

**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 13.02.2025 tarih ve 8/275 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	:	TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu
İhraççının iletişim adresi ve internet sitesi	:	Barbaros Mah. Mor Sümül Sk. Wbc İş Merkezi Blok No:9/36 Ataşehir / İstanbul
İhraççının ticaret sicili / Ticaret sicil numarası	:	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü / 241830-5
İhraca ilişkin yetkili organ kararı / karar tarihi	:	Tarfin Tarım A.Ş 18.10.2024 tarih ve 2024/22 sayılı kararı Yönetim Kurulu Kararı TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu 17.10.2024 tarih ve 1 sayılı Fon Kurulu Kararı
İhraç edilecek sermaye piyasası aracı	:	☐ Borçlanma Aracı ☐ Kira Sertifikası ☐ Gayrimenkul Sertifikası ☒ VDMK ☐ IDMK ☐ VTMK ☐ ITMK ☐ Yatırım Kuruluşu Varanti/Sertifikası ☐ Diğer
İhraç türü	:	☒ Yurt içinde halka arz edilmeksizin satış ☐ Tahsisli satış ☒ Nitelikli yatırımcıya satış ☐ Yurt dışı satış
Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının ihraç tavanı	:	3.000.000.000 TL
İhraççının finansal raporlarının yatırımcılara iletilme yöntemi	:	Kurucunun internet sitesinde 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.

TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu		
Ozan DİNÇER Fon Kurulu Üyesi	TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu	Alev SAĞIROĞLU Fon Kurulu Üyesi



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

Varlıkların devir bedellerinin hesaplanmasına ilişkin esaslar	Tarfin Tarım A.Ş. ("Kaynak kuruluş"), TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu 'nun ("Fon") ihraç edeceği Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK) vadeleri ile uyumlu nakit akışına sahip senetleri, söz konusu senetlerin geri dönüş tutarları ile bu geri dönüşlerin işbu İhraç Belgesi'nde yer alan esaslar çerçevesinde vade boyunca tekrar yatırıma yönlendirilmesi suretiyle oluşturulan varlıkların geri dönüş tutarları toplamı, VDMK itfa ve kupon ödemeleri tutarlarından az olmamak kaydı ile devredecektir. Fon devraldığı senetler karşılığında, Varlığa Dayalı Menkul Kıymet ihracından elde edilen ihraç bedeli ile, devralınan senetlerin ve bu senetlerin geri dönüşlerinin yeniden değerlendirilmesinden elde edilecek gelirlerin vade sonu değerinin, senetlerin Kaynak Kuruluş ve sektör istatistikleri ile piyasa koşulları çerçevesinde beklenen temerrüt oranı, Kaynak Kuruluş'un elinde mevcut bulunması şartı ile gelecekte aynı koşul ve şartlardaki senet portföyünü Fon'a sağlama yönündeki taahhüdü ve geleceğe yönelik beklentiler dikkate alınarak belirlenen oran üzerinden iskonto edilmiş tutarını (VDMK ihracından elde edilen fon miktarından fazla olmamak kaydıyla) Devir Bedeli olarak Kaynak Kuruluş'a ödeyecektir. Varlığın devrinde uygulanacak iskonto oranı çerçevesinde maliyet tutarı aşağıdaki şekilde belirlenecektir. Nominal: Vade sonu değeri Maliyet: $\frac{Nominal}{\left(iskonto \times \frac{Gün}{365}\right) + 1}$
Fon portföyüne devredildikten sonra temerrüde düşen varlıkların değiştirilmesine ilişkin esaslar	İşbu ihraç belgesi ve III-58. 1 sayılı Varlığa veya İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler Tebliğine (Tebliğ) uygun olarak satın alınan Varlıklar'ın temerrüde düşmesi durumunda Varlıklar kaynak kuruluş veya kurucu tarafından değiştirilmeyecek olup, temerrüt nedeniyle oluşması muhtemel zararlar, fon portföyüne ve dolayısıyla yatırımcılara yansımaktadır. İşbu ihraç belgesi kapsamında Fon'a devredilecek senetler içerisinde temerrüde düşen alacak senedi bulunmamaktadır. Senetlerin temerrüt durumuna düşmesi halinde yasal süreç kapsamında temerrüt bakiyesinin tahsilatı için gerekli yollara gidilecektir.



Dolaylı aktarım usulünün uygulanması halinde varlıklardan elde edilen nakit akımlarının fon bünyesinde bekletilmesine ilişkin esaslar	Varlıklardan sağlanan nakit akışı VDMK vade tarihlerine kadar Fon tarafından, üç aydan kısa vadeli mevduat ve katılım hesabı, ters repo işlemleri, para piyasası fonları, kısa vadeli borçlanma araçları fonları, Takasbank Para Piyasası işlemleri VDMK vadeleri ile uyumlu olması veya likit ikincil piyasasının olması şartıyla kamu borçlanma araçları, kira sertifikaları ile bankaların ve aracı kurumların ihraç ettiği / kaynak kuruluşu olduğu özel sektör borçlanma araçları ve kira sertifikalarında değerlendirilecektir. VDMK'nın itfası sonucunda fon portföyünde yer alan varlıklardan elde edilen nakit akımının, yatırımcılara yapılan toplam ödemeleri ve fondan yapılan diğer harcamaları aşan kısmının kullanım esaslarına ilişkin bilgi tertip ihraç belgelerinde verilecektir.
Fon portföyünden yapılabilecek gider kalemleri ve giderlerin varlık toplamına oranı (% olarak üst sınırı)	Gider Kalemleri: • Hizmet Sözleşmesi kapsamında ödenecek hizmet bedeli ücreti • İhraçtan sonra Resmi Kurum ve Kuruluşlara Ödenecek ücretler (Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Takasbank A.Ş., Vergi Daireleri,vb.) • İhraç için ödenecek kanuni ücretler (Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Takasbank A.Ş., Vergi Daireleri,vb.) • Takasbank LEI kodu ve ihraca ilişkin ISIN kodu ücreti, • Fonun mükellefi olduğu vergi ve harç ödemeleri bedeli (BSMV KKDF, Damga Vergisi, Kurumlar Geçici,vb.) • Fon kurulu üyeleri ve Fon denetçisine ödenecek ücretler • Fon Bağımsız Denetimi ve Fon Varlıklarının bağımsız denetim ücretleri • Fon programı ve muhasebesinin ihraç ve operasyon işlemleri için kiralama ve hizmet bedeli ücreti • Fon Saklama Kuruluşu hizmet bedeli • Vergi, mali mühür ve beyanname hizmeti için SMMM hizmet bedeli • Diğer (Tescil ve ilan giderleri, noter giderleri, EFT ücreti, defter bakım bedeli, vb.) • Fon Kalitesini artırmaya yönelik giderler • Tebliğ'in 17. Maddesinin 8. Fıkrası hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Varlıkların Fon'a devri sonrasında, Varlıklara ilişkin olarak başlatılacak tüm dava, takip ve sair işlemler ve bunlardan doğacak masraflar, • Fona sağlanan hizmetleri karşılığında Avukat ve Danışmanlık ücretleri Giderlerin Varlık Toplamına Oranının üst Sınırı: Fon portföyünden yapılabilecek giderler toplamı, Fonun mükellefi olduğu BSMV ve KKDF ödemeleri hariç olmak üzere, Fon portföyünü oluşturan varlıkların nominal değerinin yüzde ikisini (%2) geçmeyecektir. Bu tutarı aşması durumunda aşan kısım, derecelendirme ücreti ve ihraç öncesi Resmi Kurum ve kuruluşlara ihraç başvurusu kapsamında



	ödenek bedeller (Borsa İstanbul A.Ş.'ne, MKK'ya Takasbank'a, Yatırım Kuruluşuna yapılacak ödemeler vb.) Kurucu ve/veya Kaynak kuruluş tarafından sağlanan mutabakata göre karşılanacaktır.
Fon portföyünün kalitesinin artırılmasına yönelik işlemler	Varlık Finansmanı Fonu'na devredilecek senetlerin imza aşamasında borçlusunun; • Son 12 ay içerisinde kanuni takibe intikal eden alacak senedinin bulunmaması, • Hakkında en az bir banka tarafından vefat bildirimi yapılmadığı • Son 12 ay içerisinde tahsil edilemeyeceği sebebiyle zarar olarak sınıflandırılmış senedi ve varlık yönetim şirketine devredilmiş borçlarının bulunmaması, • 90 gün geçmiş ve ödenmemiş borcunun bulunmaması, • 70 yaşının altında olması • Varsa KKB skorunun 900 ve üstü olması Kriterlerine sahip olmasının yanı sıra; • Açık ve kapanmış senetlerde taksit ödeme gecikmeleri, geçmiş idari/kanuni takip kayıtları, güncel, bireysel ve ticari gecikmedeki bakiye oranları, konut kredisinin varlığı ve limit kullanım oranı, kredi kartı limitleri ve kullanım oranı, tüketici kredisi kullanım sıklığı, yaşı, Çiftçi Kayıt sistemindeki arazi büyüklüğü ve hayvan sayısı bilgilerinin dikkate alındığı bir hesaplama ve KKB skoru dikkate alınarak onay verilecek borçlulara ait senetler fon portföyüne alınacaktır. • Senetlerin en uzun vadelisinin vade tarihi VDMK vadesinden önce ödenecek şekilde olacaktır. • İhraca konu senet büyüklüğünün %5'i oranında büyüklükteki 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 varsa nemasıyla birlikte 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 tutacaktır. 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 portföyüne devir alınan senetlerin borçlusunun yükümlülüğünü yerine getirmemesi ve temerrüde düşmesi halinde VDMK'nın itfa tarihinde Tarım Tarım A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır.



Fon varlıklarının hangi esaslara göre değerlendirileceği	Fon portföyüne alınan senetler ilk olarak gerçeğe uygun değeri üzerinden kayda alınacak ve kayda alınmasına müteakiben "itfa edilmiş maliyet yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilecektir.
Kurucunun resmi internet sitesi	www.tmks.com.tr

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.

TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu	
Ozan DİNÇER Fon Kurulu Üyesi	Alev SAĞIROĞLU Fon Kurulu Üyesi

