

**PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI ANONİM ŞİRKETİ'NİN 31 MART 2015 TARİHİNDE YAPILAN
2014 YILINA İLİŞKİN OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞI**

PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI ANONİM ŞİRKETİ'nin 2014 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 31 Mart 2015 tarihinde saat 10:00'da, Pendik Green Park Hotel, Kaynarca Mahallesi, Erol Kaya Caddesi No: 204 Pendik, İstanbul adresinde, T.C. İstanbul Valiliği Ticaret İl Müdürlüğü'nün 27 Mart 2015 tarih ve 6893978 sayılı yazısıyla görevlendirilen T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcisi Sayın Hüseyin ÇAKMAK'ın gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait davet kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 6 Mart 2015 tarih ve 8773 sayılı nüshasının 683'üncü sayfasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") ilan edilmek suretiyle süresi içinde yapılmış olup aynı zamanda Şirket internet sitesinde ve Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde ("EGKS") de duyurulmuştur. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29'uncu maddesinin ikinci fıkrası istisnası kapsamına girmeyen paylar ile ilgili olarak pay sahiplerine yazılı bildirim gereğince yapılmıştır.

Hazır Bulunanlar Listesinin tetkikinden, Şirketin toplam 102.272.000 TL sermayesine tekabül eden 102.272.000 adet paydan 15.502 TL sermayeye karşılık gelen 15.502 adet payın asaleten, 80.807.619 TL sermayeye karşılık gelen 80.807.619 adet payın temsilen toplantıda temsil edildiği ve böylece gerek kanun gerek ana sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğu anlaşılmıştır. Asaleten ve temsilen temsil edilen paylar içerisinde 16.452.049 TL sermayeye karşılık gelen 16.452.049 adet payın tevdi eden temsilciler tarafından temsil edildiği ve tevdi eden temsilciler tarafından temsil ettikleri paylar ile ilgili herhangi bir bildirim Şirkete iletilmediği belirlenmiştir. Şirket Yönetim Kurulu üyesi ve Şirket Genel Müdürü Sayın Sertaç HAYBAT'ın ve Bağımsız Denetim Kuruluşu adına Sayın Dağhan ALPMAN'ın toplantıda hazır bulunduğu tespit edilmiştir.

Şirketin EGKS hazırlıklarını yasal düzenlemelere uygun olarak yerine getirdiği tespit edilmiş olup toplantı, Yönetim Kurulu üyesi ve Şirket Genel Müdürü Sayın Sertaç HAYBAT tarafından fiziki ve elektronik ortamda aynı anda açılarak gündemin görüşülmesine geçildi.

1. Gündemin birinci maddesi kapsamında, Şirket pay sahiplerinden Esas Holding Anonim Şirketi'ni temsilen Sayın Sami VODİNA Toplantı Başkanı için teklifini açıkladı. Önerinin pay sahiplerinin değerlendirmesine sunulması üzerine Sayın Saim BALADİN'in Toplantı Başkanı olarak görevlendirilmesine katılanların oybirliğiyle karar verildi.

Genel Kurul Toplantısına ilişkin işlemlerin sağlıklı bir şekilde yürütülmesi amacıyla Oy Toplama Memurluğu için Sayın Derya KARAGÖZ, Tutanak Yazmanlığı için Sayın Ali UZUN Toplantı Başkanlığı bünyesinde görevlendirildi. Ayrıca Genel Kurul toplantısına ilişkin işlemlerin EGKS sistemi üzerinden elektronik ortamda yürütülmesi için EGKS yetkilisi Sayın İzzet BAĞIŞ görevlendirildi.

Toplantı gündemi Toplantı Başkanı tarafından okundu. Mevzuat uyarınca T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı veya T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu tarafından görüşülmesi istenen bir husus olmadığı tespit edildi. Gündem maddelerinin görüşülme sırasına ilişkin bir değişiklik önerisi görülmediğinden gündem maddelerinin görüşülmesine ilan edildiği sırada devam edildi.

Toplantı Başkanı, ana sözleşme ve ilgili mevzuat uyarınca oya sunulacak gündem maddelerinin tümü için Türk Ticaret Kanunu 418'nci maddesinde belirtilen nisabın geçerli olduğu, oy vermenin EGKS uygulaması haricinde el kaldırmak yoluyla yapılacağı ve el kaldırmayanların red oyu vermiş sayılacağı hususunda pay sahiplerini bilgilendirdi.

2. Gündemin ikinci maddesi müzakereye açıldı. Genel Kurul toplantı tutanağının imzalanması için Toplantı Başkanlığının yetkilendirilmesine katılanların oybirliğiyle karar verildi.
3. Gündemin üçüncü maddesi müzakereye açıldı. 2014 yılı faaliyetlerine ilişkin Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu, Denetçi Raporu ve Konsolide Finansal Tabloların 4 Mart 2015 tarihinde KAP üzerinden ilan edilmiş olması ve Genel Kurul toplantı daveti ile eşzamanlı olarak pay sahiplerinin yeniden incelemesine sunulmuş olması dolayısıyla okunmuş sayılmasına dair Esas Holding Anonim Şirketi'ni temsilen Sayın Sami VODİNA tarafından verilen önerge katılanların oybirliğiyle kabul edildi. Başka söz alan olup olmadığı soruldu.

Pay sahiplerinden Sayın Kaan Evren BOLGÜN söz alarak: "*Toplantıya küçük yatırımcı olarak katılıyorum. Türev işlemler ile ilgili soru sormak istiyorum. ABD Doları artışlarına karşı yapılan korunma (hedge) işlemleri var. Şirket bu konudaki stratejisini finansal raporunda özetliyor fakat diğer bazı şirketlerle karşılaştırınca hedge işlemlerinin etkinliği ve detaylarını göremiyoruz. Genel yapısı itibariyle anlatılabilirse seviniriz. Ayrıca yapılan işlemlerin karşı taraf büyüklüklerini öğrenmek istiyoruz. Bunun yanı sıra Şirket entegre finansal risk yönetimi yazılımı/sistemi kullanıyor mu? Son olarak 2015 yılındaki reklam bütçesinde de %40'a yakın artış görüyoruz; bu konuda 2015 sonundaki beklenti nedir?*" şeklinde beyan ve sorularını paylaştı.

Pay sahiplerinden Sayın Av. Ulaş DEĞİRMENCİ kendisi adına ve temsil ettiği paylar adına söz alarak: "*Türev işlemlerde karşı tarafın firma ve aracı olarak kim olduğunu merak ediyoruz. Bir diğer sorumuz: türev zararının ortaya çıkacağı dışarıya nasıl sızdı? Petrol fiyatlarındaki değişim grafiği ile Şirket paylarının BIST performansı birbirine paralel gidiyor. Citibank takasındaki yabancı yatırımcılar tarafından yapılan satış endekse paralel bir satış değil. Benzer bir durum geçen sene döviz zararında da gündeme gelmiş. Faiz ve dolara göre pay senedi getirisi düşük,*" şeklinde beyan ve sorularını paylaştı.

Pay sahiplerinden Sayın Serhat SIVIŞ da söz alarak "*Türev işlemler nedeniyle 146 milyon TL zarar var. Option trader olarak çalışıyorum. Bu işin detayını merak ediyorum. Karşı tarafların kim olduğunu merak ediyorum,*" şeklinde beyan ve sorularını paylaştı.

Soru ve beyanlara cevaben Şirket Yönetim Kurulu üyesi ve Genel Müdürü Sayın Sertaç HAYBAT Şirketin korunma (*hedge*) işlemlerine ilişkin stratejisinin tüm finansal raporlarda, yatırımcı toplantılarında ve internet sitesi üzerinden kamuoyuna düzenli olarak açıklandığını, Şirket gelirlerinin esasen Avro ve TL olarak gerçekleştiğini ve buna mukabil ABD Doları gelirin %15 seviyesinde olduğunu, yakıt başta olmak üzere ABD Doları giderlerin çok daha fazla olduğunu, bu nedenle kısa olan ABD Doları ihtiyacını karşılamak üzere türev işlemler yapıldığını, Şirket politikasının piyasa şartları el verdikçe ABD Doları ihtiyacının %100'üne kadar korunma (*hedge*) işlemleri yapılması, yakıtta ise en az %30 en fazla %60 *hedge* işlemleri yapılması yönünde olduğunu, Dünyada finansal açıdan sağlam tüm havayollarının yakıttaki ani düşüş nedeniyle zarar yaşadığını ve sektör genelinde konunun

incelenmesi gerektiğini belirtti. Buna ilaveten Sayın Sertaç HAYBAT tarafından Şirketin kullandığı *chooser forward* türev ürünün karşı tarafı oluşturan bankalara Şirket tarafından iki farklı opsiyon satıldığı bir ürün olduğu, Avro/ABD Doları olarak da yakıt olarak da sonuçlanabildiği ve piyasa şartlarında bunların yakıt ile sonuçlanması nedeniyle zararın meydana geldiği, 2014 yılı gelir tablosunda buna yaklaşık 140 milyon TL karşılık ayrıldığı ifade edildi. Payları Borsa İstanbul'da işlem gören diğer havayolu ile karşılaştırma yapıldığında ilgili şirketin bilançosuna yakıt *hedge* zararının özkaynaklar kaleminde 825 milyon TL olarak takip edilebildiği fakat bu rakam karşılığı ayrılmamış (direkt *forward* işlem) olduğundan sözleşmelerin vadesi geldikçe yakıt kalemine ekleneceği, benzer şekilde Şirket için de 72.6 milyon TL ilave *forward* işlem riskinin özsermaye kaleminde mevcut olduğu, genele bakıldığında eldeki zararın büyük kısmına 2014'te karşılık ayrıldığından 2015 yılındaki riskin 72.6 milyon TL olarak tespit edildiği, Dünya genelinde karşılaştırmalı verilerin ayrıca pay sahiplerinin bilgisine Yatırımcı İlişkileri Direktörlüğü kanalıyla iletileceği ifade edildi. İçeriden sızma iddiası ile ilgili olarak böyle bir durumun varlığından şüphe duyuluyorsa bunun ilgili kanallardan takip edilmesi gerektiği, Şirket olarak tüm pay sahiplerine eşit bilgi verme yükümlülüğünün özenle takip edildiği ve karşılandığı belirtildi. Türev işlemlerde Şirketin karşı tarafının RBS, Citi, Standard Bank, Barclays, Deutsche Bank, Crédit Suisse, JP Morgan, Morgan Stanley gibi kurumlar olduğu, en büyük işlem hacminin Citi ile gerçekleştiği bilgisi pay sahipleri ile paylaşıldı, Şirketin her zaman teklifleri toplayarak en iyi fiyatları veren taraflar ile işlem gerçekleştirdiği belirtildi. Son olarak entegre risk yönetimi ve yazılımı konusunda Şirket bilgisi dahilinde bir yazılım bulunmadığı ve kullanılmadığı aktarıldı.

Pay sahiplerinden Sayın Kaan Evren BÖLGÜN tekrar söz alarak sorularının cevabını aldığını, kayıtlara geçmesi için bunun 12-13 Ocak 2015 tarihlerindeki Citi satışlarını açısından önem teşkil ettiğini düşündüğünü, *chooser forward* işlemlerde yatırım bankalarının mevcut tahminleri gerçekleşirse pariteden risk doğabileceğini ve bu riskler çerçevesinde Şirketin entegre risk yönetimi ve yazılımı kullanmayı değerlendirmesinin gerekli olduğunu ifade etti.

Bundan başka söz alan olmadı. Madde kapsamında pay sahiplerinin onayına sunulan 2014 yılı faaliyetlerine ilişkin olarak Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan Yıllık Faaliyet Raporu, Denetçi Raporu ve Konsolide Finansal Tabloların pay sahiplerine duyurulduğu şekliyle kabulüne 10.100 TL adet olumsuz oya karşılık 80.813.021 TL olumlu oy ile oy çokluğuyla karar verildi. Pay sahiplerinden Sayın Av. Ulaş DEĞİRMENCİ kendisi ve temsil ettiği paylar adına hazırlanan muhalefet şerhi tutanağa aşağıdaki şekilde işlendi:

"Türev işlemlerin bilanço içerisinde çok büyük yekün teşkil etmesi, işlemler sırasında gerekli özenin gösterilmemesi ve daha da önemlisi işlemlerin büyük çoğunluğunun Borsa İstanbul'da aracılık hizmetleri veren Citibank olması sebepleriyle gündemin bu maddesine olumsuz oy kullanıyorum."

4. Gündemin dördüncü maddesi müzakereye açıldı. 31 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında bir yıl süreyle göreve getirilen Yönetim Kurulu üyesi Birleşik Krallık vatandaşı Sayın Raymond Douglas WEBSTER'in 25 Nisan 2014 tarihli istifası üzerine Türk Ticaret Kanunu'nun 363'üncü maddesi hükümleri çerçevesinde aynı tarihli Yönetim Kurulu kararı ile istifa eden Yönetim Kurulu üyesinin kalan görev süresini tamamlayıncaya kadar görev yapmak üzere Birleşik Krallık vatandaşı ve 4560503569 vergi kimlik numaralı Sayın Saad

Hassan HAMMAD'ın seçimi pay sahiplerinin onayına sunuldu. Gündem maddesine ilişkin gerekli bilgilere Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanında yer verildiği görüldü. Gündem maddesi kapsamında onaya sunulan görevlendirmenin kabulüne 214.304 TL adet olumsuz oya karşılık 80.608.817 TL olumlu oy ile oyçokluğuyla karar verildi.

5. Gündemin beşinci maddesi müzakereye açıldı. Yönetim Kurulu üyelerinin 2014 yılı faaliyet, işlem ve hesaplarından dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri pay sahiplerinin onayına sunuldu. Yapılan oylama neticesinde Yönetim Kurulu üyelerinin her birinin ayrı ayrı ibrasına 9.100 TL adet olumsuz oya karşılık 80.814.021 TL olumlu oy ile oyçokluğuyla karar verildi.
6. Gündemin altıncı maddesi müzakereye açıldı. Yönetim Kurulu'nun 20 Kasım 2013 tarih ve 403 sayılı kararıyla kabul edilerek 31 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısına katılan pay sahiplerince oybirliği ile kabul edilerek yürürlüğe giren "Pegasus Kâr Dağıtım Politikası"nın Genel Kurul Toplantısına ilişkin duyurular kapsamında pay sahiplerinin bilgisine sunulduğu görüldü. Yönetim Kurulu'nun 4 Mart 2015 tarih ve 483 sayılı kararına istinaden:
 - (a) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirketin yasal kayıtları uyarınca birikmiş geçmiş yıl zararları toplamının 198.610.068 TL olarak tespit edildiği ve aynı kayıtlara göre 1 Ocak - 31 Aralık 2014 dönemine ilişkin dönem karının 212.617.671 TL olarak gerçekleştiği;
 - (b) Bu doğrultuda ilgili Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve ana sözleşmenin 21'inci maddesi gereği dönem karının öncelikle söz konusu birikmiş zararın kapatılmasında kullanılması, akabinde bakiye tutardan 502.448 TL genel kanuni yedek akçenin ayrılması sonrasında dağıtılabilir net dönem karının 9.546.511 TL olarak tespit edildiği;
 - (c) Şirket'in büyüme stratejisi doğrultusunda faaliyetlerinin ve bu kapsamda özellikle filo ve uçuş ağının genişletilmesine yönelik yatırımlar nedeniyle 2005 yılından 2014 yıl sonuna kadar birikmiş zarar ile faaliyetlerini sürdürmüş olması ve bu doğrultuda gerek devam eden filo yatırımları gerek yurt içi ve yurt dışı uçuş ağı ve operasyonlara yönelik olarak gerçekleştirilmesi hedeflenen yeni yatırımların finansmanı ve likiditenin güçlendirilerek muhafaza edilmesi ihtiyaçları göz önünde bulundurularak, pay sahiplerine uzun vadede değer sağlanması amacıyla 2014 faaliyet yılına ait net dağıtılabilir karın olağanüstü yedekler hesabına aktarılmasının pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar verildiği görüldü.

Bu çerçevede 2014 faaliyet yılına ilişkin dönem kârından kanuni yedek akçenin ayrılarak bakiye dağıtılabilir net dönem karının tamamının olağanüstü yedekler hesabına aktarılması sahiplerinin onayına sunuldu. Teklifin kabulüne, 1 TL adet olumsuz oya karşılık 80.823.120 TL olumlu oy ile oyçokluğuyla karar verildi.

7. Gündemin yedinci maddesi kapsamında, Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi ve görev sürelerinin tespitine ilişkin müzakerelere geçildi. Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ana sözleşmenin 10'uncu maddesi hükümleri çerçevesinde Şirket Kurumsal Yönetim Komitesi görüşleri doğrultusunda Yönetim

Kurulu'nun 27 Ocak 2015 ve 19 Şubat 2015 tarih ve 476 ve 479 sayılı kararları ile Sayın Mehmet Cem KOZLU, Sayın Mehmet SAĞIROĞLU ve Sayın Saad Hassan HAMMAD'ın bağımsız Yönetim Kurulu üye adayları olarak belirlendiği tespit edildi. Belirtilen adaylar hakkında herhangi bir olumsuz görüş bildirilmemesine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2 Mart 2015 tarih ve 29833736-199-474 sayılı yazısı T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcisi incelemesine sunuldu. Şirket pay sahiplerinden Esas Holding Anonim Şirketi'ni temsilen Sayın Sami VODİNA, Yönetim Kurulu üyeleri için teklifini açıkladı. Toplantıda hazır bulunmayan Yönetim Kurulu üyelerinin Yönetim Kurulu üyeliği adaylık beyanları T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcisi incelemesine ayrıca sunuldu. Yönetim Kurulu adaylarının özgeçmişlerinin toplantı daveti ile eşzamanlı olarak pay sahiplerinin incelemesine sunulduğu tespit edildi. Yönetim Kurulu üye sayısının sekiz olarak belirlenerek 2015 yılına ilişkin olarak düzenlenecek Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere bir yıl süre ile Yönetim Kurulu üyeliklerine 17398180030 T.C. Kimlik numaralı Sayın Ali İsmail SABANCI, 37756618586 T.C. Kimlik numaralı Sayın Hüseyin Çağatay ÖZDOĞRU, 11806775634 T.C. Kimlik numaralı Sayın Sertaç HAYBAT, İrlanda Cumhuriyeti vatandaşı 6130732203 Vergi Kimlik numaralı Sayın Conor John McCARTHY ile 19685255438 T.C. Kimlik numaralı Sayın Şükrü Emre BERKİN'in, bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri olarak 49129260384 T.C. Kimlik numaralı Sayın Mehmet Cem KOZLU, 12146731960 T.C. Kimlik numaralı Sayın Mehmet SAĞIROĞLU ve Birleşik Krallık vatandaşı 4560503569 Vergi Kimlik numaralı Sayın Saad Hassan HAMMAD'ın seçilmelerine 1.200.747 TL adet olumsuz oya karşılık 79.622.374 TL olumlu oy ile oyçokluğuyla karar verildi.

Pay sahiplerinden Sayın Sevda ALKAN'ın EGKS üzerinden Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin kadın Yönetim Kurulu üyesi bulundurmaya ilişkin esaslarına Şirketin uyumu hakkında bilgi talebi üzerine Yönetim Kurulu üyesi ve Şirket Genel Müdürü Sayın Sertaç HAYBAT, Şirket Yönetim Kurulu tarafından alınan karar ile kabul edilen "Kadın Yönetim Kurulu Üyesi Politikası" metninin 2014 yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ile kamuya açıklandığını belirtti.

8. Gündemin sekizinci maddesi müzakereye açıldı. Şirket Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.5.11'nci maddesi ve Komite Görev ve Çalışma Esasları uyarınca belirlemiş olduğu ilkeler ve 2015 görev yılına ilişkin olarak Yönetim Kurulu üyelerine verilecek ücretlere ilişkin önerisinin toplantı daveti ile eşzamanlı olarak pay sahiplerinin incelemesine sunulduğu tespit edildi. Şirket pay sahiplerinden Esas Holding Anonim Şirketi'ni temsilen Sayın Sami VODİNA, belirtilen esaslar çerçevesinde Yönetim Kurulu üyelerine yapılacak ödemelere ilişkin teklifini açıkladı. İcrada görevli Yönetim Kurulu üyelerine Yönetim Kurulu'nda aldıkları görevler dolayısıyla herhangi bir ödeme yapılmamasına, icrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyelerine katılacakları her bir Yönetim Kurulu toplantısı için brüt 15.000 €'dan fazla olmayacak şekilde huzur hakkı ödenmesine, bu kapsamda katılımlarına bağlı olarak toplantı başına ödenecek huzur hakkının Sayın Mehmet Cem KOZLU, Sayın Mehmet SAĞIROĞLU ve Sayın Şükrü Emre BERKİN'in her biri için brüt 12.000 €, Sayın Conor John McCARTHY için brüt 15.000 € ve Sayın Saad Hassan HAMMAD için net 10.000 € olarak belirlenmesine, ayrıca icrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyelerine Yönetim Kurulu tarafından oluşturulan Komitelerde üstlenecekleri her bir Başkanlık görevi için yıllık brüt 10.000 € ve her bir Üyelik görevi için

yıllık brüt 5.000 € ödenmesine 235.417 TL adet olumsuz oya karşılık 80.587.704 TL olumlu oy ile oyçokluğuyla karar verildi.

9. Gündemin dokuzuncu maddesi müzakereye açıldı. Yönetim Kurulu üyelerinin her birine Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396'ncı maddeleri kapsamına giren işlemlerde bulunabilmeleri için yetki verilmesine 1.238.481 TL adet olumsuz oya karşılık 79.584.640 TL olumlu oy ile oyçokluğuyla karar verildi.
10. Gündemin onuncu maddesi müzakereye açıldı. 2014 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkelerinin 1.3.6'ncı maddesi kapsamında yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahipleri, Yönetim Kurulu üyeleri, idari sorumluluğu bulunan yöneticiler ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarınca, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapılmadığı, Şirket veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemin kendileri veya başkası hesabına gerçekleştirilmediği ve aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak olarak girmedikleri pay sahiplerinin bilgisine sunuldu.
11. Gündemin onbirinci maddesi müzakereye açıldı. Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili ikincil düzenlemeler çerçevesinde Şirketin 2015 yılı hesap dönemine ilişkin konsolide finansal raporlarının denetlenmesi ve mevzuattan kaynaklanan diğer bağımsız denetim yükümlülüklerinin karşılanması için Şirket Denetim Komitesi'nin önerisi ve Yönetim Kurulu'nun teklifi doğrultusunda DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin (Deloitte Touche Tohmatsu Limited üyesi şirket) Bağımsız Denetçi olarak seçilmesine 430.945 TL adet olumsuz oya karşılık 80.392.176 TL olumlu oy ile oyçokluğuyla karar verildi.
12. Gündemin onikinci maddesi müzakereye açıldı. Yönetim Kurulu'nun 20 Kasım 2013 tarih ve 403 sayılı kararıyla kabul edilerek 31 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısına katılan pay sahiplerinin oyçokluğu ile kabul edilerek yürürlüğe giren "Pegasus Bağış ve Yardım Politikası"nın Genel Kurul Toplantısına ilişkin duyurular kapsamında pay sahiplerinin bilgisine sunulduğu görüldü.

2013 yılına ilişkin olarak gerçekleşen 31 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19'uncu maddesi ve ana sözleşmenin 11'inci maddesi uyarınca toplantıya katılan pay sahiplerinin oyçokluğu ile 2014 yılı içerisinde Şirket adına yapılacak bağışlar için üst sınırın 250.000 TL olarak belirlenmesine karar verildiği, bununla birlikte Şirket tarafından 2014 yılı içerisinde toplam 408.295 TL tutarında bağış ve yardım gerçekleştirildiği hususları pay sahiplerinin bilgisine sunuldu. 158.295 TL tutarındaki söz konusu limit aşımının 2014 yılının Mayıs ayında Manisa ilinin Soma ilçesinde yaşanan maden kazasında ebeveynlerini kaybeden çocukların eğitim ihtiyacına destek olmak amacıyla Darüşşafaka Eğitim Kurumları ve Türk Eğitim Vakfı'na gerçekleştirilen her biri 127.647,50 TL, toplam 255.295 TL tutarındaki bağışlardan kaynaklandığı pay sahiplerinin bilgisine sunuldu. Yönetim Kurulu'nun 4 Mart 2015 tarih ve 484 sayılı kararına istinaden belirtilen limit üzerinde gerçekleştirilen işlemlerin pay sahiplerinin icazetine sunuldu. Müzakere açıldı. Söz alan olmadı. Yönetim Kurulu teklifi 6.013.297 TL adet olumsuz oya karşılık 74.809.824 TL olumlu oy ile oyçokluğuyla kabul edildi.

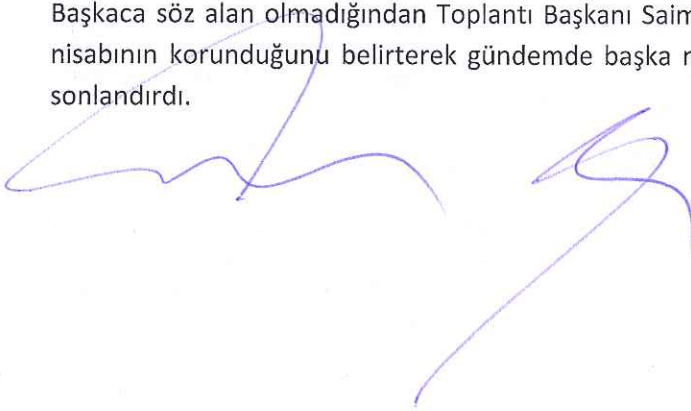
"Pegasus Bağış ve Yardım Politikası" ile Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19'ncü maddesi ve ana sözleşmenin 11'nci maddesi uyarınca 2015 yılı içerisinde Şirket adına yapılacak bağışlar için üst sınırın 500.000 TL olarak belirlenmesine ilişkin Yönetim Kurulu teklifi pay sahiplerinin değerlendirmesine sunuldu. Müzakere açıldı. Söz alan olmadı. Yönetim Kurulu teklifi 6.013.297 TL adet olumsuz oya karşılık 74.809.824 TL olumlu oy ile oyçokluğuyla kabul edildi.

13. Gündemin onüçüncü maddesi müzakereye açıldı. Şirket tarafından üçüncü kişiler lehine verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletler ile elde edilen gelir ve menfaatlerin pay sahiplerinin bilgilerine sunulması gereğine uygun olarak, Şirket adına Şirket Hukuk Danışmanı Sayın Ali UZUN tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği"nin 12'nci maddesi hükümleri çerçevesinde Şirket'in 1 Ocak 2014- 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloların 26 numaralı dipnotunda (Taahhütler – Teminat, Rehin, İpotekler) yer alan teminat, rehin ve ipotekler hakkında pay sahiplerine bilgi verildi.
14. Gündemin ondördüncü maddesi kapsamında söz almak isteyen olup olmadığı soruldu. Pay sahiplerinden Sayın Ümit BAŞARAN söz alarak "Zayıf Avro'nun Şirket üzerindeki etkisini merak ediyorum. 2015'te de olumsuz etkisi olacağını öngörebilir miyiz? 2015 yılı büyüme oranlarını merak ediyoruz. THY'nin Sabiha Gökçen Havalimanı'na uçuş kaydırmasından dolayı olumsuz etkilenme ihtimali bulunuyor mu? Esas Holding A.Ş. tarafından borsada işlem görür niteliğe dönüştürülen paylar ile ilgili bir açıklama yapılacak mı? Hedging umarım 2016 yılı için düşük fiyatlarla yapılmıştır ve gelir getireceğini umuyor, başarılı bir 2015 ümit ediyorum," şeklinde beyan ve sorularını paylaştı. Pay sahiplerinden Sayın Av. Ulaş DEĞİRMENCİ kendisi adına ve temsil ettiği paylar adına söz alarak: "Katar Havayolları'na satış ve ortaklık söylentilerine denk geliyoruz. Yeni havalimanı yapılırsa Şirket ne kadar hazırlıklı? Benzer slot problemi yaşanmaması için tedbir var mı? Merkez üssü hala Sabiha Gökçen Havalimanı olarak mı kalacak?" şeklinde beyan ve sorularını paylaştı. Pay sahiplerinden Sayın Serhat SIVIŞ: "Kış sezonu biletleri çıkıyor ama pazarlama hatası görüyorum. 10 yıldır yurt dışında kayak tatili yapıyorum. Rezervasyonların çoğu Cumartesi'den Cumartesiyedir. Pazardan Pazara uçuyorsunuz. Bu nedenle THY ile uçuyoruz. Pazarlama hatası mı başka bir sebebi mi var?" şeklinde beyan ve sorularını paylaştı. Son olarak pay sahiplerinden Sayın Tuna ŞENER söz alarak: "2014, kazasız, belasız başarılı geçtiği için Pegasus'u kutlarım. Germanwings kazası yeni meydana geldi. Pegasus'un böyle durumlar için tedbiri var mı? Ayrıca Torba yasada nakdi sermaye artırımını teşvik geliyor. Nakdi sermaye artışı düşünülüyor mu? Son olarak pay izahnamesinin 218'inci sayfasında 2015 yılında amortismanın azalacağı bilgisi var. 2014'te ne kadar 2015'te ne kadar oldu?" şeklinde beyan ve sorularını ilettiler.

Soru ve beyanlara cevaben Şirket Yönetim Kurulu üyesi ve Genel Müdürü Sayın Sertaç HAYBAT, Katar Havayolları söylentileri ile ilgili Şirketin elinde herhangi bir bilgi olmadığını, Esas Holding A.Ş.'nin paylarını borsada işlem görür niteliğe dönüştürmesinin Şirketin bilgisi dahilinde ileriye yönelik operasyonel esneklik niyeti çerçevesinde gerçekleştirildiğini, önceki sorulara cevaben reklam bütçesindeki artışların koltuk arz kapasitesindeki artışa göre planlandığı ve her yıl aşağı çekilmesine çalışıldığı, reklam bütçesinin yurt dışı harcamalar nedeniyle Avro olarak belirlendiği ve dolayısıyla artışın kurdan kaynaklanan TL bazlı artış olması gerektiği ifade edildi. Kış sezonu biletleri ile ilgili olarak, Cenevre, Lyon ve Münih

olarak belirtilen destinasyonlara yeterli sıklıkta uçulduğu, bu konuda slot açısından bir sorundan ziyade uçakta yer bulunmamasının söz konusu olabileceği belirtildi. Germanwings kazası ile ilgili olarak mevcut değerlendirmelerin bunun bir kaza olmayabileceğini gösterdiği, olayda kaptanın kokpite girişini engelleyen bir sistem olmasının önem arz ettiği, Şirketin uygulamakta olduğu sistemin kokpitten birinin çıkması durumunda benzer durumlarda kapıyı açmak veya içeriyi haberdar etmek amacıyla geçici olarak bir kabin memurunun kokpitte bulunması yönünde olduğu izah edildi. Üçüncü havalimanı ve slot konusunda Türkiye'de bir çok konuda olduğu gibi slot konusunda da şeffaflık olmadığı, Sabiha Gökçen Havalimanı'nın da slot koordinasyonuna tabi bir havalimanı olduğu ve önümüzdeki seneden itibaren burada da ilave kapasite alamayacak duruma gelineceği, ikinci pist projesi kapsamında Devlet Hava Meydanları İşletmesi Genel Müdürlüğü'nün ihaleye çıktığı ancak ihale sonuçlarının hala açıklanmadığı, bununla birlikte Sabiha Gökçen Havalimanı'nda ikinci paralel pist yapma imkanı bulunduğu ve bu pist yapılırsa pist kapasitesinin iki katına çıkacağı ve Şirketin de özellikle mevcut 25'i opsiyonlu 100 uçaklık siparişi nedeniyle gelişmeleri yakından takip ettiği ve bu uçakları kullanacak havalimanı kapasitesine ihtiyaç duyduğu belirtildi. THY'nin Sabiha Gökçen Havalimanı'ndaki operasyonları ile ilgili olarak ancak tahminde bulunulabileceği ve bunun sebebinin başka yer olmaması olduğunun düşünüldüğü, bu durumun operasyonel olarak Şirketi olumsuz etkilemekle birlikte Şirketin maliyetinin THY'nin %50'si seviyelerinde olduğu, rekabet gücünü bu yapıdan sağladığı ve bunu sürdürdükçe THY ile rekabet edebileceği ifade edildi. 2015 yılı için beklentilere cevaben taşınan yolcu sayısı büyüme beklentisinin %16-18 aralığında olduğu, kapasite büyümesinin de buna paralel olarak %18'ler seviyesinde beklendiği, uçak kullanımının 2014 seviyelerindekine benzer şekilde günde 12 saat üzerinde gerçekleşmesinin beklendiği, yan gelirlerde 2015 hedefinin yolcu başına 10 Avro olduğu, maliyetlerde de kura bağlı olarak Avrupa'da faaliyet gösteren tüm havayolları için geçerli olduğu üzere artış öngörüldüğü belirtildi. Son olarak amortisman sorusuna cevaben 2013 yılı amortismanının 136,3 milyon TL, 2014 yılı amortismanının 164,8 milyon TL olduğu, ancak bu artışın finansal kiralama yoluyla alınan yeni uçaklardan kaynaklanmadığı ve fonksiyonel para birimi olan Avro'daki değer değişiminden kaynaklanan artıştan doğduğu aktarıldı. Nakdi sermaye artışı ile ilgili olarak ilgili yasal düzenlemenin henüz yürürlüğe girmediği ve Şirket tarafından değerlendirilmediği ancak halihazırda önemli bir nakit ihtiyacı hissedilmediği belirtildi.

Başkaca söz alan olmadığından Toplantı Başkanı Saim BALADİN toplantı süresince toplantı nisabının korunduğunu belirterek gündemde başka madde olmaması nedeniyle toplantıyı sonlandırdı.



Pendik, İstanbul, 31 Mart 2015, saat 11:29.

TOPLANTI BAŞKANI
SAİM BALADİN

OY TOPLAMA MEMURU
DERYA KARAGÖZ

BAKANLIK TEMSİLCİSİ
HÜSEYİN ÇAKMAK

TUTANAK YAZMANI
ALİ UZUN

MUHALEFET ŞERHİ VEREN PAY SAHİBİ
Av. ULAŞ DEĞİRMENCİ



- Mülakafat Serhi -

Törev izlemelerinin bilanco iuerisinde
çok büyük yekün tekil etmesi, izlemeler
sirasında gerekli özenin gösterilmemesi ve
daha da önemli izlemelerin büyük çoğun-
luğunun Borsa İstanbul'da aracılık hizmetleri
veren Citi Bank olması sebepleriyle gücünün
bu maddesine olumsuz ay kullandığımı. 31.03.2015


Tepkisi Bostancı
Saim BALADIN.

As. M. Ular Değirmeni

