

PASHA YATIRIM BANKASI A.Ş. SEYİDOĞLU OTOMOTİV 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 Hizm. A.Ş.
Toplam İhraç Tutarı:	75.000.000 TL
Vade Başlangıç Tarihi:	18 Aralık 2024
Kıymet Türü:	Varlığa Dayalı Menkul Kıymet
Satış Yöntemi:	Halka Arz Edilmeksizin Nitelikli Yatırımcılara Satış
Kar Payı/Getiri Oranı – Yıllık Basit (%):	55,00
İhraççı Kuruluş:	Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Seyidoğlu Otomotiv Varlık Finansmanı Fonu
Fon Kurucusu :	Pasha Yatırım Bankası A.Ş.
Kaynak Kuruluştan Devralınacak Varlıklar:	Vadeli Çeşitli Ürün Satışından Doğan Alacaklar
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

	İtfa Tarihi	Vade Gün Sayısı	Yıllık Basit Faiz Oranı %	İhraç Tutarı TL	ISIN
1. Tertip	10.01.2025	23	55,00	25.000.000	TRPPYSV12519
2. Tertip	11.02.2025	55	55,00	25.000.000	TRPPYSV22518
3. Tertip	11.03.2025	83	55,00	25.000.000	TRPPYSV32517
Toplam				75.000.000	

İstanbul, 18 Aralık 2024– Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Seyidoğlu Otomotiv 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, toplam bedeli 95.043.490,64 TL olan sigorta şirketlerine yedek parça satışından doğan faturalı alacakların dayanak varlık olduğu, ortalama vadesi 54 gün olmak üzere toplam 75 milyon TL tutarlı VDMK üç tertip halinde ihraç edilecektir.

Söz konusu ihraç 18.12.2024 tarihinde yapılacak olup, her biri 25 milyon TL tutarlı olan üç tertip halindeki VDMK'in her tertibinin basit faiz oranı %55,0 olacaktır. Tüm tertipler itfa vadesinde anapara ve faiz birlikte ödenecektir.

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 ilk VDMK ihracı olacaktır.

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 9.140 adet faturalı alacak devir edilecektir. Söz konusu alacakların toplam tutarı 95.043.490,64 TL'dir. Bu tutar, ihraç edilecek VDMK'in öngörülen anapara + faiz ödeme tutarından 13.978.422,15 TL fazla olup, teminat oranı bugün itibarıyla %17,2'dir. Varlık havuzunda bulunan alacakların, alacak adetine göre ortalama tutarı 10.398,63 TL'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 6 adet sigorta şirketinden olan alacaklardır. Söz konusu sigorta şirketleri Türkiye'de faaliyet göstermekte ve sektörün önde gelen şirketlerinden olup, aynı zamana 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 Kuruluş'un 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 ise, 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 |