

**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 21/03/2024 tarih ve 17/468 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. Hepsiburada 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)	: 25.04.2024 (2024/1 No'lu 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)	: Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Hepsiburada Varlık Finansmanı Fonu'nun (Fon) gerçekleştireceği Varlığa Dayalı Menkul Kıymet(VDMK) ihracına ilişkin D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş.'den (Hepsiburada) devralacağı alacakların VDMK'nın itfa tarihine kadar ödenmemesi durumunda, Hepsiburada ödenmeyen kısmın tamamını itfa tarihinde tek seferde ve nakden Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Hepsiburada Varlık Finansmanı Fonu'nun ilgili hesabına ödeyecektir. Her halükarda Hepsiburada, Fon'a devretmiş olduğu alacaklara ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır. Ayrıca ihraca konu alacak büyüklüğünün %10'u oranında büyüklükte bir alacak portföyü de teminat olarak devralınacak, böylelikle tahsilatlarda yaşanabilecek gecikmelerin fona etkisi azaltılacaktır. Teminat amacıyla fazla alınan bu alacaklar vade sonunda Kaynak Kuruluş'a iade edilecek veya tahsil edilmiş olmaları halinde varsa nemasıyla birlikte tahsil edilen kısım nakit olarak iade edilecektir. Ayrıca Kaynak Kuruluş veya Kurucu Pasha Yatırım Bankası A.Ş. 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

14 Mayıs 2024



Pasha Yatırım Bankası A.Ş.
Hepsiburada Varlık Finansmanı Fonu

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ

	:	kısımın hak ettiği tutarlar geriye kalan %95'lik kısma dağıtılacak tutara eklenir.
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	:	65.000.000.-TL
Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında verilen ihraç tavanı	:	2.000.000.000.-TL
Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında daha önce verilen Tertip İhraç Belgeleri kapsamında satışı gerçekleştirilen sermaye piyasası araçlarının toplam nominal değeri	:	0.-TL İşbu tertip ihraç belgesi ile birlikte toplam 200.000.000 TL nominal değerli olacak şekilde üç adet tertip ihraç belgesi <u>daha</u> 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. Hepsiburada Varlık Finansmanı Fonu
Yetkilileri


Murat Ömer GÜLKAN
Fon Kurul Üyesi


Ender SÖZER
Fon Kurul Üyesi

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

Fon içtüzüğü tescil bilgileri	:	26/05/2023 tarihinde tescil edilmiş olup 31/05/2023 tarihli ve 10842 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nden yayımlanmıştır.				
Kaynak kuruluş veya kuruluşların unvanı, bağlı olduğu ticaret sicili ve ticaret sicil numarası	:	D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü Sicil No: 436165				
Fon portföyüne alınacak varlıkların nitelikleri ve seçim kriterleri	:	Fon portföyüne D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. tarafından vadeli çeşitli ürün satışından doğan alacaklar devir edilecektir. Devir edilecek alacakların borçlularının; Son 12 ay içerisinde kanuni takibe intikal eden kredisi bulunmamakta, haklarında en az bir banka tarafından vefat bildirimi yapılmamış, son 12 ay içerisinde zarara atılmış kredisi, varlık yönetim şirketine devredilmiş borçları bulunmamakta, 90 gün geçmiş ve ödenmemiş borçları bulunmamaktadır. Fon'un portföyüne devir alınan alacakların borçlusunun yükümlülüğünü yerine getirememesi ve temerrüde düşmesi halinde VDMK'nın itfa tarihinde D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. tarafından nakden ödenecektir. Her halükarda D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu alacaklara ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır. Ayrıca ihraca konu alacak büyüklüğünün %10'u oranında büyüklükte bir alacak portföyü de teminat olarak devralınacak, böylelikle tahsilatlarda yaşanabilecek gecikmelerin fona etkisi azaltılacaktır. Teminat amacıyla fazla alınan bu alacaklar vade sonunda Kaynak Kuruluş'a iade edilecek veya tahsil edilmiş olmaları halinde tahsil edilen kısım varsa nemalarıyla birlikte nakit olarak iade edilecektir.				
Fon portföyüne alınacak varlık türleri ve portföy dağılımları	:	<table><tr><td>Varlık Türü</td><td>Portföy Dağılımı (%)</td></tr><tr><td>Vadeli Satışa İlişkin Alacaklar</td><td>%100</td></tr></table>	Varlık Türü	Portföy Dağılımı (%)	Vadeli Satışa İlişkin Alacaklar	%100
Varlık Türü	Portföy Dağılımı (%)					
Vadeli Satışa İlişkin Alacaklar	%100					
Tertip bazında farklı hak veya nakit akışlarına sahip olan VDMK'ya ilişkin esaslar	:	<u>VDMK İtfa Bilgileri</u> İtfa işlemi aşağıdaki tarih ve nominal halinde gerçekleşecektir. İtfa tutarı, itfa edilecek nominal kıymet adedinin ihraç tarihinde belirlenen faiz oranı getirisini içerecek şekilde ödenecektir. <u>İtfa Bilgileri</u> İtfa Tarihi : 30.07.2024 İtfa Nominal Adeti : 65.000.000.- Adet				



Mustafa Yılmaz
 Başlık Yatırım Bankası A.Ş.
 Menkul Değerler Yatırım Menkul Değerler Fonu

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKİ

Risk tutma kuralının uygulanmasına ilişkin esaslar	: İşbu ihracın asgari %5 oranındaki kısmı Tebliğ hükümleri çerçevesinde D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. veya Kurucu Pasha Yatırım Bankası 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. Hepsiburada 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	: VDMK İtfa Bilgileri İtfa işlemi aşağıdaki tarih ve nominal halinde gerçekleşecektir. İtfa tutarı, itfa edilecek nominal kıymet adetinin ihraç tarihinde belirlenen faiz oranı getirisini içerecek şekilde ödenecektir. İtfa Bilgileri İtfa Tarihi : 30.07.2024 İtfa Nominal Adeti : 65.000.000.- 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.

14 Mayıs 2024



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. Hepsiburada Varlık Finansmanı Fonu	
 Murat Ömer GÜLKAN Fon Kurul Üyesi	 Ender SÖZER Fon Kurul Üyesi

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ

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 21/03/2024 tarih ve 17/468 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 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 Tertip İhraç Belgesine konu ortaklık hakkı vermeyen sermaye piyasası araçlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İhraççı	:	Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Hepsiburada 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)	:	25.04.2024 (2024/1 No'lu 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)	:	Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Hepsiburada Varlık Finansmanı Fonu'nun (Fon) gerçekleştireceği Varlığa Dayalı Menkul Kıymet(VDMK) ihracına ilişkin D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş.'den (Hepsiburada) devralacağı alacakların VDMK'nın itfa tarihine kadar ödenmemesi durumunda, Hepsiburada ödenmeyen kısmın tamamını itfa tarihinde tek seferde ve nakden Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Hepsiburada Varlık Finansmanı Fonu'nun ilgili hesabına ödeyecektir. Her halükarda Hepsiburada, Fon'a devretmiş olduğu alacaklara ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır. Ayrıca ihraca konu alacak büyüklüğünün %10'u oranında büyüklükte bir alacak portföyü de teminat olarak devralınacak, böylelikle tahsilatlarda yaşanabilecek gecikmelerin fona etkisi azaltılacaktır. Teminat amacıyla fazla alınan bu alacaklar vade sonunda Kaynak Kuruluş'a iade edilecek veya tahsil edilmiş olmaları halinde varsa nemasıyla birlikte tahsil edilen kısım nakit olarak iade edilecektir. Ayrıca Kaynak Kuruluş veya Kurucu Pasha Yatırım Bankası A.Ş. 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

14 Mayıs 2024



Pasha Yatırım Bankası A.Ş.
Hepsiburada Varlık Finansmanı Fonu

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ

	:	kısımın hak ettiği tutarlar geriye kalan %95'lik kısma dağıtılacak tutara eklenir.
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	:	35.000.000.-TL
Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında verilen ihraç tavanı	:	2.000.000.000.-TL
Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında daha önce verilen Tertip İhraç Belgeleri kapsamında satışı gerçekleştirilen sermaye piyasası araçlarının toplam nominal değeri	:	0.-TL İşbu tertip ihraç belgesi ile birlikte toplam 200.000.000 TL nominal değerli olacak şekilde üç adet tertip ihraç belgesi <u>daha</u> onaylanmıştır.

14 Mayıs 2024

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. Hepsiburada Varlık Finansmanı Fonu	
Yetkilileri	
PASHA Yatırım Bankası A.Ş. Hepsiburada Varlık Finansmanı Fonu	
Murat Ömer GÜLKAN Fon Kurul Üyesi	Ender SOZER Fon Kurul Üyesi

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

Fon içtüzüğü tescil bilgileri	:	26/05/2023 tarihinde tescil edilmiş olup 31/05/2023 tarihli ve 10842 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nden yayımlanmıştır.				
Kaynak kuruluş veya kuruluşların unvanı, bağlı olduğu ticaret sicili ve ticaret sicil numarası	:	D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü Sicil No: 436165				
Fon portföyüne alınacak varlıkların nitelikleri ve seçim kriterleri	:	Fon portföyüne D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. tarafından vadeli çeşitli ürün satışından doğan alacaklar devir edilecektir. Devir edilecek alacakların borçlularının; Son 12 ay içerisinde kanuni takibe intikal eden kredisi bulunmamakta, haklarında en az bir banka tarafından vefat bildirimi yapılmamış, son 12 ay içerisinde zarara atılmış kredisi, varlık yönetim şirketine devredilmiş borçları bulunmamakta, 90 gün geçmiş ve ödenmemiş borçları bulunmamaktadır. Fon'un portföyüne devir alınan alacakların borçlusunun yükümlülüğünü yerine getirememesi ve temerrüde düşmesi halinde VDMK'nın itfa tarihinde D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. tarafından nakden ödenecektir. Her halükarda D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu alacaklara ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır. Ayrıca ihraca konu alacak büyüklüğünün %10'u oranında büyüklükte bir alacak portföyü de teminat olarak devralınacak, böylelikle tahsilatlarda yaşanabilecek gecikmelerin fona etkisi azaltılacaktır. Teminat amacıyla fazla alınan bu alacaklar vade sonunda Kaynak Kuruluş'a iade edilecek veya tahsil edilmiş olmaları halinde tahsil edilen kısım varsa nemalarıyla birlikte nakit olarak iade edilecektir.				
Fon portföyüne alınacak varlık türleri ve portföy dağılımları	:	<table><tr><td>Varlık Türü</td><td>Portföy Dağılımı (%)</td></tr><tr><td>Vadeli Satışa İlişkin Alacaklar</td><td>%100</td></tr></table>	Varlık Türü	Portföy Dağılımı (%)	Vadeli Satışa İlişkin Alacaklar	%100
Varlık Türü	Portföy Dağılımı (%)					
Vadeli Satışa İlişkin Alacaklar	%100					
Tertip bazında farklı hak veya nakit akışlarına sahip olan VDMK'ya ilişkin esaslar	:	<u>VDMK İtfa Bilgileri</u> İtfa işlemi aşağıdaki tarih ve nominal halinde gerçekleşecektir. İtfa tutarı, itfa edilecek nominal kıymet adedinin ihraç tarihinde belirlenen faiz oranı getirisini içerecek şekilde ödenecektir. <u>İtfa Bilgileri</u> İtfa Tarihi : 30.08.2024 İtfa Nominal Adeti : 35.000.000.- Adet				

14 Mayıs 2024



PASHA Yatırım Bankası A.Ş.
 Hepsiburada Varlık Finansman Fonu

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKİ

Risk tutma kuralının uygulanmasına ilişkin esaslar	: İşbu ihracın asgari %5 oranındaki kısmı Tebliğ hükümleri çerçevesinde D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. veya Kurucu Pasha Yatırım Bankası 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. Hepsiburada 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	: VDMK İtfa Bilgileri İtfa işlemi aşağıdaki tarih ve nominal halinde gerçekleşecektir. İtfa tutarı, itfa edilecek nominal kıymet adedinin ihraç tarihinde belirlenen faiz oranı getirisini içerecek şekilde ödenecektir. İtfa Bilgileri İtfa Tarihi : 30.08.2024 İtfa Nominal Adeti : 35.000.000.- 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.

14 Mayıs 2024



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. Hepsiburada Varlık Finansmanı Fonu	
Yetkilileri	
 Murat Ömer GÜLKAN Fon Kurul Üyesi	 Ender SÖZER Fon Kurul Üyesi

**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 21/03/2024 tarih ve 17/468 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 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 Tertip İhraç Belgesine konu ortaklık hakkı vermeyen sermaye piyasası araçlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İhraççı	:	Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Hepsiburada 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)	:	25.04.2024 (2024/1 No'lu 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)	:	Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Hepsiburada Varlık Finansmanı Fonu'nun (Fon) gerçekleştireceği Varlığa Dayalı Menkul Kıymet(VDMK) ihracına ilişkin D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş.'den (Hepsiburada) devralacağı alacakların VDMK'nın itfa tarihine kadar ödenmemesi durumunda, Hepsiburada ödenmeyen kısmın tamamını itfa tarihinde tek seferde ve nakden Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Hepsiburada Varlık Finansmanı Fonu'nun ilgili hesabına ödeyecektir. Her halükarda Hepsiburada Fon'a devretmiş olduğu alacaklara ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır. Ayrıca ihraca konu alacak büyüklüğünün %10'u oranında büyüklükte bir alacak portföyü de teminat olarak devralınacak; böylelikle tahsilatlarda yaşanabilecek gecikmelerin fona etkisi azaltılacaktır. Teminat amacıyla fazla alınan bu alacaklar vade sonunda Kaynak Kuruluş'a iade edilecek veya tahsil edilmiş olmaları halinde varsa nemasıyla birlikte tahsil edilen kısım nakit olarak iade edilecektir. Ayrıca Kaynak Kuruluş veya Kurucu Pasha Yatırım Bankası A.Ş. 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

14 Mayıs 2024


PASHA Yatırım Bankası A.Ş.
Hepsiburada Varlık Finansmanı Fonu

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ

	:	kısımın hak ettiği tutarlar geriye kalan %95'lik kısma dağıtılacak tutara eklenir.
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	:	20.000.000.-TL
Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında verilen ihraç tavanı	:	2.000.000.000.-TL
Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında daha önce verilen Tertip İhraç Belgeleri kapsamında satışı gerçekleştirilen sermaye piyasası araçlarının toplam nominal değeri	:	0.-TL İşbu tertip ihraç belgesi ile birlikte toplam 200.000.000 TL nominal değerli olacak şekilde üç adet tertip ihraç belgesi <u>daha</u> onaylanmıştır.

4702 SAYILI 1

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde işbu Tertip İhraç Belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını deklare ederiz.

Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Hepsiburada Varlık Finansmanı Fonu	
Yetkilileri	
PASHA Yatırım Bankası A.Ş. Hepsiburada Varlık Finansmanı Fonu	
Murat Ömer GÜLKAN Fon Kurul Üyesi	Ender SÖZER Fon Kurul Üyesi

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

Fon içtüzüğü tescil bilgileri	:	26/05/2023 tarihinde tescil edilmiş olup 31/05/2023 tarihli ve 10842 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nden yayımlanmıştır.				
Kaynak kuruluş veya kuruluşların unvanı, bağlı olduğu ticaret sicili ve ticaret sicil numarası	:	D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü Sicil No: 436165				
Fon portföyüne alınacak varlıkların nitelikleri ve seçim kriterleri	:	Fon portföyüne D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. tarafından vadeli çeşitli ürün satışından doğan alacaklar devir edilecektir. Devir edilecek alacakların borçlularının; Son 12 ay içerisinde kanuni takibe intikal eden kredisi bulunmamakta, haklarında en az bir banka tarafından vefat bildirimi yapılmamış, son 12 ay içerisinde zarara atılmış kredisi, varlık yönetim şirketine devredilmiş borçları bulunmamakta, 90 gün geçmiş ve ödenmemiş borçları bulunmamaktadır. Fon'un portföyüne devir alınan alacakların borçlusunun yükümlülüğünü yerine getirememesi ve temerrüde düşmesi halinde VDMK'nın itfa tarihinde D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. tarafından nakden ödenecektir. Her halükarda D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu alacaklara ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır. Ayrıca ihraca konu alacak büyüklüğünün %10'u oranında büyüklükte bir alacak portföyü de teminat olarak devralınacak, böylelikle tahsilatlarda yaşanabilecek gecikmelerin fona etkisi azaltılacaktır. Teminat amacıyla fazla alınan bu alacaklar vade sonunda Kaynak Kuruluş'a iade edilecek veya tahsil edilmiş olmaları halinde tahsil edilen kısım varsa nemalarıyla birlikte nakit olarak iade edilecektir.				
Fon portföyüne alınacak varlık türleri ve portföy dağılımları	:	<table><tr><th>Varlık Türü</th><th>Portföy Dağılımı (%)</th></tr><tr><td>Vadeli Satışa İlişkin Alacaklar</td><td>%100</td></tr></table>	Varlık Türü	Portföy Dağılımı (%)	Vadeli Satışa İlişkin Alacaklar	%100
Varlık Türü	Portföy Dağılımı (%)					
Vadeli Satışa İlişkin Alacaklar	%100					
Tertip bazında farklı hak veya nakit akışlarına sahip olan VDMK'ya ilişkin esaslar	:	<u>VDMK İtfa Bilgileri</u> İtfa işlemi aşağıdaki tarih ve nominal halinde gerçekleştirilecektir. İtfa tutarı, itfa edilecek nominal kıymet adedinin ihraç tarihinde belirlenen faiz oranı getirisini içerecek şekilde ödenecektir. <u>İtfa Bilgileri</u> İtfa Tarihi : 30.09.2024 İtfa Nominal Adeti : 20.000.000.- Adet				

14 Mayıs 2024



PASİA Yatırım Bankası A.Ş.
 Hepsipörada Varlık Yönetim ve Yatırım Fonu

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKİ

Risk tutma kuralının uygulanmasına ilişkin esaslar	: İşbu ihracın asgari %5 oranındaki kısmı Tebliğ hükümleri çerçevesinde D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. veya Kurucu Pasha Yatırım Bankası 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. Hepsiburada 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. İtfa tutarı, itfa edilecek nominal kıymet adetinin ihraç tarihinde belirlenen faiz oranı getirisini içerecek şekilde ödenecektir. <u>İtfa Bilgileri</u> İtfa Tarihi : 30.09.2024 İtfa Nominal Adeti : 20.000.000.- 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 değişiklik bulunmadığını beyan ederiz.

14 Mayıs 2024



İhraççı
Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Hepsiburada Varlık Finansmanı Fonu
Yetkilileri

Murat Ömer GÜLKAN
Fon Kurul Üyesi

Ender SÖZER
Fon Kurul Üyesi

**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 21/03/2024 tarih ve 17/468 sayılı kararı ile onaylanan İhraç Belgesi kapsamında satışı yapılacak olan sermaye piyasası araçlarının ihracı nedeniyle düzenlenmiş ve Kurulca onaylanmıştır. Ancak bu belgenin onaylanması, ihracının 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 ihrac edilecek sermaye piyasası araçlarının fiyatı ihracçı 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. Hepsiburada 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)	:	25.04.2024 (2024/1 No'lu 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)	:	Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Hepsiburada Varlık Finansmanı Fonu'nun (Fon) gerçekleştireceği Varlığa Dayalı Menkul Kıymet(VDMK) ihracına ilişkin D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş.'den (Hepsiburada) devralacağı alacakların VDMK'nın itfa tarihine kadar ödenmemesi durumunda, Hepsiburada ödenmeyen kısmın tamamını itfa tarihinde tek seferde ve nakden Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Hepsiburada Varlık Finansmanı Fonu'nun ilgili hesabına ödeyecektir. Her halükarda Hepsiburada, Fon'a devretmiş olduğu alacaklara ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır. Ayrıca ihraca konu alacak büyüklüğünün %10'u oranında büyüklükte bir alacak portföyü de teminat olarak devralınacak, böylelikle tahsilatlarda yaşanabilecek gecikmelerin fona etkisi azaltılacaktır. Teminat amacıyla fazla alınan bu alacaklar vade sonunda Kaynak Kuruluş'a iade edilecek veya tahsil edilmiş olmaları halinde varsa nemasıyla birlikte tahsil edilen kısım nakit olarak iade edilecektir. Ayrıca Kaynak Kuruluş veya Kurucu Pasha Yatırım Bankası A.Ş. ihrac nominalinin %5'ini satın alacak ve vade sonuna kadar ihracçı nezdindeki bir hesapta, itfa yükümlülüğü karşılığında teminat olarak blokeli şekilde tutulacaktır. İtfa günü itfa tutarını karşılayacak tutarın Fon'da bulunmaması halinde ilgili %5'lik

29 Mayıs 2024



Pasha Yatırım Bankası A.Ş.
Hepsiburada Varlık Finansmanı Fonu

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ

	:	kısımın hak ettiği tutarlar geriye kalan %95'lik kısma dağıtılacak tutara eklenir.
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	:	80.000.000.-TL
Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında verilen ihraç tavanı	:	2.000.000.000.-TL
Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında daha önce verilen Tertip İhraç Belgeleri kapsamında satışı gerçekleştirilen sermaye piyasası araçlarının toplam nominal değeri	:	200.000.000.-TL İşbu tertip ihraç belgesi ile birlikte toplam 280.000.000 TL nominal değerli olacak şekilde dört adet tertip ihraç belgesi daha onaylanmıştır.

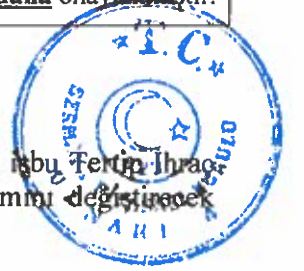
29 Mayıs 2024

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. Hepsiburada Varlık Finansmanı Fonu
Yetkilileri


Murat Ömer GÜLKAN
Fon Kurul Üyesi


Ender SÖZER
Fon Kurul Üyesi



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

Fon içtüzüğü tescil bilgileri	:	26/05/2023 tarihinde tescil edilmiş olup 31/05/2023 tarihli ve 10842 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nden yayımlanmıştır.				
Kaynak kuruluş veya kuruluşların unvanı, bağlı olduğu ticaret sicili ve ticaret sicil numarası	:	D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü Sicil No: 436165				
Fon portföyüne alınacak varlıkların nitelikleri ve seçim kriterleri	:	Fon portföyüne D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. tarafından vadeli çeşitli ürün satışından doğan alacaklar devir edilecektir. Devir edilecek alacakların borçlularının; Son 12 ay içerisinde kanuni takibe intikal eden kredisi bulunmamakta, haklarında en az bir banka tarafından vefat bildirimi yapılmamış, son 12 ay içerisinde zarara atılmış kredisi, varlık yönetim şirketine devredilmiş borçları bulunmamakta, 90 gün geçmiş ve ödenmemiş borçları bulunmamaktadır. Fon'un portföyüne devir alınan alacakların borçlusunun yükümlülüğünü yerine getirememesi ve temerrüde düşmesi halinde VDMK'nın itfa tarihinde D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. tarafından nakden ödenecektir. Her halükarda D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu alacaklara ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır. Ayrıca ihraca konu alacak büyüklüğünün %10'u oranında büyüklükte bir alacak portföyü de teminat olarak devralınacak, böylelikle tahsilatlarda yaşanabilecek gecikmelerin fona etkisi azaltılacaktır. Teminat amacıyla fazla alınan bu alacaklar vade sonunda Kaynak Kuruluş'a iade edilecek veya tahsil edilmiş olmaları halinde tahsil edilen kısım varsa nemalarıyla birlikte nakit olarak iade edilecektir.				
Fon portföyüne alınacak varlık türleri ve portföy dağılımları	:	<table><tr><td>Varlık Türü</td><td>Portföy Dağılımı (%)</td></tr><tr><td>Vadeli Satışa İlişkin Alacaklar</td><td>%100</td></tr></table>	Varlık Türü	Portföy Dağılımı (%)	Vadeli Satışa İlişkin Alacaklar	%100
Varlık Türü	Portföy Dağılımı (%)					
Vadeli Satışa İlişkin Alacaklar	%100					
Tertip bazında farklı hak veya nakit akışlarına sahip olan VDMK'ya ilişkin esaslar	:	<u>VDMK İtfa Bilgileri</u> İtfa işlemi aşağıdaki tarih ve nominal halinde gerçekleşecektir. İtfa tutarı, itfa edilecek nominal kıymet adetinin ihraç tarihinde belirlenen faiz oranı getirisini içerecek şekilde ödenecektir. <u>İtfa Bilgileri</u> İtfa Tarihi : 30.10.2024 İtfa Nominal Adeti : 80.000.000.- Adet				

29 Mayıs 2024



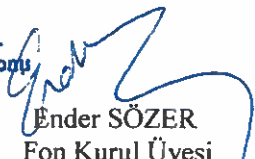

 PMSA Yatırım Bankası A.Ş.
Hesabı Bulandı Varlık Finansmanı Fonu

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKİ

Risk tutma kuralının uygulanmasına ilişkin esaslar	: İşbu ihracın asgari %5 oranındaki kısmı Tebliğ hükümleri çerçevesinde D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. veya Kurucu Pasha Yatırım Bankası 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. Hepsiburada 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	: VDMK İtfa Bilgileri İtfa işlemi aşağıdaki tarih ve nominal halinde gerçekleşecektir. İtfa tutarı, itfa edilecek nominal kıymet adetinin ihraç tarihinde belirlenen faiz oranı getirisini içerecek şekilde ödenecektir. İtfa Bilgileri İtfa Tarihi : 30.10.2024 İtfa Nominal Adeti : 80.000.000.- 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.

29 Mayıs 2024

İhraççı Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Hepsiburada Varlık Finansmanı Fonu Yetkilileri	
 Murat Öner GÜLLÜKAN Fon Kurul Üyesi	 Ender SÖZER Fon Kurul Üyesi

