

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

**30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN 9 AYLIK ARA DÖNEME AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN 9 AYLIK ARA DÖNEME AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER	SAYFA
1. Faaliyet Konusu	3
2. Yönetim - Denetim Kurulu Ve Üst Yönetim	5
3. Faaliyet ve Performansa İlişkin Bilgiler	7
4. Ana Sözleşme ve Şirket Politika Değişiklikleri	10
5. Mali Tablo ve Raporlara İlişkin Açıklamalar	11
6. Mali Tablo Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Hususlar	14
7. Mali Duruma İlişkin Temel Rasyolar	14
8. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı	15
9. Yatırımlardaki Gelişmeler ve Teşviklerden Yararlanma Durumu	16
10. Mal ve Hizmet Satış ve Üretimine İlişkin Bilgiler	16
11. Temel Risk Yönetim Politikaları	16
12. Personel ve İnsan Kaynaklarına İlişkin Bilgiler	18
13. Yapılan Bağışlar	18

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN 9 AYLIK ARA DÖNEME AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. FAALİYET KONUSU

Çelebi Hava Servisi A.Ş. ("Şirket"), 1958 yılından bu yana Türk hava taşımacılığında ilk özel yer hizmetleri şirketi olarak faaliyet göstermektedir. Şirket'in hisse senetleri 1996 yılında İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmeye başlamıştır. Şirket'in ana faaliyet konusu; yerli ve yabancı havayolları ile özel kargo şirketlerine yer hizmetleri (temsil, trafik, ramp, kargo, uçuş operasyonu vs gibi hizmetler) ve yakıt ikmali hizmeti verilmesidir. Şirket, Devlet Hava Meydanları İşletmesi ("DHMİ") kontrolünde bulunan Adana, Ankara, Antalya, Bodrum, Bursa Yenisehir, Çorlu, Dalaman, Diyarbakır, Erzurum, İstanbul, İzmir, Isparta, Kars, Kayseri, Malatya, Mardin, Samsun, Tokat, Trabzon, Van, Denizli, Hatay, Kahramanmaraş, Erzincan ve Havaalanı İşletme ve Havacılık Endüstrileri A.Ş. ("HEAŞ") kontrolünde bulunan İstanbul Sabiha Gökçen olmak üzere 25 havaalanında faaliyetlerini sürdürmektedir.

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

Çelebi Hava Servisi A.Ş.
Atatürk Havalimanı ,Yeşilköy, Bakırköy 34149
İstanbul – Türkiye

Şirket'in müşterek yönetim konsolidasyon metoduna göre %49,99 iştirak oranından 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla konsolide ettiği Çelebi IC Antalya Havalimanı Terminal Yatırım İşletme A.Ş. ("Çelebi IC"), Şirket ve DHMİ arasında 24 Şubat 2004 tarihinde imzalanan "Antalya Hava Limanı 2. Dış Hatlar Terminal Binası ("Terminal") yapım, işletim ve devir işlerine ait uygulama sözleşmesi" gereğince 23 Mart 2004 tarihinde kurulmuştur. Söz konusu sözleşme ve bu sözleşmeye ek olarak yapılan 10 Kasım 2004 tarihli sözleşmeye göre, Terminal yapımı tamamlanmış ve 4 Nisan 2005 tarihinde faaliyete başlanmıştır. Söz konusu uygulama sözleşmesi uyarınca Terminal'in işletilmesi 23 Eylül 2009 tarihi itibarıyla sona ermiştir. Çelebi IC'nin diğer büyük ortağı % 49,99 iştirak oranıyla İçtaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir.

Şirket ayrıca havaalanı terminal güvenliği konusunda faaliyet gösteren ve havayolu şirketlerine güvenlik hizmeti veren Çelebi Güvenlik Sistemleri ve Danışmanlık A.Ş.'nin ("Çelebi Güvenlik") %94,8'ine (2009: %94,8) sahiptir.

Şirket ayrıca Budapeşte Havalimanı'nda havaalanı yer hizmeti vermekte olan Celebi Ground Handling Hungary Földi Kiszolgáló Korlátolt Felelősségű Társaság ("CGHH") sermayesinde %70 oranında (700.000.000 Macar Forinti) payı bulunmaktadır. Sermayenin kalan %30'unu (300.000.000 Macar Forinti) temsil eden hisseler Çelebi Havacılık Holding A.Ş.'ye aittir.

Şirket ayrıca Hindistan'ın Mumbai Chhatrapati Shivaji Uluslararası havalimanında 10 yıl süre ile yer hizmetlerinin yürütülmesi için açılan ve Şirket'in de içinde yer aldığı konsorsiyum lehine sonuçlanan ihale ile ilgili prosedürler çerçevesinde söz konusu havalimanında havaalanı yer hizmetleri faaliyeti vermek üzere 12 Aralık 2008 tarihinde Hindistan Mumbai, Maharashtra eyaletinde mukim 100.000.000 Hint Rupisi sermaye ve "Celebi Nas Airport Services India Private Limited ("Celebi Nas") ünvanı ile bir şirket kurulmuştur. Celebi Nas, 01.07.2009 tarihi itibarıyla faaliyet göstermeye başlamıştır. Şirket'in kurucu ortak olarak iştirak ettiği Celebi Nas'taki sermaye payı %51'dir. 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Celebi Nas'ın 400.000.000 Hint Rupisi olan ödenmiş sermayesinin, 500.000.000 Hint Rupisine artırılmasına karar verilmiştir.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN 9 AYLIK ARA DÖNEME AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirket, Hindistan'ın Yeni Delhi kentinde havalimanında mevcut kargo terminalinin ("Brownfield") geliştirilmesi, modernizasyonu, finansmanı ve 25 yıl süreyle işletilmesi konusunda faaliyet göstermek üzere Celebi Delhi Cargo Terminal Management India Private Limited ("Celebi Delhi Cargo") ünvanı ile 100.000 Hint Rupisi kuruluş sermayeli bir şirket kurmuştur. Şirketin kurucu ortak olarak iştirak ettiği Celebi Delhi Cargo'daki sermaye payı %74 olup, 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Celebi Delhi Cargo'nun sermayesi 720.000.000 Hint Rupisidir.

Delhi Uluslararası Havalimanında 10 yıl süre ile havaalanı yer hizmetlerinin yürütülmesine ilişkin olarak açılan ihalenin kazanılması neticesinde, 18 Kasım 2009 tarihinde kurulan ve Şirket'in %74 oranında iştiraki olduğu 100.000 Hint Rupisi ödenmiş sermayeli Celebi Ground Handling Delhi Private Limited'in ("Celebi GH Delhi"), ihale makamı ile imzalanan Uygulama Sözleşmesi'nden ("Concession Agreement") kaynaklanan yükümlülükleri yerine getirmek ve öngörülen yatırımların gerçekleştirilmesini teminen, Celebi GH Delhi'nin ihtiyaç duyduğu 603.406.000 Hint Rupisi tutarındaki özkaynağın, Hindistan'da tabi olunan yasal mevzuat dahilinde primli sermaye artışı yapmak suretiyle karşılanabilmesi için, toplam 600.732.000 Hint Rupisi (yaklaşık 12,8 milyon ABD Doları) tutarında primli sermaye ödemesi yapılmış olup, Şirketin Celebi GH Delhi'deki sermaye payı %74'tür.

25 Mart 2010 tarihinde Avrupa Birliği'nde bulunan ülkeler olmak üzere yurt dışında girişimde bulunmak amacıyla 10.000 Avro sermaye ve Celebi Ground Handling Europe SL ("Celebi Europe") ünvanı ile İspanya'nın Madrid şehrinde kurulan şirkete % 100'lük bir sermaye payı ile kurucu ortak olarak iştirak etmiştir.

Şirket, 150.000 TL ödenmiş sermayeli Celebi Kargo Depolama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'nin ("Celebi Kargo") Celebi Grubu şirketi olan Celebi Holding A.Ş.'ne ait 144.000.-TL nominal tutarlı hisselerinin tamamı (1 -TL nominal bedel için 1,02 -TL fiyatla) toplam 146.880.-TL peşin bedelle Celebi Holding A.Ş.'nden 20 Ağustos 2010 tarihinde devir almıştır. Celebi Kargo, taşımacılık, yük nakliyesi, kargo depolama ve dağıtım faaliyetleri ile iştigal etmek üzere 20 Kasım 2008 tarihinde kurulmuş olup henüz faaliyete geçmemiştir. Celebi Kargo, sermayesinin 100%'üne sahip olduğu Kasım 2009'da kurulan Almanya Frankfurt'ta mukim 775.000 Euro tutarında ödenmiş sermayeli bağlı ortaklığı Celebi Cargo GmbH tarafından Uluslararası Frankfurt Havalimanı Kargo Köyü'nde (Frankfurt Cargo City Süd) kiralanmış bulunan 28.300 m2'lik kapalı alana sahip depo/antrepo tesislerinde hava kargo depolama ve elleçleme işi ile iştigal edecektir. 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Celebi Kargo'nun sermayesi 9.000.000 TL'ye yükseltilmiş olup; arttırılan sermayenin 4.000.000 TL'lik bölümü ödenmiştir.

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in konsolide dönem mali tabloları, Şirket'i, Celebi IC Yatırım'ı, CGHH'yi, Celebi Güvenlik'i, Celebi Nas'ı, Celebi Delhi Cargo'yu ve Celebi GH Delhi'yi (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) kapsamaktadır.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN 9 AYLIK ARA DÖNEME AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2. YÖNETİM - DENETİM KURULU VE ÜST YÖNETİM

Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulumuz aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır:

Can Çelebioğlu	(Başkan)
Canan Çelebioğlu Tokgöz	(Başkan Vekili)
Engin Çelebioğlu	(Üye)
Mehmet Kaya	(Üye)
Necmi Yergök	(Üye)
Aydın Günter	(Üye)

Yönetim Kurulu üyelerinin görev süreleri bir yıl olup, bu da ilk olağan genel kurul tarihine kadardır.

Yönetim Kurulu üyelerinin görev süreleri bir yıl olup, 21 Nisan 2010 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında 1 yıl süre ile yeniden seçilmişlerdir. Genel kurulda, ayrıca, Yönetim Kurulu üyeleri arasından Sayın Can Çelebioğlu ve Sayın Canan Çelebioğlu Tokgöz'ün Murahhas (görevli) üye olarak tayin edilmelerine mevcudun oybirliğiyle karar verilmiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri SPK tarafından yayımlanan kurumsal yönetim ilkelerine uygun olarak yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip, nitelikli, belli bir tecrübe ve geçmişe sahip olan aday gösterilip seçilmiş kişilerdir. Yönetim Kurulu üyelerimizin tamamı mali tablo ve raporları okuma ve analiz etme, Şirketimizin gerek günlük, gerek uzun vadeli işlemlerinde ve tasarruflarında tabi olduğu hukuki düzenlemeler hakkında temel bilgiye sahip olma ve Yönetim Kurulu'nun, ilgili bütçe yılı için öngörülen toplantılarının tamamına katılma olanağına ve kararlılığına sahip olma niteliklerine haiz kişilerdir.

Şirket ana sözleşmesinin "Şirketin Temsil ve İlzamu" başlıklı 8. maddesine göre; Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili, Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu temsil yetkisini ve yönetim işlerinin hepsini veya bir kısmını görevli üyelere ve Yönetim Kurulu üyesi olmayan müdürlere bırakabilir. Yönetim Kurulu, Şirketi temsil ve ilzama yetkili kimseleri ve ilzam şekli kararlaştırıp, usulü dairesinde tescil ve ilan eder. Şirkete ait bütün belgelerin ve akdolanacak mukavelelerin muteber olabilmesi için bunların Şirket Yönetim Kurulu'nca yetkili kılınan kişi veya kişiler tarafından şirket ünvanı altında imzalanmış olması lazımdır.

Bu çerçevede; Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumlulukları 06 Eylül 2006 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nca tescil edilen ve tescil edildiği 11 Eylül 2006 tarih ve 6639 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan olunan Şirketimiz temsil ve ilzam yetkilerinin tesbit edildiği VI. no'lu imza sirkülerinde belirtilmiştir.

21 Nisan 2010 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında seçilen Yönetim Kurulu üyeleri arasında yapılan görev taksimi neticesinde; Şirketimiz Yönetim Kurulu, 22 Nisan 2010 tarihinde Yönetim Kurulu başkanlığına Can Çelebioğlu'nun Yönetim Kurulu başkan vekilliğine Canan Çelebioğlu Tokgöz'ün yeniden seçilmesine mevcudun oybirliği ile karar vermiştir.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN 9 AYLIK ARA DÖNEME AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Denetim Kurulu

21 Nisan 2010 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında TTK ve Şirketimiz ana sözleşmesi çerçevesinde Ramazan Özel, Uğur Doğan ve Ümit Bozer yeniden denetçi olarak seçilmişlerdir. Denetçilerin görev süreleri bir yıl olup, bu da ilk olağan genel kurul tarihine kadardır.

Denetim Komitesi

Şirket Yönetim Kurulu, 4 Mayıs 2010 tarihinde, Şirketin 21 Nisan 2010 tarihinde yapılan 2009 yılı hesap dönemi ortaklar olağan genel kurul toplantısında seçilen Yönetim Kurulu üyeleri arasından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: X, No: 22 sayılı Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliği'nin ilgili maddesi hükümleri çerçevesinde; Engin Çelebioğlu ve Mehmet Kaya'nın yeniden Denetim Komitesi üyeleri olarak seçilmelerine karar vermiştir.

Üst Yönetim

Şirketimizde 30 Eylül 2010 tarihinde 9 aylık dönem içerisinde üst yönetimde görev yapan yöneticilerin isimleri aşağıda yer almaktadır:

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Ünvanı</u>	<u>Göreve Başlama Tarihi</u>
Salih Samim Aydın	Genel Müdür	2006
Talha Göksel	Genel Müdür Yardımcısı - Operasyon	2003
Hüsnü Tanzer Gücümən	Genel Müdür Yardımcısı – Mali İşler	2004
Osman Yılmaz	Operasyon Direktörü	2008
Mehmet Tunç	Satış ve Pazarlama Direktörü	2009
Müstecaplıoğlu		
Serhat Ziya Erten	İnsan Kaynakları Direktörü	2005
Ahmet Hamdi Arıkan	Teknik ve Lojistik Direktörü	2007
Murat Baş	Kargo Antrepo Direktörü	2008
Mehmet Sanlı Şekerciğlu	Kargo Satış ve Pazarlama Direktörü	2006

Şirketimizin istikrar içinde büyümesi, mevcut iktisadi gücünün korunması /geliştirilmesi ve yurt içi ve/veya yurt dışında Şirketimiz ya da Şirketimiz iştirak/bağlı ortaklıkları vasıtasıyla yürütülen faaliyetlerin daha etkin bir şekilde yönetilmesini teminen 01 Temmuz 2010 tarihi itibarı ile yeni bir organizasyonel yapılanmaya gidilmiştir. Bu çerçevede, halihazırda Şirketimizde üst yönetimde görev yapan bazı yöneticilerimiz büyük ortağımız Çelebi Havacılık Holding A.Ş. bünyesinde oluşturulan yönetim birimlerine atanmıştır.

Şirketimizdeki yeni organizasyonel yapılanma sonrası, 01 Temmuz 2010 tarihinden itibaren Şirketimizde üst yönetimde görev yapan yöneticilerin isimleri aşağıdaki gibidir:

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Ünvanı</u>	<u>Göreve Başlama Tarihi</u>
Talha Göksel	Genel Müdür	2010
Fuat Aşıcıoğlu	Mali İşler Direktör Vekili	2010
Murat Nursel	Operasyon Direktörü	2010
Mehmet Tunç	Satış ve Pazarlama Direktörü	2009
Müstecaplıoğlu		
Serhat Ziya Erten	İnsan Kaynakları Direktörü	2005

**30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN 9 AYLIK ARA DÖNEME AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi ve Kurumsal Yönetim Uygulamaları Koordinasyonu

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 41 sayılı Sermaye Piyasası Kanuna Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ'inin ilgili 7. ve 8. maddeleri hükümleri ve Şirketimizin SPK tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine tam uyumun sağlanması ve bunların eksiksiz şekilde uygulanmasına yönelik yürüttüğü çalışmalar çerçevesinde;

- Payları İMKB'nda işlem gören Şirketimizde pay sahipliği haklarının kullanılması konusunda faaliyet gösterecek, Yönetim Kurulu'na raporlama yapan ve Yönetim Kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlayacak bir "Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi"nin oluşturulmuştur., Bu çerçevede Şirketimiz büyük ortağı Çelebi Havacılık Holding A.Ş. - İş Geliştirme Başkanlığı'nda Koordinatör ünvanıyla görev yapmakta olan "Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı"na sahip Abdullah Kırımlı, 1 Ocak - 30 Haziran 2010 tarihleri arasında Şirket Yönetim Kurulu'na raporlama yapacak Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi Yöneticisi olarak görev yapmış olup 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren Şirketimiz Bütçe ve Finansman Müdürlüğü görevini yürüten „Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı" almaya hak kazanmış Deniz Bal görevlendirilmiştir. (Tel: +90-212-465 2710, e-mail: deniz.bal@celebi.com.tr)
- Şirketimiz tarafından, sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesi ve kurumsal yönetim uygulamalarının koordinasyonundan sorumlu olacak ve Şirket genel müdürüne raporlama yapacak tam zamanlı bir yönetici personel atanmıştır. Bu çerçevede halen Şirketimizde görev yapan "Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey" ve "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı" lisanslarına sahip Özgür Eren yönetici personel olarak görev yapmaktadır. (Tel: +90-212-465 2700, e-mail: ozgur.eren@celebi.com.tr)

3. FAALİYET VE PERFORMANSA İLİŞKİN BİLGİLER

2010 Yılıının İlk Yarısında Dünya ve Türkiye Ekonomisi

Dünyada...

Petrol fiyatları...

2009 yılının Ocak-Eylül döneminde ortalama petrol varil fiyatları 57 ABD doları seviyesinde iken 2010 yılının aynı döneminde ortalama 78 ABD doları olarak gerçekleşmiştir. 2008 yılı son çeyreğinde baş gösteren global finansal krizin etkileri 2010 yılında azalması ile birlikte emtia fiyatlarında da artışlar yaşanmış ve petrol fiyatları Nisan 2010'a kadar 85 ABD dolarına kadar tırmanmış, Eylül 2010'a doğru 76 ABD dolarına doğru gerilemiştir.. Petrol fiyatlarının yılın son çeyreğinde de 80-85 ABD doları aralığında seyretmesi beklenmektedir.

Enflasyon ve Büyüme...

2008 yılı son çeyreğinde patlak veren ABD kaynaklı finansal krizin 2010 yılındaki etkileri azalarak da olsa tüm dünyada etkisini göstermeye devam etmesi beklenmektedir. 2010 yılında, finansal krizin etkilerinin azalması ile birlikte büyüme oranlarının pozitif dönmeye öngörülmektedir. IMF Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'na (World Economic Outlook) göre dünya ekonomisi 2010 yılı global büyüme rakamının %4,2 civarında gerçekleşmesi beklenmektedir. Rapora göre, gelişmiş ekonomilerde reel GSYİH artışı bu yıl %2,3, gelecek yıl

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN 9 AYLIK ARA DÖNEME AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ise %2,4 olacağı ve ABD'deki büyümenin bu yıl %3,1 Euro bölgesinde %1, Japonya da ise %1,9 düzeyinde gerçekleşeceği öngörülmektedir. Gelişmiş ülkelerde bu yıl işsizliğin %8,4 olması, gelecek yıl ise %8'e düşmesi beklenmektedir.

Türkiye'de...

Döviz Kurları...

2009 yılı 9 aylık dönemde ortalama 1,57 seviyesinde gerçekleşen ABD Doları, 2010 yılı içerisinde Türkiye'deki finansal piyasaların olumlu seyri ve dış kaynaklı yabancı yatırımcıların da Türkiye'deki faiz oranlarının gelişmiş ülkelere göre hala çok cazip seviyelerde olması sonucunda yatırım yapmaları sonucu, 2010 yılının aynı döneminde ortalama 1,52'li seviyelere gerilemiştir. Aynı şekilde Euro kuru da geçen yılın aynı döneminde ortalama 2,15 civarında seyrederken, 2010 yılının 9 aylık döneminde ortalama 2,00 olarak gerçekleşmiştir. ABD Doları / Euro paritesi ise 2009 yılının aynı döneminde ortalama 1,37 seviyesinde iken 2010 yılı 9 aylık dönemde ortalama 1,31'e düşmüştür. Türk Lirasının diğer ülke paralarına göre değerini ölçen TCMB tüfe bazlı reel efektif kur endeksi (2003=100) sonuçlarına göre 2009 Eylül sonu itibari ile 114,58 olan endeks değeri, 2009 Aralık sonu itibari ile 116,61 ve 2010 yılı Eylül ayı sonunda 128,99'a kadar yükselmiştir.

Enflasyon...

2009 yılı 9 aylık döneminde %2,89 olarak gerçekleşen enflasyon, 2010 yılı aynı döneminde %5,65'e yükselmiştir. Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın Temmuz 2010 enflasyon raporuna göre, işlenmemiş gıda fiyatlarındaki düşüş, küresel büyüme görünümüne ilişkin aşağı yönlü risklerin ağırlık kazanması, temel mal ve hizmet fiyatlarındaki artış hızının yavaşlaması ve dış talep görünümündeki aşağı yönlü gelişmeler ile birlikte, 2010 yılı sonunda enflasyonun orta noktasının %7,5 olarak gerçekleşmesi öngörülmektedir.

Sivil Havacılık Sektörü

DÜNYADA...

2010 yılının üçüncü çeyreğinde küresel sivil havacılık sektörü gelişimini sürdürerek Uluslararası Hava Taşıyıcıları Birliği - IATA'nın verilerine göre geçen yılın aynı dönemine oranla gelirlerini %8 oranında artırmıştır. Aynı verilere göre havacılık sektöründe kapasite artışı da geçen yılın aynı dönemine oranla, üçüncü çeyrek dönemde %3,6 oranında gerçekleşmiştir. Dokuz aylık dönemde doluluk oranları da artış göstermiştir.

Yolcu trafiğinde bir önceki yıla göre en yüksek artış yine gelir ve kapasite olarak Ortadoğu bölgesinde gerçekleşmiştir. En düşük artış ise halen ekonomik krizin etkilerini hisseden Avrupa bölgesinde gerçekleşmiştir.

Hava kargo taşımacılığı ise küresel ölçekte yaklaşık %25 oranında büyüme kaydetmiştir. Aynı dönemde hava kargo kapasite artışı yaklaşık %9 olarak gerçekleşmiştir.

TÜRKİYE'DE...

Türkiye'de sivil havacılık sektörü istikrarlı büyümesini sürdürmeye devam etmektedir. 2010 yılı Ocak – Eylül döneminde ticari uçuş sayısı iç hatlarda %20, dış hatlarda %13 ve toplamda %17 artış göstermiştir. Özellikle Sabiha Gökçen Havalimanı'nda uçuş trafiğinin bir önceki yılın aynı dönemine göre %70'ten fazla artış göstermiştir. Şirketimizin 2009 yılı Kasım ayından itibaren

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN 9 AYLIK ARA DÖNEME AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Sabiha Gökçen Havalimanı'nda da başlaması ile birlikte hizmet verdiğini uçuş sayılarına olumlu katkısı olmuştur.

Türkiye'deki uçak yolcu trafiğinin 2010 yılının üçüncü çeyreğinde, geçen yılın aynı dönemine göre %21 artmış olması, uçuş trafiğindeki artış verisini desteklemektedir. İç hatlar trafiğindeki artışın %25 olması, iç hatlardaki talep artışı ve gelişimin havacılık sektöründeki büyüme açısından önemini göstermektedir.

Şirket tarafından Türkiye'de 9 aylık dönemde hizmet verilen toplam uçuş sayısı, geçen yılın aynı dönemine göre %3,44'lük azalma göstermiştir. 01 Ocak 2010 tarihinden itibaren dört ana havalimanında (Antalya, Ankara, İzmir ve Adana) Türk Hava Yolları uçuşlarına verilen hizmete ilişkin sözleşmesinin sona ermesi, hizmet verilen toplam uçuş sayısının bir önceki yılın aynı dönemine göre azalmasına rağmen, 2009 yılı sonunda İstanbul Sabiha Gökçen Havaalanı'nda hizmet verilmesine başlanmasının etkisi ile 2010 yılının ilk yarısında Türkiye'de hizmet verdiği uçuş sayısı, THY hariç iç hatlarda %38 artarken, THY hariç dış hatlarda %23 artmış ve toplamda ise THY hariç %29 artış göstermiştir. Öte yandan Hindistan'ın Mumbai kentinde 1 Temmuz 2009 itibarıyla hizmet vermeye başlanmasının ardından 2009 yılı toplamında 1.901 uçağa, 2010 yılının 9 aylık döneminde ise toplam 18.436 uçağa hizmet verilmiştir.

Yine bu dönemde şirketimizin Delhi'deki girişimi olan Çelebi Ground Handling Delhi Private Limited Türk Havayolları için de hizmet sağlamaya başlamış olup diğer müşterilerle de anlaşma sağlanması için görüşmeler yoğun olarak sürdürülmektedir.

Şirketimiz 30 Eylül 2010 itibarında sona eren 9 aylık dönem itibarıyla 263.080.189 TL (2009 yılı 9 aylık: 247.259.139 TL) tutarında konsolide net ciroya ulaşmıştır.

2009 yılının 9 aylık dönemindeki net satış gelirlerinin 51.001.641 TL'lik kısmı iştirakimiz Çelebi-IC vasıtasıyla elde edilen havaalanı terminal yapımı ve işletmeciliği satış gelirlerinden oluşmakta olup, Çelebi-IC'nin 23 Eylül 2009 tarihi itibarı ile faaliyetleri sona erdiğinden 2010 yılının aynı döneminde havaalanı terminal yapımı ve işletmeciliği satış gelirleri gerçekleşmemiştir. Buna karşılık, Şirketimizin Hindistan'daki yatırımları vasıtasıyla elde ettiği toplam net satış gelirleri, 2010 yılının 9 aylık döneminde 50.240.442 TL'na ulaşmış, Çelebi-IC hariç tutulduğunda Türkiye operasyonlarındaki %12,11'lik satış geliri büyümesinin de etkisiyle konsolide net satış gelirlerinde %6,40'lık artış kaydedilmiştir. Özellikle, Hindistan'ın Yeni Delhi şehrinde mevcut kargo terminalini işleten iştirakimiz Çelebi Delhi Cargo'nun 25 Kasım 2009 tarihi itibarı ile faaliyete geçmesi ile birlikte 2009 yılı 9 aylık dönemde 14.703.051 TL gerçekleşen kargo ve antrepo gelirleri 2010 yılının aynı döneminde 60.670.236 TL'na yükselmiştir.

Şirketimizin 2010 yılının 9 aylık döneminde kaydedilen konsolide brüt karı %5,46'lık artışla 96.081.258 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in faaliyet karı 9 aylık dönemde 47.377.982 TL olarak gerçekleşmiştir.

Temettü Politikası ve Temettü Dağıtımı

Şirketimiz Yönetim Kurulu 04.04.2006 tarihinde aldığı kararla Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri uyum çalışmaları ve SPK'nun 27.01.2006 tarih ve 4/67 kararı çerçevesinde; Şirketimiz tarafından elde edilen dağıtılabilir dönem karlarının dağıtılmasına ilişkin Genel Kurula sunulacak kar dağıtım tekliflerinin hazırlanmasında esas alınacak yazılı bir Kar Dağıtım Politikasının belirlemiş olup, bu karar İMKB'na gönderilen

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN 9 AYLIK ARA DÖNEME AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

04.04.2006 tarihli Özel Durum Açıklaması yoluyla kamuya açıklanmış ve 21.04.2006 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Buna göre;

- SPK mevzuat ve düzenlemeleriyle gelişmemek kaydıyla 2006 ve izleyen yıllara ilişkin yapılacak kar dağıtımlarında her yıl dağıtımına konu dağıtılabilir kârın en az % 50'si oranındaki tutarın ilke olarak temettü olarak dağıtılmasına,
- Bu dağıtımın Şirket'in uzun dönemli büyümesinin gerektireceği yatırım ve finansman ihtiyaçları gözetilerek nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilmesine,
- İş bu kâr dağıtım politikasının Şirketin yatırım ve finansman durumu ile ekonomik koşullardaki olağanüstü gelişmelerin gerektireceği özel durumlar hariç sürdürülmesine, karar verilmiştir.

Bu çerçevede, 21 Nisan 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar çerçevesinde; beher 1 TL nominal değerli hisse için %128,73 oranında brüt 1,2873 TL, %109,42 oranında net 1,0942 TL olmak üzere 2009 yılı karından ve olağanüstü yedeklerden toplam brüt 31.282.014,59 TL nakit temettünün 28 Nisan 2010 tarihinde dağıtımına mevcudun oybirliğiyle karar verilmiş olup, pay sahiplerine temettü ödemesi karar verilen tarih itibarıyla yapılmıştır.

4. ANA SÖZLEŞME VE ŞİRKET POLİTİKA DEĞİŞİKLİKLERİ

Ana Sözleşme Değişiklikleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.09.2009 tarih ve 28/780 sayılı toplantısında alınan kararı çerçevesinde; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Ocak 2010 tarih ve 559 sayılı ve T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 04 Şubat 2010 tarih ve 14150-666 sayılı yazıları ile izin vermiş oldukları Şirket ana sözleşmesinde yer alan Teminat, Rehin ve İpotek verilmesine ilişkin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'ncü maddesi, 21 Nisan 2010 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda oybirliği ile kabul edilmek suretiyle tadil edilmiştir. Tadil metni Genel Kurul Toplantısının tescilini takiben 30 Nisan 2010 tarihli ve 7554 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Şirket Politikaları

Şirketimiz Yönetim Kurulu 30.04.2009 tarihinde; Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VIII, No: 54 sayılı Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nin ilgili 23. madde hükmü ve Şirketimizin SPK tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine tam uyumun sağlanması ve bunların eksiksiz şekilde uygulanmasına yönelik yürüttüğü çalışmalar çerçevesinde;

- Şirketin geçmiş performansını ve gelecek beklentilerini, genel kabul görmüş muhasebe prensipleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde; tam, adil, doğru, zamanında ve anlaşılabilir bir şekilde, yerli/yabancı pay sahipleri, menfaat sahipleri, yatırımcılar ve sermaye piyasası kurumları gibi tüm "paydaşlar" ile eşit bir biçimde paylaşarak, her zaman aktif ve şeffaf bir iletişimin sağlanması,
- Ticari sır kapsamı dışındaki gerekli bilgi ve açıklamaların pay sahipleri, yatırımcılar, çalışanlar ve müşteriler olmak üzere tüm menfaat sahiplerine zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, kolay ve en düşük maliyetle ulaşılabilir şekilde, eşit koşullarda iletilmesinin sağlanması,

**30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN 9 AYLIK ARA DÖNEME AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

maksadıyla Sermaye Piyasası Mevzuatı, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası düzenlemeleri ile Şirket Esas Sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Şirketimiz Genel Müdürlüğü tarafından kamunun aydınlatılmasına yönelik hazırlanan Bilgilendirme Politikası şirketin internet sitesinde (www.celebihandling.com) yayımlanmış ve 21.04.2006 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

5. MALİ TABLO VE RAPORLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Çelebi Hava Servisi'nin konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurumu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

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

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

**30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN 9 AYLIK ARA DÖNEME AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirket Ticaret muhasebe kayıtlarının tutulmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlamaktadır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

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

Şirket'in 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren 9 aylık döneme ait konsolide mali tablolarına alınmayan değeri bulunmamaktadır. Söz konusu mali tabloları kullanacaklar için faydalı olacak tüm hususlara mali tablolar ve mali tablo dipnotlarında yer verilmiştir.

Antrepo Yangınının Konsolide Mali Tablolar Üzerindeki Etkileri

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, Şirket yönetimi kuvvetli bir olasılık olmamasına rağmen hava yolu taşımacılığı ve diğer hukuk kuralları çerçevesinde mevcut başvuru ve davalar ile talep edilen azami tazminat tutarının yaklaşık 12.209.263 TL olabileceğini öngörmektedir. Diğer taraftan yangınla ilgili olarak şirket aleyhine açılmış Şirket'in diğer davaları (DHMİ, Diğer Antrepo İşletmecileri, Sigorta Şirketleri) ile birlikte müştereken davalı sıfatıyla taraf durumunda olduğu 45.432.351 TL ve münferiden davalı sıfatıyla taraf durumunda olduğu 6.007.428 TL olmak üzere toplam 51.439.779 TL tutarında dava ve icra takipleri bulunmaktadır.

Şirket'in, söz konusu emtialar ile ilgili 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla tamamı tahsil edilmiş ve Şirket tarafından Şirket'in yangından hukuken sorumlu tutulması durumunda kullanılması öngörülen 1.500.000 ABD Doları tutarında bir sigorta poliçesi bulunmaktadır.

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

Anlaşmaya taraf olan Şirket, DHMİ ve diğer antrepo işletmecisi söz konusu yangın ve sonuçları ile ilgili olarak herhangi bir şekilde sorumlu tutulamayacaklarını düşünmeye devam etmekte olup taraf oldukları ve ileride muhtemel olarak taraf olacakları davaları sulh yoluyla çözmek amacıyla tarafların reasürörleri tarafından bahsi geçen fonun kurulmasına karar vermişlerdir. 30 Eylül 2010 tarihi itibarı ile fon kapsamında talep sahipleri ile görüşmeler devam etmektedir.

Bu kapsamda, Şirket yönetimi, maruz kaldığı hukuki taleplerin oluşturulan fon kapsamında sulh yoluyla çözümlenebileceği inancındadır. Sulh yoluyla çözülemeyecek olan tazminat talepleri, icra takipleri ve davaların nihai sonucu belirlenememekte olup Şirket'in olası yükümlülüklerine ilişkin olarak geçmiş dönemde açıklanmış olan hususları değiştirecek olumsuz bir gelişme söz konusu olmadığından 30 Eylül 2010 tarihli konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN 9 AYLIK ARA DÖNEME AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketler

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in konsolide dönem mali tabloları, müşterek yönetime tabi ortaklık olan ve oransal konsolidasyon yöntemine göre %49,99 iştirak oranından konsolide ettiği Çelebi IC Antalya Havalimanı Terminal Yatırım İşletme A.Ş. ("Çelebi IC") ve %51 oranından konsolide ettiği Celebi Nas ile tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide ettiği CGHH, Çelebi Güvenlik, Celebi Delhi Cargo ve Celebi GH Delhi'yi (birlikte "Grup" olarak tanımlanmaktadır.) kapsamaktadır.

Celebi Nas Airport Services India Private Limited

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in Hindistan Mumbai'de mukim iştiraki Çelebi Nas'taki payı doğrudan ve dolaylı toplam oy hakkı %51 olmakla birlikte konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmemesi nedeniyle 30 Haziran 2009 tarihine kadar konsolide mali tablolarda konsolide edilmeyip satılmaya hazır finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiştir. Ancak Celebi Nas'ın organizasyonunu tamamlaması ve toplam aktiflerindeki artışın dikkate alınması suretiyle 30 Haziran 2009 tarihinden itibaren konsolide mali tablolarda konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Celebi Delhi Cargo Terminal Management India Private Limited

31 Aralık 2009 tarihine kadar Celebi Delhi Cargo'nun doğrudan ve dolaylı oy hakkı %74 olmakla birlikte konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmemesi nedeniyle 2009 yılı ara dönem finansal tablolarda satılmaya hazır finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiştir. Ancak Celebi Delhi Cargo'nun organizasyonunun tamamlanması ve toplam aktiflerindeki artışın dikkate alınması suretiyle ilk defa olarak 31 Aralık 2009 tarihinde olmak üzere konsolide mali tablolarda konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Celebi Ground Handling Delhi Private Limited

30 Haziran 2010 tarihine kadar Celebi Ground Handling Delhi Private Limited'in doğrudan ve dolaylı oy hakkı %74 olmakla birlikte konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmemesi nedeniyle 2010 yılı ara dönem finansal tablolarda satılmaya hazır finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiştir. Ancak Celebi GH Delhi'nin organizasyonunun tamamlanması ve toplam aktiflerindeki artışın dikkate alınması suretiyle ilk defa olarak 30 Haziran 2010 tarihinde olmak üzere konsolide mali tablolarda konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Celebi Ground Handling Europe SL

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, Grup'un Celebi Europe üzerinde doğrudan ve dolaylı toplam oy hakkı %100 olmakla birlikte şirketin faaliyetlerine henüz başlamaması nedeniyle maliyet bedeli üzerinden konsolide finansal tablolarda konsolide edilmeyip satılmaya hazır finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

Çelebi Kargo Depolama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, Grup'un Çelebi Kargo Depolama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş. üzerinde doğrudan ve dolaylı toplam oy hakkı %99,61 olmakla birlikte şirketin faaliyetlerine henüz başlamaması nedeniyle maliyet bedeli üzerinden konsolide finansal tablolarda konsolide edilmeyip satılmaya hazır finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli mali tabloların yeniden düzenlenmesi

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN 9 AYLIK ARA DÖNEME AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Cari dönem konsolide mali tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır. Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide mali tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Grup, 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile; 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide gelir tablosunu 30 Eylül 2009 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide gelir tablosu ile, 1 Ocak – 30 Eylül 2010 hesap dönemine ait nakit tablosu ve öz sermaye değişim tablolarını ise 1 Ocak – 30 Eylül 2009 hesap dönemine ait ilgili dönem konsolide mali tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

6. MALİ TABLO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Yoktur.

7. MALİ DURUMA İLİŞKİN TEMEL RASYOLAR

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Cari Oran (Dönen Varlıklar/ Kısa Vad.Yab.Kaynak)	1,43	1,71
Nakit Oran (Nakit Değerler/ Kısa Vad. Yab.Kaynaklar)	0,71	1,11
Kısa Vadeli Borçlar / Toplam Borçlar	40,78%	41,07%
Yabancı Kaynaklar / Özkaynaklar	180,85%	172,76%

	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
Ortalama Tahsilat Süresi	34,52	25,99
Brüt Kar Marjı	36,52%	36,85%
Faaliyet Karı (Zararı) / Net Satış Hasılatı	18,01%	20,61%
Faaliyet Karı (Zararı) / Aktif Toplamı	13,53%	16,45%

Cari Oran ve Nakit Oran: Dönen Varlıkların ve dolayısıyla hazır değerlerin temettü ödemesi ile birlikte 31 Aralık 2009'a göre sırasıyla %9,60 ve %30,60 azalması ve kısa vadeli yükümlülüklerin %7,91 artması sonucunda her iki rasyoda düşüş gerçekleşmiştir.

Kısa Vadeli Borçlar / Toplam Borçlar: Kısa vadeli yükümlülüklerde %7,91'lik artış ve uzun vadeli borçlardaki %9,20'lik artış ile birlikte bu rasyo 31 Aralık 2009'a göre önemli bir değişiklik göstermemiştir.

Yabancı Kaynaklar / Özkaynaklar: Yabancı kaynaklardaki 31 Aralık 2009'a göre %8,67'lik artışa karşılık, özkaynakların 31 Aralık 2009'a göre %3,81 artmasından dolayı rasyoda artış gerçekleşmiştir.

Brüt Kar Marjı: Net satış gelirleri 2009'un aynı dönemine göre %6,40, satışların maliyetindeki artış ise %6,94 gerçekleştiğinden, brüt kar marjı 2009'un aynı dönemine göre önemli derecede değişiklik göstermemiştir.

Faaliyet Karı (Zararı) / Net Satış Hasılatı: 2010 yılının 9 aylık döneminde, konsolide net satış gelirlerindeki %6,40'lık artışa karşılık, yurt dışı yatırım faaliyeti çalışmalarının da etkisiyle genel

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN 9 AYLIK ARA DÖNEME AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

yönetim giderlerindeki %24,38'lik artış sonucu, faaliyet karı 50.956.983 TL'den 47.377.982 TL'ye azalış göstermiş ve bunun sonucunda da faaliyet karı / net satış hasılatı rasyosu %20,61'den %18,01'e gerileme göstermiştir.

2009 yılının 9 aylık dönemindeki net satış gelirlerindeki %6,40'lık artış, iştirakimiz Çelebi-IC vasıtasıyla elde edilen 51.001.641 TL'lik havaalanı terminal yapımı ve işletmeciliği satış gelirlerinin Çelebi-IC'nin 23 Eylül 2009 tarihi itibarı ile faaliyetlerinin sona ermesiyle birlikte 2010 yılında gerçekleşmemesine rağmen, Şirketimizin Hindistan'daki yatırımları vasıtasıyla elde ettiği toplam net satış gelirlerinin 2010 yılının 9 aylık döneminde 50.240.442 TL'na ulaşmış olması ve Celebi-IC hariç tutulduğunda Türkiye net satış gelirlerinin %12,11 artış göstermesinden kaynaklanmaktadır. Faaliyet karındaki azalış değerlendirildiğinde, Çelebi-IC'nin 2010 yılı 9 aylık döneminde konsolidasyona etkisinin sıfırlanması ile birlikte, Türkiye faaliyet karının 49.022.701 TL'den 27.881.008 TL'ye düşerek 21.141.693 TL azalması, buna karşılık ise 2009 yılı 9 aylık döneminde -1.406.122 TL olan Hindistan faaliyet karının 2010 yılının aynı döneminde 14.591.853 TL olarak gerçekleşmiş olmasıdır. Aynı dönemde Macaristan'ın faaliyet karı ise 3.305.792 TL'den 5.281.169 TL'ye yükselmiş ve faaliyet karına 1.975.377 TL olumlu yönde katkı yapmıştır.

8. ÇIKARILMIŞ BULUNAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ NİTELİĞİ VE TUTARI

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren 9 aylık dönem içerisinde çıkarılmış herhangi bir sermaye piyasası aracı yoktur. Şirketimizin çıkarılmış sermayesi 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 24.300.000 TL olup 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	30 Eylül 2010	(%)	31 Aralık 2009
Çelebi Havacılık Holding A.Ş.	52,35	12.721.383	53,03	12.885.383
Engin Çelebioğlu	10,01	2.432.430	10,01	2.432.430
Can Çelebioğlu	7,50	1.822.770	7,50	1.822.770
Canan Çelebioğlu Tokgöz	7,49	1.820.970	7,49	1.820.970
Diğer	22,64	5.502.447	21,97	5.338.447
	100,00	24.300.000	100,00	24.300.000

Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahipleri

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

Ortaklar	30 Eylül 2010 (%)	31 Aralık 2009 (%)
Engin Çelebioğlu	27,46	27,68
Can Çelebioğlu	24,95	25,17
Canan Çelebioğlu Tokgöz	24,94	25,17
Diğer	22,65	21,97
	100.00	100.00

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN 9 AYLIK ARA DÖNEME AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

9. YATIRIMLARDAKİ GELİŞMELER VE TEŞVİKLERDEN YARARLANMA DURUMU

Şirketin 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren 9 aylık dönem içerisinde gerçekleştirdiği maddi duran varlık yatırımların tutarı 39.607.246 TL'dir (2009: 17.967.804 TL). Söz konusu yatırımların %49'u makine, tesis ve cihazlar yatırımlarından, %12'si özel maliyet yatırımlarından, %23'ü verilen avanslardan %16'sı diğer yatırımlardan oluşmaktadır. 9 aylık dönem içerisinde Şirket tarafından yapılan yatırımlara ilişkin istifade edilen yatırım indirimi teşviği bulunmamaktadır.

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde Grubun toplam konsolide maddi ve maddi olmayan varlık yatırım harcaması ise 49.568.138 TL'dir. (2009: 18.474.295 TL)

10. MAL VE HİZMET SATIŞ VE ÜRETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER

Şirketimizin 30 Eylül 2010 tarihinde 9 aylık dönem içerisinde hizmet verdiği uçuş sayısı:

Hizmet Verilen Uçak Sayısı	2010	2009	2008	2010-2009 %	2009-2008 %
Dış Hat	52.785	44.919	51.319	17,51	-12,47
İç Hat	48.846	60.332	62.188	-19,04	-2,99
Türkiye Toplam	101.631	105.250	113.507	-3,44	-7,27
Macaristan	15.072	14.194	17.430	6,19	-18,57
Hindistan	18.546	529	0	-	-
Genel Toplam	135.249	119.973	130.937	12,73	-8,37

Şirketimizin 30 Eylül 2010 tarihinde 9 aylık dönem içerisinde hizmet verdiği kargo tonajı:

Grup (Konsolide)	30 EYLÜL 2010		30 EYLÜL 2009	
	WT (IMPORT)	WT (EXPORT)	WT (IMPORT)	WT (EXPORT)
Çelebi Hava Servisi A.Ş.	37.734	32.109	30.606	31.545
Celebi Delhi Cargo (Hindistan)	128.548	164.087	0	0
Toplam Ton	166.282	196.196	30.606	31.545

11. TEMEL RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI

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

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde uygulanmaktadır. Risk yönetimi planlamasının yapılması, işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi ve iç denetim ekibinin bu plan çerçevesinde çalışmalarının sağlanması Şirketimiz Yönetim Kurulunun kararı ile SPK mevzuatı gereği oluşturulan Denetim Komitesi'nin görevidir. Denetim Komitesi, Şirketin karşı karşıya kalabileceği risklerin etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetimi ve iç denetim düzeni oluşturur ve bunların sağlıklı işlemesi için gerekli önlemleri alır.

**30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN 9 AYLIK ARA DÖNEME AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Faiz oranı riski

Şirket yönetimi, faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerinin vadelerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetme prensibi çerçevesinde, faiz doğuran varlıklarını kısa vadeli yatırım araçlarında değerlendirmektedir. Ayrıca gerekli görüldüğü takdirde, türev araçlardan faiz takası sözleşmelerinin sınırlı kullanımı ile değişken faizli banka borçlarından kaynaklanan faiz riskinden kendini korumaktadır.

Likidite ve Fonlama riski

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

Kredi riski

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

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

Döviz kuru riski

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

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN 9 AYLIK ARA DÖNEME AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

12.PERSONEL VE İNSAN KAYNAKLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Şirket'te çalışan toplam personel sayısı 3.990 kişidir. (30 Eylül 2009: 3.778 kişi). 2010 ve 2009 9 aylık dönem içerisinde çalışan ortalama personel sayısı sırasıyla 3.518 ve 3.406 kişidir.

30 Eylül 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Grup'ta çalışan taşeron personel dahil toplam personel sayısı sırasıyla 9.876 kişi ve 5.178 kişidir.

Grup (Konsolide)	30 Eylül.2010 Çalışan Sayısı	30 Eylül 2009 Çalışan Sayısı
Çelebi Hava Servisi A.Ş.("Şirket")	3.990	3.778
Çelebi IC Antalya Havalimanı Terminal Yatırım İşletme A.Ş.	-	61
Çelebi Güvenlik Sistemleri ve Danışmanlık A.Ş.	222	182
Celebi Ground Handling Hungary	607	604
Celebi Nas (Hindistan)	2.048	553
Celebi Delhi Cargo (Hindistan)	2.785	-
Celebi Delhi Ground Handling(Hindistan)	224	-
Toplam	9.876	5.178

13.YAPILAN BAĞIŞLAR

30 Eylül 2010 tarihinde biten 9 aylık dönem içerisinde Grup tarafından yapılan bağışların toplam tutarı 4.520.409 TL'dir. Bu tutarın 4.148.638 TL'lik bölümü Şirket tarafından, T.C. Erzurum Üniversitesi ("Üniversite") bünyesinde kurulacak olan sivil havacılık yüksekokul inşaat işlerine, 330.400 TL'lik bölümü ise TOÇEV adına öğretmen evleri inşaat işlerine ilişkin yapılmış bağış niteliğindeki harcamalardan oluşmaktadır.