

**TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN
ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE ARA DÖNEM BİLANÇO	1-2
KONSOLİDE ARA DÖNEM KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ARA DÖNEM ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE ARA DÖNEM NAKİT AKIM TABLOSU	5-6
KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR DİPNOTLARI	7-92
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	7-11
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	11-30
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	30
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI	31-32
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	33-36
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	37
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	38
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....	39-48
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	49-50
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	50-51
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	51-53
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	53
NOT 13 STOKLAR.....	53
NOT 14 CANLI VARLIKLAR	53
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	53
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	53
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	53
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	54-55
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	56-58
NOT 20 ŞEREFİYE.....	59
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	59
NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	59-60
NOT 23 TAAHHÜTLER.....	60-65
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	65-66
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI	66
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	66-69
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR.....	69-71
NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	71-72
NOT 29 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	73
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	73
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER.....	74
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER.....	75
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER.....	75
NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	75
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	76-78
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	79
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	79-81
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	82-90
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR.....	91
NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	92
NOT 41 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	92

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE ARA DÖNEM BİLANÇO

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

<u>VARLIKLAR</u>	<u>Dipnot Referansları</u>	Bağımsız Denetimden	
		<u>Geçmemiş</u>	<u>Geçmiş</u>
		<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Dönen Varlıklar		1.167.931.894	1.271.866.616
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	60.509.889	127.533.433
Finansal Yatırımlar	7	79.183.836	69.057.143
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	10-37	4.370.908	8.710.716
- Diğer Ticari Alacaklar	10	124.791.258	119.816.601
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar	37	8.974.008	6.317.525
- Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	11	518.152.489	547.575.413
Stoklar	13	18.884.716	20.917.155
Diğer Dönen Varlıklar	26	353.064.790	371.938.630
Duran Varlıklar		2.701.207.254	2.219.541.514
Ticari Alacaklar	10	342.166.189	334.621.710
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar	37	19.633.545	17.426.816
- Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	11	7.757.536	20.051.767
Finansal Yatırımlar	7	57.044	41.451
Maddi Duran Varlıklar	18	183.128.471	173.867.583
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	1.320.982.418	1.042.539.625
Şerefiye	20	292.836.351	281.653.365
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	84.252.637	79.994.507
Diğer Duran Varlıklar	26	450.393.063	269.344.690
TOPLAM VARLIKLAR		<u>3.869.139.148</u>	<u>3.491.408.130</u>

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE ARA DÖNEM BİLANÇO

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	
		Geçmemiş 31 Mart 2009	Geçmiş 31 Aralık 2008
Kısa Vadeli Yükümlülükler		873.203.100	877.656.426
Finansal Borçlar	8	499.732.452	475.426.180
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borçlar	37	4.031.694	81.780.795
- Kısa Vadeli Diğer Borçlar	11	58.777.399	52.861.459
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	161.718.259	149.213.358
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	10-37	62.469.802	30.458.495
- Diğer Ticari Borçlar	10	56.825.230	58.024.483
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		2.662.291	5.327.040
Borç Karşılıkları	22	5.622.213	8.053.949
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	21.363.760	16.510.667
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.228.036.043	1.952.160.367
Finansal Borçlar	8	2.151.025.188	1.876.532.741
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borçlar	37	19.453.407	20.534.435
Ticari Borçlar			
- Diğer Ticari Borçlar	10	118.600	160.596
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	8.754.329	6.952.289
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	11.963.527	12.314.841
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	36.720.992	35.665.465
ÖZKAYNAKLAR		767.900.005	661.591.337
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27	735.155.648	629.442.526
Ödenmiş Sermaye		363.281.250	242.187.500
Ortak Yönetim Altındaki İşletmeler		76.811.040	76.811.040
Hisse Senedi İhraç Primleri		409.160.129	408.937.500
Değer Artış Fonları		(48.696.160)	(62.598.719)
Yabancı Para Çevrim Farkları		73.073.524	40.892.172
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		29.722.867	22.783.114
Geçmiş Yıllar Zararları	27	(106.370.863)	(107.269.265)
Azınlık Payları	27	32.744.357	32.148.811
Net Dönem Karı/(Zararı)		(61.826.139)	7.699.184
TOPLAM KAYNAKLAR		3.869.139.148	3.491.408.130

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
		1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	459.537.946	270.079.131
Satışların Maliyeti (-)	28	(410.247.168)	(233.320.369)
BRÜT KAR		49.290.778	36.758.762
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(57.619.704)	(43.423.358)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	13.029.156	10.890.308
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	-	(213.602)
FAALİYET KARI		4.700.230	4.012.110
Finansal Gelirler	32	8.448.905	6.044.808
Finansal Giderler (-)	33	(61.943.813)	(57.623.416)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARAR (-)			
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(13.031.461)	(6.913.624)
Dönem Vergi Gideri	35	(1.937.114)	(2.279.671)
Ertelenmiş Vergi Gideri	35	(11.094.347)	(4.633.953)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARAR (-)			
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		32.181.352	88.779.026
Finansal riskten korunma fonundaki değişim		2.191.827	(37.303.720)
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		243.026	5.206.011
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelirleri		11.710.732	8.231.994
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		46.326.937	64.913.311
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(15.499.202)	10.433.189
Dönem Karının / Zararının (-) Dağılımı			
Azınlık Payları	27	76.057	682.478
Ana Ortaklık Payları		(61.902.196)	(55.162.600)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Azınlık Payları		14.921	4.999.448
Ana Ortaklık Payları		(15.514.123)	5.433.741
Toplam Kapsamlı Gelir		(15.499.202)	10.433.189
Hisse Başına Zarar (-)	36	(0,19)	(0,23)

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Ortak Yönetim Altındaki İşletmeler	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Ana Ortaklık Dışı Paylar Öncesi Toplam	Ana Ortaklık Dışı Paylar	Toplam
31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla	242.187.500	76.811.040	408.937.500	5.143.493	(96.414.716)	18.928.719	(30.709.701)	(68.100.478)	556.783.357	25.630.221	582.413.578
Düzeltilme (Not 2.3)	-	-	-	-	206.977	-	4.111.763	(9.594.021)	(5.275.281)	-	(5.275.281)
Yasal yedeklerden transferler (*)	-	-	-	-	-	(1.870.216)	1.870.216	-	-	-	-
1 Ocak 2008 tarihi itibarıyla yeniden düzenlenmiş	242.187.500	76.811.040	408.937.500	5.143.493	(96.207.739)	17.058.503	(24.727.722)	(77.694.499)	551.508.076	25.630.221	577.138.297
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.202.317)	(1.202.317)
Transferler	-	-	-	-	-	969.882	(78.664.381)	77.694.499	-	132.288	132.288
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	(29.071.726)	88.779.026	-	206.563	(54.480.122)	5.433.741	4.999.448	10.433.189
31 Mart 2008 tarihi itibarıyla	242.187.500	76.811.040	408.937.500	(23.928.233)	(7.428.713)	18.028.385	(103.185.540)	(54.480.122)	556.941.817	29.559.640	586.501.457
1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla	242.187.500	76.811.040	408.937.500	(62.598.719)	40.892.172	22.783.114	(107.269.265)	7.699.184	629.442.526	32.148.811	661.591.337
Sermaye artışı	121.093.750	-	222.629	-	-	-	-	-	121.316.379	44.469	121.360.848
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	447.022	447.022
Transferler	-	-	-	-	-	6.939.753	670.297	(7.699.184)	(89.134)	89.134	-
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	13.902.559	32.181.352	-	228.105	(61.826.139)	(15.514.123)	14.921	(15.499.202)
31 Mart 2009 tarihi itibarıyla	363.281.250	76.811.040	409.160.129	(48.696.160)	73.073.524	29.722.867	(106.370.863)	(61.826.139)	735.155.648	32.744.357	767.900.005

(*) SPK XI-29 Tebliği gereğince yasal yedeklerin nominal değerleri üzerinden gösterilmesi nedeniyle geçmiş yıl kar / zararlarına yapılan transferdir.

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
		1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
İŞLETME FAALİYETLERİ			
Dönem zararı		(61.826.142)	(54.480.122)
Net dönem zararını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
- Havalimanı işletim hakkı itfası	19	10.251.995	8.456.177
- Maddi duran varlıkların amortismanı	18	6.922.676	4.897.870
- Maddi olmayan duran varlıkların itfası	19	2.465.566	1.772.594
- İmtiyaz kira gideri amortismanı	28.2	70.209.640	65.189.994
- Kıdem tazminatı karşılığı	24	3.573.206	2.160.328
- Şüpheli alacak karşılığı	38	-	1.867.820
- Konusu kalmayan karşılıklar	38	(64.678)	-
- Vergi cezalarına ilişkin ayrılan karşılıklar	22	922.193	(1.644.191)
- Alacak ve borç reeskontu, net		49.497	273.333
- Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış karı		(113.226)	(480.232)
- Kullanılmayan izin karşılığı / (iptali)	22	163.513	(875.711)
- Hareketsiz stoklar için ayrılan karşılık / (iptali)		2.766	(11.316)
- Bilanço kalemleri üzerindeki gerçekleşmeyen kur farkları		77.143.638	16.372.469
- Faiz gelir tahakkuku		(1.075.130)	(1.942.938)
- Faiz gider tahakkuku		25.478.591	42.594.172
- Vergi gideri	35	13.031.461	6.913.624
- Türev enstrümanlarının rayiç değer etkisi		-	(11.927.858)
- Azınlık paylarına ait kar		887.092	682.478
İşletme sermayesindeki değişimler öncesi faaliyetten elde edilen nakit akımı		148.022.658	79.818.491
- Türev enstrümanlarının azalışı		12.504.901	-
- Ticari alacakların artışı		(4.959.476)	(13.893.896)
- Uzun vadeli ticari alacakların artışı		(7.544.479)	-
- Stoklarda azalış / (artış)		2.029.673	(2.389.522)
- İlişkili şirketlerden alacakların artışı		(523.404)	(18.514.753)
- Diğer alacaklar ve dönen varlıkların (artışı) / azalışı		(63.046.287)	2.589.669
- Diğer alacaklar ve dönen varlıkların içindeki kullanımı kısıtlı banka bakiyelerindeki azalış / (artış)		57.103.025	(43.648.883)
- Ticari borçların (azalışı) / artışı		(2.341.559)	73.612.054
- İlişkili şirketlere borçlardaki azalış		(46.818.822)	(45.947.331)
- Diğer finansal yükümlülüklerdeki artış		1.055.527	-
- Peşin ödenen imtiyaz kira giderinin KDV payındaki azalış		-	66.023.210
- Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış		7.370.186	36.008.102
- Peşin ödenen imtiyaz kira gideri	26	(232.503.433)	(191.877.289)
- Alınan avansların artışı		-	185.746
Faaliyetlerde kullanılan net nakit		(129.651.490)	(58.034.402)
- Ödenen vergiler		(79.706)	(3.557.642)
- Ödenen faizler		(25.641.046)	(13.562.774)
- Ödenen kıdem tazminatları	24	(691.435)	(428.375)
Faaliyetlerde kullanılan net nakit		(156.063.677)	(75.583.193)

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
	Dipnot	1 Ocak -	1 Ocak -
	Referansları	31 Mart	31 Mart
		2009	2008
YATIRIM FAALİYETLERİ			
- Finansal yatırımlardaki değişim (net)	7	(10.126.693)	425.297
- Satılan maddi ve maddi olmayan duran varlıklardan elde edilen nakit		285.751	935.998
- Havalimanı işletim hakkı girişleri	19	(242.185.367)	(72.987.851)
- Maddi duran varlık alımları	18	(7.783.856)	(3.524.279)
- Maddi olmayan duran varlık alımları	19	(516.165)	(1.103.612)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(260.326.330)	(76.254.447)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
- Alınan yeni krediler		244.835.442	886.864.000
- Kredilerin geri ödemesi		(61.866.558)	(1.024.803.365)
- Kullanımı kısıtlı banka bakiyesi artışı		46.456.341	259.505.636
- Hisse senedi ihraç primleri		222.629	-
- Sermaye artışı		121.093.750	-
- Finansal riskten korunma fonu		-	(29.071.726)
- Finansal kiralama yükümlülüklerindeki değişim		(140.298)	(105.607)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit		350.601.306	92.388.938
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET AZALIŞ		(65.788.701)	(59.448.702)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE BAKİT BENZERLERİ	6	123.584.888	110.568.591
DÖNEM SONU NAKİT VE BAKİT BENZERLERİ	6	57.796.187	51.119.889

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

TAV Havalimanları Holding A.Ş. ("TAV", "TAV Holding" veya "Şirket") Tepe Akfen Vie Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. ismi altında 1997 yılında Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in kuruluş amacı İstanbul Atatürk Havalimanını (Uluslararası Terminal Binası) yeniden inşa etmek ve 66 aylık bir süre için işletmektir. Şirket'in daha önce TAV Havalimanları İşletme A.Ş. olan ismi 7 Ağustos 2006 tarihi itibarıyla TAV Havalimanları Holding A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket adresi, İstanbul Atatürk Havalimanı Dış Hatlar Terminali 34149 Yeşilköy, İstanbul, Türkiye'dir.

Şirket hisseleri 23 Şubat 2007'den itibaren "TAVHL" adı altında İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. TAV ve bağlı ortaklıklarının ortakları ve bunları nihai olarak kontrol eden taraflar Tepe Grubu ve Akfen Grubu'dur. Not 2 "Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar"da belirtildiği gibi, 2007, 2006 ve 2005'te Şirket'in nihai ortakları belli işletmeler ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerdeki hisselerini Şirket'e devretmiştir. Söz konusu hisse transferleri neticesinde Şirket, bu bağlı ortaklıkların ana ortağı haline gelmiştir.

TAV, bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi teşebbüsleri için bu raporda "Grup" ibaresi kullanılacaktır. Şirket'in bağlı ortaklıklarının 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklık ismi	Ana faaliyet	Kuruluş ve faaliyet yeri	31 Mart 2009		31 Aralık 2008	
			Sermaye pay oranı %	Oy kullanma hakkı oranı %	Sermaye pay oranı %	Oy kullanma hakkı oranı %
TAV İstanbul Terminal İşletmeciliği A.Ş. ("TAV İstanbul")	İstanbul Havalimanı Terminal Hizmetleri	Türkiye	100,00	100,00	100,00	100,00
TAV Esenboğa Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. ("TAV Esenboğa")	Ankara Havalimanı Terminal Hizmetleri	Türkiye	100,00	100,00	100,00	100,00
TAV İzmir Terminal İşletmeciliği A.Ş. ("TAV İzmir")	İzmir Havalimanı Terminal Hizmetleri	Türkiye	100,00	100,00	100,00	100,00
TAV Tunisie SA ("TAV Tunus")	Havalimanı İşletmecisi	Tunus	100,00	100,00	100,00	100,00
TAV Batumi Operations LLC ("TAV Batum")	Havalimanı Yönetim Hizmetleri	Gürcistan	60,00	100,00	60,00	100,00
Batumi Airport LLC	Havalimanı İşletmecisi	Gürcistan	-	100,00	-	100,00
TAV Macedonia Dooel Skopje ("TAV Makedonya")	Havalimanı İşletmecisi	Makedonya	100,00	100,00	100,00	100,00
TAV Gazipaşa Yapım, Yatırım ve İşletme A.Ş. ("TAV Gazipaşa")	Havalimanı İşletmecisi	Türkiye	100,00	100,00	100,00	100,00
Havaş Havaalanları Yer Hizmetleri A.Ş. ("HAVAŞ")	Yer Hizmetleri	Türkiye	100,00	100,00	100,00	100,00
BTA Havalimanları Yiyecek ve İçecek Hizmetleri A.Ş. ("BTA")	Yiyecek ve İçecek Hizmetleri	Türkiye	66,66	66,66	66,66	66,66
BTA Georgia LLC ("BTA Gürcistan")	Yiyecek ve İçecek Hizmetleri	Gürcistan	66,66	66,66	66,66	66,66
BTA Tunisie SARL	Yiyecek ve İçecek Hizmetleri	Tunus	66,66	66,66	66,66	66,66
BTA Unlu Mamülleri Pasta Üretim Turizm Gıda Yiyecek İçecek Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. ("Cakes & Bakes")	Yiyecek ve İçecek Hizmetleri	Türkiye	66,66	66,66	66,66	66,66
TAV İşletme Hizmetleri A.Ş. ("TAV İşletme")	Bakım, İşletme ve Özel Salon Hizmeti	Türkiye	100,00	100,00	100,00	100,00
TAV Georgia Operation Services LLC ("TAV İşletme Gürcistan")	Özel Salon Hizmeti	Gürcistan	99,99	99,99	99,99	99,99
TAV Bilişim Hizmetleri A.Ş. ("TAV Bilişim")	Yazılım ve Sistem Hizmetleri	Türkiye	97,00	97,00	97,00	97,00
TAV Özel Güvenlik Hizmetleri A.Ş. ("TAV Güvenlik")	Güvenlik Hizmetleri	Türkiye	66,67	66,67	66,67	66,67

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

BTA, TAV İşletme, TAV İstanbul, ATÜ ve TAV Esenboğa’nın önemsiz bir kısmı Şirket’in ana ortaklarından 29 Aralık 2005 tarihinde alınmıştır. 2005 yılında Şirket, TAV Esenboğa’nın hisselerinin önemsiz bir kısmına sahip olmasına rağmen yönetim kurulunun çoğunluğunu atama ya da görevden alma ve şirketi yönetim kurulu aracılığıyla kontrol etme yetkisine sahiptir.

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla, TAV ve TAV Esenboğa’nın hissedarları arasında imzalanan ve TAV Esenboğa’nın tüm operasyonel ve finansal kontrolünü transfer eden resmi bir protokolden dolayı TAV Esenboğa bağlı ortaklık olarak yansıtılmıştır. 29 Aralık 2006’da ve 6 Temmuz 2007’de TAV, TAV Esenboğa’nın çoğunluk hisselerini almış ve sahiplik oranını sırasıyla %0,01’den %75’e ve %75’ten %100’e yükseltmiştir.

Temmuz 2005’te TAV İzmir’in HAVAŞ tarafından alımı sırasında HAVAŞ, TAV İzmir’in %64,99 hissesine sahiptir. HAVAŞ’ın hisse alım sözleşmesine göre, HAVAŞ ve TAV İzmir’in diğer hissedarları TAV İzmir’in geri kalan hisselerinin TAV’ın belirlediği şartlarda transferini kararlaştırmış ve böylece TAV İzmir hisselerinin üzerindeki tüm kontrol haklarından vazgeçmişlerdir. Dolayısıyla, TAV, Temmuz 2005’ten itibaren TAV İzmir hisselerinin %100’ünü kontrol etmektedir. 2006 yılında HAVAŞ, TAV İzmir’in ilave olarak %35 hissesini daha satın almıştır. TAV İzmir hisselerinin sırasıyla 29 Aralık 2006’da %95’i ve 17 Temmuz 2007’de kalan %5’i TAV’a transfer edilmiştir.

Grup’un müşterek yönetime tabi teşebbüslerinin 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

Müşterek yönetime tabi teşebbüsün ismi	Ana faaliyet yeri	Kuruluş ve faaliyet yeri	31 Mart 2009		31 Aralık 2008	
			Sermaye pay oranı %	Oy kullanma hakkı oranı %	Sermaye pay oranı %	Oy kullanma hakkı oranı %
ATÜ Turizm İşletmeciliği A.Ş. (“ATÜ”)	Gümrüksüz Mağaza Hizmetleri	Türkiye	49,98	50,00	49,98	50,00
ATÜ Georgia Operation Services LLC (“ATÜ Gürcistan”)	Gümrüksüz Mağaza Hizmetleri	Gürcistan	49,98	50,00	49,98	50,00
TAV Urban Georgia LLC (“TAV Tiflis”)	Havalimanı İşletmeciliği	Gürcistan	60,00	50,00	60,00	50,00
TAV Gözen	Özel Hangar İşletmeciliği	Türkiye	32,40	32,40	32,40	32,40
Cyprus Airport Services Ltd. (“CAS”)	Yer Hizmetleri	KKTC	50,00	50,00	50,00	50,00

HAVAŞ, Gözen Havacılık ve Ticaret A.Ş. ve Türkmen Havacılık Taşımacılık ve Ticaret A.Ş., 10 Haziran 2008 tarihinde TAV Gözen Havacılık İşletme ve Ticaret A.Ş. (“TAV Gözen”) adı altında bir iş ortaklığı kurmuşlardır. HAVAŞ, 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla TAV Gözen’in 32,4%’üne sahiptir. TAV Gözen İstanbul Atatürk Havalimanı’ndaki özel hangarda operasyonel stok, makine ve sistem yönetimi ile konusuna bağlı inşaat ve yatırım faaliyetlerini yürütmektedir.

HAVAŞ ile Kıbrıs Türk Havayolları Limited Şirketi (“KTHY”) 1 Eylül 2006 tarihinde imzalanan protokol ile Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti’nde havalimanı terminal inşaatı ve yer hizmetleri işletmeciliği işi yapmak üzere CAS adı altında ortaklık kurulmasına karar verilmiştir. Ortaklığın sermaye yapısı %50+1 hisse KTHY, %50 hisse HAVAŞ olacak şekilde düzenlenmiştir. CAS, 1 Ağustos 2008 tarihinde faaliyetlere başlamıştır.

HAVAŞ, 28 Kasım 2008 tarihinde Türk Hava Yolları (“THY”)’nın TGS Yer Hizmetleri A.Ş.’deki hisselerinin %50’sine iştirak etmek üzere, THY tarafından ortak olarak seçilmiştir.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Faaliyetlerin tanımı

Grup’un ana faaliyeti havalimanı binası inşası, yönetimi ve operasyonları ile ilgilidir. TAV İstanbul, Devlet Hava Meydanları İşletmesi Genel Müdürlüğü (“DHMİ”) ile; TAV Tiflis, Gürcistan Devlet Hava Meydanları İşletmesi (“JSC”) ile; TAV Batumi, Gürcistan Ekonomik Kalkınma Bakanlığı (“GMED”) ile; TAV Tunus, Tunus Devlet Hava Meydanları İşletmecisi (“OACA”) ile; TAV Makedonya ise Makedonya Ulaştırma Bakanlığı ile Yap – İşlet – Devret (“YİD”) sözleşmeleri yapmışlardır. Bu sözleşmelere göre Grup, belirlenen sürelerde havalimanı inşası, yeniden yapılması veya yönetimini gerçekleştirmekte ve bunun karşılığında önceden belirlenen süreler için havalimanını işletme hakkını elde etmektedir. Sözleşme dönemleri sonunda, Grup inşa edilmiş olan binanın mülkiyetini ilgili kuruma (DHMİ, JSC, GMED, OACA ve Makedonya Ulaştırma Bakanlığına) devredecektir. Buna ek olarak, Grup müteakip olarak havalimanı operasyonları ile ilgili münferit sözleşmeler de imzalamaktadır.

YİD Sözleşmeleri

Grup tarafından yönetilen havalimanları aşağıdaki gibidir.

Atatürk Uluslararası Havalimanı

1998 yılında TAV İstanbul ve DHMİ arasında, Atatürk Uluslararası Havalimanı Uluslararası Terminal Binası’nın (“Atatürk Uluslararası Havalimanı Terminali” veya “AUHT”) yeniden inşası, yatırımı ve işletilmesini düzenleyen bir YİD sözleşmesi imzalanmıştır. TAV, inşaatı Ağustos 2000 tarihi itibarıyla tamamlamakla yükümlüydü ve sonrasında Uluslararası Terminal Binası’nı 3 yıl, 8 ay ve 20 gün için işletme hakkını elde etmiştir. TAV, Uluslararası Terminal Binası inşaatını Ocak 2000’de tamamlamış ve inşaatın önemli bir kısmını tamamladıktan sonra 7 ay erken olarak işletmeye başlamıştır. Projenin kalan kısımlarının inşası Ağustos 2000 itibarıyla tamamlanmıştır. DHMİ ve T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Ağustos 2000 tarihinde yatırım dönemi gerçekten tamamlandığında onay vermişlerdir.

Haziran 2000’de sözleşmeye ek bir değişiklik yapılmış ve bu değişikliğe göre, TAV 2004 yılı itibarıyla Uluslararası Terminal Binasını %30 oranında genişletmeyi taahhüt etmiştir. Bunun karşılığında TAV’a verilen işletim süresi Haziran 2005’e kadar 13 ay 12 gün daha uzatılmıştır (toplamda yaklaşık 66 ay). Sözleşme Haziran 2005’te sona ermiş ve TAV, AUHT ve Atatürk Havalimanı İç Hatlar Terminali’ni DHMİ’ye devretmiştir. TAV İstanbul, 3 Haziran 2005 tarihinde TAV İstanbul’u 2021 yılına kadar 15,5 yıl boyunca işletmek üzere DHMİ ile kira sözleşmesi imzalamıştır. Kira sözleşmesinin tutarı 2.543.000.000 Amerikan Doları (“ABD Doları” veya “USD”) artı KDV (%18) olup, kira sözleşmesine göre bu tutarın 584.900.000 ABD Doları tutarındaki kısmı artı KDV’si sözleşmeden hemen sonra peşinen ödenmiştir. Geri kalan tutar yıllık eşit taksitlerle ödenmektedir. Buna ek olarak, TAV İstanbul kira sözleşmesinin ilk yılında iç hatlar terminaline bazı büyütme ve geliştirmeler yapmak ve tesisleri bakımlı tutmak zorundadır.

Ankara Esenboğa Uluslararası Havalimanı

18 Ağustos 2004 tarihinde TAV Esenboğa ve DHMİ arasında, Ankara Esenboğa Uluslararası Havalimanı’nın (“Esenboğa Havalimanı”) İç ve Dış Hatlar Terminali’nin yeniden inşası, yatırımı ve işletilmesini düzenleyen bir YİD sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmeye göre TAV Esenboğa sözleşme tarihinden itibaren 36 ay içinde inşaatı tamamlamakla yükümlüdür ve bundan sonra 15 yıl 8 aylık bir süre için Ankara Esenboğa Uluslararası Havalimanı Terminali’nin işletim hakkını elde edecektir. TAV Esenboğa yolcu, köprü ve check-in banko hizmetleri vermeye 16 Ekim 2006 tarihinde başlamıştır.

İzmir Adnan Menderes Uluslararası Havalimanı

20 Mayıs 2005 tarihinde TAV İzmir ve DHMİ arasında, İzmir Adnan Menderes Uluslararası Havalimanı’nın (“Adnan Menderes Havalimanı”) Dış Hatlar Terminali’nin yeniden inşası, yatırımı ve işletilmesini düzenleyen bir YİD sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmeye göre TAV İzmir sözleşme tarihinden itibaren 24 ay içinde inşaatı tamamlamakla yükümlüdür ve bundan sonra 6 yıl, 7 ay ve 29 günlük bir süre için İzmir Adnan Menderes Havalimanı’nın işletim hakkını elde edecektir. 21 Ağustos 2006’da yapılan ilave sözleşmeye göre, yapılan ek çalışmalarından dolayı TAV İzmir’in işletim süresi Ocak 2015’e kadar toplam 11 ay 17 gün daha uzatılmıştır. TAV İzmir yolcu, köprü ve check-in banko hizmetleri vermeye 13 Eylül 2006 tarihinde başlamıştır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Tiflis Uluslararası Havalimanı

TAV Tiflis ile JSC arasında 6 Eylül 2005 tarihinde havalimanları operasyonları (iç ve dış hat terminalleri ile park-apron ve taksi yolları) için bir YİD anlaşması imzalanmıştır. Bu anlaşma yeni havalimanı inşasının başlangıç tarihinden itibaren 10 yıl 6 aylık bir süre için geçerli olup, Tiflis Uluslararası Havalimanı’nın tasarımı, mühendisliği, finansmanı, inşası, denemesi, işletmesi ve bakımı ile ilgili konuları kapsamaktadır. Bu süre TAV Tiflis’in Batum Havalimanı inşaatı için yeni yatırımlar (ek pistler, apronun genişletilmesi, vs) yapmayı taahhüt etmesiyle, 9,5 yıllık bir dönem için uzatılmıştır. TAV Tiflis yeni yapılan Tiflis Uluslararası Havalimanı terminalinde 8 Şubat 2007 tarihinden itibaren yolcu, hava kontrolü hariç köprü, check-in banko ve park-apron-taksi hizmetleri gibi tüm havalimanları operasyonları vermeye başlamıştır.

Batum Uluslararası Havalimanı

9 Ağustos 2007 tarihinde TAV Batum ile Gürcistan Ekonomik Kalkınma Bakanlığı arasında Batumi Airport Ltd’in hisselerinin yönetim hakkının %100’ünün TAV Batum’a 20 yıllığına devri konusunda anlaşma imzalanmıştır. Bu hisse anlaşmasına göre, Batum Uluslararası Havalimanı’nın işletmesini Ağustos 2027’ye kadar TAV Batum gerçekleştirecektir. Batum Havalimanı’nın işletmesi, hava trafik kontrol ve güvenlik hizmetleri dışında, tüm havalimanı faaliyetlerini kapsamaktadır.

Tunus Monastır ve Enfidha Uluslararası Havalimanları

TAV Tunus ile OACA arasında 18 Mayıs 2007 tarihinde bir YİD sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşme varolan Monastır Habib Bourguiba Havalimanı’nın (İç, Dış Hatlar Terminalleri ile park-apron-taksi yolları) işletimi ile yeni yapılacak olan Enfidha Havalimanı’nın (İç, Dış Hatlar Terminalleri ile park-apron-taksi yolları) mühendisliği, finansmanı, inşası, denemesi, işletmesi ve bakımı ile ilgili konuları kapsamaktadır. Yeni terminalin inşaatıyla ilgili yatırımın en geç 1 Ekim 2009’a kadar tamamlanması planlanmaktadır. Monastır Habib Bourguiba Havalimanı’nın işletmesi ise 1 Ocak 2008’de üstlenilmiştir. Her iki havalimanının işletim süresi Mayıs 2047’de sona erecek olup, işletim süresince hava trafiği haricinde yolcu, köprü, check-in banko ve park-apron-taksi hizmetleri de içeren tüm hizmetler verilecektir.

Gazipaşa Havalimanı

Antalya-Gazipaşa Havalimanının kiralanmak suretiyle işletim hakkının devir alınması ile ilgili olarak, 4 Ocak 2008 tarihinde, yeni şirket olan TAV Gazipaşa ile DHMİ arasında imtiyaz sözleşmesi imzalanmıştır. Antalya-Gazipaşa Havalimanının yıllık 500.000 yolcu kapasitesi bulunmakta olup, imtiyaz sözleşmesi 25 yıllıktır. Havalimanı işletim süresince hava tarafı ve kara tarafı, park-apron-taksi hizmetlerini verecektir. TAV Gazipaşa, yıllık 50.000 Amerikan Doları + KDV ve buna ek olarak net dönem karının %65’ini DHMİ’ye ödeyecektir.

Makedonya Üsküp, Ohrid ve İstip Havalimanları

24 Eylül 2008 tarihinde, yeni kurulan TAV Makedonya (Makedonya’daki faaliyetleri yürütmek üzere kurulmuştur, TAV Holding şirkete %100 oranında iştirak etmiştir) ve Makedonya Ulaştırma Bakanlığı arasında İstip’te (Shtip) yeni kargo havalimanının işletme opsiyonu ve yapımı, Üsküp’te bulunan “Alexander the Great” Havalimanı’nın yapımı ve işletilmesi ve Ohrid’de bulunan “St. Paul the Apostle” Havalimanı’nın yenileme ve işletilmesine ilişkin 20 yıllık imtiyaz sözleşmesi imzalanmıştır. Her iki havalimanının işletmesi, hava trafik kontrol dışında, tüm havalimanı faaliyetlerini kapsayacak olup teknik altyapıyı da kapsayacak şekilde modernizasyon çalışmaları öngörülmektedir.

İşletim Sözleşmeleri

YİD faaliyetleri ve yönetim sözleşmeleri aşağıdakileri içermektedir:

Terminal ve havalimanı hizmetleri – Grup önceki paragraflarda belirtildiği üzere terminal ve havalimanlarının işletim hakkına sahiptir. Bu hak, yolcu köprü, park-apron-taksi, check-in banko hizmetlerini içermektedir. Havayolu şirketlerine sunulan hizmetler, havalimanını kullanan yolcu sayısı, uçaklar tarafından kullanılan köprüler, kalkış ve iniş şartları ve check-in bankolarına göre ücretlendirilmektedir.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

İşletim Sözleşmeleri (devamı)

Gümrüksüz mağaza ürünleri – Grup işletmekte olduğu terminallerde gümrüksüz mağaza ürünü satışı yapma hakkına sahiptir. Gümrüksüz mağaza ürünleri hem gelen hem de giden yolculara sunulmaktadır. Satışlar Grup tarafından gerçekleştirilmektedir veya belli durumlarda satış hakları, satışlar üzerinden alınan komisyonlar karşılığında başka şirketlere verilmektedir.

Yiyecek içecek ve havaalanı otel hizmetleri – Grup hem yolcular hem de terminal personeli için tüm yiyecek içecek faaliyetlerini yönetme hakkına sahiptir. Grup belli yiyecek içecek operasyonlarının işletim haklarını, satışlar üzerinden alınacak komisyonlar karşılığında başka şirketlere vermektedir.

Alan tahsis hizmetleri – Kiracı olarak, Grup, havaalanında bilet satışı için havayolu şirketlerine, bankalara ofis alanları kiralamaktadır.

Yer hizmetleri – Grup belirli havalimanlarında yer hizmetleri faaliyeti sağlama hakkına sahiptir. Havaalanları Yer Hizmetleri Yönetmeliği (“SHY 22”) uyarınca iç ve dış hat uçuşlarına trafik, köprü, uçuş operasyon, kargo olmak üzere tüm yer hizmetlerini vermektedir. İlave faaliyetler otobüs ve otopark işletmeciliğidir.

Salon hizmetleri – Grup’un üye yolcularına CIP veya VIP hizmetleri vermek üzere işlettiği veya kiraladığı salonlar bulunmaktadır.

Otobüs ve otopark hizmetleri – Grup’un otopark ve vale park hizmetleri verme hakkı bulunmaktadır. Otobüs hizmetleri gelirleri havalimanlarından şehir merkezlerine sağlanan ulaşım ile ilgilidir.

Yazılım ve sistem hizmetleri – Grup, havacılık sektöründe özellikle uçuş yönetim sistemleri konusunda operasyonel ve finansal verimliliği sağlamak amacıyla yazılım ve sistemler geliştirmekte olup Grup şirketlerinin ve bazı üçüncü tarafların bilgi sistemleri ihtiyaçlarını karşılamaktadır.

Güvenlik hizmetleri – Grup, terminal içindeki güvenlik hizmetlerini sağlamaktadır.

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Grup’taki toplam çalışan sayısı yaklaşık 11.308 (ortalama 10.487), 31 Aralık 2008’de 11.235 (ortalama 11.289) kişidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

a) Uygunluk Beyanı

Türkiye’de faaliyet gösteren Grup şirketleri muhasebe kayıtlarını Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları’na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak TL bazında hazırlamaktadır. Yurtdışında faaliyet gösteren diğer Grup şirketleri ise yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını yerel otoriteleri tarafından belirlenen ülke mevzuatlarına ve muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Grup’un ilişikteki konsolide ara dönem finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri XI, 29 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Tebliğ’in 5. Maddesine göre işletmeler, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (“UMS / UFRS”) uygularlar. Ancak Tebliğ’de yer alan Geçici Madde 2’ye göre Tebliğ’in 5. maddesinin uygulanmasında, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS / UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayınlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS / UFRS’ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 31 Mart 2009 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ilişkin konsolide ara dönem finansal tablolarını UMS / UFRS’lere uygun olarak hazırlamıştır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

a) Uygunluk Beyanı (devamı)

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 geçerli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla, ilişikteki konsolide ara dönem finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” uygulanmamıştır.

b) Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

Grup’un UMSK tarafından kabul edilen UMS / UFRS’lere uygun olarak hazırlanmış konsolide ara dönem finansal tabloları, 15 Mayıs 2009 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı’nın 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı karar ile açıklanan “SPK Seri:XI, No:29 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru”da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

c) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Grup, SPK’nın 17 Mart 2005 tarihinde aldığı karar doğrultusunda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son vermiştir.

d) Ölçüm Esasları

Konsolide finansal tablolar aşağıdaki maddeler haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

- Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülürler.
- Değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülürler.
- Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülürler.

Gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan yöntemler ayrıca 38. Notta belirtilmiştir.

e) Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

TAV Holding ve Türkiye’de faaliyet gösteren bağlı ortakları muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL olarak, Türk Ticaret ve Vergi Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. Yabancı bağlı ortaklıklar ve müşterek yönetime tabi teşebbüsler muhasebe kayıtlarını faaliyet gösterdikleri ülke kanunları ve uygulamalarına göre hazırlamaktadırlar. İlişikteki konsolide ara dönem finansal tablolar, Şirket’in raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuş olup yasal muhasebe kayıtları esas alınarak gerekli düzeltme ve sınıflandırma kayıtları yapılarak UFRS’ye uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket’in faaliyet gösterdiği ülke para birimi TL olmasına karşın Grup teşebbüslerinin çoğunun fonksiyonel ve raporlama para birimi Avro’dur.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

e) Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi (devamı)

Grup şirketlerinin fonksiyonel para birimleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

<u>Sirket</u>	<u>Fonksiyonel Para Birimi</u>
TAV Holding	Avro
TAV İstanbul	Avro
ATÜ	Avro
HAVAŞ	Avro
BTA	TL
TAV Esenboğa	Avro
TAV İzmir	Avro
TAV Tunus	Avro
TAV Gazipaşa	Avro
TAV Tiflis	Gürcistan Lirisi (“GEL”)
TAV Batum	GEL
Batumi Airport LLC	GEL
TAV Makedonya	Avro
TAV İşletme	TL
TAV Bilişim	Avro
TAV Güvenlik	TL
ATÜ Gürcistan	GEL
BTA Gürcistan	GEL
TAV İşletme Gürcistan	GEL
BTA Tunus	Tunus Dinarı
Cakes & Bakes	TL
TAV Gözen	USD
CAS	USD

İlişikteki konsolide ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

f) Konsolidasyon Esasları

Konsolide ara dönem finansal tablolar Şirket’in ve Şirket tarafından kontrol edilen bağlı ortaklıkların ve müşterek kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını içermektedir. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla mali ve operasyonel politikaları üzerinde gücünün olması ile sağlanır.

Bağlı ortaklıklar ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar, aşağıdaki yöntemler kullanılarak konsolide edilmiştir:

- TAV İstanbul, TAV İzmir, TAV Esenboğa, HAVAŞ, TAV Gazipaşa, TAV İşletme, TAV Batum, TAV Tunus ve TAV Makedonya tam konsolidasyona tabi tutulmuştur. Bu şirketlerde azınlık payı bulunmamaktadır.
- BTA, BTA Gürcistan, BTA Tunus, Cakes & Bakes, TAV İşletme Gürcistan, TAV Bilişim, Batumi Airport LLC ve TAV Güvenlik tam konsolidasyona tabi tutulmuş olup, azınlık hisseleri için azınlık payları yansıtılmıştır. Batumi Airport LLC’nin sermayesi üzerindeki yönetim hakkı hisse yönetim sözleşmesi süresi sonunda JSC’ye transfer edileceğinden dolayı Batumi Airport LLC’nin sermayesinin tamamı özkaynaklar altında azınlık payları içerisinde gösterilmiştir.
- ATÜ, ATÜ Gürcistan, TAV Tiflis, TAV Gözen ve CAS oransal konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilmiştir.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

f) Konsolidasyon Esasları (devamı)

i) *Bağlı ortaklıklar*

İlişikteki konsolide ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında, Şirket'in finansal ve faaliyet politikaları üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu bağlı ortaklıklar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Şirket doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahipse veya %50'den fazla oy kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte, finansal ve faaliyet politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle finansal ve faaliyet politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahipse ilgili şirket konsolidasyona dahil edilmiştir.

Kontrol gücü, Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak şirketlerin finansal ve faaliyet politikalarını yönetmesini ve bundan yarar elde etmesini ifade eder. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları yönetim kontrolünün başladığı tarihten kontrolün sona erdiği tarihe kadar konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

ii) *Ortak kontrol altındaki işletmeler için işletme birleşmeleri*

Grup'u kontrol eden hissedarın kontrolündeki şirketlerin hisselerinin transferinden kaynaklanan işletme birleşmeleri sunulan en erken karşılaştırmalı dönemin başında gerçekleşmiş gibi, eğer daha sonra ise, ortak kontrolün sağlandığı tarihte muhasebeleştirilir. Bu amaçla karşılaştırmalı dönemler yeniden düzenlenir. İktisap edilen varlıklar ve borçlar önceden Grup'un kontrolündeki hissedarlarının konsolide edilmiş finansal tablolarında kaydedilen defter değerinde kaydedilir. İktisap edilen şirketlerin özsermaye kalemleri sermayenin haricinde Grup'un özsermayesinde aynı kalemlere eklenir. Sermaye ise hisse senedi priminin bir parçası olarak kayıt edilir. Her nakdi ödeme doğrudan özsermaye içerisinde muhasebeleştirilir.

iii) *Müşterek yönetime tabi teşebbüslerdeki paylar*

Müşterek yönetime tabi teşebbüsler finansal ve stratejik kararlar için belirli kontrata bağlı anlaşmalar ve rızalarla kurulmuş olan işletmelerdir. Grup müşterek yönetime tabi teşebbüs üzerindeki etkinliğini oransal konsolidasyon yöntemine göre raporlamaktadır. Konsolide finansal tablolarda, Grup'un müşterek yönetime tabi teşebbüs üzerindeki hissesi oranınca, şirketin aktif, pasif, gelir ve giderleri her kalem bazında ayrı ayrı yansıtılmıştır.

iv) *Konsolidasyonda düzeltme işlemleri*

Konsolidasyona dahil edilen şirketler arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir. İştirakle ana ortaklık ve ana ortaklığın konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan karlar ve zararlar, ana ortaklığın iştirakteki payı oranında netleştirilmiştir.

v) *Üçüncü şahıslardan yapılan alımlar için işletme birleşmeleri*

Üçüncü şahıslardan yapılan alımlar satın alma metodu kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Satın alma maliyeti, satın alma tarihindeki varlıkların, oluşan veya üstlenilen yükümlülüklerin ve iştirakin kontrolünü elde etmek için çıkarılan özsermaye araçlarının gerçeğe uygun değerleri toplamı ve işletme satın almasına direkt olarak atfedilebilen diğer maliyetlerin toplamı olarak hesaplanır. UFRS 3'e göre kayda alınma şartlarını karşılayan belirlenebilen varlıklar, yükümlülükler ve şarta bağlı yükümlülükler gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

g) Yabancı para

i) *Yabancı para işlemler*

Yabancı para işlemler, ilgili Grup şirketlerinin fonksiyonel para birimlerine işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmişlerdir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihindeki kurlardan fonksiyonel para birimine çevrilmişlerdir. Parasal kalemlere ilişkin yabancı para çevrim farkı kazancı veya zararı, dönem başındaki fonksiyonel para birimi cinsinden itfa edilmiş tutarın etkin faiz oranı ve ödemelerin etkisi düzeltilmesiyle dönem sonundaki yabancı para birimi cinsinden itfa edilmiş tutarın dönem sonu kurundan çevrilmiş tutarı ile arasındaki farkı ifade eder. Yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler, gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihteki kurdan fonksiyonel para birimine çevrilir. Yeniden çevrimle oluşan kur farkları, satılmaya hazır sermaye araçları veya yurtdışı işlemlerdeki net yatırımların riskten korunması amacıyla tasarlanan finansal yükümlülükler hariç, gelir ve giderlerde kayıtlara alınır.

Fonksiyonel para birimi Avro olmayan şirketlerin finansal tabloları kendi fonksiyonel para birimlerine göre hazırlanmış olup, bu finansal tablolar UMS 21 uyarınca konsolidasyon amaçlı olarak Avro’ya çevrilmiştir. Bu yüzden Grup, konsolide finansal tablo kalemlerinin değerlemesinde Avro kullanmakla birlikte finansal tablolar ve dipnotların sunumu amacıyla raporlama birimi olarak TL belirlemiştir. Konsolide finansal tablolardaki kalemlerin ölçümü için seçilen para birimi hariç bütün para birimleri yabancı para olarak ele alınmaktadır.

Konsolidasyona giren şirketlerden fonksiyonel para birimi Avro olan şirketlerin finansal tablolarında, UMS 21 uyarınca, ilk etapta yasal TL finansal tablolarındaki parasal bilanço kalemleri bilanço tarihindeki Avro kuruyla; parasal olmayan bilanço kalemleri, gelir ve giderler ile nakit akımları ise işlemin gerçekleştiği tarihin kuruyla (tarihsel kur) Avro’ya çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerden doğan kar/zarar, gelir tablosunda yabancı para işlemlere ilişkin kur farkları hesabında yansıtılmıştır. 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla yukarıda anılan 17 Mart 2005 tarihli karar neticesinde enflasyon muhasebesi uygulamalarının sona erdiği kararlaştırıldığından, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TL, yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonomiye ait para birimi olarak değerlendirilmiştir.

Buna bağlı olarak, UMS 21 çerçevesinde bulunan Avro tutarları bilanço kalemleri için (özsermaye hesapları hariç) 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile (1 Avro=2,2258 TL, 31 Aralık 2008: 1 Avro=2,1408), gelir tablosu kalemleri için ise yıllık ortalama döviz kuru ile (1 Avro=2,1525 TL, 31 Aralık 2008: 1 Avro=1,8969) TL’ye dönüştürülerek sunulmuştur. Özsermaye hesaplarından sermaye ve sermaye yedekleri tarihsel nominal değerleri ile taşınmakta olup, bunlara ilişkin çevrim farkları özsermaye içerisinde yabancı para çevrim farkları hesabında gösterilmektedir. Avro / TL, GEL / TL, Tunus Dinarı / TL ve Avro / ABD Doları kurlarındaki senelik değişimler dönem sonları itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008	31 Mart 2008
Avro / TL	2,2258	2,1408	2,0156
GEL / TL	1,0102	1,1000	1,1517
Tunus Dinarı / TL	1,1994	1,1629	0,9029
Avro / ABD Doları	1,3186	1,4155	1,5790

Grup’un bağlı ortaklıklarından, fonksiyonel para birimi TL olan BTA, TAV Güvenlik ve TAV İşletme’nin 31 Aralık 2004 ve 2003 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında Türk Lirası’nın satın alma gücündeki değişimin gösterilmesi amacıyla, 29 No’lu Uluslararası Muhasebe Standardı (“UMS 29”) hükümlerince öngörüldüğü üzere toptan eşya genel fiyat endeksleri kullanılarak enflasyon düzeltmeleri yapılmıştır. Yukarıda bahsedilen karar neticesinde, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasının sona erdiği kararlaştırıldığından, söz konusu bağlı ortaklıkların finansal tabloları Avro’ya çevrilirken bilanço kalemleri için (özsermaye hesapları hariç) bilanço tarihi itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru, gelir tablosu kalemleri için ise yıl veya dönem ortalama döviz kuru kullanılmıştır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

g) Yabancı para (devamı)

ii) *Yabancı operasyonlar*

Yabancı operasyonların varlık ve yükümlülükleri, satın alımdan kaynaklanan şerefiye ve gerçeğe uygun değer düzeltmeleri dahil olmak üzere, raporlama tarihindeki döviz kuru ile Avro’ya çevrilir. Yabancı operasyonların gelir ve giderleri işlem tarihindeki döviz kuru ile Avro’ya çevrilir.

Yeniden çevrimden kaynaklanan yabancı para çevrim farkları özsermayenin içerisinde ayrı bir kalem olarak muhasebeleştirilir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulamada Olmayan Yeni Standartlar ve Yorumlar

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 31 Mart 2009 tarihinde sona eren üç aylık ara dönemde henüz geçerli olmayıp bu konsolide ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır.

Revize UFRS 3 “*İşletme Birleşmeleri*”, UFRS 3’ün kapsamında değişiklikler yaparak, iş tanımını revize etmiş, satın alınan değerlerin muhasebeleştirme prensiplerinde birtakım revizyonlar yapmış ve bilgi verme şartlarını genişletmiştir. Revize standart, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, kurumun aynı dönemde UMS 27’yi de uygulaması kaydı ile erken uygulama seçeneği de mevcuttur. Revize standart ileriye yönelik olarak uygulanacaktır, dolayısıyla önceki dönemler üzerinde etkisi olmayacaktır.

Revize UMS 27 “*Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar*”, büyük ölçüde, kontrol yetkisi olmayan hakların ve bir yan kuruluşunun kontrolünün elden çıkmasına ilişkin muhasebe unsurlarını değiştirmektedir. Revize standart, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, kurumun aynı dönemde UFRS 3’ü de uygulaması kaydı ile, erken uygulama seçeneği mevcuttur ve konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRYK 17 “*Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı*” temettü borçlarının uygun bir şekilde onaylandığında ve Grup’un temettü üzerindeki tasarrufunun ortadan kalktığında kaydedilmesini, ödenecek temettünün dağıtımına konu olan net varlıkların makul değerinden ölçülmesini ve makul değerle net defter değeri arasındaki farkın gelir tablosunda kaydedilmesini gerektirmektedir. UFRYK 17, 1 Temmuz 2009 tarihi veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup ileriye dönük olacak uygulanacaktır.

UFRYK 18 “*Müşterilerden Varlık Transferi*”, müşterilerden edinilen maddi duran varlıkların veya ilgili maddi duran varlığın inşa edilmesi için alınan nakit tutarın nasıl muhasebeleştirileceğini yorumlamaktadır. UFRYK 18, 1 Temmuz 2009 tarihi veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Grup UFRYK 18’in konsolide tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

UFRYK 9 “*Saklı Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi*” ve UMS 39 “*Finansal Araçlar: Muhasebeleştirilme ve Ölçme*” ile ilgili güncelleme saklı türev ürünlerinin gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar kategorisinin dışında tutulması durumunda, saklı türevin karma finansal araçtan ayrıştırılmasının değerlendirilmesini gerektirmektedir. Saklı türev ürününün gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir şekilde ayrıştırılamaması durumunda karma finansal aracın gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar kategorisinin dışında tutulması yasaklanmaktadır. Güncelleme 30 Haziran 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Grup güncellemenin konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olmayacağını düşünmektedir.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

Uygulamada Olmayan Yeni Standartlar ve Yorumlar (devamı)

Uygun Korunmalı Enstrümanlar (UMS 39 "Finansal Enstrümanlar Değişikliği: Muhasebeleştirme ve Ölçme") 1) Korunan enstrümanlarda tek taraflı risk, 2) finansal koruma enstrümanlarında enflasyon konularında korunma muhasebesinin nasıl yapılacağına dair uygulanacak prensipleri belirtmektedir. Bu değişiklik, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır ve Grup'un konsolide finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Karşılaştırmalı Bilgiler

31 Aralık 2007 itibarıyla konsolide finansal tablolar aşağıdakiler için yeniden düzenlenmiştir:

	Geçmiş yıllar zararları
31 Aralık 2007 bakiyesi, daha önce raporlanan	(68.100.478)
UFRYK 12 uygulamasının etkisi	(11.046.758)
UFRYK 12 uygulamasının vergiye etkisi	1.452.737
31 Aralık 2007 bakiyesi, yeniden düzenlenmiş	(77.694.499)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a) Finansal Araçlar

i) Türev olmayan finansal araçlar:

Türev olmayan finansal enstrümanlar hisse senetlerine yapılan yatırımları, ticari ve diğer alacakları, DHMİ'den garanti edilmiş yolcu gelirlerine ilişkin alacaklar (imtiyaz alacakları), nakit ve nakit benzerlerini, kredi ve borçlanmaları ve ticari ve diğer borçları içermektedir.

Türev olmayan finansal enstrümanlar başlangıçta gerçeğe uygun değerlerinden, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar hariç direkt ilişkilendirilen işlem maliyetleri de dahil olmak üzere muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatlarından oluşmaktadır. Talep esnasında geri ödenen ve Grup'un nakit yönetiminin önemli bir parçası olan bankanın müşterisine hesabındaki paranın üstünde para çekme izni verdiği tutarlar nakit akımı tablosu maksadıyla nakit ve nakit benzerlerinin bir parçası olarak dahil edilmiştir.

Finansal giderlerden Not 33'te bahsedilmektedir.

Grup'un Proje Hesabı, Rezerv Hesabı ya da Fonlama Hesabı kullanımı finansal sözleşmelere göre ödünç verenin rızasına bağlıdır. Bu yüzden, bu hesaplar içerisindeki banka bakiyeleri bilançoda diğer aktifler içerisinde kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri kalemi içerisinde gösterilmektedir.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

a) Finansal Araçlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Bir enstrüman alım-satım amacıyla tutuluyorsa veya ilk muhasebeleştirilmesinde bu şekilde gösteriliyorsa, gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve kar/zararla ilişkilendirilen finansal araç olarak sınıflanır. Finansal enstrümanlar eğer Grup bu tür enstrümanları yönetiyorsa ve Grup'un yazılı risk yönetimi ve yatırım stratejisiyle uyumlu olarak gerçeğe uygun değerlerine göre alım ya da satım kararları veriyorsa gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve kar/zararla ilişkilendirilen finansal araç olarak gösterilir. İlk muhasebeleştirmede ilişkili işlem maliyetleri oluştukları zaman gelir tablosunda muhasebeleştirilirler. Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve kar ve zararlarla ilişkilendirilen finansal enstrümanlar gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve ilgili değişiklikler de gelir tablosunda muhasebeleştirilirler.

Diğer türev olmayan finansal araçlar

Diğer türev olmayan finansal araçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden değer düşüklükleri çıkarılarak gösterilmektedir.

ii) Türev finansal araçlar:

Türev finansal araçlar ilk olarak gerçeğe uygun değerleriyle kayıtlara alınır ve türevlere atfolunan ilgili işlem maliyetleri oluştukları tarihte konsolide gelir tablosuna kaydedilir. İlk kayıtlara alınmalarını müteakiben, türevler gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür ve oluşan değişimler aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilir.

Nakit akım riskinden korunma

Nakit akım riskinden korunma amaçlı tasarlanan türev korunma aracının gerçeğe uygun değerindeki farkları riskten korunmanın etkin olduğu ölçüde doğrudan özkaynaklarda kayıtlara alınır. Riskten korunmanın etkin olmadığı durumlarda gerçeğe uygun değerdeki değişiklikler kar veya zarar olarak kaydedilir.

Riskten korunma araçları, riskten korunma muhasebesi kriterlerine artık uymuyorsa, vadesi geçmiş veya satılmışsa, iptal veya ifa edilmişse, riskten korunma muhasebesi ileriye yönelik olarak durdurulur. Önceden özkaynaklara kaydedilen birikmiş kar veya zararlar tahmini işlemin gerçekleşmesine kadar özkaynaklarda kalır. Eğer riskten korunmaya konu olan araç finansal olmayan bir varlıksa, özkaynaklara kaydedilen tutar kayıtlara alındığında ilgili varlığın kayıtlı değerine transfer edilir. Diğer durumlarda ise özkaynaklarda kayıtlara alınan tutar, riskten korunmaya konu olan kalem kar veya zararı etkilediğinde kar veya zarara transfer edilir.

iii) Sermaye:

Adi hisse senetleri özsermaye olarak sınıflanır.

b) Maddi Duran Varlıklar

i) Muhasebeleştirme ve ölçme

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler.

Maliyet ilgili varlığın iktisabıyla direk ilişkili harcamaları ifade etmektedir. Grup tarafından inşa edilen varlıkların maliyeti, malzeme maliyeti, direk işçilik ve o varlığın Grup'un kullanımına hazır hale gelmesiyle direk ilişkili maliyetler ve parçaların sökümü, yer değiştirmesi ve üzerinde bulduklarını alanın eski haline getirilmesine ilişkin maliyetleri içermektedir.

Bir tesis, makine veya cihazın farklı ekonomik ömürlere sahip parçaları var ise, ayrı kalemler (ana parçaları) olarak muhasebeleştirilirler.

Bir maddi varlığın elden çıkartılması veya itfasında ortaya çıkan kazanç ve kayıplar, söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen tutar ile defter değeri karşılaştırılarak belirlenir ve gelir tablosunda diğer faaliyetlerden gelir ve karlar / (gider ve zararlar) hesaplarında muhasebeleştirilir.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

b) Maddi Duran Varlıklar (devamı)

ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

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

iii) Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman metodu kullanılarak ayrılmıştır. Özel maliyetler doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ilgili kira süresince amortismanına tabi tutulmaktadır. Bu şekilde hesaplanmış amortisman giderleri konsolide gelir tablosunda satışların maliyeti kalemi içerisinde gösterilmiştir. Arsa ve araziler, faydalı ömürlerinin sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortismanına tabi tutulmamaktadır.

Grup'un kullandığı amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

Binalar	50 yıl
Tesis, makina ve teçhizatlar	4-15 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	2-15 yıl
Özel maliyetler	1-18 yıl

Amortisman oranları, ekonomik ömürler ve kalan değerler her raporlama döneminde gözden geçirilmektedir.

c) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

i) Şerefiye

Şerefiye (negatif şerefiye) bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklık iktisabında ortaya çıkar.

Şerefiye, iktisap edilen aktif, pasif ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin Grup'un payına düşen kısmı üzerindeki iktisap maaliyeti fazlalığını gösterir. Fazlalık negatif ise (negatif şerefiye) doğrudan kar zarar hesaplarıyla ilişkilendirilir.

Ana ortaklık dışı payların iktisabı

Bir bağlı ortaklıktaki ana ortaklık dışı payların iktisabında ortaya çıkan şerefiye, ek iktisap maliyetinin iktisap edilen işlem tarihindeki net aktiflerinin gerçeğe uygun değerini aşan kısmını temsil eder.

Müteakip ölçüm

Şerefiye maliyet değerinden kalıcı değer kayıpları düşülerek ölçülür.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

e) Maddi Olmayan Duran Varlıklar (devamı)

ii) *İşletme birleşmelerinde muhasebeleştirilen maddi olmayan duran varlıklar*

Müşteri ilişkileri ve DHMİ lisansı HAVAŞ hisselerinin 2006 ve 2007 yıllarındaki alımları sırasında muhasebeleştirilen maddi olmayan duran varlıklardır. Bir işletme birleşmesinde ya da iktisabında, iktisap eden şirket iktisap tarihinde iktisap edilen şirketin maddi olmayan duran varlıklarını, UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar'daki maddi olmayan duran varlık tanımına uyması ve gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde ölçülebilmesi durumunda ayrı ayrı muhasebeleştirir.

DHMİ lisansı ve müşteri ilişkilerinin gerçeğe uygun değerleri bağımsız değerlendirme uzmanlarınca belirlenmiştir.

30 Eylül 2007 tarihine kadar HAVAŞ oransal olarak konsolide edilmekteydi. Bundan dolayı konsolide finansal tablolarda HAVAŞ'ın daha önce alınmış olan %60'lık kısmından kaynaklanan maddi olmayan duran varlıklar %60 nispetinde yansıtılmaktaydı. UFRS 3 ile uyumlu olarak, kalan %40 hisse alımı, aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmesi şeklinde muhasebeleştirilmiştir. DHMİ lisansı ve müşteri ilişkileri, gerçeğe uygun değerlerine göre yeniden değerlendirilmiştir. Daha önceden finansal tablolarda oransal konsolidasyonla yansıtılmakta olan %60'lık paya istinaden oluşan gerçeğe uygun değer değişimi özsermaye altında gösterilen yeniden değerlendirme rezervlerine kaydedilmiştir. Bu hesaba kaydedilen tutar %40 ek hisse alımı öncesinde konsolide finansal tablolarda yansıtılmakta olan maddi olmayan duran varlıklar üzerinde oluşan yeni değerlendirme farkını ifade etmektedir.

iii) *Diğer maddi olmayan duran varlıklar*

Grup tarafından iktisap edilen sınırlı ekonomik ömürlere sahip diğer maddi olmayan duran varlıklar maliyet değerlerinden, birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler.

iv) *Sonradan ortaya çıkan giderler*

Sonradan ortaya çıkan giderler varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Giderler ve içeride yaratılan şerefiye ve markalar da dahil olmak üzere tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

d) İtfa Payları

Maddi olmayan duran varlık itfa payları konsolide gelir tablolarında, kullanıma hazır oldukları günden itibaren ilgili varlıkların tahmini ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir.

Satın alınan yazılımlar üç ile beş yıllık ekonomik ömürleri süresince itfa edilirler. HAVAŞ'ın iktisabı ile ilgili maddi olmayan duran varlıklar, müşteri ilişkileri ve DHMİ lisansıdır. Müşteri ilişkileri 10 yıllık, DHMİ lisansı sınırsız ekonomik ömüre sahiptirler. DHMİ lisansının değer düşüklüğü yıllık olarak test edilir.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

e) Hizmet İmtiyaz Sözleşmeleri

DHMİ ile TAV Esenboğa ve TAV İzmir için YİD anlaşması imzalanmıştır. Bu YİD anlaşmasına göre, DHMİ ile Ankara Esenboğa Havalimanı ve İzmir Adnan Menderes Havalimanı'nın işletimi için yapılan sözleşmelere bağlı olarak garanti edilen yolcu alacakları bulunmaktadır. YİD sözleşmesi TAV İzmir için Ocak 2015'e kadar olan dönemi, TAV Esenboğa için Mayıs 2023'e kadar olan dönemi kapsamaktadır.

TAV Tiflis ile JSC arasında 6 Eylül 2005 tarihinde havalimanları operasyonları (iç ve dış hat terminalleri ile park-apron ve taksi yolları) için YİD anlaşması imzalanmıştır. Anlaşma Ağustos 2027 yılına kadar olan dönemi kapsamaktadır.

TAV Tunus ile OACA arasında 18 Mayıs 2007 tarihinde bir YİD sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşme varolan Monastır Habib Bourguiba Havalimanı'nın (İç, Dış Hatlar Terminalleri ile park-apron-taxi yolları) işletimi ile iki yılda yapılması planlanan Enfidha Havalimanı'nın (İç, Dış Hatlar Terminalleri ile park-apron-taxi yolları) mühendisliği, finansmanı, inşaatı, denemesi, işletmesi ve bakımı ile ilgili konuları kapsamaktadır. Anlaşma süresi Mayıs 2047'de sona erecektir.

Hizmet imtiyaz sözleşmelerinin şartlarına bağlı olarak Grup, imtiyaz sözleşmeleri boyunca belirli bir tutarda nakit ya da başka finansal varlık almasıyla ilgili koşulsuz bir hakkı olduğu durumda bir finansal varlık, Grup'un geleceğe dair sabit nakit akımlarının olmadığı (yani nakit akımlarının altyapı varlığının kullanımına bağlı olarak değişiklik gösterdiği) durumda bir maddi olmayan duran varlık ya da Grup'a ait getirinin bir kısmının finansal bir varlık diğer kısmının ise maddi olmayan duran varlık tarafından sağlandığı durumda finansal bir varlık ve maddi olmayan duran bir varlık olarak muhasebeleştirir.

i) Maddi olmayan varlıklar

Bu maddi olmayan duran varlıklar başlangıçta gerçeğe uygun değer üzerinden değerlendirilmekte ve başlangıçtan sonra bu gayrinakdi haklar elde edilme maliyetlerinden itfa payları ve ilgili değer düşüklüğü karşılığı düşüldükten sonra muhasebeleştirilmektedir.

Havalimanı işletim hakkı gayrinakdi varlığı ise, başlangıçta maliyet değerinden muhasebeleştirilir ve varlığın elde edilmesi için devredilen ücretin gerçeğe uygun değeri olarak kabul edilir; bu, verilen yapım hizmetlerinin karşılığında alınan veya alınacak olan ücretin gerçeğe uygun değeridir. Yapım hizmetlerinin karşılığında alınan veya alınacak olan ücretin gerçeğe uygun değeri, diğer benzer inşaat işleri ile tutarlı bir marj yansıtmak üzere, gerçekleştirilen gerçek maliyetlere dair bir marj da içermektedir. TAV İzmir, TAV Esenboğa, TAV Tiflis ve TAV Tunus için brüt kâr oranları sırası ile %0, %0, %15 ve %5'tir.

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla toplam havalimanı işletim hakkı maliyeti 1.359.449.748 TL'dir (TAV Esenboğa için 248.177.172 TL, TAV İzmir için 179.098.935 TL, TAV Tiflis için 119.318.942 TL ve TAV Tunus için 812.854.699 TL) (31 Aralık 2008: toplam havalimanı işletim hakkı maliyeti 1.066.774.265 TL'dir (TAV Esenboğa için 238.699.654 TL, TAV İzmir için 172.268.611, TAV Tiflis için 106.929.683 TL ve TAV Tunus için 548.876.317 TL)).

Verilen yapım hizmetleri karşılığında alınacak olan ücret, direkt yapım ve borçlanma maliyetleri havalimanı ve ilgili altyapıyla doğrudan ilgili olan diğer benzer maliyetleri de içermektedir.

Havalimanı işletim hakkı doğrusal amortisman yöntemine göre itfa edilmektedir. 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla hesaplanan itfa payı TAV Esenboğa için 3.613.716 TL, TAV İzmir için 5.251.730 TL ve TAV Tiflis için 1.386.549 TL'dir. TAV Tunus'ta yatırım devam ettiği için bu dönem itfa payı ayrılmamıştır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

e) Hizmet İmtiyaz Sözleşmeleri (devamı)

ii) *Finansal varlıklar*

Grup, DHMİ ile Ankara Esenboğa Havalimanı ve İzmir Adnan Menderes Havalimanı'nın işletimi için yapılan sözleşmelere bağlı olarak garanti edilen yolcu alacaklarını finansal varlık olarak kabul edilmektedir. Bu finansal varlıklar gerçeğe uygun değer üzerinden değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri bilanço tarihinde geçerli olan piyasa faiz oranları ile indirgenen gelecekteki nakit akımlarının bugünkü değeri olarak tahmin edilir.

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla DHMİ sözleşmelere bağlı olarak garanti edilen kısa ve uzun dönem yolcu alacakları toplamı 393.636.403 TL'dir (31 Aralık 2008: 384.126.353 TL).

iii) *İşletim sözleşmesinin muhasebeleştirilmesi*

İşletim sözleşmesi ile ilgili maliyetler temel olarak TAV İstanbul'un DHMİ'ye kira ödemelerini ve AUHT'nin iç hatlar terminalinin iyileştirme ve geliştirilmesine yönelik ödemelerini içermektedir. TAV İstanbul, belli kira tutarını peşin olarak ödemiştir ve bu ödemeyi ödeme süresi boyunca peşin ödenmiş kira olarak muhasebeleştirmektedir. TAV İstanbul tarafından gerçekleştirilen iç hatlar terminalini iyileştirme ve geliştirme harcamaları peşin ödenmiş geliştirme harcamaları olarak kaydedilmiş olup, ilgili sözleşme süresi boyunca itfa edilmektedir. Rutin bakım onarımına ilişkin diğer tüm maliyetler oluştuğu dönem içinde giderleştirilmektedir.

UFRYK 12'ye göre bir işletmeci sağladığı inşaat, yenileme hizmeti veya diğer kalemler karşılığında aldığı bedeli maddi olmayan duran varlık veya finansal varlık olarak muhasebeleştirir. TAV İstanbul'da bir inşaat veya önemli bir yenileme bulunmamakta ve sözleşme işletme safhasındadır. Bu nedenle TAV İstanbul'un finansal tablolarında bir maddi olmayan duran varlık veya finansal varlık muhasebeleştirilmemiş ve işletme hizmetleri ile ilgili hasılat ve maliyetler UFRYK 12 gereğince UMS 18'e göre muhasebeleştirilmişlerdir.

f) Kiralama İşlemleri

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Grup'a ait olduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler Grup'un bilançosunda, ilgili varlığın gerçeğe uygun değeri ile asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık olarak izlenir.

Diğer kiralama işlemleri faaliyet kiralamasıdır ve yatırım amaçlı gayrimenkuller hariç olmak üzere kiralanan varlıklar Grup'un bilançosunda gösterilmezler.

g) Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Maliyet ilk giren ilk çıkar (“FIFO”) yöntemine göre hesaplanır. Stoklara dahil edilen maliyeti oluşturan unsurlar direk malzeme ve ilgili durumlarda stokları mevcut durumuna getirmek için katlanılan diğer giderleri kapsamaktadır.

Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini pazarlama ve satış giderlerinin toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

h) Varlıklarda Değer Düşüklüğü

i) Finansal varlıklar

Bir finansal varlıktaki değer düşüklüğü her bilanço döneminde değer düşüklüğü olduğuna kanaat getirilen nesnel kanıtlarla değerlendirilir. Eğer nesnel kanıtlar ilgili finansal varlığın ilerideki nakit akımlarını olumsuz yönde etkilediğine dair bir veya birden fazla olaya işaret ediyorsa, ilgili finansal varlıkta değer düşüklüğü olduğu dikkate alınır.

Bir finansal varlıktaki değer düşüklüğü, varlığın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, nakit akışlarından oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilerek bugüne indirgenmiş değeridir. Satılmaya hazır bir finansal varlığın değer düşüklüğü gerçeğe uygun değerine göre hesaplanır.

Tek başına önemli olan finansal varlıklar tek başlarına değer düşüklüğü testine tabi tutulurlar. Geri kalan finansal varlıklar benzer kredi riski karakteristiği gösteren gruplar halinde toplu halde değerlendirilirler.

Değer düşüklüğü gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Satılmaya hazır finansal varlığa ait daha önce özsermayede muhasebeleştirilen herhangi bir birikmiş değer düşüklüğü gelir tablosuna transfer edilir.

Değer düşüklüğünün iptali eğer iptal değer düşüklüğünün muhasebeleştirilmesinden sonra ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilirse meydana gelir. İtfa edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilen finansal varlıklar ve “borçlanma senetleri” olan satılmaya hazır finansal varlıklar için iptal gelir tablosunda muhasebeleştirilir. “Hisse senetleri” olan satılmaya hazır finansal varlıklar için iptal doğrudan özsermayede muhasebeleştirilir.

ii) Finansal olmayan varlıklar

Grup, her bir bilanço tarihinde, stoklar ve ertelenen vergi varlıkları dışında kalan her bir varlığa ilişkin değer kaybı olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Şerefiye ve belirsiz ekonomik ömre sahip ya da henüz kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklar için geri kazanılabilir tutar her raporlama döneminde tahmin edilir.

Varlığın ya da nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarı net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, ilerideki nakit akımlarının ilgili varlıktaki belirli riski ve paranın zaman değerini gösteren vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmesi ile değerlendirilir. Değer düşüklüğü testi için, varlıklar diğer varlıklar ve varlık gruplarından bağımsız olarak sürekli kullanımından dolayı nakit girişi üreten en küçük birimlere (“nakit üreten birim”) ayrılır. İşletme birleşmesinde ortaya çıkan şerefiye değer düşüklüğü testi için birleşme sinerjisinden yararlanması beklenen nakit üreten birimlere paylaştırılır.

Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Nakit üreten birimlerden kaynaklanan ve muhasebeleştirilen değer düşüklüğü öncelikle birimlere paylaştırılan şerefiyelerin defter değerlerinden daha sonra birimlerdeki diğer varlıkların defter değerlerinden oransal olarak düşülür.

Şerefiyeye ait bir değer düşüklüğü iptal edilmez. Diğer varlıklar için önceki dönemlerde muhasebeleştirilen değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması ya da ortadan kalkması belirtisi için değerlendirilir. Bir değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesindeki tahminlerde bir değişiklik olması durumunda ters çevrilebilir. Bir değer düşüklüğü, varlığın defter değerinin hiçbir değer düşüklüğü kaydedilmemiş olması durumunda amortisman ve itfa paylarıyla netlenmiş defter değerini geçmeyeceği ölçüye kadar çevrilebilir.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

i) Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Türkiye’deki mevcut iş kanunu gereğince, Grup, bir yılını doldurmuş çalışanların emeklilik, askerlik yada ölüm gibi nedenlerden işten ayrılan çalışanlarına belirli miktarlarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı 30 gün bazında Grup’un çalışanlarının emekli olması durumunda gelecekteki tahmini muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değerini ifade etmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanlar bu tür bir ödemeye tabi tutulacakmış gibi hesaplanmış olup konsolide finansal tablolarda tahakkuk esası ile yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanmıştır. 31 Mart 2009 tarihi itibariyle kıdem tazminatı tavanı 2.260 TL tutarındadır (31 Aralık 2008: 2.173 TL). Not 24’te açıklandığı üzere, Grup yönetimi kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında bazı tahminler kullanmıştır.

j) Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılır. Karşılıklar, bilanço tarihi itibariyle yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Grup yönetimi tarafından yapılan en iyi tahminine göre hesaplanır ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilir.

k) Hasılat

Malların satışından elde edilen hasılat karşılığında alınan tutar ya da alacağın iadeler ve iskontolar düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değeri olarak ölçülür. Satışlar, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve fayda transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup’a aktarılmasının muhtemel olması durumunda alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

İnşaat hasılatı ve inşaat maliyeti: İnşaat hasılatı ve maliyeti bilanço tarihindeki o güne kadar oluşan sözleşmeyle ilgili maliyetlerin tahmin edilen toplam sözleşme maliyetlerine oranıyla ölçülen tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Sözleşme çalışmasındaki değişimler, alacaklar ve teşvik ödemeleri müşteri ile anlaşıldığı ölçüde dahil edilir.

Bir inşaat sözleşmesinin sonucu güvenilir bir şekilde tahmin edilemediği durumda sözleşme hasılatı oluşan sözleşme maliyetlerinin geri alınabilir tutarı kadar muhasebeleştirilir. Sözleşme maliyetleri oluştukları dönemde gider olarak kaydedilirler.

Toplam sözleşme maliyetinin toplam sözleşme hasılatından fazla olması olası ise, beklenen zarar doğrudan doğruya giderleştirilir.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

k) Hasılat (devamı)

Hizmet imtiyaz sözleşmeleri: Hizmet imtiyaz sözleşmeleri kapsamında verilecek olan inşaat hizmetleri ile ilgili hasılat Grup'un yukarıda anlatılan inşaat hasılatının muhasebeleştirilmesi hakkındaki muhasebe politikalarıyla tutarlı olarak tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. İşletme veya hizmet hasılatı, hizmetlerin Grup tarafından sağlandığı dönemde muhasebeleştirilir. Grup, bir hizmet imtiyaz anlaşmasında birden fazla hizmet sağlıyorsa, sözleşmeden kaynaklanan alacaklar ilgili hizmetlerin makul değerleri referans alınarak her bir hizmet için ayrı ayrı belirlenir.

Havacılık geliri: Havacılık geliri, ilgili havayolu şirketlerinden elde edilen günlük raporlara göre kaydedilir. Havacılık gelirleri yolculardan elde edilen terminal hizmet gelirinin yanı sıra uçaklar için kullanılan rampalar ile havayolları tarafından yolcu uçuş işlemleri için kullanılan kontuarlardan elde edilen terminal hizmet gelirlerini kapsamaktadır.

Alan tahsisi geliri: Havaalanında ayrılan yerler için yapılan sözleşmelere göre aylık düzenlenen faturalara istinaden kayıtlara alınır.

Gümrüksüz alan mal satışları: Malların satışı, mallar teslim edildiğinde ve malların mülkiyeti satın alana geçtiğinde gerçekleşir.

Yiyecek içecek hizmet geliri: Yiyecek içecek hizmet geliri hizmet verildiğinde kayda alınır. Grup, tahsilatı gerçekleşmiş uzun dönem sözleşmelere ilişkin geliri hizmet verilene kadar ertelemektedir. Bu gelirler, yiyecek içecek şirketlerine iç ve dış hatlarda ürünlerini satmak için verilen satış haklarına ilişkin olduğundan, bu gelirlere ilişkin olarak ertelenmiş maliyet bulunmamaktadır.

Yer hizmetleri geliri: Yer hizmetleri geliri hizmet verildiğinde kayda alınır.

Komisyonlar: Grup'un gümrüksüz mağaza operasyonları ve yiyecek içecek hizmetlerini üçüncü kişilere kiralama hakkı vardır. Bu üçüncü kişiler sözleşmelerine göre ciro üzerinde belirli bir oranda Grup'a komisyon ödemektedirler. Komisyon gelirleri iki üç günlük raporlar dikkate alınarak belirlenip muhasebeleştirilmektedir.

Yazılım ve sistem hizmet geliri: Yazılım ve sistem hizmetleri verildiğinde ve ürün teslim edildiğinde kayda alınır.

Salon hizmetleri geliri: Salon hizmetleri geliri hizmet verildiğinde kayda alınır.

Otobüs ve otopark hizmetleri geliri: Otobüs ve otopark hizmetleri geliri hizmet verildiğinde kayda alınır.

l) Kiralama Ödemeleri

Operasyonel kiralama yapılan ödemeler kira süresince doğrusal yöntemle kar zararda muhasebeleştirilir.

Kira sözleşmesine göre yapılan asgari kira ödemeleri finansman gideri ve kalan yükümlülüğün azalması arasında paylaştırılır. Finans gideri yükümlülüğün geri kalan bakiyesinde sabit dönem faiz oranı üretmek için kira süresince her döneme dağıtılır.

Şarta bağlı kira ödemeleri geri kalan kira süresi boyunca asgari kira ödemelerinin değiştirilmesiyle muhasebeleştirilir.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

m) Finansman Gelirleri ve Giderleri

Finansman geliri, yatırımlardan (satılmaya hazır finansal varlıklar dahil) elde edilen faiz gelirlerini, temettü gelirlerini, satılmaya hazır finansal varlıkların satılmasından elde edilen kazançları, gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve kar zarar ile ilişkilendirilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimleri DHMİ’de garanti edilen yolcu alacakları üzerindeki UFRYK 12 etkisiyle oluşan reeskont ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen türev korunma enstrümanlarından kazançları içerir. Faiz geliri, etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir. İştiraklerden elde edilen temettü gelirleri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Finansman giderleri, banka kredilerinin faiz giderleri karşılıklardaki reeskontun çözülmesi, yükümlülük olarak sınıflandırılan imtiyazlı hisselerdeki temettüleri, finansal varlıklarla ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüklerini ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen türev korunma enstrümanlarından kayıpları içerir.

Yabancı para kazançları ve kayıpları net olarak raporlanır.

n) Hisse Başına Kazanç

Grup adi hisse senetleri için temel hisse başına kazanç (“HBK”) bilgisi sunmaktadır. Temel HBK, şirketin adi hisse sahiplerine atfolunan kar ya da zararın dönem içinde tedavülde olan adi hisselerin ortalama sayısına bölümüyle bulunur.

o) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Faaliyet bölümü, Grup’un hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla Grup’un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısımdır.

p) Gerçeğe Uygun Değerlerin Belirlenmesi

Grup’un bazı finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesi hem muhasebe politikası hem de dipnot sunumları açısından gereklidir. Gerçeğe uygun değerlerin hem değerlendirilmesi hem de dipnot sunum amaçlı belirlenmesi aşağıdaki yöntemlerle yapılmaktadır. Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ilgili varlık veya yükümlülükler ile ilgili dipnotlarda gerektiğinde sunulmuştur.

i) Maddi duran varlıklar

İşletme birleşmeleri sonucu ortaya çıkan maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerleri piyasa değerlerine göre muhasebeleştirilir. Gayrimenkullerin piyasa değeri, değerlendirme gününde gönüllü bir alıcı ile gönüllü bir satıcının bilgili, ihtiyatlı ve hiçbir baskı altında kalmadan davrandığı piyasa koşullarındaki bir işlemle el değiştirmesinde ortaya çıkacak bedeldir. Tesis, ekipman ve demirbaşların gerçeğe uygun değerleri benzer kalemlerin kote edilmiş piyasa fiyatına göre belirlenir.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

p) Gerçeğe Uygun Değerlerin Belirlenmesi (devamı)

ii) Maddi olmayan duran varlıklar

Diğer maddi olmayan duran varlıkların gerçeğe uygun değeri söz konusu varlıkların kullanımından ve nihai satışından elde edilmesi beklenen iskonto edilmiş nakit akımlarına göre belirlenir.

Müşteri ilişkileri ve DHMİ lisansının makul değerleri maliyet yaklaşım yöntemine göre hesaplanmaktadır.

Bir maddi olmayan duran varlık olarak havalimanı işletim hakkı başlangıçta, verilen inşaat hizmeti için alınan ya da alınacak olan tutarın makul değeri olan, varlığı elde etmek için elden çıkarılan tutarın makul değeri olarak maliyetten muhasebeleştirilir. Verilen inşaat hizmeti için alınan ya da alınacak olan tutarın makul değeri oluşan fiili maliyete diğer benzer inşaat işleriyle uyumlu bir marjı yansıtmak için eklenen bir marjı da içerir. TAV İzmir, TAV Esenboğa, TAV Tbilisi ve TAV Tunisia için marj oranları sırasıyla %0, %0, 15%, ve %5'tir.

iii) Hisse senetleri ve borçlanma senetleri

Gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilen ve değer farkı kar/zarar ile ilişkilendirilen finansal araçlar, vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri raporlama tarihindeki işlem gören alış fiyatına göre belirlenir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar ile değerlendirilen ve kar zarar ile ilişkilendirilen finansal varlıkların ve satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri raporlama tarihindeki piyasa alış fiyatına göre belirlenir.

iv) Ticari ve diğer alacaklar

Devam eden inşaat işleri hariç ticari alacakların gerçeğe uygun değeri, bilanço tarihinde geçerli olan piyasa faiz oranları ile indirgenen gelecekteki nakit akımlarının bugünkü değeri ile tahmin edilir.

v) Türevler

Forward kur sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri eğer varsa halka açık piyasa fiyatlarını temel alır. Halka açık bir piyasa fiyatı olmaması durumunda, sözleşmedeki forward fiyatı ile cari forward fiyatı arasındaki fark sözleşmenin kalan vadesine göre riskten arındırılmış faiz oranı (devlet tahvillerine temel alınan) ile indirgenir.

Faiz haddi swaplarının gerçeğe uygun değeri aracı kotasyonlarına dayanır. Bu kotasyonlar her sözleşmenin şartlarına ve vadelerine göre değerlendirilme tarihinde benzer bir araçtaki piyasa faiz oranları kullanılarak gelecekteki tahmini nakit akımlar iskonto edilerek gerçeğe uygun olup olmadığı test edilir.

vi) Türev olmayan finansal yükümlülükler

Dipnotlarda sunum amacıyla hazırlanan gerçeğe uygun değer bilgisi, gelecekteki anapara ve faiz nakit akımlarının raporlama tarihindeki piyasa faiz oranları ile indirgenmesi ile hesaplanmaktadır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

r) Finansal Risk Yönetimi

Şirket finansal araçların kullanımından dolayı aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Bu dipnot Grup’un yukarıdaki risklere açık olması, Grup’un hedefleri, riski ölçmek ve yönetmek için olan politika ve süreçler ve Grup’un sermayeyi yönetimi ile ilgili bilgi sunmaktadır. İlave rakamsal açıklamalar bu konsolide ara dönem finansal tablolarda dahil edilmiştir.

Yönetim Kurulu, Grup’un risk yönetim çerçevesinin sağlanmasından ve gözetiminden genel olarak sorumludur.

Grup, Risk Yönetim Departmanını kurmuş olup tüm çalışanların rol ve sorumluluklarını anlayabileceği disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı oluşturulması hedeflenmektedir.

Bütün direktörler kontrol, yönetişim ve risk yönetimi süreçlerine güvence sağlayabilecek etkin bir iç kontrolü temin edecek şekilde hareket etmektedir.

İç Denetim, Grup Denetim Komitesi’ne gözetim fonksiyonunu yerine getirmek üzere destek vermektedir. Grup İç Denetim Direktörlüğü’nün misyonu, TAV Holding Yönetim Kuruluna ve yönetime gözetim, yönetim ve işletme sorumluluklarında; iç denetim, risk yönetimi ve yönetişim süreçlerindeki zaafiyetleri ve kaynakların boşa harcanmasına ve verimsizliklere neden olan uygulamaları tesbit etmek ve bunlara ilişkin öneriler getirerek bağımsız denetim raporları ve danışmanlık hizmetleri vasıtasıyla yardım sağlamaktır.

İç denetim planlarında, risk değerlendirmeleri ve Denetim Komitesi ile yönetim tarafından dikkat çekilen bulgular baz alınmaktadır. Risk değerlendirmeleri, sadece var olan riskleri belirlemek yerine ortaya çıkabilecek riskleri de belirlemek üzere sürekli olarak takip edilmektedir. Resmi olarak risk değerlendirmeleri yıllık olarak yapılmakta ancak ihtiyaç duyulduğunda daha sık olarak yapılabilmektedir.

Kredi riski

Kredi riski, bir müşterinin ya da karşı tarafın finansal enstrümanlarla ilgili sözleşmenin şartlarını yerine getirememesinden kaynaklanmakta olup, Grup’un alacakları ve banka bakiyelerinden doğabilecek finansal zararlar kredi riskini oluşturmaktadır.

Grup’un başlıca finansal varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari ve diğer alacaklar ve yatırımlardır.

Nakitler üzerindeki kredi riski sınırlıdır çünkü karşı taraflar kredibilitesi yüksek olan bankalardır.

Grup’un müşterilerine uygun bir kredi geçmişi ile sağladığı hizmetlerin tahsilinin temininde uygun prosedürleri vardır. Ticari alacaklar, alacakların değer düşüklüğü karşılığı ile net edilmiş tutarı ve toplam nakit ve nakit benzerleri kredi riskine maruz maksimum tutarları oluşturmaktadır. Grup’un müşteri portföyü çeşitlilik gösterdiğinden belirgin bir kredi riski bulunmamaktadır. En önemli müşteri THY’dir. Alacakların tahsili ekonomik faktörlerden etkilenmesine rağmen, yönetim müşterilerinin saygın ve uluslararası havayolu şirketleri olmasından ve duty free satışlarının nakit veya kredi kartı ile gerçekleşmesinden dolayı şu anda ayrılmış olan karşılıktan daha fazla bir risk olduğunu düşünmemektedir.

Buna ek olarak, Grup’un, kredibilitesi düşük olan bazı müşterilerinden almış olduğu teminat mektupları ve senetleri bulunmaktadır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

r) Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Likidite riski

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

Grup ürün ve hizmetlerini maliyetlendirmede nakit akım ihtiyaçlarını izlemeye yardımcı olan ve yatırımların nakit dönüşünü etkili kılan faaliyet bazlı maliyetlendirme kullanmaktadır. Grup genellikle beklenen operasyonel ve doğal afetler gibi mantıklı bir şekilde öngörülemez durumların potansiyel etkisi hariç olarak finansal yükümlülüklerin yerine getirilmesini de içeren finansal giderleri karşılamaya yeterli naktinin olmasını temin eder.

Piyasa riski

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

Grup piyasa risklerini yönetmek için türev araçlar alıp satmakta ve aynı zamanda finansal yükümlülük altına girmektedir. Bütün bu işlemler kredi veren bankalar ve Grup'un bu operasyonlardan sorumlu yöneticileri tarafından belirlenen kurallara göre icra edilir.

Döviz kuru riski

Grup, yabancı para birimleri üzerinden olan çeşitli gelir ve gider kalemleri ve bunlardan doğan yabancı para borç, alacak ve finansal borçlar sebebiyle döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, Grup'un bu konsolide finansal tabloların ilgili notlarında belirtildiği gibi, Grup kuruluşlarının fonksiyonel para biriminden farklı olarak, başlıca Amerikan Doları, Gürcistan Lirası, Tunus Dinarı, Makedonya Dinarı ve TL olmak üzere diğer para birimlerinde bakiyeleri vardır. Grup bu döviz kuru riskini Amerikan Doları ve TL nakdi tutarak yönetmektedir. Not 38'de bahsedildiği üzere Grup döviz kuru riskini bazı finansal enstrümanlar kullanarak yönetmektedir.

Grup'un DHMİ kira ödemelerinden kaynaklanan kur riskleri çapraz kur swap sözleşmeleriyle dengelenmektedir.

Faiz oranı riski

Grup, kredilerin faiz oranlarındaki değişikliğe olan hassasiyetinin %80 ve %100 arasında kalan kısmını sabit faizli olmasını sağlayacak bir politika benimsemiştir. Not 38'de belirtildiği gibi bu durum faiz oranı swap sözleşmeleriyle sağlanır.

Sermaye yönetimi

Yönetim Kurulu'nun politikası yatırımcı, kredi veren ve piyasa güveni sağlamak ve işletmenin gelecek gelişimini desteklemek için güçlü bir sermaye yapısı sağlamaktır. Yönetim Kurulu, Grup'un net operasyon gelirinin itfa edilemeyen hisseler ve azınlık payları hariç toplam özsermayeye bölümü olarak tanımladığı sermaye getirisini takip etmektedir. Ek olarak, sektör içindeki diğer şirketlerle uyumlu olarak, Grup net borçlanmasının toplam sermayeye oranını da takip etmektedir. Net borçlanma uzun ve kısa vadeli kredilerden nakit ve nakit benzeri değerler ile kullanımı kısıtlı banka bakiyelerini düşerek hesaplanmaktadır. Toplam sermaye ise konsolide finansal tablolardaki özsermaye ile net borçlanmanın toplamına eşittir.

Yönetim Kurulu aynı zamanda adi hisse senetlerinin temettülerinin seviyelerini izlemektedir.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

s) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur. Gelir vergisi özsermaye ile ilişkilendirilmeyen bir kalem olmadıkça kar zarar hesapları ile ilişkilendirilir.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı kaydedilmez.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır. Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olan vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir. Bununla birlikte, ertelenen vergi, aynı veya farklı bir dönemde doğrudan öz sermaye ile ilişkilendirilen varlıklarla ilgili ise doğrudan öz sermaye hesap grubuyla ilişkilendirilir.

Ödenecek cari vergi tutarları, peşin ödenen vergi tutarlarıyla, kurumlar vergisi ile ilişkili olduğundan netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü de her bir şirket için netleştirilmektedir.

Türkiye'deki vergi düzenlemeleri bir ana şirket ile bağlı ortaklıklarının konsolide vergi beyannamesi vermesine izin vermemektedir. Dolayısıyla, ekteki konsolide finansal tablolarda yansıtıldığı üzere vergi karşılıkları ayrı ayrı şirket bazında hesaplanmıştır.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin Ve Varsayımları

Muhasebe Tahminleri

Konsolide finansal tabloların UFRS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Not 27 – Azınlık payları

Not 28 – İnşaat maliyetlerine kar marjı uygulanması

Not 19 – Maddi olmayan duran varlıkların değerlendirilmesi

Not 35 – Vergi zararları kullanımı

Not 24 – Kıdem tazminatı karşılığı hesaplanması

Not 23 – Karşılıklar ve şarta bağlı yükümlülükler

Not 41 – Finansal enstrümanların değerlendirilmesi

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

31 Mart 2009 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde Grup'un işletme birleşmeleri bulunmamaktadır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Grup’un müşterek yönetime tabi teşebbüslerde sahip olduğu önemli paylar aşağıdaki gibidir:

%49,98 hisse ile eşit oy verme hakkına sahip olunan müşterek yönetime tabi bir teşebbüs olan ATÜ Türkiye’de kurulmuştur. 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, ATÜ’nün varlıklar ve yükümlülükler toplamı ile 31 Mart 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren üç aylık hesap dönemlerine ilişkin özet gelir tabloları aşağıdaki gibidir:

Bilanço	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Dönen varlıklar	53.833.145	77.284.387
Duran varlıklar	126.563.335	124.044.047
Kısa vadeli borçlar	(59.081.462)	(57.213.728)
Uzun vadeli borçlar	(98.314.877)	(94.731.261)
Gelir tablosu	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
Gelirler	127.973.594	60.345.561
Giderler	(124.055.370)	(58.598.240)
Dönem karı	3.918.224	1.747.321

%60,00 hisse ile eşit oy verme hakkına sahip olunan müşterek yönetime tabi bir teşebbüs olan TAV Tiflis Gürcistan’da kurulmuştur. 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, TAV Tiflis’in varlıklar ve yükümlülükler toplamı ile 31 Mart 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren üç aylık hesap dönemlerine ilişkin özet gelir tabloları aşağıdaki gibidir:

Bilanço	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Dönen varlıklar	12.762.630	9.222.534
Duran varlıklar	204.134.012	185.110.487
Kısa vadeli borçlar	(32.330.825)	(28.069.157)
Uzun vadeli borçlar	(121.096.080)	(107.056.919)
Gelir tablosu	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
Gelirler	8.020.678	3.851.406
Giderler	(10.552.659)	(402.433)
Dönem (zararı) / karı	(2.531.981)	3.448.973

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

4. İŞ ORTAKLIKLARI (devamı)

%50,00 hisse ile eşit oy verme hakkına sahip olunan müşterek yönetime tabi bir teşebbüs olan CAS KKTC’de kurulmuştur. 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle, CAS’ın varlıklar ve yükümlülükler toplamı ile 31 Mart 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren üç aylık hesap dönemlerine ilişkin özet gelir tabloları aşağıdaki gibidir:

Bilanço	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Dönen varlıklar	892.913	2.681.703
Duran varlıklar	854.222	1.560.078
Kısa vadeli borçlar	(1.158.923)	(2.856.658)
Gelir tablosu	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
Gelirler	1.230.294	2.866.673
Giderler	(1.410.701)	(5.220.697)
Dönem zararı	(180.407)	(2.354.024)

%32,40 hisse ile %32,40 oy verme hakkına sahip olunan müşterek yönetime tabi bir teşebbüs olan TAV Gözen Türkiye’de kurulmuştur. 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle, TAV Gözen’in varlıklar ve yükümlülükler toplamı ile 31 Mart 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren üç aylık hesap dönemlerine ilişkin özet gelir tabloları aşağıdaki gibidir:

Bilanço	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Dönen varlıklar	178.476	387.301
Duran varlıklar	2.141.883	6.201.362
Kısa vadeli borçlar	(2.021.247)	(5.144.032)
Uzun vadeli borçlar	(33.380)	(33.150)
Gelir tablosu	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
Gelirler	17.958	51.924
Giderler	(256.851)	(384.225)
Dönem zararı	(238.893)	(332.301)

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yönetim amaçlı olarak Grup beş ayrı bölümde organize olmuştur; Terminal Operasyonları, Yiyecek ve İçecek Operasyonları, Gümrüksüz Mağaza Operasyonları, Yer Hizmetleri ve Otobüs İşletmeciliği operasyonları ve Diğer Operasyonlar. Bu bölümler Grup’un birincil bölüm bilgileri raporlamasının bazını oluşturmaktadır. Herbirinin ana faaliyeti aşağıdaki gibidir:

- **Terminal Operasyonları:** Terminal, Otopark ve Sivil Havacılık İşletmeciliği hizmetlerinin verilmesi. Bu bölüme dahil edilen grup şirketleri, TAV İstanbul, TAV Esenboğa, TAV İzmir, TAV Gazipaşa, TAV Tunus, TAV Tiflis, TAV Batum ve TAV Makedonya’dır. TAV Tiflis ve TAV Batum’un yer hizmetleri operasyonu ve park-apron-taksi yolları operasyonu taşeronla verilmediği için burada gösterilmiştir.
- **Yiyecek ve İçecek Operasyonları:** Yolcular ve terminal personeli için tüm yiyecek ve içecek faaliyetlerinin sürdürülmesi. Bu hizmeti BTA vermektedir.
- **Gümrüksüz Mağaza Operasyonları:** Uluslararası geliş ve gidiş yolcularına gümrüksüz mağaza ürünlerinin satışı. Grup, gümrüksüz mağaza hizmetlerini ATÜ aracılığıyla vermektedir.
- **Yer Hizmetleri ve Otobüs İşletmeciliği Operasyonları:** SHY 22 uyarınca iç ve dış hat uçuşlarına trafik, ramp, uçuş operasyon, kargo olmak üzere tüm yer hizmetlerinin verilmesi. Grup, yer hizmetlerini HAVAŞ aracılığıyla vermektedir. Ayrıca, HAVAŞ otobüs işletmeciliği yapmaktadır.
- **Diğer Operasyonlar:** Özel salon hizmetlerinin verilmesi, yazılım ve donanım ve güvenlik hizmetlerinin verilmesi. Bu bölüme dahil edilen grup şirketleri TAV Holding, TAV İşletme, TAV Bilişim ve TAV Güvenlik’tir.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı) Endüstriyel bölümler

31 Mart 2009	Terminal Operasyonları	Yiyecek ve İçecek Operasyonları	Gümrüksüz Mağaza Operasyonları	Yer Hizmetleri ve Otobüs İşletmeciliği Operasyonları	Diğer Operasyonlar	Konsolidasyon Eliminasyonları	Konsolide
Bölüm dışı gelirler	328.178.879	19.002.063	62.147.049	38.487.686	11.722.269	-	459.537.946
Bölümler arası gelirler	37.061.657	5.288.940	-	14.591	9.686.599	(52.051.787)	-
Satışların maliyeti (-)	(328.226.685)	(22.996.526)	(52.574.918)	(37.573.726)	(11.553.341)	42.678.028	(410.247.168)
Brüt kar / (zarar)	37.013.851	1.294.477	9.572.131	928.551	9.855.527	(9.373.759)	49.290.778
Genel yönetim giderleri	(40.414.107)	(2.399.114)	(6.514.476)	(6.288.557)	(16.280.791)	14.277.341	(57.619.704)
Diğer faaliyet gelirleri	10.233.954	2.634.832	1.168.973	290.592	4.042.533	(5.341.728)	13.029.156
Diğer faaliyet giderleri (-)	-	-	-	-	-	-	-
Faaliyet karı / (zararı)	6.833.698	1.530.195	4.226.628	(5.069.414)	(2.382.731)	(438.146)	4.700.230
Finansal gelirler							8.448.905
Finansal giderler							(61.943.816)
Vergi gideri							(13.031.461)
Dönem zararı							(61.826.142)
31 Mart 2009 Diğer Bilgiler							
- Bölümlere göre varlıklar	3.269.811.922	26.530.626	90.164.416	105.464.687	1.772.367.950	(1.395.200.453)	3.869.139.148
Toplam varlıklar							3.869.139.148
- Bölümlere göre yükümlülükler	(2.494.541.587)	(22.699.781)	(78.668.657)	(31.998.606)	(646.479.799)	173.149.287	(3.101.239.143)
Toplam yükümlülükler							(3.101.239.143)
- Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	247.446.046	535.930	312.084	2.078.753	112.575	-	250.485.388
- Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanları ve itfa payları	(12.489.547)	(1.078.609)	(336.304)	(4.874.166)	(861.611)	-	(19.640.237)
- İmtiyaz kira gideri	(70.209.640)	-	-	-	-	-	(70.209.640)
- Peşin ödenen kira giderlerine girişler	232.503.433	-	-	-	-	-	232.503.433

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)
Endüstriyel bölümler (devamı)

31 Mart 2008	Terminal Operasyonları	Yiyecek ve İçecek Operasyonları	Gümrüksüz Mağaza Operasyonları	Yer Hizmetleri ve Otobüs İşletmeciliği Operasyonları	Diğer Operasyonlar	Konsolidasyon Eliminasyonları	Konsolide
Bölüm dışı gelirler	152.463.497	16.458.465	59.125.076	33.593.480	8.438.613	-	270.079.131
Bölümler arası gelirler	35.455.703	4.063.344	129	20.775	5.761.030	(45.300.981)	-
Satışların maliyeti (-)	(161.942.817)	(20.632.831)	(55.356.095)	(33.770.402)	332.495	38.049.281	(233.320.369)
Brüt kar / (zarar)	25.976.383	(111.022)	3.769.110	(156.147)	14.532.138	(7.251.700)	36.758.762
Genel yönetim giderleri	(31.668.954)	(1.982.083)	(1.360.675)	(4.077.769)	(17.256.345)	12.922.468	(43.423.358)
Diğer faaliyet gelirleri	6.199.261	3.192.220	1.182.097	967.706	5.080.728	(5.731.704)	10.890.308
Diğer faaliyet giderleri (-)	(11.734)	-	-	-	(201.868)	-	(213.602)
Faaliyet karı / (zararı)	494.956	1.099.115	3.590.532	(3.266.210)	2.154.653	(60.936)	4.012.110
Finansal gelirler							6.044.808
Finansal giderler							(57.623.416)
Vergi gideri							(6.913.624)
Dönem zararı							(54.480.122)
Diğer bilgiler							
- Bölümlere göre varlıklar	2.877.271.913	27.697.675	100.626.467	138.129.922	1.684.230.580	(1.336.548.427)	3.491.408.130
Toplam varlıklar							3.491.408.130
- Bölümlere göre yükümlülükler	(2.155.445.312)	(24.954.702)	(75.944.004)	(33.217.179)	(730.301.579)	190.045.983	(2.829.816.793)
Toplam yükümlülükler							(2.829.816.793)
- Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	73.731.460	460.726	590.938	2.325.053	507.565	-	77.615.742
- Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanları ve itfa payları	(9.686.721)	(882.390)	(249.155)	(3.283.608)	(1.024.767)	-	(15.126.641)
- İmtiyaz kira gideri	(65.189.994)	-	-	-	-	-	(65.189.994)
- Peşin ödenen kira giderlerine girişler	191.877.289	-	-	-	-	-	191.877.289

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Coğrafi bölgeler

Grup ağırlıklı olarak Türkiye, Gürcistan ve Tunus olmak üzere üç farklı ülkede operasyonlarını sürdürmektedir.

31 Mart 2009	Türkiye	Gürcistan	Tunus	Diğer	Konsolidasyon Eliminasyonları	Konsolide
Gelirler	219.153.415	4.649.744	235.734.787	-	-	459.537.946
Diğer bilgiler						
Bölgelere göre varlıklar	4.042.418.550	165.574.587	1.056.282.748	63.716	(1.395.200.453)	3.869.139.148
Maddi ve maddi olmayan varlık alımları	6.981.234	1.004.517	242.499.637	-	-	250.485.388
31 Mart 2008	Türkiye	Gürcistan	Tunus	Diğer	Konsolidasyon Eliminasyonları	Konsolide
Gelirler	194.974.793	3.353.650	71.750.688	-	-	270.079.131
Diğer bilgiler						
Bölgelere göre varlıklar	3.968.089.274	116.991.042	742.735.028	141.213	(1.336.548.427)	3.491.408.130
Maddi ve maddi olmayan varlık alımları	4.010.651	248.736	73.356.355	-	-	77.615.742

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Nakit mevcudu	1.124.033	1.154.182
Bankadaki nakit		
-Vadesiz mevduatlar	9.437.534	89.588.487
-Vadeli mevduatlar	47.804.502	35.141.279
-Geri alım sözleşmeleri	533.538	360.958
Diğer hazır varlıklar	1.610.282	1.288.527
Nakit ve nakit benzerleri	60.509.889	127.533.433
Faizsiz spot krediler (Not 8)	(2.713.702)	(3.948.545)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	57.796.187	123.584.888

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Grup'a ait vadeli mevduatların, vade tarihlerinin ve faiz oranlarının detayları aşağıdaki gibidir:

<u>Para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz oranı %</u>	<u>31 Mart 2009</u>
EUR	Nisan 2009	1,00 - 2,50	4.924.476
USD	Nisan 2009	1,00 - 4,25	22.829.488
TL	Nisan 2009	8,00 - 13,00	20.050.538
			47.804.502

<u>Para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz oranı %</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
EUR	Ocak 2009	3,00 - 6,75	18.112.951
USD	Ocak 2009	2,00 - 5,00	13.695.710
TL	Ocak 2009	9,00 - 15,00	2.716.183
Diğer	Ocak 2009	5,00	616.435
			35.141.279

Grup'un finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur, faiz oranı riskleri ve duyarlılık analizleri Not 38'de açıklanmıştır.

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerleri bakiyeleri üzerinde bir blokaj veya kısıtlama bulunmamaktadır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle, kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Satış amacıyla elde tutulan yatırımlar		
Türev finansal araçlar (*)	79.183.836	69.057.143
	79.183.836	69.057.143

(*) Çapraz kur takasından kaynaklanan finansal varlıklardır.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	Payı %	31 Mart 2009	Payı %	31 Aralık 2008
Satılmaya hazır finansal yatırımlar				
Borsada işlem görmeyen				
TAV Havacılık A.Ş.	1,00	57.044	1,00	41.451
		57.044		41.451

Grup iştiraklerinden olan HAVAŞ ile KTHY 1 Eylül 2006 tarihinde imzalanan protokol ile Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde havalimanı terminal inşaatı ve yer hizmetleri işletmeciliği işi yapmak üzere CAS adı altında ortaklık kurulmasına karar verilmiştir. Ortaklığın sermaye yapısı %50+1 hisse KTHY, %50 hisse HAVAŞ olacak şekilde düzenlenmiştir. Şirket 1 Ağustos 2008 tarihinde faaliyete geçmiştir ve CAS, 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle hazırlanan konsolide finansal tablolarda oransal konsolidasyon yöntemi ile kayıtlara alınmıştır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

8. FİNANSAL BORÇLAR

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Grup'un finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir. Grup'un faiz oranı, yabancı para ve likidite risklerine maruz kalması ile ilgili daha fazla bilgi için Not 38'e bakınız.

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli finansal borçlar</u>		
Kısa vadeli teminatsız banka kredileri	204.623.149	203.670.840
Kısa vadeli teminatl bank kredileri (*)	6.881.744	6.495.791
Uzun vadeli teminatsız banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	15.349.758	13.883.039
Uzun vadeli teminatl bank kredilerinin kısa vadeli kısımları (*)	269.747.538	247.033.957
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	416.561	394.008
	497.018.750	471.477.635
Faizsiz spot krediler	2.713.702	3.948.545
	499.732.452	475.426.180
<u>Uzun vadeli finansal borçlar</u>		
Uzun vadeli teminatsız banka kredileri	14.445.990	12.906.348
Uzun vadeli teminatl bank kredileri (*)	2.135.935.081	1.862.904.184
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	644.117	722.209
	2.151.025.188	1.876.532.741

(*) Teminatl bank kredileri, çoğunlukla rehinler ile teminat altına alınmış proje finansman kredilerinden oluşmaktadır.

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Grup'un toplam banka kredileri ve finansal kiralama işlemlerinden borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Banka kredileri	2.649.696.962	2.350.842.704
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	1.060.678	1.116.217
	2.650.757.640	2.351.958.921

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Grup'un banka kredileri aşağıdaki gibidir:

<u>Projeler</u>	<u>Kısa vadeli yükümlülükler</u>	<u>Uzun vadeli yükümlülükler</u>	<u>Toplam</u>
TAV İstanbul	78.540.732	863.659.637	942.200.369
TAV İzmir	40.526.815	134.512.639	175.039.454
TAV Esenboğa	19.838.762	309.400.755	329.239.517
ATÜ	8.605.971	47.904.525	56.510.496
TAV Tiflis	8.656.724	43.224.793	51.881.517
TAV Holding	315.961.184	161.472.900	477.434.084
TAV Tunus	18.641.052	589.494.038	608.135.090
Diğer	8.544.651	711.784	9.256.435
	499.315.891	2.150.381.071	2.649.696.962

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Grup'un banka kredileri aşağıdaki gibidir:

<u>Projeler</u>	<u>Kısa vadeli yükümlülükler</u>	<u>Uzun vadeli yükümlülükler</u>	<u>Toplam</u>
TAV İstanbul	65.575.633	854.310.076	919.885.709
TAV İzmir	41.092.096	152.520.647	193.612.743
TAV Esenboğa	20.328.373	292.442.327	312.770.700
ATÜ	7.773.952	45.986.379	53.760.331
TAV Tiflis	7.510.618	38.150.525	45.661.143
TAV Holding	304.984.810	144.947.337	449.932.147
TAV Tunus	17.711.059	346.778.040	364.489.099
Diğer	10.055.631	675.201	10.730.832
	475.032.172	1.875.810.532	2.350.842.704

Kredi sözleşmesinin orjinal vadelerine göre kredi geri ödemeleri, 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Talep edildiğinde veya bir yıl içinde ödenecekler	499.315.891	475.032.172
İkinci yılda ödenecekler	268.316.332	251.346.560
Üçüncü yılda ödenecekler	248.103.118	224.034.312
Dördüncü yılda ödenecekler	263.158.803	231.499.137
Beşinci yılda ödenecekler	200.228.523	198.303.754
Beş yıldan sonra ödenecekler	1.170.574.295	970.626.769
	2.649.696.962	2.350.842.704

Borçların büyük bir kısmı değişken oranlara bağlı olduğundan Grup'u nakit akımı faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla değişken faiz oranlı EUR ve ABD Doları kredilerin faiz oranları sırasıyla %1,10 – %4,75 ve %1,20 – %9,00 (31 Aralık 2008: %1,10 – %4,75; %1,20 – %9,00) arasında değişmektedir.

Not 9'da belirtildiği gibi, TAV İstanbul, TAV Tunus, TAV İzmir ve TAV Esenboğa'nın değişken faiz oranlı kredilerinin faiz oranları, sırasıyla %100'ü, %85'i, %80'i ve %100'ü finansal türev enstrümanlar aracılığı ile sabitlenmiştir.

Grup, TAV Esenboğa, TAV İzmir ve TAV Tunus şirketlerine ait Yap İşlet Devret projelerinin inşaatının ve TAV İstanbul'un DHMİ'ye yapılacak olan peşin kira giderinin finansmanını sağlamak üzere proje kredileri almıştır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Proje kredileri ile ilgili detayların özetleri aşağıdaki gibidir:

TAV İstanbul

TAV İstanbul'un 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal faiz oranı%</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredisi (*)	EUR	2018	Euribor + %2,50	940.177.920	916.348.579
Teminatlı banka kredisi (**)	EUR	2019	Euribor + %2,50	25.420.080	24.781.705
Faizsiz spot kredi				1.070.085	1.070.085
				966.668.085	942.200.369

TAV İstanbul'un, ana kredi sözleşmesi dahilinde 916.348.579 TL tutarında kredisi bulunmaktadır. Kredi sözleşmelerine göre kredi anapara ve faiz ödemelerinin her altı ayda bir 4 Temmuz ve 4 Ocak'ta yapılması gerekmektedir. TAV İstanbul'un ana kredi ve ikincil öncelikli anlaşmaları ile ilgili ek borçlanma tutarı 144.677.000 TL'dir. Bu tutarın 24.781.705 TL'si dönem içerisinde kullanılmıştır.

(*) Faiz oranı, 4 Ocak 2013'e kadar Euribor + %2,50, 4 Ocak 2013 ve 4 Ocak 2016 tarihleri arasında Euribor + %2,65, 4 Ocak 2016 ve 4 Temmuz 2018 tarihleri arasında Euribor + %2,75'dir.

(**) Faiz oranı, 4 Ocak 2013'e kadar Euribor + %2,50, 4 Ocak 2013 ve 4 Ocak 2016 tarihleri arasında Euribor + %2,65, 4 Ocak 2016 ve 4 Temmuz 2019 tarihleri arasında Euribor + %2,75'dir.

TAV İstanbul'un 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal faiz oranı%</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredisi (*)	EUR	2018	Euribor + %2,50	928.764.672	905.421.421
Teminatlı banka kredisi (**)	EUR	2019	Euribor + %2,50	13.747.785	13.406.415
Faizsiz spot kredi				1.057.873	1.057.873
				943.570.330	919.885.709

(*) Faiz oranı, 4 Ocak 2013'e kadar Euribor + %2,50, 4 Ocak 2013 ve 4 Ocak 2016 tarihleri arasında Euribor + %2,65, 4 Ocak 2016 ve 4 Temmuz 2018 tarihleri arasında Euribor + %2,75'dir.

(**) Faiz oranı, 4 Ocak 2013'e kadar Euribor + %2,50, 4 Ocak 2013 ve 4 Ocak 2016 tarihleri arasında Euribor + %2,65, 4 Ocak 2016 ve 4 Temmuz 2019 tarihleri arasında Euribor + %2,75'dir.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV İstanbul (devamı)

Kredi sözleşmesinin orjinal koşullarına göre kredi geri ödemeleri, 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Talep edildiğinde veya bir yıl içinde ödenecekler	78.540.732	65.575.633
İkinci yılda ödenecekler	85.356.877	85.136.062
Üçüncü yılda ödenecekler	90.716.212	86.915.176
Dördüncü yılda ödenecekler	99.656.558	91.547.949
Beşinci yılda ödenecekler	107.368.009	97.483.717
Beş yıldan sonra ödenecekler	480.561.981	493.227.172
	<u>942.200.369</u>	<u>919.885.709</u>

TAV İzmir

TAV İzmir'in 31 Mart 2009 tarihi itibariyle banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal faiz oranı%</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatl bank kredisi	EUR	2013	Euribor + %3,00	173.422.746	175.039.454
				<u>173.422.746</u>	<u>175.039.454</u>

TAV İzmir'in, ana kredi sözleşmesi dahilinde toplam 175.039.454 TL tutarında kredisi bulunmaktadır. Sözleşmeye göre, kredilerin anapara ve faiz ödemelerinin altı ayda bir 23 Ocak ve 23 Temmuz tarihlerinde yapılması gerekmektedir.

TAV İzmir'in 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal faiz oranı%</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatl bank kredisi	EUR	2013	Euribor + %3,00	188.349.830	193.612.743
				<u>188.349.830</u>	<u>193.612.743</u>

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV İzmir (devamı)

Kredi sözleşmesinin orjinal koşullarına göre kredi geri ödemeleri, 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Talep edildiğinde veya bir yıl içinde ödenecekler	40.526.815	41.092.096
İkinci yılda ödenecekler	39.790.934	39.179.479
Üçüncü yılda ödenecekler	40.210.288	37.983.688
Dördüncü yılda ödenecekler	41.796.511	37.649.398
Beşinci yılda ödenecekler	12.714.906	37.708.082
	<u>175.039.454</u>	<u>193.612.743</u>

TAV Esenboğa

TAV Esenboğa'nın 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal faiz oranı%</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	EUR	2021	Euribor + %2,35	332.033.715	328.913.800
Faizsiz spot kredi	TL	-	-	325.717	325.717
				<u>332.359.432</u>	<u>329.239.517</u>

TAV Esenboğa'nın ana kredi sözleşmesi dahilinde 328.913.800 TL tutarında kredisi bulunmaktadır.

Sözleşmelere göre kredilerin anapara ve faiz ödemeleri altı ayda bir 30 Haziran ve 31 Aralık günlerinde yapılması gerekmektedir.

TAV Esenboğa'nın 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal faiz oranı%</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	EUR	2021	Euribor + %2,35	319.353.840	312.443.749
Faizsiz spot kredi	TL	-	-	326.951	326.951
				<u>319.680.791</u>	<u>312.770.700</u>

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Esenboğa (devamı)

Kredi sözleşmesinin orjinal koşullarına göre kredi geri ödemeleri, 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Talep edildiğinde veya bir yıl içinde ödenecekler	19.838.762	20.328.373
İkinci yılda ödenecekler	19.656.710	21.228.423
Üçüncü yılda ödenecekler	23.339.287	24.018.644
Dördüncü yılda ödenecekler	25.807.283	25.661.900
Beşinci yılda ödenecekler	27.715.728	26.799.943
Beş yıldan sonra ödenecekler	212.881.747	194.733.417
	329.239.517	312.770.700

TAV İstanbul, TAV İzmir ve TAV Esenboğa'nın proje kredilerine ilişkin rehinler:

- Hisseler üzerindeki rehinler: Temerrüt durumunda, borç anlaşmaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi amacıyla kredi veren bankaların kredi kullanan ilgili şirketlerin hisselerini kontrol etme hakları vardır. Temerrüt halinde, kredi veren bankalar söz konusu şirketlerin hisselerini Türk İcra ve İflas Kanunu'nun uygun hükümleri uyarınca ya halka arz yoluyla ya da belirlenmiş olan adaylara ihale yoluyla satma hakkına sahiptir.
- Alacaklar üzerindeki rehinler: Temerrüt durumunda, borç anlaşmaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi amacıyla kredi veren bankaların kredi kullanan ilgili şirketlerin alacaklarını kontrol etme yetkisi vardır ve söz konusu durumda kredi veren bankalar söz konusu şirket tarafından alınan ödemeleri durdurma ve sözleşme şartlarına bağlı olan belirlenmiş alacaklar ile ilgili hakları kullanma yetkisine sahiptir. Sözleşme şartlarına bağlı olan belirlenmiş alacaklarla ilgili tüm ödemeler bankalara (bu alacaklarla ilişkin olan tüm ödemeler tahsil etme ve bu alacaklarla ilişkin olan bütün hakları kullanma yetkisine sahip olan) yapılmalıdır.
- Banka hesapları üzerindeki rehinler: Temerrüt durumunda, borç anlaşmaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi amacıyla kredi veren bankaların kredi kullanan ilgili şirketlerin banka hesaplarını kontrol etme yetkisi vardır ve bu durumda söz konusu şirketlerin borçlar hesabında duran tutarın tamamını ya da bir kısmını, bu hesaplardan kaynaklanan ya da tahakkuk eden faiz, gelir veya diğer gelirler ile mahsup etme hakkına sahiptir.

TAV İstanbul, TAV İzmir ve TAV Esenboğa kredi verenin izni ile ek olarak aşağıdaki haklara sahiptir:

- Kredi verenin onayı ile ikincil borçlanma,
- Herhangi bir varlık alım ya da kiralaması durumunda 0,5 milyon ABD Doları kadar borçlanma,
- Vergi ya da sosyal güvenlik yükümlülüklerini ödemek için 3 milyon ABD Doları'na kadar borçlanma.

TAV Tunus kredi verenlere hisse rehni, hesap rehni ve imtiyaz sözleşmesinden doğan hakların rehnini vermiştir. TAV Tunus'un aşağıdaki durumlarda ek borçlanma yapmaya hakkı vardır:

- bir yıldan az vadeli toplam tutarı 3 milyon Avro'yu (1 Ocak 2020'ye kadar) ve 5 milyon Avro'yu (1 Ocak 2020'den sonra) geçmemesi,
- ekipmanın finansal veya sermaye kiralaması durumunda kiralanan ekipmanın toplam sermaye değerinin 5 milyon Avro'yu geçmemesi,
- Şirket'in "Sermaye-Borç Derecelendirme Anlaşması" sınırları dahilinde yer almayan herhangi bir yükümlülük üstlenmemesi, taahhüte girmemesi,
- kreditörlere aracı olan kurumun daha önce verilen yazılı talebe istinaden Şirket'i izin verildiği yönünde yazılı olarak bilgilendirmesi..

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

ATÜ

ATÜ'nün 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal faiz oranı%</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	EUR	2018	%7,00	22.249.653	23.092.582
Teminatlı banka kredisi	EUR	2015	Euribor + %2,70	16.313.476	16.547.610
Teminatlı banka kredisi	EUR	2015	Euribor + %2,70	16.313.476	16.547.610
Faizsiz spot kredi	TL	-	-	322.694	322.694
				55.199.299	56.510.496

ATÜ'nün 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal faiz oranı%</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	EUR	2018	%7,00	21.399.972	22.001.154
Teminatlı banka kredisi	EUR	2015	Euribor + %2,70	16.154.877	15.711.222
Teminatlı banka kredisi	EUR	2015	Euribor + %2,70	16.154.877	15.711.222
Faizsiz spot kredi	TL	-	-	336.733	336.733
				54.046.459	53.760.331

Kredi sözleşmesinin kredi geri ödemeleri, 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Talep edildiğinde veya bir yıl içinde ödenecekler	8.605.971	7.773.952
İkinci yılda ödenecekler	6.859.292	7.067.965
Üçüncü yılda ödenecekler	8.793.217	7.711.110
Dördüncü yılda ödenecekler	8.020.290	7.658.243
Beşinci yılda ödenecekler	7.252.507	6.774.926
Beş yıldan sonra ödenecekler	16.979.219	16.774.135
	56.510.496	53.760.331

TAV Tiflis

TAV Tiflis'in 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal faiz oranı%</u>	<u>Nominal Değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	USD	2015	Libor + %4,50	26.170.322	25.940.752
Teminatlı banka kredisi	USD	2015	Libor + %4,50	26.170.409	25.940.765
				52.340.731	51.881.517

TAV Tiflis'in 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal faiz oranı%</u>	<u>Nominal Değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	USD	2015	Libor + %4,50	22.505.783	22.834.456
Teminatlı banka kredisi	USD	2015	Libor + %4,50	22.505.783	22.826.687
				45.011.566	45.661.143

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Tiflis (devamı)

Kredi sözleşmesinin kredi geri ödemeleri, 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Talep edildiğinde veya bir yıl içinde ödenecekler	8.656.724	7.510.618
İkinci yılda ödenecekler	7.859.315	6.885.481
Üçüncü yılda ödenecekler	7.852.204	7.163.785
Dördüncü yılda ödenecekler	7.736.979	6.906.702
Beşinci yılda ödenecekler	7.646.705	6.710.248
Beş yıldan sonra ödenecekler	12.129.590	10.484.309
	51.881.517	45.661.143

TAV Tiflis'in proje kredilerine ilişkin rehinler:

Aşağıda belirtilmiş olan rehinler kredinin temerrüde düşmesi durumunda geçerli olmaktadır.

- Hisse üzerindeki rehin: Kredi veren bankaların TAV Tiflis'in % 75 + 1 hissesini kontrol etme hakları vardır.
- Gelirler üzerindeki rehinler: Kredi veren bankaların YİD sözleşmelerinde belirtildiği üzere TAV Tiflis'in Tiflis Uluslararası Havalimanı operasyonlarından oluşan gelirlerini kontrol etme hakları vardır.
- Banka hesapları üzerindeki rehinler: Kredi veren bankaların TAV Tiflis'in JSC Bank of Georgia, JSC Bank Republic ve JSC TBC Bank'taki hesaplarını kontrol etmeye, hesaplarda bulunan nakdin, herhangi bir faizinin, kazançlarının ve diğer gelirlerinin hepsini veya bir kısmını krediyle mahsup etmeye hakları vardır.

TAV Tiflis'in ortakları garanti, hisse rehni, destek ve derecelendirme anlaşmalarını TAV Tiflis'in kredisinin alınması ile ilgili olarak kredi veren bankalar ile neticelendirmiştir. Buna göre, tüm ortaklar geri almamak üzere ve koşulsuz olarak birlikte ve münferit olarak aşağıdakileri yapmaya kefilidirler:

- Kredi veren bankaların talep etmesi halinde TAV Tiflis'in peşin, vadesi gelmiş veya borçlu olunan bütün para ve yükümlülükleri ödeme yapması gereken para biriminde kredi veren bankalara veya lehlerine ödemek;
- Kredi veren bankaların TAV Tiflis'in kredi ve ilişkili sözleşmeler çerçevesindeki herhangi bir veya birden fazla bildirilen yükümlülük veya sorumluluğundan uğradığı veya maruz kaldığı bütün zararlarının, maliyetlerinin ve giderlerinin talep edilmesi durumunda tazmin edilmesi.

TAV Holding

TAV Holding'in 31 Mart 2009 tarihi itibariyle banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	Para birimi	Vade	Nominal faiz oranı%	Nominal Değeri	Defter değeri
Teminatlı banka kredisi	USD	2012	Libor + %1,85	172.551.112	175.049.824
Teminatlı banka kredisi	EUR	2010	Euribor + %4,00	66.774.000	69.344.848
Teminatsız banka kredisi	USD	2009	Libor + %9,00	16.880.000	17.359.767
Teminatsız banka kredisi	USD	2009	Libor + %4,00	66.507.200	70.556.413
Teminatsız banka kredisi	EUR	2009	Euribor + %3,75	55.645.000	55.929.660
Teminatsız banka kredisi	EUR	2009	Euribor + %2,00	44.516.000	47.144.098
Teminatsız banka kredisi	EUR	2009	Euribor + %1,10	13.354.800	13.467.334
Teminatsız banka kredisi	USD	2010	Libor + %1,20	28.133.333	28.445.553
Faizsiz spot kredi	TL	-	-	136.587	136.587
				464.498.032	477.434.084

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Holding (devamı)

TAV Holding'in 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal faiz oranı%</u>	<u>Nominal Değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatl bank kredisi	USD	2012	Libor + %1,85	154.590.666	155.400.734
Teminatl bank kredisi	EUR	2010	Euribor + %4,00	64.224.000	66.079.239
Teminatsız bank kredisi	USD	2009	Libor + %4,00	59.584.621	62.143.802
Teminatsız bank kredisi	EUR	2009	Euribor + %3,00	53.520.000	54.760.046
Teminatsız bank kredisi	EUR	2009	Euribor + %2,00	42.816.000	44.622.565
Teminatsız bank kredisi	EUR	2009	Euribor + %1,10	25.689.600	26.361.452
Teminatsız bank kredisi	USD	2010	Libor + %1,20	25.205.000	25.284.979
Teminatsız bank kredisi	USD	2009	Libor + %9,00	15.123.001	15.149.512
Faizsiz spot kredi	TL	-	-	129.818	129.818
				440.882.706	449.932.147

Kredi sözleşmesinin koşullarına göre kredi geri ödemeleri, 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Talep edildiğinde veya bir yıl içinde ödenecekler	315.961.184	304.984.810
İkinci yılda ödenecekler	80.308.838	72.884.945
Üçüncü yılda ödenecekler	41.999.435	37.306.688
Dördüncü yılda ödenecekler	39.164.627	34.755.704
	477.434.084	449.932.147

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Tunus

TAV Tunus'un 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal faiz oranı%</u>	<u>Nominal Değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	EUR	2022	Euribor + %2,00	160.284.063	156.415.308
Teminatlı banka kredisi	EUR	2022	Euribor + %2,00	23.929.255	23.299.363
Teminatlı banka kredisi	EUR	2028	Euribor + %1,54	155.806.000	152.332.527
Teminatlı banka kredisi	EUR	2028	Euribor + %2,28	126.364.271	123.161.634
Teminatlı banka kredisi	EUR	2028	Euribor + %2,28	83.752.396	81.700.217
Teminatlı banka kredisi	EUR	2028	Euribor + %2,28	36.104.760	35.216.761
Teminatlı banka kredisi	EUR	2028	Euribor + %4,75	36.983.256	36.009.280
				623.224.001	608.135.090

TAV Tunus'un 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal faiz oranı%</u>	<u>Nominal Değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	EUR	2022	Euribor + %2,00	243.715.865	236.443.067
Teminatlı banka kredisi	EUR	2028	Euribor + %2,28	101.281.980	99.081.799
Teminatlı banka kredisi	EUR	2028	Euribor + %4,75	29.642.155	28.964.233
				374.640.000	364.489.099

Kredi sözleşmesinin koşullarına göre kredi geri ödemeleri, 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Talep edildiğinde veya bir yıl içinde ödenecekler	18.641.052	17.711.059
İkinci yılda ödenecekler	27.772.582	18.289.006
Üçüncü yılda ödenecekler	35.192.475	22.935.221
Dördüncü yılda ödenecekler	40.976.555	27.319.239
Beşinci yılda ödenecekler	37.530.667	22.826.837
Beş yıldan sonra ödenecekler	448.021.759	255.407.737
	608.135.090	364.489.099

Finansal kiralama yükümlülükleri

Grup, bazı demirbaş ve cihazlarını finansal kiralama vasıtasıyla elde etmiştir. 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla kalan ortalama kiralama dönemi 3 yıldır. 31 Mart 2009 tarihinde sona eren üç aylık hesap dönemi için geçerli olan ortalama borçlanma oranı %6,09'dur (31 Aralık 2008: %6,09). Faiz oranlarının sabit olması, Grup'u gerçeğe uygun değer faiz oranı riskine maruz bırakmıştır. Tüm kiralamalar sabit ödeme doğrultusunda olup, şarta bağlı kira ödemeleri ile ilgili bir düzenleme yapılmamıştır.

	<u>Asgari kira ödemeleri</u>	
	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Finansal kiralama altında ödenecek tutarlar		
Bir yıl içinde	416.561	394.008
İkinci ve beşinci yıl arasında	644.117	722.209
Kira yükümlülüklerinin bugünkü değeri	1.060.678	1.116.217

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde Grup'un diğer finansal yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Türev finansal araçlar	161.718.259	149.213.358
	161.718.259	149.213.358

Türev finansal araçlar

	Varlıklar	Yükümlülükler	31 Mart 2009 Net Tutar
Faiz oranı takası	-	(161.718.259)	(161.718.259)
		(161.718.259)	(161.718.259)

	Varlıklar	Yükümlülükler	31 Aralık 2008 Net Tutar
Faiz oranı takası	-	(149.213.358)	(149.213.358)
	-	(149.213.358)	(149.213.358)

Türev anlaşmaları

TAV Esenboğa banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. Proje finansman kredisinin yaklaşık olarak %100'ü faiz oranı riskine karşı kredinin ömrü boyunca faiz takası ile korunmaya alınmıştır.

TAV İstanbul banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. Proje finansman kredisinin yaklaşık olarak %100'ü faiz oranı riskine karşı kredinin ömrü boyunca faiz takası ile korunmaya alınmıştır.

TAV Tunus banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. Proje finansman kredisinin yaklaşık olarak %85-%100'ü faiz oranı riskine karşı kredinin ömrü boyunca faiz takası ile korunmaya alınmıştır.

TAV İzmir banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. Proje finansman kredisinin yaklaşık olarak %80'i faiz oranı riskine karşı kredinin ömrü boyunca faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır.

TAV İstanbul, DHMİ'ye olan imtiyaz sözleşmesi ödemeleri nedeniyle kur değişiminin etkilerine karşı korunmak amacıyla çapraz kur takası türevleri kullanılmaktadır.

Çapraz kur takası

TAV İstanbul proje finansmanı tesislerini kapsayan dönem için ABD Doları ve Avro kurları arasındaki pariteyi sabitleyen bir vadeli işlem sözleşmesi yapmıştır. Sözleşme, DHMİ'ye 2018 yılına kadar her Aralık ayında yapılacak olan ödemelerin süresi için imzalanmıştır. 31 Mart 2009 itibarıyla, sözleşmenin nominal değeri 518.971.869 ABD Doları'dır (349.947.316 Avro) (31 Aralık 2008: 518.971.869 ABD Doları (349.947.316 Avro)).

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Faiz oranı takası

Dexia Credit Local (DCL) ve TAV İstanbul arasında 12 Mart 2008'de proje finansman dahilinde (tamamı 472.387.663 Avro) iki vadeli işlem sözleşmesi yapılmıştır. Sözleşmelerin anaparaları kredilerin geri ödeme planına paralel olarak itfa edilecektir. 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla toplam anapara ek kullanımlar sonucunda 487.174.442 Avro'ya yükselmiştir.

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla kullanılan türevlerin gerçeğe uygun net değeri 82.534.422 TL'dir. Belirtilen tutarlar bilanço tarihi itibarıyla türev piyasasında benzeri araçlar için belirlenen fiyatlara dayandırılmaktadır. 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla finansal riskten korunma muhasebesi uygulandığı için faiz ve çapraz kur türev işlemlerinin rayiç değerlerindeki 13.902.559 TL tutarındaki değişim finansal riskten korunma fonunda özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir (31 Mart 2008 (29.071.726 TL)).

10. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Grup'un ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 37)	4.370.908	8.710.716
Diğer ticari alacaklar	124.791.258	119.816.601
	129.162.166	128.527.317

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Grup'un diğer ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Ticari alacaklar	72.718.910	68.922.741
DHMI'den garanti edilen yolcu alacakları (*)	51.470.214	49.504.643
Alacak senetleri	564.118	1.349.184
Şüpheli ticari alacaklar	3.885.891	3.952.771
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(3.885.891)	(3.952.771)
Diğer	38.016	40.033
	124.791.258	119.816.601

Şüpheli alacak karşılığı geçmişteki tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

Grup'un ticari alacaklarına ilişkin kredi riski, kur riski ve değer düşüklüğüne ilişkin detaylar Not 38'de açıklanmıştır.

Uzun vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
DHMI'den garanti edilen yolcu alacakları (*)	342.166.189	334.621.710
	342.166.189	334.621.710

(*) DHMI'den garanti edilen yolcu alacakları, DHMI ile Ankara Esenboğa Havalimanı ve İzmir Adnan Menderes Havalimanlarının işletimi için yapılan sözleşmelere bağlı olarak UFRYK 12 uygulamasından kaynaklanmaktadır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

10. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR (devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Grup'un kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 37)	62.469.802	30.458.495
Diğer ticari borçlar	56.825.230	58.024.483
	119.295.032	88.482.978

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Grup'un diğer ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Ticari borçlar	56.823.861	58.023.118
Diğer ticari borçlar	1.369	1.365
	56.825.230	58.024.483

Ticari borçlar başlıca, ticari alımlardan kaynaklanan ödenmemiş tutarları kapsamaktadır. Grup'un ticari borçlarına ilişkin kur ve likidite riski Not 38'de açıklanmıştır.

Uzun vadeli ticari borçlar

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Grup'un uzun vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 37)	19.453.407	20.534.435
Diğer ticari borçlar	118.600	160.596
	19.572.007	20.695.031

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Grup'un uzun vadeli diğer ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Diğer ticari borçlar	118.600	160.596
	118.600	160.596

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri	512.609.424	543.971.466
Diğer alacaklar	5.543.065	3.603.947
	518.152.489	547.575.413

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Proje, rezerv ve fon hesapları (*)	512.609.424	543.971.466
	512.609.424	543.971.466

- (*) TAV İstanbul, TAV İzmir, TAV Esenboğa ve ATÜ gibi bazı bağlı ortaklıklar (birlikte kredi alanlar) proje hesaplarını fonlamak amacıyla bankalarla yaptıkları anlaşmalara istinaden Proje Hesabı, Rezerv Hesabı ya da Proje Hesaplarını fonlamak için Fon Hesapları adı altında banka hesapları açmışlardır. Bu anlaşmalara göre, Grup bu parayı kullanabilmekte fakat proje hesaplarındaki tüm çekişler bankaların izniyle olabilmektedir. Proje hesapları daha önceden belirlenen amaçlar için kullanılmalıdır, örneğin; kredi geri ödemeleri veya havaalanı yetkili idarelerine yapılması gereken kira ödemeleri ve benzeri.

31 Mart 2009 tarihi itibariyle, Avro rezervler için faiz oranı aralığı %0,92 - %7,75 (31 Aralık 2008: %1,50 - %7,49); Amerikan Doları rezervler için faiz oranı aralığı %0,42 - %7,00 (31 Aralık 2008: %0,11 - %1,77); TL rezervler için faiz oranı aralığı %13,75 - %20,50 (31 Aralık 2008: %13,75 - %20,50) arasındadır.

Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Ertelenmiş komisyon giderleri (*)	5.107.505	13.281.742
Verilen avanslar	1.678.184	249.131
Diğer uzun vadeli alacaklar (**)	971.847	6.520.894
	7.757.536	20.051.767

- (*) Ertelenmiş komisyon giderleri TAV Tunus'un henüz kullanmadığı kredi dilimlerine ait olan kredi kullanım giderleridir.

- (**) 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle diğer uzun vadeli alacaklar Aeroser International Holding Ltd.'ye TAV Tiflis'in %6'lık hisse alımı için verilen 6.315.439 TL tutarındaki avans rakamını içermektedir.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek vergi ve fonlar	13.029.340	12.448.652
Ödenecek vergi cezası (*)	11.592.383	10.458.225
TAV Tunus imtiyaz borcu (**)	10.221.588	8.978.892
Personele borçlar	9.404.159	10.304.524
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	7.972.986	7.656.281
Alınan avanslar	1.946.181	1.813.797
Diğer borçlar	4.610.762	1.201.088
	58.777.399	52.861.459

Grup'un kısa vadeli diğer yükümlülüklerine ilişkin kur ve likidite riski Not 38'te açıklanmıştır.

(*) TAV İstanbul, TAV Holding ve BTA için sırasıyla 3.455.123 TL, 3.454.842 TL ve 4.682.418 TL tutarındaki ödenecek vergi cezası tutarını içermektedir (31 Aralık 2008: TAV Holding: 4.121.010 TL ve BTA: 6.337.215 TL).

(**) TAV Tunus imtiyaz sözleşmesi uyarınca 2009 yılında toplam satışlarının %11,7'sini Tunus Devleti'ne imtiyaz kira gideri olarak ödemekle yükümlüdür (31 Aralık 2008: %33,7).

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Grup'un finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçları bulunmamaktadır.

13. STOKLAR

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle, stoklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Gümrüksüz mağaza stokları	11.529.691	12.691.636
Yedek parçalar ve diğer stoklar	5.632.100	5.814.914
Yiyecek içecek stokları	1.722.925	2.410.605
	18.884.716	20.917.155

31 Mart 2009 tarihi itibariyle, stoklar üzerindeki değer düşüklüğü 305.268 TL (31 Aralık 2008: 290.858 TL)'dir.

14. CANLI VARLIKLAR

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Grup'un canlı varlıkları bulunmamaktadır.

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Grup'un devam eden inşaat sözleşmelerinden alacakları bulunmamaktadır.

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları bulunmamaktadır.

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Binalar	Tesis, makine ve cihazlar	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel malîyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri								
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	24.854.868	431.988	86.503.982	25.000.603	26.745.667	44.473.941	2.071.635	210.082.684
Yabancı para çevrim etkisi	4.491.629	77.791	15.155.423	4.407.508	2.761.968	5.873.568	369.944	33.137.831
Alımlar	-	13.154	763.967	211.711	1.154.362	552.311	828.774	3.524.279
Çıkışlar	-	(344.744)	(180.052)	(477.562)	(45.940)	(3.120)	-	(1.051.418)
Transferler	-	-	-	-	-	21.944	(21.944)	-
31 Mart 2008 kapanış bakiyesi	29.346.497	178.189	102.243.320	29.142.260	30.616.057	50.918.644	3.248.409	245.693.376
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	30.692.452	202.735	109.717.212	35.545.336	34.519.274	60.250.598	40.122.360	311.049.967
Yabancı para çevrim etkisi	3.460.641	22.466	4.597.228	1.855.799	1.112.770	1.083.983	1.605.007	13.737.894
Alımlar	55.554	324.377	1.457.859	628.257	615.245	1.101.551	3.601.013	7.783.856
Çıkışlar	-	(254)	(23.493)	(60.885)	(172.528)	(1.294.365)	-	(1.551.525)
Transferler (*)	-	-	(170.042)	-	170.042	4.336.722	(4.649.498)	(312.776)
31 Mart 2009 kapanış bakiyesi	34.208.647	549.324	115.578.764	37.968.507	36.244.803	65.478.489	40.678.882	330.707.416

(*) 312.776 TL tutarındaki transfer maddi olmayan duran varlıklardan oluşmaktadır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve arsalar	Binalar	Tesis, makine ve cihazlar	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Birikmiş amortisman</u>								
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	-	105.622	63.034.553	8.030.152	13.328.599	12.461.560	-	96.960.486
Yabancı para çevrim etkisi	-	9.375	11.306.399	1.482.372	1.498.714	2.062.416	-	16.359.276
Dönem amortismanı	-	8.862	1.234.782	959.624	1.113.868	1.580.734	-	4.897.870
Satışlardan dolayı elenen	-	(85.909)	(88.295)	(409.517)	(15.151)	(128)	-	(599.000)
31 Mart 2008 kapanış bakiyesi	-	37.950	75.487.439	10.062.631	15.926.030	16.104.582	-	117.618.632
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	-	52.855	84.308.462	14.246.892	19.736.120	18.838.055	-	137.182.384
Yabancı para çevrim etkisi	-	6.959	3.501.055	732.024	592.222	30.679	-	4.862.939
Dönem amortismanı	-	29.117	1.531.517	1.612.957	1.383.373	2.365.712	-	6.922.676
Satışlardan dolayı elenen	-	-	(80.178)	(30.420)	(132.992)	(1.145.464)	-	(1.389.054)
31 Mart 2009 kapanış bakiyesi	-	88.931	89.260.856	16.561.453	21.578.723	20.088.982	-	147.578.945
31 Mart 2008 itibariyle net defter değeri	29.346.497	140.239	26.755.881	19.079.629	14.690.027	34.814.062	3.248.409	128.074.744
31 Aralık 2008 itibariyle net defter değeri	30.692.452	149.880	25.408.750	21.298.444	14.783.154	41.412.543	40.122.360	173.867.583
31 Mart 2009 itibariyle net defter değeri	34.208.647	460.393	26.317.908	21.407.054	14.666.080	45.389.507	40.678.882	183.128.471

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<u>Net defter değeri</u>	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Maddi olmayan duran varlıklar	71.210.998	69.960.991
Havalimanı işletim hakkı	1.249.771.420	972.578.634
Toplam Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.320.982.418	1.042.539.625

	<u>Satın alınan yazılımlar ve marka</u>	<u>Müşteri ilişkileri</u>	<u>DHMi lisansı</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet</u>				
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	13.562.906	39.725.467	9.104.713	62.393.086
Yabancı para çevrim etkisi	2.157.066	7.093.999	1.625.880	10.876.945
Alımlar	1.103.612	-	-	1.103.612
Çıkışlar	(3.348)	-	-	(3.348)
31 Mart 2008 kapanış bakiyesi	16.820.236	46.819.466	10.730.593	74.370.295
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	30.417.855	49.727.681	11.397.129	91.542.665
Yabancı para çevrim etkisi	1.152.588	1.974.427	452.521	3.579.536
Alımlar	516.165	-	-	516.165
Çıkışlar	(10.112)	-	-	(10.112)
Transferler	312.776	-	-	312.776
31 Mart 2009 kapanış bakiyesi	32.389.272	51.702.108	11.849.650	95.941.030
<u>İtfa payları</u>				
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	4.337.509	6.072.961	-	10.410.470
Yabancı para çevrim etkisi	750.400	1.197.446	-	1.947.846
Dönem itfa payı	868.594	904.000	-	1.772.594
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Mart 2008 kapanış bakiyesi	5.956.503	8.174.407	-	14.130.910
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	9.659.119	11.922.555	-	21.581.674
Yabancı para çevrim etkisi	172.483	510.367	-	682.850
Dönem itfa payı	1.379.531	1.086.035	-	2.465.566
Çıkışlar	(58)	-	-	(58)
31 Mart 2009 kapanış bakiyesi	11.211.075	13.518.957	-	24.730.032
<u>Net defter değeri</u>				
31 Mart 2008 itibariyle defter değeri	10.863.733	38.645.059	10.730.593	60.239.385
31 Aralık 2008 itibariyle defter değeri	20.758.736	37.805.126	11.397.129	69.960.991
31 Mart 2009 itibariyle defter değeri	21.178.197	38.183.151	11.849.650	71.210.998

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı) HAVALİMANI İŞLETİM HAKKI

	Ankara Esenboğa Uluslararası Havalimanı	İzmir Adnan Menderes Uluslararası Havalimanı	Tiflis Uluslararası Havalimanı	Enfidha Uluslararası Havalimanı	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>					
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	190.687.663	137.538.321	86.641.924	134.267.824	549.135.732
Yabancı para çevrim etkisi	34.052.164	24.560.989	15.665.207	28.745.296	103.023.656
Alımlar	-	-	-	72.987.851	72.987.851
31 Mart 2008 kapanış bakiyesi	224.739.827	162.099.310	102.307.131	236.000.971	725.147.239
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	238.699.654	172.268.611	106.929.683	548.876.317	1.066.774.265
Yabancı para çevrim etkisi	9.477.518	6.839.888	12.389.259	21.793.015	50.499.680
Alımlar	-	-	-	242.185.367	242.185.367
Çıkışlar	-	(9.564)	-	-	(9.564)
31 Mart 2009 kapanış bakiyesi	248.177.172	179.098.935	119.318.942	812.854.699	1.359.449.748

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı) HAVALİMANI İŞLETİM HAKKI

	Ankara Esenboğa Uluslararası Havalimanı	İzmir Adnan Menderes Uluslararası Havalimanı	Tiflis Uluslararası Havalimanı	Enfidha Uluslararası Havalimanı	Toplam
<u>İtfa payları</u>					
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	13.824.092	21.059.609	8.313.995	-	43.197.696
Yabancı para çevrim etkisi	2.845.530	4.160.749	1.449.900	-	8.456.179
Dönem itfa payı	3.016.247	4.356.002	1.083.928	-	8.456.177
31 Mart 2008 kapanış bakiyesi	19.685.869	29.576.360	10.847.823	-	60.110.052
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	31.720.427	47.313.575	15.161.629	-	94.195.631
Yabancı para çevrim etkisi	1.382.513	2.057.363	1.792.361	-	5.232.237
Dönem itfa payı	3.613.716	5.251.730	1.386.549	-	10.251.995
Çıkışlar	-	(1.535)	-	-	(1.535)
31 Mart 2009 kapanış bakiyesi	36.716.656	54.621.133	18.340.539	-	109.678.328
<u>Defter değerleri</u>					
31 Mart 2008 itibariyle defter değeri	205.053.958	132.522.950	91.459.308	236.000.971	665.037.187
31 Aralık 2008 itibariyle defter değeri	206.979.227	124.955.036	91.768.054	548.876.317	972.578.634
31 Mart 2009 itibariyle defter değeri	211.460.516	124.477.802	100.978.403	812.854.699	1.249.771.420

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

20. ŞEREFİYE

Maliyet değeri

1 Ocak 2008 itibariyle	225.001.674
Yabancı para çevrim etkisi	56.651.691
31 Aralık 2008 itibariyle	<u>281.653.365</u>
31 Aralık 2008 itibariyle	281.653.365
Yabancı para çevrim etkisi	11.182.986
31 Mart 2009 itibariyle	<u>292.836.351</u>

Net defter değeri

31 Aralık 2008 itibariyle	<u>281.653.365</u>
31 Mart 2009 itibariyle	<u>292.836.351</u>

9 Kasım 2007 tarihi itibariyle TAV Holding, HAVAŞ'ın % 40 hissesini satın alarak, hisse oranını % 60'tan % 100'e çıkartmıştır. Yapılan görüşmeler sonucunda TAV Holding, HAVAŞ'ın hissedarlarından Park Yatırım Holding'en (eski ismi “Park Enerji Yatırım Holding A.Ş.”, kısa adıyla, “Park Holding”) beheri 1 TL nominal bedelli 17.999.990 adet B grubu nama yazılı hisseyi toplam 114.999.936,11 ABD Doları bedelle; TAV Bilişim 10 adet B grubu nama yazılı hisseyi 63,89 ABD Doları bedelle satın almak üzere anlaşmıştır. HAVAŞ'ın sermayesinin %40'ına tekabül eden hisselerinin bedeli, bağımsız üçüncü tarafların yaptığı 14 Eylül 2007 tarihli değerlendirme çalışması esas alınarak, taraflarca pazarlık neticesinde belirlenmiştir. Hisse devir bedeli Park Yatırım Holding'e nakden ödenmiştir. Bu ödemenin fonlanması için TAV Holding Türkiye İş Bankası A.Ş.'den Libor+%1,85 faizli ve Kasım 2012 vadeli 115.000.000 Amerikan doları tutarında kredi kullanmıştır. Bu krediyi teminat almak amacıyla, HAVAŞ sermayesinin %99,988'ine tekabül eden 44.994.667 TL nominal değerli hisse senetleri Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından rehin altına alınmıştır. Ancak bu hisselerin oy hakkı TAV Holding'e aittir.

21. DEVLET TEŞVİK ve YARDIMLARI

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Grup'un devlet teşvik ve yardımları bulunmamaktadır.

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli borç karşılıkları

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Kullanılmamış izin karşılığı	5.603.345	5.434.260
Vergi ihtilaf karşılıkları	-	2.501.524
Diğer	18.868	118.165
	<u>5.622.213</u>	<u>8.053.949</u>

31 Mart 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle kullanılmamış izin karşılıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2009	1 Ocak- 31 Mart 2008
1 Ocak itibariyle	5.434.260	3.907.358
Cari dönemde ayrılan / (iptal edilen) karşılık	163.513	(875.711)
Yabancı para çevrim farkları	5.572	2.449.181
31 Mart itibariyle	<u>5.603.345</u>	<u>5.480.828</u>

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Kısa vadeli borç karşılıkları (devamı)

31 Mart 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle vergi ihtilaf karşılıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak- 31 Mart 2009</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2008</u>
1 Ocak itibariyle	2.501.524	15.817.339
Vergi cezasının diğer borçlara sınıflandırılması	(3.455.123)	-
Vergi cezası karşılığı	922.193	(1.644.191)
Yabancı para çevrim farkları	31.406	(2.764.068)
31 Mart itibariyle	-	11.409.080

Vergi ihtilaf karşılıkları

TAV İstanbul, Temmuz 2005-Aralık 2007 dönemleri arasında vergisiz satış yapılan işyerlerinin ve bu işyerlerine ait depo ve ardiye gibi bağımsız birimlerin kiralanması nedeniyle yapılan satışlarında katma değer vergisi hesaplamamıştır. TAV İstanbul için başlatılan incelemelerin ilgili sektördeki benzer sonuçları ve TAV İstanbul yönetimi tarafından yapılan genel değerlendirmeler dikkate alındığında, TAV İstanbul tarafından 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle 2.501.524 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

23. TAAHHÜTLER

Taahhütler ve yükümlülükler

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
DHMİ'ye verilen teminat mektupları	272.617.402	243.638.345
Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları	161.130.334	148.115.112
Tunus Devleti'ne verilen teminat mektupları	153.315.552	147.460.659
Makedonya Devleti'ne verilen teminat mektupları	13.354.800	12.844.800
	600.418.088	552.058.916

Grup'un DHMİ ile yapılan kira sözleşmesi şartları uyarınca kira bedelinin %6'sı olan 152.580.000 ABD Doları tutarında teminat mektubu vermekle yükümlüdür. Toplam yükümlülüğün tamamı Grup tarafından sağlanmıştır.

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektuplarının önemli bir kısmını gümrüklere ve bazı müşterilere verilen teminatlar oluşturmaktadır.

Grup'un, OACA ile Tunus'ta yapılan YİD sözleşmesi nedeniyle Tunus Ulaştırma Bakanlığı'na 117.077.080 TL (97.609.820 Tunus Dinarı), OACA'ya 36.238.472 TL teminat mektubu vermesi gerekmektedir. Toplam yükümlülük Grup tarafından temin edilmiştir.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

23. TAAHHÜTLER (devamı)

Kontrata bağlı yükümlülükler

TAV İstanbul

TAV İstanbul, DHMİ ile yapılan İmtiyaz Sözleşmesi şartlarına tabidir. Sözleşme ile belirlenen kural ve talimatlara uyulmaması TAV İstanbul’un faaliyetlerinin durdurulmasına yol açabilir.

Kiralama döneminin ilk üç yılında Şirket’in ve kurucu ortağının hissesi %49’un altına düştüğü durumda DHMİ kira sözleşmesini feshetme hakkına sahiptir.

TAV İstanbul sözleşme süresinin sonunda kira sözleşmesinin konusu tesisi DHMİ’ye devir tarihinden itibaren bir yıl süre ile bu tesise temin ettiği teçhizat, sistem ve ekipmanın bakım ve onarımından sorumlu olacaktır. Gerekli bakım onarımın yapılmaması halinde bu bakım ve onarım DHMİ tarafından yapılacaktır ve bedeli TAV İstanbul’a fatura edilecektir.

Sözleşmenin öngördüğü karşılıklara uygun olarak, TAV İstanbul’un sözleşmeden doğan yükümlülükleri yukarıda belirtilen tesislerin 3 Temmuz 2005 tarihinden başlamak üzere onbeş buçuk yıllığına kiralanmasını; kira (faaliyet) süresi boyunca uluslararası norm ve standartlara uygun olarak tesislerin faaliyetinin yürütülmesini; tesislerin periyodik tamir ve bakımlarının yapılması ve kira sözleşmesi sonunda söz konusu tesislerin destek sistemleri, cihazlar, döşeme ve demirbaşlar ile birlikte kullanılabilir ve uygun bir şekilde DHMİ’ye devrolunmasını içerir.

TAV İstanbul DHMİ’ye yaptığı kira ödemelerini geciktirmesi veya eksik yapması durumunda, kira bedelinin %10’u tutarında bir ceza ödemekle yükümlüdür. TAV İstanbul, bu parayı 5 gün içinde ödemekle yükümlüdür. Aksi halde kira sözleşmesi iptal edilebilir. TAV İstanbul, sözleşmenin iptali durumunda yaptığı kira ödemelerini talep etme hakkına sahip değildir.

TAV Esenboğa ve TAV İzmir

TAV Esenboğa ve TAV İzmir DHMİ ile yapılan YİD Sözleşmesi şartlarına tabidir. Sözleşme ile belirlenen kural ve talimatlara uyulmaması TAV Esenboğa ve TAV İzmir’in faaliyetlerinin durdurulmasına yol açabilir.

YİD Sözleşmesi’ne göre:

TAV Esenboğa ve TAV İzmir’in sermayesi sabit yatırım tutarının %20’sinden az olamaz.

TAV Esenboğa ve TAV İzmir’in DHMİ’nin talebi sonucu ilk yatırım tutarının %20’sine kadar ek işler yapma zorunluluğu bulunmaktadır. DHMİ TAV İzmir’den 21 Ağustos 2006 tarihinde TAV İzmir’e ek 2 ay 20 gün inşaat ve ek 8 ay 27 gün işletme süresi sağlayacak olan ve ilk yatırım tutarının %13’üne tekabül eden 13.900.000 Avro’luk ek iş talebinde bulunmuştur. Ek işlerin tamamlanıp 2007 yılında DHMİ tarafından geçici kabulleri sonrasında 21 Mart 2008’de kesin kabul belgesi alınmıştır.

TAV Esenboğa’nın geçici kabulü 2007 yılı içerisinde DHMİ tarafından yapılmış olup, kesin kabul 5 Haziran 2008 tarihinde gerçekleşmiştir.

TAV Esenboğa ve TAV İzmir sözleşme süresinin sonunda kira sözleşmesinin konusu tesisi DHMİ’ye devir tarihinden itibaren bir yıl süre ile bu tesise temin ettiği teçhizat, sistem ve ekipmanın bakım ve onarımından sorumlu olacaktır. Gerekli bakım onarımın yapılmaması halinde bu bakım ve onarım DHMİ tarafından yapılacaktır ve bedeli TAV Esenboğa ve TAV İzmir’e fatura edilecektir.

TAV Esenboğa ve TAV İzmir tarafından kullanılan bütün cihazlar yeni ve garanti kapsamında olmalı, uluslararası ve Türk Standartları’na uygun olmalıdır.

Kira sözleşmesi süresi içinde kullanılmayacak duruma gelen ve amortisman oranı Vergi Usul Kanunu’nda düzenlenen şekilde olmayan amortisman tabi sabit kıymetlerin değiştirilmesi ihtiyacı doğarsa kiracı bunları yenilemekle yükümlüdür.

Sözleşmede belirtilen bütün sabit kıymetler bedelsiz olarak DHMİ’ye devrolunacaktır. Devrolunan sabit kıymetler kullanılabilir ve zarar görmemiş durumda olmalıdır. TAV Esenboğa ve TAV İzmir, yatırıma dahil olan bütün sabit kıymetlerin bakım ve onarımından sorumludur.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

23. TAAHHÜTLER (devamı)

Kontrata bağlı yükümlülükler (devamı)

HAVAŞ

DHMİ ile imzalanan ve A grubu çalışma ruhsatının ayrılmaz bir parçası olan genel yer hizmetleri anlaşması gereği; HAVAŞ personeli tarafından DHMİ’ye yada üçüncü kişilere verilen zararlardan sorumlu bulunmaktadır. HAVAŞ, aynı zamanda personele verilecek eğitimlerden ve makine ve teçhizatların bakımı da dahil olmak üzere personeli tarafından verilen hizmetin kalitesinden sorumludur. HAVAŞ DHMİ’ye 1.000.000 ABD Doları değerinde teminat mektubu vermekle yükümlüdür. Personelin vermiş olduğu zarardan ya da ya da bu sözleşmeye aykırı davranıştan dolayı alınan ceza yer hizmetleri firmasından talep edilir. Cezalar DHMİ tarafından belirlenen ödeme tarihleri itibariyle ödenmezse garanti mektubunun nakde dönüştürülmesi yoluna gidilecektir. Bu durumda HAVAŞ, 15 gün içinde garantideki para miktarını orjinal tutar olan 1.000.000 ABD Doları’na tamamlamalıdır.

DHMİ ile otopark alanları, arazi, bina ve Atatürk, Esenboğa, Adnan Menderes, Dalaman, Adana, Trabzon, Milas, Nevşehir, Antalya, Gaziantep, Kayseri, Urfa, Batman, Adıyaman, Elazığ, Muş, Sivas and Konya havaalanlarındaki ofisler hakkında imzalanan kira anlaşması gereği tahsis alanının kullanılmasını sona ermesi halinde kiracı tarafından yaptırılan taşınmazlar DHMİ’ye ücretsiz terk edilecektir.

TAV Tiflis

TAV Tiflis, YİD anlaşması şartlarına tabidir. Bu anlaşmada belirlenen kural ve talimatlara uyulmaması TAV Tiflis’in faaliyetlerinin durdurulmasına yol açabilir. YİD anlaşmasına göre TAV Tiflis aşağıdakileri yerine getirmekle yükümlüdür:

- Tüm güvenlik standartlarıyla uyumlu olmak ve havaalanının ve diğer ek teçhizatın Uluslararası Tiflis Havaalanı’na ilişkin tüm teknik ve işletme gereklilikleriyle ve Gürcistan çevre standartlarıyla uygunlukta yapıldığının ve yolcuların, işçilerin ve halkın sağlığını tehlikeye atmayacak bir şekilde inşa edildiğinin temin edilmesi;
- Yeni terminal inşaatlarının International Air Transport Association (“IATA”), International Civil Aviation Organization (“ICAO”) ya da ECAC ve onaylanan projeye göre yapılması;
- TAV Tiflis’in kendisinin ve taşeron firmalarının ilgili sigorta politikalarına bağlı kalarak finansal açıdan güçlü ve uluslararası itibara sahip olan sigorta şirketleriyle çalışması güvencesinin verilmesi;
- Mevcut iletişim ağında TAV Tiflis’in neden olduğu mekanik bir hasardan dolayı veya bu ağın uygunsuz bir şekilde kullanımı ya da faaliyeti sonucu şirketin neden olduğu mekanik bir hasardan dolayı ortaya çıkabilecek kazaların/hataların düzeltilmesi.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

23. TAAHHÜTLER (devamı)

Kontrata bağlı yükümlülükler (devamı)

TAV Batum

TAV Batum “Batumi Airport Ltd”in hisselerinin yüzde 100’ünün Yönetim Anlaşması (“Anlaşma”) ve Ekleri uyarınca mutabakata varılan şart ve esaslar altında faaliyet göstermekle yükümlüdür.

TAV Batum’un, Anlaşma ve Ekleri çerçevesindeki esasa ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumunda, Batum Uluslararası Havalimanı’nın ve Havalimanı’ndan sağlanan işletme haklarının yönetimini durdurmak zorunda kalabilir.

Bu Anlaşma uyarınca, TAV Batum aşağıdakileri yerine getirmek durumundadır:

- Gürcistan Kanunları’nın ve ilgili tüm yönetmelik hüküm ve gereklerine riayet etmek;
- Batumi Airport LTD’den sağlanan temettülerin, Gürcistan’dan çıkarılmasına ve aktarılmasına engel olmak;
- Yönetim Şirketi’nin Anlaşma çerçevesindeki yükümlülüklerini yerine getirmesine ya da Batumi Airport LTD’in gelirlerinin elde edilmesine ve/veya Batumi Airport Ltd’den temettülerin Yönetim Şirketi tarafından elde edilmesine önemli olumsuz etkisi olan izinlerin şart ve esaslarına riayet etmek;
- Hizmetlere ilişkin olarak Havalimanı’nın ticari menfaatlerini ve itibarını korumak, yüceltmek, geliştirmek ve genişletmek (gerçeğe uygun gayret gösterilecektir);
- Havalimanı’nın bakım ve işletmesini, benzer uluslararası havalimanlarında geçerli olan uluslararası standartlar ile, bir uluslararası havalimanı işletmesi için geçerli olabilecek sair yerel standartlar uyarınca gerçekleştirmek;
- Standart ve kabul görmüş işletme standartları uyarınca, Havalimanı’nın işletmesi için yeterli sayıda personel istihdam etmek ve eğitmek;
- Tüm duran varlıklara yönelik olarak, düzenli, periyodik ve acil durum bakım ve onarım çalışmaları gerçekleştirmek; Havalimanı sınırları içinde yer alan ek binalar ve aksesuarlar için de aynı bakım ve onarım çalışmalarını yerine getirmek; ve
- İşletme süresi boyunca Anlaşma kapsamında belirtilen sigortaları temin etmek ve sürdürmek.

TAV Tunus

TAV Tunus, Enfidha Havalimanı inşaat ve işletmesi ile, Monastır Havalimanı işletmesine ilişkin İmtiyaz Anlaşması şart ve esaslarına tabidir. TAV Tunus’un, bu İmtiyaz Anlaşmalarının hükümlerine ve bunların ekleri olan Şart ve Şartnamelere riayet edememesi durumunda, bu havalimanlarının işletmesini durdurmaya mecbur bırakılabilir.

Enfidha İmtiyaz Anlaşması çerçevesinde, TAV Tunus aşağıdakileri yapmakla mükelleftir:

- Maliyeti ve riskleri ile yükümlülüğü kendisine ait olmak üzere, tasarım, yapım, bakım, onarım, yenileme, işletme ve iyileştirme çalışmaları, Enfidha Havalimanının işletmesi için kendisine verilen arazi, altyapılar, binalar, tesisler, ekipmanlar, ağlar ve hizmetler;
- Anlaşma Şart ve Şartnamelerince aksi öngörülmediği sürece, Havalimanı inşaatının tamamlanması ve en geç 1 Ekim 2009 tarihinde işletmeye başlanması;
- Projenin %30’una kadar olan kısmının, özsermaye ile finansmanı.

Monastır İmtiyaz Anlaşması, maliyeti ve riskleri ile yükümlülüğü kendisine ait olmak üzere, tasarım, yapım, bakım, onarım, yenileme, işletme ve iyileştirme çalışmaları, Monastır Havalimanı’nın işletmesi için kendisine verilen araziye, altyapıları, binaları, tesisleri, ekipmanları, ağları ve hizmetleri kapsamaktadır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

23. TAAHHÜTLER (devamı)

Kontrata bağlı yükümlülükler (devamı)

TAV Tunus (devamı)

Her iki İmtiyaz Anlaşması uyarınca TAV Tunus aşağıdakileri yapmakla mükelleftir:

- Havalimanlarındaki faaliyetlerin pazarlanması ve tanıtılması ve bunlarla ilgili kamu hizmetlerinin yerine getirilmesi;
- Anlaşmalar uyarınca verilmesi gereken banka teminatlarının verilmesi ve devamlılığının sağlanması;
- Yetkili Makamlara (Tunus Devleti ve OACA) Alan ve İşletme Haklarının ödenmesi;
- Anlaşmaların ekindeki Şart ve Esaslarda yer alan Şirket hissedarlarınca hisse mülkiyetlerine ilişkin Ek 2 hükümlerine özellikle riayet edilmesi;
- İmtiyaz Anlaşması uyarınca, hakların herhangi bir üçüncü şahsa devri öncesinde veya Havalimanlarının işletmesi esnasında herhangi bir taşeron anlaşmasının sonuçlandırılması öncesinde Yetkili Makamların onayının alınması;
- Anlaşmalar çerçevesindeki yükümlülükler ile, bilhassa emniyet, güvenlik, teknik, işletme ve çevre ile ilgili olanlar dahil, ancak bunlarla sınırlı kalmamak üzere, tüm geçerli Tunus Kanunları ile uluslararası kurallara riayet edilmesi;
- Anlaşmalarda öngörüldüğü üzere, sigorta ile ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesi.

TAV Tunus’un (i) ödeme aczi içinde olduğu ilan edilirse veya hakkında adli tasfiye süreci başlatılırsa ya da (ii) Havalimanlarından birine yönelik işletme faaliyetlerini durdurmak zorunda kalırsa, söz konusu havalimanlarının işletmesini durdurmakla yükümlü olabilir.

TAV Gazipaşa

TAV Gazipaşa, DHMİ ile, Antalya Gazipaşa Havalimanı için yapılan İmtiyaz Anlaşmasının şart ve esaslarına tabidir.

Eğer TAV Gazipaşa anlaşmayı ihlal eder ve DHMİ tarafından verilen süre içinde ihlali telafi etmez ise, DHMİ Anlaşmayı feshedebilir.

TAV Gazipaşa hissedarlarının hisse devirleri de, DHMİ’nin onayına tabidir.

Anlaşma, TAV Gazipaşa’nın Ulaştırma Bakanlığı’ndan işletme izni alma tarihinden itibaren yirmibeş yıl süre ile yapılmıştır. TAV Gazipaşa’nın akdi yükümlülükleri arasında, tesislerin Ulaştırma Bakanlığı Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü ve DHMİ nezaretinde uluslararası norm ve standartlara uygun olarak işletilmesi; işletme için gerekli tüm sistem ve ekipmanların temin, bakım ve düzenli bakım ve onarımı ile, Anlaşmanın sona ermesi üzerine, tesislerin, sistem, ekipman, mobilya ve demirbaşların uygun ve DHMİ tarafından kullanılabilir bir halde, her türlü borç ve yükümlülükten arı olarak DHMİ’ye devri yer almaktadır (sistem, ekipman, mobilya ve demirbaşların kullanım ömürleri sona ermiş ise, bunlar, DHMİ’ye devredilmeden önce yenilenmelidir). Anlaşmanın sona ermesini müteakip, TAV Gazipaşa tesislerdeki sistem ve ekipmanın bakım ve onarımından bir yıl süre ile sorumlu olacaktır. Gerekli bakım ve onarımların yapılmaması durumunda, DHMİ, bu bakım ve onarımları yaptıracak ve masrafları TAV Gazipaşa’ya ait olacaktır.

Anlaşma süresi içinde, ilave tesis veya sistemlerin inşaatı için herhangi bir kamulaştırma gerekirse, TAV Gazipaşa kamulaştırmanın tazmin edilmesinden sorumlu olacak ve DHMİ’den herhangi bir tazminat ve/veya ilave kira süresi talep etmeyecek olup, söz konusu arazinin sahibi DHMİ olacaktır.

TAV Gazipaşa’nın kira ödemesinin geciktirilmesi durumunda ve/veya kira DHMİ’ye tam olarak ödenmemiş ise TAV Gazipaşa kalan bakiyenin %10’unu aylık ceza olarak ödemek durumundadır.

Yönetim, 31 Mart 2009 itibarıyla geçerli olan İmtiyaz Anlaşması şartlarını yerine getirmiş olduğunu düşünmektedir.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

23. TAAHHÜTLER (devamı)

Sarta bağlı varlık

TAV İstanbul, kesilen kira faturalarının KDV tutarını giderleştirmektedir ve DHMİ faturaları aylık olarak kesmektedir. Kümülatif KDV gideri 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla 62.103.855 TL (31 Aralık 2008: 59.248.798 TL) olarak kayıtlara alınmıştır.

TAV İstanbul kısmen ödenmiş ve kalanı DHMİ'ye ödenecek olan imtiyaz kirasının KDV'den istisna edilmesi konusunda Şubat 2006 tarihinde T.C. Maliye Bakanlığı aleyhine dava açmıştır. KDVK Geçici 12.maddesine istinaden, TAV İstanbul, havalimanı özelleştirmelerinin KDV istisnası kapsamında olduğunu iddia etmiştir. TAV İstanbul tarafından açılmış olan vergi davasına ilişkin olarak İstanbul Birinci Vergi Mahkemesi'nin verdiği karar 9 Nisan 2007 tarihinde tebliğ edilmiştir. Bu kararda, davaya konu edilen idari işlemin Vergi Usul Kanununda öngörülen anlamda bir vergi hatası olmadığı ve şikayet yolu işletilerek yapılan başvuru sonucu talebin reddi suretiyle tesis edilen işlemde hukuki isabetsizlik görülmediği değerlendirilmiştir. Söz konusu kararda işlemin KDV'den istisna olup olmadığı yönünde bir değerlendirmeye gidilmemiş, başvuruda şekli hukuk bakımından eksiklik bulunduğu hükmedilmiş olup TAV İstanbul davada herhangi bir şekil noksanı olmadığı ve işlemin KDV'den istisna edilmesi gerektiği düşüncesiyle yasal süresinde Danıştay nezdinde temyiz başvurusunda bulunmuştur. Söz konusu davaya ilişkin olarak TAV İstanbul Danıştay 4. Dairesi'ne 28 Mayıs 2007 tarihinde vermiş olduğu bir dilekçe ile yürütmeyi durdurma talebinde de bulunmuştur. TAV İstanbul Maliye Bakanlığı ve Maltepe Vergi Dairesi aleyhine Devlet Hava Meydanları İşletmesi'ne ödenen kira tutarlarının katma değer vergisinden istisna olmasına dair bir vergi davası açmış, Vergi Mahkemesi şekil yönünden yetersizlik gerekçesiyle davayı reddetmiştir. TAV İstanbul Vergi Mahkemesi'nin davayı reddine itiraz etmiştir. Danıştay 4. Dairesi'nin hükmü 25 Temmuz 2007 tarihinde TAV İstanbul'a beyan edilmiştir. Buna göre, Danıştay TAV İstanbul'un başvurusunu onamış ve Vergi Mahkemesinin kararını bozmuştur. Dava İdari Yargılama Usulü Kanunu uyarınca Vergi Mahkemesine'ne geri gönderilmiş olup, Vergi Mahkemesi 29 Kasım 2007 tarihinde TAV İstanbul'a tebliğ edilen kararı ile davayı reddetmiş ve dava için temyiz başvurusunda bulunmuş olup, rapor tarihi itibarıyla süreç devam etmektedir. Grup yönetimi davanın Grup lehine sonuçlanacağını ve ödenen KDV tutarının geri alınarak bundan sonra da KDV ödenmeyeceğini düşünmektedir.

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket ve Türkiye'deki bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarda bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ve emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personele kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır. Mevzuatın 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla değişmesinden dolayı emekliliğe bağlı hizmet süresi ile ilgili belirli geçiş yükümlülükleri vardır.

Bu ödemeler 31 Mart 2009 itibarıyla 30 günlük maaşın üzerinden en fazla 2.260 TL'ye göre (31 Aralık 2008: 2.173 TL) çalışılan yıl başına emeklilik ya da fesih günündeki orana göre hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı cari bazda hesaplanır ve konsolide finansal tablolara yansıtılır. Karşılık Grup'un çalışanların emekliliklerinden kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Hesaplama Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UFRS, Grup'un yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)

Temel varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranı ifade eder. Sonuçta, 31 Mart 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle ilişikteki konsolide finansal tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Mart 2009 tarihindeki karşılık yıllık %5,40 enflasyon oranı ve %12,00 iskonto oranı varsayımına göre, yaklaşık %6,26 iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2008: %6,26). Kıdem tazminatına ilişkin hakların imtiyaz anlaşması sonunda ödeneceği planlanmıştır. Buna bağlı olarak gelecekte ödenecek yükümlülüklerin bugünkü değerinin hesaplanmasında imtiyaz anlaşma süreleri dikkate alınmıştır.

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
1 Ocak itibariyle değer	6.952.289	8.352.800
Dönem karşılığı	3.573.206	2.160.328
Ödenen kıdem tazminatları	(691.435)	(428.375)
Yabancı para çevrim etkisi	(1.079.731)	214.387
31 Mart itibariyle değer	8.754.329	10.299.140

25. EMEKLİLİK PLANLARI

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle emeklilik planları bulunmamaktadır.

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer dönen varlıklar</u>	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli peşin ödenen imtiyaz gideri	276.921.957	275.496.876
Devreden ve indirilecek KDV (*)	51.679.346	63.258.962
Peşin ödenen sigorta (**)	13.124.552	10.199.576
Satıcılara verilen avanslar	4.947.079	15.205.586
Peşin ödenen vergi ve fonlar	2.708.910	2.077.997
Verilen iş avansları	1.342.360	3.952.782
Diğer	2.340.586	1.746.851
	353.064.790	371.938.630

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

<u>Diğer duran varlıklar</u>	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Peşin ödenen imtiyaz gideri	438.163.006	257.507.231
Devreden ve indirilecek KDV (*)	12.150.460	10.894.405
Peşin ödenen sigorta (**)	79.597	932.622
Diğer	-	10.432
	<u>450.393.063</u>	<u>269.344.690</u>

(*) Devreden ve indirilecek KDV yerel kanunlar nedeniyle TAV Tiflis ve TAV Tunus'ta oluşan KDV'den oluşmaktadır.

(**) Peşin ödenen sigortanın 10.035.180 TL'lik kısmı Grup'un ilişkili şirketi olan IBS Sigorta Brokerlik Hizmetleri A.Ş. (“IBS Sigorta”) ile ilgilidir (31 Aralık 2008: 3.648.713 TL).

KDV Kanunu'na göre; KDV'yi doğuran ana olay, malın teslim edilmesi veya hizmetin ifası olması gerektiğinden avans bedeline ait 105.280.200 USD'lik KDV tutarından 2005, 2006 ve 2007 yıllarına ait kira faturalarındaki KDV düştükten sonra kalan tutar olan 56.686.881 USD'lik tutar DHMİ tarafından 2008 yılına ait olan Ocak 2008'de yapılan kira ödemesinden mahsup edilmek suretiyle TAV İstanbul'a iade edilmiştir.

Peşin ödenen imtiyaz giderleri

Şirket'in 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla peşin ödenen imtiyaz giderleri aşağıdaki gibidir:

<u>31 Mart 2009</u>	<u>Kira</u>	<u>Peşin ödenen geliştirme giderleri</u>	<u>Toplam</u>
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	453.815.589	79.188.518	533.004.107
Yabancı para çevrim etkisi	15.716.838	3.088.526	18.805.364
Kira ödemeleri	232.503.433	-	232.503.433
Cari dönem imtiyaz gideri	(67.594.127)	(1.633.814)	(69.227.941)
31 Mart 2009 kapanış bakiyesi	634.441.733	80.643.230	715.084.963
Kısa dönem peşin ödenen imtiyaz gideri	270.070.285	6.851.672	276.921.957
Uzun dönem peşin ödenen imtiyaz gideri	364.371.448	73.791.558	438.163.006

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Peşin ödenen imtiyaz giderleri (devamı)

<u>31 Aralık 2008</u>	<u>Kira</u>	<u>Peşin ödenen geliştirme giderleri</u>	<u>Toplam</u>
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	435.888.928	68.539.484	504.428.412
Yabancı para çevrim etkisi	76.069.941	16.504.252	92.574.193
Kira ödemeleri	203.795.845	-	203.795.845
Cari dönem imtiyaz gideri	(261.939.125)	(5.855.218)	(267.794.343)
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	453.815.589	79.188.518	533.004.107
Kısa dönem peşin ödenen imtiyaz gideri	268.906.862	6.590.014	275.496.876
Uzun dönem peşin ödenen imtiyaz gideri	184.908.727	72.598.504	257.507.231

<u>31 Mart 2008</u>	<u>Kira</u>	<u>Peşin ödenen geliştirme giderleri</u>	<u>Toplam</u>
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	435.888.928	68.539.484	504.428.412
Yabancı para çevrim etkisi	70.152.234	12.067.181	82.219.415
Yatırımlara girişler	191.877.289	-	191.877.289
Cari dönem imtiyaz gideri	(61.515.412)	(1.378.843)	(62.894.255)
31 Mart 2008 kapanış bakiyesi	636.403.039	79.227.822	715.630.861
Kısa dönem peşin ödenen imtiyaz gideri	262.309.412	6.221.613	268.531.025
Uzun dönem peşin ödenen imtiyaz gideri	374.093.627	73.006.209	447.099.836

Kira:

İmtiyaz sözleşmesi ile ilgili toplam kira tutarı 2.543.000.000 Amerikan Doları (31 Mart 2009: 1.928.557.822 Avro) artı KDV'dir. TAV İstanbul, toplam tutarın %23'ünü, imtiyaz sözleşmesine göre ödemiştir. İlk kira yılından sonra, her kira yılının ilk 5 işgünü içinde toplam kira tutarının %5,5'i kadar ödeme gerçekleştirilecektir. Aşağıda, imtiyaz sözleşmesine göre KDV hariç ödeme planı yer almaktadır.

<u>Tarih</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>TL</u>
2009	139.865.000	236.092.120
2010	139.865.000	236.092.120
2011	139.865.000	236.092.120
2012	139.865.000	236.092.120
2013 ve 2020 arası	1.118.920.000	1.888.736.960
	1.678.380.000	2.833.105.440

Peşin ödenen geliştirme harcamaları:

Peşin ödenen geliştirme harcamaları, imtiyaz sözleşmesi hükümlerine göre gerçekleştirilmesi gereken iç ve dış hat terminalleri EDS Güvenlik Sistemleri'nin tesisatı ve iç hatlar terminalinin dış tarafında yapılan çeşitli yeniden düzenlemelere ilişkin maliyetleri içermektedir.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	<u>31 Mart</u> <u>2009</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2008</u>
Ertelenmiş gelirler (*)	12.864.775	14.269.766
Gider tahakkukları	8.498.985	2.240.901
	<u>21.363.760</u>	<u>16.510.667</u>

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

	<u>31 Mart</u> <u>2009</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2008</u>
Ertelenmiş gelirler (*)	36.720.992	35.665.465
	<u>36.720.992</u>	<u>35.665.465</u>

(*) Ertelenmiş gelirlerin 37.616.390 TL (31 Aralık 2008: 36.974.515 TL) tutarındaki kısmı ATÜ'nün peşin ödediği imtiyaz kira gelirleri ile ilgilidir.

27. ÖZKAYNAKLAR

TAV Holding'in 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	<u>(%)</u>	<u>31 Mart</u> <u>2009</u>	<u>(%)</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2008</u>
Tepe İnşaat Sanayi.A.Ş. (“Tepe İnşaat”)	18,86	68.508.227	18,86	45.672.151
Akfen Holding A.Ş. (“Akfen Holding”)	16,02	58.186.992	16,02	38.791.328
Goldman Sachs International (*)	14,40	52.312.500	14,40	34.875.000
Sera Yapı Endüstrisi ve Tic. Ltd. Şti. (“Sera Yapı”)	2,83	10.279.941	2,83	6.853.294
Babcock Brown Turkish Airports LLC	2,30	8.372.535	3,46	8.372.535
Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. (“Akfen İnşaat”)	0,01	41.294	0,01	27.529
Airports International	-	-	8,85	21.443.250
IDB Infrastructure Fund L.P.	-	-	4,92	11.924.792
Halka açık olmayan diğer hisseler	7,21	26.197.214	6,41	15.514.505
Halka açık hisseler	38,37	139.382.547	24,24	58.713.116
Nominal sermaye	100,00	363.281.250	100,00	242.187.500

(*) Goldman Sachs International'ın (“GS”) sahip olduğu hisselerden Şirket sermayesinin %14,4'üne tekabül eden 34.875.000 adedi Tepe İnşaat, Akfen Holding ve Sera Yapı tarafından Goldman Sachs International'a teminat maksadıyla verilmiş olup, mülkiyeti bu amaçla Goldman Sachs International'a devredilmiştir. Söz konusu hisseler üzerinde Tepe İnşaat, Akfen Holding ve Sera Yapı lehine rehin mevcuttur. Bu hisselerle ilgili oy kullanma hakkı, kâr payı alma hakkı, nakit sermaye artışına katılmaya ilişkin rüçhan hakları (sermaye artışı kapsamında bedelsiz hisse iktisabı hariç) Tepe İnşaat, Akfen Holding ve Sera Yapı'ya aittir.

31 Mart 2009 tarihi itibariyle, Şirket'in 363.281.250 TL olan sermayesi 363.281.250 adet nominal paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2008: 242.187.500 TL olan sermayesi 242.187.500 adet nominal pay).

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Goldman Sachs hisse alım satım sözleşmesi :

Tepe İnşaat, Akfen Holding ve Sera Yapı Şirketin mevcut sermayesinin %14,4’üne tekabül eden sayıda hisseyi (“Teminat Hisseleri”) Teminat Amaçlı Hisse Ödünç Sözleşmesi (Collateralized Stock Borrowing Agreement) isimli sözleşme kapsamında GS’ya ödünç vermişler ve bu hisselerin mülkiyetini GS’ya devretmişlerdir.

GS, Teminat Hisseleri üzerinde Tepe İnşaat, Akfen Holding ve Sera Yapı lehine rehin tesis etmiştir. Teminat Hisselerine ilişkin tüm oy kullanma ve kâr payı alma hakları ile sermaye artışına katılma hususundaki rüçhan hakları Tepe İnşaat, Akfen Holding ve Sera Yapı’ya ait olacaktır. Ancak yedeklerin sermayeye ilavesi suretiyle yapılan sermaye artışı neticesinde bedelsiz pay edinme hakkı GS’ya ait olacaktır. GS’nın Teminat Hisselerini yukarıda belirtildiği şekilde icraya koyması halinde Teminat Hisseleri üzerindeki rehin kalkacaktır. Teminat Hisseleri bir yeddi emin tarafından muhafaza edilmektedir.

GS, Şirket’te sahip olduğu hisseleri Bağlı Kuruluşlarına devretme hakkına sahiptir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır.

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise dağıtılan karın ödenmiş sermayenin %5’ini aşan kısmının %10’u oranında ayrılır, ancak Holding şirketleri bu uygulamaya tabi değildir. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabılır kar üzerinden SPK’nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabılır kardan karşılanabilmesi durumunda bu tutarın tamamının karşılanamaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabılır karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

Şirket’in 2008 hesap yılı sonu itibariyle geçmiş yıllar zararı bulunduğu genel kurulda pay sahiplerine kâr dağıtımını yapılması zorunluluğu bulunmamaktadır.

Ortak yönetim altındaki işletmeler:

Ortak yönetim altındaki işletmelerden satın alınan hisseler defter değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Ödenen rakam ile elde edilen net varlığın defter değeri arasındaki fark özkaynaklara kaydedilir.

Hisse senedi ihraç primi:

Her bir hissenin nominal değeri ile satış fiyatı arasındaki fark özkaynaklarda hisse senedi ihraç primi olarak kaydedilir.

Yabancı para çevrim farkları:

Yabancı para çevrim farkları, yabancı para bazı finansal tabloların çevriminden kaynaklanan bütün yabancı para kur farklarından oluşmaktadır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Geçmiş Yıllar Zararları

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Geçmiş yıllar zararları	<u>(106.370.863)</u>	<u>(107.269.265)</u>

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

28.1 Satışlar

31 Mart 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde, satışlar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
<u>İnşaat hasılatları</u>		
İnşaat hasılatı	228.264.844	64.880.460
	<u>228.264.844</u>	<u>64.880.460</u>
<u>Havacılık ve operasyon gelirleri</u>		
Gümrüksüz mağaza mal satışları	62.147.049	59.125.204
Havacılık geliri	52.553.606	43.992.457
Yer hizmetleri geliri	33.725.129	28.256.500
İmtiyaz ücretleri – gümrüksüz mağaza	26.101.927	27.770.578
Yiyecek içecek hizmet geliri	15.087.021	15.777.067
Otopark gelirleri	9.486.941	8.782.096
Salon hizmet gelirleri	9.732.617	4.856.070
Alan tahsis gelirleri	8.540.687	7.183.633
Otobüs hizmet gelirleri	5.898.989	6.247.947
Diğer gelirler	7.999.136	3.207.119
	<u>231.273.102</u>	<u>205.198.671</u>
	<u>459.537.946</u>	<u>270.079.131</u>

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)

28.2 Satışların Maliyeti

31 Mart 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde, satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
<u>İnşaat harcamaları ve maliyetleri</u>		
İnşaat maaliyeti	(217.395.089)	(61.790.914)
	(217.395.089)	(61.790.914)
<u>Satışların maliyeti</u>		
Kira gideri	(70.209.640)	(65.189.993)
Personel giderleri	(62.594.685)	(51.755.979)
Satılan ticari malların maliyeti	(24.724.149)	(23.884.328)
Amortisman ve itfa payı gideri	(17.779.857)	(14.078.314)
Satılan hizmet maliyeti (amortisman hariç)	(10.933.551)	(11.135.476)
Yiyecek ve içecek maliyeti	(6.610.197)	(5.485.365)
	(192.852.079)	(171.529.455)
	(410.247.168)	(233.320.369)

İnşaat hasılatı ve maliyeti, 2008 yılında inşaatı yeni yapılan Enfidha Uluslararası Havalimanı ile ilgilidir.

31 Mart 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde, kira giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
<u>Kira giderleri</u>		
TAV İstanbul	(69.227.941)	(62.894.254)
TAV Tunus (*)	(981.699)	(2.295.739)
	(70.209.640)	(65.189.993)

(*) TAV Tunus imtiyaz sözleşmesi uyarınca 2009 yılında toplam satışlarının %11,7'sini Tunus Devleti'ne imtiyaz kira gideri olarak ödemekle yükümlüdür (31 Aralık 2008: %33,7).

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

29. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Mart 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde, genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
<u>Genel yönetim giderleri</u>		
Personel giderleri	(16.054.060)	(10.733.136)
Amortisman giderleri	(1.860.380)	(1.048.328)
Diğer faaliyet giderleri	(39.705.264)	(31.641.894)
	<u>(57.619.704)</u>	<u>(43.423.358)</u>

31 Mart 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde, diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
<u>Diğer faaliyet giderleri</u>		
Aydınlatma, yakıt ve su giderleri	(6.650.588)	(5.001.312)
İndirilemeyecek KDV	(6.429.858)	(5.593.575)
Sigorta gideri	(4.057.232)	(3.499.715)
Bakım giderleri	(3.668.906)	(2.956.118)
Temizlik gideri	(3.602.852)	(3.242.558)
Vergiler (*)	(3.460.512)	(3.037.757)
Danışmanlık giderleri	(3.010.691)	(2.218.559)
İletişim ve kırtasiye giderleri	(1.257.788)	(849.965)
Seyahat ve konaklama giderleri	(1.073.456)	(1.163.763)
Kira gideri	(1.062.289)	(824.106)
Diğer faaliyet giderleri	(5.431.092)	(3.254.466)
	<u>(39.705.264)</u>	<u>(31.641.894)</u>

(*) Vergiler, vergi cezası ve diğer vergi giderlerini içermektedir. Vergi cezası giderlerinin detayı Not 11'de yer almaktadır.

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Mart 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle giderler fonksiyon bazında olarak gösterilmiş olup detayları Not 29'da yer almaktadır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

31 Mart 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde, Grup’un diğer faaliyetlerden gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
Reklam gelirleri	5.024.477	4.091.644
Kira gelirleri	3.161.357	3.414.893
Gider katılım payı gelirleri (*)	1.211.461	454.940
Diğer gelirler	3.631.861	2.928.831
	<u>13.029.156</u>	<u>10.890.308</u>

(*) Genel giderlere katılım payı, Grup tarafından ödenen elektrik, su tedarikleri, ısınma ve doğal gaz giderlerinin, alt kiracılara, kiralanın alanın metrekaare ölçümüne göre fatura edilmesinden oluşmaktadır.

31 Mart 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde, Grup’un diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
Bağışlar	-	(201.868)
Diğer giderler	-	(11.734)
	<u>-</u>	<u>(213.602)</u>

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

32. FİNANSAL GELİRLER

31 Mart 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde, finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
Mevduat ve ilişkili şirketler faiz geliri	6.429.578	5.376.864
UFRYK 12 etkisiyle oluşan reeskont faiz geliri (*)	2.000.693	667.636
Diğer	18.634	308
	8.448.905	6.044.808

(*) UFRYK 12 etkisiyle oluşan reeskont faiz geliri, DHMİ’den garanti edilen yolcu alacaklarının reeskontundan kaynaklanmaktadır.

33. FİNANSAL GİDERLER

31 Mart 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde, finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
Banka kredisi ve ilişkili şirketler kredi faiz gideri	(31.580.311)	(30.471.081)
Çevrim zararı	(26.326.777)	(7.548.875)
Diğer finansman giderleri, net (*)	(3.198.860)	(7.315.471)
Türevlerin rayiç değeri (**)	-	(12.287.989)
Reeskont gideri	(837.865)	-
	(61.943.816)	(57.623.416)

(*) Diğer finansman giderlerinin büyük bir kısmı proje finansmanı için danışman firmalardan alınan hizmet giderlerinden ve banka masraflarından oluşmaktadır.

(**) Finansal riskten korunma amacıyla 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren türevlerin rayiç değeri, özkaynak hareket tablosu altında gösterilmiştir. Yıl içerisinde gerçekleşen türevlerin etkisi finansal giderlerde türevlerin rayiç değeri adı altında gösterilmiştir.

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

31 Mart 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde, Grup’un satış amacıyla elde tutulan duran varlıkları ve durdurulan faaliyetleri bulunmamaktadır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı Türkiye'deki bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıkları için %20 (31 Aralık 2008: %20), Gürcistan'daki bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıkları için %15 (31 Aralık 2008: %15) ve Tunus'taki bağlı ortaklıklar için %30'dur (31 Aralık 2008: %30).

Türkiye'de şirketler konsolide vergi beyannamesi düzenleyemezler, bu nedenle ertelenmiş vergi aktifine sahip şirketlerle ertelenmiş vergi pasifine sahip şirketlerin ertelenmiş vergi pozisyonları netleştirilmemiş ve ayrı açıklanmıştır.

Ertenilmiş vergi aktifi ve pasifine sahip iştirakler :

	Ertenilmiş Vergi Varlıkları		Ertenilmiş Vergi Yükümlülükleri		Net Ertenilmiş Vergi Varlıkları	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile havalimanı işletim hakkına ilişkin amortisman ve aktifleştirme farkları	14.387.719	16.450.095	(26.502.131)	(24.321.009)	(12.114.412)	(7.870.914)
Peşin ödenen imtiyaz giderleri	-	-	(11.469.222)	(18.650.436)	(11.469.222)	(18.650.436)
Diğer yatırımlar	-	-	(8.794.194)	(7.271.955)	(8.794.194)	(7.271.955)
Stoklar	-	-	-	-	-	-
Ticari alacaklar	153.756	54.077	(80.069)	(64.408)	73.687	(10.331)
Finansal borçlar	1.437.143	1.768.307	(1.604.092)	(1.508.821)	(166.949)	259.486
Kıdem tazminatı karşılığı	1.662.305	850.069	-	-	1.662.305	850.069
Karşılıklar	1.133.266	957.070	-	-	1.133.266	957.070
Türev finansal enstrümanlar	20.831.322	12.298.753	-	(3.526.463)	20.831.322	8.772.290
Devreden geçmiş yıl zararları	80.244.450	89.330.399	-	-	80.244.450	89.330.399
Diğer	1.047.286	1.488.908	(158.429)	(174.920)	888.857	1.313.988
Vergi yükümlülükleri / (varlıkları)	120.897.247	123.197.678	(48.608.137)	(55.518.012)	72.289.110	67.679.666
Netleştirme	(36.644.610)	(43.203.171)	36.644.610	43.203.171	-	-
Net ertelenen vergi yükümlülükleri / (varlıkları)	84.252.637	79.994.507	(11.963.527)	(12.314.841)	72.289.110	67.679.666

Bilanço tarihinde, Grup'un gelecekte elde edeceği karlara karşı netleştirebileceği 493.530.434 TL tutarında kullanılmamış vergi zararı vardır (31 Aralık 2008: 521.030.685 TL). Vergi mevzuatına göre vergi zararları ileriye yönelik olarak 5 yıl süreyle taşınabilmektedir. Grup yönetimi kullanılmamış vergi zararının 91.545.545 TL (31 Aralık 2008: 73.718.339 TL) tutarındaki kısmını ileriye yönelik olarak kullanamayacağını düşünmektedir. 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla 80.244.450 TL tutarında ertelenmiş vergi aktifi Grup'un ileriye yönelik olarak kullanılabileceğini düşündüğü vergi zararlarına ilişkin olarak kayıtlara alınmıştır (31 Aralık 2008: 89.330.399 TL). Kullanılmamış vergi zararları aşağıdaki tarihler itibarıyla kullanılabilir olma niteliğini kaybedecektir.

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
2009 yılında sona erecek	44.543.860	22.109.825
2010 yılında sona erecek	72.502.940	44.543.861
2011 yılında sona erecek	45.071.126	121.116.546
2012 yılında sona erecek	288.623.989	44.942.514
2013 yılında sona erecek	42.788.519	288.317.939
Toplam	493.530.434	521.030.685

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

UMS 12 Gelir Vergileri'ne göre 31 Mart 2009 itibarıyla bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar ile ilgili 33.704.340 TL (31 Aralık 2008: 20.308.700 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi yükümlülüğü, öngörülebilir gelecekteki bir süre içinde ilgili geçici farkın gerçekleşmesi olası olmadığından kaydedilmemiştir.

Ertelenmiş vergi aktiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
31 Aralık itibarıyla bakiye	67.679.666	28.323.269
Önceki döneme ait hataların düzeltilmesi	-	147.800
Yabancı para çevrim etkisi	-	5.084.238
1 Ocak itibarıyla yeniden düzenlenmiş bakiye	67.679.666	33.555.307
Cari dönem ertelenmiş verginin geliri	(11.094.347)	(4.633.953)
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen kısım	13.394.386	6.830.165
Yabancı para çevrim etkisi	2.309.405	(579.052)
Dönem sonu itibarıyla kapanış bakiyesi	72.289.110	35.172.467
	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
Vergi gideri:		
Cari vergi	(1.937.114)	(2.279.671)
Ertelenmiş vergi gideri :		
Geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi gideri	(11.094.347)	(4.633.953)
Toplam vergi gideri:	(13.031.461)	(6.913.624)
	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Vergi karşılığının mutabakatı:	%	%
Dönem (zararı) / karı	(61.826.142)	8.854.184
Toplam gelir vergisi geliri / (gideri)	13.031.461	(6.515.516)
Vergi öncesi (zarar) / kar	(48.794.681)	2.338.668
Etkin vergi oranı ile hesaplanan vergi	20 (9.758.933)	20 467.736
Yurtdışı bağlı ortaklıklardaki vergi oranı farklarının etkisi	-	195 4.561.094
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	(1) 460.108	192 4.501.163
Vergiden muaf gelirlerin vergi etkisi	(2) 949.420	(538) (12.576.288)
Parasal olmayan kalemlerin çevirim farkı	(4) 2.195.371	(392) (9.178.192)
Kullanılmayan cari dönem vergi zararı	(7) 3.457.787	409 9.565.027
Önceki dönemlerde kullanılmayan vergi zararlarının kullanılması	-	(621) (14.520.876)
Geçmiş yıllar zararındaki değişim	-	36 839.680
Geçmiş yıllar zararının kur farkı etkisi	(8) 3.802.951	318 7.444.634
Diğer düzeltmelerin etkisi	(25) 12.017.984	102 2.380.506
Dönem vergi geliri / (gideri)	(27) 13.031.461	(279) (6.515.516)

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar vergisi:

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ilişikteki konsolide ara dönem finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 31 Mart 2009 tarihi itibariyle kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (31 Aralık 2008: %20)

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Gürcistan kanunlarına göre vergiye tabi kurum kazancı, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren %20’den %15’e düşmüştür. 31 Mart 2009 tarihi itibariyle ertelenmiş vergiye konu olan aktif ve pasif kalemler üzerinden %15 ertelenmiş vergi hesaplanmıştır.

Tunus kanunlarına göre vergiye tabi kurum kazancı, üzerinden kanunen indirebilir giderler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden %30 olarak hesaplanmaktadır. TAV Tunus’un imzaladığı imtiyaz anlaşmasına göre, TAV Tunus imtiyaz anlaşmasının yürürlüğe girdiği tarihten itibaren 5 yıl kurumlar vergisinden muafır.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir vergisi stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmaktadır. Bu oran, 5520 sayılı Kanun’un 15 maddesinde 21 Haziran 2006 tarihinden geçerli olmak üzere %15 olarak belirlenmiştir. 23 Temmuz 2006 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan Bakanlar Kurulu kararı ile 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren Gelir Vergisi Stopajı’nın %10’dan %15’e çıkartılmasına karar verilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri:

Türkiye’de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13. maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenler.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Mart 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait hisse başına zarar tutarları, 61.902.199 TL ve 55.162.000 TL tutarındaki zararların ilgili dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adetlerine bölünmesiyle hesaplanmıştır. Ana şirketin hissedarlarına ait hisse başına zararın hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	322.916.668	242.187.500
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı zararı (TL)	(61.902.199)	(55.162.600)
Faaliyetlerden elde edilen hisse başına karı zararı (TL)	(0,19)	(0,23)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Ticari alacaklar	4.370.908	8.710.716
Ticari olmayan alacaklar	8.974.008	6.317.525
	13.344.916	15.028.241
Ticari borçlar	62.469.802	30.458.495
Ticari olmayan borçlar	4.031.694	81.780.795
	66.501.496	112.239.290

Grup'un ana ortakları ve Grup'u nihai olarak kontrol eden taraflar Tepe ve Akfen Grupları'dır.

Bu notta belirtilmeyen ve Şirket ve bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen diğer tüm işlemler konsolidasyon sırasında eliminasyon işlemine tabi tutulmuştur. Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
ATÜ	2.864.284	6.027.512
Diğer ilişkili şirketler	1.506.624	2.683.204
	4.370.908	8.710.716

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar		
TAV İnşaat	2.909.318	-
TAV Havacılık A.Ş.	2.178.471	1.920.385
TAV Gözen	1.324.136	891.166
CAS	977.338	864.470
Diğer ilişkili şirketler	1.584.745	2.641.504
	8.974.008	6.317.525

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan uzun vadeli ticari olmayan alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, uzun vadeli		
TAV Tiflis	19.633.545	17.426.816
	19.633.545	17.426.816

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
İlişkili taraflara ticari borçlar		
TAV İnşaat (*)	58.061.629	20.965.045
Diğer ilişkili şirketler	4.408.173	9.493.450
	62.469.802	30.458.495

IBS Sigorta, Grup’a sigorta aracılık hizmetleri vermektedir.

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari olmayan borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar		
ATÜ	3.033.748	7.103.429
Tepe İnşaat Sanayi A.Ş.	918.832	68.305.375
TAV İnşaat (*)	-	6.371.991
Diğer ilişkili şirketler	79.114	-
	4.031.694	81.780.795

(*) TAV İnşaat’a olan borçlar, Enfidha inşaatının yapımı ve Monastır Havalimanı’nın yenilenmesine ilişkin borçlardan oluşmaktadır.

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara uzun vadeli ticari olmayan borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
İlişkili taraflara uzun vadeli ticari olmayan borçlar		
ATÜ	19.453.407	20.534.435
	19.453.407	20.534.435
	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
İlişkili taraflara verilen hizmetler		
ATÜ	36.416.768	27.337.445
Diğer ilişkili şirketler	2.916.213	1.081.629
	39.332.981	28.419.074

ATÜ’ye verilen hizmetler, gümrüksüz mağaza imtiyaz gelirinin, oransal konsolidasyona göre elimine olmayan kısmından oluşmaktadır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
İlişkili taraflardan alınan hizmetler		
IBS Brokerlik ve Sigorta Hizmetleri A.Ş.	5.567.324	2.927.224
TAV Havacılık A.Ş.	79.956	267.308
Diğer ilişkili şirketler	408.585	564.101
	6.055.865	3.758.633

	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
İlişkili taraflardan alınan inşaat hizmetleri		
TAV İnşaat	157.529.507	83.972.607
	157.529.507	83.972.607

TAV İnşaat’tan alınan hizmetler, 2009 ve 2008 yıllarında Monastır Havalimanı’nın yenilenmesini ve Enfıdha Havalimanı’nın inşasını içermektedir.

	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
İlişkili taraflardan elde edilen / ilişkili taraflara ilişkin faiz (giderleri) / gelirleri (net)		
TAV İnşaat	80.715	58.871
Tepe İnşaat Sanayi A.Ş.	(507.069)	-
TAV Havacılık A.Ş.	29.350	60.217
Diğer ilişkili taraflar (net)	-	3.040
	(397.004)	122.128

Grup tarafından kullanılan ortalama yıllık faiz oranı %5,36’dır (31 Mart 2008: %6,90). Grup, TL ile ifade edilen ilişkili taraflara olan borç ve ilişkili taraflardan alacak hesaplarını ay sonlarında TC Merkez Bankası tarafından açıklanan ABD kurunu kullanarak ABD Doları’na çevirmekte ve daha sonra ABD Doları bakiyeleri üzerinden faiz uygulanmaktadır.

Üst düzey yönetici personele sağlanan faydalar:

Yıl içinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
Kısa vadeli faydalar (ücret ve primler)	3.851.180	2.205.851
	3.851.180	2.205.851

31 Mart 2009 ve 2008 itibarıyla, Grup’un direktörlere ve üst düzey yöneticilere borcu bulunmamaktadır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi riski

Grup’un, gelirlerinin büyük bir kısmının geçerli para birimi ile gösterilmesine rağmen, Grup’un faiz ve kur riskine açık olması durumu, işin doğası gereği oluşmaktadır. Geçerli para birimi cinsinden varlık ve yükümlülüklerin arasındaki açık, vadeli kontrat ve vadeli döviz opsiyonları gibi türev finansal araçlar ile engellenmiştir. Buna ek olarak, TAV İstanbul, TAV İzmir ve TAV Esenboğa, Euribor ve Libor oranlarındaki dalgalanmalara karşı kur riskini azaltmaya yönelik faiz oranlı finansal enstrümanlar kullanmaktadır. Bu kapsamda TAV İstanbul, TAV İzmir, TAV Tunus ve TAV Esenboğa’nın değişken faiz oranlı kredilerinin sırasıyla %100, %80, %85 ve %100’ü sabitlenmiştir.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski (devamı)

Finansal varlıkların kayıtlı değerleri, maruz kalınan azami kredi riskini gösterir. Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

31/03/2009	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer (*)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	4.370.908	466.957.447	28.607.553	2.236.048	571.995.280	79.183.836	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.370.908	464.856.907	28.607.553	2.236.048	571.995.280	79.183.836	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	2.100.540	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	4.962.125	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.885.891	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.885.891)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

31/03/2009	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2.285.832	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.829.102	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	1.394.248	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	477.249	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-

(*) DHMİ'ye peşin ödenen kiraya ilişkin KDV payı, devreden ve indirilecek KDV ile peşin ödenen vergiler ve fonlar gibi finansal olmayan araçlar; diğer içerisine dahil edilmemiştir.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski (devamı)

31/12/2008	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer (*)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	8.710.716	454.438.311	23.744.341	2.918.113	670.350.717	69.057.143	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.710.716	432.727.371	23.744.341	2.918.113	670.350.717	69.057.143	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	21.710.940	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.805.687	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.849.293	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.849.293)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	103.478	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(103.478)	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

31/12/2008	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	15.675.892	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	3.041.696	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	2.729.430	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	3.716.069	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	397.146	-	-	-	-

(*) DHMİ’ye peşin ödenen kiraya ilişkin KDV payı, devreden ve indirilecek KDV ile peşin ödenen vergiler ve fonlar gibi finansal olmayan araçlar; diğer içerisine dahil edilmemiştir.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Değer düşüklüğü

Şüpheli alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
Dönem başı itibariyle	(3.952.771)	(2.375.825)
Dönem içindeki tahsilat	-	216.169
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	(1.660.336)
Konusu kalmayan karşılıklar	64.678	-
Çevrim farkı	2.202	(530.947)
Dönem sonu itibariyle bakiye	(3.885.891)	(4.350.939)

Grup, ticari alacaklarının tahsil edilebilirliğini dönemsel olarak takip etmekte ve geçmiş yıllardaki tahsilat oranlarını esas alarak tahsili şüpheli alacaklardan doğabilecek muhtemel zararlar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığında düşülerek konsolide gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Likidite riski

Grup’un 31 Mart 2009 tarihi itibariyle tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin, sözleşmeye göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Kayıtlı değer</u>	<u>Sözleşmeli nakit akışı</u>	<u>6 aydan az</u>	<u>6-12 ay</u>	<u>1-2 yıl</u>	<u>2 yıldan fazla</u>
Finansal yükümlülükler						
Teminatsız banka kredileri	2.412.564.363	(2.015.696.913)	(94.401.978)	(99.436.344)	(190.467.088)	(1.631.391.503)
Teminatsız banka kredileri	234.418.897	(238.748.668)	(197.244.291)	(26.511.003)	(14.993.374)	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	1.060.678	(1.060.678)	(204.796)	(211.763)	(644.119)	-
Ticari borçlar	56.943.830	(57.290.640)	(57.172.040)	-	(118.600)	-
İlişkili taraflara borçlar	85.954.903	(85.952.002)	(35.057.691)	(50.894.311)	-	-
Diğer kısa vadeli borçlar (*)	55.495.271	(55.495.271)	(55.495.271)	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler (*)	8.498.985	(8.498.985)	(8.498.985)	-	-	-
Faizsiz spot krediler	2.713.702	(1.373.230)	(1.373.230)	-	-	-
Faiz oranı takası	161.718.259	(169.418.108)	(20.718.452)	(23.579.035)	(33.053.749)	(92.066.872)
Çapraz kur takası						
Nakit çıkışı	-	(1.562.425.415)	(152.220.076)	(81.204.841)	(144.238.413)	(1.184.762.085)
Nakit girişi	(79.183.837)	2.529.773.726	280.908.102	116.590.885	251.291.738	1.880.983.001
Toplam	2.940.185.051	(1.666.186.184)	(341.478.708)	(165.246.412)	(132.223.605)	(1.027.237.459)

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite riski (devamı)

Grup'un 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin, sözleşmeye göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Kayıtlı değer</u>	<u>Sözleşmeli nakit akışı</u>	<u>6 aydan az</u>	<u>6-12 ay</u>	<u>1-2 yıl</u>	<u>2 yıldan fazla</u>
Finansal yükümlülükler						
Teminatl bank kredileri	2.116.433.932	(2.925.051.622)	(152.599.472)	(107.635.631)	(262.252.357)	(2.402.564.162)
Teminatsız bank kredileri	230.460.227	(237.616.289)	(186.888.659)	(36.917.837)	(13.809.793)	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	1.116.217	(1.223.195)	(456.960)	(456.960)	(309.275)	-
Ticari borçlar	58.185.079	(58.687.951)	(58.527.355)	-	(160.596)	-
İlişkili taraflara borçlar	132.773.725	(132.773.725)	(110.162.505)	(2.076.784)	(2.765.586)	(17.768.850)
Diğer kısa vadeli borçlar (*)	50.107.433	(50.107.433)	(50.107.433)	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler (*)	2.240.901	(2.240.901)	(2.240.901)	-	-	-
Faizsiz spot krediler	3.948.545	(3.948.545)	(3.948.545)	-	-	-
Faiz oranı takası	149.213.358	(186.239.688)	(15.527.464)	(12.440.514)	(34.788.921)	(123.482.789)
Çapraz kur takası						
Nakit çıkışı	-	(749.167.214)	(32.311.092)	(37.206.353)	(78.416.247)	(601.233.522)
Nakit girişi	(69.057.143)	872.187.995	37.145.233	42.119.863	90.852.574	702.070.325
Toplam	2.675.422.274	(3.474.868.568)	(575.625.153)	(154.614.216)	(301.650.201)	(2.442.978.998)

(*) Alınan depozito ve ertelenmiş gelirler gibi finansal olmayan varlıklar diğer borçlar içerisine dahil edilmemiştir.

Aşağıdaki tablo nakit akım koruması olan türevlerle ilgili nakit akımların gerçekleşmesi beklenen değerlerini göstermektedir:

31 Mart 2009	<u>Kayıtlı değer</u>	<u>Tahmini nakit akışı</u>	<u>6 aydan az</u>	<u>6-12 ay</u>	<u>1-2 yıl</u>	<u>2 yıldan fazla</u>
Faiz oranı takası						
Varlık	-	-	-	-	-	-
Kaynak	(161.718.259)	169.418.108	20.718.452	23.579.035	33.053.749	92.066.872
Çapraz kur takası						
Varlık	79.183.837	(967.348.311)	(128.688.026)	(35.386.044)	(107.053.325)	(696.220.916)
Kaynak	-	-	-	-	-	-
	(82.534.422)	(797.930.203)	(107.969.574)	(11.807.009)	(73.999.576)	(604.154.044)

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir).

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı para riski

Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

	31/03/2009					31/12/2008				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro (*)	TL	Diğer (**)	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro (*)	TL	Diğer (**)
1. Ticari alacaklar	44.847.275	6.788.140	1.828.468	21.841.657	7.477.433	33.011.834	9.768.874	978.606	7.587.203	8.556.163
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	359.064.192	126.544.620	1.217.821	130.578.37	2	459.871.169	218.591.579	1.204.880	122.740.51	6
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	56.660.242	181.448	128.384	7.998.904	48.069.297	63.712.156	115.483	1.687	3.390.504	60.143.396
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	460.571.709	133.514.208	3.174.673	160.418.93	3	556.595.159	228.475.936	2.185.173	133.718.22	3
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	430.496	27.800	-	382.323	1.246	6.705.675	4.203.848	-	347.375	820
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	430.496	27.800	-	382.323	1.246	6.705.675	4.203.848	-	347.375	820
9. Toplam Varlıklar (4+8)	461.002.205	133.542.008	3.174.673	160.801.25	6	563.300.834	232.679.784	2.185.173	134.065.59	8
10. Ticari Borçlar	29.429.899	7.280.456	853.519	8.840.341	7.446.628	32.745.020	5.716.358	272.639	15.654.339	8.173.193
11. Finansal Yükümlülükler	345.272.758	203.372.672	-	1.979.687	-	306.862.030	200.780.383	-	3.221.857	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	48.056.756	4.406.359	80.304	25.968.398	14.570.120	115.057.104	53.133.984	47.719	24.352.959	10.301.902
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	597.502	352.653	-	2.223	-	1.075.013	328.948	-	577.545	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	423.356.915	215.412.140	933.823	36.790.649	22.016.748	455.739.167	259.959.673	320.358	43.806.700	18.475.095
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	74.795	-	-	74.795	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	74.795	-	-	74.795	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	423.356.915	215.412.140	933.823	36.790.649	22.016.748	455.813.962	259.959.673	320.358	43.881.495	18.475.095
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı (***)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı (***)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	37.645.290	(81.870.132)	2.240.850	124.010.60	7	107.486.872	(27.279.889)	1.864.815	90.184.103	54.200.484
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(18.847.946)	(81.726.727)	2.112.466	115.631.60	(2.371.439)	38.144.054	(31.270.272)	1.863.128	87.023.769	(5.943.732)
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri (***)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

23. İhracat (***)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24. İthalat (***)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı para riski (devamı)

(*) Fonksiyonel para birimi Avro olmayan bağlı ortaklıkların Avro kuru riski bu kolonda sunulmuştur.

(**) Diğer para birimlerindeki varlık ve yükümlülükler TL karşılıkları olarak belirtilmişlerdir.

(***) TAV Holding’in %100 bağlı ortaklığı TAV İstanbul, ABD Doları ve Avro arasındaki pariteyi sabitleyen bir çapraz kur swap sözleşmesine (“cross currency swap”) girmiştir. Sözleşme, DHMİ’ye 2018 yılına kadar her yılın Aralık ayında yapılacak olan ödemeler için imzalanmıştır. 31 Mart 2009 itibarıyla, sözleşmenin nominal değeri 778.912.736 TL’dir (518.971.869 ABD Doları, 349.947.316 Avro’ya bağlanmıştır) (31 Aralık 2008: 788.008.245 TL) . İlgili swap işlemi ileriye dönük DHMİ ödemelerine ilişkin olması nedeniyle mevcut döviz pozisyonunu etkilememektedir.

Grup, dönem içerisinde Avro karşısında diğer para birimleri için aşağıdaki tabloda belirtilen kurları uygulamıştır.

	Ortalama Kur		Dönem Sonu Kuru	
	31 Mart 2009	31 Aralık 2008	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
ABD Doları	0,6068	0,6841	0,7584	0,7064
TL	0,4646	0,5272	0,4493	0,4671
GEL	0,4575	0,4569	0,4538	0,4229

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. Analiz net yabancı para yatırımlarını içermemektedir.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
2009				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kazanması
ABD Doları'nın Avro Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	21.738.062	(21.738.062)	68.188.263	(68.188.263)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) (*)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	21.738.062	(21.738.062)	68.188.263	(68.188.263)
TL'nin Avro Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- TL net varlık/yükümlülüğü	(12.401.061)	12.401.061	-	-
5- TL riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- TL Net Etki (4+5)	(12.401.061)	12.401.061	-	-
Diğer döviz kurlarının Avro Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde-				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(4.569.910)	4.569.910	-	-
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(4.569.910)	4.569.910	-	-
TOPLAM (3+6+9)	4.767.091	(4.767.091)	68.188.263	(68.188.263)

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı para riski (devamı)

Duyarlılık analizi (devam)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
2008				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın Avro Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	11.031.252	(11.031.252)	71.311.193	(71.311.193)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) (*)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	11.031.252	(11.031.252)	71.311.193	(71.311.193)
TL'nin Avro Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- TL net varlık/yükümlülüğü	(9.018.410)	9.018.410	-	-
5- TL riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- TL Net Etki (4+5)	(9.018.410)	9.018.410	-	-
Diğer döviz kurlarının Avro Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(5.420.048)	5.420.048	-	-
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(5.420.048)	5.420.048	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(3.407.206)	3.407.206	71.311.193	(71.311.193)

(*) İlgili swap işlemi ileriye dönük DHMI ödemelerine ilişkin olması nedeniyle mevcut döviz pozisyonunu etkilememektedir.

Faiz oranı riski

Grup üzerinden önemli derecede yabancı kaynaklardan kullanılan kredi bulunmaktadır. Kullanılan kredilerin çok büyük bir kısmı değişken faiz bazlı olmasına karşın Grup yönetimi ve kredi kullandıran bankalar tarafından kredi faizlere finansal enstrümanlar kullanılarak sabitlemiştir. TAV İstanbul, TAV İzmir, TAV Esenboğa ve TAV Tunus, Euribor ve Libor oranlarındaki dalgalanmalara karşı kur riskini azaltmaya yönelik faiz oranlı finansal enstrümanlar kullanmaktadır. Bu kapsamda TAV İstanbul, TAV İzmir, TAV Esenboğa ve TAV Tunus'un değişken faiz oranlı kredilerinin sırasıyla %100, %80, %100 ve %85'i sabitlemiştir.

Profil

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerindeki faize duyarlı finansal araçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Sabit oranlı enstrümanlar		
Finansal varlıklar	391.605.627	574.372.121
Finansal yükümlülükler	(216.693.756)	(283.279.617)
	174.911.871	291.092.504
	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Değişken oranlı enstrümanlar		
Finansal varlıklar	42.980.621	25.555.806
Finansal yükümlülükler	(2.615.492.861)	(2.316.259.345)
	(2.572.512.240)	(2.290.703.539)

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Profil

Sabit oranlı enstrümanlar için gerçeğe uygun değer duyarlılık analizi:

Grup, finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri için gelir veya gider hesaplamamaktadır. Bu nedenle, raporlama tarihi itibarıyla faiz oranlarındaki değişim kar veya zararı etkilemeyecektir.

Değişken oranlı enstrümanlar için nakit akış duyarlılık analizi:

Grup'un kısa vadeli borçlanma profile esas alındığında, Euribor veya Libor oranındaki 50 baz puanlık artış, türev finansal enstrümanların etkisi göz arda edildiğinde, Grup'un değişken faiz oranlı borçlarının yıllık faiz giderlerinde yaklaşık 2 milyon TL'lik artışa sebep olurdu. Tutarın 900 bin TL'si faiz oranı takası ile korumaya alınmıştır ve bu nedenle kar zarar üzerindeki net risk 1,2 milyon TL'dir. Euribor veya Libor oranındaki 50 baz puanlık artış, Grup'un özkaynakları altında yer alan değer artış fonunda (finansal riskten korunma fonu) yaklaşık 42,3 milyon TL'lik artışa sebep olurdu.

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	-
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar		-	-
Finansal Yükümlülükler		(2.017.934)	(2.809.802)

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Gerçeğe Uygun Değer

Varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve piyasa değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir :

	Not	31 Mart 2009		31 Aralık 2008	
		Net Defter Değeri	Gerçeğe uygun Değer	Net Defter Değeri	Gerçeğe uygun Değer
Finansal varlıklar					
Hazır değerler	6	60.509.889	60.509.889	127.533.433	127.533.433
Türev finansal araçlar	7	79.183.837	79.183.837	69.057.142	69.057.142
Ticari alacaklar, (kısa vadeli)	10	124.791.258	124.791.258	119.816.601	119.816.601
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	37	4.370.908	4.370.908	8.710.716	8.710.716
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar	37	8.974.008	8.974.008	6.317.525	6.317.525
Diğer alacaklar	11	513.684.553	513.684.553	544.590.999	544.590.999
Diğer dönen varlıklar	26	1.160.918	1.160.918	2.298.580	2.298.580
Ticari alacaklar (uzun vadeli)	10	342.166.189	342.166.189	334.621.710	334.621.710
Finansal yükümlülükler					
Faizsiz spot krediler	8	(2.713.702)	(2.713.702)	(3.948.545)	(3.948.545)
Teminatlı banka kredileri	8	(2.412.564.363)	(2.412.564.363)	(2.116.433.932)	(2.116.433.932)
Teminatsız banka kredileri	8	(234.418.897)	(234.418.897)	(230.460.227)	(230.460.227)
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	8	(1.060.678)	(1.060.678)	(1.116.217)	(1.116.217)
Ticari borçlar	10	(56.943.830)	(56.943.830)	(58.185.079)	(58.185.079)
İlişkili taraflara ticari borçlar	37	(81.923.209)	(81.923.209)	(50.992.930)	(50.992.930)
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	37	(4.031.694)	(4.031.694)	(81.780.795)	(81.780.795)
Diğer finansal yükümlülükler (**)	9	(161.718.259)	(161.718.259)	(149.213.358)	(149.213.358)
Diğer kısa vadeli borçlar (*)		(55.495.271)	(55.495.271)	(50.107.433)	(50.107.433)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler (**)	26	(8.498.985)	(8.498.985)	(2.240.901)	(2.240.901)
Net		(1.884.527.328)	(1.884.527.328)	(1.531.532.711)	(1.531.532.711)
Gerçekleşmemiş kazanç			-		-

(*) Peşin ödenen giderler ve verilen avanslar gibi finansal olmayan varlıklar, diğer cari / dönen varlıklar ve diğer cari olmayan / duran varlıklar içerisinde dahil edilmemiştir.

(**) Ertelenmiş gelir ve alınan avanslar gibi finansal olmayan araçlar, diğer yükümlülükler içerisinde dahil edilmemiştir.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir).

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- 9 Nisan 2009 tarihi itibarıyla, TAV İstanbul'un Temmuz 2005 - Aralık 2007 dönemlerine ilişkin olarak Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanlarınca yapılan incelemeler sonucunda tebliğ edilen raporlarda yer alan Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı'na ait Aralık 2006 - Aralık 2007 dönemine ilişkin 1.507.207,12 TL katma değer vergisi aslı ve aynı tutarda vergi ziyai ceza tutarları için uzlaşmaya gidilmiş ve 783.747,70 TL tutarında katma değer vergisi ve 45.216,21 TL vergi ziyai cezasına uzlaşmıştır.
- 13 Nisan 2009 tarihi itibarıyla, TAV İzmir'in Eylül 2006 - Aralık 2007 dönemlerine ilişkin olarak Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanlarınca yapılan incelemeler sonucunda tebliğ edilen raporlarda yer alan 96.228 TL katma değer vergisi aslı ve 96.228 TL vergi ziyai cezası olmak üzere toplam 192.456 TL için uzlaşmaya gidilmiş ve 72.200 TL tutarında katma değer vergisi ve 2.770 TL vergi ziyai cezası olmak üzere toplam 74.970 TL tutarında uzlaşmıştır.
- 17 Nisan 2009 tarihi itibarıyla, TAV İstanbul'un Temmuz 2005-Kasım 2006 dönemlerine ilişkin olarak Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanlarınca yapılan incelemeler sonucunda tebliğ edilen raporda yer alan 1.608.537 TL katma değer vergisi aslı ve 2.412.806 TL vergi ziyai cezası olmak üzere toplam 4.021.343 TL için uzlaşmaya gidilmiş ve 1.206.400 TL tutarında katma değer vergisi ve 48.254 TL vergi ziyai cezası olmak üzere toplam 1.254.654 TL tutarında uzlaşmıştır.
- TAV Esenboğa'nın Ekim 2006 - Aralık 2007 dönemlerine ilişkin olarak Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanlarınca yapılan incelemeler sonucunda tebliğ edilen raporlarda yer alan 121.134 TL katma değer vergisi aslı ve 181.701 TL vergi ziyai cezası olmak üzere toplam 302.835 TL için uzlaşmaya gidilmiş ve 85.000 TL tutarında katma değer vergisi ve 5.000 TL vergi ziyai cezası olmak üzere toplam 90.000 TL tutarında uzlaşmıştır.
- 5 Mayıs 2009 tarihinde, TAV İstanbul gelişim projesi için 15.369.490 Avro tutarında ek banka kredisi kullanmıştır. Yeni kullanılan kredi diliminin faiz oranı Euribor + %2,5, vadesi 4 Ocak 2019'dur.
- Goldman Sachs International tarafından 13 Mayıs 2009 tarihinde yapılan açıklama uyarınca, Goldman Sachs International TAV Havalimanları Holding A.Ş.'nin ihraç etmiş olduğu 45.673.858 adet hisseyi Tepe İnşaat Sanayi A.Ş., Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. ve Akfen Holding A.Ş.'ye satmak hususunda 24 Temmuz 2009 tarihinde kısmen veya tamamen kullanılabilir satış opsiyonuna (put option) sahiptir. Bahsi geçen açıklamaya göre, Goldman Sachs International, Tepe İnşaat Sanayi A.Ş., Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. ve Akfen Holding A.Ş. anılan satış opsiyonunun kullanım tarihinin uzatılması ve belirli hüküm ve koşullarının yeniden yapılandırılması hususunda prensipte anlaşmışlardır.

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Grup'un Finansal Yeniden Yapılanması

Grup'un büyümesi

Grup, İstanbul Atatürk Havalimanı, İzmir Adnan Menderes Havalimanı, Ankara Esenboğa Havalimanı, Tiflis Uluslararası Havalimanı, Batum Uluslararası Havalimanı, Antalya Gazipaşa Havalimanı, Tunus Monastır ve Enfidha Havalimanları, Makedonya Skopje, Ohrid ve Shtip Havalimanları ihalelerini kazanmasıyla birlikte son yıllarda büyük ve hızlı bir büyüme yaşamıştır. Bu uzun vadeli projeler, kiralama ve iştirak alımı için finansal destek üçüncü kişiler tarafından değişik finansman kaynaklarıyla sağlanmıştır. Bu finansman kaynakları için yapılan anlaşmalar, Grup'un nakit ve nakit benzeri varlıklarına, finansal rasyolarına ve kredi taksit ödemelerine çeşitli zorunluluklar ve kısıtlamalar getiren şartlar barındırmaktadır.

Terminaller ve havalimanlarındaki operasyonlarındaki büyümelere ek olarak, TAV 2005 yılı ve 2007 yılları içerisinde, HAVAŞ'ın sırasıyla %60'ını 125 milyon Amerikan doları %40'ını 115 milyon Amerikan Doları karşılığında satın almıştır.