Amerika, TAV Milas Bodrum, TAV Kazakistan ve AIA için değişken banka kredilerinin sırasıyla %88, %100, %100, %100, %90, %70 ve %61 faiz ödemeleri faiz takasları ile sabitlenir.

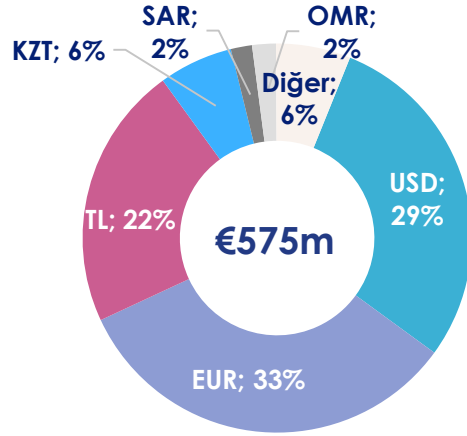
Nakit akış riskinden korunma olarak belirlenen türev korunma aracının gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler, korunmanın etkili olduğu ölçüde doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir. Korunmanın etkin olmadığı ölçüde, etkin olmayanın gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Avro ('000)	Özkaynak		Gelir Tablosu	
	Avro'nun değer kazanması	Avro'nun değer kaybetmesi	Avro'nun değer kazanması	Avro'nun değer kaybetmesi
30 Haziran 2022				
ABD Doları			(5,392)	5,392
TL			(3,407)	3,407
Diğer			(554)	554
Total			(9,353)	9,353
31 Aralık 2021				
ABD Doları			(4,858)	4,858
TL			(324)	324
Diğer			2,258	(2,258)
Total			(2,924)	2,924

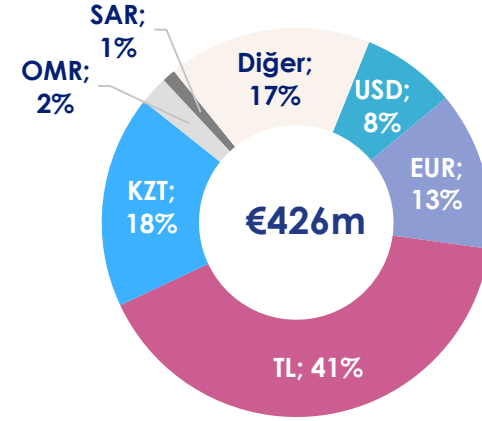
GELİR TABLOSU VE BORÇLARIN DÖVİZ CİNSİNDEN KIRILIMI (2021)

41

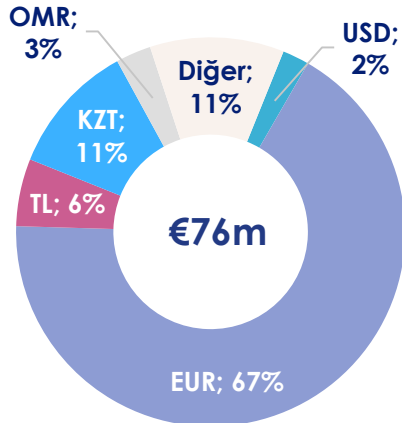
Ciro (1)



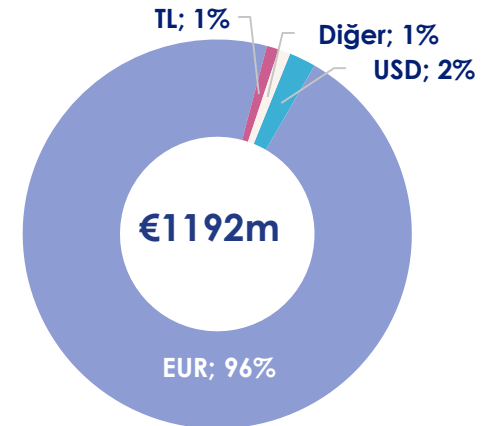
Faaliyet Giderleri (1), (2)



Amortisman



Brüt Borç



(1) Kombine verileri yansıtmakta olup, eliminasyon ve konsolide düzeltme öncesidir.

(2) İmtiyaz kira giderleri ve amortisman dahil değildir.

UMS 28'İN 38. VE 39. PARAGRAFLARININ MEDİNE'DE (TİBAH DEVELOPMENT CO) UYGULANMASI

42

TİBAH Operation Co.'nun (Opco) muhasebesi değişmeyecektir.

Standardın bir sonucu olarak, TİBAH Development Co.'nun (SPV) finansal performansına bağlı olarak aşağıdakilerden bazıları gerçekleşecektir:

- Özkaynak Yöntemiyle Muhasebeleşen Yatırımlardan Kaynaklanan Yükümlülüklerin TİBAH'la (72,6 milyon €) ilgili kısmı, TİBAH'a verilen Hissedar Kredisi ile netleştirildi. Bu tutar TİBAH'ın negatif net varlıklarından 4,2 milyon Avro fazla olduğundan, TAV Havalimanı finansallarına ilk çeyrek için TİBAH'ın 4,5 milyon Avro Kapsamlı Zararı için 0,3 milyon Avro tutarında finansman gideri kaydedildi.
- TİBAH'ın gelecekteki herhangi bir Kapsamlı Geliri, Hissedar Kredisi bakiyesine eklenecek ve Özkaynak Yöntemiyle Muhasebeleşen Yatırımlardan Kâr Payı'nda gösterilen Net Kâr yerine Gelir Tablosunda Finansman Geliri olarak kaydedilecektir.
- TİBAH'ın gelecekteki herhangi bir Kapsamlı Zararı, öncelikle Hissedar Kredisinin kalan bakiyesinden düşülecek ve Özkaynak Yöntemiyle Muhasebeleşen Yatırımlardan Kâr Payı'nda gösterilen Net Zarar yerine Gelir Tablosuna Finansman Gideri olarak kaydedilecektir.
- TİBAH'tan Hissedar Kredisi tahsilatı, normalde muhasebeleşeceği şekilde muhasebeleştirilecektir. (Tahsilat Hissedar Kredisi bakiyesini düşürür.)
- Hissedar Kredi bakiyesinin sıfır olması ve zarar olması durumunda zarar TAV Havalimanları konsolide finansallarına yansıtılmayacaktır.
- TİBAH'ın net varlıkları pozitif döndüğünde, TİBAH Net Kârı, Gelir Tablosunda Finansman Gelirleri/Giderleri yerine Özkaynak Yöntemiyle Muhasebeleşen Yatırımlardan Kâr Payı'nda tekrar gösterilmeye başlayacak ve Hissedar Kredisinde ayrıca bir hareket olmayacaktır.

UMS 28'in 38. VE 39. PARAGRAFLARI

38: Bir işletmenin iştirakinin veya iş ortaklığının zararlarından kendisine düşen payı, söz konusu iştirakteki veya iş ortaklığındaki toplam payına eşit ya da bu payın üstünde ise, işletme kendi payının üzerindeki zarar tutarını finansal tablolara yansıtmaz. Bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki pay, özünde işletmenin iştirakteki veya iş ortaklığındaki net yatırımının bir parçasını teşkil eden uzun vadeli her türlü hakkı ile birlikte, özkaynak yöntemine göre bulunan söz konusu iştirak veya iş ortaklığı yatırımının defter değerine eşittir. Örneğin, ödenmesi veya tahsili planlanmamış ya da öngörülebilir bir gelecekte gerçekleşmeyecek bir kalem, özünde işletmenin ilgili iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırımının bir uzantısıdır. İmtiyazlı hisse senetleri, uzun vadeli alacaklar veya borçlar bu tür kalemler arasındadır. Bununla birlikte, söz konusu kalemler ticari borç ve alacakları ya da teminatlı krediler gibi uygun karşılıkları olan uzun vadeli alacakları kapsamaz. Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen ve işletmenin adi hisse senedine yaptığı yatırım tutarının üzerindeki zararlar, işletmenin iştirakteki veya iş ortaklığındaki haklarının diğer unsurlarına öncelik (tasfiye sürecinde öncelik) sıralarının tersi yönünde uygulanır.

39 İşletmenin payı sıfıra indikten sonra, ilave zarar karşılığı ayrılması ve borç tutarlarının muhasebeleştirilmesi, ancak, işletmenin yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak veya iş ortaklığı adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur. İştirakin veya iş ortaklığının sonraki dönemlerde kâr etmesi durumunda, işletmenin kârdan aldığı payı finansal tablolara yansıtması, ancak iştirakinin veya iş ortaklığının kârından kendisine düşen payın finansal tablolara yansıtılmamış zararlardan kendisine düşen paya eşitlenmesinden sonra söz konusu olur.

ÖZKAYNAK YÖNTEMİ YATIRIMLARI

43

m€		1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	2019	1Ç21	2Ç21	3Ç21	4Ç21	2021	1Ç22	2Ç22
Antalya(50%) ¹	CİRO	12.1	55.5	89.0	38.2	194.8	5.6	17.9	70.6	26.5	120.5	9.8	45.7
	FAVÖK ⁽²⁾	6.5	48.4	80.7	29.8	165.5	1.3	9.9	60.9	26.7	98.7	4.5	39.1
	FAVÖK ⁽²⁾	-7.3	34.6	66.8	15.8	109.9	-11.2	-3.7	47.2	12.9	45.2	-9.2	25.3
	Net Kâr	-12.6	28.4	49.9	9.5	75.1	-12.8	-3.4	32.7	3.1	19.6	-10.5	12.6
	Net Borç	78.6	65.8	25.4	10.5	10.5	93.6	94.4	46.5	32.0	32.0	43.1	15.2
	SAFDA ⁽³⁾	2.2	-14.3	-25.9	-5.4	-43.5	6.5	3.2	-12.2	-2.9	-5.4	4.9	-6.8
	Net Kâr+SAFDA ⁽⁴⁾	-10.5	14.1	24.0	4.1	31.6	-6.2	-0.2	20.5	0.2	14.2	-5.6	5.8
		1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	2019	1Ç21	2Ç21	3Ç21	4Ç21	2021	1Ç22	2Ç22
ATU (%50)	CİRO	69.1	43.9	48.0	35.9	196.9	10.7	15.8	36.0	28.0	90.5	25.0	41.5
	FAVÖK ⁽²⁾	7.7	4.0	6.5	0.2	18.4	-1.7	-0.9	3.4	2.6	3.4	1.4	5.4
	Net Kâr	3.3	2.7	4.5	-3.2	8.3	-1.4	-2.2	1.8	-2.3	-4.1	0.5	1.5
	Net Borç	-19.0	4.1	-1.6	8.1	8.1	8.5	4.4	-1.9	-6.9	-6.9	-7.6	-17.0
		1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	2019	1Ç21	2Ç21	3Ç21	4Ç21	2021	1Ç22	2Ç22
TGS (50%)	CİRO	31.1	40.8	47.6	39.7	159.2	19.4	21.2	37.1	32.5	110.2	30.6	36.3
	FAVÖK ⁽²⁾	0.8	10.3	12.9	5.7	29.6	1.8	3.3	10.2	4.6	20.0	4.0	6.4
	Net Kâr	-1.5	4.1	8.2	1.1	11.9	-1.5	1.0	6.9	4.9	11.3	2.6	8.5
	Net Borç	-0.3	8.7	-1.7	8.2	8.2	9.4	6.4	-2.8	2.7	2.7	2.5	2.8
2Ç19 itibaren 50%, daha önce 33%		1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	2019	1Ç21	2Ç21	3Ç21	4Ç21	2021	1Ç22*	2Ç22
TİBAH SPV & OpCo (Medine)	CİRO	17.9	36.2	35.9	24.3	114.3	5.0	5.3	5.0	7.2	22.4	17.2	25.0
	FAVÖK ⁽²⁾	4.1	8.4	10.0	3.9	26.4	-1.5	-2.0	-3.7	-2.2	-9.4	6.4	9.7
	UMS 28 öncesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7.9	-9.4
	Net Kâr	-1.2	-4.8	-1.4	-8.2	-15.6	-8.0	-8.4	-9.8	-12.3	-38.5	0.3	0.2
	Net Borç	302.9	445.6	457.9	454.6	454.6	450.9	443.6	455.2	471.9	471.9	492.5	512.5

(*) 1Ç22 itibariyle TİBAH SPV için muhasebe değişikliği olmuştur. (Bkz syf 39)

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 kira gideri öncesini yansıtmaktadır.)

3 Satın Alma Fiyatının Dağıtılmasının Amortismanı (SAFDA)

4 TAV Havalimanları gelir tablosuna gelen net kâr

2022 GÖRÜNÜM

44 Şirketimizin 2022 yılına ilişkin beklentileri aşağıdaki gibidir:

	Önceki 2022	Revize 2022
Ciro (m€)	717 - 745	900 - 940
Toplam Yolcu (m)	71 - 76	71 - 76
Dış Hat Yolcu (m)	40 - 44	40 - 44
Yatırım Harcamaları (m€)	160 - 180 (yaklaşık 2/3 Almatı)	160 - 180 (yaklaşık 2/3 Almatı)
FAVÖK Marjı (%)	32 - 35	28 - 31
FAVÖK (Ciro * FAVÖK Marjı)	229 - 261	252 - 291
Net Kâr (*)		€50m üzerinde
Net Borç/FAVÖK	6.0 - 7.0	5.5 - 6.5

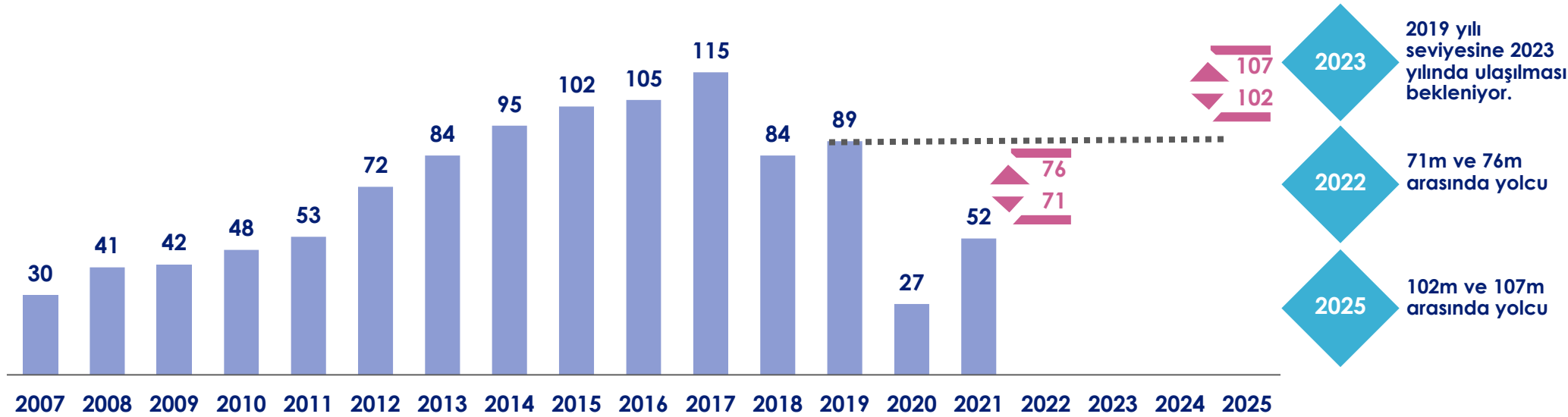
(*) Net Kâr beklentimiz, senenin ikinci yarısında enflasyon oranının ilk yarıya benzer seviyelerde gerçekleşeceği varsayımı ile €25-30m pozitif enflasyon muhasebesi etkisi içerir.

- 2022 ve 2025 yılına ait beklentilerimiz, Covid-19 ile ilgili yeni seyahat kısıtlamaları getirilmemesine, normal iş koşullarına ve döviz piyasalarında beklenmeyen bir oynaklık olmamasına dayanmaktadır.
- Bu varsayımlardan sapmalar, 2022'den 2025'e kadar beklenen yolcu sayılarımız ve finansal sonuçlarımız üzerinde önemli etkiye sebep olabilir.
- Antalya Havalimanı yolcu beklentisine dahildir fakat özkaynak yöntemiyle konsolide edildiği için beklentileri paylaşılan finansal verilere dahil değildir.

2019 YILI YOLCU SAYISINA 2023 YILINDA ULAŞILMASI HEDEFLENİYOR.

45

Yolcu – TAV Havalimanları milyon

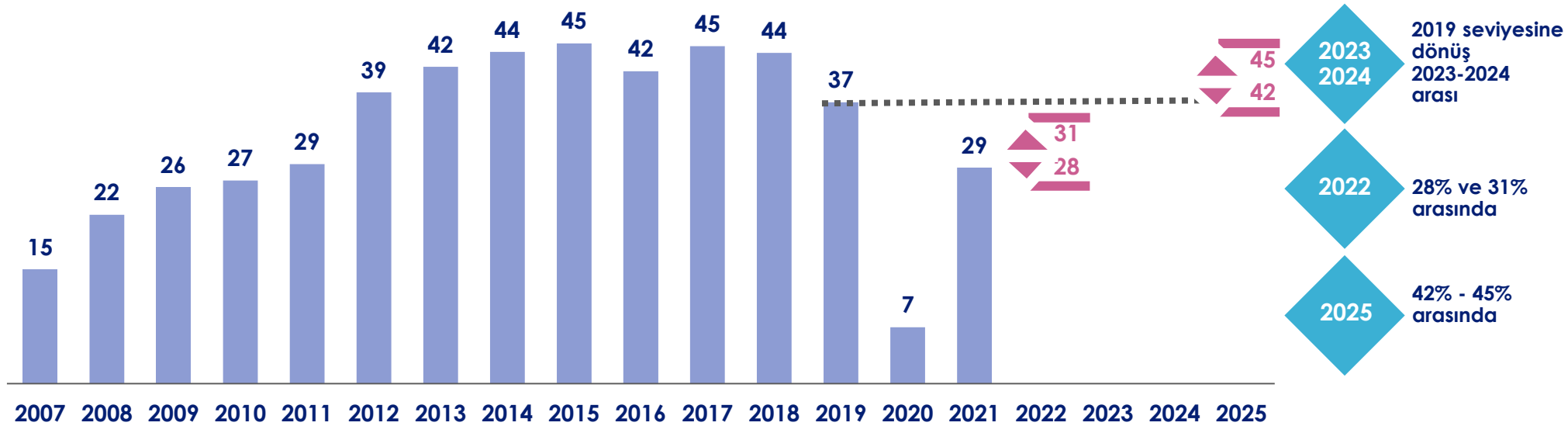


- 2022 ve 2025 yılına ait beklentilerimiz, Covid-19 ile ilgili yeni seyahat kısıtlamaları getirilmemesine, normal iş koşullarına ve döviz piyasalarında beklenmeyen bir oynaklık olmamasına dayanmaktadır.
- Bu varsayımlardan sapmalar, 2022'den 2025'e kadar beklenen yolcu sayılarımız ve finansal sonuçlarımız üzerinde önemli etkiye sebep olabilir.
- Antalya Havalimanı yolcu beklentisine dahildir fakat özkaynak yöntemiyle konsolide edildiği için beklentisi paylaşılan finansal verilere dahil değildir.

FAVÖK MARJININ TARİHİ YÜKSEK SEVİYELERE 2025 YILINDA ULAŞMASI BEKLENİYOR.

46

FAVÖK Marjı – TAV Havalimanları %



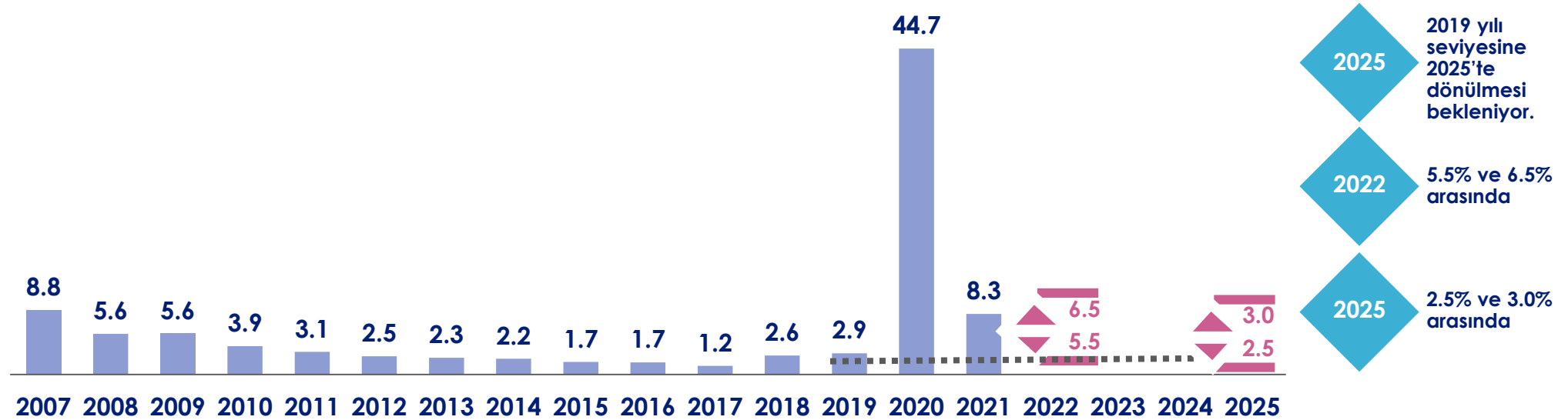
- 2022 ve 2025 yılına ait beklentilerimiz, Covid-19 ile ilgili yeni seyahat kısıtlamaları getirilmemesine, normal iş koşullarına ve döviz piyasalarında beklenmeyen bir oynaklık olmamasına dayanmaktadır.
- Bu varsayımlardan sapmalar, 2022'den 2025'e kadar beklenen yolcu sayılarımız ve finansal sonuçlarımız üzerinde önemli etkiye sebep olabilir.
- Antalya Havalimanı yolcu beklentisine dahildir fakat Özkaynak yöntemiyle konsolide edildiği için beklentisi paylaşılan finansal verilere dahil değildir.

Not : 2012 yılında başlayan IFRS 11 uygulamasıyla birlikte, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar konsolide edilmemektedir. TAV İstanbul 2018'den bu yana konsolide edilmemektedir. (TAV İstanbul'da faaliyet gösteren hizmet şirketlerimiz 2018 ve 2019 yılına dahildir.) Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar ve garanti yolcu gelirleri 2019 yılından itibaren FAVÖK rakamına dahil değildir.

2019 YILI NET BORÇ/FAVÖK ORANINA 2025'TE DÖNÜLMESİ HEDEFLENİYOR.

47

NET BORÇ / FAVÖK – TAV Havalimanları



- 2022 ve 2025 yılına ait beklentilerimiz, Covid-19 ile ilgili yeni seyahat kısıtlamaları getirilmemesine, normal iş koşullarına ve döviz piyasalarında beklenmeyen bir oynaklık olmamasına dayanmaktadır.
- Bu varsayımlardan sapmalar, 2022'den 2025'e kadar beklenen yolcu sayılarımız ve finansal sonuçlarımız üzerinde önemli etkiye sebep olabilir.
- Antalya Havalimanı yolcu beklentisine dahildir fakat özkaynak yöntemiyle konsolide edildiği için beklentisi paylaşılan finansal verilere dahil değildir.

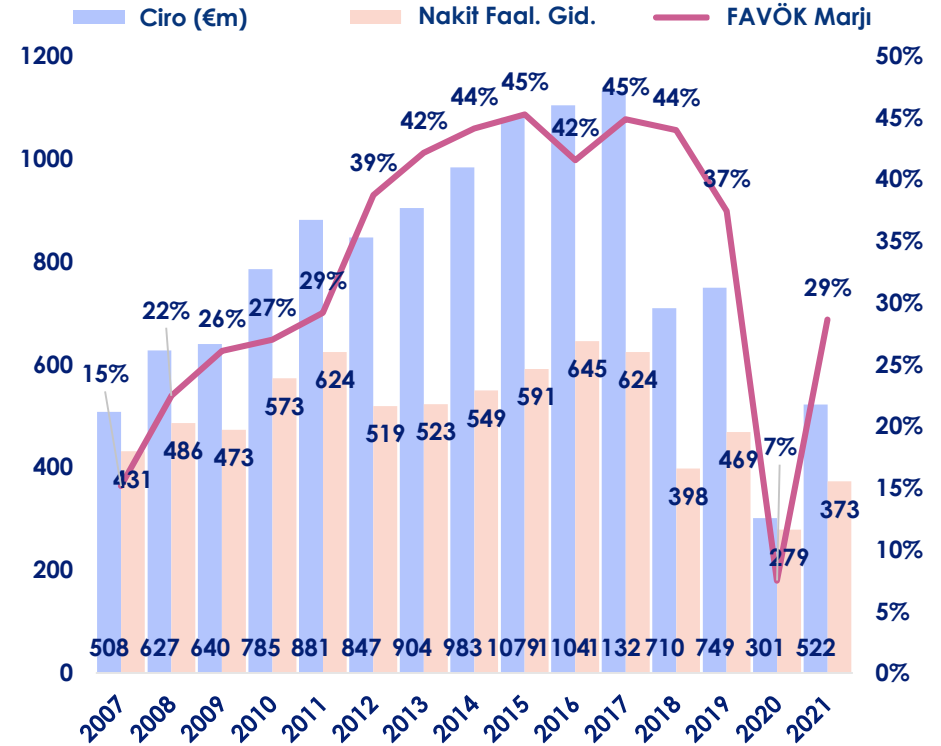
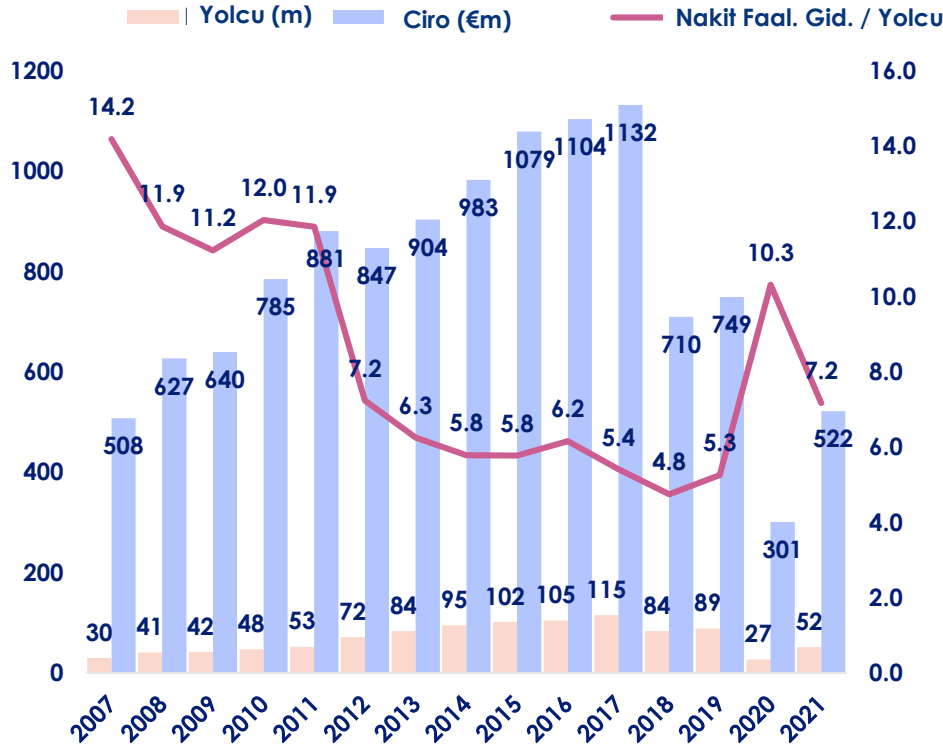
Not : 2012 yılında başlayan IFRS 11 uygulamasıyla birlikte, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar konsolide edilmemektedir. TAV İstanbul 2018'den bu yana konsolide edilmemektedir. (TAV İstanbul'da faaliyet gösteren hizmet şirketlerimiz 2018 ve 2019 yılına dahildir.) Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar ve garanti yolcu gelirleri 2019 yılından itibaren FAVÖK rakamına dahil değildir.

FAALİYET KALDIRACI

48

Yolcu sayısındaki yaşanan artışa nispetle, Nakit Faaliyet Giderlerinin aynı oranda artmamasının gerekçeleri aşağıdaki gibidir:

- Personel sayıları daha yavaş artar.
- Havalimanlarımızın çoğunluğunda ya imtiyaz kira gideri ya sabittir ya da kira gideri yoktur.
- Terminal giderleri yolcu sayısına göre değil, terminal alanına bağlı olarak değişim göstermektedir.
- Yolcu sayısındaki büyümeyle birlikte yolcu başına nakit faaliyet giderleri azalırken FAVÖK marjı artar.



Not : 2012 yılında başlayan IFRS 11 uygulamasıyla birlikte, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar konsolide edilmemektedir. TAV İstanbul 2018'den bu yana konsolide edilmemektedir. (TAV İstanbul'da faaliyet gösteren hizmet şirketlerimiz 2018 ve 2019 yılına dahildir.) Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar ve garanti yolcu gelirleri 2019 yılından itibaren FAVÖK rakamına dahil değildir.

2021'İN BAŞLICA GELİŞMELERİ

49

- 1 Türkiye'deki havalimanlarımızın imtiyaz süreleri 2 yıl uzatıldı ve 2022 yılı kiralari 2 yıl ötelendi.
- 2 2019'a kıyasla €173mn tasarruf sağlandı. (Son iki yılda toplam €363mn)
- 3 Tunus Borç Yapılandırması tamamlandı.
- 4 Almatı Havalimanı satın alındı.
- 5 Antalya işletme süresi 2051 yılının sonuna kadar uzatıldı.
- 6 Medine imtiyaz süresi uzatıldı ve finansman yapıldı.
- 7 İmtiyaz süremiz 30^(*) yıla çıktı.

(*) 2019 yılı FAVÖK'e göre ağırlıklandırılmış imtiyaz kira süresi hesaplamasına, özkaynak yöntemiyle değerilenen şirketler de oransal olarak alındı. Almatı imtiyaz süresi hesaplamasında 99 yıl olarak kullanıldı.

SON 3 YILDA TAV'IN GELECEĞİNİ İNŞA ETTİK

Yıl	2018	2019	2020	2021
Yorumlar	TAV İstanbul dahil & pandemi öncesi	TAV İstanbul hariç & pandemi öncesi	pandemi	Büyük inorganik büyüme, iyileşme ve dönüşüm
Başlıca Gelişmeler		- TAV İstanbul için tazminat mektubu alındı. - Tunus imtiyaz kira sözleşmesi yeniden yapılandırıldı.	- TAV İstanbul tazminatının yarısı alındı. - Mücbir sebep başvuruları yapıldı.	TAV İstanbul tazminatının yarısı alındı. Türkiye'de imtiyazlar uzatıldı kiralara ötelendi. (2'şer yıl) Tunus borç yapılandırması tamamlandı. Almatı portföye eklendi. Antalya imtiyaz süresi 2051 sonuna uzatıldı. Medine imtiyaz süresi uzatıldı ve refinance edildi.
Ana Varlık (süre, yıl)	Istanbul (3)	Antalya (5)	Antalya (4)	Antalya (30)
Diğer Önemli Varlıklar (süre, yıl)	Havas (-) Gürcistan (8) Antalya (6)	Havas (-) Gürcistan (7)	Havas (-) Gürcistan (6)	Havas (-) Almatı (-) Gürcistan (5)
FAVÖK Ağırlıklı İmtiyaz Süresi(*)	10	9	8	30
Toplam Yolcu (m)	152	89	27	52
Toplam Dış Hat yolcu (m)	96	55	13	28
Ciro (€m)	1181	749	301	522
FAVÖK (€m)	573	280	23	150
FAVÖK Marjı(%)	49	37	8	29
Net Borç	503	815	1010	1247
Net Borç / FAVÖK	0.9	2.9	44.7	8.3

(*) 2019 yılı FAVÖK'e göre ağırlıklandırılmış imtiyaz kira süresi hesaplamasına, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen şirketlerin FAVÖK'ü oransal olarak alınmıştır. Bir imtiyaz olmayan Almatı için hesaplamada 99 yıl kullanıldı.

KONSOLİDASYON ESASLARI

51

Konsolidasyon Esasları

Finansal Tablolar TFRS standartlarına göre hazırlanmıştır.

Özet TFRS Konsolidasyon Tablosu

Bağılı Ortaklık ve İştirakler	6A21		6A22	
	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	50	Özkaynak Yöntemi	50
TİBAH Operation	Özkaynak Yöntemi	51	Özkaynak Yöntemi	51
HAVAS	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
BTA	Tam Konsolidasyon	100	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**
Almatı			Tam Konsolidasyon	85
Yeni Antalya			Özkaynak Yöntemi	51**

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

** TAV Havalimanları %50 kâr payı ve oy hakkına sahiptir

UFRS GELİR TABLOSU

52

GELİR TABLOSU (€m)	6A21	6A22
İnşaat Gelirleri	0.0	0.0
Toplam Faaliyet Gelirleri	155.9	411.6
Havacılık Gelirleri	36.8	176.4
Yer Hizmetleri Gelirleri	46.0	84.8
Gümrüksüz Satış Gelirleri	5.9	16.2
Yiyecek İçecek Gelirleri	18.6	42.6
Diğer Gelirler	48.6	91.5
İnşaat Giderleri	0.0	0.0
Toplam Faaliyet Giderleri	-160.4	-316.0
Yiyecek Ürünlerinin Maliyeti	-6.3	-14.1
Jet Yakıtı Maliyeti	-7.9	-70.1
Satılan Hizmet Maliyeti	-16.9	-37.6
Personel Giderleri	-62.9	-96.5
İmtiyaz ve Kira Giderleri	0.0	-0.5
Amortisman, itfa ve değer düşüklüğü Giderleri	-28.7	-33.4
Diğer Faaliyet Giderleri	-38.5	-65.4
Diğer Faaliyet Gelirleri	0.6	1.6
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-30.8	5.6
Faaliyet Kârı	-35.3	101.2
Finansal Gelirler	156.3	12.0
Finansal Giderler	-79.2	-71.6
Net Parasal Pozisyon Kazancı	0.0	12.0
Vergi Öncesi Kar	41.8	53.5
Vergi Gideri	-16.6	-18.9
Devam eden Faaliyetlerden Gelen Kâr	25.2	34.6
Durdurulan Faaliyetlerden Gelen Kâr	-1.1	-0.5
Net Kâr	24.1	34.1
Azlık Payları	-0.8	-3.3
Ana ortaklara düşen Kâr	23.2	30.8

BİLANÇO

53

VARLIKLAR (€m)	2021	6A22
Maddi Duran Varlıklar	371.0	462.7
Maddi olmayan Duran Varlıklar	12.2	18.4
Havalimanı İşletim Hakkı	1,680.9	1,684.9
Kullanım Hakkı	58.3	58.6
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	319.2	727.1
Şerefiye	213.4	221.0
Türev Finansal Enstrümanlar	-	33.4
Ticari Alacaklar	9.7	5.1
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	204.3	133.8
Diğer Duran Varlıklar	110.1	104.5
Ertelenmiş Vergi Varlığı	18.5	19.4
Toplam Duran Varlıklar	2,997.5	3,468.9
Stoklar	20.7	17.5
Finansal Varlıklar	-	21.5
Ticari Alacaklar	85.5	114.8
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	34.4	43.6
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	131.4	150.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	92.9	215.6
Kullanımı Kısıtlı Banka Bakiyeleri	82.2	68.7
Toplam Dönen Varlıklar	447.2	632.4
Toplam Varlıklar	3,444.7	4,101.2

ÖZKAYNAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (€m)	2021	6A22
Ödenmiş Sermaye	162.4	162.4
Hisse Senedi İhraç Primleri	220.3	220.3
Yasal Yedekler	122.0	122.0
Diğer Yedekler	-52.5	-32.1
Geri Alınmış Paylar	-4.3	-4.3
Ortak Yönetim Altındaki İşletmeler	40.1	40.1
Finansal Riskten Korunma Yedeği	-17.9	25.3
Yabancı Para Çevrim Farkları	-65.0	-26.5
Geçmiş Yıllar Karları	590.7	624.5
Ana ortaklara düşen Paylar	995.7	1,131.6
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	15.0	17.7
Toplam Özkaynak	1,010.7	1,149.3
Finansal Borçlar	847.6	930.3
Kıdem Tazminatı Karşılığı	11.0	12.7
İlişkili Taraflara Borçlar	153.6	455.0
Türev Finansal Enstrümanlar	24.5	3.0
Ertelenmiş Gelirler	13.2	13.0
Diğer Borçlar	732.1	729.9
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Yükümlülükler	90.1	20.2
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	74.6	91.3
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,946.7	2,255.4
Spot Kredi	0.4	0.3
Finansal Borçlar	344.1	479.0
Ticari Borçlar	41.9	59.8
İlişkili Taraflara Borçlar	0.6	0.6
Türev Finansal Enstrümanlar	-	0.1
Cari Dönem Vergi Borcu	3.3	9.9
Diğer Borçlar	88.6	136.6
Karşılıklar	5.1	6.0
Ertelenmiş Gelirler	3.3	4.3
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	487.4	696.5
Toplam Yükümlülükler	2,434.1	2,951.9
Toplam Özkaynakları ve Yükümlülükler	3,444.7	4,101.2

NAKİT AKIŞ TABLOSU

54

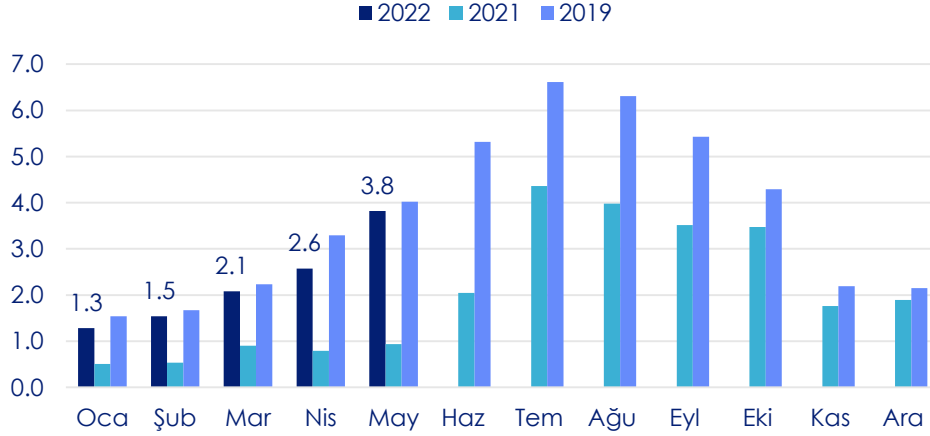
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI (€m)	6A21	6A22
Sürdürülen faaliyetlerden dönem (zararı) / kârı	25.2	34.6
Durdurulan faaliyetlerden dönem zararı	-1.1	-0.5
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		
Havalimanı işletim hakkı itfası ve değer düşüklüğü	8.1	10.4
Maddi duran varlıkların ve kullanım hakkı varlıklarının amortismanı ve değer düşüklüğü	18.9	21.8
Maddi olmayan duran varlıkların itfası	1.7	1.2
İmtiyaz Kira Gideri	-	0.5
Kıdem tazminatı karşılığı	1.7	1.4
Şüpheli alacak karşılığı	0.8	2.8
Ticari Alacak, Borç ve Finansal yükümlüklerin net reeskontu	-145.8	-1.4
Maddi Duran Varlık satışından kaynaklanan zarar	0.2	0.2
İzin Karşılığı	0.8	-0.4
Faiz Geliri	-6.8	-9.8
Finansal yükümlülükler üzerindeki faiz gideri	58.7	38.7
Vergi Gideri	17.6	19.0
İmtiyaz Kira Alacak ve Yükümlülüklerinin reeskont edilmiş kısmı	10.8	17.1
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan paylar	30.8	-5.6
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	-33.0	0.7
Net Parasal Pozisyon Kazancı	-	-12.1
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	-11.5	118.7
Ticari alacaklardaki değişim	-33.3	-27.9
Uzun vadeli ticari alacaklardaki değişim	10.4	4.6
Stoklardaki değişim	2.3	5.3
İlişkili taraflardan alacaklardaki değişim	-1.0	-3.7
Diğer alacaklar ve varlıklardaki değişim	211.1	-8.9
Ticari borçlardaki değişim	-13.3	13.5
İlişkili taraflara borçlardaki değişim	-0.5	-7.1
Diğer borç ve karşılıklardaki değişim	-21.7	24.0
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	142.5	118.5
Vergi ödemeleri	-2.0	-12.0
Kıdem ödemeleri	-0.4	-0.5
Faaliyetlerden elde edilen net nakit akışı	140.0	106.1

YATIRIM FAAL. KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	6A21	6A22
Duran varlık satışı	1.1	2.9
Maddi duran varlık alımı	-9.9	-72.2
Havalimanı işletim hakkı artışı	-	-0.5
Maddi olmayan duran varlık alımı	-0.4	-0.3
Hazine Bonosu Alımı / Satımı	50.0	-
Kur Korumalı Mevduat Alımı	-	-21.5
İlişkili taraflardan alacaklardaki değişim	-5.1	2.9
İştirak satın alınmasının etkisi	-	-372.7
Özkaynak yönt. değ. yatırımlardan alınan temettüler	5.6	6.7
Bağlı ortaklık satın alınmasının etkisi	-297.2	-
Yatırım faal. sağlanan/(kullanılan) net nakit	-255.8	-454.7
FINANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	206.4	338.5
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	-244.7	-128.6
Ödenen Temettü	-	-2.9
Alınan faiz	2.5	1.8
Ödenen faiz	-29.4	-36.5
İlişkili taraflara verilen borçlardaki değişim	-153.4	293.4
Kullanımı kısıtlı banka bakiye değişim ilgili düzeltmeler	-46.7	12.0
Finansal kiralama yükümlülüklerindeki değişim	-5.8	-6.5
Finansman faal. sağlanan/(kullanılan) net nakit	-271.1	471.3
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ) / ARTIŞ	-386.9	122.8
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	603.9	92.5
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	217.1	215.3

SEKTÖREL GELİŞMELER

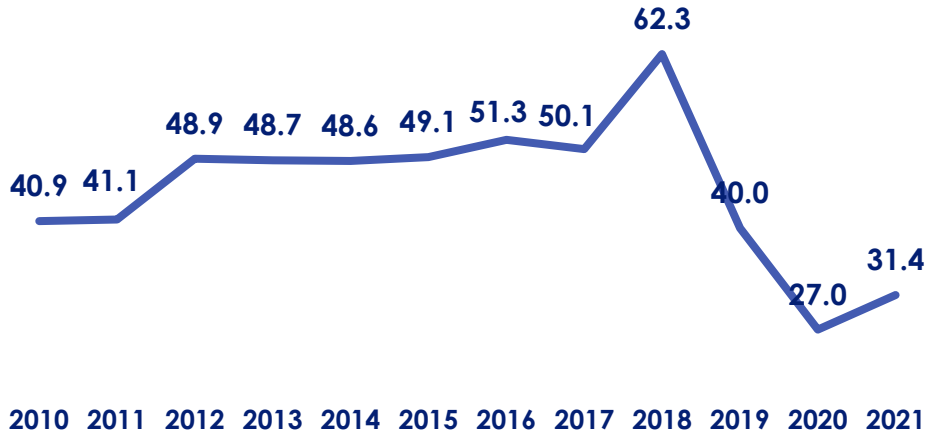
55

Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı (m)



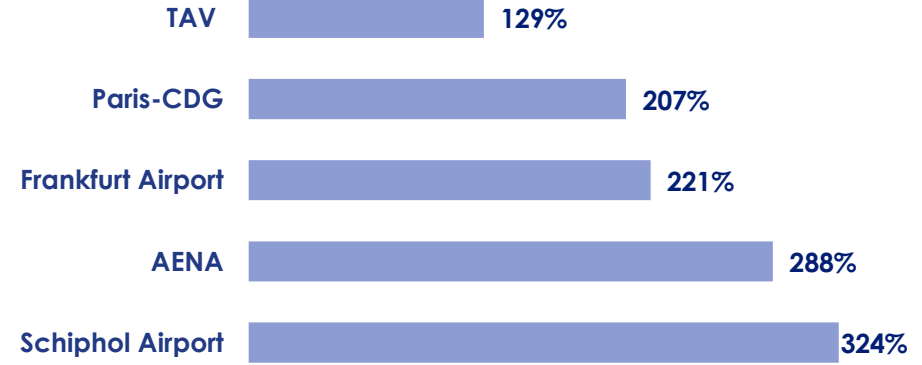
Kaynak : Kültür ve Turizm Bakanlığı

TAV Havalimanları Türkiye Pazar Payı (%)



Kaynak: DHMI

Seçili Havalimanları Yolcu Büyümesi (6A22/6A21 dğş)



Kaynak: Şirket web siteleri

Açıklamalar

Pazar payımız 2018 yılında Antalya Havalimanı'nın portföyümüze eklenmesiyle artarken, 2019 ve 2020 yıllarında Atatürk Havalimanı'nın (Nisan 2019'da) portföyden çıkmasıyla azaldı.

İMTİYAZLAR GENEL GÖRÜNÜM

56

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 Esenboğa ⁽¹³⁾	Yap-İşlet-Devret (YİD) (Mayıs 2025)	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 ⁽¹³⁾	YİD+İmtiyaz Kira (Aralık 2034)	100%	Terminal	€ 15 €2.5 (Transfer)	€ 3	€0,75		€29m 2013 yılından itibaren başlayarak ⁽⁶⁾
Alanya - Gazipaşa ⁽¹³⁾	İmtiyaz Kira (Mayıs 2036)	100%	Havalimanı	€ 12 ⁽⁵⁾	TL10 ⁽⁵⁾	€1	-	\$50,000+KDV ⁽⁴⁾
Milas Bodrum ^(8,13)	İmtiyaz Kira (Aralık 2037)	100%	Terminal	€15	€3	€0,75	-	€28,7mn+KDV ⁽⁹⁾
Antalya ⁽¹³⁾	İmtiyaz Kira (Aralık 2026)	50% ⁽¹⁰⁾	Terminal	€15 €2.5 (Transfer)	€3	€0,75	-	€100,5 + KDV
Antalya (2027'den itibaren)	İmtiyaz Kira (Aralık 2051)	50% ⁽¹⁵⁾	Terminal	€17 €5.0 (Transfer)	€3	€1,50	-	1.813m peşin ödeme + 2027-2031 yılları arası €145m ve 2032-2051 yılları arası €236m +KDV ⁽¹⁶⁾
Almatı	İmtiyaz Bulunmuyor ⁽¹⁴⁾	85%	Havalimanı	\$7.7 Kazak olmayan havayolları için	Farklılık göstermektedir	-	-	-
Tiflis	YİD (Şubat 2027)	80%	Havalimanı	US\$24	US\$6	-	-	-
Batım	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%'ı ⁽¹²⁾
Üsküp & Ohrid	YİD+İmtiyaz (Haziran 2032)	100%	Havalimanı	€11,5 Üsküp, €10,2 Ohrid	-	€6,5 Üsküp, €6,5 Ohrid	-	Yıllık Brüt Cironun %4'ü ⁽¹¹⁾
Medine	YİD+İmtiyaz (Mayıs 2040 + 5 yıla kadar)	50%	Havalimanı	SAR 87 ⁽²⁾	-	-	-	54,5% ⁽³⁾
Zagreb	YİD+İmtiyaz (Nisan 2042)	15%	Havalimanı	€17,5 ⁽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>

13) DHMİ Şubat 2021'de Türkiye'de işlettiğimiz Antalya, Ankara, Gazipaşa-Alanya, İzmir ve Milas-Bodrum havalimanlarının işletme hakkı sürelerini ikişer yıl uzatmıştır. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/909767>

14) Havalimanı işletmesi bir imtiyaz sözleşmesine tabi değildir. Havalimanı tesisleri mülk ve kiradır.

15) TAV Havalimanları %51 oranında hisseye sahip olup, %50 kar payı ve oy hakkına sahiptir.

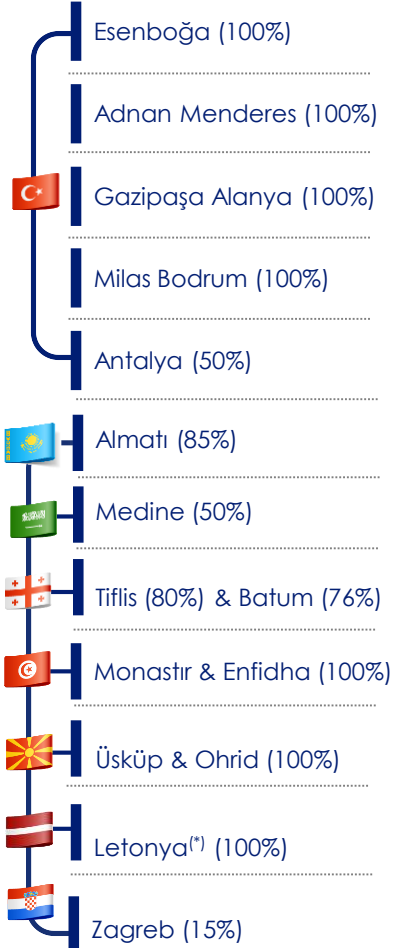
16) KDV 2027'den itibaren tahakkuk esasına göre ödenecektir (yıllık €52,2m)

ORGANİZASYON YAPISI

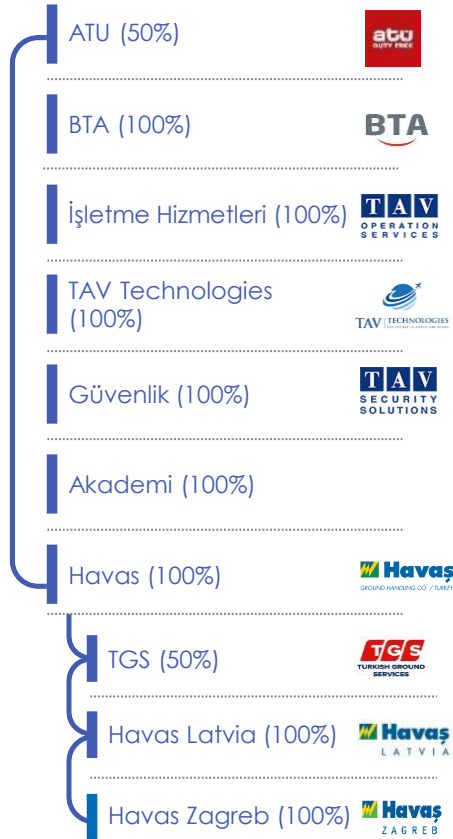
57

TAV Havalimanları Holding

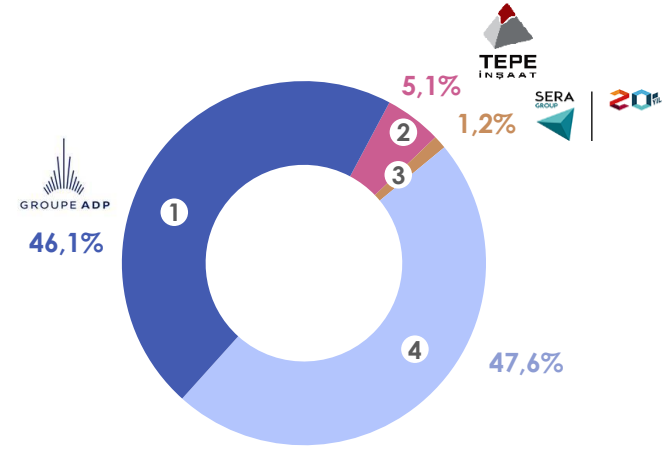
Havalimanı Şirketleri



Hizmet Şirketleri



Ortaklık Yapısı



Hissedarlar

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

* TANK Öwa Alpha aracılığıyla

(*) Sadece ticari alanlar

ÖNEMLİ GELİŞMELER

58

2020

1Ç

392 milyon TL nakit temettü ödendi

Covid-19 ile ilgili seyahat kısıtlamaları başladı

TAV İstanbul'a ait tazminatın ilk taksidi olan €193 milyon nakit olarak tahsil edildi.

2Ç

Covid-19 ile ilgili seyahat kısıtlamaları devam etti

Kazakistan Almatı Havalimanı için SPA imzalandı

€3,6 milyon hisse geri alımı yapıldı

3Ç

Seyahat kısıtlamaları Haziran ve Ağustos ayları arasında kademeli olarak hafifletildi

€0,7 milyon hisse geri alımı yapıldı

4Ç

Tunus Havalimanları için €20mn, Milas-Bodrum Havalimanı için €15mn değer kaybı yazıldı

Avrupa genelinde Covid-19 ile kısıtlamaları yeniden uygulanmaya başladı

Covid-19 aşısı onaylandı

2021

1Ç

TAV İstanbul'a ait tazminatın 2. taksidi olan €196 milyon nakit olarak tahsil edildi

Tunus borç yapılandırmasına bağlı bir defaya mahsus €109mn gelir yazıldı

Oldukça sınırlı kısıtlamasız seyahat başladı

Türkiye piyasasında dalgalanma arttı

2Ç

Almatı satın alma işlemi \$365mn ve ilave \$50mn şarta bağlı ödeme karşılığında tamamlandı.

Türkiye, K.Makedonya ve Gürcistan için karantinasız seyahat mümkün hale geldi

3Ç

Almatı için satıcıya şirketin net nakdi dikkate alınarak \$6.6 mn ek ödeme yapıldı

Uluslararası trafikte görece normalleşme görüldü

Almatı için SPV, IFC ve EBRD ile CTA imzalandı

4Ç

Antalya Havalimanı ihalesi kazanılarak işletme süresi 2052'ye kadar uzatıldı.

Medine Havalimanı imtiyaz süresi uzatıldı ve kira ödemesi ötelendi

2022

1Ç

Yeni Antalya Havalimanı ihalesine ait €1.813mn peşinat DHMI'ye ödendi.

Yönetim Kurulu görev dağılımında ve Üst Yönetimde değişiklikler oldu.

Jeopolitik zorluklar

2Ç

K. Makedonya Havalimanlarının işletme imtiyaz süreleri 2 yıl uzatıldı.



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



Besim MERİÇ
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 (2123 – 2124)

twitter.com/irTAV

facebook.com/irTAV

Vadistanbul Bulvar, Ayazaga Mahallesi Azerbaycan Caddesi,
2C Blok No:3L/6 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 Esenboğa
- İzmir Adnan Menderes

- Gazipaşa Alanya
- Milas Bodrum
- Antalya


Kazakistan

Almatı


Gürcistan

Tiflis ve Batum


Tunus

Monastir ve Enfidha


Kuzey Makedonya

Üsküp ve Ohrid


Suudi Arabistan

Medine


Letonya

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.

2019 yılında 89 milyon yolcuya hizmet veren TAV Havalimanları, 2021 yılında ise pandeminin etkisiyle 52 milyon yolcuya hizmet sundu. Şirket hisseleri 23 Şubat 2007'den itibaren "TAVHL" işlem kodu ile Borsa İstanbul'da işlem görüyor.

ÇEKİNCE

Bu sunum ileriye dönük ifadeler içermektedir. “Öngörmek”, “inanmak”, “niyet etmek”, “tahmin etmek”, “beklemek” kelimelerini ve benzer anlamdaki kelimeleri içerebilecek bu beyanlar, Şirketin inançlarını, görüşlerini ve beklentilerini yansıtmaktadır. Şirket’in gelecekteki finansal veya diğer performansı, fiili sonuçların önemli ölçüde farklı olmasına neden olabilecek risklere ve belirsizliklere tabidir. Bu riskler ve belirsizlikler, diğer faktörlerin yanı sıra, değişen iş veya diğer piyasa koşullarını ve Şirket yönetiminin öngördüğü büyüme beklentilerini içerir. Bu ve diğer faktörler, burada açıklanan planların ve olayların sonucunu ve mali etkilerini olumsuz etkileyebilir. Bu ileriye dönük beyanlar yalnızca bu sunumun yapıldığı tarihte geçerlidir. Ne Şirket, ne şirket ortakları, yöneticileri, çalışanları, ne de diğer kişiler her nasıl olursa olsun bu geleceğe dönük beklentilerin kullanımından ya da içeriğinden kaynaklanan hiçbir zarar için herhangi bir yükümlülük kabul etmez.