

KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ A.Ş. BASIN BÜLTENİ

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.’nin 23.12.2020 tarihi itibari ile kredi derecelendirme notu aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

UZUN VADELİ ULUSAL DERECELENDİRME NOTU: **KR BBB**
KISA VADELİ ULUSAL DERECELENDİRME NOTU: **KR A-3**
GÖRÜNÜM: **DURAĞAN**

KOBİRATE Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen derecelendirme raporu, ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu veya yanıtlamış olduğu 117 adet belge, bilgi, dosya ile firmanın Resmi internet sitesinden kamuya açıklamış olduğu veriler, EY GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. Bağımsız Denetim firmasının 2018, 2019 ve 2019 Bağımsız Denetim raporları ve 30.09.2020 dönemi ile ilgili sınırlı bağımsız denetimden geçmemiş finansallar ve firma hakkında uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş. ve bağlı ortaklıkları düşük maliyet modelini benimsemiş bir havayolu şirketi grubudur. Grup, düşük maliyet modeli altında faaliyetlerini sürdürmekte, düşük maliyetli havayolu şirketleri uygulamalarını kullanmaktadır. Grup yönetimi, ana uçuş merkezi olan İstanbul Sabiha Gökçen Havalimanı’ndan kısa ve orta mesafede yüksek frekanslı uçuşlar ile iç ve dış hat transit uçuş ağında yer alan iki nokta arası uçuşlar üzerinde odaklanmaktadır. Grup aynı zamanda Ankara, Adana, Antalya ve İzmir havalimanları uçuş merkezi bağlantılı tarifeli seferler gerçekleştirmektedir. Grubun 30 Eylül 2020 itibarıyla yaş ortalaması 5,2 olan 87 uçaktan oluşan büyüyen, genç ve modern filosu bulunmaktadır. Aynı tarih itibarıyla Pegasus’un tam zamanlı çalışan sayısı Üst yönetim dâhil 6.191 kişidir.

Firmanın son üç yıla ait temel finansal göstergeleri incelendiğinde; 2019 yılsonu itibarıyla konsolide aktif toplamında bir önceki yılsonuna göre %54,1 oranında bir artış sağlandığı, aktif varlıkların büyümesinde uzun vadeli leasing yolu ile yapılan uçak alımlarının önemli rol oynadığı görülmektedir. İşletmenin aktiflerinin oluşumunda ihtiyaç duyulan finansman kaynakları; ağırlıklı olarak kullanılan kısa vadeli krediler ve finansal ve operasyonel kiralamarlar ve öz kaynaklarındaki artışlardan sağlanmıştır. Benzer durum pandemi sürecinin yaşandığı 2020 yılı içerisinde devam etmekte olup 2020/9 ay itibari ile bir önceki yılsonuna göre aktiflerini %37,6 oranında arttırmıştır.

İşletmenin son beş yıla ilişkin konsolide kâr/zarar rakamları incelendiğinde; 2015 yılından 2019 yıl sonuna kadar faaliyetleri önemli büyüklükte kârla sonuçlanmıştır, 2019 yılı konsolide kâr bir önceki yıla göre %54,4 oranında artış göstererek 1,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiş, aynı

dönemde işletmenin faaliyet kârı %160,4 seviyesinde artış göstermiştir. 2020 Mart ayında COVID-19 Pandemisine karşı alınan tedbirler kapsamındaki kısıtlamalar dahilinde tüm yurt dışı ve içi uçuş seferleri zorunlu olarak durdurulmuştur. Kontrollü sosyal hayata geçiş süreci kapsamında T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü tarafından belirlenen destinasyonlar arasında sınırlı sayıda iç hat seferleri 1 Haziran 2020 tarihinde başlamıştır. Belirlenen destinasyonlar arasında sınırlı sayıda iç hat seferleri 1 Haziran 2020 tarihinde başlamış olup 4 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yurt içi uçuşları 27 destinasyonu kapsayacak şekilde genişletilmiştir. COVID-19 Pandemisi nedeni ile işletme faaliyetlerinin zorunlu olarak durdurulduğu dönemlerden kaynaklanan zarar 2020/6 döneminde 1,3 Milyar TL seviyesinde gerçekleşmiş, 2020 üçüncü çeyrekte bu zarar 1,2 Milyar TL seviyesine indirilmiştir. Firma 2020/9 dönemi İç hat uçuşları bir önceki yıl aynı dönemine göre %96 seviyesine ulaşmış olup %81 doluluk oranı ile faaliyetlerini sürdürmüştür. İç hat seferlerindeki kapasite artışları 2020 Ekim ve Kasım aylarında da devam etmiştir. COVID-19 Pandemisi ile bağlantılı sağlık endişeleri ve seyahat kısıtlamaları özellikle dış hatta seyahat eğilimini olumsuz etkilemeye devam etmiş, firma 2020/9 itibari ile bir önceki yılın aynı dönemine göre %46,7 kapasiteye ulaşarak %81,6 doluluk oranı ile faaliyetlerini devam ettirmiştir. Firmanın hasılatının önemli bir bölümü yurtdışı uçuşlarından sağlanmaktadır. Firmanın kârlılık rakamlarının önümüzdeki dönemlerdeki gelişimini Pandemi ile olan mücadele süreçleri belirleyecektir.

2019 yılı dikkate alındığında İşletme faaliyetlerinde %35-40 seviyesinde yakıt gideri, %18 seviyesinde amortisman ve itfa payı giderleri, %15 seviyesinde personel gideri satışların maliyetinin ana kalemlerini oluşturmaktadır. 2018 yılında 7 Milyar TL seviyesinde oluşan Faaliyet giderleri 2019 yılında %18,3 artış göstererek 8,3 Milyar TL seviyesine yükselmiştir. 2020 Mart-Haziran döneminde faaliyetlerinin durdurulması ve kontrolü uçuşlar nedeni ile faaliyet giderleri 2020/9 döneminde 4,1 Milyar TL seviyesine inerek bir önceki yılın aynı dönemine göre %31,8 azalışı ifade etmektedir. Firmanın özkaynakları ise 2019 yılında bir önceki yıla göre %46,2, 2020/9 ayının 2019 yılına göre artışı Pandemi dönemi içerisinde %7,9 artarak 5,8 Milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

Şirketin Yönetim Kurulu 8 (sekiz) kişiden oluşmaktadır. 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 Kurulunun Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde kurmakla yükümlü olduğu komiteler oluşturulmuştur. Yönetim Kurulunun faaliyetlerinde Türk Ticaret Kanunu ve SPK mevzuatı çerçevesinde Kurumsal Yönetim ilkelerine çok iyi düzeyde uyum sağlandığı görülmüştür.

Güçlü Yönler

- Şirketin bağlı olduğu grup,
- Güçlü mali yapı, Düşük birim hizmet maliyeti,
- Yeni nesil uçak filosu,
- Yönetim ekibi ve İnsan Kaynağı,
- Sektöre yönelik sürekli yatırım planlarının olması ve yeni yatırımların yapılması,
- Ülkemizin konumu,

- Nüfus ve turizm potansiyeli, Güçlü uçuş ağı,
- Asset backed olarak yapılan uçak finansmanları uygun vade ve faiz oranlarını içermesi,
- Kur hareketlerine karşı dengeli mali yapı,

Zayıf Yönleri

- Covid-19 etkilerinin devam etmesi ve belirsizlikler,
- Covid-19 tedbirlerinden oluşan ek maliyetler,
- Faiz oranlarının artış eğilimi,
- Talepteki istikrarsızlıklar,
- Kullanılmayan kapasitenin yansıyan mali yükü,

Tüm değerlendirmeler kapsamında şirketin kredi derecelendirme notu kısa vade için KR A-3, uzun vadeli notu KR BBB olarak değerlendirilmiş ve görünümü "DURAĞAN" olarak belirlenmiştir.

Derecelendirme raporunun tam metnine Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin resmi internet sitesi olan www.kobirate.com.tr adresinden ulaşabilirsiniz.

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 hazırlanmış ve internet sitesi aracılığı ile duyurulmuştur.

Kamuoyu ile paylaşırız.

KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ A.Ş.

Fenerbahçe Mah. Bağdat Cad. Prensas Palas Apt. No: 106/4 Kadıköy-İstanbul

Tel: 216 330 56 20 PBX

FAX:216 330 56 17

www.kobirate.com.tr

Bilgi için:

burhantastan@kobirate.com.tr