

246/BA-1464

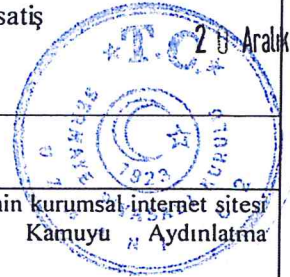
20/12/2018

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

İşbu İhraç Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.12.2018 tarih ve 64/1464 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Bu belge ile verilen ihraç tavanı kapsamında satılacak sermaye piyasası araçları onay tarihinden itibaren 1 yıl süre ile satılabilir. 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 İhraç Belgesine konu ortaklık hakkı vermeyen sermaye piyasası araçlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İhraççı unvanı	: PASHA YATIRIM BANKASI ANONİM ŞİRKETİ
İhraççının iletişim adresi ve internet sitesi	: Maslak Mah. A.O.S.55.Sokak No:2 42 Maslak Ofis 3 Kat:7 34398 İstanbul/TÜRKİYE www.pashabank.com.tr
İhraççının ticaret sicili / Ticaret sicil numarası	: İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü/240320
İhraca ilişkin yetkili organ kararı / karar tarihi (Genel kurul kararı / Yönetim kurulu kararı)	: 15 Ekim 2018 tarih ve 98 sayılı Yönetim Kurulu Kararı
İhraç edilecek sermaye piyasası aracı (Sadece biri seçilecek)	: <input checked="" type="checkbox"/> Borçlanma Aracı <input type="checkbox"/> Kira Sertifikası <input type="checkbox"/> Gayrimenkul Sertifikası <input type="checkbox"/> VDMK <input type="checkbox"/> IDMK <input type="checkbox"/> VTMK <input type="checkbox"/> ITMK <input type="checkbox"/> Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası <input type="checkbox"/> Diğer
İhraç türü (Yurt içi veya yurt dışından sadece biri seçilecek)	: <input checked="" type="checkbox"/> Yurt içinde halka arz edilmeksizin satış <input checked="" type="checkbox"/> Tahsisli satış <input checked="" type="checkbox"/> Nitelikli yatırımcıya satış <input type="checkbox"/> Yurt dışı satış
Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının ihraç tavanı	: 500.000.000 Türk Lirası
İhraççının finansal raporlarının yatırımcılara iletilme yöntemi	: PASHA Yatırım Bankası A.Ş.'nin kurumsal internet sitesini ( <a href="http://www.pashabank.com.tr">www.pashabank.com.tr</a> ) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu



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.

**PASHA YATIRIM BANKASI A.Ş.**

Ali İhsan TOKKUZUN  
Genel Müdür Yardımcısı

**PASHA Yatırım Bankası A.Ş.**  
Mustafa DEMİRMAN

Maslak Mahallesi A.O.S. 55. Sokak No:2  
42 Maslak Ofis 3. Kat: Müdürlük  
34398 Sarıyer, İstanbul  
Büyükmükkelleler V.D. 940 001 9073

*[Handwritten signature]*

**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA  
ARAÇLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİ EKİDİR**

<p>Borçlanma aracı türü (Sadece biri seçilecek)</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Tahvil/Finansman Bonosu</p> <p><input type="checkbox"/> Yapılandırılmış Borçlanma Aracı</p> <p><input type="checkbox"/> Özkaynak Hesaplamasına Dahil Edilecek Borçlanma Aracı</p> <p><input type="checkbox"/> Paya Dönüştürülebilir Tahvil</p> <p><input type="checkbox"/> Değiştirilebilir Tahvil</p> <p><input type="checkbox"/> Diğer</p>
<p>Borçlanma aracına ve ihraca ilişkin esaslar</p>	<p>1) İhraç tavanı kapsamında ihraç edilmesi planlanan tahvil/finansman bonolarına ilişkin vade ve anapara ve varsa kupon ödemelerine ilişkin bilgiler her bir ihraçtan önce Genel Müdürlük tarafından belirlenecektir.</p> <p>İhraç tavanı kapsamında değişken faizli olarak ihraç edilmesi planlanan tahvil/finansman bonolarına ilişkin kupon faiz oranı hesaplama yöntemi aşağıda belirtilen şekilde olacaktır.</p> <p>İhraç tavanı kapsamında değişken faizli olarak ihraç edilmesi planlanan farklı tertipteki tahvillere ilişkin kupon faiz oranı T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş "Gösterge Devlet İç Borçlanma Senedi" baz alınarak hesaplanabilecektir. Söz konusu hesaplama yöntemi aşağıdaki şekilde olacaktır.</p> <p>Değişken faizli olacak tahvil/finansman bonolarının kupon faiz oranına baz teşkil edecek "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranı, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş "gösterge devlet iç borçlanma senedi"nin (Benchmark) son üç iş gününde BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ortalaması olarak hesaplanacaktır. İhraca ilişkin satışın son günü ilk kupon ödemesine ilişkin, her bir kupon ödeme gününden bir gün önce ise bir sonraki kupona ilişkin faiz oranının baz fiyatının tespiti için yukarıda belirtilen "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan Benchmark ile tekrarlanacak ve bulunan "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranından gösterge dönemsel faiz aşağıdaki formüle göre türetilerek bir sonraki kupon ödemesine baz teşkil edecek "Gösterge Dönemsel Faiz Oranı" bulunacaktır.</p> <p>Gösterge Dönemsel Faiz Oranı = ((Gösterge Yıllık Bileşik Faiz+1)<sup>(Kupon Dönemindeki Gün Sayısı/365)</sup>)-1</p> <p>"Gösterge Dönemsel Faiz Oranı"na "Yıllık Ek Getiri Oranı"nın kupon dönemindeki gün sayısına göre hesaplanan Dönemsel Ek Getiri oranının eklenmesi suretiyle de "Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı" bulunacaktır.</p> <p>İskontolu finansman bonusu fiyatı hesaplama:</p> <p>Bono Fiyatı = 100 / ( 1 + Basit Faiz x gün sayısı / 36,500 )</p> <p>Yatırımcılar ihraç edilecek tahvil/finansman bonolarını satın almakla sadece ihraççı şirkete faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır ve anapara ve faiz alacağı dışında herhangi bir hakları bulunmamaktadır.</p> <p>İhraç edilmesi planlanan tahvil/finansman bonolarının vadesinden önce muaccel hale gelebilecek şekilde koşullu ihracı planlanmamaktadır.</p>

20 Aralık 2018



**ASHA Yatırım Bankası A.Ş.**

Maslak Mahallesi A.O.S. 55.Sokak No/2

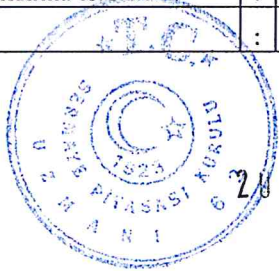
42 Maslak Ofis 3, Kat:7/D:205

34398 Sarıyer / İstanbul

Büyük Mükellefler V.D. 940 001 9073



	<p>Borsa İstanbul A.Ş.'nin Kotasyon Yönergesine göre nitelikli yatırımcıya satılmak üzere ihraç edilen borçlanma araçları Borsa tarafından kota alınarak BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında işlem görebilir.</p> <p>Nitelikli yatırımcıya satılmak üzere ihraç edilen tahvil/finansman bonoları Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ihraç belgesinin onaylanması ve satışın gerçekleşmesini takiben Borsa tarafından kota alınır.</p> <p>Nitelikli Yatırımcıya İhraç Pazarı'nda sadece sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan "Nitelikli Yatırımcılar" alım yapabilirler.</p> <p>2) Bankamızca, azami 5 yıl vadeyi aşmayacak şekilde, bir veya birden fazla defada ve yurtiçinde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ve/veya tahsisli olarak satılmak üzere borçlanma aracı ihraç edilecektir. Borçlanma araçları, piyasa koşullarına bağlı olarak iskontolu, sabit kuponlu veya değişken kuponlu olacaktır. Faiz oranı, borçlanma araçlarının vadesi ile uyumlu Hazine Bonosu ve/veya Devlet Tahvillerinden bir veya birkaçının faiz oranının referans olarak alınıp söz konusu borçlanma araçlarının faizleri üzerine belirlenecek ek getiri oranının eklenmesi suretiyle tespit edilecektir.</p> <p>İhraç edilmesi planlanan tahvil/finansman bonolarının vadesinden önce muaccel hale gelebilecek şekilde koşullu ihracı planlanmamaktadır.</p> <p>Borçlanma araçlarının Borsa İstanbul'da Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım pazarında nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmesi planlanmaktadır.</p> <p>Nitelikli Yatırımcıya İhraç Pazarı'nda sadece sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan "Nitelikli Yatırımcılar" alım yapabilirler</p>						
Borçlanma Aracının Birim Nominal Değeri	Tahsisli satış durumunda birim nominal değeri asgari 100.000 TL olacaktır.						
İhraçtan elde edilecek fonun kullanım yerleri	<p>Mevcut müşteri portföyüne işletme sermayesi ihtiyaçları için aşağıdaki tabloda yer alan oranlar çerçevesinde değerlendirilecektir.</p> <table border="1"> <tr> <td>Kurumsal Müşteriler</td> <td>%50</td> </tr> <tr> <td>Ticari Müşteriler</td> <td>%40</td> </tr> <tr> <td>Finansal Kurumlar</td> <td>%10</td> </tr> </table>	Kurumsal Müşteriler	%50	Ticari Müşteriler	%40	Finansal Kurumlar	%10
Kurumsal Müşteriler	%50						
Ticari Müşteriler	%40						
Finansal Kurumlar	%10						
İhraççı taahhütleri	Yoktur						
İhraççının veya aracın kredi derecelendirme notuna ilişkin bilgiler	Fitch Ratings tarafından 8 Mayıs 2018 tarihli güncellemesi ile Ulusal Uzun Vadeli BBB+ notu teyit edilmiştir.						
Yetkili kuruluş	Yoktur						
Garanti hükümleri ve garantör hakkında bilgiler	Yoktur						
Erken itfa esasları	Yoktur						
Yeniden yapılandırma esasları	Yoktur						
Diğer hususlar	Yoktur						



2/6 Aralık 2018

**ASHA Yatırım Bankası A.Ş.**  
 Maslak Mahallesi A.O.S. 55.Sokak No:2  
 42 Maslak Ofis 3, Kat:7 D:205  
 34398 Sarıyer / İstanbul  
 Tic. Sic. No: 270900 / Mükellefler V.D. 940 001 9073

İşbu belge ve 26/11/2018 tarihli başvuru formu da KAP'ta ilan edilmiştir.

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.

<b>PASHA YATIRIM BANKASI A.Ş.</b>	
	<b>PASHA Yatırım Bankası A.Ş.</b>
Ali İhsan TOKKUZUN Genel Müdür Yardımcısı	Maslak Mahallesi A.Ö.S/ 55.Sokak No:2 42 Maslak Ofis 3, Kat: 3.005 34398 Sarıyer, İstanbul Tic. Sic. No: 270000 Büyükmükkellefler V.D. 940 001 9073

20 Aralık 2018

