

## Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi

Bu revize rapor, JCR-ER tarafından Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmıştır

**Yayın tarihi:** 08/06/2021

**Sektör:** Yatırım Bankacılığı

## PASHA YATIRIM BANKASI A.Ş.

### Derecelendirme Notları

Genel Puan	<b>9,23</b>	AAA(Trk)/aa (Stabil)
Pay Sahipleri	<b>9,07</b>	AAA(Trk)/aa (Stabil)
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	<b>9,19</b>	AAA(Trk)/aa (Stabil)
Menfaat Sahipleri	<b>9,30</b>	AAA(Trk)/aa (Stabil)
Yönetim Kurulu	<b>9,34</b>	AAA(Trk)/aa (Stabil)

### Banka Profili

<b>Ticari Ünvan</b>	PASHA YATIRIM BANKASI A.Ş.
<b>Adres</b>	PASHA Plaza, Sultan Selim Mahallesi, Hümevra Sokak, No:2/7, 34415 Kağıthane / İstanbul
<b>Başkan</b>	Jalal GASIMOV
<b>CEO</b>	H. Cenk EYNEHAN
<b>Yatırımcı İletişimi</b>	Telefon: +90.212.705.89.00 yatirimci.iliskileri@pashabank.com.tr
<b>Web Sitesi</b>	<a href="http://www.pashabank.com.tr">www.pashabank.com.tr</a>
<b>Yatırımcı İlişkileri</b>	Ender SÖZER

### Analist

**Mehmet Yusuf GÜNGÖR**

**Kıdemli Analist**

+90 212 352 56 73

[yusuf.gungor@jcrer.com.tr](mailto:yusuf.gungor@jcrer.com.tr)

### Banka Genel Bakış

1987 yılında Yatırım Bankası A.Ş.'nin kuruluşuna kadar uzanan faaliyet kayıtlarıyla PASHA Bank, şubeleri olmayan genel merkezi ile büyük ölçüde kurumsal ve yatırım bankacılığı alanlarında hizmet vermektedir. Banka, çoğunluk hisselerinin Bakü merkezli PASHA Bank OJSC tarafında iktisap edildiği 2015 yılına kadar farklı pay sahiplerinin kontrolü altında kalmıştır. Mayıs 2018'de PASHA Holding LLC %49 oranında pay sahibi olurken, ödenmiş sermaye 245 milyon TL arttırılarak 500 milyon TL'ye yükseltilmiştir. Banka'nın rapor tarihi itibarıyla başka iştiraki veya bağlı kuruluşu bulunmamaktadır. PASHA Bank hisseleri Borsa İstanbul'da işlem görmemektedir.

PASHA Bank OJSC ve PASHA Holding LLC, Banka'nın nitelikli pay sahipleri olup, Mart 2020 sonu itibarıyla sırasıyla %50,96 ve %49 oranlarına sahiptir. Özkaynaklar temelinde, PASHA Bank OJSC Azerbaycan'ın en büyük özel bankasını temsil etmektedir ve ülke genelinde 9 iş merkezi ile varlıkları itibarıyla ilk 3 banka arasındadır. 2006 yılında kurulan PASHA Holding LLC; finans sektörü, inşaat ve gayrimenkul geliştirme, seyahat ve turizm ve özel sermaye alanlarında çeşitlilik arz eden yatırımları ile Azerbaycan'ın önde gelen petrol dışı şirket gruplarından biridir.

Banka Yönetim Kurulu, 3'ü bağımsız statüde olmak üzere 2'si kadın olan 9 üyeden oluşmaktadır. Banka'nın, Yönetim Kurulu bünyesinde strateji ve bütçe, insan kaynakları, aday gösterme ve ücretlendirme, kredi, kurumsal yönetim, risk yönetimi ve denetim olmak üzere 7 komitesi bulunmaktadır.

### Güçlü Yönler

- Kapsamlı ve etkili bir risk yönetimi ve iç kontrol sisteminin varlığı
- İç denetim faaliyetlerinde yüksek düzeyde etkinlik
- Yönetim Kurulu'nda üç bağımsız üye
- Yönetim Kurulu'nda iki kadın üye
- Türkçe ve İngilizce dillerinde etkili ve şeffaf internet sitesi
- Acil ve beklenmeyen durumlara karşı iyi hazırlanmış acil durum planları
- Çok nitelikli, eğitilmiş ve deneyimli üyelerden oluşan etkili Yönetim Kurulu
- Üst yönetimi kapsayan Direktörler ve Müdürler Sorumluluk Sigorta Programları
- Kurumsal yönetim etkinliğini arttırmak için komitelerin yeniden yapılandırılmış olması

### Kısıtlar

- Sermayenin %5'inden daha azına sahip pay sahipleri için azlık haklarının kullanılmasını, mevcut mevzuatın ötesinde genişleten hükümlerin ana sözleşmede bulunmaması.
- Bankanın sermayesinde %5'den daha fazla paya sahip olan gerçek kişi nihai pay sahiplerinin adlarının internet sitesinde açıklanmaması.
- Personel arasında bir sendika örgütü bulunmaması.
- Aday Gösterme ve Ücretlendirme Komitesi Başkanının Bağımsız Üye olmaması

## 1. Derecelendirme Metodolojisi ve Yönetici Özeti

Bu revize rapor, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından belirlenen Kurumsal Yönetim İlkelerine (Kurallar) uygun olarak, JCR Eurasia Rating'in orijinal metodolojik prosedürleri ışığında hazırlanmıştır ve Haziran 2021 itibarıyla PASHA Bank'ın Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum düzeyini belirtmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri ilk kez 2003 yılında kamuoyuna duyurulmuştur. Tebliğ II-17.1'de ([www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr) adresinden erişilebilir) belirtildiği gibi, 2012 başında, 3 Ocak 2014 ve 2 Ekim 2020 tarihlerinde önemli revizyon ve değişiklikler yapılmıştır.

SPK, 2014 yılı başında uyum notu puanlarının hesaplanma metodolojisi konusunda önemli bir değişiklik yapmıştır. Yeni SPK mevzuatı temelinde yeni puanlama metodolojisi, şirketlere bir baz ve bir tam puanın tahsis edildiği iki aşamadan oluşmaktadır. Yeni sistemde, şirketlere ilk önce, Kurallar'da yeralan kurallara ve uygulamalara uyumlarını belirleyen maksimum 85 puanlık bir baz puan verilmektedir. İkinci aşamada, prensiplerde belirtilenleri aşan uygulamalar yoluyla elde edilen verimli uygulamaya ve değer yaratmaya bağlı olarak 15 puan daha verilebilmektedir. Kurallar'da belirtilmeyen ancak JCR Eurasia Rating tarafından en iyi yönetim uygulamaları olarak belirlenen uygulamalar da, ek puanların tahsisinde dikkate alınır. Bu değişikliklerle birlikte, SPK, işlevsel uyumun yanı sıra Kod ile yapısal uyuma da özel bir önem vermiş ve iki aşamada yeni hesaplamaların bir sonucun olarak puanlar düşürülmüştür.

Kurallar dört ana bölümden oluşmaktadır: Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu. SPK tarafından belirlenen bu ana bölüm katsayıları, aşağıda belirtilen en son ağırlık kompozisyonu ile yakın zamanda değiştirilmiştir;

- Pay Sahipleri: %25
- Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık: %25
- Menfaat Sahipleri: %15
- Yönetim Kurulu: %35

Bu katsayılar 2014 öncesinde sırasıyla %25, %35, %15 ve %25 idi.

SPK düzenlemelerinin ve Borsa İstanbul Kurumsal Yönetim Endeksi'ne ilişkin düzenlemelerin bütünlüğünün korunmasına ve bunların sınırlamalarına uyuma bağlı olarak, bu rapor ayrıca, tümü JCR Eurasia Rating'in orijinal metodolojik yapısında bulunan, “**Görünüm**” tespitlerine ilişkin uygulamalar gibi konuları da kapsamaktadır.

Raporun içeriğindeki bulgular ve değerlendirmeler, Banka'nın çeşitli kanallardan kamuya açıkladığı ve ayrıca JCR Eurasia Rating'e yazılı ve sözlü olarak ilettiği bilgi ve belgelere ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) üzerinde açıklanan rapor ve istatistiklere dayanmaktadır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum konusunda 4 ana kategorinin farklı seviyeleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Genel puan, SPK düzenlemeleri doğrultusunda bu 4 kategori için belirlenen ağırlıklara göre hesaplanmıştır.

Geçtiğimiz yıl JCR Eurais Rating'in orijinal metodolojisi göre, Banka'nın Haziran 2020 itibarıyla kurumsal yönetim ilkelerine genel uyum düzeyi aşağıdaki tablodan görülebilir.

8 Haziran 2020

Alanlar	Sayısal Değer	Yakınsama Düzeyi	Not derecesi	Görünüm
Pay Sahipleri	90,70	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aa) (Çok Üstün)	Stabil
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	91,90	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aa) (Çok Üstün)	Stabil
Menfaat Sahipleri	92,13	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aa) (Çok Üstün)	Stabil
Yönetim Kurulu	92,95	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aa) (Çok Üstün)	Stabil
<b>Genel</b>	<b>91,99</b>	<b>AAA(Trk) (Liyakat Üstü)</b>	<b>(aa) (Çok Üstün)</b>	<b>Stabil</b>

JCR Eurasia Rating'in notasyon sistemini incelemek için [http://www.jcrer.com.tr/Upload/Files/Reports/538\\_kyd\\_er\\_notation\\_oct2010.pdf](http://www.jcrer.com.tr/Upload/Files/Reports/538_kyd_er_notation_oct2010.pdf) sitesine bakınız.

Son olarak, önceki izleme döneminin sonunda, Haziran 2021'de, kapsamlı bir derecelendirme incelemesi yapılmıştır. Bankanın ilkelere uyma konusundaki genel notu 9,20'den 9,23'e yükseltilmiştir.

- “Sürdürülebilirlik, Çevre ve Sosyal Sorumluluk Politikası”nın içeriği, Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) kapsamında yayımlanan “Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi”ne göre güncellenmiştir.
- “İnsan Kaynakları ve Ücretlendirme Komitesi” kurumsal yönetimin etkinliğini arttırmak için “İnsan Kaynakları Komitesi” ve “Aday Gösterme ve Ücretlendirme Komitesi” olarak iki ayrı komite olarak yeniden yapılandırılmıştır.
- Çalışanlara uluslararası kariyer fırsatları sunmak için 2020’de PASHA Holding Grubu Şirketleri içinde grup- içi rotasyon ve destek projeleri başlatılmıştır.
- PASHA Bank tarafından 2018-2020 strateji planı doğrultusunda başlatılmış olan Ana Bankacılık Projesi, 11 Eylül 2020’de tamamlanmıştır. Proje, faaliyetlerin etkinliğinin arttırılmasını ve müşterilerin gereksinimlerinin hızla karşılanmasını hedeflemiştir.

Bu olumlu gelişmeler Banka’nın genel uyum notunun artmasının gerekçesini oluşturmaktadır.

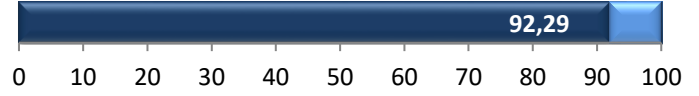
Banka’nın uyum düzeyi ve bunlara ilişkin notları aşağıda özetlenmiştir:

- Sayısal değer **9,23**
- “**Liyakat Üstü Uyum**” kategorisini temsil eden Yakınsama Düzeyi **AAA(Trk)**
- “**Çok Üstün**” kategorisini temsil eden Not Derecesi **(aa)**
- Görünüm **(Stabil)**

08 Haziran 2021

Alanlar	Sayısal Değer	Yakınsama Düzeyi	Not derecesi	Görünüm
Pay Sahipleri	90,70	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aa) (Çok Üstün)	Stabil
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	91,90	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aa) (Çok Üstün)	Stabil
Menfaat Sahipleri	93,03	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aa) (Çok Üstün)	Stabil
Yönetim Kurulu	93,40	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aa) (Çok Üstün)	Stabil
<b>Genel</b>	<b>92,29</b>	<b>AAA(Trk) (Liyakat Üstü)</b>	<b>(aa) (Çok Üstün)</b>	<b>Stabil</b>

### Genel Uyum %



### Genel Sonuç

<b>9,23</b>
AAA (Trk) / aa
Stabil

### Görünüm

JCR Eurasia Rating, bu raporun yayımlandığı tarihi takip eden izleme dönemi boyunca Banka’nın genel uyum düzeyini koruyacağı görüşündedir. Bu nedenle, Banka’nın görünümü “**Stabil**” olarak belirlenmiştir.

## 2. Banka'ya Genel Bakış

1987 yılına kadar uzanan kökleri ile PASHA Bank, başlangıçta Yatırım Bank A.Ş. adıyla İstanbul’da kurulmuş olup Türkiye’deki ilk yabancı sermayeli yatırım bankasını temsil etmektedir. Banka 2015 yılına kadar farklı hissedar grupları ile faaliyet göstermiştir. Bölgesel bir finans grubu olan Bakü merkezli PASHA Bank OJSC’nin çoğunluk hissesini devralmasının ardından, unvan PASHA Yatırım Bankası A.Ş. olarak değişti ve Banka adı olarak PASHA Bank olarak tesis edildi.

2015 yılında PASHA Bank OJSC tarafından devralınmasının ardından, Banka’nın ödenmiş sermayesi 255 milyon TL’ye çıkarılırken, Banka 2016 yılında nitelikli yatırımcılara satış yoluyla ilk borçlanma aracı ihracını gerçekleştirmiştir. Banka ilk birleşme ve satın alma işlemini 2017 yılında başarıyla tamamlamıştır. Ayrıca, aynı yıl içinde Banka, Azerbaycan piyasasına yönelik ilk Eurobond ihracını 5 yıl vadeli olarak yapmış, aynı zamanda ilk “Borçlanma Aracı İhraç Aracılığı” işlemini gerçekleştirmiştir. MY2018’de PASHA Holding LLC, Banka’nın %49 hisse oranı ile nitelikli pay sahibi olmuş ve ödenmiş sermayesi 500 milyon TL’ye çıkarılmıştır. Banka, uzun dönemli büyüme planları ile uyumlu olarak 2019’da yeni Genel Müdürlük binasına taşınmış, EUR cinsinden ilk Euro tahvil ihracını tamamlamış, girişim sermayesi

fonlarına katılımın yanı sıra ilk varlığa dayalı menkul kıymet ihracına aracılık etmiş ve aynı zamanda ilk kez 2020'de finansal kiralama alacaklarına dayalı kira sertifikaları ihracı yoluyla yurtiçi sermaye piyasalarından fon sağlamıştır.

Banka, faaliyetlerini İstanbul'daki genel merkezi aracılığıyla merkezi olarak yürütmektedir ve rapor tarihi itibarıyla şubeleri bulunmamaktadır. Diğer taraftan, Banka faaliyetlerinde çalıştırılan personel sayısı Mart 2021 itibarıyla 53 olarak gerçekleşmiştir. (MY2020:56)

PASHA Bank OJSC ve PASHA Holding LLC, Banka'nın sırasıyla %50,96 ve %49,00 hisse oranlarıyla nitelikli pay sahipleri olup, iki önemli pay sahibi hakkında kısa bilgiler aşağıda sunulmuştur. Denetim raporunda belirtildiği gibi, %14,36'lık bir paya sahip olan Ador Ltd. ile birlikte, %29,23'lük eşit oranlara sahip olan Reveri LLC ve Bless LLC'nin Banka'nın nihai nitelikli pay sahipleri olduğu belirtilmelidir.

PASHA Bank OJSC, öz kaynak temelinde Azerbaycan'ın en büyük özel bankasıdır ve varlıkları bakımından da ilk üçe girmektedir. Banka, büyük ölçüde ekonominin petrol dışındaki sektörlerinden kazandığı müşterilerine yatırım bankacılığı, ticaret finansmanı ve varlık yönetimi dâhil olmak üzere geniş bir finansal hizmetler yelpazesi sunmaktadır. Şirket merkezi Bakü'de bulunan Banka, ülke genelinde 6 iş merkezi, 3 şube ve 1 kambiyo ofisi aracılığıyla faaliyet göstermektedir ve ilk bağlı ortaklığını 2013 yılında Gürcistan'da açmış, ardından 2014 yılında bunu Türkiye izlemiştir.

MY2020 sonu itibarıyla, Banka, 354,4 milyon AZN tutarında ödenmiş sermayeye ve sırasıyla 6,11 milyar AZN ve 591,9 milyon AZN tutarında aktiflere ve öz kaynaklara sahiptir ve operasyonlarında 2020 yılsonu itibarıyla yaklaşık 800 çalışanı bulunmaktadır. Banka'nın ortaklık yapısında küçük değişiklikler yapılmış olup PASHA Holding LLC, PASHA Bank OJSC'nin %57 oranında nitelikli pay sahibidir ve bunu sırasıyla %28, %10 ve %5 oranlarında paya sahip olan Ador LLC ve Bay Arif Pashayev izlemektedir.

PASHA Holding LLC 2006 yılında kurulan ve bankacılık, sigorta, inşaat, gayrimenkul geliştirme ve turizm gibi petrol dışındaki sektörlerde faaliyet gösteren bir şirketler grubudur. Bir yatırım holding şirketi olarak Grup, PASHA Grubu şirketlerinde sahip olduğu hakim hisseleri ve azınlık

hisseli özel sermaye yatırımları ile iki tür yatırım varlık portföyüne sahiptir. PASHA Bank dışında Grubun finansal gruba dahil iştirakleri arasında Kapital Bank, PASHA Insurance, PASHA Life Insurance, PASHA Capital Investment Company, PASHA Investment, PASHA Technology, Competo bulunmaktadır. Bless LLC ve Reveri LLC %37,50'lik oranlarla holdingin eşit pay sahipleridir ve onları sırasıyla %15 ve %10'luk oranlarla Arif Pashayev ve Mir Jamal Pashayev izlemektedir.

31 Mart 2021 itibarıyla, PASHA Bank'ın aktif büyüklüğü 2,44 milyar TL (MY2020: 2,18 milyar TL), kredileri (leasing dâhil) 1,75 milyar TL (MY2020: 1,49 milyar TL), özsermayesi 576mn TL (MY2020: 563 milyon TL) ve net kârı 13,76 milyon TL olmuştur. (1Q2020: 8,48 TL net kâr)

Banka Yönetim Kurulu, 2'si kadın ve 3'ü bağımsız üye olmak üzere, Genel Müdür (CEO) dâhil 9 üyeden oluşmaktadır. Kurul toplantıları fiziksel olarak veya elektronik ortamda yapılmaktadır. Kredi, strateji ve bütçe, insan kaynakları, aday gösterme ve ücretlendirme, kurumsal yönetim, risk yönetimi ve denetim olmak üzere 7 alt komite Kurul bünyesinde faaliyet göstermektedir. Söz konusu komitelerin çalışma esasları, Banka faaliyet raporunda ve web sitesinde özetlenmiştir.

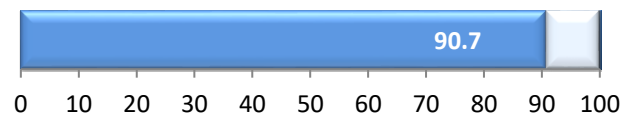
### 3. Pay Sahipleri

Banka, önceki izlenme döneminde, bu ana bölümdeki uyum düzeyini korumada başarılı olmuştur.

Banka'nın bu alanda uyum düzeyi ve bunlara karşılık gelen notları aşağıda özetlenmiştir;

- Sayısal değer **9.07**,
- **"Liyakat Üstü Uyum"** kategorisini temsil eden Yakınsama Düzeyi **AAA(Trk)**,
- **"Çok Üstün"** kategorisini temsil eden Not Derecesi **(aa)**,
- Görünüm **(Stabil)**,

#### Pay Sahipleri Puanı %



## Pay Sahipleri Sonucu

**9,07**

AAA (Trk) / aa  
Stabil

### İzleme dönemi sırasında Pay Sahipleri alanında gerçekleştirilen faaliyetler:

- ✓ 2020 Olağan Genel Kurul Toplantısı, 18 Mart 2021'de saat 10:30'da Bankanın Genel Müdürlük merkezinde yapılmıştır. Toplantı öncesi hazırlıklar, duyurular ve çağrılar Kurumsal Sekreterlik ve Hukuk Birimleri tarafından kanuna uygun olarak yapılmıştır. Toplantıda, tüm pay sahiplerine demokratik ilkeler çerçevesinde eşit davranılmış, Bankanın 2020 yılı faaliyetleri özetlenmiş, pay sahiplerinin hepsine gündemdeki her bir konuyla ilgili söz hakkı verilmiş ve oylamalar el kaldırarak açık bir şekilde yapılmıştır. Toplantıdan sonra ilgili belgeler web sitesinde yatırımcılara sunulmuştur.
- ✓ Pay sahipleri toplantısında alınan kararların iptali için pay sahipleri tarafından herhangi bir dava açılmamıştır.
- ✓ Bankanın esas sözleşmesinde hiçbir değişiklik yoktur.
- ✓ Yatırımcı İlişkileri Birimi, Bankanın finansal sunumlarını her üç aylık dönemde hazırlamakta ve web sitesinde yatırımcılara sunmaktadır..
- ✓ Banka'nın 2020 mali yılındaki kârı 31,38 milyon TRY olmuştur. Önce 1,57 milyon TRY yasal yedek olarak ayrıldıktan sonra 29,81 milyon TRY olağanüstü yedek olarak belirlenmiştir. Kâr payı dağıtım tablosu, genel kuruldan sonra şirketin web sitesinden ve KAP üzerinden kamuya açıklanmıştır.

### Görünüm

JCR Eurasia Rating, bu raporun yayımlandığı tarihi takip eden izleme dönemi boyunca Banka'nın Pay Sahipleri ana bölümünde uyum düzeyini koruyacağı görüşündedir. Bu nedenle, bu bölüm için görünüm **"Stabil"** olarak belirlenmiştir.

## 4. Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık

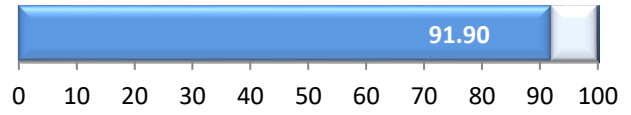
Banka, önceki izlenme döneminde, bu ana bölümdeki uyum düzeyini korumada başarılı olmuştur.

Banka'nın bu alanda uyum düzeyi ve bunlara karşılık gelen notları aşağıda özetlenmiştir;

- Sayısal değer **9,19**,
- **"Liyakat Üstü Uyum"** kategorisini temsil eden Yakınsama Düzeyi **AAA(Trk)**,
- **"Çok Üstün"** kategorisini temsil eden Not Derecesi **(aa)**,
- Görünüm **(Stabil)**

### Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık Puanı

%



### Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık Sonucu

**9,19**

AAA (Trk) / aa  
Stabil

### İzleme dönemi sırasında bu alanda gerçekleştirilen faaliyetler:

- ✓ Banka'nın üçer aylık finansal tabloları SPK mevzuatında belirtilen süre içinde kamuya açıklanmış ve web sitesinde duyurulmuştur.
- ✓ İzleme dönemi içinde KAP'a toplam 88 bildirim açıklanmıştır. Bu açıklamalardan sonra herhangi bir ek bilgi istenmemiştir.
- ✓ 2020 yıllık faaliyet raporu mevzuata uygunluk düzeyi yüksek bir şekilde başarıyla yayımlanmıştır.
- ✓ Bankanın hem Türkçe hem İngilizce web sitesi sürekli güncel tutulmaktadır.
- ✓ PASHA Bank, Bilgilendirme Politikası, Kurumsal Yönetim Politikası vs. gibi kamuoyunu bilgilendirme niteliğindeki önemli politikaları web sitesinde açıklamaktadır.
- ✓ Bankanın organizasyon yapısı ve faaliyetlerindeki önemli gelişmeler süresi içinde yayımlanmaktadır.
- ✓ Düzenleyici ve denetleyici kurumlar tarafından mevzuata uyumsuzluk nedeniyle uygulanan idari para ve usulsüzlük cezalarıyla ilgili yükümlülükler, mevzuatın izin verdiği indirimlerden yararlanılarak

yerine getirilmiş ve bu kapsamda 95 bin TL ödenmiştir.

- ✓ Bankanın 2020 finansal tabloları, bağımsız denetim kuruluşu Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (Ernst & Young Global Limited'in üyesi) tarafından denetlenmiştir. 2021 yılında da aynı denetim kuruluşu, bağımsız denetim faaliyetlerini devam ettirecektir.

## Görünüm

JCR Eurasia Rating, bu raporun yayımlandığı tarihi takip eden izleme dönemi boyunca Banka'nın Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık ana bölümündeki uyum düzeyini koruyacağı görüşündedir. Bu nedenle, bu bölüm için görünüm **"Stabil"** olarak belirlenmiştir.

## 5. Menfaat Sahipleri

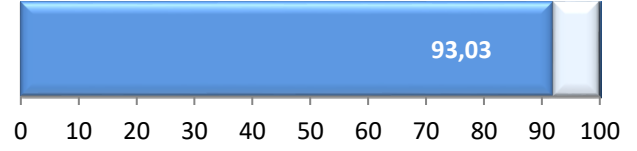
Bu ana bölümün notu 9,21'den 9,30'a yükseltilmiştir. Bu artışın ardındaki nedenler şunlardır:

- "Sürdürülebilirlik, Çevre ve Sosyal Sorumluluk Politikası"nın içeriği, Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) kapsamında yayımlanan "Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi"ne göre güncellenmiştir.
- Çalışanlara uluslararası kariyer fırsatları sunmak için 2020'de PASHA Holding Grubu Şirketleri içinde grup-içi rotasyon ve destek projeleri başlatılmıştır.
- PASHA Bank tarafından 2018-2020 strateji planı doğrultusunda başlatılmış olan Ana Bankacılık Projesi, 11 Eylül 2020'de tamamlanmıştır. Proje, faaliyetlerin etkinliğinin artırılmasını ve müşterilerin gereksinimlerinin hızla karşılanmasını hedeflemiştir.

Banka'nın bu alanda uyum düzeyi ve bunlara karşılık gelen notları aşağıda özetlenmiştir;

- Sayısal değer **9,30**,
- **"Liyakat Üstü Uyum"** kategorisini temsil eden Yakınsama Düzeyi **AAA(Trk)**,
- **"Çok Üstün"** kategorisini temsil eden Not Derecesi **(aa)**,
- Görünüm **(Stabil)**

### Menfaat Sahipleri Puanı %



### Menfaat Sahipleri Sonucu



### İzleme dönemi sırasında Menfaat Sahipleri alanında gerçekleştirilen faaliyetler:

- ✓ Banka 10 yeni çalışanı işe almış, 14 çalışan şirketteki görevinden ayrılmış olup emekli çalışan bulunmamaktadır. Bu gelişmeler süresince hiçbir çalışanın hak kaybına uğradığı gözlenmemiştir. Mayıs 2021 itibariyle çalıştırılan personel sayısı 57'dir.
- ✓ İzleme dönemi içinde kayda değer hiçbir dava açılmamıştır.
- ✓ Dış hizmet sağlayıcılar tarafından Bankaya dava açılmamıştır.
- ✓ "Sürdürülebilirlik, Çevre ve Sosyal Sorumluluk Politikası"nın içeriği, Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) kapsamında yayımlanan "Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi"ne göre güncellenmiştir. Bu çerçevede "Finansman Sağlanmayan Faaliyetler Listesi" belirlenmiştir. Güncellenmiş olan politikada "Sürdürülebilirlik" ve "Genel İlkeler ve Kurallar" genişletilmiş, "Menfaat Sahiplerinin Sorumlulukları" güncellenmiştir. Sorumlulukları politikada belirtilen birimlerin sorumlulukları, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) göz önünde bulundurularak ayrıntılı olarak açıklanmıştır.
- ✓ PASHA Bank tarafından 2018-2020 strateji planı doğrultusunda başlatılmış olan Ana Bankacılık Projesi, 11 Eylül 2020'de tamamlanmıştır. Proje, operasyonel etkinliğinin artırılmasını ve müşterilerin gereksinimlerinin hızla karşılanmasını hedeflemiştir.

- ✓ Çalışanlara uluslararası kariyer fırsatları sunmak için 2020’de PASHA Holding Grubu Şirketleri içinde grup-içi rotasyon ve destek projeleri başlatılmıştır.
- ✓ Grup bazlı projeler, PASHA Grup şirketlerinde uygulama koşullarının standardisyonunu sağlamak için bir çıkarlar çatışmaları ortak politikası ve etik ilkeler çerçevesi yaratmak üzere gerçekleştirilmiştir.
- ✓ Personelin uzaktan çalışmasını mümkün kılmak için, COVID-19 sürecinin dinamikleri uyarınca Bankanın tüm teknolojik süreçleri uygun hale getirilmiş, gerekli farkındalık eğitimi verilmiş ve eğitim dokümanlarıyla desteklenmiştir.
- ✓ PASHA Bank, çıkar sahipleri için önemli olan Sürdürülebilirlik, Çevre ve Sosyal Sorumluluk Politikası, Bağış ve Yardım Politikası, Çıkar Çatışması Politikası, Etik Kurallar gibi politikalarını web sitesinde açıklamaktadır.
- ✓ Ortopedik engelli kişiler için sosyal sorumluluk projeleri kapsamında umut vermeye yönelik çalışmalar başlamıştır. Buna ek olarak, İzmir depremi kurbanları da AKUT’a toplumsal katkı için yapılmış bağışlarla desteklenmiştir. Dahası, Banka, Kasım 2020’deki İzmir depreminden sonra İzmir İli Sosyal Yardım ve Dayanışma Vakfına 100 bin TL bağış yapmıştır.

### Görünüm

JCR Eurasia Rating, bu raporun yayımlandığı tarihi takip eden izleme döneminde Banka'nın Menfaat Sahipleri ana bölümündeki uyum düzeyini koruyacağı görüşündedir. Bu nedenle, bu bölüm için görünüm **“Stabil”** olarak belirlenmiştir.

## 6. Yönetim Kurulu

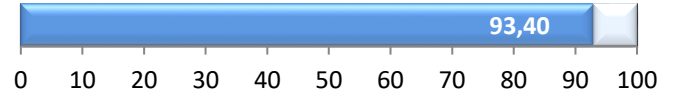
Bu ana bölümün notu 9,30’dan 9,34’e yükseltilmiştir. Bu artışın nedenleri aşağıda belirtildiği gibidir;

- “İnsan Kaynakları ve Ücretlendirme Komitesi” kurumsal yönetimin etkinliğini arttırmak için “İnsan Kaynakları Komitesi” ve “Aday Gösterme Ücretlendirme Komitesi” olarak iki ayrı komite olarak yeniden yapılandırılmıştır.

Banka'nın bu alanda uyum düzeyi ve bunlara karşılık gelen notları aşağıda özetlenmiştir;

- Sayısal değer **9,34**,
- **“Liyakat Üstü Uyum”** kategorisini temsil eden Yakınsama Düzeyi **AAA(Trk)**,
- **“Çok Üstün”** kategorisini temsil eden Not Derecesi **(aa)**,
- Görünüm **(Stabil)**

### Yönetim Kurulu %



## Yönetim Kurulu Sonucu

**9,34**

AAA (Trk) / aa

Stabil

### İzleme dönemi sırasında bu alanda gerçekleştirilen faaliyetler:

- ✓ Pay sahipleri, 18 Mart 2021’de yapılan olağan genel kurul toplantısında Yönetim Kurulunun 2020 faaliyetlerini onaylamışlardır.
- ✓ Yönetim Kurulu üyeleri ve üst yöneticiler için sorumluluk sigortası Banka tarafından yenilenmiştir. Mevcut poliçenin geçerlilik tarihi 28 Mayıs 2022’dir.
- ✓ Elektronik Yönetim Kurulu Toplantı Sistemi (e-YKS) projesi, Yönetim Kurulu toplantılarının elektronik ortamda ve Türk Ticaret Kanunu’nun 1527’nci maddesine göre yapılması için başlatılmıştır. Sistemin, en geç 2021 Haziran ayı sonunda uygulanması planlanmıştır.
- ✓ İzleme dönemi sırasında, İç Kontrol Birimi Müdürü, Sertifikalı Bilgi Sistemleri Denetçisi (CISA) belgesi almaya hak kazanmış ve kendisi, bilgi teknolojileri iç kontrol görevlisi olarak atanmıştır.
- ✓ Kredi ve operasyonel riski kapsamında, mevcut risk değerlendirme modeli gözden geçirilip gereksinimlere göre yenilenmiş ve derecelendirme modeli sonuçları banka sistemlerine entegre edilmiştir.

- ✓ Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuata göre, Yönetim Kurulu Üyelerine uygulanan hiçbir idari veya yargısal ceza ya da yaptırım bulunmamaktadır.
- ✓ Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Meriç Uluşahin 12 Ağustos 2020’de pozisyonundan istifa etmiş ve yerine 25 Mayıs 2021’de Furkan Evranos atanmıştır.
- ✓ Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Furkan Evranos, 25 Mayıs 2021’de Denetim Komitesi Başkanı ve Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı olarak atanmıştır.
- ✓ Şubat 2021 tarihi itibarıyla “İnsan Kaynakları ve Ücretlendirme Komitesi” kurumsal yönetimin etkinliğini arttırmak için “İnsan Kaynakları Komitesi” ve “Aday Gösterme ve Ücretlendirme Komitesi” olarak iki ayrı komite olarak yeniden yapılandırılmıştır.
- ✓ Krediler, Değişim ve Proje Yönetimi ile Bilgi Teknolojilerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Uğur Koç, 31 Mart 2021’de emeklilik talebiyle görevinden ayrılmış ve 9 Nisan 2021’de yerine Özer Baran atanmıştır.
- ✓ Bu değişiklikler KAP’ta ve web sitesinde gecikmeksizin açıklanmıştır.
- ✓ Tüm planlı iç denetim ve kontrol faaliyetleri başarıyla gerçekleştirilmiş ve 2020’de Yönetim Kurulu’na ve hakim hissedar PASHA Holding’e rapor edilmiştir.
- ✓ Kurumsal Sekreter, yönetim kurulu toplantılarının hazırlanması, uygulanması ve toplantı sonrası faaliyetlerini yeterli düzeyde yerine getirmiştir. Toplantılar sırasında gerekli hizmetler Sekreter tarafından üyelere verilmiştir ve tutanaklar mevzuata uygun olarak tutulmuştur.
- ✓ Banka Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere ödenen ücretleri toplu olarak 2020 yılı faaliyet raporunda açıklamıştır.
- ✓ İzleme döneminde 12 Yönetim Kurulu toplantısı gerçekleştirilmiştir.
- ✓ Üç komitenin başkanları Yönetim Kurulunun bağımsız üyeleri arasından seçilmiştir.
- ✓ Denetim, Kredi, Kurumsal Yönetim, Strateji ve Bütçe, Risk Yönetimi, İnsan Kaynakları, Aday Gösterme ve Ücretlendirme Komiteleri bu dönemde düzenli toplantılarını gerçekleştirmiş ve faaliyetlerini etkin bir şekilde yerine getirmiştir.

## Görünüm

JCR Eurasia Rating, bu raporun yayımlandığı tarihi takip eden izleme dönemi boyunca Banka'nın Yönetim Kurulu ana bölümünde uyumluluk seviyesini koruyacağı kanısındadır. Bu nedenle, bu bölüm için görünüm **“Stabil”** olarak belirlenmiştir.



**TABLO:1**

<b>ORTAKLIK YAPISI</b>					
<b>Yıl</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Mayıs, 2021</b>
<b>Ödenmiş Sermaye (000TL)</b>	<b>255,000</b>	<b>500,000</b>	<b>500,000</b>	<b>500,000</b>	<b>500,000</b>
<b>Pay Sahipleri (%)</b>					
PASHA BANK OJSC	99.92	50.96	50.96	50.96	50.96
PASHA HOLDING LLC	-	49.00	49.00	49.00	49.00
DİĞERLERİ	0.08	0.04	0.04	0.04	0.04
<b>Toplam</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

**TABLO: 2**  
**YÖNETİM KURULU**

Ad	Görev	Uzmanlık	Seçilme Tarihi	Deneyim (Yıl)	Eğitim	İcracı/ İcracı Değil	Bağımsız/ Bağımsız Değil	Komite Üyeliği
Jalal GASIMOV	Başkan	Bankacı	17.08.2015	21	Yüksek Lisans	İcracı Değil	Bağımsız Değil	Aday Gösterme ve Ücretlendirme Komitesi Üyesi
Farid MAMMADOV	Başkan Vekili	Bankacı	31.03.2017	21	Yüksek Lisans	İcracı Değil	Bağımsız Değil	İnsan Kaynakları Komitesi Başkanı, Aday Gösterme ve Ücretlendirme Komitesi Başkanı, Risk Yönetimi Komitesi Üyesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi, İnsan Kaynakları Komitesi Üyesi
Shahin MAMMADOV	Üye	Bankacı	31.03.2015	17	Doktora	İcracı Değil	Bağımsız Değil	Risk Yönetimi Komitesi Üyesi, Denetim Komitesi Üyesi
Javid GULIYEV	Üye	Bankacı	12.06.2019	24	Yüksek Lisans	İcracı Değil	Bağımsız Değil	Risk Yönetimi Komitesi Başkanı
Kamala NURIYEVA	Üye	Bankacı	25.11.2016	23	Yüksek Lisans	İcracı Değil	Bağımsız Değil	Risk Yönetimi Komitesi Başkanı
Ebru OĞAN KNOTTNERUS	Üye	Bankacı	02.07.2018	29	Lisans	İcracı Değil	Bağımsız	Denetim Komitesi Başkanı, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı
Furkan EVRANOS	Üye	Bankacı, Akadamisyen	25/05/2021	21	Doktora	İcracı Değil	Bağımsız	İK ve Ücretlendirme Komitesi Üyesi, Aday Gösterme ve Ücretlendirme Komitesi Üyesi
Nuri TUNCALI	Üye	Bankacı	29.03.2019	36	Lisans	İcracı Değil	Bağımsız	
H. Cenk EYNEHAN	Üye, Genel Müdür	Bankacı	02.08.2013	26	Yüksek Lisans	İcracı	Bağımsız Değil	