PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI ANONİM ŞİRKETİ İLE IHY İZMİR HAVAYOLLARI ANONİM ŞİRKETİ'NİN DEVRALMA SURETİYLE KOLAYLAŞTIRILMIŞ USULDE BİRLEŞMESİNE İLİŞKİN DUYURU METNİ

Bu duyuru metni, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca …/…/2018 tarihinde onaylanmıştır.

PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.'nin (Devralan veya Pegasus) IHY İZMİR HAVAYOLLARI A.Ş. (Devrolan veya İzAir) ile devralma suretiyle kolaylaştırılmış usulde birleşmesine ilişkin duyuru metnidir.

Pegasus'un çıkarılmış/ödenmiş sermayesi söz konusu işlem nedeniyle 102.272.000 TL'den 102.299.707 TL'ye çıkarılacaktır.

Duyuru metninin onaylanması; duyuru metninde ve birleşme sözleşmesinde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına anlamına gelmez.

Bu duyuru metni, Pegasus'un http://www.pegasusyatirimciiliskileri.com adresli ve İzAir'in http://www.izair.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 32'nci maddesi uyarınca, birleşme işlemlerinde hazırlacak duyuru metinlerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Birleşme işlemi 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanunun 7 ve 27'nci maddelerine dayanılarak çıkarılan Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğin (Tebliğ No: 2010/4) 6'ncı maddesi uyarınca "*kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlemlerle diğer işlemler*" kapsamında olması nedeniyle Rekabet Kurulu'ndan izin alınmasını gerektirmemektedir.

Diğer yandan, Ticari Hava Taşıma İşletmeleri Yönetmeliğinin (SHY-6A) 12'nci maddesi uyarınca işletme ruhsatına sahip ticari hava taşıma işletmelerinin diğer bir işletmeci ile birleşmesi veya bütün aktif ve pasiflerini diğer bir işletmeciye devretmesi veya bütün aktif ve pasifleri ile diğer bir işletmeyi devralması işlemleri yapılmadan Sivil Havacılık Genel Müdürlüğüne (SHGM) izin için başvurulması zorunludur. Birleşme işlemi hakkında SHGM izni için 7 Eylül 2018 tarihinde gerçekleştirilen başvuru SHGM incelemesindedir.

Genel (Public)

3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde ve görevimiz çerçevesinde bu duyuru metni ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım
Ali İsmail SABANCI **Yönetim Kurulu Başkanı** **Tarih: [●]** **İmza:**	**DUYURU METNİNİN TAMAMI**
Hüseyin Çağatay ÖZDOĞRU **Yönetim Kurulu Başkan Vekili** **Tarih: [●]** **İmza:**	**DUYURU METNİNİN TAMAMI**

IHY İzmir Havayolları A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım
Mehmet Tevfik NANE **Yönetim Kurulu Başkanı** **Tarih: [●]** **İmza:**	**DUYURU METNİNİN TAMAMI**
Nasuh Nazif ÇETİN **Yönetim Kurulu Başkan Vekili** **Tarih: [●]** **İmza:**	**DUYURU METNİNİN TAMAMI**

Genel (Public)

4. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

4.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ticaret unvanları:

Devralan Ortaklık **:** PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI ANONİM ŞİRKETİ

Devrolan Ortaklık **:** IHY İZMİR HAVAYOLLARI ANONİM ŞİRKETİ

4.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numaraları:

Devralan Ortaklık **:** PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI ANONİM ŞİRKETİ

İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü / 261186

Devrolan Ortaklık **:** IHY İZMİR HAVAYOLLARI ANONİM ŞİRKETİ

İzmir Ticaret Sicili Müdürlüğü / Merkez – 119105

4.3. Birleşmeye taraf şirketlerin kuruluş tarihleri ve süresiz değilse, öngörülen süreleri:

Devralan Ortaklık **:** PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI ANONİM ŞİRKETİ

12.01.1990 / Süresiz

Devrolan Ortaklık **:** IHY İZMİR HAVAYOLLARI ANONİM ŞİRKETİ

20.04.2005 / Süresiz

4.4. Birleşmeye taraf şirketlerin hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Devralan Ortaklık **:** PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI ANONİM ŞİRKETİ

Hukuki Statü: Anonim Şirket

Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları, Ulusal ve Uluslararası Sivil Havacılık Mevzuatı

Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti

Kayıtlı Merkez ve Fiili Yönetim Merkezi: AEROPARK, Yenişehir Mah. Osmanlı Bulvarı No: 11/A Kurtköy 34912 Pendik, İstanbul

İnternet Adresi: www.flypgs.com

Telefon: 0 216 560 7000

Faks: 0 216 560 7093

Devrolan Ortaklık **:** IHY İZMİR HAVAYOLLARI ANONİM ŞİRKETİ

Hukuki Statü: Anonim Şirket

Genel (Public)

Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları, Ulusal ve Uluslararası Sivil Havacılık Mevzuatı

Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti

Kayıtlı Merkez ve Fiili Yönetim Merkezi: 9 Eylül Mah. Akçay Caddesi No: 289/1 Adnan Menderes Havalimanı Girişi 35410 Gaziemir, İzmir

İnternet Adresi: www.izair.com.tr

Telefon: 0 232 298 3500

Faks: 0232 274 6235

4.5. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayesi hakkında bilgiler:

Devralan Ortaklık **:** PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI ANONİM ŞİRKETİ

Çıkarılmış/Ödenmiş Sermaye: 102.272.000 TL

Devrolan Ortaklık **:** IHY İZMİR HAVAYOLLARI ANONİM ŞİRKETİ

Çıkarılmış/Ödenmiş Sermaye: 59.500.000 TL

4.6. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı sermaye tavanı:

Devralan Ortaklık **:** PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI ANONİM ŞİRKETİ

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 500.000.000 TL

Devrolan Ortaklık **:** IHY İZMİR HAVAYOLLARI ANONİM ŞİRKETİ

Kayıtlı Sermaye Tavanı: Yoktur

4.7. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Devralan Ortaklık Pegasus'un sermayesinin %34,51'ini temsil eden toplam 35.294.000 TL nominal bedelli pay Borsa İstanbul Pay Piyasası Yıldız Pazarda işlem görmektedir.

Devrolan Ortaklık İzAir'in payları herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

4.8. Birleşmeye taraf şirketlerin ana faaliyet konuları:

Hem Devralan Ortaklık Pegasus'un hem de Devrolan Ortaklık İzAir'in ana faaliyet konusu yurt içi ve yurt dışında her nevi hava taşımacılığı işlerini yapmaktır. Şirketlerin başlıca amaç ve konuları her iki şirketin ana sözleşmesinde detaylı olarak belirtilmektedir.

Genel (Public)

5. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI ANONİM ŞİRKETİ					
Adı SOYADI	**Görevi**	**Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler**	**Görev Süresi / Kalan Görev Süresi**	**Sermayedeki Payı**	
				(TL)	**(%)**
Ali İsmail SABANCI	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	04.04.2018 / 2018 Genel Kurul Toplantısı *	874.810	0.86
Hüseyin Çağatay ÖZDOĞRU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	04.04.2018 / 2018 Genel Kurul Toplantısı *	-	-
Sertaç HAYBAT	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	04.04.2018 / 2018 Genel Kurul Toplantısı *	-	-
Michael Glyn POWELL	Yönetim Kurulu Üyesi	-	04.04.2018 / 2018 Genel Kurul Toplantısı *	-	-
Mehmet Cem KOZLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	04.04.2018 / 2018 Genel Kurul Toplantısı *	-	-
H. Zeynep Bodur OKYAY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	04.04.2018 / 2018 Genel Kurul Toplantısı *	-	-
Saad Hassan HAMMAD	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Yönetim Kurulu Üyesi	04.04.2018 / 2018 Genel Kurul Toplantısı *	-	-
Stephen Mark GRIFFITHS	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Yönetim Kurulu Üyesi	04.04.2018 / 2018 Genel Kurul Toplantısı *	-	-
* 04.04.2018 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında 2018 yılına ilişkin olarak düzenlenecek Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere bir yıl süreyle göreve getirilmiştir.					

Genel (Public)

IHY İZMİR HAVAYOLLARI ANONİM ŞİRKETİ					
Adı SOYADI	**Görevi**	**Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler**	**Görev Süresi / Kalan Görev Süresi**	**Sermayedeki Payı**	
				(TL)	**(%)**
Mehmet Tevfik NANE	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	25.04.2018 / 2018 Genel Kurul Toplantısı *	-	-
Nasuh Nazif ÇETİN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	25.04.2018 / 2018 Genel Kurul Toplantısı *	-	-
Güliz ÖZTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	25.04.2018 / 2018 Genel Kurul Toplantısı *	-	-
Mahmut Barbaros KUBATOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	25.04.2018 / 2018 Genel Kurul Toplantısı *	-	-
Ali UZUN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	25.04.2018 / 2018 Genel Kurul Toplantısı *	-	-
* 25.04.2018 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında bir yıl süreyle göreve getirilmiştir.					

6. ANA ORTAKLAR

6.1. Birleşmeye taraf şirketlerin son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak % 5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI ANONİM ŞİRKETİ				
Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın	**Sermayedeki Payı / Oy Hakkı**			
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	**Son GK (04.04.2018)**		**Güncel Tarih**	
	(TL)	**(%)**	**(TL)**	**(%)**
Esas Holding Anonim Şirketi	64.353.570	62,92	64.353.570	62,92
Emine KAMIŞLI	874.810	0,86	874.810	0,86
Ali İsmail SABANCI	874.810	0,86	874.810	0,86
Kazım KÖSEOĞLU	437.405	0,43	437.405	0,43
Can KÖSEOĞLU	437.405	0,43	437.405	0,43
Diğer (Halka Açık)	35.294.000	34,51	35.294.000	34,51
TOPLAM	**102.272.000**	**100,00**	**102.272.000**	**100,00**

Genel (Public)

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın	**Sermayedeki Payı / Oy Hakkı**			
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	**Son GK (04.04.2018)**		**Güncel Tarih**	
	(TL)	**(%)**	**(TL)**	**(%)**
Emine KAMIŞLI	13.745.524	13,44	13.745.524	13,44
Ali İsmail SABANCI	13.745.524	13,44	13.745.524	13,44
Şevket SABANCI	10,578.845	10,34	10,578.845	10,34
Zerin SABANCI	10.578.845	10,34	10.578.845	10,34
Kazım KÖSEOĞLU	7.636.718	7,47	7.636.718	7,47
Can KÖSEOĞLU	7.636.718	7,47	7.636.718	7,47
Fethi Ali KAMIŞLI	763.956	0,75	763.956	0,75
Kerem KAMIŞLI	763.956	0,75	763.956	0,75
Emrecan Şevket SABANCI	763.956	0,75	763.956	0,75
Kaan Ali SABANCI	763.956	0,7	763.956	0,75
Diğer (Halka Açık)	35.294.000	34,51	35.294.000	34,51
TOPLAM	**102.272.000**	**100,00**	**102.272.000**	**100,00**

IHY İZMİR HAVAYOLLARI ANONİM ŞİRKETİ				
Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın	**Sermayedeki Payı / Oy Hakkı**			
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	**Son GK (25.04.2017)**		**Güncel Tarih**	
	(TL)	**(%)**	**(TL)**	**(%)**
Pegasus Hava Taşımacılığı Anonim Şirketi	58.681.832,63	98,6249	58.681.832,63	98,6249
Diğer (109 Pay Sahibi)	818.167,37	1,3751	818.167,37	1,3751
TOPLAM	**59.500.000,00**	**100,0000**	**59.500.000,00**	**100,0000**

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın	**Sermayedeki Payı / Oy Hakkı**			
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	**Son GK (25.04.2017)**		**Güncel Tarih**	
	(TL)	**(%)**	**(TL)**	**(%)**
Emine KAMIŞLI	7.886.934,24	13,2554	7.886.934,24	13,2554
Ali İsmail SABANCI	7.886.934,24	13,2554	7.886.934,24	13,2554
Şevket SABANCI	6.069.951,04	10,2016	6.069.951,04	10,2016
Zerin SABANCI	6.069.951,04	10,2016	6.069.951,04	10,2016
Kazım KÖSEOĞLU	4.381.811,45	7,3644	4.381.811,45	7,3644
Can KÖSEOĞLU	4.381.811,45	7,3644	4.381.811,45	7,3644
Fethi Ali KAMIŞLI	438.344,32	0,7367	438.344,32	0,7367
Kerem KAMIŞLI	438.344,32	0,7367	438.344,32	0,7367
Emrecan Şevket SABANCI	438.344,32	0,7367	438.344,32	0,7367
Kaan Ali SABANCI	438.344,32	0,7367	438.344,32	0,7367
Diğer (Halka Açık)	20.251.061,88	34,0354	20.251.061,88	34,0354
Diğer (109 Pay Sahibi)	818.167,37	1,3751	818.167,37	1,3751
TOPLAM	**59.500.000,00**	**100,0000**	**59.500.000,00**	**100,0000**

Genel (Public)

6.2. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerindeki veya toplam oy hakları içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Zerin SABANCI, Şevket SABANCI'nın eşidir.

Emine KAMIŞLI ve Ali İsmail SABANCI, Zerin SABANCI ve Şevket SABANCI'nın çocuklarıdırlar. Kazım KÖSEOĞLU ve Can KÖSEOĞLU, Zerin SABANCI ve Şevket SABANCI'nın torunlarıdırlarlar.

Fethi Ali KAMIŞLI ve Kerem KAMIŞLI, Emine KAMIŞLI'nın çocuklarıdırlar. Emrecan Şevket SABANCI ve Kaan Ali SABANCI, Ali İsmail SABANCI'nın çocuklarıdırlar.

6.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil eden paylar hakkında bilgi:

PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI ANONİM ŞİRKETİ					
Pay Grubu	**Türü**	**İmtiyazların Türü**	**Bir Payın Nominal Değeri (TL)**	**Toplam Nominal Değer (TL)**	**Sermayeye Oranı (%)**
Pay Grubu Yoktur	Nama Yazılı	İmtiyaz Yoktur	1,00	102.272.000,00	100,00
			TOPLAM	**102.272.000,00**	**100,00**

IHY İZMİR HAVAYOLLARI ANONİM ŞİRKETİ					
Pay Grubu	**Türü**	**İmtiyazların Türü**	**Bir Payın Nominal Değeri (TL)**	**Toplam Nominal Değer (TL)**	**Sermayeye Oranı (%)**
A Grubu	Nama Yazılı Pay	Yönetim Kuruluna bir üye aday gösterme imtiyazı	0,01	9.520.000,00	16,00
B Grubu	Nama Yazılı Pay	Yönetim Kuruluna bir üye aday gösterme imtiyazı	0,01	38.080.000,00	64,00
C Grubu	Nama Yazılı Pay	Yönetim Kuruluna beş üye aday gösterme imtiyazı ve Genel Kurulda pay başına beş oy hakkı	0,01	11.900.000,00	20,00
			TOPLAM	**59.500.000,00**	**100,00**

Genel (Public)

7. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ

7.1. Birleşmeye esas finansal tabloların tarihi:

30.06.2018 tarihli finansal tablolar birleşmeye esas alınacaktır.

7.2. Yönetim organı kararları:

Devralan Ortaklık : PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI ANONİM ŞİRKETİ

- İzAir'in bütün aktif ve pasifi ile birlikte kolaylaştırılmış usulde birleşme yoluyla devralınmasına ilişkin işlemlerin başlatılması hakkında 4 Eylül 2018 tarih ve 636 sayılı Yönetim Kurulu kararı.

- Birleşme işlemine ilişkin [●] tarihli Birleşme Sözleşmesi ve [●] tarihli Birleşme Duyurusunun onaylanması hakkında [●] tarih ve [●] sayılı Yönetim Kurulu kararı.

- Pegasus'un çıkarılmış sermayesinin birleşme işlemi nedeniyle artırılmasına, ihraç edilecek yeni payların pay sahiplerinin yeni pay alma hakları kısıtlanmak suretiyle doğrudan İzAir'in ortaklarına verilmesi ve Şirket Ana Sözleşmesinin Şirketin Sermayesi başlıklı 6'ncı maddesinin tadili hakkında [●] tarih ve [●] sayılı Yönetim Kurulu kararı.

Devrolan Ortaklık : IHY İZMİR HAVAYOLLARI ANONİM ŞİRKETİ

- İzAir'in aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir bütün olarak kolaylaştırılmış usulde birleşme yoluyla Pegasus'a devri ve tasfiyesiz sona ermesine ilişkin işlemlerin başlatılması hakkında 4 Eylül 2018 tarih ve 12 sayılı Yönetim Kurulu kararı.

- Birleşme işlemine ilişkin [●] tarihli Birleşme Sözleşmesi ve [●] tarihli Birleşme Duyurusunun onaylanması hakkında [●] tarih ve [●] sayılı Yönetim Kurulu kararı.

7.3. İşlemin niteliği:

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 155'inci maddesinin ikinci fıkrası ve 156'ncı maddesi, Kurul'un II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin (Tebliğ) 13'üncü maddesi ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (KVK) 18, 19 ve 20'nci maddeleri uyarınca kolaylaştırılmış usulde birleşme hükümlerine göre Devrolan İzAir'in bütün aktif ve pasifleriyle birlikte Devralan Pegasus ile birleştirilmesidir.

TTK ve Tebliğin ilgili hükümleri uyarınca kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemi için birleşme işlemi için devralan ve devrolan şirket genel kurullarının onayı, işleme ilişkin ayrıca bağımsız denetim raporu, birleşme raporu ve uzman kuruluş görüşü gerekmemektedir. Birleşme işlemi, taraf şirketlerin genel kurullarının onayına sunulmayacaktır. Bununla birlikte, birleşme işlemi sonrasında Devrolan Ortaklık sermayesinin %1,3751'ini temsil eden oranda paya sahip pay sahiplerinin hak kaybının olmaması için pay değiştirme oranına esas

Genel (Public)

teşkil edecek İzAir şirket değerinin bağımsız uzman kuruluş raporuna istinaden tespiti yoluna gidilmiştir.

Devrolan İzAir şirket değeri DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (Deloitte) tarafından hazırlanan 18.09.2018 tarihli uzman kuruluş raporunda kullanılan indirgenmiş nakit akımı, benzer işlemler ve düzeltilmiş net aktif değer yöntemleri sırasıyla %25, %25 ve %50 ağırlık ile dikkate alınarak tespit edilen değerleme sonucunda 76.835.000 TL olarak belirlenmiş ve kontrol gücü olmayan paylar için azınlık iskontosu oranı %16,7 olarak tespit edilmiştir. Devralan Pegasus şirket değeri ise birleşmeye esas alınan finansal tablolar tarihinden geriye dönük 01.01.2018 ila 29.06.2018 tarihleri arasında Borsa İstanbul'da oluşan altı aylık pay başına ortalama ağırlıklı borsa fiyatı olan 31,78 TL esas alınarak 3.249.939.308 TL olarak belirlenmiştir.

Buna göre Devrolan İzAir sermayesinin %1,3751'ini temsil eden oranda paya sahip azınlık pay sahiplerine birleşme sonrası verilecek Devralan Pegasus pay adedi için değiştirme oranı 1,00 TL nominal bedelli İzAir payı üzerinden 0,00046566 olarak belirlenmiştir. Devrolan İzAir'in Pegasus haricindeki pay sahiplerinin Devralan Pegasus'un yeni sermayesinden alacağı toplam pay Pegasus'un %98,6249 oranındaki pay sahipliği düşüldükten ve İzAir azınlık pay değerine %16,7 iskonto uygulandıktan sonra 880.450 TL seviyesinde olacaktır. Devralan Pegasus'un 102.272.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi birleşme sonrası 102.299.707 TL olacaktır.

Birleşme sonrası Pegasus'un pay sahipliği yapısı aşağıdaki gibi olacaktır.

PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI ANONİM ŞİRKETİ		
Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi		
Ortağın	**Sermayedeki Payı / Oy Hakkı**	
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	**(TL)**	**(%)**
Esas Holding Anonim Şirketi	64.353.570	62,90
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
Diğer (Halka Açık)	35.294.000	34,50
IHY İzmir Havayolları A.Ş. azınlık pay sahipleri	27.707	0,03
TOPLAM	**102.299.707**	**100,00**

Devrolan İzAir'in azınlık pay sahiplerine devralan Pegasus'un her biri 1,00 TL nominal bedelli toplam 27.707 adet nama yazılı payı verilebileceği gibi TTK'nın 141'inci maddesinin birinci fıkrasındaki düzenleme uyarınca bu payların gerçek değerine denk gelen ayrılma akçesi seçimlik hak olarak sunulmaktadır. Ayrılma akçesine ilişkin esas ve usuller bu duyuru metninin 8.3'üncü bölümünde ilân edilmiştir.

7.4. İşlemin koşulları:

Birleşme işleminin gerçekleştirilmesi SHGM tarafından işlem için SHY-6A uyarınca verilecek onay, Kurul'un birleşme duyurusuna ilişkin onayı ve bu işlemler sonrasında birleşme işleminin taraf Yönetim Kurulları tarafından onaylanması ile işlemi imkânsız hâle getiren herhangi bir durumun ortaya çıkmaması dışında herhangi bir şarta bağlı değildir.

Genel (Public)

7.5. Öngörülen aşamalar:

- Devralan ve Devrolan şirketlerin yönetim kurulları tarafından birleşme işlemlerinin başlatılmasına ilişkin karar alınması (04.09.2018 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır).
- Birleşme işlemine ilişkin SHGM onayının alınması ([●] tarihi itibarıyla tamamlanmıştır).
- Birleşme sözleşmesinin hazırlanması ([●] tarihi itibarıyla tamamlanmıştır).
- Birleşme işlemine ilişkin duyuru metninin onaylanması için Kurul'a başvuruda bulunulması ([●] tarihi itibarıyla tamamlanmıştır).
- Birleşme işlemine ilişkin duyuru metninin Kurul tarafından onaylanması ([●] tarihi itibarıyla tamamlanmıştır).
- Birleşme işlemine ilişkin duyuru metninin ilânı.
- Birleşmenin ilgili Ticaret Sicili Müdürlüklerine tescil edilerek tamamlanması ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilânı.
- Ayrılma akçesi kullanım süresinin başlangıcı.
- TTK'nın 157'nci maddesi uyarınca alacaklılara çağrı yapılması.
- Ayrılma akçesi kullanım süresinin sona ermesi.

7.6. Gerekçesi:

2005 yılında yurt içi ve yurt dışında her nevi hava taşımacılığı işlerini yürütmek üzere kurulan İzAir, 2011 yılına kadar Pegasus ile arasındaki çeşitli işbirliği *wet lease* uçak kiralama anlaşmaları kapsamında faaliyet göstermiştir.[1]

İzAir, 1 Kasım 2011 ile 31 Mart 2013 tarihleri arasında Pegasus ve Almanya'nın taşınan yolcu sayısı itibariyle en büyük ikinci havayolu taşıyıcısı olan Air Berlin Grubu ile Antalya ile Almanya'da belirli şehirler arasında ortak *split charter* operasyonlarını[2] yürüten bir iş modeli (Air Berlin Türkiye Projesi) içerisinde yer almıştır. Söz konusu iş modeli Pegasus'un maliyet tabanına ilişkin sağladığı avantajlar ve Air Berlin Grubu'nun Avrupa pazarlarındaki satış ve pazarlama imkânlarından yaratılan sinerji ile kârlı ortak operasyonlar yürütülmesini öngörmüştür.

[1] *Wet lease* uçak kiralama sözleşmeleri SHGM'nin Hava Aracı Kiralama Usul ve Esasları Talimatı'nda (SHT-KİRALAMA) tanımlanan şekilde hava aracının kiraya verenin işletme ruhsatı kapsamında işletildiği ve uçak, ekip, sigorta ve bakım maliyetlerinin kiraya veren tarafından üstlenildiği kiralama yöntemine ilişkindir.

[2] *Split charter* operasyonlar uçuşların tek bir turizm firmasına tahsis edilmesi yerine tarifeli uçuş esaslarıyla paket tur kapsamında seyahat hizmeti sunan tur operatörlerine pazarlanmasını ifade etmektedir.

Genel (Public)

Air Berlin Grubu'nun iç yapılanması ile ilgili gelişmeler çerçevesinde söz konusu proje Mart 2013 itibariyla askıya alınmış ve bu tarih sonrasında İzAir filosunda yer alan uçakları Pegasus'a *wet lease* yöntemiyle kiralayarak faaliyetlerini sürdürmüştür.

15 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Air Berlin Grubu'nun Air Berlin Türkiye Projesi'nin sürdürme isteği nihai olarak sona ermiş ve işbirliğine yönelik anlaşmalar karşılıklı olarak sonlandırılmıştır. Buna bağlı olarak Air Berlin Grubu'nun paylarının devralınması ile Pegasus'un İzAir sermayesindeki pay oranı %98,63'e ulaşmıştır.

Bu gelişmeler doğrultusunda:

- İzAir faaliyetlerinin Pegasus operasyonları bünyesinde daha etkin bir şekilde sürdürülmesi,
- İşletme maliyetlerinde tasarruf sağlanması,
- Uçucu ekip planlaması benzeri operasyonel ihtiyaçlarda daha fazla esnekliğe sahip olunması ve
- Faaliyetlerin yalınlaştırılması amacıyla

iki şirketin Pegasus çatısı altında birleştirilmesi uygun görülmüştür.

İzAir filosuna kayıtlı tüm uçakların Pegasus uçuş plânı kapsamında kullanılması ve söz konusu uçaklara ilişkin İzAir'e ait tüm yükümlülükler için Pegasus'un teminatının bulunması, ayrıca İzAir'in %98,63 oranında pay sahibi Pegasus'un tam konsolidasyona tabi bağlı şirketi olması nedeniyle birleşme sonrasında şirketler için bir risk olmadığı değerlendirilmektedir.

7.7. Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve inceleme hakları:

Birleşme işleminin kolaylaştırılmış usulde gerçekleştirilecek olması nedeniyle birleşme işlemi taraf şirketlerin genel kurullarının onayına sunulmayacaktır. Bununla birlikte, Tebliğ'in 8'inci maddesi ve TTK'nın 149'uncu maddesinde öngörülen birleşme işlemine ilişkin aşağıdaki bilgi ve belgeler KAP ve taraf şirketlerin internet sitelerinde ilân edilmektedir.

- Kurul tarafından onaylanan birleşme duyurusu metni
- Birleşme sözleşmesi
- Son üç yıllık finansal raporlar ve bağımsız denetim raporları
- Uzman kuruluş raporu
- Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu
- 30.06.2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş ara dönem finansal raporlar

7.8. Sermaye artırım/azaltım ve esas sözleşme madde tadiline ilişkin yönetim organı kararları hakkında bilgi:

Birleşme sonrasında Devralan Pegasus'un Ana Sözleşmesinde belirtilen amaç ve konu, usul ve esaslar doğrultusunda faaliyetlerin devamı hedeflenmektedir. Bu nedenle Pegasus Ana

Genel (Public)

Sözleşmesinde Şirketin Sermayesi başlıklı 6'ncı maddesi haricinde bir değişiklik yapılmayacak, mevcut Ana Sözleşmenin diğer maddeleri birleşme sonrasında aynen korunacaktır.

Pegasus Ana Sözleşmesinin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6'ncı maddesinin yeni şekli aşağıdaki gibidir.

YENİ ŞEKİL

Şirketin Sermayesi:

Madde 6:

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.02.2013 tarih ve 6/178 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000,00 (Beşyüzmilyon) Türk Lirası olup, her biri 1,00 (bir) Türk Lirası itibari değerde nama yazılı 500.000.000,00 (Beşyüzmilyon) paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2013-2017 yılları arasında 5 yıl süreyle geçerlidir. Bu süre sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, bu tarihten sonra Yönetim Kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 102.299.707 (Yüzikimilyonikiyüzdoksandokuzbinyediyüzyedi) TL olup, her biri 1,00 (bir) TL itibari değerde nama yazılı 102.299.707 (Yüzikimilyonikiyüzdoksandokuzbinyediyüzyedi) paya bölünmüştür. Artırımdan önceki çıkarılmış sermayeyi oluşturan 102.272.000 (Yüzikimilyonikiyüzyetmişikibin) TL tutar muvazaadan ari şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Şirket sermayesinin son olarak artırılan 27.707 (Yirmiyedibinyediyüzyedi) TL tutarının tamamı 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 155'inci maddesinin ikinci fıkrası ve 156'ncı maddesi, Kurul'un II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 13'üncü maddesi ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20'nci maddeleri uyarınca kolaylaştırılmış usulde birleşme hükümlerine göre bütün aktif ve pasifleriyle birlikte külliyen devir yoluyla Şirket ile birleşen İzmir Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde Merkez – 119105 ticaret sicil numarası ile kayıtlı IHY İzmir Havayolları Anonim Şirketi unvanlı şirketin diğer pay sahiplerine Şirkete eklenen varlıklarına karşılık verilecek pay tutarını göstermektedir. Bu tutar, DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından hazırlanan 18.09.2018 tarihli uzman kuruluş raporuna göre belirlenmiş ve muvazaadan ari şekilde tamamen ve nakden Şirket tarafından ayrılma akçesi hakkını kullanmayan devrolan şirket pay sahiplerine devredilmek üzere Şirket tarafından ödenmiştir. Birleşme işlemine ilişkin duyuru metni Sermaye Piyasası Kurulu'nun [●] tarih ve [●] sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını sınırlandırmaya,

Genel (Public)

primli veya nominal değerin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Sermaye artırımının bu madde hükümlerine uygun olarak gerçekleştirilmesinden sonra çıkarılmış sermayeyi gösteren ana sözleşmenin Şirketin sermayesine ilişkin maddesinin yeni şekli Yönetim Kurulunca Ticaret Siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan ettirilir.

7.9. İşlemin taraflara yüklediği borç ve yükümlülükler ile söz konusu yükümlülüklerin yerine getirilmemesi durumunda tarafların katlanacağı sonuçlar:

KVK hükümleri uyarınca verilmesi gerekli devir bilançosu, gelir tablosu ve devir beyannamesi taraf şirketlerin müşterek imzaları ile devir sonrasında yasal süresi içinde Devrolan İzAir'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne ibraz edilecektir.

Devralan Pegasus, Devrolan İzAir'in tahakkuk etmiş ve edecek (devir tarihine kadar elde ettiği kazanca ilişkin vergiler dâhil) vergi borçlarının tamamından sorumlu ve yükümlü olduğunu, bunları yasal süresinde ödeyeceğini ve bunlarla ilgili diğer tüm yükümlülükleri yasal süresi çinde yerine getireceğini düzenleyip imzalayacağı bir taahhütname ile ilgili Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne bildirecektir.

Devrolan İzAir'in üçüncü kişilere olan tüm borçları vadesinde devralan Pegasus tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

Devrolan İzAir'in vadesi geldiği hâlde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı borçlarına ilişkin olarak TTK'nın 541'inci maddesi kapsamında işlem yapılacaktır.

Taraf şirketler birleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini ve ayrıca birleşmeye ilişkin TTK, KVK, SPKn ve bunlara ilişkin ilgili mevzuat kapsamında öngörülen tüm yükümlülüklerin eksiksiz olarak yerine getirmeyi taahhüt etmektedir. Birleşmenin herhangi bir nedenle gerçekleşmemesi durumunda taraf şirketler birbirlerinden herhangi bir talepte bulunmayacaktır.

8. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR

8.1. Birleşme işleminin önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin yasal düzenlemeler karşısındaki durumu:

Birleşme işlemi kolaylaştırılmış usulde yapılacağından Kurul'un II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 12'nci maddesinin birinci fıkrasının (e) bendi hükmü uyarınca Devralan Pegasus'un mevcut pay sahiplerinin ayrılma hakkı doğmayacaktır.

8.2. Alacakların teminat altına alınması:

TTK'nın 157'nci maddesi uyarınca birleşmeye katılan şirketlerin alacaklıları birleşmenin hukuken geçerlilik kazanmasından itibaren üç ay içinde istemde bulunurlarsa devralan şirket bu kişilerin alacaklarını teminat altına alır. Birleşmeye katılan şirketler, alacaklılarına Türkiye

Genel (Public)

Ticaret Sicili Gazetesinde yedişer gün aralıklarla üç defa yapacakları ilânla ve ayrıca internet sitesinde yer verilecek ilânla haklarını bildirirler. Diğer alacaklıların zarara uğramayacaklarının anlaşışması hâlinde yükümlü şirket teminat göstermek yerine borcunu ödeyebilir.

TTK'nın 153'üncü maddesi uyarınca birleşme, birleşmenin Ticaret Siciline tescili ile geçerlilik kazanır. Tescil anında devrolan şirket bütün aktif ve pasifi ile birlikte kendiliğinden devralan şirkete geçer.

Birleşme işlemi kapsamında alacaklılar için yukarıda belirtilen hükümler geçerli olacak ve alacaklılara yönelik duyuru Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile birlikte birleşmeye taraf şirket internet sitelerinde (www.pegasusyatirimciiliskileri.com) ve (www.izair.com.tr) ilân edilecektir.

8.3. Ayrılma akçesi:

TTK'nın 155'inci maddesinin ikinci fıkrasının (a) bendi ve 141'inci maddesinin birinci fıkrasında ortaklara devralan şirkette pay ve ortaklık haklarının iktisabı ile bu payın gerçek değerine denk gelen ayrılma akçesi arasında seçim hakkının tanınabileceği düzenlenmektedir. Tebliğ'in 13'üncü maddesinde ise halka açık ortaklık paylarından devrolan şirketlerin ortaklarına pay verilmesi gereken ancak halka açık ortaklık paylarının nakit karşılığının devrolan şirket ortaklarına seçimlik hak olarak önerilmesi durumunda kolaylaştırılmış usulde birleşme uygulanabileceği ifade edilmektedir.

Devrolan İzAir sermayesinin %98,6249'una karşılık gelen payların sahibi devralan Pegasus'tur Bu doğrultuda, birleşme işlemi sonucu infisah edecek devrolan İzAir'in sermayesinin %1,3751'ine denk gelen paylara sahip diğer pay sahiplerine devralan şirketin ortaklık haklarının iktasabı ile bu payların gerçek değerine denk gelen ayrılma akçesi arasında seçim hakkı sunulmuştur.

Devrolan İzAir'in şirket değeri Deloitte tarafından hazırlanan 18.09.2018 tarihli uzman kuruluş raporunda kullanılan indirgenmiş nakit akımı, benzer işlemler ve düzeltilmiş net aktif değer yöntemleri sırasıyla %25, %25 ve %50 ağırlık ile dikkate alınarak tespit edilen değerleme sonucunda 76.835.000 TL olarak belirlenmiş ve kontrol gücü olmayan paylar için azınlık iskontosu oranı %16,7 olarak tespit edilmiştir. Devralan Pegasus şirket değeri ise birleşmeye esas alınan finansal tablolar tarihinden geriye dönük 01.01.2018 ila 29.06.2018 tarihleri arasında Borsa İstanbul'da oluşan altı aylık pay başına ortalama ağırlıklı borsa fiyatı olan 31,78 TL esas alınarak 3.249.939.308 TL olarak belirlenmiştir.

Buna göre Devrolan İzAir sermayesinin %1,3751'ini temsil eden oranda paya sahip azınlık pay sahiplerine birleşme sonrası verilecek Devralan Pegasus pay adedi için değiştirme oranı 1,00 TL nominal bedelli İzAir payı üzerinden 0,00046566 olarak belirlenmiştir. Bu değişim oranına göre İzAir'in 1 TL nominal bedelli 100 adet payı Pegasus'un 0,00046566 adet payına karşılık gelmektedir. Bu hesaplamaya göre devrolan İzAir'in diğer pay sahiplerine toplam 27.707 adede kadar Pegasus payı verilebileceği gibi bu payların Türk Lirası değerine karşılık nakit ayrılma akçesi ödemesi yapılabilecektir.

Devrolan İzAir'in diğer pay sahipleri tercihlerine göre Pegasus payı almak suretiyle devralan şirkete ortak olmaya devam ederler veya ayrılma akçesi tercihi kullanarak ortaklıktan ayrılırlar. Ancak, ayrılma akçesi tercihinin kullanılması durumunda bu seçimlik hakkın devrolunan şirkette sahip olunan payların tamamı için kullanılması zorunludur.

Genel (Public)

Ayrılma akçesi tercihinin kullandırılmasına birleşmenin tescilinden sonraki iş günü başlanır. Ayrlma akçesinin kullanım süresi beş iş günüdür. Ayrılma akçesi ödemesi ayrılma akçesini tercih eden Devrolan Ortaklık pay sahiplerine Devralan Ortaklık tarafından yapılacak ve ayrılma akçesi ödenen pay sahibine Devralan Şirkette tahsis edilmiş paylar Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği kapsamına girmeksizin Devralan Ortaklığa devrolunacaktır.

Nakden ödenecek olan ayrılma akçesi Pegasus'un serbestçe tasarruf ettiği yedeklerden karşılanacaktır.

9. EKLER

9.1. Birleşmeye taraf şirketlerin Kurul düzenlemeleri uyarınca karşılaştırmalı olarak hazırlanan işleme esas finansal tabloları

9.2. Birleşme işlemi sonrası açılış bilançosu

9.3. Uzman kuruluş raporu

9.4. Birleşme sözleşmesi

Genel (Public)