

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2016 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

| | |
|---------------------------|---|
| Independent Audit Company | GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. |
| Audit Type | Continuous |
| Audit Result | Positive |

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Çelebi Hava Servisi Anonim Şirketi

Yönetim Kurulu'na:

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Çelebi Hava Servisi Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve KGK tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki

muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre konsolide finansal tablolar, Çelebi Hava Servisi Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 13 Mart 2017 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Ethem Kutucular, SMMM

Sorumlu Denetçi

13 Mart 2017

İstanbul, Türkiye

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Presentation Currency | TL |
| Nature of Financial Statements | Consolidated |

| | Footnote Reference | Current Period 31.12.2016 | Previous Period 31.12.2015 |
|--|--------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Statement of Financial Position (Balance Sheet) | | | |
| Assets [abstract] | | | |
| CURRENT ASSETS | | | |
| Cash and cash equivalents | 4 | 65.477.817 | 127.924.804 |
| Financial Investments | | 10.721.807 | 11.674.131 |
| Restricted Bank Balances | 5 | 10.721.807 | 11.674.131 |
| Trade Receivables | | 94.556.073 | 75.114.004 |
| Trade Receivables Due From Related Parties | 8 | 1.038.242 | 1.219.662 |
| Trade Receivables Due From Unrelated Parties | 8 | 93.517.831 | 73.894.342 |
| Other Receivables | | 8.275.515 | 18.394.870 |
| Other Receivables Due From Related Parties | 9 | 0 | 11.134.547 |
| Other Receivables Due From Unrelated Parties | 9 | 8.275.515 | 7.260.323 |
| Inventories | 10 | 11.195.832 | 9.844.188 |
| Prepayments | 15 | 14.862.907 | 12.740.151 |
| Current Tax Assets | 28 | 2.418.139 | 878.985 |
| Other current assets | 14 | 4.100.361 | 3.281.523 |
| SUB-TOTAL | | 211.608.451 | 259.852.656 |
| Total current assets | | 211.608.451 | 259.852.656 |
| NON-CURRENT ASSETS | | | |
| Financial Investments | 5 | 3.636.923 | 1.848.860 |
| Other Receivables | | 25.257.152 | 18.923.786 |
| Other Receivables Due From Unrelated Parties | 9 | 25.257.152 | 18.923.786 |
| Investments accounted for using equity method | 6 | 40.033.913 | 26.204.104 |
| Property, plant and equipment | 11 | 156.759.806 | 155.669.255 |
| Intangible assets and goodwill | | 169.728.079 | 150.866.395 |
| Goodwill | 12 | 32.556.051 | 26.182.142 |
| Other intangible assets | 12 | 137.172.028 | 124.684.253 |
| Prepayments | 15 | 21.419.166 | 19.434.304 |
| Deferred Tax Asset | 28 | 42.357.043 | 31.983.592 |
| Other Non-current Assets | 14 | 19.021.995 | 14.646.588 |
| Total non-current assets | | 478.214.077 | 419.576.884 |
| Total assets | | 689.822.528 | 679.429.540 |
| LIABILITIES AND EQUITY | | | |
| CURRENT LIABILITIES | | | |
| Current Borrowings | 7 | 24.956.512 | 40.435.153 |
| Current Portion of Non-current Borrowings | 7 | 128.529.170 | 124.091.036 |
| Trade Payables | | 69.127.896 | 55.042.896 |
| Trade Payables to Related Parties | 8 | 6.574.559 | 5.523.304 |
| Trade Payables to Unrelated Parties | 8 | 62.553.337 | 49.519.592 |
| Employee Benefit Obligations | 17 | 25.002.485 | 22.234.755 |
| Other Payables | | 6.919.820 | 5.333.880 |
| Other Payables to Unrelated Parties | 9 | 6.919.820 | 5.333.880 |
| Deferred Income | 16 | 5.611.035 | 3.041.038 |
| Current tax liabilities, current | 28 | 247.310 | 2.849.926 |
| Current provisions | | 7.570.376 | 7.246.798 |
| Current provisions for employee benefits | 13 | 5.859.458 | 5.759.871 |
| Other current provisions | 13 | 1.710.918 | 1.486.927 |
| Other Current Liabilities | 14 | 5.606.013 | 4.528.514 |
| SUB-TOTAL | | 273.570.617 | 264.803.996 |
| Total current liabilities | | 273.570.617 | 264.803.996 |
| NON-CURRENT LIABILITIES | | | |
| Long Term Borrowings | 7 | 169.091.081 | 157.976.034 |
| Other Payables | 9 | 9.091.878 | 7.462.171 |
| Non-current provisions | | 21.540.508 | 17.437.933 |
| Non-current provisions for employee benefits | 13 | 21.540.508 | 17.437.933 |
| Deferred Tax Liabilities | 28 | 5.825.508 | 5.943.110 |
| Other non-current liabilities | 14 | 109.006.172 | 81.521.037 |
| Total non-current liabilities | | 314.555.147 | 270.340.285 |
| Total liabilities | | 588.125.764 | 535.144.281 |
| EQUITY | | | |

| | | | |
|---|----|--------------------|--------------------|
| Equity attributable to owners of parent | | 87.487.517 | 132.939.742 |
| Issued capital | 18 | 24.300.000 | 24.300.000 |
| Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss | | -16.076.250 | -8.493.178 |
| Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement | | -16.076.250 | -8.493.178 |
| Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans | | -16.076.250 | -8.493.178 |
| Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss | | 22.781.040 | 14.586.228 |
| Exchange Differences on Translation | | 22.781.040 | 14.586.228 |
| Restricted Reserves Appropriated From Profits | 18 | 40.181.456 | 33.012.956 |
| Prior Years' Profits or Losses | | -10.534.764 | -13.524.451 |
| Current Period Net Profit Or Loss | | 26.836.035 | 83.058.187 |
| Non-controlling interests | | 14.209.247 | 11.345.517 |
| Total equity | | 101.696.764 | 144.285.259 |
| Total Liabilities and Equity | | 689.822.528 | 679.429.540 |

Profit or loss [abstract]

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Presentation Currency | TL |
| Nature of Financial Statements | Consolidated |

| | Footnote Reference | Current Period 01.01.2016 - 31.12.2016 | Previous Period 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|---|--------------------|--|---|
| Profit or loss [abstract] | | | |
| PROFIT (LOSS) | | | |
| Revenue | 19 | 709.524.691 | 732.278.323 |
| Cost of sales | 19 | -543.115.464 | -516.628.549 |
| GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS | | 166.409.227 | 215.649.774 |
| GROSS PROFIT (LOSS) | | 166.409.227 | 215.649.774 |
| General Administrative Expenses | 21 | -104.949.972 | -97.290.939 |
| Other Income from Operating Activities | 22 | 8.429.655 | 14.860.102 |
| Other Expenses from Operating Activities | 23 | -10.963.591 | -11.946.077 |
| PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES | | 58.925.319 | 121.272.860 |
| Investment Activity Income | 24 | 1.481.129 | 6.337.247 |
| Investment Activity Expenses | 25 | -295.060 | -422.117 |
| Share of Profit (Loss) from Investments Accounted for Using Equity Method | 6 | 7.781.721 | 5.315.128 |
| PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE) | | 67.893.109 | 132.503.118 |
| Finance income | 26 | 24.668.179 | 29.135.023 |
| Finance costs | 27 | -54.145.006 | -59.800.928 |
| PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX | | 38.416.282 | 101.837.213 |
| Tax (Expense) Income, Continuing Operations | | -10.876.557 | -20.435.300 |
| Current Period Tax (Expense) Income | 28 | -13.172.856 | -24.165.608 |
| Deferred Tax (Expense) Income | 28 | 2.296.299 | 3.730.308 |
| PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS | | 27.539.725 | 81.401.913 |
| PROFIT (LOSS) | | 27.539.725 | 81.401.913 |
| Profit (loss), attributable to [abstract] | | | |
| Non-controlling Interests | | 703.690 | -1.656.274 |
| Owners of Parent | | 26.836.035 | 83.058.187 |
| Earnings per share [abstract] | | | |
| Earnings per share [line items] | | | |
| Basic earnings per share | | | |
| Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations | | | |
| Hisse Başına Kazanç (TL) | 29 | 0,01100000 | 0,03400000 |
| Diluted Earnings Per Share | | | |

Statement of Other Comprehensive Income

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Presentation Currency | TL |
| Nature of Financial Statements | Consolidated |

| | Footnote Reference | Current Period 01.01.2016 - 31.12.2016 | Previous Period 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|---|--------------------|--|---|
| Statement of Other Comprehensive Income | | | |
| PROFIT (LOSS) | | 27.539.725 | 81.401.913 |
| OTHER COMPREHENSIVE INCOME | | | |
| Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss | | -7.597.725 | -7.250.049 |
| Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans | | -9.307.236 | -9.265.005 |
| Share of Other Comprehensive Income of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method that will not be Reclassified to Profit or Loss | | -189.920 | 202.444 |
| Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method | | -189.920 | 202.444 |
| Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss | | 1.899.431 | 1.812.512 |
| Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans | | 1.861.447 | 1.853.001 |
| Taxes Relating to Share Comprehensive Income of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method that will not be Reclassified to Profit or Loss | | 37.984 | -40.489 |
| Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss | | 10.369.505 | 12.279.899 |
| Exchange Differences on Translation | | 10.369.505 | 12.279.899 |
| OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) | | 2.771.780 | 5.029.850 |
| TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) | | 30.311.505 | 86.431.763 |
| Total Comprehensive Income Attributable to | | | |
| Non-controlling Interests | | 2.863.730 | 413.566 |
| Owners of Parent | | 27.447.775 | 86.018.197 |

Statement of cash flows (Indirect Method)

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Presentation Currency | TL |
| Nature of Financial Statements | Consolidated |

| | Footnote Reference | Current Period 01.01.2016 - 31.12.2016 | Previous Period 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|---|--------------------|---|--|
| Statement of cash flows (Indirect Method) | | | |
| CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES | | 50.452.073 | 108.102.441 |
| Profit (Loss) | | 27.539.725 | 81.401.913 |
| Adjustments to Reconcile Profit (Loss) | | 26.295.507 | 42.252.991 |
| Adjustments for depreciation and amortisation expense | 11, 12 | 36.347.836 | 34.796.680 |
| Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) | 12 | 2.419.851 | 0 |
| Adjustments for provisions | | 7.901.552 | 8.548.063 |
| Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits | | 7.704.310 | 8.217.747 |
| Adjustments for (Reversal of) Other Provisions | | 197.242 | 330.316 |
| Adjustments for Interest (Income) Expenses | 26, 27 | 11.645.634 | 17.998.833 |
| Adjustments for Interest Income | | -5.824.390 | -4.203.352 |
| Adjustments for interest expense | | 17.470.024 | 22.202.185 |
| Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains) | | -33.928.134 | -28.295.627 |
| Adjustments for Undistributed Profits of Investments Accounted for Using Equity Method | 6 | -7.781.721 | -5.315.128 |
| Adjustments for Tax (Income) Expenses | | 10.876.557 | 20.435.300 |
| Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets | | -1.186.068 | -5.915.130 |
| Changes in Working Capital | | 25.791.369 | 14.043.884 |
| Decrease (Increase) in Financial Investments | | 952.324 | 270.561 |
| Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable | | -19.494.445 | -17.025.385 |
| Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties | | 181.420 | -527.728 |
| Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties | | -19.675.865 | -16.497.657 |
| Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations | | -1.408.256 | -2.721.944 |
| Adjustments for decrease (increase) in inventories | | -1.351.644 | -1.463.115 |
| Decrease (Increase) in Prepaid Expenses | | -4.107.618 | -2.908.230 |
| Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable | | 14.085.000 | 9.195.111 |
| Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties | | 1.051.255 | 882.430 |
| Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties | | 13.033.745 | 8.312.681 |
| Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities | | 2.767.730 | 3.334.545 |
| Adjustments for increase (decrease) in other operating payables | | 34.348.278 | 25.362.341 |
| Cash Flows from (used in) Operations | | 79.626.601 | 137.698.788 |
| Payments Related with Provisions for Employee Benefits | 13 | -10.947.937 | -4.911.773 |
| Payments Related with Other Provisions | | 0 | -13.260 |
| Income taxes refund (paid) | | -18.226.591 | -24.671.314 |
| CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES | | -29.034.297 | -9.899.379 |
| Cash Outflows Arising From Purchase of Shares or Capital Increase of Associates and/or Joint Ventures | | -4.987.426 | 0 |
| Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets | | 1.877.237 | 28.336.692 |
| Proceeds from sales of property, plant and equipment | 11 | 1.808.773 | 28.336.692 |
| Proceeds from sales of intangible assets | 12 | 68.464 | 0 |
| Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets | | -25.924.108 | -38.236.071 |
| Purchase of property, plant and equipment | | -20.767.928 | -31.527.810 |
| Purchase of intangible assets | | -5.156.180 | -6.708.261 |
| CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES | | -84.422.927 | -47.726.171 |
| Proceeds from borrowings | | 248.116.298 | 72.054.599 |
| Repayments of borrowings | | -247.501.626 | -51.281.816 |
| Dividends Paid | | -72.900.000 | -48.600.000 |
| Interest paid | | -18.010.156 | -24.111.598 |
| Interest Received | | 5.872.557 | 4.212.644 |
| NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES | | -63.005.151 | 50.476.891 |
| Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents | | 606.331 | 3.685.183 |
| Net increase (decrease) in cash and cash equivalents | | -62.398.820 | 54.162.074 |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD | | 127.859.563 | 73.697.489 |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD | 4 | 65.460.743 | 127.859.563 |

