

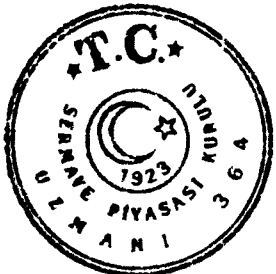
**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN VEYA YURT DIŞINDA İHRAÇ
EDİLECEK ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA
İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu İhraç Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04.11.2021 tarih ve 56/1608 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Bu belge ile verilen ihraç tavanı kapsamında satılacak sermaye piyasası araçları onay tarihinden itibaren bir yıl süre ile satılabilir. Ancak bu belgenin onaylanması, ihraççının veya bu belgeye konu sermaye piyasası araçlarının veya bunların fiyatlarının Kurul veya kamuya 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 İhraç Belgesine konu ortaklık hakkı vermeyen sermaye piyasası araçlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İhraççı unvanı	:	Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Maygold Otomotiv İkinci Varlık Finansmanı Fonu
İhraççının iletişim adresi ve internet sitesi	:	Sultan Selim Mahallesi, Hümeysra Sokak, PASHA Plaza No:2/7, 34415 Kağıthane İSTANBUL
İhraççının ticaret sicili / Ticaret sicil numarası	:	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü / 240320
Kurucu	:	Pasha Yatırım Bankası A.Ş.
İhraca ilişkin yetkili organ kararı / karar tarihi (Genel kurul kararı / Yönetim kurulu kararı)	:	06.09.2021 / 2021/1
İhraç edilecek sermaye piyasası aracı (Sadece biri seçilecek)	:	☐ Borçlanma Aracı ☐ Kira Sertifikası ☐ Gayrimenkul Sertifikası ☒ VDMK ☐ IDMK ☐ VTMK ☐ ITMK ☐ Yatırım Kuruluşu Varanti/Sertifikası ☐ Diğer
İhraç türü (Yurt içi veya yurt dışından 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 ihraç tavanı	:	60.000.000.-TL
İhraççının finansal raporlarının yatırımcılara iletilme yöntemi	:	Kurucunun www.pashabank.com.tr adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanacaktır.

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



05 Kasım 2021

Pasha Yatırım Bankası A.Ş.
Maygold Otomotiv İkinci Varlık Finansmanı Fonu

Ender Sözer **PASHA YATIRIM BANKASI A.Ş.** Behan Bilge KÖKSAL
Fon Kurul Üyesi **Maygold Otomotiv İkinci Varlık** Fon Kurul Üyesi
Finansmanı Fonu

**YURTIÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN VEYA YURTDIŞINDA İHRAÇ
EDİLECEK VARLIĞA DAYALI MENKUL KIYMETLERE İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİ
EKİDİR**

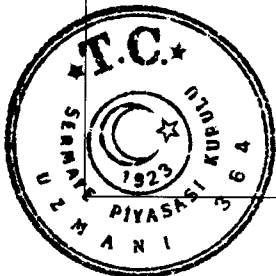
Varlıkların devir bedellerinin hesaplanmasına ilişkin esaslar	: Maygold Otomotiv A.Ş. ("Kaynak Kuruluş" / "Devreden"), Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Maygold Otomotiv İkinci Varlık Finansmanı Fonu'nun ("Fon" / "VFF") ihraç edeceği Varlığa Dayalı Menkul Kıymet ("VDMK") vadeleri ile uyumlu vadelere sahip senetleri, senetlerin geri ödeme tutarları VDMK itfa tutarından az olmamak kaydıyla devredecektir. Fon devraldığı senetler karşılığında, VDMK ihracından elde edilen ihraç bedeli ile, devralınan senetlerin vade sonu değerinin, senetlerin Devreden ve sektör istatistikleri ile piyasa koşulları çerçevesinde beklenen temerrüt oranı, Devreden'in elinde mevcut bulunması şartı ile senet portföyünü Fon'a sağlama yönündeki taahhüdü ve geleceğe yönelik beklentileri dikkate alınarak belirlenen oran üzerinden iskonto edilmiş tutarını (VDMK ihracından elde edilen fon miktarından fazla olmak kaydıyla) Devir Bedeli olarak Devreden'e ödeyecektir. Varlığın devrinde uygulanacak iskonto oranı çerçevesinde itfa tutarı aşağıdaki şekilde belirlenecektir. Nominal: Vade başı değeri $\text{İtfa Tutarı} = \frac{\text{Nominal} * \text{İskonto oranı} * \text{Gün Sayısı}}{365}$
Fon Portföyüne devredildikten sonra temerrüde düşen varlıkların değiştirilmesine ilişkin esaslar (varsa)	: İşbu ihraç belgesi ve III-58.1 sayılı Varlığa veya İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler Tebliğine (Tebliğ) uygun olarak devredilen varlıkların devir sonrasında temerrüde düşmesi ve kaynak kuruluşun da senet değişikliği ve nakden ödeme taahhütlerini yerine getirememesi halinde yatırımcıların zarar görmemesini veya mümkün olduğunca az zarar görmesini teminen ya itfa yükümlülüğünün en az %25'i kadar bir kısmı kapsayacak yapıda, Fon'un lehdarı olacağı bir kefalet sigortası tesis edilecek ve doğacak zarar bu poliçe vasıtasıyla sigorta şirketine rücu edilecek ya da tertip ihraçları kıdemli - kıdemsiz(kıdemsiz kısım en az toplam ihracın %25'i kadar olacak şekilde) olacak şekilde iki parçaya gerçekleştirilecek ve itfa tarihinde önce kıdemli kısma ilişkin yükümlülük yerine getirilecek, varsa kalan tutar ile kıdemsiz tertip ihracına ilişkin itfa yükümlülüğü yerine getirilecektir. Yukarıda bahsi geçen temerrüt durumunun oluşması halinde; Fon'un yükümlülüklerini yerine getirememesi halinde oluşması muhtemel zararlar kurucu tarafından karşılanmayacak olup, fon portföyüne ve dolayısıyla yatırımcılara yansımacaktır. İşbu ihraç belgesi kapsamında Fon' devredilecek senetler içerisinde temerrüde düşen kredi bulunmamaktadır. Türkiye Bankalar Birliği Risk Merkezi verilerine göre Otomotiv, Avcılık ve Ormancılık sektöründe tasfiye olunacak alacaklar oranı Mart 2020 tarihi itibarıyla %5,47'dir. Senetlerin temerrüt durumuna düşmesi yasal süreç kapsamında temerrüt bakiyesinin tahsilatı için gerekli yollara gidilecektir.
Devir aktarım usulünün uygulanması halinde varlıklardan elde edilen nakit akımlarının fon bakiyesinde beklentilerine ilişkin esaslar	: Senetlerin vadesinde sağlanan nakit akışları VDMK vade tarihine kadar VFF tarafından likitidesi yüksek ve kısa vadeli banka bonosu, devlet tahvili/bonosu, yapılandırılmış borçlanma araçları, mevduat, ters repo işlemleri, para piyasası fonları, kısa vadeli borçlanma



05 Kasım 2021

PASHA YATIRIM BANKASI A.Ş.
Maygold Otomotiv İkinci Varlık
Finansmanı Fonu

	araçları fonları ve Takasbank Para Piyasası işlemleri ile değerlendirilecektir.
Fon portföyünden yapılabilecek gider kalemleri ve giderlerin varlık toplamına oranı (% olarak üst sınırı)	Gider Kalemleri: - Operasyon Sorumlusu Hizmet Sözleşmesi kapsamında ödenecek Hizmet Bedeli ücreti - Hizmet Sözleşmesi kapsamında ödenecek hizmet bedeli - Aracılık Sözleşmesi kapsamında ödenecek Aracılık ücreti - Beyanname hizmeti için SMMM ücreti, - İhraçtan sonra Resmi Kurum ve Kuruluşlara ödenecek ücretler (Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Takasbank Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Vergi Daireleri, Noter Daireleri, vb.) - Fonun mükellefi olduğu vergi ve harç ödemeleri (BSMV, KKDF, KDV, Damga Vergisi, Kurumlar Geçici, vb.) - Bağımsız Denetim ücreti - Fona sağlanan hizmetleri karşılığında Avukat ve danışmanlık ücretleri - Fon portföyündeki varlıklara ilişkin gerçekleştirilen her türlü sigorta ödemesi, - Tebliğ'in 17. maddesinin 8. fıkrası hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Varlıklar'ın Fon'a devri sonrasında, Varlıklar'a ilişkin olarak başlatılacak tüm dava, takip ve sair işlemler ve bunlardan doğacak masraflar, - Diğer (Tebliğ'in 18'inci maddesi kapsamında izin verilen tescil ve ilan giderleri, noter giderleri, EFT ücreti, vb.) Giderlerin varlık toplamına oranının üst sınırı: Fon portföyünden yapılabilecek giderler toplamı, Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri hariç olmak üzere Varlık Finansmanı Fonu'nun portföyüne devredilen varlıkların nominal değerinin yıllık yüzde beşini (%5) geçmeyecektir. Bu tutarı aşması durumunda aşan kısım ve ihraç öncesi Resmi Kurum ve Kuruluşlara başvuru kapsamında ödenecek bedeller Kurucu tarafından karşılanacaktır.
Fon portföyünün kalitesinin artırılmasına yönelik işlemler	Devir edilecek senetlerin imza aşamasında borçlusunun Findeks Risk Raporu değerlendirmesi; kredi notu, borçluluk durumu, geçmiş dönem gecikmeleri, idari veya kanuni takip geçmişi, aylık taksit ödemeleri ve genel ödeme ahlakı gibi hususlar göz önüne alınarak yapılır. Borca konu araçların; - Rehin işlemi yapılmıştır. - Trafik ve Kasko sigortaları yapılmıştır. Fon portföyüne dahil edilen senetlerin borçlularının; - Son 12 ay içerisinde kanuni takibe intikal eden kredisi bulunmaması, - Hakkında en az bir banka tarafından vefat bildirimi yapılmadığı, - Son 12 ay içerisinde bankalar tarafından tahsil edilemeyeceği sebebiyle zarar olarak sınıflandırılmış



05 Kasım 2021

PAŞA YATIRIM BANKASI A.Ş.
Margold Otomotiv İkinci Varlık
Finansmanı Fonu

	kredisi ve varlık yönetim şirketine devredilmiş borçlarının bulunmaması, - 22 yaşının üstünde ve 70 yaşının altında olması, Kriterlerine sahip olmasının yanı sıra; - Senetlerin en uzun vadeli sinin vade tarihi VDMK vadesinden önceki bir tarih olacaktır. - İhraca 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 vade sonunda Devredene iade edilecek veya tahsil edilmiş olmaları halinde tahsil edilen kısım nakit olarak Devredene iade edilecektir. Ayrıca Kaynak Kuruluş ihraç 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 eklenir. - Fon'un portföyüne devir alınan senetlerin borçlusunun yükümlülüğünü yerine getirememesi ve temerrüde düşmesi halinde VDMK'nın itfa tarihinde Maygold Otomotiv A.Ş. tarafından nakden ödenecektir. Her halükarda Maygold Otomotiv A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır. - Fon'un portföyüne devir alınan senetlerin borçlusunun yükümlülüğünü yerine getirememesi ve temerrüde düşmesi halinde VDMK'nın itfa tarihinde Maygold Otomotiv A.Ş. hakim ortağı Ayhan Yazkan tarafından nakden ödenecektir. Her halükarda Ayhan Yazkan, Fon'a devretmiş olduğu senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır. - Fon'un portföyüne devir alınan senetlerin boçlularının yükümlülüklerini yerine getirememesi ve temerrüde düşmesi sonrası Maygold Otomotiv A.Ş.'nin de yükümlülüğünü yerine getirememesi halinde ya itfa yükümlülüğünün en az %25'i kadar bir kısmı kapsayacak yapıda, Fon'un lehdarı olacağı bir kefalet sigortası tesis edilecek ve doğacak zarar bu poliçe vasıtasıyla sigorta şirketine rücu edilecek ya da tertip ihracı kademli – kідemsiz (kідemsiz kısım en az toplam ihracın %25'i kadar olacak şekilde) olacak şekilde iki parçada gerçekleştirilecek ve itfa tarihinde önce kідemli kısma ilişkin yükümlülük yerine getirilecek, varsa kalan tutar ile kідemsiz tertip ihracına ilişkin itfa yükümlülüğü yerine getirilecektir.
Fon varlıklarının hangi esaslara göre değerlendirileceği	: Fon portföyüne devir alınan senetler üzerlerinde yer alan vade sonu değerlerine göre belirli bir oranda iskonto edilerek değerlendirilecektir.
Kurucunun resmi internet sitesi	: www.maygoldotomotiv.com.tr



05 Kasım 2021

PASHA YATIRIM BANKASI A.Ş.
Maygold Otomotiv İkinci Varlık
Finansmanı Fonu

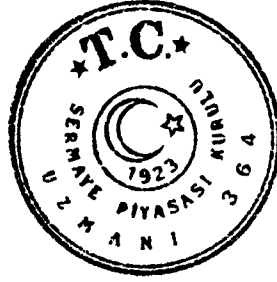
Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu İhraç Belgesi Ekinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

Pasha Yatırım Bankası A.Ş.
Maygold Otomotiv İkinci Varlık Finansmanı Fonu

Ender Sözer
Fon Kurul Üyesi

PASHA YATIRIM BANKASI A.Ş.
Maygold Otomotiv İkinci Varlık
Finansmanı Fonu

Benan Bilge KÖKSAL
Fon Kurul Üyesi



05 Kasım 2021