

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

İşbu Tertip İhraç Belgesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 05.08.2026 tarih ve 47/1425 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.

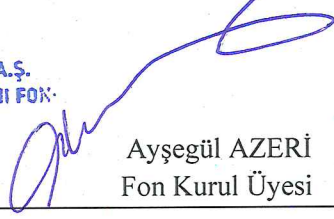
İhraççı	:	Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Maygold Varlık Finansmanı Fonu
İhraççının ticaret sicili / Ticaret sicil numarası	:	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü / 240320
İhraca ilişkin yetkili organ kararı / karar tarihi (Genel kurul kararı / Yönetim kurulu kararı)	:	31.08.2026 / 2026/5
İhraca aracılık eden 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 içi halka arz edilmeksizin satış ☐ Tahsisli satış ☒ Nitelikli yatırımcıya satış ☐ Yurt dışı satış
Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının toplam nominal değeri	:	400.000.000.-TL
Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında verilen ihraç tavanı	:	10.000.000.000.-TL



ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ

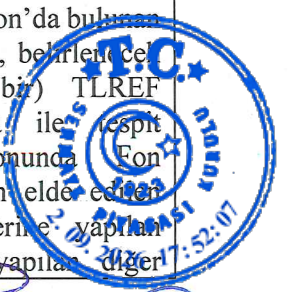
Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında daha önce verilen Tertip İhraç Belgeleri kapsamında satışı gerçekleştirilen sermaye piyasası araçlarının toplam nominal değeri	:	0 -TL Kurulca onaylanmış ihraç belgesi kapsamında daha önce 0.-TL nominal değerli VDMK ihracı onaylanmıştır.
--	---	---

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.

Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Maygold Varlık Finansmanı Fonu Yetkilileri	
 Murat Ömer GÜLKAN Fon Kurul Üyesi	 Ayşegül AZERİ Fon Kurul Üyesi



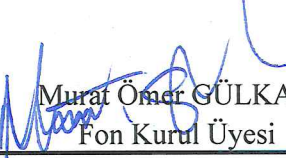
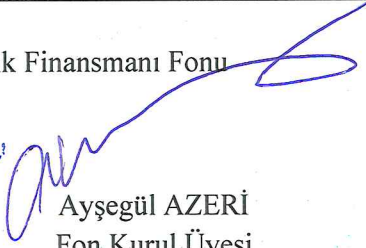
	Ayrıca ihraca konu senet büyüklüğünün %10'u oranında büyüklükte bir senet portföyü de teminat olarak devralınacak, böylelikle tahsilatlarda yaşanabilecek gecikmelerin fona etkisi azaltılacaktır. Teminat amacıyla fazla alınan bu senetler, ihraca konu senetlerin tahsil edilen kısmının itfa tutarına yetmemesi 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 geriye kalan %95'lik kısma dağıtılacak tutara eklenecektir.		
Fon portföyüne devredilecek varlık türleri ve portföy dağılımları	:	Varlık Türü	Portföy Dağılımı (%)
		Vadeli Satışa İlişkin Senetler	%100
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 Maygold Otomotiv 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. Maygold 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 gerçekleşecektir. <u>VDMK İtfa Bilgileri</u> <u>İtfa Bilgileri</u> İtfa Tarihi : 24.11.2027 İtfa Nominal Adeti : 400.000.000.- Adet Tüm VDMK'lar, ilgili vade tarihinde belirtilen itfa tutarlarını aşmamak kaydıyla Fon'da bulunan tutar ile itfa edilecektir. İtfa tutarı, belirlenen günlerdeki (yaklaşık 3 ayda bir) TLREF değerinin üzerinden hesaplama ile tespit edilecektir. VDMK itfası sonunda Fon portföyünde yer alan varlıklardan elde edilen nakit akımının, VDMK sahiplerine yapılan toplam ödemeleri ve Fon'dan yapılan diğer	



ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKİ

	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. Maygold Varlık Finansmanı Fonu Yetkilileri	
 Murat Ömer GÜLKAN Fon Kurul Üyesi	 Ayşegül AZERİ Fon Kurul Üyesi

PASHA YATIRIM BANKASI A.Ş.
MAYGOLD VARLIK FİNANSMANI FONU

