






**PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI ANONİM ŞİRKETİNİN 27.03.2013 TARİHİNDE YAPILAN
OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI
HAZIR BULUNANLAR LİSTESİ**

Pay Sahibinin Adı Soyadı/Unvanı	Vergi Kimlik No	Uyruğu	Adresi	Payların Toplam İtibari Değeri (TL)	Payların Edinim Şekli ve Tarihi	Katılım Şekli	Temsilci Türü	Temsilcinin Adı/Soyadı/Unvanı	Temsilcinin T.C. Kimlik No.su	İMZA
1- ESAS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	3770150066	T.C.	Rüzgarıbağçe Mh. Kavak Sk. No:29 Kavacık-Beykoz-İSTANBUL	72.375.570,00	Borsa Dışı 26.01.2005 Devir Alma	TEMSİLEN	TEMSİLEN	KAZIM KÖSEOĞLU	12856327408	
2- EMİNE KAMIŞLI	17815134752	T.C.	Rüzgarıbağçe Mh. Kavak Sk. No:29 Kavacık-Beykoz-İSTANBUL	874.810,00	Borsa Dışı 26.01.2005 Devir Alma	ASALETEN	ASALETEN	EMİNE KAMIŞLI	17815134752	
3- ALİ İSMAİL SABANCI	17398180030	T.C.	Rüzgarıbağçe Mh. Kavak Sk. No:29 No:1 D:3 Üsküdar / İSTANBUL	874.810,00	Borsa Dışı 26.01.2005 Devir Alma	ASALETEN	ASALETEN	ALİ İSMAİL SABANCI	17398180030	
4- CAN KÖSEOĞLU	12853327562	T.C.	Rüzgarıbağçe Mh. Kavak Sk. No:29 Kavacık-Beykoz-İSTANBUL	437.405,00	Borsa Dışı 26.01.2005 Devir Alma	ASALETEN	ASALETEN	CAN KÖSEOĞLU	12853327562	
5- KAZIM KÖSEOĞLU	12856327408	T.C.	Rüzgarıbağçe Mh. Kavak Sk. No:29 Kavacık-Beykoz-İSTANBUL	437.405,00	Borsa Dışı 26.01.2005 Devir Alma	ASALETEN	ASALETEN	KAZIM KÖSEOĞLU	12856327408	
TOPLAM				75.000.000,00						

BAKANLIK TEMSİLCİSİ

Abidin ÇİÇEK

TOPLANTI BAŞKANI
ALİ İSMAİL SABANCI



OY TOPLAMA MEMURU
KAZIM KÖSEOĞLU



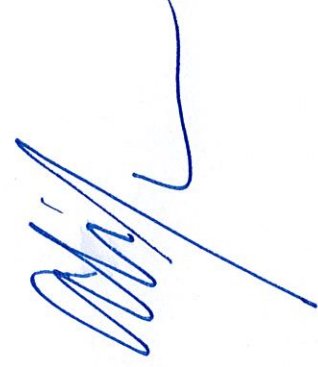
TUTANAK YAZMANI
İZRET BAĞIŞ



ŞİRKETİN SERMAYESİ 75.000.000,00
TOPLAM PAY ADEDİ 75.000.000
ASGARİ TOPLANTI NISABI % 100
MEVCUT TOPLANTI NISABI % 100
ASALETEN 2.624.430,00 PAY
TEMSİLEN 72.375.570,00 PAY

HAZIR BULUNANLAR LİSTESİNDE GÖSTERİLEN ORTAKLIK ve SERMAYE
YAPISI ŞİRKET PAY DEFTERİNE ve KAYITLARINA UYGUNDUR.

YÖNETİM KURULU BAŞKANI
ALİ İSMAİL SABANCI



Toplantıda Hazır Bulunan Yönetim Kurulu Başkanı ALİ İSMAİL SABANCI

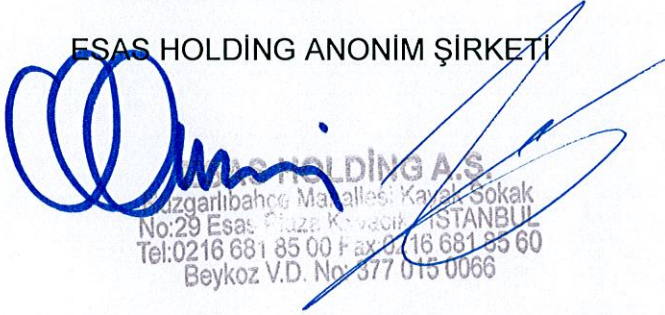


TEMSİLCİ BELGESİ

Hissedarı bulunduğumuz **PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI ANONİM ŞİRKETİ**'nin ..27/03/2013 tarihinde İstanbul, Pendik, Kurtköy, Aeropark Yenişehir Mh. Osmanlı Bulvarı No:11 adresinde, saat 11:00'de yapılacak Olağan Genel Kurul Toplantısında şirketimizi temsil etmeye ve gündemdeki maddelerin karara bağlanması için oy kullanmaya, seçme ve seçilmeye, **KAZIM KÖSEOĞLU**'nu temsilci seçtiğimizi beyan ederiz. İşbu belge, kendisinin sözü geçen Genel Kurul toplantısında vereceği oyların şekli ve mahiyeti ne olursa olsun doğrudan doğruya şirketimizden çıkmış gibi telakki ve kabul edeceğimizi bildirmek üzere düzenlenmiştir.

TEMSİLCİ ATAYAN:

ESAS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ


ESAS HOLDİNG A.Ş.
Rüzgarlıbahçe Mahallesi Kavak Sokak
No:29 Esas Plaza Kavacık İSTANBUL
Tel:0216 681 85 00 Fax:0216 681 85 60
Beykoz V.D. No: 377 015 0066

TEMSİL VERENİN:

Sermaye Miktarı : 72.375.570,00 TL.
Hisse Adedi : 72.375.570
Oy Miktarı : 72.375.570
Adresi : Rüzgarlıbahçe Mah. Kavak Sok. No:29
Kavacık-Beykoz/İSTANBUL

DENETİM KURULU RAPORU

TETKİK EDİLEN ŞİRKET : PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI
ANONİM ŞİRKETİ

DENETİM KURULU : MEHMET ÜNAL YAVUZ
SAMI VODİNA

SAYIN ORTAKLAR,

PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI ANONİM ŞİRKETİ ünvanlı şirketin 01.01.2012-31.12.2012 yılı faaliyet dönemi işlerini T.T.K. ortaklığın ana sözleşmesi ve diğer mevzuat ile kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.

Görüşümüze göre; içeriğini benimsediğimiz 31.12.2012 yılı tarihi itibari ile düzenlenmiş bilanço ortaklığın anılan tarihlerdeki mali durumu ve 01.01.2012-31.12.2012 dönemine ait gelir icmalleri de anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını yansıtmaktadır.

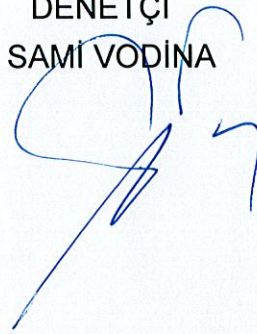
Bilanço ve Kâr/Zarar Tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun ibrasını oylarınıza sunarız..

Saygılarımızla,

DENETÇİ
MEHMET ÜNAL YAVUZ



DENETÇİ
SAMI VODİNA



PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

a) Raporun ilgili olduğu hesap dönemi

: 01.01.2012 / 31.12.2012

b) Şirketin ticaret unvanı,

: PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI ANONİM ŞİRKETİ

Ticaret sicili numarası,

: 261186

Merkez iletişim bilgileri ile internet sitesinin adresi

: Aeropark Yenişehir Mah.Osmanlı Bulvarı No:11

Kurtköy-Pendik-İSTANBUL

Tel: 0216 5607000

www.flypgs.com

Şube iletişim bilgileri ile internet sitesinin adresi, :

-

c) Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler,

ŞİRKETİN ORTAKLIK YAPISI			
Ortağın Unvanı	Pay Miktarı	Pay Adedi	Sermaye Payı
ESAS HOLDİNG	96,50%	72.375.570	72.375.570
ALİ İSMAİL SABANCI	1,17%	874,810	874.810
EMİNE KAMIŞLI	1,17%	874.810	874.810
KAZIM KÖSEOĞLU	0,58%	437.405	437.405
CAN KÖSEOĞLU	0,58%	437.405	437.405
TOPLAM SERMAYE	100,00%	75.000.000	75.000.000

ç) Varsa imtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar

: YOKTUR

d) Yönetim organı, denetim kurulu üyeleri, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler :

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ		
Adı Soyadı	Görevi	T.C./Vergi No:
Ali İsmail SABANCI	Yönetim Kurulu Başkanı	17398180030
Hüseyin Çağatay ÖZDOĞRU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	37756618586
İnan TANRIÖVER	Yönetim Kurulu Üyesi	50005273114
Şükrü Emre ERKİN	Yönetim Kurulu Üyesi	19685255438
Michael Charles LEE	Yönetim Kurulu Üyesi	6080453801
Raymond Douglas WEBSTER	Yönetim Kurulu Üyesi	8000504275
Sertaç HAYBAT	Yönetim Kurulu Üyesi	11806775634
Conor John Mc CARTHY	Yönetim Kurulu Üyesi	6130732203

DENETİM KURULU ÜYELERİ		
Adı Soyadı	Görevi	T.C./Vergi No:
Hüseyin Çağatay ÖZDOĞRU	Denetim Kurulu Üyesi	37756618586
İnan TANRIÖVER	Denetim Kurulu Üyesi	50005273114
Michael Charles LEE	Denetim Kurulu Üyesi	6080453801

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature and several smaller ones.

	2012	2011
Yönetim Organı	7	1
Üst Düzey Yönetici	22	17
Diğer Çalışan	2016	1790

e) Varsa; şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler. :

YOKTUR

2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

a) Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları:

	2012	2011
Yönetim Organı	927.601,95	751.764,90
Üst Düzey Yönetici	5.808.842,86	3.719.982,68

b) Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler:

	2012	2011
Yönetim Organı	6.116,73	5.952,76
Üst Düzey Yönetici	114.273,33	83.244,01

3- ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları : YOKTUR

4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

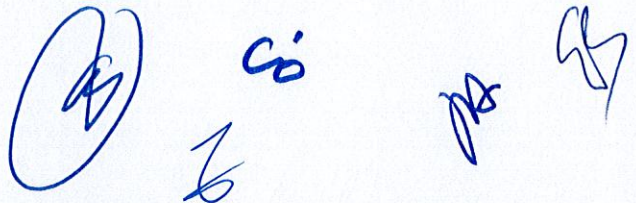
Şirketimiz 2012 yılında 6 adet BOEING 737-800 tip yolcu uçağını Finansal Kiralama Yoluyla satın almıştır. Şirketimizin bunun dışında başkaca bir yatırımı bulunmamaktadır.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü,

Aylık satış - maliyet raporları üzerinde analizler yapılmakta, aktif varlıklar ile borçlar üzerinde kontrol ve raporlama yapılmaktadır.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler :

IZAIR-İZMİR HAVAYOLLARI A.Ş.	%51,00
İZMİRLİLER OTELCİLİK	%59,45
PEGASUS UCUS EGİTİM MERKEZİ A.Ş.	%49,40
AIR MANAS AIR COMPANY LLC	%49,00



c) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

: YOKTUR

d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar, :

Başaran Nas YMM A.Ş. (PWC) tarafından üçer aylık dönemlerde Vergi Denetimi; ayrıca yıl sonunda kesin mizan üzerinen denetim ve raporlama yapılmıştır. Bununla birlikte DRT Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.(Deloitte) tarafından UFRS 'ye göre finansal raporlar yapılmıştır.

e) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler :

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan davalar ve cezalar için toplam risk 3.211.251 TL'dir (2011: 2.971.172 TL). Dava konuları çoğunlukla müşteri şikayetleri, Grup'un eski çalışanlarının talepleri ve sınırlı sayıda ticari uyumsuzluk ve kontrat sonlandırma tazminat taleplerinden oluşmaktadır.

Atatürk Havalimanı Gümrük Müdürlüğü, geçici ithalat rejimine aykırı bir işlemden dolayı Pegasus aleyhine 931.212 TL para cezası vermiştir. Şirket yönetimi söz konusu geçici ithalat rejiminde yapılan yeni değişiklikleri öne sürerek söz konusu ceza tutarını ödememiş olup ceza tutarında teminat mektubu sunmuştur. Gümrük Müdürlüğü teminat mektubunun çözülmesine ilişkin talepte bulunmuştur. Mahkeme bu talebin yürütmesini durdurmuştur. Hâlihazırda dosyanın incelenmesi devam etmektedir. Şirket yönetiminin bu davaya ilişkin bir nakit çıkışı beklentisi yoktur.

f) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar: YOKTUR.

g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler :

Şirket 2012 yılında hedeflediği faaliyetlerini gerçekleştirmiş olup, Genel Kurul kararları yerine getirilmiştir .

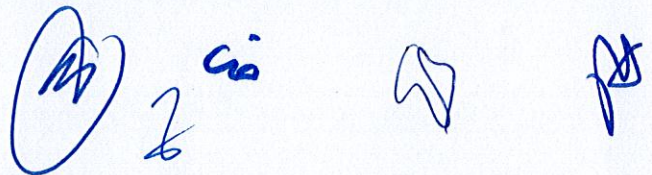
ğ) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Yıl içinde yapılan olağanüstü genel kurul ile ilgili toplantıda alınan kararlar aşağıdaki gibidir.

Toplantı tarihi: 21.09.2012

Toplantıda alınan kararlar:

- 1- Yönetim Kurulu Üyeliklerine sözlü veya yazılı olarak aday olduklarını beyan eden ALİ İSMAİL SABANCI, HÜSEYİN ÇAĞATAY ÖZDOĞRU, ŞÜKRÜ EMRE BERKİN, SERTAÇ HAYBAT, RAYMOND DOUGLAS WEBSTER, MICHAEL CHARLES LEE, İNAN TANRIÖVER ve CONOR JOHN MC CARTHY'nin 1 (bir) yıl süre ile vazife görmek üzere seçilmelerine, oy birliği ile karar verildi.
- 2- Her bir Yönetim Kurulu toplantısı için, HÜSEYİN ÇAĞATAY ÖZDOĞRU'ya net 1.000 EUR, ŞÜKRÜ EMRE BERKİN'e net 5.000 EUR, MICHAEL CHARLES LEE'ye net 5.000 EUR, İNAN TANRIÖVER'e net 1.000 EUR, CONOR JOHN MC CARTHY'e net 7.500 EUR huzur hakkı ödenmesine, bu ödemelerden doğacak her türlü yurtiçi ve/veya yurt dışı verginin Şirket tarafından karşılanmasına ve her bir yönetim kurulu toplantısı için RAYMOND DOUGLAS WEBSTER'a net 11.250 EUR huzur hakkı ödenmesine, bu ödemeden doğacak her türlü yurtiçi verginin şirket tarafından karşılanmasına, oy birliği ile karar verildi.
- 3- Şirket Ana sözleşmesinin 37. maddesinde açıklanan komitelerden ihtiyaç hasıl olan komitelerin oluşturulması konusunda Yönetim Kurulu'na en geniş yetki ve serbestinin tanınmasına, oluşturulacak komitelerin Başkanlarına yıllık brüt 10.000 Eur, üyelerine ise yıllık brüt 5.000 Eur ödenmesine, diğer ödenecek ücretlerin belirlenme yetkisinin Yönetim Kurulu'na bırakılmasına, oy birliği ile karar verildi.
- 4- Yönetim Kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396 maddelerinde yazılı bulunan hususlarda yetki verilmesine oy birliği ile karar verildi.



h) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Sabiha Gökçen Havaalanı Emniyet Müdürlüğü	3.190,00
EADUK	1.435,00
TEV	23.175,00
Diğer	29.475,06

i) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler :

Hakim şirket ile veya ona bağlı bir şirketle veya yönlendirmesiyle onun yada ona bağlı bir şirketin yararına yaptığımız herhangi bir hukuki işlem ve hakim şirket yada ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler bulunmamaktadır.

i) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; (i) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği :

Şirketimiz hakim şirket ve o'na bağlı şirketlerle 01 Ocak 2012- 31 Aralık 2012 Faaliyet Yılında doğru ve dürüst hesap verme ilkelerine uygun olarak yapılan tüm işlemlerde tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, hakim şirketin yönlendirmesi ile hakim şirketin ya da o'na bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve 2012 yılı faaliyet yılında hakim şirketin ya da o'na bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm önlemler rapor halinde değerlendirilmiştir. 2012 yılı Faaliyet Yılına ilişkin olarak bilinen hal ve şartlara göre oluşan bir işlemten dolayı şirketimizin zarara uğramadığını beyan ederiz.

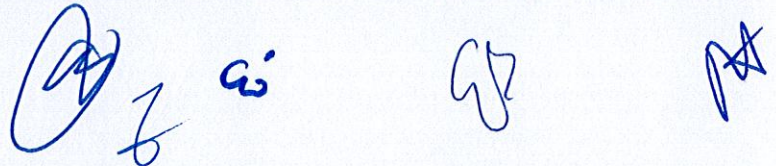
5- FİNANSAL DURUM

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu :

	2012	2011
Hazır değerler	215.711.582,55	72.550.174,84
Kısa vadeli ticari alacaklar	48.746.737,72	25.272.903,19
Duran varlıklar(brüt)	2.447.140.527,50	1.972.889.682,38
Birikmiş amortisman (-)	-913.705.176,73	-569.646.749,82
Duran varlıklar(net)	1.533.435.350,78	1.403.242.932,57
Kısa vadeli yabancı kaynaklar	508.252.743,73	512.863.571,85
Uzun vadeli yabancı kaynaklar	1.533.760.781,14	1.278.473.295,99
Aktif toplamı	1.851.222.995,73	1.549.883.487,26

Şirket, 2012 yılında Pazar gelişimleri doğrultusunda öngördüğü satış ve gelir yaratma kapasitesine ulaşmıştır.

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:



	2012	2011
Net satışlar	2.095.251.321,16	1.723.731.674,00
Faaliyet giderleri (amortisman giderleri hariç)	-91.638.348,65	-140.846.655,66
Amortisman gideri	-344.237.687,06	-295.029.380,05
Faaliyet kârı/zararı	53.517.886,09	-163.382.415,01
Diğer olağan/olağandışı gelir ve giderler	35.691.231,45	-61.308.090,20
Finansman Giderleri	-38.546.268,61	-52.902.775,08
Dönem Kârı/zararı	50.662.848,93	-277.593.280,29

Risk yönetimi ilkeleri gereğince, iş konsantrasyonunu etkileyecek faktörler, tahsilat riskleri, vergi oranlarında meydana gelmesi olası değişimlerin satışlara, gelir yaratma kapasitesine ve karlılığa olan etkisi, enerji ve girdi fiyatlarındaki değişimlerin verimlilik ve karlılık etkisi değerlendirilmektedir.

Şirket'in 2013 yılında aktiflerinin öngörülen pazar gelişimleri doğrultusunda 2012 yılına kıyasla artması, likiditesinin sürdürülebilir ölçülerde kalması, satış, verimlilik, karlılık ve gelir yaratma kapasitesinin yönetim kurulu toplantılarında görüşüldüğü üzere hissedarların beklentilerine uygun bir seyir izlemesi beklenmektedir.

c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri: YOKTUR.

ç) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler : YOKTUR

d) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Şirketin anasözleşmesi ile belirlenen kâr dağıtım politikası aşağıdaki gibidir.

Anasözleşme madde 31:

Şirketin genel masrafları çeşitli amortisman ve karşılıklar ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde diğer mali yükümlülükler ve %5 yasal yedek akçe ayrıldıktan sonra ortaya çıkan karın,

- Payların ödenmiş kısmı üzerinden hesaplanacak %5(yüzde beş) birinci temettü olarak dağıtılır.
 - Geri kalan kısmı genel kurulca öngörülecek biçim ve koşullarla temettü olarak dağıtılabileceği gibi kısmen veya tamamen olağanüstü yedek akçe olarak ayrılabilir.
- Türk Ticaret Kanununun 466'ncı maddesinin 3 üncü bendindeki %10 yasal yedek akçeye ilişkin hüküm saklıdır.

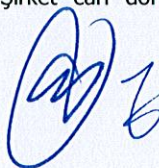


Şirketin 2012 yılında dağıtılabılır kârı oluşmamıştır.

6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

a)Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Sermaye risk yönetimi

- Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.
- Şirket'in sermaye yapısı finansal kira ve kredileri de içeren borçlar, ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket, işletme sermayesi ihtiyacını operasyonlarından elde ettiği nakit ile yerli ve yabancı bankalardan sağladığı kredi limitleri vasıtası ile karşılamaktadır.
- Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri de değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar. Şirket, üst yönetim ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerine dayanarak sermaye çeşitlendirmesini yeni borç edinilmesi, mevcut olan borcun geri ödenmesi ve/veya sermaye artışına gidilmesi yollarıyla dengede tutmayı amaçlamaktadır. Şirket cari dönemde net işletme sermayesi açığını kısa vadeli krediler ile karşılamıştır.

Cö   

Likidite risk yönetimi

Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:
Yoktur.

c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler.

Risk yönetimi ilkeleri gereğince, iş konsantrasyonunu etkileyecek faktörler, tahsilat riskleri, vergi oranlarında meydana gelmesi olası değişimlerin satışlara, gelir yaratma kapasitesine ve karlılığa olan etkisi, enerji ve girdi fiyatlarındaki değişimlerin verimlilik ve karlılık etkisi değerlendirilmektedir.

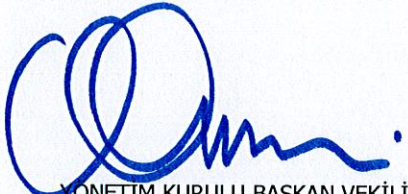
Şirket'in 2013 yılında aktiflerinin öngörülen pazar gelişimleri doğrultusunda 2012 yılına kıyasla artması, likiditesinin sürdürülebilir ölçülerde kalması, satış, verimlilik, karlılık ve gelir yaratma kapasitesinin yönetim kurulu toplantılarında görüşüldüğü üzere hissedarların beklentilerine uygun bir seyir izlemesi beklenmektedir.

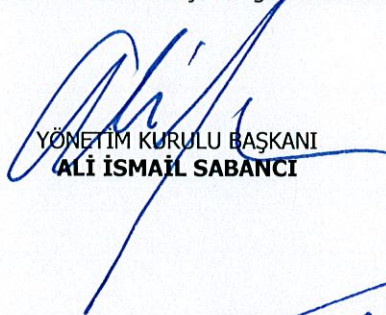
7- DİĞER HUSUSLAR

Yukarıda bahsedilen hususların dışında ayrıca açıklanması gereken konu yoktur.

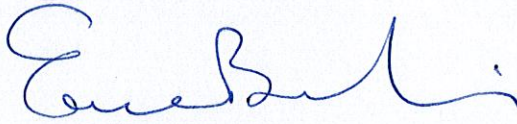
Yukarıda belirtilen 01.01.2012 ile 31.12.2012 tarihleri arasındaki faaliyet dönemi içinde Şirket faaliyetleri Şirket Esas Sözleşme hükümleri ile uyumlu olarak, Şirketin amaç ve konusuna uygun biçimde sürdürülmüştür. Yukarıda sağlanan bilgiler, ilgili mali yıllara ait faaliyet akışının her yönüyle finansal durumunu, doğru, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtmaktadır.

Genel Kurulun onayına sunulan Şirket muameleleri ile ekli bilanço ve gelir tablosunun kabulünü, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçilerin ibrasını arz ederiz.


YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ
HÜSEYİN ÇAĞATAY ÖZDOĞRU


YÖNETİM KURULU BAŞKANI
ALİ İSMAİL SABANCI


ÜYE
SERTAÇ HAYBAT


ÜYE
ŞÜKRÜ EMRE BERKİN


ÜYE
İNAN TANRIÖVER