



**PASHA
Bank**

PASHA Bank Türkiye

Yatırımcı İlişkileri Sunumu

31 Mart 2026

İçindekiler

Ortaklık Yapısı

4

Dönüm Noktaları

5

2026 1. Çeyrek Öne Çıkan Finansal Sonuçlar

6-7

Ana Finansal Göstergeler

8-9

Rasyolar

10

Krediler / Kaynaklar Dağılımı

11

Strateji

12

Faaliyetlerimiz

13

VDMK İhraçlarımız

14

Derecelendirme Notlarımız

15

İletişim

16

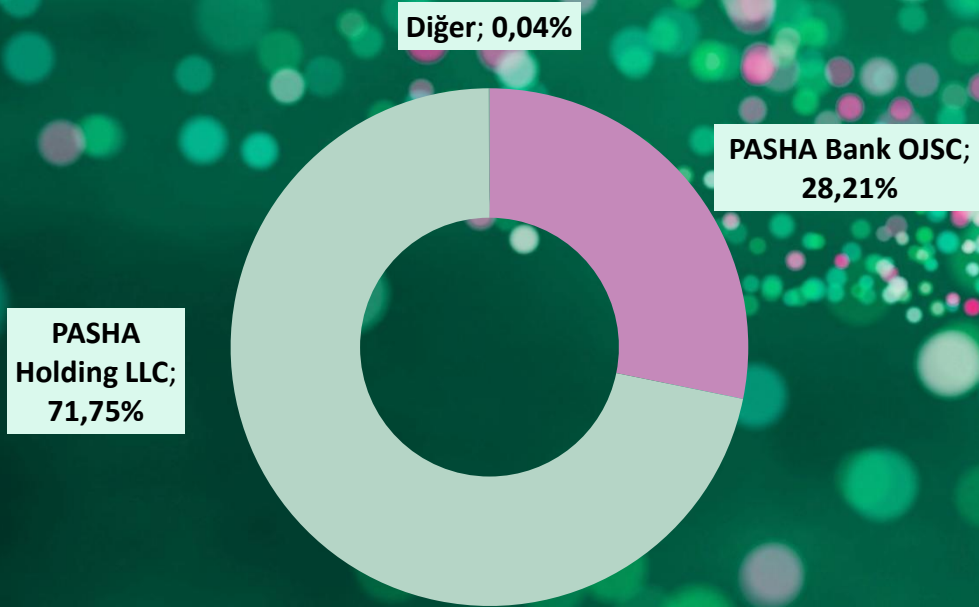
PASHA Bank; Türkiye, Azerbaycan ve Gürcistan'ın bölgesel güçleri, ülkeler arası kültürel bağları ve çağdaş bakış açıları ile şekillenen bir vizyonun bankacılığa yansımadır.

Üç ülkenin arasındaki güçlü finansal bağ

Hedefimiz;

- Bölgesel ticaretin gelişmesi ve refahın artması,
- Sınır ötesi projelerin başarısı ve sürdürülebilirliği,
- Verimli yatırımlarla kalıcı değer üretmesi için çalışarak
"Bölgede Akla Gelen İlk Banka"
olmaktır.

Ortaklık Yapısı



Unvan	Hisse Adet	Hisse Tutarı (000' TRY)	Oran (%)
PASHA Holding LLC	358,748,764	358,749	71.75%
PASHA Bank OJSC	141,046,357	141,046	28.21%
Diğer	204,879	205	0.04%
TOPLAM	500,000,000	500,000	100.00%

Dönüm Noktaları

1987

- Yatırım Bank A.Ş. unvanı ile kuruldu

2015

- %80'i PASHA Bank tarafından satın alındı
- Ödenmiş sermayesi 255 milyon TL oldu
- Unvanı PASHA Yatırım Bankası A.Ş. oldu

2016

- İlk Banka Bono ihracı gerçekleştirildi

2017

- İlk Reel Sektör Bono İhracına Aracılık
- Azerbaycan'da ilk USD cinsinden Eurobond ihracı
- İlk Birleşme & Satın Alma işlemi

2018

- Mayıs 2018'de ödenmiş sermaye 500 milyon TL'ye çıktı. PASHA Holding %49 sermayedar haline geldi

2019

- Yeni Genel Müdürlük binasına taşındı
- Azerbaycan'da ilk Euro cinsinden Eurobond ihracı

2020

- İlk Kira Sertifikası/Sukuk İhracı
- İlk VDMK İhracına Aracılık
- Girişim Sermayesi Fonlarına Katılım

2021

- 7 adet VDMK ihracı ile reel sektöre 296 milyon TL'lik fon sağlandı
- Yurt içi TL bono ihraç hacmi 3 katına, yatırımcı sayısı 2 katına çıktı

2022

- 25 milyon ABD Doları tutarında toplam 10 yıl vadeli sermaye benzeri kredi sağlandı.
- Türkiye'de ev sahibi olmak isteyen Azerbaycan vatandaşlarına yönelik Mortgage kredileri hayata geçirildi.
- 820 milyon TL tutarında 12 adet VDMK ihracı gerçekleştirildi.

2023

- Türkiye'de ilk buğday endeksli VDMK ihracı gerçekleştirildi
- Yeşil Ofis Sertifikası alındı

2024

- Dijital kanallar yoluyla nitelikli yatırımcılar için menkul kıymet ihraçlarına katılım amaçlı talep toplama sistemi kuruldu.
- PASHA Bank bünyesinde Sürdürülebilirlik Yönetim Sistemi (SYS) kuruldu

2025

- PASHA Bank ilk sürdürülebilirlik raporunu yayınladı.
- PASHA Bank, UN Global Compact Türkiye-Küresel İlkeler Sözleşmesi İmzacıları Derneği'ne katıldı.

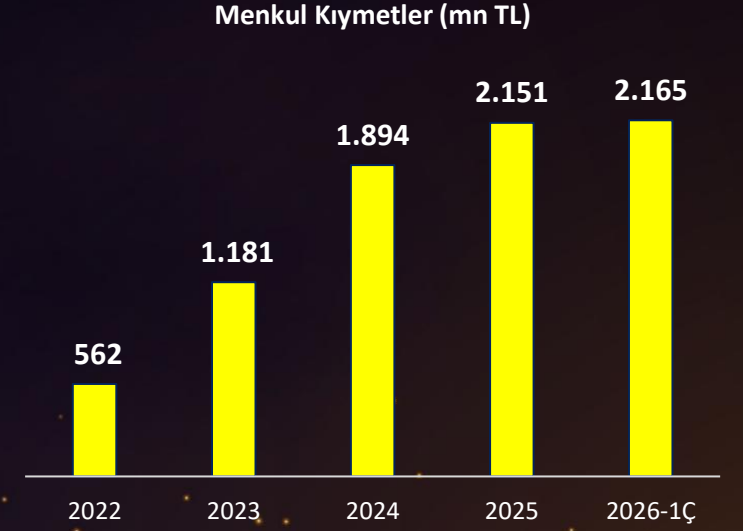
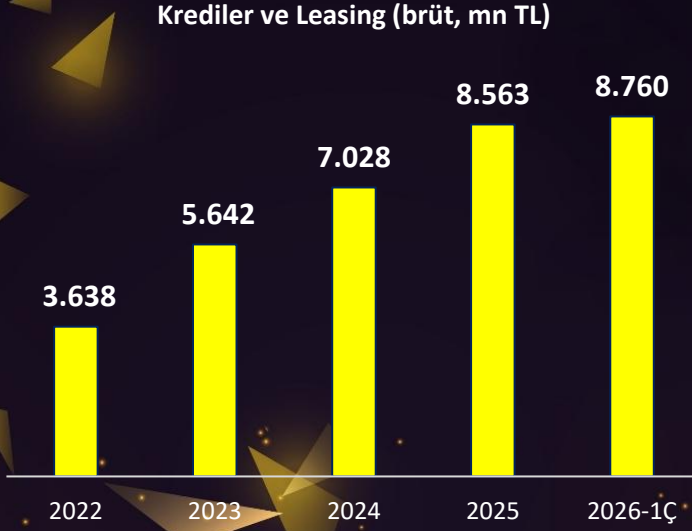
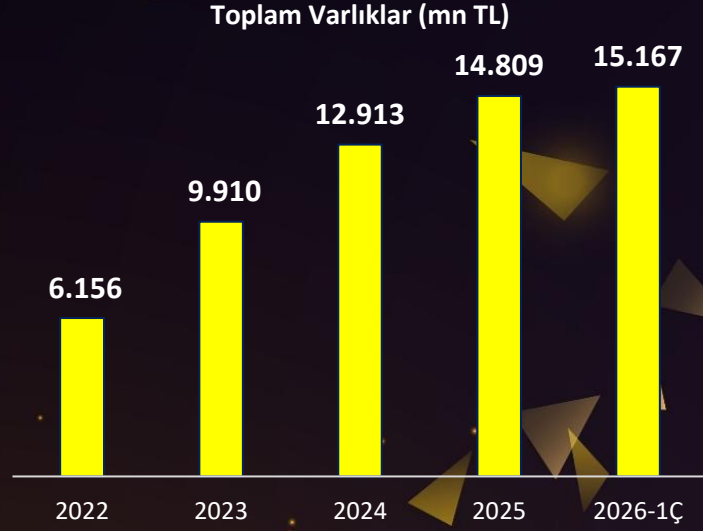
2026 Yılı 1. Çeyrek Öne Çıkan Finansal Sonuçlar – Gelir Tablosu

(‘000 TL)	2026-1Ç	2025-1Ç
Net Faiz Geliri	184.182	170.922
Net Ücret ve Komisyon Geliri	28.581	12.424
Ticari Kâr/(Zarar), Net	89.885	52.497
Diğer Faaliyet Gelirleri	11.614	17.710
Faaliyet Brüt Kârı	315.116	254.582
Faaliyet Giderleri	148.136	108.797
Karşılık Giderleri	8.201	18.934
Net Faaliyet Kârı	158.779	126.851
Vergi Karşılığı	54.904	(11.088)
Net Kâr	103.875	137.939

2026 Yılı 1. Çeyrek Öne Çıkan Finansal Sonuçlar – Bilanço

('000 TL)	2026-1Ç	2025
Nakit ve Nakit Benzerleri, Net	3.056.673	2.945.923
Kredi & Finansal Kiralama Alacakları, Brüt	8.760.301	8.563.372
Menkul Kıymetler, Brüt	2.165.313	2.150.691
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, Net	206.416	206.825
Diğer Varlıklar	979.130	942.590
Toplam Varlıklar	15.167.833	14.809.401
Alınan Krediler	8.674.287	8.308.392
Para Piyasalarına Borçlar	1.021.839	1.284.718
İhraç Edilen Menkul Kıymetler, Net	1.035.013	1.156.962
Diğer Yükümlülükler	898.480	597.458
Sermaye Benzeri Kredi	1.110.250	1.071.645
Özkaynaklar	2.427.964	2.390.226
Toplam Yükümlülükler	15.167.833	14.809.401

Ana Finansal Göstergeler – Varlıklar



2022'den bu yana
Toplam varlıklarda

%146
büyüme

2022'den bu yana
Krediler ve
leasingde

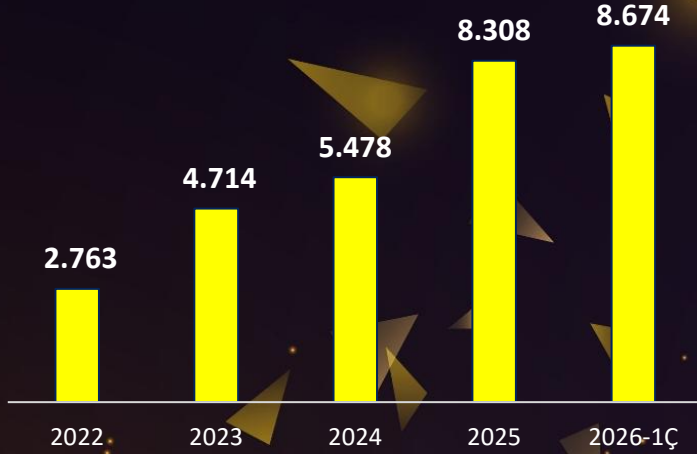
%141
büyüme

2022'den bu yana
Menkul kıymetlerde

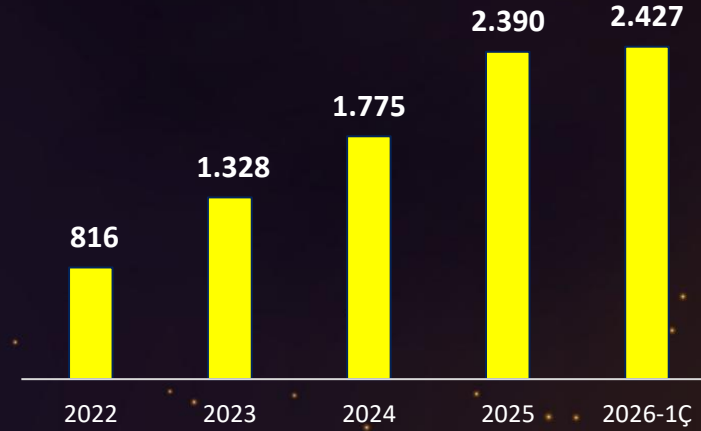
%285
büyüme

Ana Finansal Göstergeler – Yükümlülükler

Alınan Krediler (mn TL)



Özkaynaklar (brüt, mn TL)



2022'den bu yana
Alınan kredilerde

%214
büyüme

2022'den bu yana
Özkaynaklarda

%197
büyüme

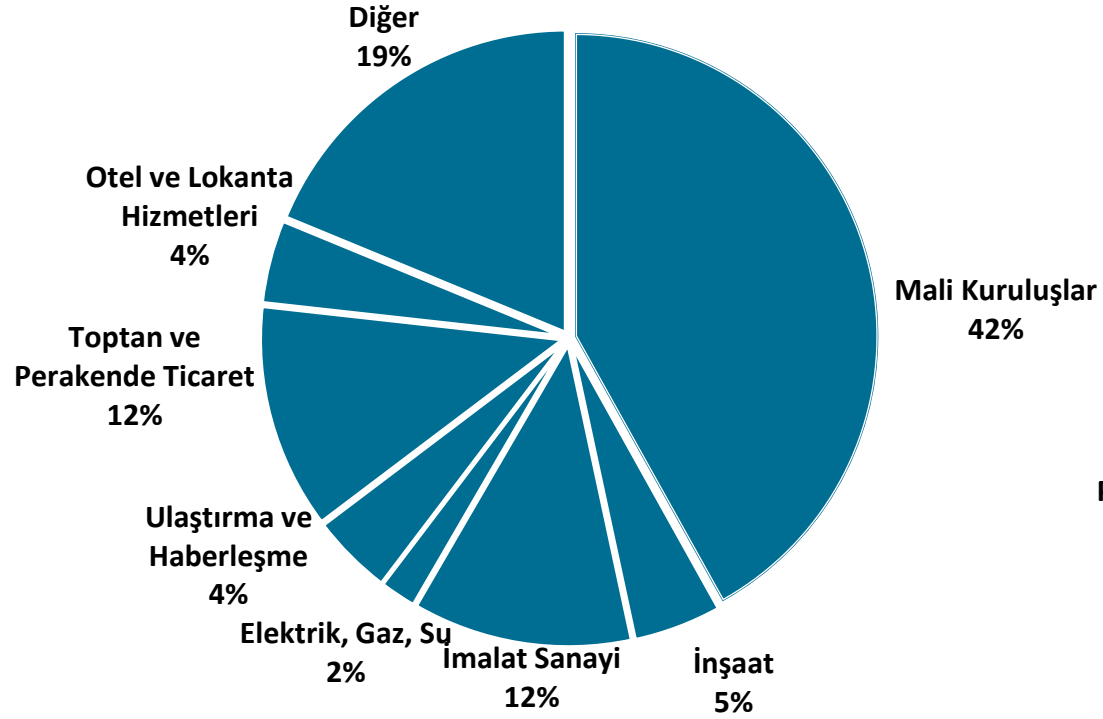
Rasyolar

Temel Rasyolar (%)	2021	2022	2023	2024	2025-1Ç	2025	2026-1Ç
Ortalama Özkaynak Kârlılığı*	%12,9	%37,9	%24,8	%29,3	%28	%23,98	%22,80
Ortalama Aktif Kârlılığı*	%1,6	%3,5	%2,9	%3,1	%3,1	%2,68	%2,65
Maliyet / Gelir	%36,3	%30,3	%36,2	%41,8	%45,3	%52,21	%47,86
Sermaye Yeterlilik Rasyosu	%17,4	%23,4	%23,8	%24,1	%25,9	%24,49	%23,88
Takipteki Krediler Oranı	%1,9	%0,5	%0,2	%0,5	%0,4	%0,1	%0,1
Nakit Krediler (net) / Toplam Aktifler	%66,0	%58,0	%56,4	%54,1	%55,9	%57,69	%57,62
Özsermaye / Toplam Aktifler	%17,0	%13,3	%13,4	%13,8	%14,9	%16,14	%16,01

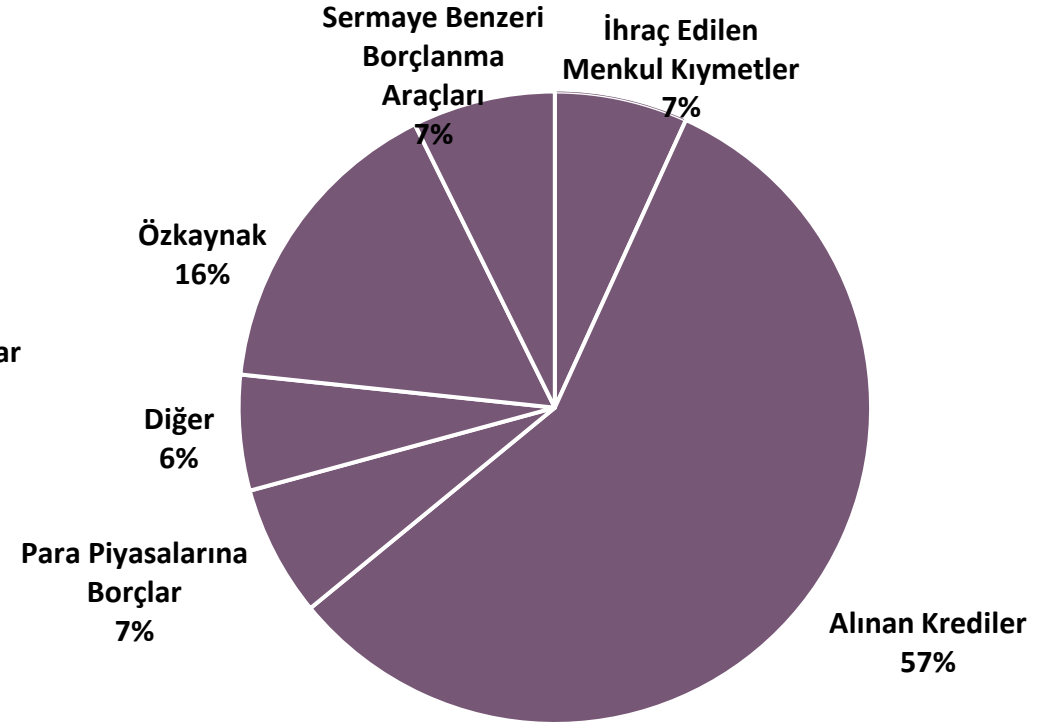
(*): Vergi Usul Kanunu Geçici 33. maddede hükümlerindeki enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan ertelenmiş vergi gelirleri hariç tutulmuştur.

Kredi / Kaynaklar Dağılımı

Kredilerin Sektörel Dağılımı



Fonlama



Strateji

MEVCUT

- 500 milyon TL Ödenmiş Sermaye
- Güçlü Hissedar Desteği – 25 milyon Dolar 10 yıl vadeli sermaye benzeri kredi
- Yatırım Bankası
- Güçlü Bölgesel Mevcudiyet (Türkiye-Azerbaycan-Gürcistan)
- Azerbaycan & Gürcistan'da Yüksek Marka Bilinirliği
- PASHA Holding İştirakleri ve Bankalarından Fonlama ve Dış Ticaret İşlemleri için Alınan Güçlü Destek

STRATEJİ

- Sürdürülebilir İstikrarlı Büyüme
- Bölgesel Bankacılık ve Dış Ticaret İşlemlerinde Hacim ve Bilinirliği Arttırma
- Fonlama Kaynaklarını Çeşitlendirme
- Proje Finansmanı ve Danışmanlık Hizmetlerini Genişletme
- Sermaye Piyasalarında Aktif Rol Üstlenmeye Devam Etme
- Türkiye-Azerbaycan-Gürcistan Arasındaki İşlemlerde 'Bölgede Akla Gelen İlk Banka Olmak'
- Yurtiçi ve Yurtdışı Tahvil/Bono İhraçlarını Arttırmak, Farklı Coğrafyalardan Kaynaklar Temin Etmek
- Yenilenebilir Enerji Projelerine, Sürdürülebilir Kalkınmaya Destek Olmak
- Kurumsal Müşterilere Özel Tahvil/Bono/Seküritizasyon İşlemleri için Aracılık Faaliyetlerini Güçlendirmek

Faaliyetlerimiz

Kurumsal ve Ticari Bankacılık

- Nakdi ve Gayri Nakdi Krediler
- Leasing
- Proje Finansmanı
- Hazine Ürünleri
- Dış Ticaret Ürünleri

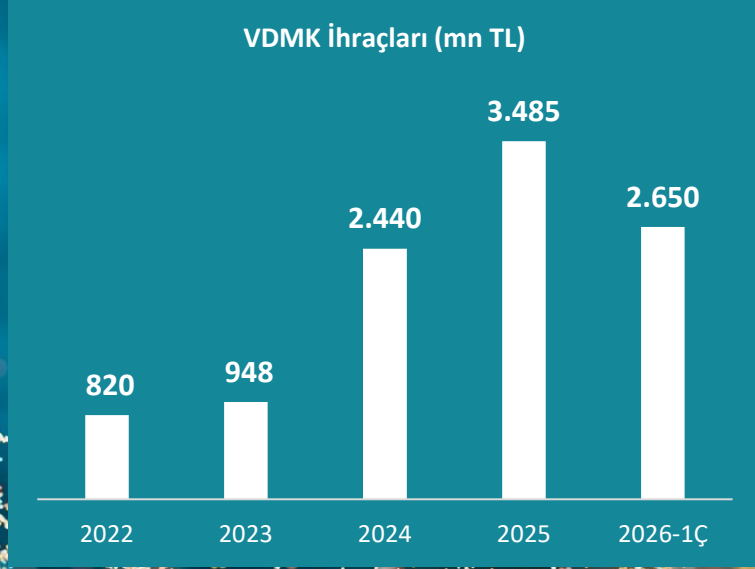
Premium Bankacılık

- Azerbaycan vatandaşları için mortgage kredileri
- PASHA Bank Bonusu Satışı
- VDMK Satışı
- TL ve YP cinsinden Repo İşlemleri
- Eurobond Alım Satımına Aracılık
- FX Spot ve Türev İşlemler

Yatırım Bankacılığı

- Borçlanma Araçları İhraçlarına Aracılık
- Yapılandırılmış Finansal Ürünler
- Kurumsal Finansman Ürünleri
- Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK) İhraçları

Varlığa Dayalı Menkul Kıymet İhraçlarımız



- 2021 yılından bu yana gerçekleştirdiğimiz VDMK ihraçları **10.728 milyon TL** tutarına ulaşmıştır.
- İhraç hacminin **%22'si tarım, %64'ü otomotiv, %14ü perakende ve %1'i Kimya** sektöründe gerçekleştirilmiştir.
- Toplam **55** adet ihraç gerçekleştirilmiştir.
- PASHA Bank, nitelikli yatırımcılara yönelik bu ihraç işlemleri ile bir yandan reel sektörün gelişimine katkıda bulunurken öte yandan da yatırımcılara cazip getirili yatırım alternatifi sunmaktadır.

Derecelendirme Notları



Kredi Derecelendirme Notu

JCR Eurasia Rating,
30 Eylül 2025 tarihinde PASHA Bank Türkiye'nin
Uzun Vadeli Ulusal Notunu

A+(tr)

(görünüm: durağan)

Uzun Vadeli Yabancı Para cinsinden Notunu

BB

(görünüm: durağan)

olarak değerlendirmiştir.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu

SAHA Rating,
28 Ağustos 2025 tarihinde PASHA Bank
Türkiye'nin SPK Kurumsal Yönetim
Derecelendirme Notunu, yukarı doğru revize
ederek

9,42

olarak belirlemiştir.

**Hazine, Finansal Kurumlar
& Yatırımcı İlişkileri**
Ender Sözer
Genel Müdür Yardımcısı

Finansal Kurumlar
Can Dönmez
Müdür
Aybala Tüzün
Yetkili

Yatırımcı İlişkileri
Ulvi Aktaş
Müdür

E-posta:
fi@pashabank.com.tr
ir@pashabank.com.tr
treasury@pashabank.com.tr

YASAL UYARI

PASHA Yatırım Bankası A.Ş. (Banka) tarafından hazırlanmıştır. Bu dokümandaki bilgiler Banka tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanmıştır, ancak, Banka bu bilgilerin doğruluğunu, eksiksizliğini ve gerçekliğini garanti etmez. Bu doküman yalnızca bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır.

Banka, bu dokümanın kullanımından doğabilecek veya içerikteki yanlış anlaşılan bilgilerin yol açabileceği doğrudan veya dolaylı herhangi bir zarardan dolayı sorumluluk kabul etmez. Bu dokümanda yer alan tüm tahminler Banka'nın görüşüdür ve önceden bildirim gerek duyulmaksızın değiştirilebilir. Bu doküman yatırımcılar için bir tavsiye olarak yorumlanamaz ve Banka bu doküman baz alınarak alınan yatırım kararlarının sonuçlarından herhangi bir sorumluluk almayacağını açıkça beyan eder.