

**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 27.02.2025 tarih ve 11/422 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Bu belge ile verilen ihraç tavanı kapsamında satılacak sermaye piyasası araçları onay tarihinden itibaren 1 (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 Worqcompany Birinci Varlık Finansmanı Fonu
İhraççının iletişim adresi ve internet sitesi	: Barbaros Mah. Mor Sümül Sk. Wbc İş Merkezi No:9/36 Ataşehir / İstanbul www.tmk.com.tr
İhraççının ticaret sicili / Ticaret sicil numarası	: İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü / 241830-5
İhraca ilişkin yetkili organ kararı / karar tarihi (Genel kurul kararı / Yönetim kurulu kararı)	: 13/11/2024 tarih ve 2024/7 sayılı Worqcompany Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Kararı ve 17 Ekim 2024 Tarih ve 1 Sayılı Fon Kurul Kararı
İhraç edilecek sermaye piyasası aracı (Sadece biri seçilecek)	: ☐ Borçlanma Aracı ☐ Kira Sertifikası ☐ Gayrimenkul Sertifikası ☒ VDMK ☐ IDMK ☐ VTMK ☐ ITMK ☐ Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası ☐ Diğer
İhraç türü (Yurt içi veya yurt dışından sadece biri seçilecek)	: ☒ Yurt içinde halka arz edilmeksizin satış ☐ Tahsisli satış ☒ Nitelikli yatırımcıya satış ☐ Yurt dışı satış
"Yeşil Borçlanma Aracı, Sürdürülebilir Borçlanma Aracı, Yeşil Kira Sertifikası, Sürdürülebilir Kira Sertifikası Rehberi" kapsamında ihraç edilecek yeşil veya sürdürülebilir bir sermaye piyasası aracı mı?	: ☐ Evet ☐ Yeşil ☐ Sürdürülebilir ☒ Hayır
Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının ihraç tavanı	: 1.000.000.000.-TL



TMKŞ Worqcompany
Birinci Varlık

Doğrulama Kodu: e67b1483-0b84-492f-8f6d-6c9a2079c0fe
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



İhraççının finansal raporlarının yatırımcılara iletilme yöntemi	:	Kurucunun www.tmks.com.tr adresinde 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 Worqcompany Birinci Varlık Finansmanı Fonu Yetkilileri	
Ozan DİNÇER Fon Kurul Üyesi	 Sinan SÖZER Fon Kurul Üyesi



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

Varlıkların devir bedellerinin hesaplanmasına ilişkin esaslar	: Worqcompany Dış Ticaret A.Ş. ("Kaynak Kuruluş"), TMKS Worqcompany Birinci Varlık Finansmanı Fonu'nun ("Fon") ihraç edeceği Varlığa Dayalı Menkul Kıymet ("VDMK") vadeleri ile uyumlu vadelere sahip senetleri, senetlerin geri ödeme tutarları VDMK itfa tutarından az olmamak kaydıyla devredecektir. Fon devraldığı senetler karşılığında, VDMK ihracından elde edilen ihraç bedeli ile, devralman senetlerin vade sonu değerinin, senetlerin Devreden ve sektör istatistikleri ile piyasa koşulları çerçevesinde beklenen temerrüt oranı, Devreden'in elinde mevcut bulunması şartı ile senet portföyünü Fon'a sağlama yönündeki taahhüdü ve geleceğe yönelik beklentileri dikkate alınarak belirlenen oran üzerinden iskonto edilmiş tutarını (VDMK ihracından elde edilen fon miktarından fazla olmamak kaydıyla) Devir Bedeli olarak Devreden'e ödeyecektir. Varlığın devrinde uygulanacak iskonto oranı çerçevesinde itfa tutarı aşağıdaki şekilde belirlenecektir. Nominal: Vade başı değeri $\text{İtfa Tutarı} = \text{Nominal} + \frac{\text{Nominal} * \text{İskonto Oranı} * \text{Gün Sayısı}}{365}$
Fon Portföyüne devredildikten sonra temerrüde düşen varlıkların değiştirilmesine ilişkin esaslar (varsa)	: İşbu ihraç belgesi ve III-58.1 sayılı Varlığa veya İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler Tebliğine (Tebliğ) uygun olarak devredilen varlıkların devir sonrasında temerrüde düşmesi ve kaynak kuruluşun da senet değişikliği ve nakden ödeme taahhütlerini yerine getirememesi halinde oluşması muhtemel zararlar kurucu tarafından karşılanmayacak olup, fon portföyüne ve dolayısıyla yatırımcılara yansımacaktır. İşbu ihraç belgesi kapsamında Fon' devredilecek senetler içerisinde temerrüde düşen alacak 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	: Fon portföyünde yer alan varlıklardan elde edilen nakdin değerlendirilmesi amacıyla yönelik olarak yapılan üç aydan kısa vadeli mevduat, katılım hesabı, ters repo işlemleri, para piyasası fonları, kısa vadeli borçlanma araçları fonları ve Takasbank Para Piyasası işlemleri gerçekleştirilebilecektir.
Fon portföyünden yapılabilecek gider kalemleri ve giderlerin varlık toplamına oranı (% olarak üst sınırı)	: Gider Kalemleri: - Operasyon Sorumlusu Hizmet Sözleşmesi kapsamında ödenecek Hizmet Bedeli ücreti - Hizmet Sözleşmesi kapsamında ödenecek hizmet bedeli - Aracılık Sözleşmesi kapsamında ödenecek Aracılık ücreti - Beyanname hizmeti için SMMM ücreti, - İhraçtan sonra Resmi Kurum ve Kuruluşlara ödenecek ücretler (Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu)



ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA - İHRAÇ BELGESİ EKİ

	A.Ş., Takasbank Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Vergi Daireleri, Noter Daireleri, vb.) - Fonun mükellefi olduğu vergi ve harç ödemeleri (BSMV, KKDF, KDV, Damga Vergisi, Kurumlar Geçici, vb.) - Bağımsız Denetim ücreti - Fona sağlanan hizmetler karşılığında Avukat ve danışmanlık ücretleri - Tebliğ'in 17. maddesinin 8. fıkrası hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Varlıklar'ın Fon'a devri sonrasında, Varlıklar'a ilişkin olarak başlatılacak tüm dava, takip ve sair işlemler ve bunlardan doğacak masraflar, - Diğer (Tebliğ'in 18'inci maddesi kapsamında izin verilen tescil ve ilan giderleri, noter giderleri, EFT ücreti, vb.) Giderlerin varlık toplamına oranının üst sınırı: Fon portföyünden yapılabilecek giderler toplamı, Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri hariç olmak üzere Varlık Finansmanı Fonu'nun portföyüne devredilen varlıkların nominal değerinin yıllık yüzde beşini (%5) geçmeyecektir. Bu tutarı aşması durumunda aşan kısım ve ihraç öncesi Resmi Kurum ve Kuruluşlara başvuru kapsamında ödenecek bedeller Kurucu tarafından karşılanacaktır.
Fon portföyünün kalitesinin artırılmasına yönelik işlemler	: Devir edilecek senetlerin imza aşamasında borçlusunun; - En az 3 aydır aktif şekilde e ticaret yapıyor olması, - Aylık cirosunun minimum 250.000.-TL olması, - Tahsilat performansının %95 ve üstü olması, - Varsa findeks skorunun 900 ve üstü olması, yoksa kefilinin findeks skorunun 900 ve üstü olması, Kriterlerine sahip olmasının yanı sıra; - Senetlerin en uzun vadelişinin vade tarihinin VDMK vadesinden önce ödenecek olacaktır. - İhraca konu senet büyüklüğünün %10'u oranında büyüklükte 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 tutulacaktır. 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'un portföyüne devir alınan senetlerin borçlusunun yükümlülüğünü yerine getirememesi ve teminüde düşmesi halinde VDMK'nın itfa tarihinde Worqcompany Dis Ticaret A.Ş. tarafından nakden ödenecektir. Her halükarda



ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA - İHRAÇ BELGESİ EKİ

		Worqcompany Dış Ticaret 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 devir alınan senetler üzerlerinde yer alan vade sonu değerlerine göre belirli bir oranda iskonto edilerek 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.



Doğrulama Kodu: e67b1483-0b84-492f-8f6d-6c9a2079c0fe
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

