

PASHA YATIRIM BANKASI A.Ş. SEYİDOĞLU OTOMOTİV İKİNCİ VARLIK FİNANSMANI FONU'NUN GERÇEKLEŞTİRECEĞİ VARLIĞA DAYALI MENKUL KIYMET İHRACI

Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu: TR A1¹

İhraç Edilecek Ürüne Ait Bilgiler

| | |
|--|--|
| Kaynak Kuruluş: | Seyidoğlu Otomotiv Tamir Bakım ve Park İşletmeciliği Müşavirlik Hiz. A.Ş. |
| Toplam İhraç Tutarı: | 200.000.000 TL |
| Vade Başlangıç Tarihi: | 17 Haziran 2026 |
| Kıymet Türü: | Varlığa Dayalı Menkul Kıymet |
| Satış Yöntemi: | Halka Arz Edilmeksizin Nitelikli Yatırımcılara Satış |
| Kar Payı/Getiri Oranı – Yıllık Basit (%): | 49,00 |
| İhraççı Kuruluş: | Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Seyidoğlu Otomotiv İkinci Varlık Finansman Fonu |
| Fon Kurucusu : | Pasha Yatırım Bankası A.Ş. |
| Kaynak Kuruluştan Devralınacak Varlıklar: | Vadeli Çeşitli Ürün Satışından Doğan Alacaklar |
| Operasyon Sorumlusu: | Pasha Yatırım Bankası Değerler A.Ş. |
| Kotasyon – Piyasa: | BIST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Piyasası |
| İtfa Metodu: | Anapara ve getiri ödemesi vade sonunda |

| | İtfa Tarihi | Vade Gün Sayısı | Yıllık Basit Faiz Oranı % | İhraç Tutarı TL | ISIN |
|------------------|--------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|--------------|
| 1. Tertip | 27.08.2026 | 71 | 49,00 | 125.000.000 | TRPPSHS82612 |
| 2. Tertip | 15.10.2026 | 120 | 49,00 | 75.000.000 | TRPPSHSE2617 |
| Toplam | | | | 200.000.000 | |

İstanbul, 17 Haziran 2026– Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Seyidoğlu Otomotiv İkinci Varlık Finansmanı Fonu'nun (kısaca “Fon” veya “VFF”) ihraç ettiği, Seyidoğlu Otomotiv Tamir Bakım ve Park İşletmeciliği Müşavirlik Hizmetleri A.Ş.’nin (kısaca “Seyidoğlu Otomotiv” veya “Kaynak Kuruluş”) kaynak kuruluş olduğu Varlığa Dayalı Menkul Kıymet’in (VDMK) kısa vadeli ulusal kredi derecelendirme notu **TR A1** olarak belirlenmiştir. Bu not, söz konusu borçlanma aracının en güçlü ödeme kabiliyetini göstermektedir. Seyidoğlu Otomotiv tarafından VFF’ye devredilecek sigorta şirketlerine yedek parça satışından doğan ve toplam bedeli 250.835.293,35 TL tutarlı faturalı alacakların dayanak varlık olduğu, ortalama vadesi 89 gün olmak üzere toplam 200 milyon TL tutarlı VDMK, iki tertip halinde ihraç edilecektir.

Söz konusu ihraç, 17.06.2026 tarihinde iki tertip halinde gerçekleştirilecektir. İlk tertip, 125 milyon TL tutarında olup, yıllık basit faiz oranı %49,00’dur. İtfa tarihi 27.08.2026 olan bu tertip kapsamında itfa tarihinde 136.914.384 TL tutarında anapara + faiz ödemesi yapılacaktır. İkinci tertip ise 75 milyon TL tutarında olup, yıllık basit faiz oranı %49,00’dur. İtfa tarihi 15.10.2026 olan bu tertip için itfa tarihinde 87.082.192 TL tutarında anapara + faiz ödemesi gerçekleştirilecektir.

¹ VDMK vadelerinin 365 günden az olması nedeniyle sadece kısa vadeli not verilmiştir.

VDMK halka arz edilmeyecek olup, nitelikli yatırımcıya satılacaktır. VDMK'nin satışları, Pasha Yatırım Bankası A.Ş. aracılığıyla yapılacaktır. VDMK, basılı halde olmayacak ve fiziki teslimatı yapılmayacak olup, müşteri hesapları altında Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından takip edilecektir. Bu ihraç, Fon'un gerçekleştireceği ikinci VDMK ihracı olacaktır. Fon daha önce 350 milyon TL'lik VDMK ihracı gerçekleştirmiş olup, bunların 150 milyon TL'lik kısmının itfası gerçekleştirilmiştir. Bununla birlikte, Pasha Yatırım Bankası A.Ş. ve kaynak kuruluşun daha önce kurduğu Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Seyidoğlu Otomotiv Varlık Finansmanı Fonu, bugüne kadar toplam 1 milyar TL tutarlı beş adet VDMK ihracı tamamlanmıştır. Bu ihraçların tamamının itfası gerçekleşmiştir.

İhraç edilecek VDMK'ye dayanak olması amacıyla, Fon tarafından bir varlık havuzu oluşturulmuştur. Söz konusu varlık havuzunda, Kaynak Kuruluş tarafından Fon'a devredilen sigorta şirketlerine yedek parça satışından doğan 4.090 adet faturalı alacak devir edilecektir. Söz konusu alacakların toplam tutarı, 250.835.293,35 TL'dir. Bu tutar, ihraç edilecek VDMK'nin öngörülen anapara + faiz ödeme tutarından 26.838.718,01 TL fazla olup, teminat oranı bugün itibarıyla %12,0'dır. Varlık havuzunda bulunan alacakların, alacak adetine göre ortalama tutarı 61.328,92TL'dir.

Devir edilecek alacakların borçluları, Türkiye'de faaliyet gösteren sigorta şirketleridir. Sigorta şirketleri, kasko poliçeleri sebebiyle onarımını sağlamakla yükümlü oldukları araçların tamiri/onarımı esnasında ihtiyaç duyulan yedek parçaları, kendileri tedarik etmektedir. Sigorta şirketleri, bu yedek parça tedarikini vadeli bir ödeme yapısı ile Seyidoğlu Otomotiv'den tedarik etmektedir. Fon, bahsi geçen bu vadeli alacakları devir alacaktır.

Fon'un portföyüne devir alınan alacakların borçlusunun yükümlülüğünü yerine getirememesi ve temerrüde düşmesi halinde, VDMK'nin itfa tarihinde Seyidoğlu Otomotiv tarafından nakden ödenecektir. Seyidoğlu Otomotiv her halükârda, Fon'a devretmiş olduğu alacaklara ilişkin olarak, müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır. Havuzda bulunan alacaklar, toplam altı adet sigorta şirketinden olan alacaklardır. Söz konusu sigorta şirketleri, Türkiye'de faaliyet göstermekte ve sektörün önde gelen şirketlerinden olup, aynı zamanda Türkiye Sigorta Birliği üyesidir. Ayrıca bu şirketler, faaliyetlerini Sigorta Denetleme Kurulu denetimi altında gerçekleştirmektedir.

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

Varlık havuzundaki alacaklar 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.

Varlık havuzundaki alacakların yoğunlaşma oranı, ortalama düzeyde olmakla birlikte, borçluların sigorta şirketleri olmasının alacak tahsilat kalitelerini yükselttiği ve dayanak varlık olarak düşük risk taşıdığı düşünülmektedir. Ayrıca, alacak tutarları ve vadelerinin 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 |