



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.

26 Ağustos 2016

Geçerlilik Dönemi 26.08.2016-26.08.2017

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.

BİST'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. Derecelendirme Sonucu ve Derecelendirmenin Özeti | 3 |
| 2. Derecelendirme Metodolojisi | 6 |
| 3. Şirketin Tanıtımı | 8 |
| 4. Derecelendirmenin Bölümleri | |
| A. Pay Sahipleri | 15 |
| a. Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması | 15 |
| b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı | 17 |
| c. Genel Kurul | 17 |
| d. Oy Hakkı | 19 |
| e. Azlık Hakları | 19 |
| f. Kâr Payı Hakkı | 19 |
| g. Payların Devri | 20 |
| B. Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık | 21 |
| a. Kurumsal İnternet Sitesi | 21 |
| b. Faaliyet Raporu | 22 |
| C. Menfaat Sahipleri | 24 |
| a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası | 24 |
| b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi | 25 |
| c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası | 25 |
| d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler | 26 |
| e. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk | 27 |
| D. Yönetim Kurulu | 28 |
| a. Yönetim Kurulunun İşlevi | 28 |
| b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları | 29 |
| c. Yönetim Kurulunun Yapısı | 29 |
| d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli | 30 |
| e. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler | 31 |
| f. Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar | 32 |
| 5. Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları | 33 |



PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.

BIST ÜÇÜNCÜ GRUP

SPK KURUMSAL YÖNETİM
İLKELERİNE UYUM NOTU

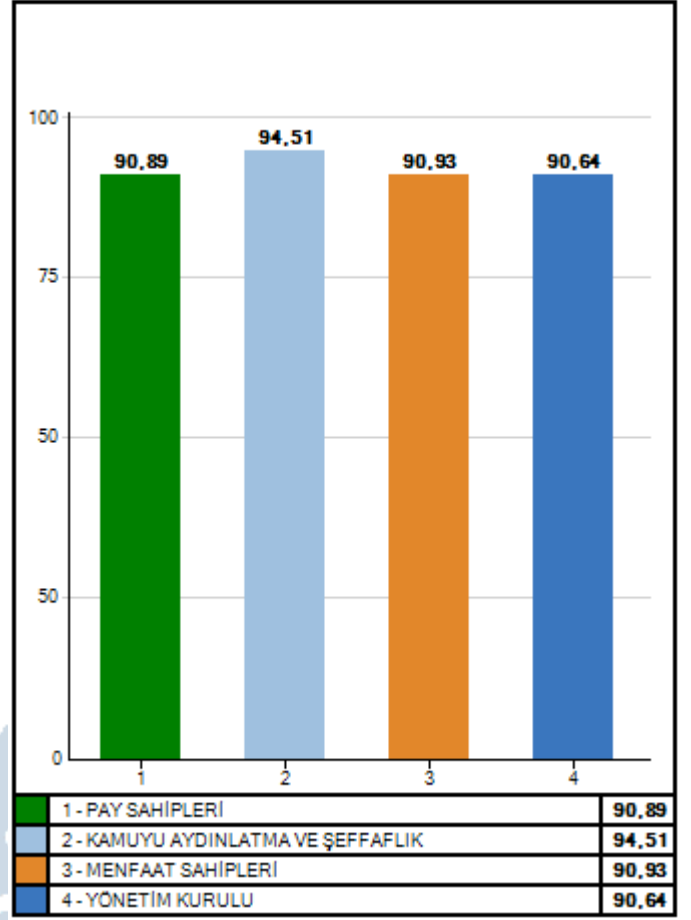
9.17

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. DERECELENDİRMENİN ÖZETİ

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 08.01.2016 tarih ve 1/23 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 **9.17** olarak belirlenmiştir.

Bu sonuç şirketin, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağladığını göstermektedir. İç kontrol sistemlerinin oluşturulduğunu, şirket için oluşabilecek risklerin büyük ölçüde tespit edilmiş ve kontrol edilmekte olduğunu, pay sahiplerinin haklarının adil şekilde gözetildiğini işaret etmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetlerinin üst düzeyde olduğunu, menfaat sahiplerinin haklarının adil şekilde gözetildiğini ifade etmektedir. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine uyumludur. Bu not ile şirket BİST Kurumsal Yönetim Endeksinde bulunmayı en üst düzeyde hak etmektedir.

Gerek yönetim kurulunun gerekse şirket Üst yönetiminin, Kurumsal Yönetim İlkelerini içselleştirerek uyum ve iyileştirme gerektiren alanlara çözüm üretme konusundaki istekli ve kararlı yaklaşımları revize edilen nota ulaşmada en büyük etken olmuştur.

Özet olarak ana başlıklar halinde derecelendirme çalışmasına bakıldığında;

Pay Sahipleri, bölümünden şirketin ulaştığı notun **90,89** olduğu görülmektedir.

Bu bölümde genel olarak şirketin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine oldukça iyi düzeyde uyum sağladığı görülmektedir. Sağlıklı çalışan bir Yatırımcı İlişkileri Bölümü bulunması, genel kurul davetleri ve genel kurul toplantılarının usulüne uygun olarak yapılması, pay sahiplerinin gündem maddeleri hakkında yeterli bilgiye ulaşmalarını sağlamak üzere detaylı bir bilgilendirme dokümanı hazırlanması ve kâr dağıtım politikasının genel kurulun onayına sunulması kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmış olması olumlu uygulamalar olarak göze çarpmaktadır. II.17-1 Sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği uyarınca Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisinin Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak atanması sağlanmıştır.

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden **94,51** alan şirket; kamuyu aydınlatma ve bilgilendirmelerini kurumsal internet sitesinde yayımladığı bilgilendirme politikasına uygun olarak yapmaktadır. Kurumsal İnternet sayfasında ilkelerde sayılan ve yatırımcıların ihtiyaç duyabileceği şirketle ilgili birçok güncel bilgiye ulaşılabilmesi olumlu karşılanmıştır. Faaliyet raporunun içerik olarak yeterli, verilen bilgilerin grafiklerle güçlendirilmiş olduğu görülmüştür. Bu çabasıyla şirketin kamuyu aydınlatma ve şeffaflık alanında kurumsal yönetim ilkelerini önemli ölçüde karşılamakta olduğu düşünülmektedir.

Menfaat Sahipleri Bölümünde şirketin ulaştığı notun **90,93** olduğu görülmektedir.

Bu bölümde şirket SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağlamıştır. Şirketin aldığı yönetim danışmanlığı hizmeti tamamlanmış ve menfaat sahiplerini özellikle de çalışanları ilgilendiren tüm iç prosedürler güncellenmiştir. İnsan kaynakları politikası oluşturulmuş, işe alım, görev tanımları, performans değerlendirme, yükselme, ödüllendirme, izin ve sosyal haklar gibi çalışanları ilgilendiren konular yönetmelikler şeklinde düzenlenmiş ve çalışanlara duyurulmuştur. Eğitim politikaları oluşturulmuş, yıllık eğitim programları hazırlanarak çalışanlar konu ile ilgili olarak bilgilendirilmiştir.

İş süreçleri ve standartlar oluşturulmuş ve ilgililerin bu süreçler hakkında bilgilendirilmekte olduğu gözlemlenmiştir.

Dışarıdan mal ve hizmet temini konusunda yöntemler belirlenmiş ve yazılı dokümanlar halinde düzenlenmiştir.

Etik İlke ve Kurallar oluşturulmuş ve çalışanların bu kurallara uygun davranmaları için gerekli bilgilendirmeler yapılmıştır.

Çalışanlara yönelik olarak tazminat politikası hazırlanmış, yönetim kurulunda onaylanmıştır. Tazminat Politikası şirketin

kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.

Şirketin kurumsal sosyal sorumluluk ve sürdürülebilirlik politikaları oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır.

Yönetim Kurulu bölümünde ise şirketin ulaştığı notun **90.64** olduğu ve SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine oldukça iyi düzeyde uyum sağladığı görülmektedir

Yönetim kurulunun; şirketin stratejik hedeflerini tanımladığı, şirket yönetiminin performansını denetlediği, şirket faaliyetlerinin mevzuata, ana sözleşmeye ve iç düzenlemelere uygunluğunu gözetmekte olduğu belirlenmiştir.

Yönetim kurulu başkanlığı ve genel müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından ifa edilmektedir.

Yönetim kurulunun düzenli olarak toplanmakta olduğu görülmüştür. Toplantılara ilişkin süreçler ana sözleşmede ve iç düzenlemelerde belirlenmiştir.

İlkelerde anılan denetim, kurumsal yönetim ve riskin erken saptanması komiteleri oluşturulmuş, çalışma prensipleri belirlenerek yazılı dokümanlar olarak hazırlanmıştır. Diğer yandan, yedi (7) üyeden oluşan yönetim kurulunda üç (3) bağımsız üye bulunması ve kurula bir kadın üye atanmış olması ilkelere uyumu güçlendirmiştir. Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları belirlenmiş, genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmuş ve şirketin kurumsal internet sayfasında kamuya açıklanmıştır.

2. 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 ilkelerine uygun yapılıp 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, BİST'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 Yeni Kurumsal Yönetim İlkelerine

Uyum derecelendirmesinde kullanılacak ağırlıklar aşağıdaki şekildedir:

Pay Sahipleri % 25

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık % 25

Menfaat Sahipleri % 15

Yönetim Kurulu %35

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 ilkedan 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 Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 19.07.2013 tarih ve 36231672-410.99 (KBRT) 452 sayılı yazıları ile şirketimize tebliğ edilmiştir.

Şirketimizce oluşturulan 2014/2 revizyon kurumsal yönetim uyum derecelendirme metodolojisinde; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.01.2014 tarihinde yayımlamış olduğu II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirlenen kurumsal yönetim ilkelerinin asgari koşullarının yerine getirilmesi halinde ilgili kriter için o bölümden alınabilecek puan, tam puanın % 85'i ile sınırlandırılmıştır. Tam nota ulaşmada kullanılacak olan kalan %15'lik kısma ise, şirketin SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerini uygulamadaki etkinliği, ilkeleri ne ölçüde içselleştirebildiği ve bu içselleştirilen uygulamaların kuruma kattığı değer ölçümlemesi ile ulaşılmaktadır. Ayrıca SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer almayan ve Kobirate A.Ş. Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Metodolojisinde iyi kurumsal yönetim uygulaması olarak belirlenen uygulamaların şirketteki varlığı da %15'lik kısım içerisinde değerlendirilmekte ve şirket puanını etkilemektedir.

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

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

Bu rapordaki:

✓ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun/Doğru Uygulama

✗ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Olmayan/Yanlış Uygulama

✓/* simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Hale Getirilmesi İçin Geliştirilmesi Gerekli Uygulama

anlamında kullanılmaktadır.

3. ŞİRKETİN TANITIMI



| | |
|------------------------------------|---|
| Şirket Unvan | : PEGASUS Hava Taşımacılığı A.Ş. |
| Şirket Adresi | : AEROPARK Yenşehir Mah. Osmanlı Bulvarı No:11/A Kurtköy 34912 Pendik İSTANBUL |
| Şirket Telefonu | : (0216) 5607000 |
| Şirket Faksı | : (0216) 5607400 |
| Şirket Web Adresi | : www.flypgs.com |
| Şirketin Kuruluş Tarihi | : 12.01.1990 |
| Şirket Ticaret Sicil No | : 261186 İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu |
| Şirketin Ödenmiş Sermayesi | : 102.272.000.-TL |
| Şirketin Faaliyet Alanı | : Hava Taşımacılığı |
| Faaliyette Bulunduğu Sektör | : Ulaştırma |

Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:

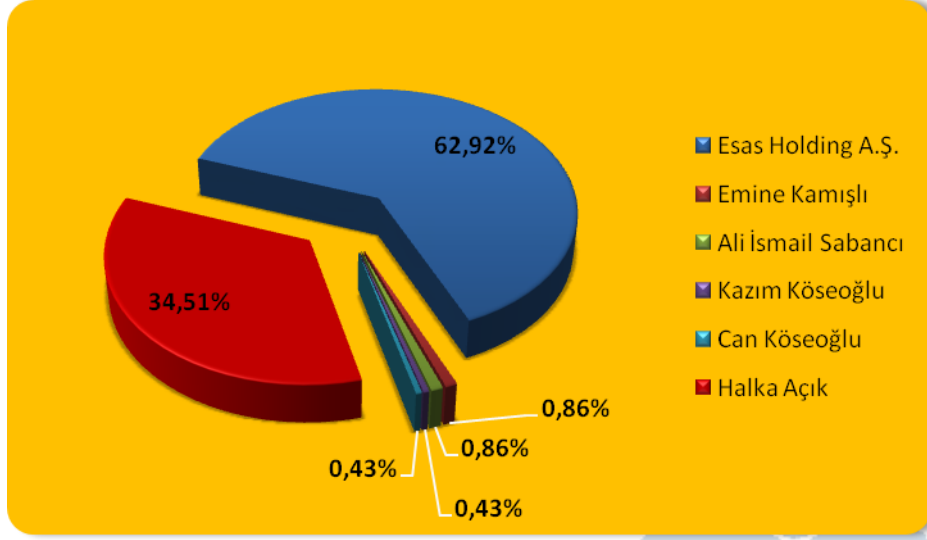
Verda Beste TAŞAR

Yatırımcı İlişkileri Direktörü

beste.tasar@flypgs.com

0216 560 7580

Şirketin Ortaklık Yapısı



Kaynak: www.pegasusyatirimciiliskileri.com

| Ortak Adı | Pay Miktarı(TL) | Pay Oranı(%) |
|--------------------|--------------------|---------------|
| Esas Holding A.Ş. | 64.353.570 | 62,92 |
| Emine Kamişlı | 874.810 | 0,86 |
| Ali İsmail Sabancı | 874.810 | 0,86 |
| Kazım Köseoğlu | 437.405 | 0,43 |
| Can Köseoğlu | 437.405 | 0,43 |
| Halka Açık | 35.294.000 | 34,51 |
| Toplam | 102.272.000 | 100,00 |

Kaynak: www.pegasusyatirimciiliskileri.com

Esas Holding A.Ş.

| Ortak Adı | Pay Oranı (%) |
|-------------------------|---------------|
| Emine KAMIŞLI | 20,00 |
| Ali İsmail SABANCI | 20,00 |
| Şevket SABANCI | 16,44 |
| Zerrin SABANCI | 16,44 |
| Kazım KÖSEOĞLU | 11,19 |
| Can KÖSEOĞLU | 11,19 |
| Fethi Ali KAMIŞLI | 01,19 |
| Kerem KAMIŞLI | 01,19 |
| Emrecaan Şevket SABANCI | 01,19 |
| Kaan Ali SABANCI | 01,19 |
| Toplam | 100,00 |

Kaynak: www.pegasusyatirimciiliskileri.com

Şirketin Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahipleri

| Ortak Adı | Doğrudan ve Dolaylı Pay Oranı (%) |
|--------------------------|-----------------------------------|
| Şevket SABANCI ve AİLESİ | 65,49 |
| Halka Açık | 34,51 |
| 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 |
| Sertaç HAYBAT | Yönetim Kurulu Üyesi | İcracı Değil |
| Şükrü Emre BERKİN | Yönetim Kurulu Üyesi | İcracı Değil |
| Mehmet Cem KOZLU | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | İcracı Değil |
| Saad H. HAMMAD | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | İcracı Değil |
| Zeynep BODUR OKYAY | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | İcracı Değil |

Kaynak: www.kap.gov.tr

Yönetim Kurulu Komiteleri

Kurumsal Yönetim Komitesi

| Adı Soyadı | Unvanı | Görevi |
|-------------------|--------------------------------|----------------|
| Saad H. HAMMAD | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | Komite Başkanı |
| Mehmet Cem KOZLU | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | Komite Üyesi |
| Şükrü Emre BERKİN | Yönetim Kurulu Üyesi | Komite Üyesi |
| Verda Beste TAŞAR | Yatırımcı İlişkileri Direktörü | 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 |
| Sertaç HAYBAT | YKÜ | Komite Üyesi |
| İnan TANRIÖVER | YKÜ Değil (ESAS Holding CFO) | Komite Üyesi |

Emniyet Komitesi

| Adı Soyadı | Unvanı | Görevi |
|-------------------|-------------------------------|----------------|
| Sertaç HAYBAT | Yönetim Kurulu Üyesi | Komite Başkanı |
| Mehmet Cem KOZLU | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | Komite Üyesi |

Şirket Üst Düzey Yönetimi

| Ad/ Soyadı | Unvanı |
|---------------------------|--|
| Mehmet Tevfik NANE | Genel Müdür |
| Serhan Ulga | GMY-Mali İşler & CFO |
| Güliz Öztürk | GMY-Ticaret |
| Nadir KABAŞ | GMY-Uçuş Okulu |
| Nurçin ÖZSOY | GMY-Kabin Hizmetleri |
| Reha ÖZDEMİR | GMY-Uçuş İşletme |
| Servet Ulaşan | GMY- Teknik |
| Boğaç UĞURLUTEĞİN | GM Y-Yer İşletme |
| Kemal Mustafa HELVACIOĞLU | Emniyet Yönetim ve Kalite Direktörü |
| Doğan İNANÇ | Uçuş Eğitim Direktörü |
| Aycan KURTOĞLU | Bilişim Teknolojileri Direktörü |
| Dilara OĞUR | İnsan Kaynakları Direktörü |
| Mine Öztürk | İç Denetim Direktörü |
| Ersel GEYİK | Destek Hizmetleri Direktörü |
| Aydın YUMRUTAŞ | Uçuş İşletme Direktörü (Baş Pilot) |
| İpek DÖŞER | Kabin Hizmetleri Direktörü |
| Murat DEMİRBİLEK | Yer İşletme Direktörü |
| Tahsin İSTANBULLU | CAMO – PART-M Direktörü |
| Ergün DEMİRCİ | AMO - PART 147 Direktörü |
| Ömer KAYA | Performans & CIT Direktörü |
| Emre PEKESEN | Satış Direktörü |
| Onur DEDEKÖYLÜ | Pazarlama Direktörü |
| Turgut ATAY | Network Planlama Direktörü |
| Aydın ALPA | Kargo Direktörü |
| Barbaros KUBATOĞLU | Bütçe ve Mali İşler Direktörü |
| Tamer YÜZÜAK | Finans ve Stratejik Planlama Direktörü |
| Verda Beste TAŞAR | Yatırımcı İlişkileri Direktörü |
| Tayfun BORA | Güvenlik Müdürü |

Yatırımcı İlişkileri Birimi

| Adı Soyadı | Unvanı | İletişim |
|-------------------|--|---|
| Serhan ULGA | Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı | 0216 560 7320 pegasuyatirimciiliskileri@flypgs.com |
| Verda Beste TAŞAR | Yatırımcı İlişkileri Direktörü | 0216 560 7580 beste.tasar@flypgs.com |

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

| | 2014/12 | 2015/12 | Değişim % |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Dönen Varlıklar | 1.488.894 | 1.833.732 | 23,16 |
| Duran Varlıklar | 2.025.869 | 2.264.365 | 11,77 |
| Toplam Aktifler | 3.514.762 | 4.098.097 | 16,60 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 842.823 | 991.846 | 17,68 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 1.510.779 | 1.653.520 | 9,45 |
| Özkaynaklar | 1.161.160 | 1.452.732 | 25,11 |

Kaynak: Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş. 2015 yılı Bağımsız Denetim Raporu

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

| | 2014/12 | 2015/12 | Değişim % |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|
| Hasılat | 3.081.728 | 3.488.271 | 13,19 |
| Brüt Kar | 463.461 | 431.003 | -7,00 |
| Faaliyet Karı | 324.702 | 243.535 | -25,00 |
| Vergi Öncesi Kar | 135.674 | 182.379 | 34,42 |
| Net Dönem Karı/Zararı | 143.307 | 111.864 | -21,94 |

Kaynak: Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş. 2015 yılı Bağımsız Denetim Raporu

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dahil Olduğu Endeksler

- Yıldız Pazar
- BIST 50 / BIST Tüm / BIST 100 / BIST İstanbul / BIST Ulaştırma / BIST Hizmetler / BIST 30 / BIST Kurumsal Yönetim

Şirket Hisse Senedinin BIST'deki Son Bir Yıllık (01.08.2014/01.08.2015) Zaman Dilimi İçerisindeki En Yüksek ve Düşük Kapanış Değerleri

| En Düşük (TL) | En Yüksek (TL) |
|---------------------|---------------------|
| 13,17- (13.06.2016) | 25,20- (06.07.2015) |

Kaynak : Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.

Şirketin Kısa Tarihi ve Faaliyetler Hakkında Bilgiler

1990 yılında Aer Lingus Grup, Silkar Yatırım ve İnşaat Organizasyonu A.Ş. ve Net Holding A.Ş.'nin ortak girişimiyle kurulan Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş., iki uçakla ticari faaliyete başlamıştır.

2005 yılında Şevket Sabancı ve ailesine ait olan Esas Holding A.Ş. tarafından satın alınan Pegasus, aynı yıl Kasım ayında tarifeli iç hat seferlerine başlayarak Türkiye'de faaliyet gösteren 4. tarifeli havayolu olmuştur.

Pegasus tarifeli seferlerine başladıktan sonra hayata geçirdiği "low cost modeli" uygulamaları hava yolu ile yolculuğun herkesin hakkı olduğuna inanmakta. Bu vizyondan hareketle, misafirlerine uygun fiyatlı hava yolu ulaşımını genç filosu ve yüksek zamanında kalkış oranları ile sunan çalışmalar gerçekleştirmektedir.

Şirket, tarifeli uçmaya başladığında yurt içinde 6 noktaya başladığı uçuş ağını 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 70'i yurtdışında 33'ü yurtiçinde olmak üzere 40 ülkede 103 noktaya çıkarmıştır.

İstikrarlı büyümesini sürdüren Pegasus, 2011 ve 2012 yıllarında olduğu gibi 2013 yılında da Official Airline Guide (OAG) raporunda koltuk kapasiteleri baz alınarak yapılan sıralamaya göre Avrupa'nın en büyük 25 havayolu arasında "Avrupa'nın En Hızlı Büyüyen Havayolu" olarak gösterilmiştir. Türk sivil havacılık sektörünün ciddi bir büyüme trendine girdiği son yıllarda Pegasus sektör ortalamasının da çok üzerinde büyüyen misafir sayısı ile havacılık sektörü açısından önemli bir talebi karşıladığını ortaya koymuştur.

Pegasus, misafirlerine keyifli bir seyahat deneyimi yaşatmak için sürekli yeni hizmetler ve ürünler sunmaya devam etmekte. Geçtiğimiz bir kaç yıl içinde, düşük maliyetli taşıyıcı modelini destekleyen yan gelirleri getiren hizmetleri uygulamaya sokmuştur. Sektördeki büyümesine paralel olarak ailesini de genişleten şirket 31.12.2015 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla 4.967 kişiye istihdam sağlamaktadır.

Türkiye iç piyasasına yönelik rekabet, yurtiçi havayolları ile sınırlıyken; Pegasus uluslararası piyasalarda da çeşitli operatörler ile rekabet etmektedir. Yurtiçindeki mevcut hatlarda ana rakiplerin Türk Havayolları, AnadoluJet, SunExpress, Atlasjet ve Onurair'dir.

2015 yılında yurtiçi tarifeli uçuşlarla taşınan toplam yolcu sayısı açısından Pegasus'un pazar payı %28,3 olarak gerçekleşmiştir. Bölgede çok sayıda ülkenin mevcudiyetinden ötürü Türkiye'ye gelen ve giden uluslararası trafik, ülke ve havayolu bazında oldukça parçalı bir görünüme sahiptir. 2015 yılında yurtdışı tarifeli uçuşlarla taşınan toplam yolcu sayısı açısından Pegasus'un pazar payı %9,8 olarak gerçekleşmiştir.

Verilen Hizmetler/Gelir Kaynakları:

Tarifeli Yolcu Hizmetleri

Tarifeli seferler, temel olarak, hem yurtdışı hem de yurtiçi operasyonlar için merkez üs olan İstanbul'daki Sabiha Gökçen Havaalanı'ndan gerçekleştirilmektedir. Kasım 2005'ten beri düzenlenen tarifeli seferlerle yaklaşık 78,4(*) milyon yolcu Pegasus tarafından taşınmıştır.

(*) 2014 Haziran sonu taşınan yolcu rakamları baz alınmıştır.

Yan Gelirler

Pegasus, sunmuş olduğu ana hizmet olan havayolu yolcu taşımacılığı ile bağlantılı, ilave ürün ve hizmetleri içeren çeşitli yan hizmetler sunmakta ve bu hizmetlerden ek gelir elde etmektedir. Uçuşla ilgili hizmet ve gelirler aşağıdaki şekilde sıralanabilir:

- Hizmet ücretleri;
- İptal ücretleri;
- Fazla bagaj ücretleri;
- Havaalanı check-in ücretleri;
- Peşin satın alınan fazla bagaj hakkı;
- Yiyecek ve içeceklerle yönelik ön siparişler ve uçuş içi satışlar;
- Yurtdışı uçuşlarda gerçekleştirilen gümrüksüz ürün satışları;
- Koltuk seçme ücretleri (ekstra bir ücret ödemek suretiyle istenilen koltukları seçme imkanı);
- Rezervasyon değıştirme ücretleri;
- Uçakta ve uçuş içi dergilerde yer verilen reklamlar;
- Tarifeli uçuşlarda gerçekleştirilen opsiyon satışları (rezervasyondan belirli bir süre önce belirli bir fiyatı rezerve etmek için yolcuların ödemiş olduğu ücretler)
- Vize Hizmetleri
- Havalimanı transferi
- Araç Kiralama

Charter Operasyonları

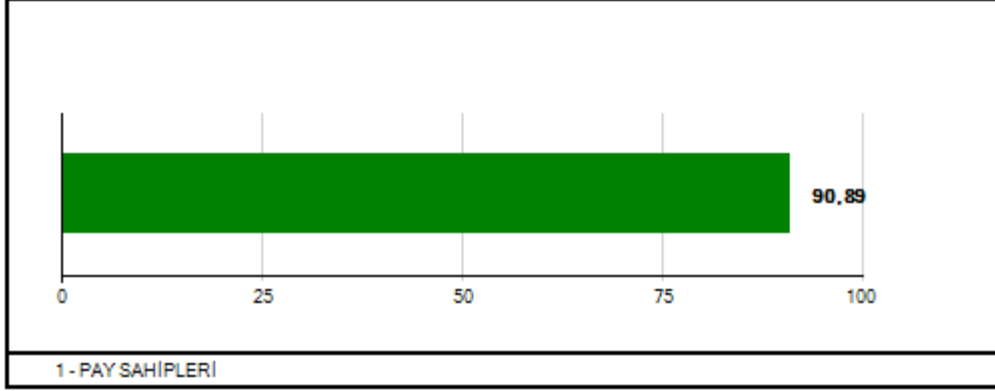
- Standart Charter
- Split Charter
- Wet lease ve alt charter

Diğer Gelirler

- Kargo Hizmetleri
- Eğitim

4. DERECELENDİRMEİNİN BÖLÜMLERİ

A. PAY SAHİPLERİ



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Yatırımcı İlişkileri Birimi mevcut olup pay sahiplerini ilgilendiren görevlerini gereği gibi yerine getirmektedir.
 - ✓ Yatırımcı İlişkileri Prosedürü hazırlanarak uygulamaya konulmuştur.
 - ✓ Özel denetim yapılmasını zorlaştıran düzenlemeler bulunmamaktadır.
 - ✓ Genel kurullar yasa, mevzuat ve ana sözleşmeye uygun yapılmaktadır.
 - ✓ Genel Kurul davetlerinde toplantının kamuya açık olacağı bilgisi yer almakta, ana sözleşmede de bu konu düzenlenmiş bulunmaktadır.
 - ✓ Oy hakkının kullanılmasını zorlaştıran düzenlemeler ve oy sayısına üst sınır uygulaması bulunmamaktadır.
 - ✓ Kâr dağıtım politikası oluşturulmuş, genel kurul onayına sunulmuş ve kamuya açıklanmıştır.
 - ✓ Bağış ve yardımlara ilişkin politikalar oluşturulmuş, genel kurulun onayına sunulmuş ve kamuya açıklanmıştır.
- ✓/* Genel kurul toplantısında, dönem içinde yapılan bağış ve yardımların yararlanıcıları hakkında ortaklara bilgi verilmemiştir.
- ✓/* Ana sözleşmede azlık haklarını genişleten düzenlemenin yapılması

Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumu güçlendirecektir.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtildiği üzere **Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması**, pay sahiplerinin **Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı**, pay sahiplerinin **Genel Kurula Katılım Hakkı**, pay sahiplerinin **Oy Hakkı**, **Azlık Pay Sahiplerinin Hakları**, pay sahiplerinin **Kâr Payı Alma Hakkı**, ve pay sahiplerinin istediklerinde istediği kişilere **Paylarını Devredebilme Hakkı**, başlıkları çerçevesinde **115** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bölümden **90,89** puan almıştır.

a. Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması

İzleme dönemi içerisinde hazırlandığı belirlenen Yatırımcı İlişkileri Prosedürü 31.03.2016 tarihinde onaylanarak yürürlüğe girmiştir. Bu prosedür, Pegasus bünyesinde Yatırımcı İlişkileri Direktörlüğü sorumluluğundaki süreçlerin işleyişini açıklamaktadır. Yapılan incelemede belge içeriğinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uygun olduğu saptanmıştır. Buna göre; Yatırımcı İlişkileri Biriminin başlıca görevleri aşağıdaki gibidir:

a) Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasının ve pay sahipleri ile ilgili konularda şirket içi koordinasyonun sağlanması,

b) Pegasus'un yurt içi ve yurt dışı bireysel ve kurumsal yatırımcılara tanıtımının yapılması, tanıtım araçlarının doğru ve eksiksiz şekilde hazırlanması, pay sahiplerinin Pegasus hakkında bilgi alabileceği yatırımcı ilişkileri internet sitesi içeriğinin ve diğer sunum ve duyuru araçlarının düzenli şekilde güncellenerek pay sahiplerinin doğru ve eksiksiz bilgiye ulaşmasının sağlanması,

c) Mevcut ve potansiyel yatırımcıların ve pay sahiplerinin düzenli olarak Pegasus'un faaliyetleri, finansal durumu ve stratejilerine yönelik bilgilendirilmesi amacıyla yatırımcı toplantıları ve yatırımcı bilgilendirme organizasyonları düzenlemesi, konferans ve yatırımcı toplantılarına katılım ile yatırımcıların Pegasus, sektör, ekonomik gelişmeler ve sermaye piyasasındaki gelişmelere yönelik düzenli olarak bilgilendirilmesinin sağlanması,

d) Pegasus hakkında araştırma yapan analistler, derecelendirme kuruluşları ve araştırma uzmanlarının bilgi taleplerinin karşılanması, analistler tarafından yapılacak yorumlara ışık tutması amacıyla vurgulanmak istenilen noktaların ve analiz yöntemlerinin düzenli olarak paylaşımı, finansal raporların açıklanmasını takiben sonuçlara ilişkin finansal ve medya iletişiminin sağlanması,

e) Finansal raporların ve önemli gelişmelere ilişkin Pegasus tarafından yapılacak özel durum açıklamalarının hazırlanmasının ve yayımlanmasının koordinasyonu,

f) Pegasus'un SPK ve benzeri düzenleyici kurumlar ve BIST ve MKK gibi sermaye piyasası kuruluşları ile ilişkilerinin yürütülmesi,

g) Pegasus ile ilgili kamuya açıklanmamış ve Pegasus paylarının değeri veya yatırımcıların kararlarını etkileyebilecek önemde içsel bilgiye erişimi olan içeriden öğrenen kişilerin tespiti, bunların yer aldığı listenin güncelliğinin

sağlanması ve listede yer alan kişilere gerekli bildirimlerin yapılarak bilgilendirilmelerinin sağlanması,

h) Genel Kurul toplantılarının mevzuata, esas sözleşmeye ve şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılması ve toplantıda pay sahiplerinin yararlanabileceği belgelerin hazırlanarak pay sahiplerinin toplantıyla ilgili bilgilendirilmesinin sağlanması, kayıtların tutulması ve sonuçlarla ilgili raporların internet üzerinden yayınlanması hususunda Hukuk Danışmanı'na destek verilmesi,

i) KAP ve MKK tarafından işletilen diğer bilgilendirme platformlarında Pegasus'a ait bilgilerin güncelliğinin sağlanması.

j) Kurumsal İletişim departmanı ile koordineli çalışarak yıllık olarak finansal medya iletişim programını hazırlamak ve şirketin finansal medyada görünürlüğünü arttırmak

k) Yatırımcı ilişkileri Direktörlüğü yukarıdaki faaliyetleri ile ilgili olarak Hukuk Danışmanı ve Kurumsal İletişim Departmanı ile işbirliği içerisinde çalışır ve görüş alış verişinde bulunur.

l) Yatırımcı ilişkileri Direktörlüğü yıllık olarak birim hedeflerini tanımlamak ve bu hedeflere ulaşmak için kullanılacak olan yöntemleri belirlemek.

Yatırımcı ilişkileri Direktörlüğü, Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Sn. Serhan ULGA'ya bağlı olarak çalışmaktadır. Yatırımcı ilişkileri Direktörü Sn. Verda Beste TAŞAR'ın Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansına sahip olduğu belirlenmiş ve SPK Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen lisans zorunluluğunun yerine getirilmiş olduğu görülmüştür. Adı geçen yönetici Şirket'te tam zamanlı olarak çalışmakta ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Tebliği'ne uygun olarak 25.04.2014 tarihinden beri Kurumsal Yönetim Komite Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Birim çalışanlarının görevin gerektirdiği bilgi ve deneyimleri ile yeterli düzeyde oldukları, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamakta oldukları gözlenmiştir.

Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak şirketin internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur.

Bu alt bölümde şirketin ilkelere tam olarak uyum sağladığı belirlenmiştir.

b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı

Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmakta ve bu amaçla şirketin internet sitesi (www.flypgs.com; <http://www.pegasusyatirimciiliskileri.com/tr/default.aspx>) etkin olarak kullanılmaktadır.

Dönem içinde pay sahiplerinin telefon ve/veya diğer iletişim araçları ile yazılı olarak yaptığı tüm başvuruların karşılandığı ve yaklaşık 550 adet çeşitli konularda bilgi istendiği, yöneltilen sorulara telefon, e-posta veya birebir görüşmeler yolu ile cevap verildiği ve talep edilen bilgilerin taraflara sağlanmış olduğu öğrenilmiştir.

Yönetim Kurulu tarafından onaylanan "Bilgilendirme Politikası" kurumsal internet sitesinde yayımlanmakta, pay sahiplerinin bilgi alma hakkı anılan politikalar kapsamında ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir.

Pay sahiplerinin genel kuruldan özel denetçi atanmasını talep etme hakkını zorlaştıran düzenleme ve uygulamalar bulunmamaktadır. Şirket ana sözleşmesinin 16. maddesinde "Şirketin ve ilgili mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimi ile pay sahiplerinin

kanundan doğan özel denetim hakkı ile ilgili olarak Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri ile bu çerçevede yürürlüğe konan ilgili düzenlemeler uygulanır." denilmektedir. Kurumsal Yönetim Uyum Raporunda ise ana sözleşmenin bu maddesine atıfta bulunularak özel denetim hakkının kullanımı konusunda pay sahiplerinin bilgilendirilmesi sağlanmaktadır.

Pegasus'un bu alt bölümdeki uygulamaları kurumsal yönetim ilkelerini önemli ölçüde karşılamaktadır.

c. Genel Kurul

Pegasus genel kurul toplantı sürecindeki uygulamaları ile bu alt bölüm kapsamındaki ilkelere oldukça iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

Genel kurul toplantı ilânının, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak her türlü iletişim vasıtası ile asgari üç hafta önceden yapılmakta olduğu saptanmıştır. 2015 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı 07.04.2016 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Toplantının ilânı ise 03.03.2016 tarihli KAP açıklaması, EGKS ve kurumsal internet sitesinde yapılmıştır. Ayrıca 14.03.2016 tarih ve 9031 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde(TTSG) yayınlanmıştır.

6102 sayılı TTK 437'nci maddesi çerçevesinde pay sahiplerinin incelemesi için hazır bulundurulması gereken finansal tablolar, yıllık faaliyet raporu, bağımsız denetçi raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi ile ortaklığın ilgili mevzuat ve Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaları da yine üç hafta önceden pay sahiplerinin bilgisine sunduğu anlaşılmıştır.

Şirket gerek olağan, gerekse olağanüstü toplantı ilânları ile birlikte genel kurul süreci, gündem maddeleri ve diğer birçok detaylı açıklamalar içeren bir bilgilendirme dokümanı hazırlayarak pay sahiplerinin toplantı hakkında görüş sahibi olmasını sağlamıştır. Açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla şirketin ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve

oy hakkı, ortaklık sermayesinde imtiyazlı pay olup olmadığı, Pegasus ve bağlı ortaklıklarının yönetim ve faaliyetlerinde gerçekleşen önemli değişiklikler hakkında bilgiye de yine bilgilendirme dokümanı içeriğinde verilmiştir.

Bilgilendirme dokümanı incelendiğinde, gündem hazırlanırken, pay sahiplerinin gündemde yer almasını istedikleri konuları şirkete yazılı olarak iletmeleri halinde, yönetim kurulu tarafından dikkate alındığı anlaşılmaktadır.

Ayrıca, gündem başlıklarının açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edildiği, gündemde “diğer” “çeşitli” gibi ibarelerin yer almamasına özen gösterildiği belirlenmiştir.

Toplantılar söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık yapılmakta ve bu uygulama ana sözleşmenin 17/e maddesi ile de düzenlenmiş bulunmaktadır.

Genel kurul toplantısı, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak ve pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde gerçekleştirilmekte ve Genel kurul toplantıları toplantı için uygun bir mekânda yapılmaktadır.

Genel Kurulda başkanlık yapması önerilecek kişinin SPK'nın düzenlemeleri ve ilgili mevzuat uyarınca genel kurulun yürütülmesi hakkında önceden hazırlıklar yaptığı ve gündem hakkında gerekli bilgiyi edindiği, bu konuda yöneticilerin gerekli tüm bilgilendirmeleri yaptığı görülmüştür.

07.04.2016 tarihinde yapılan genel kurula;
Sn: Ali Sabancı(Yönetim Kurulu Başkanı),
Sn: Mehmet Tefik Nane (CEO), Sn: Serhan Ulga (CFO), Sn: Barbaros Kubatoğlu (Bütçe ve Mali İşler Direktörü), Sn: Tamer Yüzüak (Finans ve Stratejik Planlama Direktörü),
Sn: Verda Beste Taşar (Yatırımcı İlişkileri Direktörü), Sn: Ali UZUN (Hukuk Danışmanı),
Sn: Cem TOVİL (Bağımsız Denetim Şirketi temsilcisi) ve diğer ilgililer katılmışlardır.

Toplantıda gündem maddelerinin ayrı ayrı oylandığı, oyların sayılıp pay sahiplerine oturum bitmeden duyurulduğu toplantıya katılan uzmanlarımızca tespit edilmiştir.

Toplantı başkanının, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmasına özen gösterdiği, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verildiği belirlenmiştir. Genel kurulda pay sahiplerinin sorduğu sorulara genellikle toplantı sırasında cevap verildiği öğrenilmiştir.

2015 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü genel kurulda şirket ana sözleşmesinin 10 ve 11. Maddelerinde değişiklik yapılmıştır. Ana sözleşmenin eski ve yeni hali ile değişikliğin gerekçelerine genel kurul ilanı ve bilgilendirme dokümanında yer verilmiştir.

Toplantıda, 31.03.2014 tarihinde yapılan genel kurulda görüşülerek kabul edilen Kâr Dağıtım Politikası ve Bağış ve Yardım Politikası hakkında haziruna bilgi verilmiştir. Ayrıca; dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı hakkında bilgi verildiği, bir sonraki yıl yapılacak bağışların üst limitinin de pay sahiplerinin onayına sunulduğu görülmüştür. Ancak genel kurul toplantısında bağışların yararlanıcıları hakkında da bilgi verilmesi ilkelere uyumu güçlendirecektir.

Aynı oturumda:

Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapmadığı ve aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmedikleri konusunda pay sahiplerine bilgi verilmiştir.

Ayrıca; 2015 yılında ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında ve üçüncü kişiler lehine verilen teminat, rehin ve ipotek konusunda da bilgi verilmiştir.

Genel kurul tutanakları üzerinde yapılan incelemeler ve toplantıya katılan uzmanlarımızın gözlemleri sonucu şirketin genel kurul süreçlerini çok iyi yönettiği anlaşılmıştır. Pegasus'un bu alt bölümdeki uygulamaları ile ilkelere üst düzeyde uyum sağladığı görülmüştür.

d. Oy Hakkı

Gerek ana sözleşmede gerekse iç prosedürlerde oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemelere yer verilmemiş ve her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır.

Pay sahipleri genel kurul toplantılarında oy hakkını bizzat kullanabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan üçüncü bir şahıs aracılığı ile de kullanabilmekte, bu amaçla kullanılacak vekâletname örnekleri şirket merkezi, kurumsal internet sitesi ve ilân ekinde pay sahiplerine sunulmaktadır.

Genel kurulda oy verme, vekil tayini ve bir hissenin bir oy hakkı verdiği hususları şirket ana sözleşmesinin 17/c maddesinde düzenlenmiştir. Gündem maddelerinin görüşülmesine geçilmeden önce haziruna oy kullanma yöntemi hakkında bilgi verilmiştir.

Oy hakkında herhangi bir pay grubuna tanınmış imtiyaz yoktur.

Şirketin beraberinde hâkimiyet ilişkisi getiren karşılıklı iştiraki bulunmamaktadır.

Şirketin bu alt bölümde ilkelere uyumu üst düzeydedir.

e. Azlık Hakları

Azlık pay sahiplerinin genel kurula katılma, vekâletle temsil, oy hakkının kullanımında üst sınır uygulanmaması gibi temel pay sahipliği haklarının kullandırılmasında herhangi bir hak ihlali bulunmamaktadır. Bu anlamda azlık haklarının kullandırılmasında özen gösterildiği gözlemlenmiştir.

Ancak, azlık haklarının kapsamının ana sözleşme ile genişletilmesi ve sermayenin yirmide birinden daha düşük miktara sahip olanlara da bu hakların tanınması konusunda herhangi bir düzenleme yapılmamıştır.

f. Kâr Payı Hakkı

Şirket, SPK tebliğleri ile TTK'da belirlenen kriterlere uygun olarak Kâr Dağıtım Politikasını belirlemiş ve elektronik ortamda kamuya açıklamıştır. Söz konusu politika 31.03.2014 tarihli genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulmuştur.

Kâr dağıtım politikasının, yatırımcıların şirketin gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkân verecek açıklıkta asgari bilgileri içerdiği belirlenmiştir.

Kâr payı dağıtımında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Ayrıca, ana sözleşmenin 21. maddesinde "dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılacağı" hükmü yer almaktadır.

Yine bu politikada; yönetim kurulunun, genel kurula kârın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bunun nedenleri ile dağıtılmayan kârın kullanım şekline ilişkin bilginin genel kurul toplantısında pay sahiplerine sunulacağı bilgisine yer verilmiştir.

Şirket; TFRS'ye göre hazırlanmış mali tablo sonuçlarına göre 2015 yılı faaliyetlerinden 107.316.646- TL net dağıtılabilir dönem kârı elde etmiştir. Söz konusu karın tamamı Olağanüstü Yedek Akçe olarak ayrılmıştır. Karın dağıtılmamasının gerekçesi ve kullanım şekli 07.04.2016 tarihinde yapılan genel kurulda gündemin 5/b. maddesinde detaylı olarak açıklanmıştır.

Bu alt bölümde Pegasus ilkelere çok iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

g. Payların Devri

Şirket ana sözleşmesinin 7.maddesine göre;

"Şirket paylarının devri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Sivil Havacılık Kanunu ve bu kapsamdaki ilgili düzenlemeler ile ana sözleşme hükümlerine tabidir.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 137. maddesinin üçüncü fıkrası hükmü saklı kalmak kaydıyla, aşağıda belirtilen hallerde nama yazılı Şirket paylarının devri ancak Şirket Yönetim Kurulunun onayı üzerine şirkete karşı hüküm ifade eder.

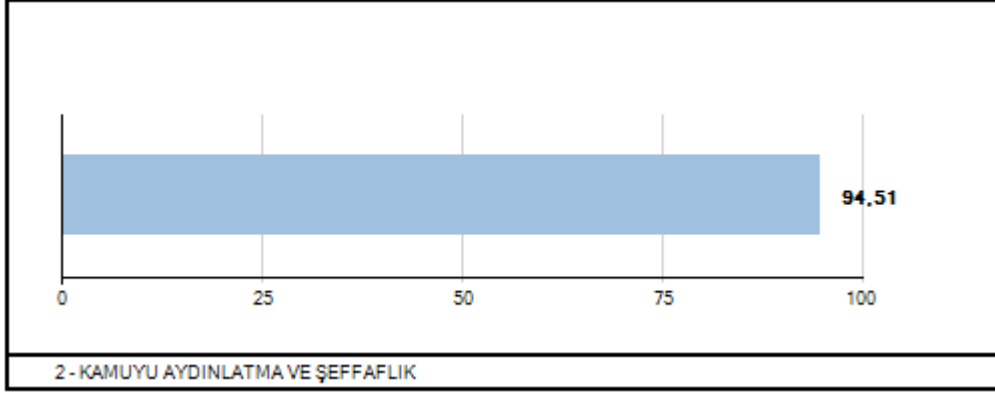
Yönetim Kurulu, Türk Sivil Havacılık Kanunu ve ilgili sivil havacılık mevzuatı kapsamında şirket faaliyetlerinin devamının ve zarar görmemesinin temini için Şirketin çıkarılmış sermayesinin %50'si veya daha fazlasının yabancı pay sahiplerine ait olması sonucunu doğuracak pay devirlerini reddedebilir. Şirket Yönetim Kurulu bu sonuca yol açan pay devirlerinden haberdar olduğu tarihten itibaren yedi gün içerisinde yabancı pay sahiplerinin söz konusu sermaye oranını aşan edinimlerine konu payların Yönetim Kurulunca belirlenecek bir süre dâhilinde elden çıkarılmasını talep etmeye yetkili olduğu gibi, söz konusu payların belirtilen süre içerisinde elden çıkarılmaması durumunda aşağıdaki tedbirlerden kendi belirleyeceği herhangi birinin uygulanması için gerekli işlemleri ifaya yetkilidir:

1. Yabancı pay sahiplerinin yukarıda belirtilen pay sahipliği oranını aşması sonucunu doğuran payların itfa edilerek sermayenin azaltılması;
2. Yabancı pay sahiplerinin yukarıda belirtilen pay sahipliği oranının altında kalmasını sağlayacak şekilde sermaye artırımına gidilmesi ve rüçhan haklarının kısıtlanması;
3. Yabancı pay sahiplerinin yukarıda belirtilen pay sahipliği oranını aşması sonucunu doğuran payların Şirket tarafından Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili ikincil mevzuat çerçevesinde iktisabı.

Pay devirlerinin Şirket pay defterine işlenmesi bu maddede ifade edilen Yönetim Kurulu onayı üzerine gerçekleşir. Yönetim Kurulunun bu maddede belirtilenler haricinde Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddelerine dayanarak pay devirlerini ret ve payları devralan kişileri pay sahibi olarak tanımamaya ilişkin her türlü hak ve yetkisi saklıdır."

Şirketin faaliyet konusu gereği uymak zorunda olduğu yasal düzenlemelerden kaynaklanan bu sınırlamalar dışında payların serbestçe devretmesini zorlaştırıcı uygulama bulunmamaktadır.

B. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Kamuyu aydınlatma faaliyetleri oluşturulan bilgilendirme politikaları çerçevesinde sürdürülmektedir.
- ✓ Kurumsal internet sitesi ilkelerde sayılan bilgi/belgeleri kapsamakta ve günceldir.
- ✓ Kurumsal internet sitesinde yer alan bilgi ve belgeler son beş yıllık olarak yayımlanmaktadır.
- ✓ İnternet sitesinde yer alan bilgiler İngilizce olarak da yayımlanmaktadır.
- ✓ Gerçek kişi nihai hâkim pay sahipleri tablosu internet ortamında yayınlanmıştır.
- ✓ Faaliyet raporunun içeriği ilkelere ve diğer yasal düzenlemelere uygundur.
- ✓/*Faaliyet raporlarında, gelecekte ortaklığın yönetim uygulamalarında kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde bir değişiklik yapma planının olup olmadığına ilişkin açıklamalara yer verilmesi uygun olacaktır.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtildiği üzere; **Kurumsal İnternet Sitesi** ve **Faaliyet Raporu** başlıkları çerçevesinde **88** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **94.51** puan almıştır.

Pegasus, bilgilendirmelerini yönetim kurulu tarafından hazırlanan ve kamuoyu ile de

paylaşılan Bilgilendirme Politikası çerçevesinde gerçekleştirmektedir.

Bilgilendirme politikası, mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya hangi bilgilerin açıklanacağını, bu bilgilerin ne şekilde, hangi sıklıkla ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını, şirkete yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceğine ilişkin bilgileri içermektedir.

Geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar da bilgilendirme politikasında yer almaktadır. Geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanması durumunda, varsayımlar ve varsayımların dayandığı verilerin de açıklandığı, bilgilerin, abartılı öngörüler içermediği gözlemlenmiştir. Ayrıca, varsayımlar şirketin finansal durumu ve faaliyet sonuçları ile de uyumludur.

Şirketin bilgilendirme politikası SPK'nın, 23.01.2014 Tarih 28891 Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren II.15.1 numaralı Özel Durumlar Tebliği'ne uygun olarak revize edilmiş ve 31.03.2014 tarihinde yapılan genel kurulda ortakların bilgisine sunulmuştur.

a. Kurumsal İnternet Sitesi

Kamunun aydınlatılmasında, şirketin kurumsal internet sitesi (www.flypgs.com ve www.pegasusyatirimciiliskileri.com;) aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli

güncellenmektedir. Şirketin internet sitesindeki bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile tutarlı olup çelişkili ve eksik bilgi içermediği belirlenmiştir.

Şirketin internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket ana sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, iç yönerge, kâr dağıtım politikası, bilgilendirme politikası, ücretlendirme ve tazminat politikası, şirketin kendi paylarını alma politikası, bağış ve yardım politikası, kurumsal sosyal sorumluluk ve sürdürülebilirlik politikaları, kadın yönetim kurulu üyesi politikası, insan kaynakları politikası, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri, soru ve ihbarlar ile bunlara verilen cevaplar da yer almaktadır.

Şirketin ortaklık yapısı; dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile %5'ten yüksek paya sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin isimleri, pay miktarı ve oranları ile hangi imtiyaza sahip oldukları gösterilecek şekilde kamuya açıklanmıştır.

İnternet sitesinde yer alan bu bilgiler, uluslararası yatırımcıların yararlanması açısından ayrıca İngilizce olarak da yayımlanmaktadır.

Bu alt bölümde Pegasus'un kurumsal yönetim ilkelerine uyumunun çok iyi düzeyde bulunduğu saptanmıştır.

b. Faaliyet Raporu

Yönetim kurulunun, faaliyet raporunu kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamış olduğu görülmektedir. Son

beş yıllık faaliyet raporları elektronik ortamda pay sahipleri ve kamuoyu ile paylaşılmaktadır.

Faaliyet raporlarının içeriğinde;

- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin özgeçmişleri ve görev sürelerine,
- İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgiye,
- İşletmenin finansman kaynakları ve çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı hakkında bilgiye,
- Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenlerine,
- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporuna,
- Mevzuat uyarınca ilişkili taraf işlemleri ve bakiyelerine ilişkin ortaklara sunulması zorunlu bilgilere ve
- Yıllık faaliyet raporuna dair bağımsız denetçi raporuna ulaşmak mümkündür.

Ayrıca; mevzuatta ve kurumsal yönetim ilkelerinin diğer bölümlerinde belirtilen hususlara ek olarak yıllık faaliyet raporlarında;

- Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye,
- Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanlarına,
- Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin üyeleri ve bu komitelerin toplanma sıklığına,
- Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilgiye,
- Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,
- Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye,
- Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için genel kurul tarafından önceden onay verilmesi gerekliliği

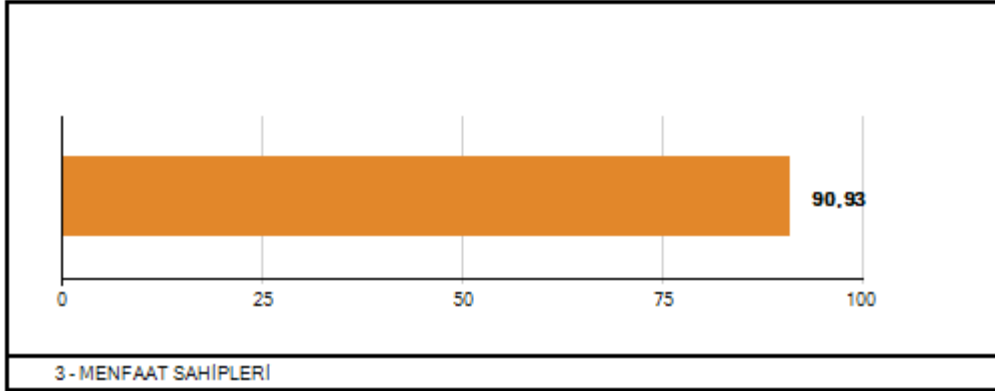
hususları ve bu işlemlerin yapılıp yapılmadığı dâhil birçok bilgiye yer verilmiştir.

Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkabilecek olası çıkar çatışmasını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında daha açıklayıcı bilgiye yer verilmesi uygun olacaktır. Ayrıca gelecekte ortaklığın yönetim uygulamalarında kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde bir değişiklik yapma planının olup olmadığına ilişkin açıklamalara yer verilmesi ilkelere uyumu güçlendirecektir.

Pegasus bu alt bölümde ilkelere oldukça iyi düzeyde uyum sağlamıştır.



C. MENFAAT SAHİPLERİ



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Oluşturulan Etik İlke ve Kurallar genel kurulun onayına sunulmuş ve elektronik ortamda yayınlanmıştır.
- ✓ Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımını zorlaştıran düzenlemeler yoktur.
- ✓ Çalışanlara güvenli ve huzurlu bir çalışma ortamı sağlanmıştır.
- ✓ Çalışanlar tarafından ayrımcılık yapıldığına ya da haklarını alamadıklarına ilişkin şikâyet bulunmamaktadır.
- ✓ Kapsamlı bir insan kaynakları politikası ve eğitim politikası oluşturulmuştur.
- ✓ İşe alım, terfi, ödüllendirme ve disiplin yönetmelikleri bulunmakta ve uygulamada bu yönetmeliklere uygun davranılmaktadır.
- ✓ Kurumsal sosyal sorumluluk ve sürdürülebilirlik politikaları belirlenmiş ve kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmektedir.
- ✓ Şirket iç düzenlemelerinde çalışanların şirket yönetimine katılımını destekleyici mekanizma ve modeller geliştirilmiştir.

✓/* Şirket çalışanları sendikal örgütlenmeye dahil değildir.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtildiği üzere **Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası, Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi, İnsan Kaynakları Politikası, Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler, Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk** başlıkları çerçevesinde 57 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **90,93** puan almıştır.

a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikaları

Kurumsal Yönetim İlkelerinde menfaat sahipleri, şirketin hedeflerine ulaşmasında veya faaliyetlerinde ilgisi olan çalışanlar, alacaklılar, müşteriler, tedarikçiler, sendikalar, çeşitli sivil toplum kuruluşları gibi kişi, kurum veya çıkar grubu olarak tanımlanmıştır. Pegasus'un, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına aldığı belirlenmiştir.

Şirketin, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarına saygılı olduğu, menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, anılan grubun çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde koruma gayreti içinde olduğu izlenimi

edinilmiş, bu amaçla birçok iç düzenleme yapıldığı görülmüştür.

Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlali halinde etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlandığı, ilgili mevzuat ile menfaat sahiplerine sağlanmış olan tazminat gibi mekanizmaların kullanılabilmesi için gerekli kolaylığı gösterdiği düşünülmektedir. Diğer yandan şirket çalışanlarına yönelik tazminat politikası ilgili yasal düzenlemelere uygun olarak oluşturulmuş ve bu politika kurumsal İnternet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirildiği, menfaat sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim veya Denetimden Sorumlu Komite'ye iletebilmesi için gerekli mekanizmaların oluşturulduğu belirlenmiştir. Söz konusu mekanizmalar İş Etiği Kuralları içerisinde de açıklanmıştır.

Şirketin bu alt bölümle ilgili olarak ilkelere önemli ölçüde uyum sağladığı kanısına varılmıştır.

b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi

Pegasus, tüm Aile Bireylerinin Şirket yönetim süreçlerine katılımını desteklemekte ve teşvik etmektedir. Bu kapsamda:

- Şirket tarafından Aile Bireylerine yönelik olarak belirli aralıklarla "Kurumsal İklim Anketi" gerçekleştirilmekte, sonuçlar ve yönetim inisiyatifinde alınan aksiyonlar şirketin kurumsal intranet sitesi üzerinden tüm Aile Bireyleri ile paylaşılmaktadır,

- Pegasus İş Etiği Kuralları kapsamında tüm Aile Bireylerinin üstlerinde yer alan yöneticilere ve Pegasus üst yönetimine kolayca ulaşabilmesi taahhüt edilmekte ve şirkette aktif olarak uygulanmaktadır,

- Şirket tarafından her yıl Aile Bireylerinin önermiş olduğu maliyet düşürücü

ve/veya gelir artırıcı fikirlerinden üst yönetim tarafından belirlenenler tüm Aile Bireylerinin oylamasına sunulmakta, ödüllendirilmekte ve imkânlar dâhilinde şirket tarafından uygulamaya konmaktadır;

- Performans ve Sürekli Gelişim Direktörlüğü koordinasyonunda şirketin kârlılığını doğrudan etkileyen her konuda geliştirme çalışmaları yürütülmektedir. Toplantı tutanakları, ilerleme raporları ve ilgili diğer bilgi ve belgeler şirketin kurumsal intranet sitesi üzerinden tüm Aile Bireyleri ile paylaşılmaktadır.

- Şirket yılda bir kez "Müşteri Memnuniyeti" anketi yapmakta, alınan geri bildirimlere göre memnuniyeti arttıracak önlemler hayata geçirilebilmektedir.

Çalışanların şirket yönetimine katılımını destekleyici bu modeller halihazırda uygulanmakta olup geliştirilmesi ve ana sözleşme ve iç düzenlemelerde de yer alması uygun olacaktır.

c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası

31.12.2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 4.967 dir.

İşe alma, çalışma koşulları, sicil dosyaları, disiplin uygulamaları, personelin yetki ve sorumlulukları, ücret, sağlık hakları, izin hakları, terfiler, görev değişiklikleri ve işten çıkarma, ölüm, istifa, emeklilik ve eğitim prosedürleri belirlenmiş ve uygulamada bu politikalara sadık kalındığı gözlenmiştir. Gerek politikalar oluşturulurken gerekse uygulamada eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine uygun davranıldığı izlenimi edinilmiştir.

İşe alım ve kariyer planlama prosedürleri oluşturulmuş ve bu prosedürlere uygun davranma geleneği geliştirilmiştir.

Performans ve ödüllendirme kriterleri, kazanç paylaşım sistemleri oluşturulmuş ve çalışanlara duyurulmuş olup çalışanlara sağlanan menfaatlerin tespitinde anılan kriterlere uyulmaktadır.

2015 yılı Ağustos ayından beri alınan danışmanlık hizmeti desteği ile *Balanced Scorecard Projesi* kapsamında çalışan bazında kişisel performans değerlendirmesi de yeniden belirlenmiş ve hayata geçirilmiştir.

Şirket tarafından çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirilmektedir. Temmuz 2016 tarihi itibarıyla zorunlu sivil havacılık eğitimleri hariç olmak üzere 4.173 çalışana 31.376 saat eğitim verilmiştir.

Şirket çalışanlarına yönelik olarak şirketin finansal durumu, ücret, kariyer, eğitim, sağlık gibi konularda yeterli bilgilendirme yapıldığı bilgisi edinilmiştir. Diğer yandan şirketin İş Etiği Kurallarında tüm çalışanların üstlerinde yer alan yöneticilere ve Şirketin Üst Yönetimine kolayca ulaşarak bilgi edinebileceği ve sorunları iletebileceği konusuna yer verilmiştir.

Şirketin organizasyon yapısının çalışma koşullarına göre belirlendiği düşünülmektedir. Birimler ve bu birimlerde istihdam edilecek kişi sayısı ile nitelikleri şirket içi düzenlemelerle yazılı hale getirilmiştir.

Şirkette edinilen izlenimler ve çalışanlarla yapılan görüşmeler sonucu; çalışanlar için güvenli çalışma ortam ve koşulları sağlandığı, çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmadığı bilgisine ulaşılmıştır.

Çalışanlar herhangi bir sendikal örgütlenmeye dâhil değildir.

Çalışanlara yönelik olarak hisse senedi edindirme planları oluşturulmamıştır.

Bu alt bölümde Pegasus'un, kurumsal yönetim ilkelerine oldukça iyi düzeyde uyum sağladığı kanısına varılmıştır.

d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler

Faaliyetler sırasında müşteri ve tedarikçilerden edinilen belge ve bilgiler ticari sırrın güvenliği kapsamında ilgisiz kişilerin bu bilgilere

ulaşmamasını teminen muhafaza altına alınmıştır.

Müşteriler, tedarikçiler ve dışarıdan sağlanan hizmetlere ilişkin uygulamalar belirlenmiş ve standartlar tespit edilmiştir.

Pegasus düşük maliyet modeli altında faaliyetlerini sürdürmekte olup kolay ulaşılabilir, güvenilir ve yalın hizmetler sunmayı amaçlayan düşük maliyetli havayolu şirketleri uygulamalarını kullanmaktadır. Bu anlayışla; uygun fiyat, zamanında kalkış ve çok sayıda yan hizmetlerin detayına şirketin kurumsal internet sitesi, www.flypgs.com üzerinden tüm müşteriler ve tedarikçilerin kolaylıkla erişimi sağlanmaktadır. Şirket Temmuz 2016 itibarıyla yaş ortalaması 5,6 olan 60 adet boeing 737-800 NG'den oluşan toplam 73 adetlik filoya sahiptir. Diğer yandan Pegasus Plus Sadakat Programı, Pegasus Plus Kart gibi uygulamalarla da müşteri memnuniyetini arttırmayı amaçlamıştır.

Şirket bu çabaların sonucunda birçok kez çeşitli kategorilerde ödül almıştır.

Pegasus'un aldığı ödüllerin bazıları şunlardır:

- Uluslararası dijital iletişim ödüllerinden olan MIXX yarışmasında, Dünyanın En Güzel Hediyesi (DEGH) projesiyle Online-Offline Entegrasyon kategorisinde Gümüş MIXX ödülü,
- MIXX yarışmasında, arama motoru kategorisinde Google Customer Match kullanımıyla Altın Mixx ödülü,
- Türk Hava Kurumu Üniversitesi İşletme ve Ekonomi Topluluğu Havacılık Komitesi Koordinatörlüğünce düzenlenen Vecihi Hürkuş Havacılık Ödülleri kapsamında "En İyi Gelişim Gösteren Hava Yolu" ödülü,
- 14. Altın Örümcek Web Ödülleri'nde "Kurumsal Web Sitesi" kategorisinde birincilik, "Turizm ve Seyahat" kategorisinde birincilik, "Hizmet" kategorisinde üçüncülük ve "Kurumsal Web Sitesi" kategorisinde ise halkın favorisi ödülü.

Bu alt bölümle ilgili olarak Pegasus'un ilkelere uyumu oldukça iyi düzeydedir.

e. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Tüm çalışanların uymak zorunda olduğu İş Etiği Kuralları hazırlanmış ve yönetim kurulunca onaylanarak şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlamıştır. Çalışanların etik kurallara aykırı tutumu tespit edildiğinde, uygulanacak yaptırımlar da insan kaynakları disiplin yönetmeliği ve iş sözleşmelerinde yer almaktadır.

Şirketin "İş Etiği Kuralları" kapsamında çalışanların iş etiğine aykırı hususlarla ilgili bildirimde bulunabileceği, şirketin kurumsal intranet portalı üzerinden erişilebilen ve gizlilik ilkesine bağlı olarak çalışan bir "Etik Bildirim Hattı" oluşturmuş ve uygulamaktadır.

İş Etiği Kuralları 31 Kasım 2013 ve 405 sayılı yönetim kurulu kararıyla, Kurumsal Sosyal Sorumluluk Politikası ise 20 Kasım 2013 tarih ve 403 sayılı yönetim kurulu kararıyla kabul edilmiş, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmıştır. İş Etiği Kuralları Yatırımcı İlişkileri internet sitesinde erişime açık tutulmaktadır.

Kurumsal Sosyal Sorumluluk ve Sürdürülebilirlik Politikalarını da oluşturan Pegasus, kurumsal internet sayfasında bu politikalar çerçevesinde izleyeceği yöntem ve uygulamalar hakkında kamuyu bilgilendirmektedir. Kurumsal internet sayfasında "Çevre Amaçları", "Emniyet, Kalite, Çevre, İş Sağlığı ve Güvenliği Politikası" ve şirketin faaliyet alanında mevcut tüm ulusal ve uluslar arası kurallara, yasalara, çevre koruma, iş sağlığı ve güvenliği gereklilikleriyle bağlantılı hareket etmeyi taahhüt eden "Üst Yönetim Taahhüdü"ne ulaşmak mümkündür.

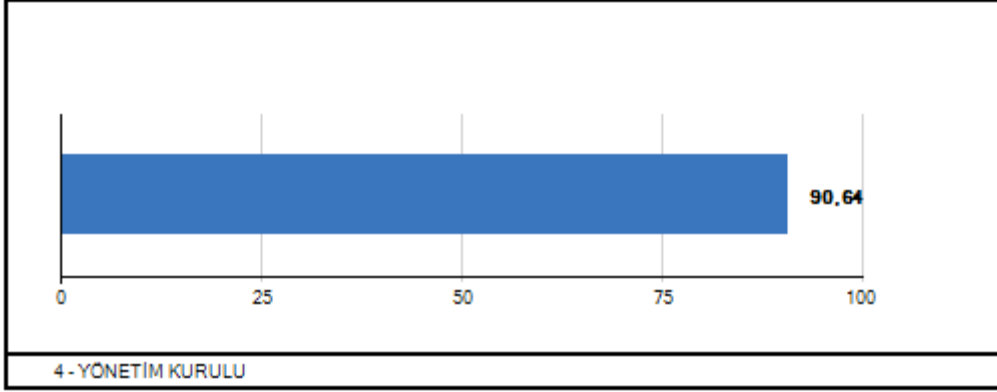
Şirket Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü tarafından başlatılan "Yeşil Havalimanı Projesi" kapsamında İstanbul Sabiha Gökçen ve İzmir Adnan Menderes Havalimanları ile ilgili olarak istenilen koşulları yerine getirdiği için "Yeşil Kuruluş" belgesi almıştır.

Pegasus aynı zamanda;

- TS EN ISO 14001-2004 şartlarına uygun bir Çevre Yönetim Sistemine sahip olduğunu belgeleyen Çevre Yönetim Sistemi Belgesi,
- TS EN ISO 14064-1 2007 Sera Gazı Envanteri Doğrulama Açıklaması Belgesi,
- OHSAS 18001:2007 İş Sağlığı ve Güvenliği Standardı Belgesine de sahiptir.

Şirket bu alt bölümdeki uygulamalarıyla ilkelere çok iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

D. YÖNETİM KURULU



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Yönetim Kurulu şirketin stratejik hedeflerini, ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynakları belirlemiştir.
- ✓ Yönetim Kurulu Başkanlığı ve CEO görevleri farklı kişilerce üstlenilmiş olup şirkette tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip kişi yoktur.
- ✓ Yönetim kurulu üye sayısı, kurulun verimli ve yapıcı çalışmalar yapmaları için yeterlidir.
- ✓ Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun icrada görevli olmayan üyelerden oluşması sağlanmıştır.
- ✓ İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden üçü bağımsız üyedir.
- ✓ Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır.
- ✓ Yönetim kurulu üyeleri ile şirket arasında borç/kredi ilişkisi bulunmamaktadır.
- ✓ Kurumsal Yönetim, Denetim, Riskin Erken Saptanması komiteleri oluşturulmuş ve çalışma ilkeleri belirlenmiştir.
- ✓ İç denetim birimi etkin bir şekilde çalışmakta ve denetim komitesine dönemsel olarak raporlama yapmaktadır.
- * Yönetim kurulunda özeleştir ve performans değerlendirilmesi yapılmakla birlikte üyelerin bu değerlendirmeler çerçevesinde

ödüllendirme ve azledilmesi uygulaması henüz bulunmamaktadır

- ✓/* Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretlerin kişi bazında açıklanması uygun olacaktır.

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; *Yönetim Kurulunun İşlevi, Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları, Yönetim Kurulunun Yapısı, Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli, Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler ve Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar* başlıkları çerçevesinde 148 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bölümden **90,64** puan almıştır.

a. Yönetim Kurulunun İşlevi

Yönetim kurulu, alacağı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla şirketin öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, şirketi idare ve temsil etmektedir. Yönetim kurulu bu anlamda şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, ihtiyaç duyulacak insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir.

Pegasus'un Yönetim Kurulu, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmekte; şirket yönetiminin performansını denetlemektedir.

Yönetim Kurulu, şirketin en üst düzeyde karar alma, strateji tayin etme ve temsil yetkisine sahiptir.

Şirket bu alt bölümle ilgili olarak ilkelere üst düzeyde uyum sağlamıştır.

b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim kurulunun, faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmekte olduğu görülmektedir.

Yönetim kurulu üyeleri arasındaki görev dağılımı, kurul üyelerinin görev ve yetkileri faaliyet raporunda açıkça belirtilmektedir.

Kurulun, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini oluşturmuş olduğu ve yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmekte olduğu bilgisi edinilmiştir.

Şirkette tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip kişi bulunmamaktadır. Yönetim kurulu başkanı ve genel müdür görevlerini farklı kişiler üstlenmişlerdir.

Yönetim kurulunun şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynadığı izlenimi edinilmiştir. Yönetim Kurulu bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yatırımcı İlişkiler Birimi ile yakın işbirliği içerisinde bulunmaktadır. Aynı şekilde; yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını yerine getirirken, yöneticiler ile sürekli ve etkin işbirliği içerisinde olduğu gözlemlenmiş, gerekli görülen durumlarda yöneticilerin yönetim kurulu toplantılarına katıldığı öğrenilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar sigorta edilmiştir. Ancak sigorta bedeli şirket sermayesinin %25'ini aşan bir tutarda olmayıp, sigorta işlemine ilişkin KAP açıklaması da yapılmamıştır.

Pegasus'un bu alt bölümdeki uygulamaları ilkelerle uyumludur.

c. Yönetim Kurulunun Yapısı

Şirket Yönetim Kurulu bir (1) başkan ve altı (6) üye olmak üzere toplam yedi (7) kişiden oluşmaktadır. Böylece ilkelere istenen asgari üye sayısı koşulu sağlanmış olup yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmaları ve komitelerin oluşumu ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmeleri bakımından yeterli durumdadır.

07.04.2016 tarihinde yapılan genel kurulda ana sözleşmenin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 10. maddesinde "Yönetim kurulunun en az 5 en çok 8 kişiden oluşacağı" ifadesinde değişiklik yapılmış ve üye sayısında belirlenen üst sınır kaldırılmıştır. Genel kurul bilgilendirme dokümanında değişikliğin gerekçesi "Yönetim Kurulu üye sayısının tespitinde SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen asgari üye sayısı zorunluluğu korunarak Yönetim Kurulu oluşumunda Genel Kurula esneklik tanınması amaçlanmaktadır." şeklinde açıklanmıştır.

Yönetim Kurulunda beş (5) üye icracı olmayan üye statüsünde olduğundan, bu haliyle yönetim kurulu yapısında ilkelere uygunluk sağlanmıştır. Kurulda icracı olmayan üyelerden üçü (3) bağımsız üyedir. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri, mevzuat, ana sözleşme ve ilkelere yer alan kriterler çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin yazılı beyanlarını Kurumsal Yönetim Komitesine sunmuştur.

Bağımsız üyelerle ilgili olarak II.17-1 Sayılı Sermaye Piyasası Kurulu tebliğine uygun olarak; şirket yönetim kurulunun, aday gösterme komitesinin raporu çerçevesinde bağımsız üye aday listesini hazırlayarak genel

kurul toplantısından 60 gün önce söz konusu rapor ve yönetim kurulu kararı ile birlikte Kurul'a (SPK) gönderdiği görülmüştür. Şirket tarafından oluşturulan bağımsız üye aday listesinde Kurul'ca adaylığı kabul edilmeyen bağımsız yönetim kurulu üyesi yoktur.

Ana sözleşmede yönetim kurulu üyelerinin en fazla üç yıla kadar görev yapabileceği ve bu süre sonunda yeniden seçilebileceği hükme bağlanmıştır.

Denetimden sorumlu komite üyelerinin özgeçmişleri incelendiğinde ilkelere sayılan kriterlere uygun oldukları düşünülmektedir.

Şirket yönetim kurulunda kadın üye görevlendirilmesi konusunda bir politika oluşturularak kurumsal İnternet Sitesinde kamuya açıklamıştır. Bu politikaya uygun olarak 14.07.2016 tarihinde yönetim kuruluna 1 (bir) kadın üye atanmış olup konuya ilişkin değerlendirme ve çalışmaların devam edeceği izlenimi edinilmiştir.

Pegasus bu alt bölümde ilkelere oldukça iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli

Şirketin 2015 yılından beri aldığı danışmanlık desteği ile özellikle yönetim kurulu ve komitelerin yapılanması, toplantı şekli, yönetim kurulunun performans değerlendirmesi, yönetim kurulunun şirket stratejilerini belirlemede balanced scorecard karneleme sistemine geçişi sağlanmıştır. Çalışmaların kademeli olarak etkinleşmesi ile uygulanan yöntemlerin şirketin büyümesi, karlılığı, verimliliği ve aynı zamanda pay sahipleri ve diğer tüm paydaşlara önemli katkı sağlayacağı açıktır.

Ana sözleşmenin 12. Maddesine göre; yönetim kurulu, şirket işleri ve işlemleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak, Yönetim Kurulunun yılda en az dört defa toplanması zorunludur. İzleme dönemi içerisinde (01.08.2015-01.08.2016 döneminde) yönetim kurulu 13 Ağustos 2015, 18 Aralık 2015, 17

Mart 2016 ve 12 Mayıs 2016 tarihlerinde olmak üzere 4 toplantı yapmıştır.

Yine ana sözleşmenin aynı maddesinde yönetim kurulu toplantı yeri bilgisi, toplantıya elektronik ortamda katılım ile toplantı ve karar nisabına da yer verilmiştir.

Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemeler ile de yazılı hale getirilmiştir.

“Yönetim Kurulu Çalışma Usul ve Esasları”nda;

- Yönetim kurulu üyelerinin toplantıya çağrılmasına ve toplantıya hazırlanmasına ilişkin süreçler tanımlanmış,
- Kurulun gerektiğinde ve en az yılda dört kez toplanacağı,
- Toplantı gündeminin oluşturulma yöntemi,
- Gündemde yer alan konularla ilgili bilgi ve belgelerin toplantıdan en az beş (5) gün önce üyelerin incelemesine sunulacağı,
- Her üyenin bir oy hakkı olduğu,
- Yönetim kurulu üyelerinin birbirlerine ve yöneticilerin yönetim kuruluna bilgi verme yükümlülüğü,
- Kurumsal Yönetim İlkeleri bakımından önemli nitelikte sayılan işlemler ile şirketin her türlü ilişkili taraf ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin, ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelere uyulacağı,
- Toplantıya elektronik ortamda katılım,
- Yönetim kurulu sekreteryası, ve ilkelere sayılan daha birçok konu hükme bağlanmış olup uygulamada bu yönetmeliğe uygun hareket edildiği belirlenmiştir.

Yönetim kurulunun sekreteryası şirket hukuk danışmanı Av. Sn: Ali UZUN tarafından yapılmaktadır.

Pegasus bu alt bölümle ilgili olarak Kurumsal Yönetim İlkelerine çok iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

e. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için *Denetim Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi* teşkil edilmiş olup Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamıştır. Kurumsal yönetim komitesi çalışma esasları bu yapılanmaya uygun olarak düzenlenmiştir. Ayrıca şirketin faaliyet gösterdiği sektör gereği yine yönetim kurulu bünyesinde Emniyet Komitesi oluşturulmuştur.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelere oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş ve yazılı dokümanlar olarak kurul tarafından onaylanarak elektronik ortamda kamuya açıklanmıştır. Komitelerde görev alan üyeler Kamuyu Aydınlatma Platformunda açıklanmıştır.

Denetim Komitesi üyelerinin tamamının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi, diğer komitelerin en az başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi ve genel müdürün komitelerde görev alamaması ilkelerine uygun davranılmıştır.

Denetim komitesi iki (2) bağımsız üyeden teşkil edilmiştir. Komitede yönetim kurulu üyesi olmayan üye görevlendirmesi yapılmamıştır. Komite izleme dönemi (01.08.2015-01.08.2016 dönemi) içerisinde 12.08.2015, 6 Kasım 2015, 17 Aralık 2015, 2 Mart 2016, 10 Mayıs 2016 tarihlerinde olmak üzere beş (5) kez toplanmıştır. Toplantı sonuçları hakkında yönetim kuruluna yine aynı sayıda raporlama yaptığı belirlenmiştir. Komitenin sekreteryası İç Denetim Direktörü Sn: Mine Öztürk tarafından yerine getirilmektedir.

Denetim Komitesine bağlı olarak faaliyet gösteren İç Denetim Direktörlüğü yönetim kuruluna faaliyetleri ve sonuçları hakkında raporlama yapmaktadır. İç Denetim Direktörlüğü çalışma ve denetim sonuçları

hakkında 2015 yılında 5 kez, 2016 temmuz ayı itibariyle ise 2 kez raporlama yapmıştır. Sözkonusu birim Mine Öztürk yönetiminde 2 kıdemli denetçi ve 1 denetçi olmak üzere 4 çalışan ile görev yapmaktadır.

Kurumsal yönetim komitesi dört (4) üyeden oluşturulmuştur. 2 (iki) üye bağımsız, 1 (bir) üye icracı olmayan üyedir ve komite başkanı olarak bağımsız yönetim kurulu üyesi görevlendirilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II.17-1 Tebliği uyarınca Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisinin Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak atanması sağlanmıştır. Komitenin, izleme dönemi (01.08.2015-01.08.2016 dönemi) içerisinde 13 Ağustos 2015, 16 Ekim 2015, 18 Aralık 2015, 17 Mart 2016, 12 Mayıs 2016 tarihlerinde toplam 5 toplantı gerçekleştirmiş olduğu ve yönetim kuruluna aynı sayıda raporlama yaptığı belirlenmiştir. Komitenin sekreteryası Yatırımcı İlişkileri Direktörü Sn. V. Beste TAŞAR tarafından yapılmaktadır.

Şirketin karşılaşılabileceği risklerin izlenmesi ve risk yönetimi süreçlerinin yürütülmesi için gerekli politikaların geliştirilmesi amacıyla yönetim kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin Başkanı bağımsız üye statüsündedir. Diğer üye ise kurul dışından grup şirketlerinden birinde profesyonel yöneticidir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi ("Risk Komitesi") 23 Eylül 2013 tarih ve 2013/1 sayılı ilk toplantısında belirlemiş olduğu şirketin maruz kaldığı temel riskler kapsamında anılan risklerin yönetilmesi için riskten korunma (hedge) işlemlerini bilfiil takip edecek bir çalışma grubu oluşturmuştur. Hedge Komitesi yönetim kurulu üyesi Sn: Sertaç HAYBAT ve yönetim kurulu üyesi/riskin erken saptanması komitesi üyesi Sn: İnan TANRIÖVER'den oluşmaktadır. Hedge Komitesi'nin kararlarının yürütülmesi ise mali işlerden sorumlu genel müdür yardımcısı(CFO) Sn: Serhan ULGA ile stratejik planlama ve finans direktörü Sn: Tamer YÜZÜAK'ın sorumluluğundadır. Riskin Erken Saptanması Komitesi bu çalışma grubunun da desteği ile hedge işlemleri ve risk

yönetiminin günlük takibi ve ani karar alabilme esnekliğini karşılamayı amaçlamıştır. Bu doğrultuda şirketin ana hedging politikası yönetim kurulu tarafından belirlenmekte, Riskin Erken Saptanması Komitesi gözetiminde Hedge Komitesi tarafından yürütülmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi izleme dönemi (01.08.2015-01.08.2016 dönemi) içerisinde 31.07.2015, 03.11.2015, 14.12.2015, 15.03.2016, 11.05.2016, 26.07.2016 tarihlerinde olmak üzere 6 (altı) toplantı yapmıştır. Komite yılda 6 toplantı yapmakta ve yönetim kuruluna aynı sayıda raporlama yapmaktadır. Komitenin sekreteryası mali işlerden sorumlu genel müdür yardımcısı(CFO) Sn: Serhan ULGA tarafından yapılmaktadır.

Komiteler, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edip ve görüşlerinden faydalanmakta, komitelerde yapılan tüm çalışmaları yazılı hale getirip kayıtları tutulmaktadır.

Komiteler aşağıdaki üyelerden oluşturulmuştur:

Denetimden Sorumlu Komite

| Adı Soyadı | |
|----------------|-----------------------|
| M. Cem KOZLU | Başkan (YKÜ-Bağımsız) |
| Saad H. HAMMAD | Üye (YKÜ-Bağımsız) |

Kurumsal Yönetim Komitesi

| Adı Soyadı | |
|-------------------|--------------------------------|
| Saad H. HAMMAD | Başkan (YKÜ-Bağımsız) |
| M. Cem KOZLU | Üye (YKÜ-Bağımsız) |
| Şükrü Emre BERKİN | Üye (YKÜ-İcracı Değil) |
| Verda Beste TAŞAR | Yatırımcı İlişkileri Direktörü |

Riskin Erken Saptanması Komitesi

| Adı Soyadı | |
|----------------|-----------------------|
| Saad H. HAMMAD | Başkan (YKÜ-Bağımsız) |
| Sertaç HAYBAT | Üye |
| İnan TANRIÖVER | Üye |

Bu alt bölümle ilgili olarak şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine çok iyi düzeyde uyum sağladığı kanısına varılmıştır.

f. Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş, genel kurulun onayına sunulmuş ve elektronik ortamda kamuoyu ile paylaşılmıştır.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaması ilkesine uygun davranıldığı ve bu üyelerin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak ölçüde belirlendiği görülmüştür.

Şirketin, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticilerine borç ve kredi vermediği veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmadığı veya lehine kefalet gibi teminatlar vermediği öğrenilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin performans değerlendirmeleri profesyonel yardım da alınmak suretiyle objektif kıstaslar uygulanarak değerlendirilmektedir. Ancak bu değerlendirme sonuçları dikkate alınarak yönetim kurulu üyelerinin ödüllendirilmesi veya azledilmesi uygulamasının bulunmaması, bu alt bölümde yeniden düzenleme gerektiren bir alan olarak belirlenmiştir.

Diğer yandan; kişi bazında olmamakla birlikte, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatlerin faaliyet raporunda açıklandığı görülmektedir. Ancak bu bilgilerin kişi bazında açıklanması gerekliliğinin yerine getirilmesi uygun olacaktır.

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

| NOT | TANIMLARI |
|-------|---|
| 9-10 | <p>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 halka arzı halinde BIST Kurumsal Yönetim Endeksine en üst düzeyde katılmaya hak kazanacaktır.</p> |
| 7-8,9 | <p>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 halka arzı halinde BIST Kurumsal Yönetim Endeksine dahil edilmeyi hak edecektir.</p> |
| 6-6,9 | <p>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. Bu koşullarda şirket halka arzı halinde BIST Kurumsal Yönetim Endeksine katılmaya hazır değildir.</p> |

| NOT | TANIMLARI |
|-------|--|
| 4-5,9 | <p>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 halka arzı halinde BIST Kurumsal Yönetim Endeksine katılmaya uygun değildir.</p> |
| < 4 | <p>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 kademedede 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.</p> |