



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.

19 Ağustos 2020

Geçerlilik Dönemi 19.08.2020-19.08.2021

SINIRLAMALAR

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

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

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

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

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

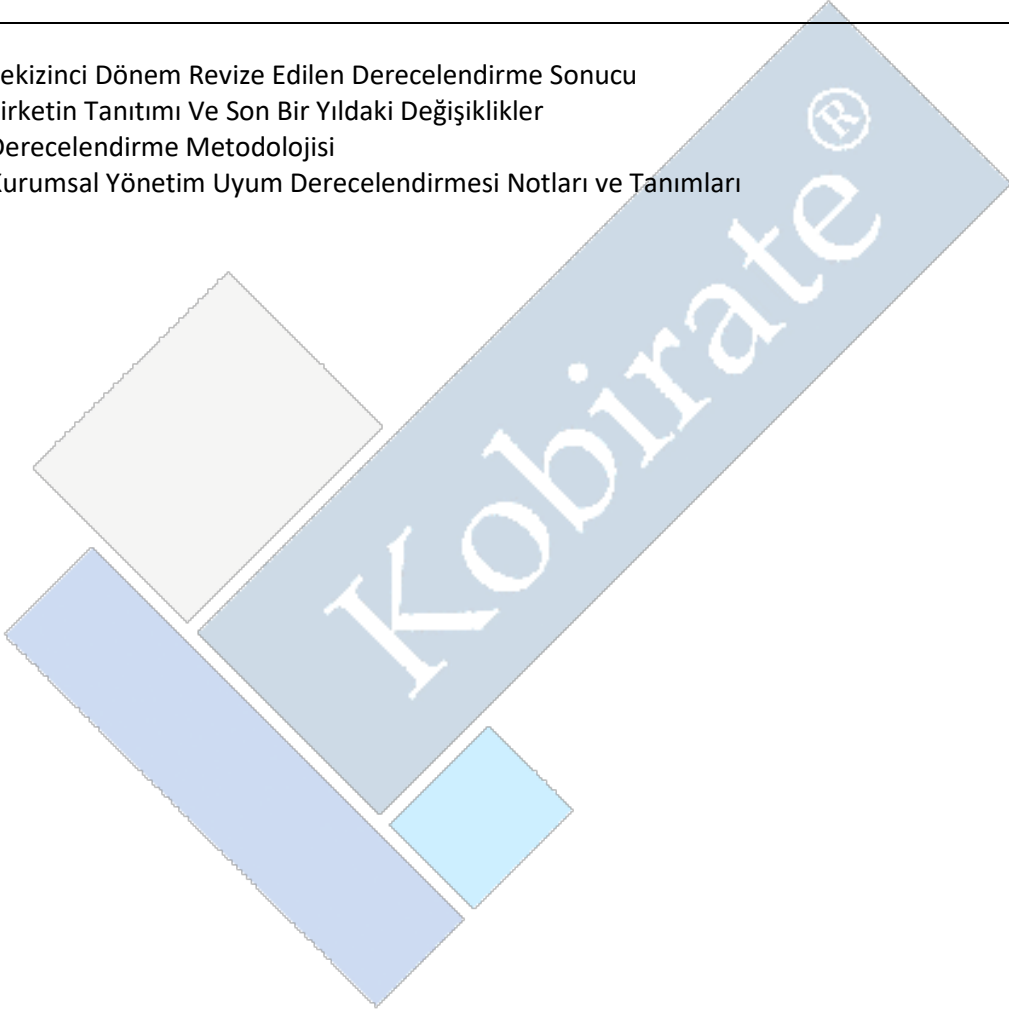
Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibarıyla Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

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.	Sekizinci Dönem Revize Edilen Derecelendirme Sonucu	3
2.	Şirketin Tanıtımı Ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler	9
3.	Derecelendirme Metodolojisi	17
4.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	19





PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.

SPK KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM NOTU

9.63

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme
ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş

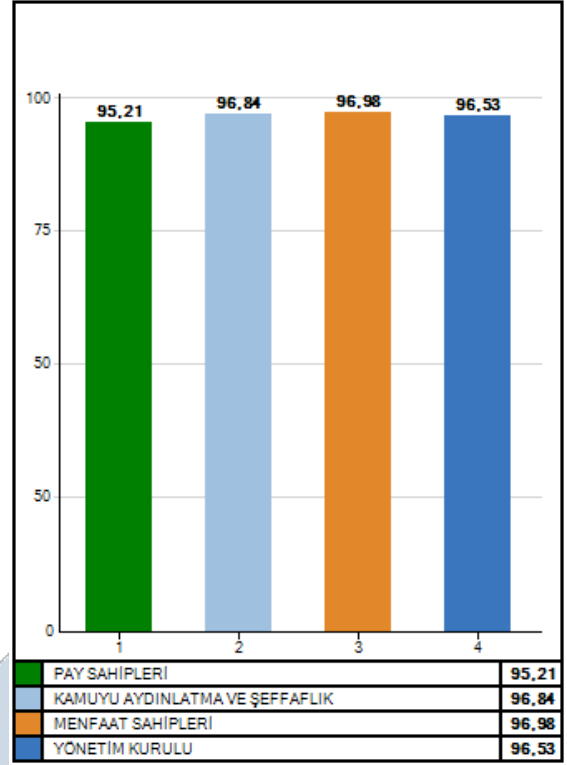
İletişim:

Serap Çembertaş

(216) 3305620 Pbx

serapcembertas@kobirate.com.tr

www.kobirate.com.tr



1. SEKİZİNCİ DÖNEM REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME SONUCU

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

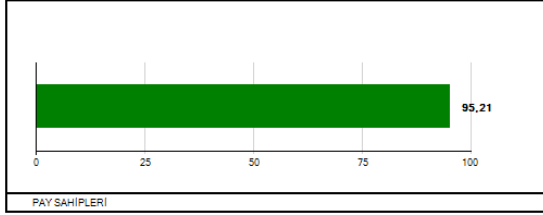
Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.01.2020 tarih ve 4/54 sayılı kararına göre Pegasus Hava

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 **9.63** olarak revize edilmiştir.

Bu sonuç şirketin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim ilkelerine önemli ölçüde uyum sağladığını göstermektedir. İç kontrol sistemleri

oluşturulmuş ve çalışmaktadır Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık üst düzeydedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları genel olarak Kurumsal Yönetim İlkeleri ile uyumludur. Sonuç olarak; ulaşılan bu not, Şirketin BIST Kurumsal Yönetim Endeksinde bulunmayı üst düzeyde hak ettiğini ifade etmektedir.

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



Şirketin pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve temel pay sahipliği haklarının kullanılması konusundaki faaliyetlerini aynı duyarlılık ve etkinlikte sürdürmekte olduğu gözlemlenmiştir.

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

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

Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü 2019 yılında 14 Mart, 29 Mayıs, 28 Ağustos ve 19 Aralık tarihlerinde olmak üzere 4 (dört) kez, 2020 Haziran ayı itibarıyla ise 2 (iki) kez Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yönetim Kuruluna raporlama yapmıştır.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket

organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir. Şirket pay sahipleri ve kamuyu bilgilendirmelerini oluşturulan "Bilgilendirme Politikası"na uygun olarak yapmaktadır. Söz konusu politika şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.

2019 yılı faaliyetlerinin görüldüğü olağan genel kurul toplantısı 07.04.2020 tarihinde yapılmıştır. Toplantıya ait davet kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü şekilde ve gündemi ve gündeme ilişkin bilgi ve belgeleri de içerecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin (TTSG) 12 Mart 2020 tarih ve 10035 sayılı nüshasının 352'inci sayfasında, 06.03.2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşu e-genel kurul sisteminde (EGKS) ve şirketin kurumsal internet sitesinde usulüne uygun ve toplantı tarihinden 3 (üç) hafta önce yapılmıştır.

Genel kurul bilgilendirme dokümanında; şirket paylarının dağılımı, payların verdiği oy hakkı ve oy hakkındaki imtiyazlar konusunda detaylı bilgi verilmektedir. Ayrıca kurumsal yönetim ilkelerinde pay sahiplerine ve kamuya duyurulması istenen birçok bilgiye de yer verilmiştir.

Genel kurul toplantısında; Sn. Agah UĞUR (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi), Sn. Mehmet Tevfik NANE (Genel Müdür), Sn. M. Barbaros KUBATOĞLU (Finans Genel Müdür Yardımcısı), Sn. Tamer YÜZÜAK (Finans ve Filo Yönetimi Direktörü), Sn. Ali UZUN (Baş hukuk Müşaviri ve Genel Sekreter) ile bağımsız denetim şirketi temsilcisi Sn. Sinem ARI ÖZ hazır bulunmuşlardır.

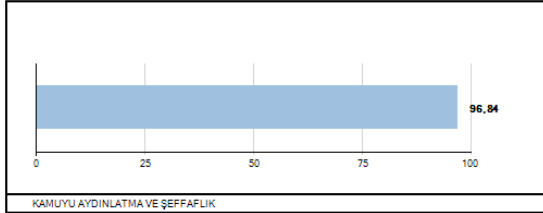
Şirket ana sözleşmesine göre her bir pay bir oy hakkı vermektedir. Oy hakkında imtiyaz bulunmamaktadır.

2019 yılı faaliyetlerinden SPK mevzuatına göre 1.334.597.915.- TL net dağıtılabilir dönem kârı (bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı: 1.333.165.948.- TL), 213 sayılı Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hazırlanan yasal kayıtlara göre ise 1.033.567.119.- TL net

dağıtılabilir kâr oluşmuştur. Kârın kullanım şekli raporumuzun 15. sayfasında “ii. Kâr Dağıtımını” bölümünde açıklanmıştır.

Yönetim Kurulunun kâr dağıtım önerisi ve kâr dağıtım tablosu 13.03.2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda yayımlanmıştır.

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



İzleme dönemi içerisinde şirketin pay sahiplerinin ve kamunun bilgilendirilmesi ve şeffaflık konusundaki faaliyetlerini aynı duyarlılık ve etkinlikte sürdürmekte olduğu belirlenmiştir.

Pegasus’un kurumsal internet sitesinde (<http://www.pegasusyatirimciiliskileri.com/tr>, <https://www.flypgs.com/>) kamunun, yatırımcıların ve diğer ilgililerin ulaşmak istediği tüm bilgi ve belgeler son beş (5) yıllık veriler halinde yayımlanmaktadır. Kurumsal internet sitesi kullanıcıları, kolay ulaşılabilir bir yapı olarak tasarlanmıştır. Şirketin kurumsal internet sitesi ve yıllık faaliyet raporlarının kamuyu aydınlatma aracı olarak etkin bir şekilde kullanıldığı görülmüştür.

İzleme dönemi içerisinde yaşanan pandemi süresince şirket faaliyetleri ve salgına karşı alınan önlemler konusunda tüm paydaşların hızlıca ve yeterince bilgilendirilmiş olduğu anlaşılmaktadır.

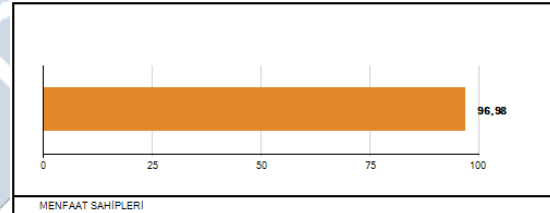
Şirkette kamunun aydınlatılmasında yapılacak bildirimlerden sorumlu ve imza yetkisini haiz kişiler; Sn. M. Barbaros KUBATOĞLU (Finans Genel Müdür Yardımcısı), Sn. Abdullah ATACAN (Finans Direktörü), Sn. Ali UZUN (Baş Hukuk Müşaviri-Genel Sekreter) ve Sn. H. Nur KARABACAK (Bütçe, Maliyet Kontrol ve Finansal Raporlama Grup Müdürü), Sn. Ömer L. Ömerbaş (Yatırımcı İlişkileri Müdürü) ve Sn.

Nurettin MANGIR (Kıdemli Bütçe Uzmanı (Sertifika Kullanıcısı)) dir.

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

2019 yılı bağımsız dış denetimi, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of Ernst&Young Global Limited) tarafından yapılmıştır. Düzenlenen raporlarda bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı herhangi bir durum olmamıştır. Şirket yetkilileri ile yapılan görüşmede; bağımsız denetim kuruluşu ve bu kuruluşun denetim elemanları ile bağımsızlığı zedeleyecek bir gelişmenin yaşanmadığı ve herhangi bir yasal ihtilaf olmadığı bilgisi edinilmiştir. 2019 yılı denetiminin de denetim komitesinin önerisi ve genel kurulun onayı ile yine aynı kuruluş tarafından yapılmasına karar verilmiştir.

▪ Menfaat Sahipleri bölümünde şirketin notu **96,98** olarak revize edilmiştir.



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

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

Şirketin, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarına saygılı davranma gayreti içinde olduğu

izlenimi edinilmiş, bu amaçla birçok iç düzenleme yapıldığı görülmüştür.

Pegasus, 2019 yılında yatırımcılar, çalışanlar, müşteriler ve toplum için fayda sağlayacak bazı önemli uygulamaları gerçekleştirmiştir. Bunlar arasında aşağıdaki uygulamalar sayılabilir:

- Uçuş ağına yeni uçuş noktaları eklenmiş, Uçak filosu yeni nesil çevreci motorlara sahip uçaklarla genişletilmiş ve gençleştirilmiş,

Zamanında kalkış performansı geçen yıla göre 4 puan yükselerek %85'e ulaşmış, "Pegasus Pilot Yetiştirme Programı" 2019 yılında geleceğin pilotlarını yetiştirmek üzere Türkiye içinde ve yurtdışındaki eğitim ortakları ile iş birliği içinde ilk eğitimlerine başlamıştır.

- Gizlilik esasına dayalı bir çalışan etkinliği anketi şirket genelinde ve bağımsız bir danışman yönetiminde gerçekleştirilmiştir. Belirli gruplara odaklanan şirket içi eğitimler, kişisel gelişim ve kişisel eğitim programları geliştirilmiş ve geniş çalışan kitlelerinin erişimine açılmıştır.

- Pegasus, Toplum Gönüllüleri Vakfı ve Sivil Toplum İçin Destek Vakfı ile iş birliği içinde "Yarınlara Uçuyoruz" kurumsal sosyal sorumluluk projesi ile gençlerin Türkiye içindeki toplumsal fayda ve dayanışma temelli fikirlerini desteklemek için 2019 yılında da devam etmiştir. Her yıl 20 farklı projenin destekleneceği proje kapsamında, 2019 yılsonu itibarıyla 93 genç aktivist projelerini gerçekleştirmiş, yaklaşık 2,500 kişi projelerden faydalanmıştır.

- IATA üyesi hava yollarının sektörde kadın temsilini 2025 yılına kadar %25 veya en az %25'e kadar artırması için oluşturulan "25by2025" girişimini dünyada ilk imzalayan havayolu işletmelerinden biri olmuştur.

- Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi'ne imza atarak, Türkiye'de bu sözleşmeye imza atan ilk havayolu şirketi olmuştur. Bu imzayla insan hakları, çalışma standartları, çevre duyarlılığı ve yolsuzlukla mücadele alanlarında On İlkeye uyulacağı taahhüt edilmiştir.

Belirtilen uygulamalar 2019 yılı içerisinde yurt içi ve yurt dışında çeşitli başarı ve dereceler ile ödüllendirilmiştir.

Şirket yetkilileri tarafından, tüm menfaat sahiplerinin görüş ve önerilerine önem verildiği ve bu şekilde faaliyetlerini daha da geliştirecek uygulamaları hayata geçirmeye özen gösterildiği ifade edilmiştir.

Paydaşların talep, soru ve şikâyetleri Kurumsal İnternet Sitesindeki (<https://www.flypgs.com>) iletişim kanalları ve Pegasus Çağrı Merkezi üzerinden alınmakta ve değerlendirilmektedir.

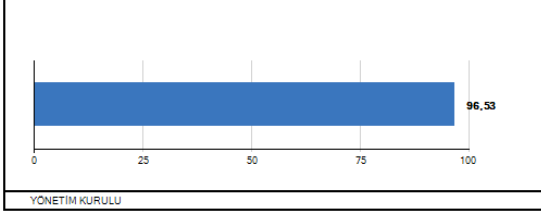
Tüm çalışanların Şirket yönetim süreçlerine katılımını desteklemek ve teşvik etmek amacıyla;

- Pegasus Ahlakî Davranış Rehberi kapsamında tüm çalışanların üstlerinde yer alan yöneticilere ve Pegasus üst yönetimine kolayca ulaşabilmesi taahhüt edildiği ve şirkette aktif olarak uygulandığı,

- Şirketin kârlılığını ve çalışma ortamını doğrudan etkileyen her konuda geliştirme çalışmalarının yürütüldüğü, toplantı tutanakları, ilerleme raporları ve ilgili diğer bilgi ve belgelerin kurumsal intranet sitesi üzerinden tüm çalışanlar ile paylaşıldığı bilgisine ulaşılmıştır.

Pegasus Kasım 2015-Ekim 2016 döneminden 2019 yılına kadar BİST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde yer almıştır. Ancak sürdürülebilirlik konusunda kurumsal strateji gözden geçirme çalışmaları kapsamında gönüllü katılım esasına geçen BİST Sürdürülebilirlik Endeksi'ne 01.11.2019-31.10.2020 dönemi için katılmamıştır. Sürdürülebilirlik Endeksi'ne katılım konusunda çalışmaların yürütüldüğü ve 01.11.2020-31.10.2021 dönemi için şirketin Endekse katılım için yeniden değerlendirmeye alınacak şirketler arasında yer aldığı görülmüştür.

- Yönetim Kurulu bölümünde ise Pegasus'un notu **96,53** olarak revize edilmiştir.



Pegasus misyon ve vizyonunu belirlemiş ve bu misyon ve vizyona uygun olarak Yönetim Kurulu tarafından tanımlanan stratejik hedefler doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir.

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

İlkelerde anılan Denetim, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması Komitelerinin oluşturulması sağlanmış, çalışma prensipleri belirlenerek yazılı dokümanlar olarak hazırlandığı görülmüştür. Yönetim Kurulu toplantılarından bir ay önce taslak gündemi üyelerle paylaşmakta ve gündem önerileri alınarak toplantıya hazırlanılmakta olduğu bilgisi edinilmiştir. 8 (sekiz) kişiden oluşan Yönetim Kurulunun 2 (iki) üyesi icracı, 6 (altı) üyesi ise icracı olmayan üyedir. İcracı olmayan üyelerden 3 (üç)'ü SPK kriterleri çerçevesinde bağımsızlık niteliğini haizdir.

Yönetim Kurulu 2019 yılında; 14 Mart, 29 Mayıs, 28-29 Ağustos ve 19 Aralık tarihlerinde olmak üzere toplam 4 (dört) kez toplanmıştır. Toplantılara katılım oranı %96,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 Haziran ayı sonu itibarıyla 19 Mart ve 29 Mayıs tarihlerinde 2 (iki) adet toplantı yapılmıştır. Yılsonuna kadar 27 Ağustos ve 17 Aralık 2020 tarihlerinde olmak üzere planlanmış 2 (iki) adet toplantı daha bulunmaktadır.

Denetim Komitesi, tüm üyelerin katılımıyla 28 Şubat, 9 Mayıs, 8 Ağustos ve 8 Kasım 2019 tarihlerinde toplam 4 (dört) toplantı gerçekleştirmiştir. 2020 Haziran ayı sonu itibarıyla 02 Mart ve 08 Mayıs tarihlerinde 2 (iki) toplantı gerçekleşmiş olup 11 Ağustos ve 6 Kasım 2020 tarihleri için planlanmış 2 (iki) toplantı daha bulunmaktadır.

Denetim Komitesine bağlı olarak faaliyet göstermekte olan İç Denetim Müdürlüğü 2019 yılında 27 adet denetim gerçekleştirmiştir. 2020 Haziran ayı sonu itibarıyla 11 adet denetimin tamamlandığı bilgisi edinilmiştir. İç Denetim Müdürlüğü denetim sonuçları ile ilgili olarak Denetim Komitesine 2019 yılında 4 (dört), 2020 Haziran sonu itibarıyla ise 2 (iki) kez rapor sunmuştur. Her çeyrekte de Denetim Komitesi tarafından Yönetim Kuruluna raporlama yapılmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi 2019 yılında tüm üyelerinin katılımıyla 14 Mart, 29 Mayıs, 28 Ağustos ve 19 Aralık 2019 tarihlerinde toplam 4 (dört) kez toplantı yapmıştır. 2020 yılında da 19 Mart ve 28 Mayıs tarihlerinde 2 (iki) toplantı gerçekleştirmiştir. Yılsonuna kadar 27 Ağustos ve 17 Aralık 2020 tarihlerinde olmak üzere 2 (iki) toplantı daha planlanmıştır.

2019 yılında Yönetim Kurulu performans değerlendirme çalışması sonucu eylem planının oluşturulmuş ve iyileştirme çalışmaları başlamıştır. Bu kapsamda "Yönetim Kurulu Çalışma Usul ve Esasları" güncellenmiş, 29.05.2020 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında görüşülmüş ve onaylanmıştır. Söz konusu yönetmelik şirketin kurumsal internet sitesinde (<http://www.pegasusyatirimciiliskileri.com>) yayımlanmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi ise tüm üyelerinin katılımıyla 12 Mart, 28 Mayıs, 27 Ağustos ve 18 Aralık 2019 tarihlerinde toplam 4 (dört) toplantı yapmıştır. 2020 Haziran ayı sonu itibarıyla ise 17 Mart ve 28 Mayıs tarihlerinde 2 (iki) adet toplantı yapmıştır. Yılsonuna kadar 26 Ağustos ve 19 Kasım 2020 tarihlerinde olmak üzere 2 (iki) toplantı daha planlanmıştır. Komite ayrıca, faaliyetleri ile ilgili olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 378'inci maddesi hükümlerine uygun olarak Yönetim Kuruluna iki ayda bir çalışmaları ve değerlendirmeleri ile ilgili raporlama gerçekleştirmiştir.

2018 başlayan ve Komite toplantıları öncesinde düzenli olarak üst yönetim tarafından gerçekleştirilen ve üst yönetimin konsolide riskler hakkında kurumsal bakış açısını oluşturmasına katkı sağlayan "Risk Gözden Geçirme Kurulu" toplantıları 2019 yılında da devam etmiştir.

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

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

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

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

Kurumsal Yönetim Komitesi, oluşturulan "Kadın Yönetim Kurulu Üyesi Politikası" yürürlükten kaldırılarak "Yönetim Kurulunda Temsil Politikası" oluşturulmuş ve bu politika 19.12.2019 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında görüşülerek onaylanmıştır. "Yönetim Kurulunda Temsil Politikası" ile kadın yönetim kurulu üye oranı konusunda somut hedef belirlenmiştir. Buna göre "Pegasus, Yönetim Kurulunda kadın üye temsil oranını 2025 yılına kadar en az %25 oranına artırmayı" hedeflediğini beyan etmektedir.

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

Yönetim Kurulu Üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarara ilişkin önceki dönemlerde ilkelere uygun olarak sağlanan sigorta korumasının COVID-19 sonrası piyasa şartlarındaki gelişmeler doğrultusunda 2020 yılı için yenilenmemiştir. Şirket tarafından her ne kadar piyasa şartlarının normalleşmesine bağlı olarak önümüzdeki dönemde benzer bir koruma sağlanması öngörüldüğü açıklansa da bu durum hem şirket riski hem de Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum konusunda eksiklik olarak görülmüştür.

Bu ana başlıkta not artışı sağlayan uygulamalar ise;

- Yönetim Kurulu Çalışma Usul ve Esasları" güncellenmesi,
- "Yönetim Kurulunda Temsil Politikası" ile kadın yönetim kurulu üye oranı konusunda somut hedef belirlenmiş olmasıdır.

2. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

A. Şirketin Tanıtımı:



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

Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:

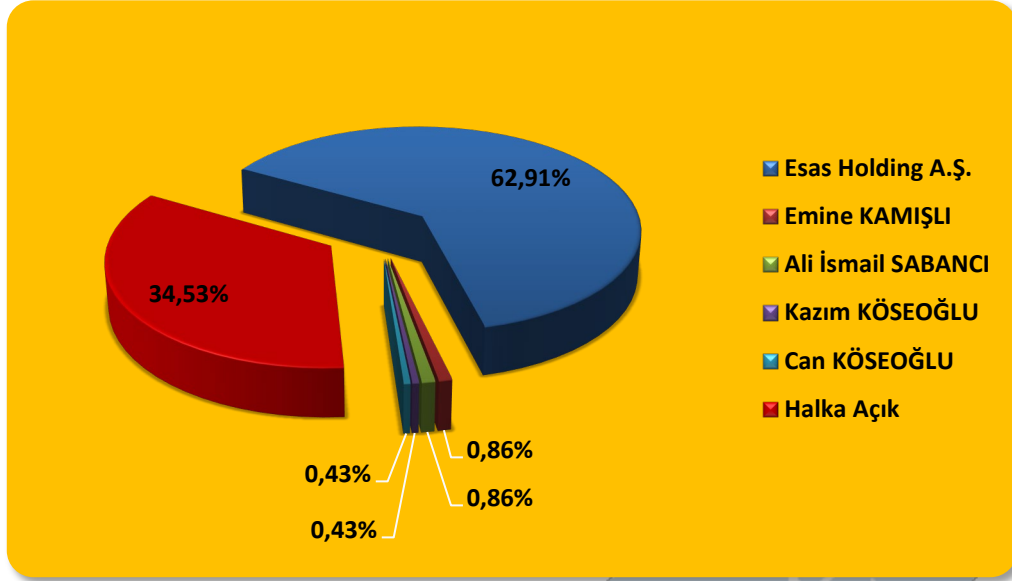
Ömer Lütfü ÖMERBAŞ

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

ir@flypgs.com

0216 560 7542

Şirketin Ortaklık Yapısı



Kaynak: www.pegasusyatirimciiliskileri.com

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

Kaynak: www.pegasusyatirimciiliskileri.com

Şirketin Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahipleri

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

Kaynak: www.pegasusyatirimciiliskileri.com

Şirket Yönetim Kurulu

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

Kaynak: www.kap.gov.tr

Yönetim Kurulu Komiteleri

Kurumsal Yönetim Komitesi

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

Denetim Komitesi

Adı Soyadı	Unvanı	Görevi
H. Zeynep Bodur OKYAY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Başkanı
Agah UĞUR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı Soyadı	Unvanı	Görevi
Agah UĞUR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Başkanı
Sertaç HAYBAT	Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi
Mustafa TERCAN	Esas Holding AŞ-CFO	Komite Üyesi

Emniyet Komitesi

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

Şirket Üst Düzey Yönetimi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Mehmet Tevfik NANE	Genel Müdür
Güliz ÖZTÜRK	Genel Müdür Yardımcısı-Ticaret
M. Barbaros KUBATOĞLU	Genel Müdür Yardımcısı -Finans
Nasuh N. ÇETİN	Genel Müdür Yardımcısı -Operasyon
Gençer KARATEPE	Genel Müdür Yardımcısı-Uçuş İşletme
Yavuz Selim ÖZMEN	Direktör-Uçuş Akademi
Boğaç UĞURLUTEKİN	Direktör-Yer İşletme
Barış FINDIK	Direktör-Bilişim Teknolojileri
Dilara OĞUR	Direktör-İnsan Kaynakları
Murat TÜNAY	Direktör-Emniyet ve Acil Durum Yönetimi
Ergün DEMİRCİ	Direktör-Teknik
Ersel GEYİK	Direktör, Kabin Hizmetleri
Sinan Onur ÖZTUNA	Kalite Uyumluluk ve İzleme Müdürü
Ali UZUN	Baş Hukuk Müşaviri ve Genel Sekreter
Özgür DİNÇER	Baş İç Denetçi

Kaynak: www.pegasusyatirimciliskileri.com

Yatırımcı İlişkileri Birimi

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

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

	2018/12	2019/12	Değişim %
Dönen Varlıklar	4.412.080	6.088.952	38,00
Duran Varlıklar	9.252.807	14.970.369	61,79
Toplam Aktifler	13.664.888	21.059.321	54,11
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.554.371	4.765.227	34,07
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.395.069	10.951.925	71,26
Özkaynaklar	3.715.448	5.342.169	43,78

Kaynak: 31.12.2019 tarihli Bağımsız Denetim Raporu

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

	2018/12	2019/12	Değişim %
Hasılat	8.296.736	11.025.225	32,89
Brüt Kar	1.263.178	2.699.044	113,67
Faaliyet Karı	791.722	2.061.983	160,44
Net Dönem Karı/Zararı	502.117	1.334.568	165,79

Kaynak: 31.12.2019 tarihli Bağımsız Denetim Raporu

Bağlı Ortaklıklar, Finansal Duran Varlıklar ile Finansal Yatırımlar

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

Kaynak:www.kap.org.tr

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dâhil Olduğu Endeksler

- YILDIZ PAZAR-GRUP 1
- BIST 50 / BIST BANKA DIŐI LİKİT 10 / BIST 100 / BIST İSTANBUL / BIST ULAŞTIRMA / BIST HİZMETLER / BIST YILDIZ / BIST 30 / BIST KURUMSAL YÖNETİM

Şirket Hisse Senedinin BIST'deki Son Bir Yıllık (15.08.2019/15.08.2020) Zaman Dilimi İçerisindeki En Yüksek ve Düşük Kapanış Değerleri

En Düşük (TL)	En Yüksek (TL)
23,62- (23.03.2020)	86,40- (31.12.2019)

Kaynak: Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.

B. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:

i. Sermaye ve Ana Sözleşme Değişiklikleri:

İzleme dönemi içerisinde şirketin sermaye yapısı ve ana sözleşmesinde değişiklik olmamıştır.

ii. Yönetim ve Organizasyon Değişiklikleri

- Şirketin 29.08.2019 tarihli Özel Durum Açıklaması şu şekildedir;

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinden Sn. Saad H. HAMMAD 29 Ağustos 2019 tarihi itibarıyla görevinden istifa etmiştir. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin teklifi doğrultusunda Yönetim Kurulunun aynı tarihli kararıyla Türk Ticaret Kanunu'nun 363'ncü maddesi hükümleri uyarınca ilk Genel Kurul toplantısında pay sahiplerimizin onayına sunulmak üzere Sn. Agah UĞUR kalan görev süresi için boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine getirilmiştir.

Sn. Agah UĞUR'un bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapabilmesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim düzenlemeleri çerçevesinde Kurul'un uygun görüşüne tabi olup söz konusu Kurul görüşünün alınması için gerekli başvuru yasal süresi içerisinde gerçekleştirilecektir. Söz konusu görüşe bağlı olarak Sn. Agah UĞUR aynı zamanda Saad H. HAMMAD'dan boşalan Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanlığı ve Denetim Komitesi üyeliği görevlerini üstlenecektir.

- Şirketin 07.10.2019 tarihli Özel Durum Açıklaması şöyledir;

29.08.2019 tarihli özel durum açıklamamız ile Yönetim Kurulu kararına istinaden Türk Ticaret Kanunu'nun 363'üncü maddesi hükümleri uyarınca Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeliğine getirilen Sn. Agah UĞUR'un bağımsız üye olarak görev yapabilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulacağı duyurulmuştur. Başvurumuz doğrultusunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.09.2019 tarihli yazısı ile Sn. Agah UĞUR'un bağımsız üyelik görevi için herhangi bir olumsuz görüş bildirilmemesine karar verildiği Şirketimize bildirilmiştir.

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ana sözleşmenin 10'uncu maddesi hükümleri çerçevesinde; Kurumsal Yönetim Komitesi görüşleri doğrultusunda Yönetim Kurulunun 30 Ocak 2020 tarih ve 676 sayılı kararı ile Sn. Hatice Zeynep Bodur OKYAY, Sn. Stephen Mark GRIFFITHS ve Sn. Agah UĞUR bağımsız Yönetim Kurulu üye adayları olarak belirlenmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07 Nisan 2019 ve 07 Ekim 2019 tarihli yazılarında belirtilen adaylar hakkında herhangi bir olumsuz görüş bildirilmemiştir.

Anılan kişiler, 07 Nisan 2020 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında 1 (bir) yıl süre ile görev yapmak üzere Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmişlerdir.

- Yönetim Kurulunun 23.06.2020 tarihli kararı ile; Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi Sn. İnan TANRIÖVER'in Komite üyeliği görevinden ayrılması üzerine Yönetim Kurulu karar tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Sn. Mustafa TERCAN'ın Riskin Erken Saptanması Komitesi üyesi olarak görevlendirilmesine karar verilmiştir. Sn. Mustafa TERCAN, Esas Holding AŞ de CFO olarak görev yapmaktadır.

iii. Kâr Dağıtımı:

SPK mevzuatına göre şirketin 31.12.2019 faaliyetlerinden 1.332.650.261.- TL net dağıtılabilir dönem karı, 1.333.165.948.- TL bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı oluşmuştur. 213 sayılı Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hazırlanan yasal kayıtlara göre ise aynı dönemde 1.033.567.119.- TL net dağıtılabilir kâr oluşmuştur. Yönetim kurulunun 13.03.2020 tarihli toplantısında; "şirket ana sözleşmesinin 21'inci maddesi ve kâr dağıtım politikası hükümleri çerçevesinde 2019 yılına ilişkin dağıtılabilir net dönem kârının tamamının şirketin büyüme stratejisi doğrultusunda likiditenin güçlendirilmesi, faaliyetlerin genişletilmesi ve bu şekilde pay sahiplerine uzun vadede değer sağlanması amacıyla olağanüstü yedekler hesabına aktarılması ve genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulmasına" karar verilmiştir.

Yönetim Kurulunun önerisi 07.04.2020 tarihinde yapılan genel kurulda gündemin 5. maddesi olarak pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir.

iv. Politikalar, İç Düzenlemeler:

- Kurumsal Yönetim Komitesi, oluşturulan "Kadın Yönetim Kurulu Üyesi Politikası" yürürlükten kaldırılarak "Yönetim Kurulunda Temsil Politikası" oluşturulmuş ve bu politika 19.12.2019 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında görüşülerek onaylanmıştır. "Yönetim Kurulunda Temsil Politikası" ile kadın yönetim kurulu üye oranı konusunda somut hedef belirlenmiştir. Buna göre "Pegasus, Yönetim Kurulunda kadın üye temsil oranını 2025 yılına kadar en az %25 oranına artırmayı" hedeflediğini beyan etmektedir.

- "Yönetim Kurulu Çalışma Usul ve Esasları" güncellenmiş, 29.05.2020 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında görüşülmüş ve onaylanmıştır. Söz konusu yönetmelik şirketin kurumsal internet sitesinde (<http://www.pegasusyatirimciiliskileri.com>) yayımlanmıştır.

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

v. İştirak ve Bağlı Ortaklıklardaki Değişiklikler:

- Şirketin 13.09.2019 tarihli Özel Durum Açıklaması şu şekildedir;

“12.09.2019 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden aynı tarih itibarıyla Şirketimizin Kırgızistan'da hâlihazırda yalnız iç hat tarifeli yolcu taşımacılığı alanında faaliyet gösteren bağlı şirketi Air Manas Air Company LLC'deki %49 iştirak payının tamamının Birleşik Krallık'ta faaliyet gösteren AviaTrade Corp. LP'ye satışı için anlaşma sağlanmıştır. Air Manas Şirket tarafından tam konsolidasyona tabidir ve işlemin Şirket faaliyetlerine ve faaliyet sonuçlarına herhangi önemli bir etkisi bulunması beklenmemektedir. Pay devri Kırgızistan'da yetkili merciler nezdinde tescil işlemlerinin tamamlanması ile sonuçlanacak olup, tescil işlemlerinin tamamlanması üzerine konu hakkında ayrıca bir duyuru yapılacaktır.”

- 15.10.2019 tarihli Özel Durum Açıklamasına göre;

“12.09.2019 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden aynı tarih itibarıyla Şirketimizin Kırgızistan'da halihazırda yalnız iç hat tarifeli yolcu taşımacılığı alanında faaliyet gösteren bağlı şirketi Air Manas Air Company LLC'deki %49 iştirak payının tamamının Birleşik Krallık'ta faaliyet gösteren AviaTrade Corp. LP'ye satışı için anlaşma sağlanmıştır. Air Manas Şirket tarafından tam konsolidasyona tabidir ve işlemin Şirket faaliyetlerine ve faaliyet sonuçlarına herhangi önemli bir etkisi bulunması beklenmemektedir. Pay devri Kırgızistan'da yetkili merciler nezdinde tescil işlemlerinin tamamlanması ile sonuçlanacak olup, tescil işlemlerinin tamamlanması üzerine konu hakkında ayrıca bir duyuru yapılacaktır.”

vi. Mevzuat Değişiklikleri ve Diğer:

Şirket faaliyetlerini etkileyebilecek önemli yasal değişiklikler 01.01.2019-31.12.2019 faaliyet dönemine ilişkin hazırlanan Faaliyet Raporunun 18. Sayfasında açıklanmıştır.

3. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sermaye Piyasası Kurulunun 12.04.2013 Tarih ve 36231672-410.99(KBRT)-267/3854 sayılı yazıları ile belirlediği Yeni Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum derecelendirmelerinde kullanılacak ağırlıkları Kobirate A.Ş. tarafından

aynen uygulanmakta olup bu oranlar aşağıdaki şekildedir:

Pay Sahipleri % 25

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık % 25

Menfaat Sahipleri % 15

Yönetim Kurulu %35

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

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

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

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

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

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

NOT	TANIMLARI
4-5,9	<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 BİST kurumsal yönetim endeksinde 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 kademedeyi duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaaflar içermekte ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.</p>

