

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ

**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMESİZİN VEYA YURT DIŞINDA İHRAÇ
EDİLECEK ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA
İLİŞKİN TERTİP İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu Tertip İhraç Belgesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.06.2026 tarih ve 37/1121 sayılı kararı ile onaylanan İhraç Belgesi kapsamında satışı yapılacak olan sermaye piyasası araçlarının ihracı nedeniyle düzenlenmiş ve Kurulca onaylanmıştır. Ancak bu belgenin onaylanması, ihraççının veya bu belgeye konu sermaye piyasası araçlarının veya bunların fiyatlarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez ve bu sermaye piyasası araçlarında yapılacak işlemlere ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarının fiyatı ihraççı tarafından belirlenmiş olup, fiyatın belirlenmesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Ortaklığımıza ve işbu Tertip İhraç Belgesine konu ortaklık hakkı vermeyen sermaye piyasası araçlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İhraççı	:	Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Vaden Otomotiv Varlık Finansmanı Fonu
İhraççının ticaret sicili / Ticaret sicil numarası	:	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü / 240320
İhraca ilişkin yetkili organ kararı / karar tarihi (Genel kurul kararı / Yönetim kurulu kararı)	:	11.08.2026 tarih ve 2026/5 sayılı Fon Kurul kararı
İhraca aracılık eden aracı kuruluş (varsa açıklanacak olup, herhangi bir değişiklik olması durumunda özel durum açıklaması yapılmak suretiyle bilgi verilecektir)	:	Pasha Yatırım Bankası A.Ş.
Garantör (varsa açıklanacak olup, herhangi bir değişiklik olması durumunda özel durum açıklaması yapılmak suretiyle bilgi verilecektir)	:	Yoktur.
İhraç edilecek sermaye piyasası aracı (Sadece biri seçilecek)	:	☐ Tahvil / Finansman Bonosu ☐ Kira Sertifikası ☐ Gayrimenkul Sertifikası ☒ VDMK ☐ VTMK ☐ IDMK ☐ ITMK ☐ Diğer
İhraç türü (Sadece biri seçilecek)	:	☒ Yurt içinde halka arz edilmeksizin satış ☐ Tahsisli satış ☒ Nitelikli yatırımcıya satış ☐ Yurt dışı satış
Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının toplam nominal değeri	:	262.500.000.-TL
Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında verilen ihraç tavanı	:	10.000.000.000.-TL



Doğrulama Kodu: ede4b746-936c-4744-af0e-91b24f068ff7

<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

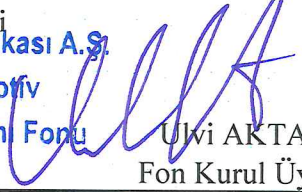
Pasha Yatırım Bankası

Varlık Finansmanı F

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ

Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında daha önce verilen Tertip İhraç Belgeleri kapsamında satışı gerçekleştirilen sermaye piyasası araçlarının toplam nominal değeri	:	637.500.000.-TL Kurulca onaylanmış ihraç belgesi kapsamında daha önce toplam 637.500.000.-TL nominal değerli VDMK ihracı gerçekleştirilmiş olup, 637.500.000.- TL nominal değerli VDMK ihracı gerçekleştirilmiştir.
--	---	--

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde işbu Tertip İhraç Belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

İhraççı	
Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Vaden Otomotiv Varlık Finansmanı Fonu	
Yetkilileri	
 Murat Ömer GÜLKAN Fon Kurul Üyesi	 Ulvi AKTAŞ Fon Kurul Üyesi



YURTİÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN VEYA YURTDIŞINDA İHRAÇ EDİLECEK VARLIĞA DAYALI MENKUL KIYMETLERE İLİŞKİN TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKİDİR

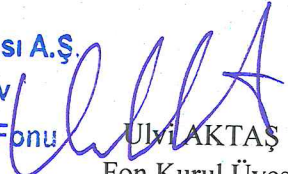
Fon içtüzüğü tescil bilgileri	:	27/04/2026 tarihinde tescil edilmiş olup 11/05/2026 tarihli ve 11580 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nden yayımlanmıştır.	
Kaynak kuruluş veya kuruluşların unvanı, bağlı olduğu ticaret sicili ve ticaret sicil numarası	:	Vaden Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. Konya Ticaret Sicil Müdürlüğü Sicil No: 23095	
Fona devredilecek varlıkların nitelikleri ve seçim kriterleri	:	Fon portföyüne Vaden Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından üretilen otomotiv parçalarının çeşitli otomotiv firmalarına satışından doğan faturalı alacaklar devir edilecektir. Devir edilecek alacakların borçluları Türkiye'de faaliyet gösteren otomobil firmalarıdır. Otomobil firmaları parça tedariklerini vadeli bir ödeme yapısı ile Vaden Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. 'den tedarik etmektedir. Fon bahsi geçen bu vadeli alacakları devir alacaktır Alacakların en uzun vadelisinin vade tarihinin VDMK vadesinden önce ödenecek olacaktır. Fon'un portföyüne devir alınan alacakların borçlusunun yükümlülüğünü yerine getirememesi ve temerrüde düşmesi halinde VDMK'nın itfa tarihinde Vaden Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından nakden ödenecektir. Ayrıca ihraca konu alacak büyüklüğünün en az %10'u oranında büyüklükte bir alacak portföyü de teminat olarak devralınacak, böylelikle tahsilatlarda yaşanabilecek gecikmelerin fona etkisi azaltılacaktır. Teminat amacıyla fazla alınan bu alacaklar, ihraca konu alacakların tahsil edilen kısmının itfa tutarına yetmemesi halinde itfa işleminde kullanılacak, ancak itfa işlemi gerçekleştirildikten sonra varsa kalan kısım, vade sonunda Kaynak Kuruluş'a iade edilecek veya tahsil edilmiş olmaları halinde tahsil edilen kısım nakit olarak iade edilecektir. Ayrıca Kaynak Kuruluş ihrac nominalinin %5'ini satın alacak ve vade sonuna kadar ihraççı nezdindeki bir hesapta, itfa yükümlülüğü karşılığında teminat olarak blokeli şekilde tutulacaktır. İtfa günü itfa tutarını karşılayacak tutarın Fon'da bulunmaması halinde ilgili %5'lik kısmın hak ettiği tutarlar geri ve kalan %95'lik kısma dağıtılacak tutara eklenecektir.	
Fon portföyüne devredilecek varlık türleri ve portföy dağılımları	:	Varlık Türü	Portföy Dağılımı (%)
		Vadeli Satışa İlişkin Senetler	%100



ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKİ

Tertip bazında farklı hak veya nakit akışlarına sahip olan VDMK'ya ilişkin esaslar	:	Yoktur.
Risk tutma kuralının uygulanmasına ilişkin esaslar	:	İşbu ihracın asgari %5 oranındaki kısmı Tebliğ hükümleri çerçevesinde Vaden Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından satın alınacak ve vade sonuna kadar ihraççı nezdindeki bir hesapta, itfa yükümlülüğü karşılığında teminat olarak blokeli şekilde tutulacaktır. İtfa günü itfa tutarını karşılayacak tutarın Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Vaden Otomotiv Varlık Finansmanı Fonu'nda bulunmaması halinde ilgili %5'luk kısmın hak ettiği tutarlar geriye kalan %95'lik kısma dağıtılacak tutara eklenir.
VDMK'nın itfa edilmesine ilişkin esaslar	:	<u>VDMK İtfa Bilgileri</u> İtfa işlemi aşağıdaki tarih ve nominal halinde gerçekleştirilecektir. <u>VDMK İtfa Bilgileri</u> <u>İtfa Bilgileri</u> İtfa Vade Gün Sayısı: 90 Gün İtfa Nominal Adeti : 262.500.000.- Adet Tüm VDMK'lar, ilgili vade tarihinde belirtilen itfa tutarlarını aşmamak kaydıyla Fon'da bulunan tutar ile itfa edilecektir. VDMK itfası sonunda Fon portföyünde yer alan varlıklardan elde edilen nakit akımının, VDMK sahiplerine yapılan toplam ödemeleri ve Fon'dan yapılan diğer harcamaları aşması halinde aşan kısım ve varsa diğer varlıklar Kurucu'ya bedelsiz olarak devredilecektir.

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu Tertip İhraç Belgesi ekinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

İhraççı	
Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Vaden Otomotiv Varlık Finansmanı Fonu	
Yetkilileri	
 Murat Ömer GÜLKAN Fon Kurul Üyesi	 Ulvi AKTAŞ Fon Kurul Üyesi

