



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.

19 Ağustos 2019

Geçerlilik Dönemi 19.08.2019-19.08.2020

SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından, Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

BIST'de işlem gören şirketler için oluşturulan kriterler, 03 Ocak 2014 tarihinde yayınlanan II-17,1 sayılı tebliğin 5. maddesinin ikinci fıkrasında belirtilen grup ayrımları dikkate alınarak birinci grup, ikinci grup ve üçüncü grup şirketler ve yatırım ortaklıkları olarak ayrı ayrı düzenlenmiştir.

Kobirate Uluslararası Kredi derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu 70 adet dosya altında bulunan; belgeler, bilgiler ile firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alarak hazırlamış ve internet sitesi aracılığı ile (www.kobirate.com.tr) kamuoyu ile paylaşmıştır.

Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibariyle Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

Derecelendirme notu hiçbir şekilde bir borçlanma aracının satın alınması, elde tutulması, elden çıkartılması için bir tavsiye niteliğinde değildir. Bu rapor gerekçe gösterilerek şirkete yapılan yatırımlardan dolayı karşılaşılan her türlü zarardan KOBİRATE A.Ş. sorumlu tutulamaz.

© Bu raporun tüm hakları Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. 'ye aittir. İznimiz olmadan yazılı ve elektronik ortamda basılamaz, çoğaltılamaz ve dağıtılamaz.

İÇİNDEKİLER

1.	Yedinci Dönem Revize Edilen Derecelendirme Sonucu	3
2.	Şirketin Tanıtımı Ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler	9
3.	Derecelendirme Metodolojisi	16
4.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	18



PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.

SPK KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM NOTU

9.62

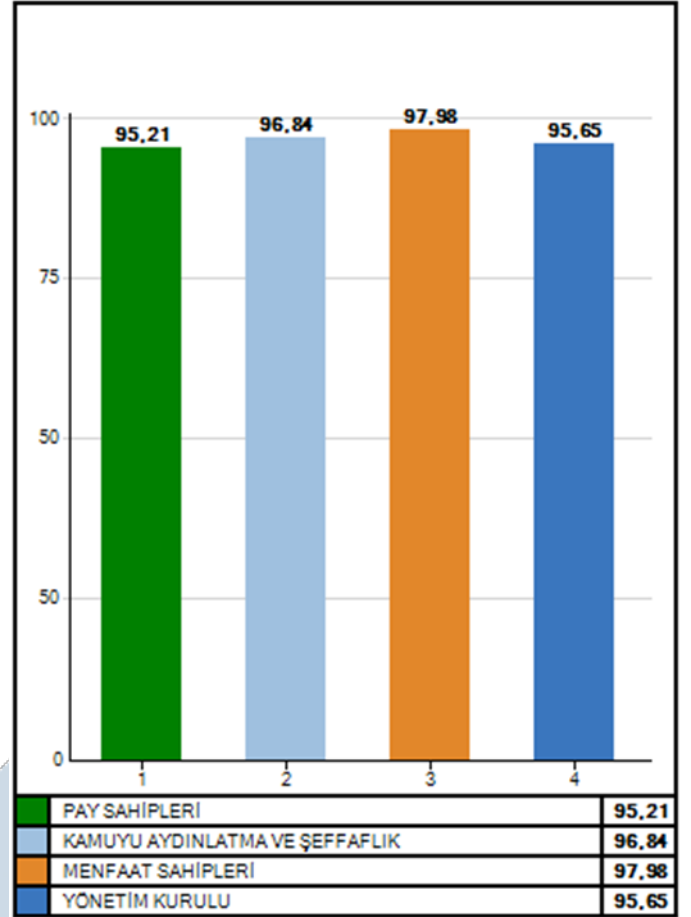
Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme
ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.

İletişim:

Serap Çembertaş (216) 3305620 Pbx

serapcembertas@kobirate.com.tr

www.kobirate.com.tr



1. YEDİNCİ DÖNEM REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME SONUCU

Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesine ilişkin bu rapor şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan incelemeler, yönetici ve ilgililerle yapılan görüşmeler, kamuya açık bilgiler ile diğer detaylı inceleme ve gözlemlerle dayanarak hazırlanmıştır. Derecelendirme çalışması Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisi baz alınarak yapılmıştır. Metodoloji ve derecelendirme sürecinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.01.2014 Tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği esas alınmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih ve 2/51 sayılı kararına göre Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş., BIST 1. Grup Şirketler listesinde yer almaktadır. Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BIST Birinci Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 408 kriterin incelenmesi ile değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **9.62** olarak belirlenmiştir.

Bu sonuç şirketin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağladığını göstermektedir. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık üst düzeydedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları genel olarak Kurumsal Yönetim İlkeleri ile uyumludur. Sonuç olarak; ulaşılan bu not, Şirketin BIST Kurumsal Yönetim Endeksinde bulunmayı üst düzeyde hak ettiğini ifade etmektedir.

▪ Pay Sahipleri bölümünde Pegasus'un notu **95,21** olarak revize edilmiştir.

Şirketin pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve temel pay sahipliği haklarının kullandırılması konusundaki faaliyetlerini aynı duyarlılık ve etkinlikte sürdürmekte olduğu gözlemlenmiştir. Bu ana başlık altında not artışı sağlayan gelişmeler şöyle özetlenebilir;

- 17.04.2019 tarihli Genel Kurul toplantısında SPK'nın 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı uyarınca belirlediği kurumsal yönetim uyum raporlama ve bilgilendirme kuralları doğrultusunda pay sahibi haricindeki Genel Kurul katılımcılarını kayıt altına almak için Genel Kurul Toplantısı Katılım Formu oluşturulması,

- Başarılı yatırımcı ilişkileri yönetiminin şirket pay değerine olumlu yansıması sonucu PGSUS payının 2019 yılında yatırımcısına en çok kazandıran BIST-30 payı olması,

- Belirlenen öncelikli hedeflere yönelik doğru uygulamalar ve yatırımcı ilişkileri biriminin etkin çalışması sonucu yabancı yatırımcı oranının artması ve halka açık pay sahipliği yapısında dengeli bir portföy oluşturulmasıdır. Rapor tarihi itibarıyla şirket hedeflediği oranları gerçekleştirmiştir.

İzleme dönemi içerisinde gerçekleşen Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi değişikliği konusunda Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörülen sürele uyumlu davranıldığı ve KAP

açıklamalarının zamanında yapıldığı belirlenmiştir.

Pay sahipleri ile ilişkiler konusundaki faaliyetler Yatırımcı İlişkileri Müdürü Sn. Ömer Lütfü ÖMERBAŞ tarafından ve Finans Genel Müdür Yardımcısı Sn. M. Barbaros KUBATOĞLU'na bağlı olarak sürdürülmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Müdürü Sn. Ömer Lütfü ÖMERBAŞ'ın II.17-1 Sayılı SPK Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca 22.07.2019 tarihi itibarıyla Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak görevlendirilmesi sağlanmış ve 23.07.2019 tarihli Özel Durum Açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.

Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü 2018 yılında 4 (dört) kez, 2019 Haziran ayı itibarıyla 2 (iki) kez Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yönetim Kuruluna raporlama yapmıştır.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir. Şirket pay sahipleri ve kamuyu bilgilendirmelerini oluşturulan "Bilgilendirme Politikası"na uygun olarak yapmaktadır. Söz konusu politika şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.

2018 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı 17.04.2019 tarihinde yapılmıştır. Toplantıya ait davet kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü şekilde ve gündemi ve gündeme ilişkin bilgi ve belgeleri de içerecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin (TTSG) 26 Mart 2019 tarih ve 9795 sayılı nüshasının 748'inci sayfasında, 20.03.2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşu e-genel kurul sisteminde (EGKS) ve şirketin kurumsal internet sitesinde usulüne uygun ve toplantı tarihinden 3 (üç) hafta önce yapılmıştır.

Genel kurul bilgilendirme dokümanında; şirket paylarının dağılımı, payların verdiği oy hakkı ve oy hakkındaki imtiyazlar konusunda

detaylı bilgi verilmektedir. Ayrıca kurumsal yönetim ilkelerinde pay sahiplerine ve kamuya duyurulması istenen birçok bilgiye de yer verilmiştir.

Genel kurul toplantısında; Sn. H. Çağatay ÖZDOĞRU (Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve İcra Olmayan Yönetim Kurulu Üyesi), Sn. Mehmet Tevfik NANE (CEO), Sn. M. Barbaros KUBATOĞLU (Finans Genel Müdür Yardımcısı) ile bağımsız denetim şirketi temsilcisi Sn. Emre AL ve Sn. Erman SUNAR hazır bulunmuşlardır.

Şirket ana sözleşmesine göre her bir pay bir oy hakkı vermektedir. Oy hakkında imtiyaz bulunmamaktadır.

2018 yılı faaliyetlerinden SPK mevzuatına göre 488.591.034.- TL net dağıtılabilir dönem kârı (bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı: 489.045.171.- TL), 213 sayılı Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hazırlanan yasal kayıtlara göre ise 256.993.631,12.- TL net dağıtılabilir kâr oluşmuştur. Kârın kullanım şekli raporumuzun 15. sayfasında "ii. Kâr Dağıtım" bölümünde açıklanmıştır.

Yönetim Kurulunun kâr dağıtım önerisi ve kâr dağıtım tablosu genel kurul davetiyle aynı gün, 20.03.2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmıştır.

▪ Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünde şirketin notu **96,84** olarak revize edilmiştir.

İzleme dönemi içerisinde şirketin pay sahiplerinin ve kamunun bilgilendirilmesi ve şeffaflık konusundaki faaliyetlerini aynı duyarlılık ve etkinlikte sürdürmekte olduğu gözlemlenmiştir. Bu ana başlıkta not artışı gerekçeleri şöyle sıralanabilir;

- Şirket Kurumsal Yönetim Uyum Raporlamasını bu sene 01.01.2019 tarihinde 2019/2 sayılı SPK Bülteni'nde yayımlandığı şablonlar kullanarak yapmıştır. Kurumsal Yönetim Uyum Raporunda verilen yanıtlarda uyum durumundan ayrıldığı ve kısmen uyduğu ilkelere açıklama yaptığı gibi, tam

uyum sağladığı, ilgisiz veya muaf bulunduğu ilkelere de açıklama yapmıştır. Bu açıdan oldukça şeffaf bir uygulama gerçekleştirmiş olması,

- Faaliyet Raporunda şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilgiye yer verilmiş olmasıdır.

Pegasus'un kurumsal internet sitesinde (<http://www.pegasusyatirimciiliskileri.com/tr>, <https://www.flypgs.com/>) kamunun, yatırımcıların ve diğer ilgililerin ulaşmak istediği tüm bilgi ve belgeler son beş (5) yıllık veriler halinde yayımlanmaktadır. Kurumsal internet sitesi kullanışlı, kolay ulaşılabilir bir yapı olarak tasarlanmıştır. Şirketin kurumsal internet sitesi ve yıllık faaliyet raporlarının kamuyu aydınlatma aracı olarak etkin bir şekilde kullanıldığı görülmüştür. Şirket 2018 yılında yenilenen kurumsal internet sayfasında yaptığı düzenlemeler ile Türkiye 16. Altın Örümcek Web Ödüllerinde "Yılın En İyi İnternet Sitesi" kategorisinde özel jüri ödülünü, "Hizmet" kategorisinde ise birincilik ödülünü elde etmiştir.

Şirkette kamunun aydınlatılmasında yapılacak bildirimlerden sorumlu ve imza yetkisini haiz kişiler; Sn. M. Barbaros KUBATOĞLU (Finans Genel Müdür Yardımcısı), Sn. Abdullah ATACAN (Finans Direktörü), Sn. Ali UZUN (Hukuk Müşaviri-Genel Sekreter) ve Sn. H. Nur KARABACAK (Bütçe, Maliyet Kontrol ve Finansal Raporlama Grup Müdürü), Sn. Nurettin MANGIR –Kıdemli Bütçe Uzmanı (Sertifika Kullanıcısı) dır.

Adı geçen kişiler kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir.

2018 yılı bağımsız dış denetimi, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of Ernst&Young Global Limited) tarafından yapılmıştır. Düzenlenen raporlarda bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı herhangi bir durum olmamıştır. Şirket yetkilileri ile yapılan görüşmede; bağımsız denetim

kuruluşu ve bu kuruluşun denetim elemanları ile bağımsızlığı zedeleyecek bir gelişmenin yaşanmadığı ve herhangi bir yasal ihtilaf olmadığı bilgisi edinilmiştir. 2019 yılı denetiminin de denetim komitesinin önerisi ve genel kurulun onayı ile yine aynı kuruluş tarafından yapılmasına karar verilmiştir.

▪ Menfaat Sahipleri bölümünde şirketin notu **97,98** olarak revize edilmiştir.

Pegasus 2015 yılından beri her yıl kapsamlı bir Sürdürülebilirlik Raporu hazırlamaktadır. 2018 yılı Sürdürülebilirlik Raporu da hazırlanmış şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır. Şirket Kasım 2015-Ekim 2016 döneminden bu yana BİST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde yer almaktadır.

Çalışanlara yönelik olarak tazminat politikası oluşturulmuş ve kurumsal internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

İşe alma, ücret, sağlık, izin hakları, terfiler, atamalar, disiplin, işten çıkarma, ölüm, istifa ve emeklilik prosedürleri belirlenmiş, uygulamada da bu prosedürlere sadık kalındığı izlenimi edinilmiştir. Gerek politikalar oluşturulurken gerekse uygulamada eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine uygun davranıldığı düşünülmektedir.

Şirketin, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarına saygılı davranma gayreti içinde olduğu izlenimi edinilmiş, bu amaçla birçok iç düzenleme yapıldığı görülmüştür. Bu kapsamda izleme dönemi içerisinde pek çok iyileştirme yapıldığı belirlenmiştir. Bu ana başlık altında not artışına gerekçe teşkil eden düzenlemelerin bazıları şunlardır;

- Tüm Pegasus çalışanlarının uyması gereken "Ahlaki Davranış Rehberi" güncellenmiş, 16.08.2018 tarih ve 633 sayılı yönetim kurulu kararı ile onaylanmış ve KAP'ta kamuya duyurulmuş olması,

- SPK'nın VII-128.9 sayılı Bilgi Sistemleri Yönetimi hükümleri doğrultusunda "Bilgi Güvenliği Politikası" oluşturularak 04.09.2018

tarih ve 639 sayılı yönetim kurulu kararıyla kabul edilmesi ve uygulamaya alınması,

- Çalışan Etkinliği anketinin Kasım 2018 tarihinde şirket genelinde ve bağımsız bir danışman yönetiminde gerçekleştirilmiş olması,

- Şirket stratejisinin belirlenmesinde çalışanların etkin katılımı uygulamaları Haziran 2018'de düzenlenen değerler çalıştay ile geliştirilmiş,

Pegasus vizyonu ,misyonu, mottosu ve önceliklerinin belirlenerek Ağustos 2018'de ayında Yönetim Kurulu onayına sunulan strateji dokümanına esas teşkil etmek üzere Yönetici ve üzeri tüm çalışanların katılımıyla Pegasus Değerleri çalışması yürütülmüş,

Bunun sonucu olarak ortaya çıkan yüzü aşkın değerden ortak paydada buluşulan beş tanesi Şirketin değerleri olarak belirlenmiş ve sonuçta çalışanların şirket stratejisinin belirlenmesine etkin katılımı sağlanmış olması,

- 2 yıl önce başlatılan Süreç Yönetimi projesinin diğer bir aşaması olan WHIP projesinin devreye alınması,

- Çalışanların çalışma ortamları ve Pegasus misafirlerinin aldığı hizmet kalitesinin artırılması için birçok yenilikçi uygulamanın hayata geçirilmesi,

- Her kademedeki çalışanın eğitimine yönelik olarak birçok projenin uygulamaya alınması,

- "Yarınları Uçuyoruz" sosyal sorumluluk projesi ile Pegasus gençleri gerçekleştirmek istedikleri toplumsal fayda ve dayanışma temelli projelerine ulaştırmayı amaçlamış,

Projenin ilk başvuru süreci kapsamında; 45'i sivil toplum kuruluşları ve 225'i gençlik gruplarından olmak üzere toplam 270 proje fikri başvurusu alınmış,

Başvurular Türkiye'nin 41 farklı ilinden gerçekleştirilmiş, 394 kadın ve 344 erkek olmak üzere toplamda 738 genç; toplumsal fayda ve dayanışma temelli fikirleriyle projeye başvuru yapmış,

Başvurular arasından 10 proje fikri hayata geçirilmiş,

Şubat 2019 tarihinde ikinci başvuru dönemi başlamış ve projenin başarı ile devam ediyor olması,

- Tüm bu gelişmeler sonrasında Pegasus'un pek çok yerel ve uluslararası kuruluş tarafından ödüllendirilmiş olmasıdır.

Bu konuda daha fazla bilgiye şirketin kurumsal internet sayfasından ulaşmak mümkündür.

■ Yönetim Kurulu bölümünde ise Pegasus'un notu **95,65** olarak revize edilmiştir.

Yönetim Kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, Haziran 2018 de yapılan değerler çalıştay ile stratejik hedeflerini güncellemiştir. Bu kapsamda şirket hedefleri ile uyumlu, yönetici ve üzeri çalışanların etkin katılımı ile zenginleştirilmiş ve stratejik alternatifleri içeren seçenekler ile birlikte sektör ve pazar bilgileri Yönetim Kurulu bilgisine ve onayına sunulmaktadır.

Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Genel Müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından ifa edilmekte olup her birinin yetkileri tanımlanmıştır.

İlkelerde anılan Denetim, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması Komitelerinin oluşturulması sağlanmış, çalışma prensipleri belirlenerek yazılı dokümanlar olarak hazırlandığı görülmüştür. Yönetim Kurulu toplantılarından bir ay önce taslak gündemin üyelerle paylaşmakta ve gündem önerileri alınarak toplantıya hazırlanılmakta olduğu bilgisi edinilmiştir. 8 (sekiz) kişiden oluşan Yönetim Kurulunun 2 (iki) üyesi icracı, 6 (altı) üyesi ise icracı olmayan üyedir. İcracı olmayan üyelerden 4 (dört)'ü SPK kriterleri çerçevesinde bağımsızlık niteliğini haizdir.

Yönetim Kurulu 2018 yılında; 20 Mart, 24 Mayıs, 16-17 Ağustos ve 11 Aralık tarihlerinde olmak üzere toplam 4 (dört) kez toplanmıştır. Toplantılara katılım oranı %96,9

seviyesinde gerçekleşmiştir. 2019 Haziran sonu itibarıyla 14 Mart ve 29 Mayıs tarihlerinde 2 (iki) adet toplantı yapılmıştır. Yılsonuna kadar 28-29 Ağustos ve 19 Aralık 2019 tarihlerinde olmak üzere planlanmış 2 (iki) adet toplantı daha bulunmaktadır.

Denetim Komitesi, tüm üyelerin katılımıyla 2 Mart, 17 Mayıs, 10 Ağustos ve 8 Kasım 2018 tarihlerinde toplam 4 (dört) toplantı gerçekleştirmiştir. 2019 yılında 28 Şubat ve 9 Mayıs tarihlerinde 2 (iki) toplantı gerçekleşmiş olup 9 Ağustos ve 8 Kasım 2019 tarihleri için planlanmış 2 (iki) toplantı daha bulunmaktadır.

Denetim Komitesine bağlı olarak faaliyet göstermekte olan İç Denetim Müdürlüğü 2018'de 23 adet denetim gerçekleştirmiştir. 2019 Haziran sonu itibarıyla 10 adet denetimin tamamlanma aşamasında olduğu bilgisi edinilmiştir. İç Denetim Müdürlüğü denetim sonuçları ile ilgili olarak Denetim Komitesine 2018 yılında 4 (dört), 2019 Haziran sonu itibarıyla ise 2 (iki) kez rapor sunmuştur. Her çeyrekte de Denetim Komitesi tarafından Yönetim Kuruluna raporlama yapılmaktadır. 2018 yılsonu itibarıyla yönetim kuruluna ayrıca bir rapor sunulmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi 2018 yılında tüm üyelerinin katılımıyla 20 Mart, 24 Mayıs, 16 Ağustos ve 11 Aralık 2018 tarihlerinde toplam 4 (dört) kez toplantı yapmıştır. 2019 yılında da 14 Mart ve 29 Mayıs tarihlerinde 2 (iki) toplantı gerçekleştirmiştir. Yılsonuna kadar 28 ağustos ve 19 Aralık 2019 tarihlerinde olmak üzere 2 (iki) toplantı daha planlanmıştır.

2018 yılında, Komite tarafından Yönetim Kurulu Üyelerinin aday gösterilme ve ücretlendirilme kriterleri güncellenmiş ve Yönetim Kuruluna sunulmuş, söz konusu dokümanlar kurulda görüşülerek kabul edilmiştir. Revize politikalar 04.04.2018 tarihinde yapılan genel kurulda gündemin 9. maddesi olarak pay sahiplerinin onayına sunulmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi ise tüm üyelerinin katılımıyla 15 Mart, 22 Mayıs, 15 Ağustos ve 10 Aralık 2018 tarihlerinde toplam 4 (dört) toplantı yapmıştır. Komite ayrıca, faaliyetleri ile ilgili olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 378'inci maddesi hükümlerine uygun olarak Yönetim Kuruluna iki ayda bir çalışmaları ve değerlendirmeleri ile ilgili raporlama gerçekleştirmiştir. 2019 yılında ise 12 Mart ve 28 Mayıs tarihlerinde 2 (iki) adet toplantı yapmıştır. Yılsonuna kadar 27 Ağustos ve 18 Aralık 2019 tarihlerinde olmak üzere 2 (iki) toplantı daha planlanmıştır.

Anılan tüm komiteler çalışmaları hakkında yönetim kuruluna düzenli olarak rapor sunmaktadır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinde sayılan tüm komitelerin sekreteryası Baş Hukuk Müşavirliği ve Genel Sekreterlik bünyesinde konsolide edilmiş olup toplantı tutanakları ve ilgili belgelerin sağlıklı bir şekilde korunmakta olduğu görülmüştür.

İki ayda bir Riskin Erken Saptanması Komitesine ve Komite onayıyla Yönetim Kuruluna sunulan Risk Yönetim Raporu yeni bir yapıya kavuşturulmuş ve koordinasyon görevi Emniyet Yönetimi ve Kalite Uyumluluk İzleme Direktörlüğü tarafından üstlenilmiştir. Risk Yönetim Raporunun hazırlanması ile bağlantılı olarak Genel Müdür, Finans GMY, Ticaret GMY, Operasyon GMY, BT Direktörü, İK Direktörü, Emniyet Yönetimi ve Kalite Uyumluluk İzleme Direktörü ile Baş Hukuk Müşaviri/Genel Sekreterin katılımıyla yılda 4 (dört) kez toplanan Risk Gözetim Kurulu oluşturulmuştur. Riskin Erken Saptanması Komitesine iletilen raporlar öncelikle Risk Gözetim Kurulunda değerlendirilmektedir.

Raporlamaya konu riskler için Risk Envanteri gözden geçirilmiş ve nesnel raporlamaya yönelik kritik risk göstergeleri (KRI) ve raporlama eşikleri tespit edilmiştir. Şirket içinde Entegre Yönetim Sistemleri ve İş Mükemmelliği Departmanı tarafından uygulamaya alınan kurum karnesi ile uyumlu bir raporlama sistemi oluşturulmakta olduğu bilgisi edinilmiştir.

Mevcut ve devam eden çalışmalar ile risk yönetiminde tüm şirket kademeleri ve Yönetim Kurulu düzeyinde bütünleşmiş bir takip ve gözetim sistemi oluşturulmuştur.

İlkelerde sayılan komitelerde icracı yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür görev almamaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilerin Ücretlendirme Esasları belirlenmiş ve Şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi, oluşturulan "Kadın Yönetim Kurulu Üyesi Politikası" çerçevesinde yıllık değerlendirme yapmıştır. Toplantı sonucunda herhangi bir değişiklik yapılmaksızın mevcut politikaya uygun davranılması konusunda Yönetim Kuruluna tavsiyede bulunulması kararlaştırılmıştır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin performans değerlendirmeleri profesyonel yardım da alınmak suretiyle objektif kıstaslar uygulanarak yapılmakla birlikte henüz bu değerlendirme sonuçları dikkate alınarak ödüllendirme veya azletme uygulaması bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar sigorta ettirilmiş olup bu tutar şirket sermayesinin %25'inin üzerindedir.

Bu ana başlıkta not artışı sağlayan uygulamalar ise;

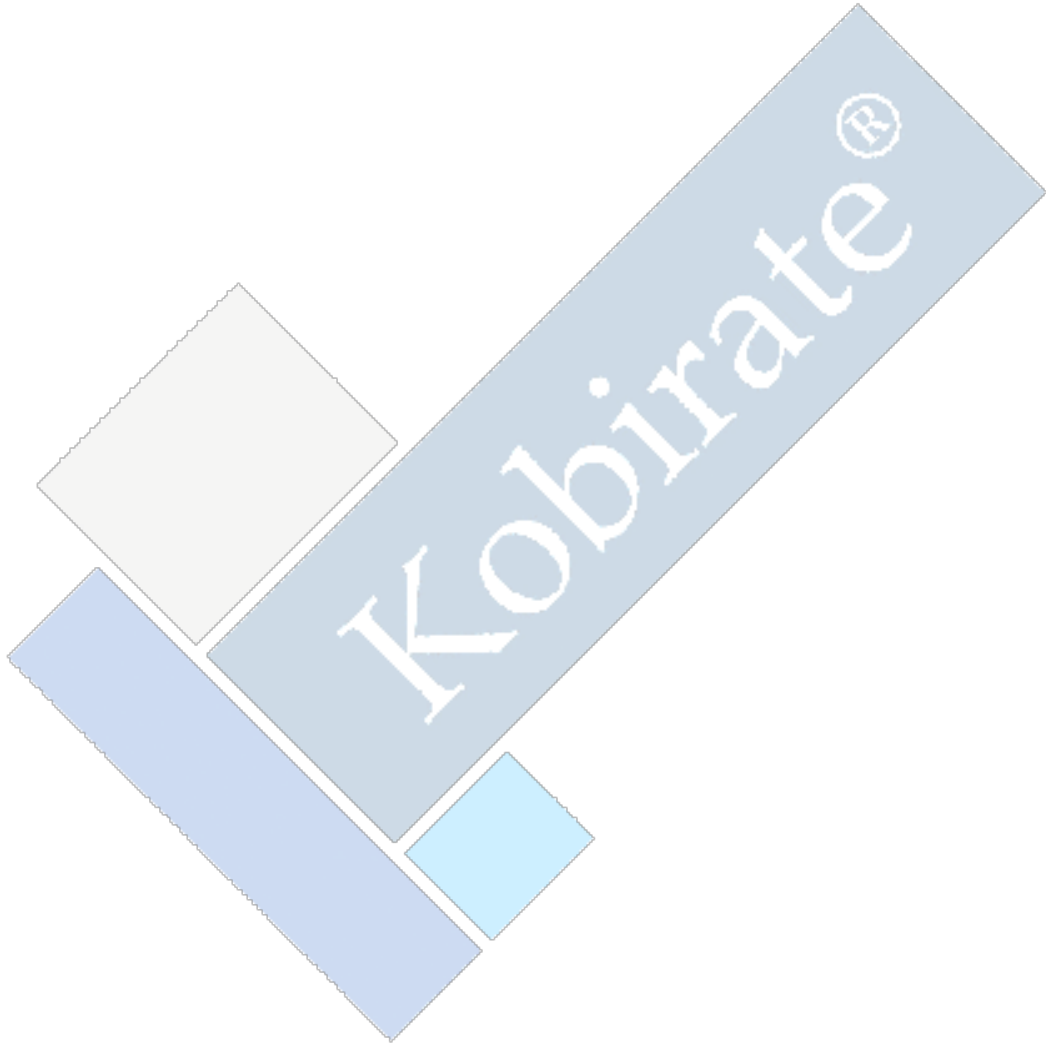
- Aralık 2018'de gerçekleştirilen Komite toplantılarında Yönetim Kurulu ve Komite Çalışma Esasları gözden geçirilmiş ve güncellenmiş olması,

- Revize edilen Komite Çalışma Esaslarının 11.12.2018 tarihli KAP açıklaması ile kamuya duyurulmuş olması,

- Bu raporun bütününe bakıldığında her ana başlıkta iyileştirmeler yapıldığının, yönetim kurulunun şirketin en üst seviyede stratejik karar alma, yürütme organı olarak,

yapılan iyileştirmelerde ilk sırada etkinliği ve katkısının bulunduğu tespit edilmesi,

- Dolayısıyla yönetim kurulunun performans düzeyinin ve başarısının şirketin hedefe ulaşmadaki başarısını doğrudan etkilediğinin düşünölmesidir.



2. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

A. Şirketin Tanıtımı:



Şirket Unvan	: PEGASUS Hava Taşımacılığı A.Ş.
Şirket Adresi	: AEROPARK Yenişehir Mah. Osmanlı Bulvarı No:11/A Kurtköy 34912 Pendik İSTANBUL
Şirket Telefonu	: (0216) 5607000
Şirket Faksı	: (0216) 5607090
Şirket Web Adresi	: www.flypgs.com
Şirketin Kuruluş Tarihi	: 12.01.1990
Şirket Ticaret Sicil No	: 261186 İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu
Şirketin Ödenmiş Sermayesi	: 102.299.707.-TL
Şirketin Faaliyet Alanı	: Hava Taşımacılığı
Faaliyette Bulunduğu Sektör	: Ulaştırma

Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:

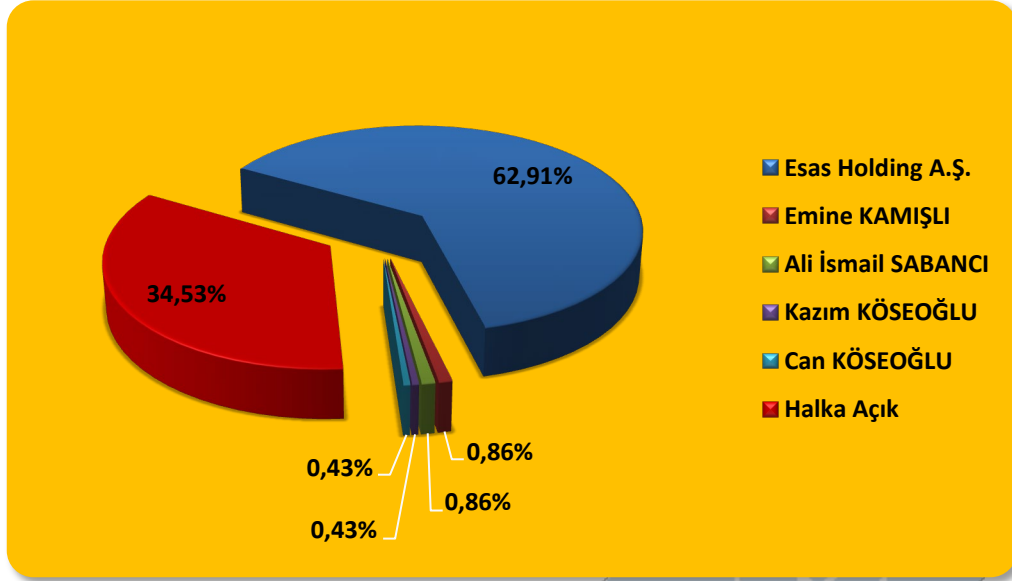
Ömer Lütfü ÖMERBAŞ

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

ir@flypgs.com

0216 560 7542

Şirketin Ortaklık Yapısı



Kaynak: www.pegasusyatirimciiliskileri.com

Ortak Adı	Pay Miktarı(TL)	Pay Oranı(%)
Esas Holding A.Ş.	64.353.570	62,91
Emine KAMIŞLI	874.810	0,86
Ali İsmail SABANCI	874.810	0,86
Kazım KÖSEOĞLU	437.405	0,43
Can KÖSEOĞLU	437.405	0,43
Halka Açık	35.321.707	34,53
Toplam	102.299.707	100,00

Kaynak: www.pegasusyatirimciiliskileri.com

Şirketin Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahipleri

Ortak Adı	Doğrudan ve Dolaylı Pay Oranı (%)
Şevket SABANCI ve AİLESİ	65,47
Halka Açık	34,53
Toplam	100,00

Kaynak: www.pegasusyatirimciiliskileri.com

Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/ İcracı Değil
Ali İsmail SABANCI	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı
Hüseyin Çağatay ÖZDOĞRU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcracı
Mehmet Cem KOZLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Saad H. HAMMAD	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Sertaç HAYBAT	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Hatice Zeynep Bodur OKYAY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Stephen Mark GRIFFITHS	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Michael Glyn POWELL	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil

Kaynak: www.kap.gov.tr

Yönetim Kurulu Komiteleri

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Unvanı	Görevi
Stephen Mark GRIFFITHS	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Başkanı
Mehmet Cem KOZLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi
Michael G. POWELL	Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi
Ömer Lütfü ÖMERBAŞ	Yatırımcı İlişkileri Müdürü	Komite Üyesi

Denetim Komitesi

Adı Soyadı	Unvanı	Görevi
Mehmet Cem KOZLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Başkanı
Saad H. HAMMAD	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı Soyadı	Unvanı	Görevi
Saad H. HAMMAD	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Başkanı
İnan TANRIÖVER	YKÜ Değil (Esas Holding CFO)	Komite Üyesi
Sertaç HAYBAT	Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi

Emniyet Komitesi

Adı Soyadı	Unvanı	Görevi
Sertaç HAYBAT	Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Başkanı
Mehmet Cem KOZLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi
Mehmet Tevfik NANE	Genel Müdür	Komite Üyesi

Şirket Üst Düzey Yönetimi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Mehmet Tevfik NANE	Genel Müdür-CEO
Güliz ÖZTÜRK	Genel Müdür Yardımcısı-Ticaret
M. Barbaros KUBATOĞLU	Genel Müdür Yardımcısı -Finans
Nasuh N. ÇETİN	Genel Müdür Yardımcısı -Operasyon
Aydın YUMRUTAŞ	Direktör-Uçuş Akademî
Barış FINDIK	Direktör-Bilişim Teknolojileri
Dilara OĞUR	Direktör-İnsan Kaynakları
Murat Cem ALKAN	Direktör-Emniyet Yönetim ve Kalite
Ali UZUN	Baş Hukuk Müşaviri ve Genel Sekreter
Özgür DİNÇER	Baş İç Denetçi

Kaynak: www.pegasusyatirimciliskileri.com

Yatırımcı İlişkileri Birimi

Adı Soyadı	Unvanı	İletişim
Ömer Lütfü ÖMERBAŞ	Yatırımcı İlişkileri Müdürü	0216 560 7542 ir@flypgs.com

**Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılsonuna ait bilanço karşılaştırması
(bin TL)**

	2017/12	2018/12	Değişim %
Dönen Varlıklar	3.084.495	4.412.080	43,04
Duran Varlıklar	4.991.239	9.252.807	85,38
Toplam Aktifler	8.075.735	13.664.888	69,21
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.851.414	3.554.371	91,98
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.739.682	6.395.069	71,01
Özkaynaklar	2.484.638	3.715.448	49,54

Kaynak: 31.12.2018 tarihli Bağımsız Denetim Raporu

**Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılsonuna ait gelir tablosu karşılaştırması
(bin TL)**

	2017/12	2018/12	Değişim %
Hasılat	5.348.573	8.296.736	55,12
Brüt Kar	774.799	1.263.178	63,03
Faaliyet Karı	461.742	791.722	71,46
Net Dönem Karı/Zararı	501.063	502.117	0,002

Kaynak: 31.12.2018 tarihli Bağımsız Denetim Raporu

Bağlı Ortaklıklar, Finansal Duran Varlıklar ile Finansal Yatırımlar

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı(%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
Air Manas Air Company LLC	Havayolu Taşımacılığı	12.425.000	6.088.250	KGS	49	Bağlı Ortaklık
Pegasus Uçuş Eğitim Merkezi A.Ş.	Simulatorle Eğitim	200.000	98.800	TRY	49,4	İştirak
Hitit Bilgisayar Hizmetleri A.Ş.	Bilişim Sistemleri Çözümleri	200.000	100.000	TRY	50	İştirak
Pegasus Havacılık Teknolojileri ve Ticaret A.Ş.	Sentetik Uçuş Eğitim Cihazları Servis ve Eğitim Hizmetleri	100.000	100.000	TRY	100	Bağlı Ortaklık

Kaynak: www.kap.org.tr

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dâhil Olduğu Endeksler

- YILDIZ PAZAR
- **BIST 50 / BIST TÜM / BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK ENDEKSİ / BIST 100 / BIST İstanbul / BIST ULAŞTIRMA / BIST HİZMETLER / BIST YILDIZ / BIST 30 / BIST KURUMSAL YÖNETİM**

Şirket Hisse Senedinin BIST'deki Son Bir Yıllık (15.08.2018/15.08.2019) Zaman Dilimi İçerisindeki En Yüksek ve Düşük Kapanış Değerleri

En Düşük (TL)	En Yüksek (TL)
20,04.- (31.10.2018)	60,45.- (16.08.2019)

Kaynak: Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.

B. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:

i. Sermaye ve Ana Sözleşme Değişiklikleri:

Pegasus Yönetim Kurulu'nun 04.09.2018 tarih ve 636 sayılı kararında;

“Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından Şirketimizin, sermayesine 58.681.832,63 TL nominal bedelli pay ile %98,63 oranında iştirak etmiş olduğu 59.500.000 TL sermayeli İHY İzmir Havayolları Anonim Şirketi ile bütün aktif ve pasifi ile birlikte "devir alan " sıfatıyla 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili hükümleri uyarınca kolaylaştırılmış usulde birleşmesine, birleşme işlemi için Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü ve Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmasına ve başvurular kapsamında tüm işlemlerin ifası için Genel Müdürlüğün yetkilendirilmesine karar verilmiştir.”denilmektedir. Birleşme konusuna “v. İştirak ve Bağlı Ortaklıklardaki Değişiklikler:” bölümünde tekrar değinilecektir.

Hususu yer almaktadır.

Yine Yönetim Kurulu'nun 21.11.2018 tarih ve 645 sayılı kararına göre;

“İHY İzmir Havayolları A.Ş.’nin diğer pay sahiplerine şirkete eklenen varlıklarına karşılık verilecek şirket payları için şirketimiz çıkarılmış sermayesinin II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği hükümleri uyarınca beheri 1,00-TL tutarında 27.707 adet pay ile temsil edilen toplam 27.707.-TL nominal bedelle arttırılmasına karar verilmiştir. “ Sermaye artırımına ilişkin ihraç belgesi SPK tarafından 08.11.2018 tarihinde onaylanmıştır. Bu işlemler sonucu şirket sermayesi 102.272.000.- TL dan 102.299.707.-TL'ye yükselmiştir.

Bu kapsamda Pegasus ana sözleşmesinin “Şirket Sermayesi” başlıklı 6.maddesi de değiştirilmiştir

102.292.707.- TL olan şirket sermayesinin dağılımı ve şirketin gerçek kişi nihai pay sahipleri raporumuzun 10. ve 11. sayfalarında sunulmuştur.

ii. Yönetim ve Organizasyon Değişiklikleri

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ana sözleşmenin 10'uncu maddesi hükümleri çerçevesinde; Kurumsal Yönetim Komitesi görüşleri doğrultusunda Yönetim Kurulunun 15 Ocak 2019 tarih ve 651 sayılı kararı ile Sn. Mehmet Cem KOZLU, Sn. Saad Hassan HAMMAD, Sn. Hatice Zeynep Bodur OKYAY ve Sn. Stephen Mark GRIFFITHS'in bağımsız Yönetim Kurulu üye adayları olarak belirlenmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8 Mart 2019 tarihli yazısında, belirtilen adaylar hakkında herhangi bir olumsuz görüş bildirilmemiştir. Ayrıca şirketin; adaylardan Sn. Mehmet Cem KOZLU'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin 4.3.6. numaralı maddesinin (g) bendinde yer alan "Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olması" şartından bir yıl süreyle müstesna tutulması talebine de aynı yazı ile uygunluk vermiştir.

Anılan kişiler, 17.04.2019 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında 1 (bir) yıl süre ile görev yapmak üzere Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmişlerdir.

- Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Sn. H. Nur KARABACAK, 06.05.2019 tarihinden geçerli olmak üzere Finans Genel Müdür Yardımcılığı bünyesinde Bütçe, Raporlama ve Maliyet Kontrol Grup Müdürü olarak görevlendirilmiştir. Yerine 22.07.2019 tarihi itibarıyla Sn. Ömer Lütfü ÖMERBAŞ Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi ve SPK II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11'inci maddesi hükümleri uyarınca Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak atanmıştır. İki atama arasında geçen sürede Sn. H. Nur KARABACAK Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticiliği görevini de sürdürmüştür. Yeni atama yapılınca kadar geçen sürecin doğru yönetildiği, gerekli bildirimlerin SPK'ya zamanında yapıldığı, KAP açıklamaları ile de kamunun doğru ve zamanında bilgilendirildiği görülmüştür.

iii. Kâr Dağıtımı:

SPK mevzuatına göre şirketin 31.12.2018 faaliyetlerinden 488.591.034.- TL net dağıtılabilir dönem karı, 489.045.171.- TL bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı oluşmuştur. 213 sayılı Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hazırlanan yasal kayıtlara göre ise aynı dönemde 256.993.631,12.- TL net dağıtılabilir kâr oluşmuştur. Yönetim kurulunun 20.03.2019 tarihli toplantısında; "şirket ana sözleşmesinin 21'inci maddesi ve kâr dağıtım politikası hükümleri çerçevesinde 2018 yılına ilişkin dağıtılabilir net dönem kârının tamamının şirketin büyüme stratejisi doğrultusunda likiditenin güçlendirilmesi, faaliyetlerin genişletilmesi ve bu şekilde pay sahiplerine uzun vadede değer sağlanması amacıyla olağanüstü yedekler hesabına aktarılması ve genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulmasına" karar verilmiştir.

Yönetim Kurulunun önerisi 17.04.2019 tarihinde yapılan genel kurulda gündemin 4. maddesi olarak pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir.

iv. Politikalar, İç Düzenlemeler:

- Pegasus Ahlaki Davranış Rehberi günün koşullarına göre güncellenmiş, yönetim kurulunun 16.08.2018 tarih ve 633 sayılı kararı ile onaylanmış ve 17.08.2018 tarihli KAP açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.

- Şirket yönetim kuruluna bağlı olarak faaliyetlerini sürdüren Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesinin 2018 yılı faaliyetlerinin gözden geçirilmesi kapsamında ilgili Komitelerin Görev ve Çalışma Esaslarında çeşitli ifade ve atıfların güncellenmesi ihtiyacı tespit edilmiş olup Komite önerileri doğrultusunda ilgili metinler yönetim kurulunun 11.12.2018 tarih ve 648

sayılı kararıyla onaylanmıştır. Söz konusu değişiklikler 11.12.2018 tarihli KAP açıklamasıyla kamuya duyurulmuştur.

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.9 sayılı Bilgi Sistemleri Yönetimi Tebliği uyarınca oluşturulan "Bilgi Güvenliği Politikası" yönetim kurulunun 18.10.2018 tarih ve 639 sayılı kararıyla onaylanmış ve söz konusu politika şirketin kurumsal internet sayfasında yayınlanmaktadır.

İzleme dönemi içerisinde, yukarıda anılanların dışında Kurumsal Yönetim İlkelerinde tanımlanan ve kamuya açıklanması gereken diğer politikalarda değişiklik yapılmamıştır.

v. İştirak ve Bağlı Ortaklıklardaki Değişiklikler:

Pegasus, sermayesine 58.681.832,63 TL nominal bedelli pay ile %98,63 oranında iştirak etmiş olduğu 59.500.000 TL sermayeli İHY İzmir Havayolları Anonim Şirketi ile bütün aktif ve pasifi ile birlikte "devir alan" sıfatıyla kolaylaştırılmış usulde birleşmiştir. Birleşmeye ilişkin açıklamalara aşağıda yer verilmiştir.

- Yönetim Kurulu'nun 04.09.2018 tarih ve 636 sayılı kararı:

"Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından Şirketimizin, sermayesine 58.681.832,63 TL nominal bedelli pay ile %98,63 oranında iştirak etmiş olduğu 59.500.000 TL sermayeli İHY İzmir Havayolları Anonim Şirketi ile bütün aktif ve pasifi ile birlikte "devir alan" sıfatıyla 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili hükümleri uyarınca kolaylaştırılmış usulde birleşmesine, birleşme işlemi için Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü ve Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmasına ve başvurular kapsamında tüm işlemlerin ifası için Genel Müdürlüğün yetkilendirilmesine karar verilmiştir." Bu karar aynı gün KAP açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.

- Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ihraç belgesi onayı:

Pegasus ve İzAir'in Pegasus bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleşme başvurusu için Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü onayı 19.09.2018 tarihinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun birleşme işlemine ilişkin duyuru metni ve birleşme kapsamında artırılacak sermaye hakkında düzenlenen ihraç belgesi için onayı ise 08.11.2018 tarihinde alınmıştır. Konu ile ilgili olarak 08.11.2018 tarih ve 2018/49 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu bülteninde yer alan duyuru içeriği şöyledir: "Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.(Pegasus)'nin sermayesinin %98,63'üne ve oy haklarının %99,24'üne sahip olduğu İHY İzmir Havayolları A.Ş.'yi (İzAir) devralması suretiyle gerçekleştireceği kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemine ilişkin olarak hazırlanan duyuru metnine ve Pegasus'un artırılacak sermayesini temsil eden paylarının ihracına ilişkin ihraç belgesine Kurulumuzca onay verilmesi ile esas sözleşmesinin sermaye maddesinde yapılacak değişikliğe ilişkin tadil metnine Kurulumuzca uygun görüş verilmesi uygun görülmüştür." Söz konusu gelişmeler 08.11.2018 tarihli KAP açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.

- Birleşme İşlemi İnceleme Hakkı Duyurusu:

"Şirketimizin Yönetim Kurulunca İHY İzmir Havayolları Anonim Şirketi'nin Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş. tarafından devralınması suretiyle kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemine ilişkin 04.09.2018 tarih ve 636 sayılı kararı doğrultusunda hazırlanan birleşme sözleşmesi, esas sözleşme tadil tasarısı, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan duyuru metni, uzman kuruluş raporu, birleşmeye esas 30.06.2018 tarihli

finansal tablolar, son üç yıla ait finansal raporlar son üç yıllık bağımsız denetim raporları ve birleşme sonrası tahmini açılış bilançosunun, birleşme işleminin onaylanacağı Yönetim Kurulu karar tarihinden önce otuz gün süresince 13.11.2018 tarihinden itibaren Aeropark, Yenişehir Mahallesi, Osmanlı Bulvarı N 11/A Kurtköy, Pendik/İstanbul adresindeki Şirket merkezimizde hazır bulundurulacağı ve ayrıca Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, www.pegasusyatirimciiliskileri.com, adresli internet sitesinde yayımlanacağı, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 149. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 8/2. maddesi gereği ilan olunur.” Yukarıdaki açıklamalar 12.11.2018 tarihli KAP açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.

- Pegasus – İzAir Birleşme işleminin sonuçlandırılması ve tescil işlemlerine ilişkin Yönetim Kurulu Kararı:

“Şirketimiz Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş. (Pegasus) ile bağlı şirketimiz İHY İzmir Havayolları A.Ş. (İzAir)'in Pegasus bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleşmesine ilişkin Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan izinler çerçevesinde birleşme işleminin sonuçlandırılmasına, birleşme sözleşmesinin onaylanmasına ve gerekli işlemlerin tamamlanarak birleşme işleminin tescili için ilgili Ticaret Sicili Müdürlüklerine başvurulmasına taraf şirketlerin yönetim kurulları tarafından 13.12.2018 tarihinde karar verilmiştir.” Konuya ilişkin olarak aynı tarihte özel durum açıklaması yapılmıştır.

- Pegasus - İzAir Birleşme İşleminin Tescili:

“Şirketimiz Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş. (Pegasus) ile bağlı şirketimiz İHY İzmir Havayolları A.Ş. (İzAir)'in Pegasus bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemi İzmir ve İstanbul Ticaret Sicil Müdürlükleri nezdinde 17.12.2018 tarihinde tescil edilmiştir. Aynı tarihte Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin 27.707 TL artırılarak 102.272.000 TL'den 102.299.707 TL'ye çıkarılması da tescil edilmiştir.” Bu konudaki gelişmeler 17.12.2018 tarihli KAP açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.

- Pegasus - İzAir Birleşme İşlemine İlişkin Ayrılma Akçesi Kullanım Hakkı:

“Pegasus tarafından 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") Madde 155/2/a ve Sermaye Piyasası Kurulunun ("SPK") II23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ("Tebliğ") Madde 13/1 uyarınca ayrılma hakkını kullanacak İzAir pay sahiplerine yapılacak ayrılma akçesi ödeme işlemlerine Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ("Garanti Yatırım") aracılık edecektir. Ayrılma akçesi seçimlik hakkını kullanacak İzAir pay sahipleri bu haklarını Garanti Yatırım aracılığıyla kullanmak zorundadırlar.” Söz konusu açıklama 17.12.2018 tarihli KAP açıklaması ile kamuya duyurulmuş olup konuya ilişkin diğer detaylar açıklama içerisinde yer almaktadır.

İzleme dönemi içerisinde, şirketin diğer iştirak ve bağlı ortaklıklarında Pegasus'un faaliyet, sermaye ve finansal yapısını etkileyecek herhangi bir değişiklik olmamıştır.

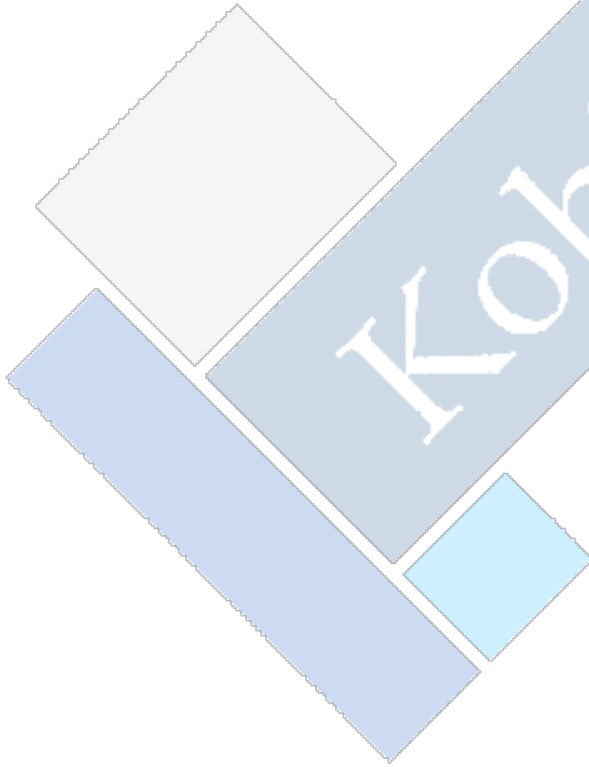
vi. Mevzuat Değişiklikleri ve Diğer:

Şirketin 31.07.2018 tarihli özel durum açıklamasına göre;

2016 ve 2017 yıllarında Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu müfettişlerince 2014 yılı için Şirket'in kanuni defter ve belgeleri üzerinde gelir vergisi stopajı yönünden inceleme gerçekleştirilmiştir. İnceleme neticesinde Şirket tarafından hava aracının sevk ve idaresiyle görevli pilotlar ile uçuş esnasında uçak içinde hizmet veren yetkili sivil havacılık otoritesince sertifikalandırılmış uçucu personele yapılan uçuş tazminatı ve uçuş tazminatı farkı ödemelerinin 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun 29/2. maddesi hükmü uyarınca gelir vergisi istisnasına tabi tutulması eleştirilmiştir. Bu doğrultuda 2014 yılı için Şirket'in aleyhine re'sen 38.644.642,45 TL gelir vergisi (stopaj) ve 293.312,84 TL damga vergisi tarh edilmiş ve ayrıca 57.966.963,68 TL gelir vergisi ziyai ve 439.969,26 TL damga vergisi ziyai cezası uygulanmıştır.

Şirket aleyhine düzenlenen toplam 38.937.955,29 TL tutarında gelir vergisi (stopaj) ve damga vergisi tarhiyatı ile toplam 58.406.932,94 TL tutarında vergi ziyai cezası ile ilgili olarak 7143 Sayılı Vergi ve Diğer Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kanun hükümlerinden faydalanılması amacıyla başvuruda bulunulmuştur. Bu kapsamda Yurt İçi ÜFE oranında faiz dâhil olmak üzere 19.780.894,17 TL tutarındaki toplam yükümlülüğün peşin ödenmesi suretiyle söz konusu uyuşmazlıklar sonlandırılmıştır.

Söz konusu gelişmelere ilişkin bilgilendirmeler, 2018/3. çeyrek bağımsız denetim raporunun 27. ve 2018 yılı faaliyet raporunun 19. sayfalarında yapılmıştır.



3. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi, şirketlerin yönetim yapılarının, yönetilme biçiminin, pay sahipliği ve menfaat sahipliğini ilgilendiren düzenlemelerin, tam anlamıyla şeffaf ve doğru bilgilendirmenin günümüz modern Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun yapıp yapılmadığını inceleyen ve mevcut duruma karşılık gelen bir notu veren sistemdir.

Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD), 1998 yılında üye ülkelerin kurumsal yönetim konusunda görüşlerini değerlendirmek ve bağlayıcı olmayan bir takım ilkeler belirlemek üzere bir çalışma grubu oluşturmuştur.

Çalışmada genel kabul gören diğer bir konu ise ilkelerin zaman içinde değişime açık olduğudur. Sözü edilen ilkeler öncelikle hisseleri borsada işlem gören şirketlere odaklı olmakla birlikte, bu ilkelerin borsada kayıtlı olmayan özel şirketler ve kamu sermayeli şirketlerde de uygulanmasının faydalı olacağı yine OECD'nin bu ilk çalışmasında vurgulanmaktadır.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri, OECD Bakanlar Kurulu tarafından 1999 yılında onaylanarak bu tarihten sonra dünya genelindeki karar alıcılar, yatırımcılar, şirketler ve diğer paydaşlar açısından uluslararası bir referans kaynağı haline gelmiştir.

Onaylandığı tarihten bu yana, bu ilkeler, kurumsal yönetim kavramını gündemde tutarken, hem OECD üyesi ülkeleri hem de diğer ülkelerdeki yasama ve düzenleme girişimleri için yol gösterici olmuştur.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde kurumsal yönetim dört temel prensip üzerine kuruludur, Bunlar adillik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk ilkeleridir.

Türkiye bu gelişmeleri yakından takip ederek, 2001 yılında TÜSİAD çatısı altında oluşturulan çalışma grubunun çabalarıyla "Kurumsal yönetim: En iyi uygulama kodu" rehberini

hazırlamıştır. Bu çalışmanın ardından Sermaye Piyasası Kurulu 2003 yılında "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri" çalışmasını yayımlamış, uluslararası gelişmeleri dikkate alarak 2005, 2010, 2012, 2013 ve 2014 yıllarında güncellemiştir.

"Uygula ya da açıkla" prensibini esas alan SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri ile uyumun bir beyan halinde duyurulması zorunluluğu 2004 yılında Türk şirketlerinin hayatına girmiştir. Takip eden yıl Kurumsal Yönetim Uyum Beyanlarına yıllık faaliyet raporlarında yer vermek mecburi hale getirilmiştir.

İlkeler; Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında toplanmıştır.

Kobirate A.Ş. tarafından oluşturulan Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Metodolojisi, BIST'de işlem gören şirketler, bankalar, yatırım ortaklıkları ve halka açık olmayan şirketler için;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Bir derecelendirme sürecinde iş akışının ve analiz yönteminin Kobirate A.Ş. Etik İlkelerine tam anlamıyla uygunluğu gözetilir.

Derecelendirme sürecinde firmaların kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için BIST Birinci Grup Şirketlerde 408 kriter kullanılmaktadır. Belirlenen kriterler Kobirate A.Ş.'ye ait olan yazılım programı ile "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine" dönüştürülmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunun 12.04.2013 Tarih ve 36231672-410.99(KBRT)-267/3854 sayılı yazıları ile belirlediği Yeni Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum derecelendirmelerinde

kullanılacak ağırlıkları Kobirate A.Ş. tarafından aynen uygulanmakta olup bu oranlar aşağıdaki şekildedir:

Pay Sahipleri % 25

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık % 25

Menfaat Sahipleri % 15

Yönetim Kurulu %35

SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine tam anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulunun 19.07.2013 tarih ve 36231672-410.99 (KBRT) 452 sayılı yazıları ile şirketimize bildirilen 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul kararı ile SPK'nın yayımladığı kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen asgari unsurların yerine getirilmiş olması halinde o ilkeden en çok tam puanın % 85'inin verilebileceği asgari unsurları aşan iyi kurumsal yönetim ilkelerinin derecelendirme notuna katılmış olmasını sağlayacak yeni soru/yöntemlerin metodolojiye katılması gerektiği tebliğ edilmiştir.

Şirketimizce oluşturulan 2014/2 revizyon kurumsal yönetim uyum derecelendirme metodolojisi; Sermaye Piyasası Kurulunun 03.01.2014 tarihinde yayımlamış olduğu Kurumsal Yönetim tebliğinde belirlenen kurumsal yönetim ilkelerinin asgari koşullarının yerine getirilmesi halinde tüm kriterler aynı kategoride değerlendirilip ilgili kriterin o bölümden alacağı tam puanın ancak % 85 ile sınırlandırılmıştır. Kurumsal yönetim ilkelerinde belirlenen kriterlerin şirket tarafından iyi uygulanması ve içselleştirilmesini içeren kurumsal yönetim uygulamaları ve şirketimizce belirlenen farklı iyi kurumsal yönetim uygulama kriterlerine şirket tarafından uyulması ve uygulanması ile bölüm puanlarını 100'e tamamlayan bir sistemle derecelendirme yapılmaktadır.

Şirketin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Komitesi'nden alacağı genel değerlendirme puanı 0-10 aralığında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel,

4. KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ
A. Ş. KURUMSAL YÖNETİM UYUM DERECELENDİRME NOTLARI VE TANIMLARI

NOT	TANIMLARI
9–10	Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek tüm riskler tespit edilmiş ve aktif şekilde kontrol edilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumludur. Şirket BİST kurumsal yönetim endeksine en üst düzeyde katılmaya/endeekte kalmaya hak kazanmıştır
7–8,9	Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş az sayıda iyileştirilmeye gerek olsa da çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkelerinde bazı iyileştirmelere gereksinim vardır. Şirket BİST kurumsal yönetim endeksine dahil edilmeye/endeekte kalmaya hak kazanmıştır
6–6,9	Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine orta düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri orta düzeyde oluşturulmuş ve çalışmakta fakat iyileştirme gereksinimi vardır. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Menfaat sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarında bazı iyileştirme gereksinimi vardır.

NOT	TANIMLARI
4-5,9	Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine asgari düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri asgari düzeyde oluşturulmuş tam ve etkin değildir. Şirket için oluşabilecek riskler tam tespit edilememiş, henüz kontrol altına alınamamıştır. Pay sahipleri hakları, Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları, Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşullarında, Kurumsal yönetim ilkelerine göre önemli düzeyde iyileştirmelere gereksinim vardır. Bu koşullar altında şirket BİST kurumsal yönetim endeksine katılmaya uygun değildir.
< 4	Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlayamamıştır. İç Kontrol sistemlerini oluşturamamış Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilememiş ve bu riskler yönetilememektedir. Şirket kurumsal yönetim ilkelerine her kademede duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaafılar içermekte ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.