

**PASHA YATIRIM BANKASI A. Ş. PLATİN KİMYA VARLIK FİNANSMANI FONU'NUN
GERÇEKLEŞTİRECEĞİ VARLIĞA DAYALI MENKUL KIYMET İHRACI**

Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu: TR A2 ¹

İhraç Edilecek Ürüne Ait Bilgiler

Kaynak Kuruluş:	Platin Kimya Mümessillik ve Dış Ticaret A.Ş.
ISIN Kodu:	TRPPSPK72316
İhraç Tutarı:	50.000.000 TL
Vade:	156 Gün
Vade Başlangıç Tarihi:	8 Şubat 2023
Vade Sonu (İtfa Tarihi):	14 Temmuz 2023
Kıymet Türü:	Varlığa Dayalı Menkul Kıymet
Satış Yöntemi:	Halka Arz Edilmeksizin Nitelikli Yatırımcılara Satış
Kar Payı/Getiri Oranı – Yıllık Basit (%):	%37,0 yıllık basit getiri oranının altında olmamak üzere daha sonra belirlenecektir.
İhraççı Kuruluş:	Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Platin Kimya Varlık Finansmanı Fonu
Fon Kurucusu :	Pasha Yatırım Bankası A.Ş.
Kaynak Kuruluştan Devralınacak Varlıklar:	Vadeli Kimyevi ve Zırai Ürün Satışına İstinaden Düzenlenen Fatura Karşılığı Çek ve/veya Senetler
Operasyon Sorumlusu:	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kotasyon – Piyasa:	BIST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Piyasası
İtfa Metodu:	Anapara ve getiri ödemesi vade sonunda

İstanbul, 06 Şubat 2023– Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Platin Kimya Varlık Finansmanı Fonu'nun (kısaca "Fon" veya "VFF") ihraç ettiği, Platin Kimya Mümessillik ve Dış Ticaret A.Ş.'nin (Platin Kimya) kaynak kuruluş olduğu Varlığa Dayalı Menkul Kıymet'in (VDMK) kredi derecelendirme notu TR A2 olarak belirlenmiştir. Bu not söz konusu borçlanma aracının güçlü ödeme kabiliyetini göstermektedir. Platin Kimya tarafından VFF'ye devredilecek toplam 63.227.397 TL tutarlı vadeli kimyevi ve zırai ürün satışına istinaden düzenlenen fatura karşılığı çek ve/veya senetlerin dayanak varlık olduğu, toplam 50.000.000 TL nominal bedelle 156 gün vadeli VDMK ihraç edilecektir.

Söz konusu ihraç 08.02.2023 tarihinde yapılacak olup, basit getiri oranı %37,0 olacak ve itfa tarihi olan 14.07.2023'de toplam 57.479.452 TL anapara ve faiz ödemesi yapılacaktır. VDMK halka arz edilmeyecek

¹ VDMK'nin 156 gün vadeli olması nedeniyle sadece kısa vadeli not verilmiştir.

olup, nitelikli yatırımcıya satılacaktır. Bu ihraç, Fon'un gerçekleştireceği üçüncü VDMK ihracı olacaktır. Daha önce her biri 50.000.000 TL tutarlı iki VDMK ihracı gerçekleştirmiş olan Fon'un ilk VDMK'sinin itfası 30 Aralık 2022 tarihinde tamamlanmıştır.

İhraç edilecek VDMK'ye dayanak olması amacıyla Fon tarafından bir varlık havuzu oluşturulmuştur. Söz konusu varlık havuzunda kaynak kuruluş tarafından Fon'a devredilen vadeli kimyevi ve zirai ürün satışına istinaden düzenlenen fatura karşılığı toplam 253 adet çek ve/veya senetler bulunmakta olup, varlık havuzunun toplam tutarı 63.227.937 TL'dir. Bu tutar, ihraç edilecek VDMK'nin anapara+ faiz ödeme tutarından teminat olarak 5.747.945 TL fazla olup, teminat oranı %10,0'dur.

Platin Kimya Fon'a devretmiş olduğu çek ve/veya senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır. Varlık havuzunda bulunan çek ve/veya senetlerin herhangi bir borçlusunun yükümlülüklerini yerine getirememesi ve temerrüde düşmesi halinde, bu tutar VDMK'nin itfa tarihinde Platin Kimya tarafından nakden ödenecektir.

Varlık havuzundaki çekler ve tahsilat bedelleri, başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere haczedilemez ihtiyati tedbir konulamaz ve iflas masasına dahil edilemez niteliktedir.

VDMK'nin yapısında herhangi bir sigorta veya teminat mektubu gibi ilave teminatlar bulunmamaktadır. Bu nedenle, çek borçlularının yükümlülüklerini yerine getirememesi ve kaynak kuruluşun da ödeme güçlüğü çekmesi veya iflası halinde VDMK'nin itfa tarihinde tam olarak ödenememe riski bulunmaktadır.

Varlık havuzdaki çeklerin yoğunlaşma oranının ortalama düzeyde olduğu, tahsilat kalitelerinin de yüksek seviyede bulunduğu, dayanak varlık olarak ise düşük risk taşıdığı görüşündeyiz. Ayrıca, çek tutarları ve vadelerinin de VDMK'nin itfa tarihi ve tutarına uyumlu olduğu görülmüştür.

VDMK'nin ihraç sürecinde taraflar arasında imzalanan tüm sözleşmelerin ve VFF'nin iç düzenlemelerinin SPK ve diğer kurumlar tarafından ilgili yasal düzenlemelere uygun olarak düzenlendiği görülmüştür. Ayrıca, sürecin her aşamasının ve belgelerin tamamının SPK'nın iznine ve onayına tabi olması, yasal belgeleme açısından doğacak riskleri azaltmaktadır.

KISA VADELİ DERECELENDİRME NOTLARI

- TR A 1** En güçlü borç ödeme kabiliyeti
- TR A 2** Güçlü borç ödeme kabiliyeti
- TR A 3** Ortalama kredi ödeme kabiliyeti
- TR B** Ortalamanın altında borç ödeme kabiliyeti
- TR C** Ortalamanın çok altında borç ödeme kabiliyeti
- TR D** Kısa vadeli borç yükümlülüklerini yerine getirememiştir

İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Müselles Sok. Onur İş Merkezi No: ½ Şişli, İstanbul

Tel : 0212 272 01 44

www.turkrating.com