

A-L

## 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 13/02/2025 tarih ve 8/275 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                                            | : | <b>TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 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 Yönetim Kurulu Kararı<br>TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu 17.10.2024 tarih ve 1 sayılı Fon Kurulu Kararı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| İhraca aracılık eden aracı kuruluş                 | : | Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Garantör                                           | : | <p>TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu'nun (Fon) gerçekleştireceği Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK) ihracına ilişkin Tarfin Tarım A.Ş.'den devralacağı senetlerin vadesinde ödenmemesi ve bunun sonucunda VDMK yatırımcılarına itfa tarihlerinde ödemelerinin yapılması için tahsil edilen tutarın yeterli olmaması durumunda itfa tarihinden önce VDMK yatırımcılarına ödemelerinin yapılması için gerekli eksik tutarı nakden Fon hesabına Tarfin Tarım A.Ş. ödeyecektir.</p> <p>Tarfin Tarım A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır.</p> <p>Ayrıca Fon'a devredilen senetlerin toplam tutarının <b>%10'una</b> denk gelecek büyüklükte ek bir senet portföyü VDMK'nın ihraç tarihinden itibaren en geç 3 gün içinde bedelsiz olacak şekilde Fon'a teminat olarak devredilecektir. Böylelikle tahsilatlarda</p> |



## ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ

|                                                                                                                                                                                                             |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                             |   | <p>yaşanabilecek gecikmelerin fona etkisi azaltılacaktır.</p> <p>Fon, Tarfin Tarım A.Ş. tarafından, Varlıklar'ın tahsil edilememesi riskine karşılık Fon'a teminat olarak verilen Teminat Varlıkları'na ilişkin elde ettiği tahsilat tutarlarını VDMK itfa ödemesinin tümünün yatırımcılara yapılmasına müteakip Fon'un giderleri düşüldükten sonra, Fon Portföyünde ilgili ihraçlara ait Banka hesaplarında nakit bakiye bulunması halinde, ilgili VDMK'nın itfa tarihinde nemasıyla birlikte Tarfin Tarım A.Ş.'ye ödeyecektir.</p> |
| İhraç edilecek sermaye piyasası aracı                                                                                                                                                                       | : | <p><input type="checkbox"/> Tahvil / Finansman Bonosu</p> <p><input type="checkbox"/> Kira Sertifikası</p> <p><input type="checkbox"/> Gayrimenkul Sertifikası</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> VDMK</p> <p><input type="checkbox"/> VTMK</p> <p><input type="checkbox"/> IDMK</p> <p><input type="checkbox"/> ITMK</p> <p><input type="checkbox"/> Yatırım Kuruluşu Varanti / Sertifikası</p> <p><input type="checkbox"/> Diğer</p>                                                                                       |
| İhraç türü                                                                                                                                                                                                  | : | <p><input checked="" type="checkbox"/> Yurt içi halka arz edilmeksizin satış</p> <p><input type="checkbox"/> Tahsisli satış</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nitelikli yatırımcıya satış</p> <p><input type="checkbox"/> Yurt dışı satış</p>                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| "Yeşil Borçlanma Aracı, Sürdürülebilir Borçlanma Aracı, Yeşil Kira Sertifikası, Sürdürülebilir Kira Sertifikası Rehberi" kapsamında ihraç edilecek yeşil veya sürdürülebilir bir sermaye piyasası aracı mı? | : | <p><input type="checkbox"/> Evet</p> <p><input type="checkbox"/> Yeşil</p> <p><input type="checkbox"/> Sürdürülebilir</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Hayır</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının toplam nominal değeri                                                                                                                   | : | 55.300.000 TL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında verilen ihraç tavanı                                                                                                                                            | : | 3.000.000.000 TL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |



Doğrulama linki  
<https://spn.gov.tr/guvenli>

-bff2-0e65718b5d5f  
 Doğrulama



## ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ

|                                                                                                                                                                            |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında daha önce verilen Tertip İhraç Belgeleri kapsamında satışı gerçekleştirilen sermaye piyasası araçlarının toplam nominal değeri | : | Kurulca onaylanmış ihraç belgesi kapsamında, daha önce toplam <b>483.000.000 TL</b> nominal değerli VDMK onaylanmış olup <b>483.000.000 TL</b> değerli nominal satışı gerçekleştirilmiştir. İşbu tertip ihraç belgesi ile birlikte toplam <b>138.900.000TL</b> nominal değerli 4 farklı tertip ihraç belgesi 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.

|                                           |                                          |
|-------------------------------------------|------------------------------------------|
| TMKŞ TARFİN İKİNCİ VARLIK FİNANSMANI FONU |                                          |
| <b>Ozan DİNÇER</b><br>Fon Kurulu Üyesi    | <b>Ali SAĞIROĞLU</b><br>Fon Kurulu Üyesi |



Doğrulama Kodu: 2f9bc8f2-135c-4f68-bff2-0e65718b5d5f  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>





**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN VEYA YURT DIŞINDA İHRAÇ  
EDİLECEK VARLIĞA DAYALI MENKUL KIYMETLERE İLİŞKİN TERTİP  
İHRAÇ BELGESİ EKİDİR**

|                                                                                                |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fon içtüzüğü tescil bilgileri                                                                  | : | 27.09.2024 tarihinde tescil edilmiş olup 02.10.2024 tarih ve 11177 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Kaynak kuruluş veya kuruluşların unvanı, bağlı olduğu ticaret sicili ve ticaret sicil numarası | : | <b>Tarfin Tarım A.Ş.</b><br>İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü<br>Sicil No: 70388-5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Fon portföyüne alınacak varlıkların nitelikleri ve seçim kriterleri                            | : | <p>Fon portföyüne <b>Tarfin Tarım A.Ş.</b> tarafından vadeli Tarımsal ve hayvansal üretim için gerekli girdi satışına istinaden düzenlenen senetler devredilecektir. Bu senet portföyüne ilişkin varlıklar toplam <b>4 (Dört)</b> tertip şeklinde Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK) ihracına konu olacaktır.</p> <p>İşbu tertip ihraç belgesi <b>55.300.000 TL</b> nominal değerli <b>A Grubu 1. tertip</b> ihracına ilişkin oluşturulmuştur. Fon portföyüne devredilecek senetler için aşağıdaki kriterler esas alınacaktır:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Devredilecek senetlerin 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 bulunmamakta, 70 yaşının altında ve KKB skorları var ise 900 ve üstündedir. Ayrıca, açık ve kapanmış kredilerdeki 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 limit 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 verilmiş borçlulara ait senetler fon portföyüne devredilmiştir.</li> <li>Borçlu'nun ödeme yapamaması halinde kullanılmak üzere, Fon Portföyü'nün tahsil edemediği tutarların teminatı</li> </ul> |



## ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKİ

|                                                                                    |                      | olarak, senet toplam büyüklüğünün <b>%10'u</b> tutarındaki senet teminat kapsamında Tarfin Tarım A.Ş. tarafından Fon'a ihraç tarihinden itibaren en geç 3 gün içinde bedelsiz teslim edilecektir. Bu kapsamda, Fon tarafından tahsil edilemeyen senet borçlarına ilişkin olarak, Fon tahsil edemediği tutarları veya zararlarını, kendisine ek teminat olarak teslim edilen senetlere ilişkin tahsil ettiği tutardan karşılamaya yetkili olacaktır.                                                                                                                                                    |             |                      |                                |     |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|--------------------------------|-----|
|                                                                                    |                      | <ul style="list-style-type: none"><li>Fon'un portföyüne gerek devir alınan gerekse de teminat olarak teslim alınan tüm senetlerin borçlularının yükümlülüklerini yerine getirememeleri ve temerrüde düşmeleri halinde, bu yükümlülüklerle denk gelecek tutarlar Tarfin Tarım A.Ş. tarafından Fon'a nakden ödenecektir.</li><li>Her halükarda Tarfin Tarım A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır.</li><li>Devir anı itibariyle vade tarihine en fazla <b>216</b> güne kadar kalan senetler devralınacaktır.</li></ul> |             |                      |                                |     |
| Fon portföyüne alınacak varlık türleri ve portföy dağılımları                      | :                    | <table><tr><th>Varlık Türü</th><th>Portföy Dağılımı (%)</th></tr><tr><td>Vadeli Satışa İlişkin Senetler</td><td>100</td></tr></table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Varlık Türü | Portföy Dağılımı (%) | Vadeli Satışa İlişkin Senetler | 100 |
| Varlık Türü                                                                        | Portföy Dağılımı (%) |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |             |                      |                                |     |
| Vadeli Satışa İlişkin Senetler                                                     | 100                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |             |                      |                                |     |
| Tertip bazında farklı hak veya nakit akışlarına sahip olan VDMK'ya ilişkin esaslar | :                    | <p>Devredilecek senet portföyü kapsamında <b>3 adet A, 1 adet B</b> olmak üzere <b>4</b> farklı tertip ihraç edilecek olup, tüm tertiplerin itfa tarihleri birbirinden farklı olacaktır. Devredilecek senetlerden elde edilecek nakit akışları öncelikle en kısa vadeli tertibin ödemesinde kullanılacaktır.</p> <p>Derecelendirme raporu ihraç öncesi Kurucu'nun internet sitesinde yayınlanacaktır.</p>                                                                                                                                                                                              |             |                      |                                |     |





|                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Risk tutma kuralının uygulanmasına ilişkin esaslar | <p>TMKŞ Tarfin Birinci Varlık Finansmanı Fonu tarafından "Varlığa veya İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler Tebliği (III-58.1 (Tebliğ)) kapsamında ihraç edilecek VDMK'nın %5'ine denk gelen büyüklükte kısmının Tebliğ'in 10. Maddesi "Risk Tutma Yükümlülüğü" kapsamında <b>Tarfin Tarım A.Ş.</b> tarafından ihraç tarihinde satın alınacak ve risk tutma yükümlülüğü kapsamındaki bu VDMK'lar ilgili itfa tarihlerinde diğer yatırımcıların ödemeleri yapılana kadar satılmaksızın Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdindeki bir hesapta blokeli olarak tutulacaktır.</p> <p>A ve B grubu tertipler farklı derecelendirme notuna sahip olduğundan Kaynak Kuruluş'un risk tutma yükümlülüğü öncelikle daha düşük nota sahip B grubu tertipten karşılanacaktır.</p> <p>İtfa günü itfa tutarını karşılayacak tutarın Fon'da bulunmaması halinde Tarfin Tarım A.Ş. tarafından alınan bu %5'lik kısmın hak ettiği tutarlar geriye kalan %95'lik kısma dağıtılacak tutara eklenir.</p>                                                                                                                                                      |
| VDMK'nın itfa edilmesine ilişkin esaslar           | <p>VDMK dayanak varlığı Tarfin Tarım A.Ş.'den ihraç bedeli karşılığı alınan senetlerdir.</p> <p>Fon, Tarfin Tarım A.Ş. tarafından, senetlerin tahsil edilememesi riskine karşılık Fon'a teminat olarak verilen senetlere ilişkin elde ettiği tahsilat tutarlarını; VDMK itfa ödemesinin tümünün yatırımcılara yapılmasına müteakip Fon'un giderleri düşüldükten sonra, Fon Portföyünde ilgili ihraçlara ait Banka hesaplarında nakit bakiye bulunması halinde, itfa tarihinde, nemasıyla birlikte Tarfin Tarım A.Ş.'ye ödeyecektir.</p> <p>Mevcut senet portföyüne ilişkin <b>3 adet A grubu ve 1 adet B grubu</b> VDMK tertibi ihraç edilecek olup, itfa ödemeleri, Fon'a ait giderler düştükten sonra, ilk önce A grubunun ilk kademesinden (itfa tarihi en önce olan tertip) başlayıp B grubuna doğru tamamlanacaktır. Şöyle ki;</p> <p>Ödemelerde öncelik A grubu tertiplerinde olacaktır. A grubu tertipler vade tarihinde nominal değeri ve kupon tutarı üzerinden itfa edilecektir. A grubu farklı tertipler ihraç edilecek olup, tüm tertiplerin itfa tarihleri birbirinden farklıdır. A grubuna ait 3 tertibin</p> |



|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>tamamı ile itfa edilmesinin ardından B grubu tertip ödemesine geçilecektir.</p> <p>B grubu tertip için itfa tarihinde sırası ile ana para ve kupon ödemesi gerçekleşecektir. A grubu tertiplerin tüm ödemeleri tamamlandıktan sonra, Fon'da kalan tüm bakiye B grubu tertip yatırımcılarına ödenecektir. Dolayısıyla B grubu tertibe ilişkin anapara ve kupon ödemesi, Fon'da kalan bakiyeye göre nominal değerin ve kupon ödemesinin altında ya da üstünde gerçekleşebilecektir.</p> <p><b>A grubu tertipler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kuponlu olarak 3 ayrı tertip halinde ihraç edilecektir.</li> <li>• Her tertip vade sonunda anapara+kupon tutarı ile itfa olacaktır.</li> <li>• A Grubu 1. ve 2. Tertip anapara+sabit kupon faizi ile itfa olurken A Grubu 3. Tertip kupon oranı piyasa koşullarına göre belirlenecektir.</li> <li>• İtfa tarihlerine göre ödeme önceliğine sahiptir. İtfa tarihi önce gelen tertip tamamen ödenmeden diğerinin ödemesine geçilmeyecektir.</li> <li>• Sırası ile ilk tertip ödemeleri tamamlandıktan sonra devam eden tertip ödemesi yapılacaktır.</li> <li>• İtfa tarihinde geciken senetler nedeni ile tertibin nominal değerinin altında ödeme yapılması halinde, ilgili tertip bir sonraki tertip itfasından önce bu eksik tutar kadar ödeme önceliğine sahip olacaktır. Bu şekilde ödemesi yapılan eksik tutarlar için ayrıca faiz tahakkuk etmeyecektir.</li> <li>• A grubu son tertip (vadesi en son olan) her koşulda B grubuna göre ödeme önceliğine sahip olup, bu tertibin nominal değer ödemesi tamamlandıktan sonra B grubu tertip ödemeleri gerçekleştirilecektir.</li> </ul> <p><b>B grubu tertip:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kuponlu olarak tek tertip şeklinde ihraç edilecektir.</li> <li>• Vade sonunda nominal değeri ve kupon ödemesi ile itfa olacaktır.</li> </ul> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <ul style="list-style-type: none"><li>Kupon oranı, fon portföyüne alınacak senetlerden sağlanan tahsilatlar dikkate alınarak piyasa koşullarına göre belirlenecektir.</li></ul> <p>Tüm tertip VDMK'ların itfa ödemeleri Fon portföyünde bulunan nakit bakiyelerle ödenecektir. VDMK yatırımcılarına yapılmış ödemeler ve Fon'dan yapılmış diğer harcamalar düşüldükten sonra geri kalan varlıklar Kurucu'ya bedelsiz olarak devredilecektir.</p> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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.

|                                                  |                  |
|--------------------------------------------------|------------------|
| <b>TMKŞ TARFİN İKİNCİ VARLIK FİNANSMANI FONU</b> |                  |
| <b>Ozan DİNÇER</b>                               | <b>SAĞIROĞLU</b> |
| Fon Kurulu Üyesi                                 | ı Kurulu Üyesi   |





A-2

## ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ

**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 13/02/2025 tarih ve 8/275 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                                            | : | <b>TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 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 Yönetim Kurulu Kararı<br>TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu 17.10.2024 tarih ve 1 sayılı Fon Kurulu Kararı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| İhraca aracılık eden aracı kuruluş                 | : | Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Garantör                                           | : | <p>TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu'nun (Fon) gerçekleştireceği Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK) ihracına ilişkin Tarfin Tarım A.Ş.'den devralacağı senetlerin vadesinde ödenmemesi ve bunun sonucunda VDMK yatırımcılarına itfa tarihlerinde ödemelerinin yapılması için tahsil edilen tutarın yeterli olmaması durumunda itfa tarihinden önce VDMK yatırımcılarına ödemelerinin yapılması için gerekli eksik tutarı nakden Fon hesabına Tarfin Tarım A.Ş. ödeyecektir.</p> <p>Tarfin Tarım A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır.</p> <p>Ayrıca Fon'a devredilen senetlerin toplam tutarının %10'una denk gelecek büyüklükte ek bir senet portföyü VDMK'nın ihraç tarihinden itibaren en geç 3 gün içinde bedelsiz olacak şekilde Fon'a teminat olarak devredilecektir. Böylelikle tahsilatlarda</p> |

Doğrulama Kodu: 4168-bff2-0e65718b5d5f  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



## ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ

|                                                                                                                                                                                                             |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                             |   | yaşanabilecek gecikmelerin fona etkisi azaltılacaktır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|                                                                                                                                                                                                             |   | Fon, Tarfin Tarım A.Ş. tarafından, Varlıklar'ın tahsil edilememesi riskine karşılık Fon'a teminat olarak verilen Teminat Varlıkları'na ilişkin elde ettiği tahsilat tutarlarını VDMK itfa ödemesinin tümünün yatırımcılara yapılmasına müteakip Fon'un giderleri düşüldükten sonra, Fon Portföyünde ilgili ihraçlara ait Banka hesaplarında nakit bakiye bulunması halinde, ilgili VDMK'nın itfa tarihinde nemasıyla birlikte Tarfin Tarım A.Ş.'ye ödeyecektir. |
| İhraç edilecek sermaye piyasası aracı                                                                                                                                                                       | : | <input type="checkbox"/> Tahvil / Finansman Bonosu<br><input type="checkbox"/> Kira Sertifikası<br><input type="checkbox"/> Gayrimenkul Sertifikası<br><input checked="" type="checkbox"/> VDMK<br><input type="checkbox"/> VTMK<br><input type="checkbox"/> IDMK<br><input type="checkbox"/> ITMK<br><input type="checkbox"/> Yatırım Kuruluşu Varanti / Sertifikası<br><input type="checkbox"/> Diğer                                                         |
| İhraç türü                                                                                                                                                                                                  | : | <input checked="" type="checkbox"/> Yurt içi halka arz edilmeksizin satış<br><input type="checkbox"/> Tahsisli satış<br><input checked="" type="checkbox"/> Nitelikli yatırımcıya satış<br><input type="checkbox"/> 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? | : | <input type="checkbox"/> Evet<br><input type="checkbox"/> Yeşil<br><input type="checkbox"/> Sürdürülebilir<br><input checked="" type="checkbox"/> Hayır                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının toplam nominal değeri                                                                                                                   | : | 44.800.000TL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında verilen ihraç tavanı                                                                                                                                            | : | 3.000.000.000 TL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |



Doğrulama Kodu: 21  
<https://spk.>

65718b5d5f



ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ

|                                                                                                                                                                            |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında daha önce verilen Tertip İhraç Belgeleri kapsamında satışı gerçekleştirilen sermaye piyasası araçlarının toplam nominal değeri | : | Kurulca onaylanmış ihraç belgesi kapsamında, daha önce toplam <b>483.000.000 TL</b> nominal değerli VDMK onaylanmış olup <b>483.000.000 TL</b> değerli nominal satışı gerçekleştirilmiştir. İşbu tertip ihraç belgesi ile birlikte toplam <b>138.900.000TL</b> nominal değerli <b>4</b> farklı tertip ihraç belgesi 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.

| TMKŞ TARFİN İKİNCİ VARLIK FİNANSMANI FONU |                                           |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Ozan DİNÇER</b><br>Fon Kurulu Üyesi    | <b>Alev SAĞIROĞLU</b><br>Fon Kurulu Üyesi |



Doğrulama Kodu: 2f9bc8f2-135c-4f68-bff2-0e65718b5d5f  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>





**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN VEYA YURT DIŞINDA İHRAÇ  
EDİLECEK VARLIĞA DAYALI MENKUL KIYMETLERE İLİŞKİN TERTİP  
İHRAÇ BELGESİ EKİDİR**

|                                                                                                |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fon içtüzüğü tescil bilgileri                                                                  | : | 27.09.2024 tarihinde tescil edilmiş olup 02.10.2024 tarih ve 11177 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Kaynak kuruluş veya kuruluşların unvanı, bağlı olduğu ticaret sicili ve ticaret sicil numarası | : | <b>Tarfin Tarım A.Ş.</b><br>İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü<br>Sicil No: 70388-5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Fon portföyüne alınacak varlıkların nitelikleri ve seçim kriterleri                            | : | <p>Fon portföyüne <b>Tarfin Tarım A.Ş.</b> tarafından vadeli Tarımsal ve hayvansal üretim için gerekli girdi satışına istinaden düzenlenen senetler devredilecektir. Bu senet portföyüne ilişkin varlıklar toplam <b>4 (Dört)</b> tertip şeklinde Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK) ihracına konu olacaktır.</p> <p>İşbu tertip ihraç belgesi <b>44.800.000TL</b> nominal değerli <b>A Grubu 2. tertip</b> ihracına ilişkin oluşturulmuştur. Fon portföyüne devredilecek senetler için aşağıdaki kriterler esas alınacaktır:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Devredilecek senetlerin 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 bulunmamakta, 70 yaşının altında ve KKB skorları var ise 900 ve üstündedir. Ayrıca, açık ve kapanmış kredilerdeki 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 limit 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 verilmiş borçlulara ait senetler fon portföyüne devredilmiştir.</li><li>Borçlu'nun ödeme yapamaması halinde kullanılmak üzere, Fon Portföyü'nün tahsil edemediği tutarların teminatı</li></ul> |



## ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKI

|                                                                                    |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|                                                                                    |   | <p>olarak, senet toplam büyüklüğünün <b>%10'u</b> tutarındaki senet teminat kapsamında Tarfin Tarım A.Ş. tarafından Fon'a ihraç tarihinden itibaren en geç 3 gün içinde bedelsiz teslim edilecektir. Bu kapsamda, Fon tarafından tahsil edilemeyen senet borçlarına ilişkin olarak, Fon tahsil edemediği tutarları veya zararlarını, kendisine ek teminat olarak teslim edilen senetlere ilişkin tahsil ettiği tutardan karşılamaya yetkili olacaktır.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Fon'un portföyüne gerek devir alınan gerekse de teminat olarak teslim alınan tüm senetlerin borçlularının yükümlülüklerini yerine getirememeleri ve temerrüde düşmeleri halinde, bu yükümlülüklerle denk gelecek tutarlar Tarfin Tarım A.Ş. tarafından Fon'a nakden ödenecektir.</li><li>Her halükarda Tarfin Tarım A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır.</li><li>Devir anı itibariyle vade tarihine en fazla <b>216</b> güne kadar kalan senetler devralınacaktır.</li></ul> |                      |
| Fon portföyüne alınacak varlık türleri ve portföy dağılımları                      | : | Varlık Türü                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Portföy Dağılımı (%) |
|                                                                                    |   | Vadeli Satışa İlişkin Senetler                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 100                  |
| Tertip bazında farklı hak veya nakit akışlarına sahip olan VDMK'ya ilişkin esaslar | : | <p>Devredilecek senet portföyü kapsamında <b>3 adet A, 1 adet B</b> olmak üzere 4 farklı tertip ihraç edilecek olup, tüm tertiplerin itfa tarihleri birbirinden farklı olacaktır. Devredilecek senetlerden elde edilecek nakit akışları öncelikle en kısa vadeli tertibin ödemesinde kullanılacaktır.</p> <p>Derecelendirme raporu ihraç öncesi Kurucu'nun internet sitesinde yayınlanacaktır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                      |





|                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Risk tutma kuralının uygulanmasına ilişkin esaslar | <p>TMKŞ Tarfin Birinci Varlık Finansmanı Fonu tarafından "Varlığa veya İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler Tebliği (III-58.1 (Tebliğ)) kapsamında ihraç edilecek VDMK'nın %5'ine denk gelen büyüklükte kısmının Tebliğ'in 10. Maddesi "Risk Tutma Yükümlülüğü" kapsamında <b>Tarfin Tarım A.Ş.</b> tarafından ihraç tarihinde satın alınacak ve risk tutma yükümlülüğü kapsamındaki bu VDMK'lar ilgili itfa tarihlerinde diğer yatırımcıların ödemeleri yapılana kadar satılmaksızın Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdindeki bir hesapta blokeli olarak tutulacaktır.</p> <p>A ve B grubu tertipler farklı derecelendirme notuna sahip olduğundan Kaynak Kuruluş'un risk tutma yükümlülüğü öncelikle daha düşük nota sahip B grubu tertipten karşılanacaktır.</p> <p>İtfa günü itfa tutarını karşılayacak tutarın Fon'da bulunmaması halinde Tarfin Tarım A.Ş. tarafından alınan bu %5'lik kısmın hak ettiği tutarlar geriye kalan %95'lik kısma dağıtılacak tutara eklenir.</p>                                                                                                                                                        |
| VDMK'nın itfa edilmesine ilişkin esaslar           | <p>VDMK dayanak varlığı Tarfin Tarım A.Ş.'den ihraç bedeli karşılığı alınan senetlerdir.</p> <p>Fon, Tarfin Tarım A.Ş. tarafından, senetlerin tahsil edilememesi riskine karşılık Fon'a teminat olarak verilen senetlere ilişkin elde ettiği tahsilat tutarlarını; VDMK itfa ödemesinin tümünün yatırımcılara yapılmasına müteakip Fon'un giderleri düşüldükten sonra, Fon Portföyünde ilgili ihraçlara ait Banka hesaplarında nakit bakiye bulunması halinde, itfa tarihinde, nemasıyla birlikte Tarfin Tarım A.Ş.'ye ödeyecektir.</p> <p>Mevcut senet portföyüne ilişkin <b>3 adet A grubu ve 1 adet B grubu</b> VDMK tertibi ihraç edilecek olup, itfa ödemeleri, Fon'a ait giderler düşüldükten sonra, ilk önce A grubunun ilk kademesinden (itfa tarihi en önce olan tertip) başlayıp B grubuna doğru tamamlanacaktır. Şöyle ki;</p> <p>Ödemelerde öncelik A grubu tertiplerinde olacaktır. A grubu tertipler vade tarihinde nominal değeri ve kupon tutarı üzerinden itfa edilecektir. A grubu farklı tertipler ihraç edilecek olup, tüm tertiplerin itfa tarihleri birbirinden farklıdır. A grubuna ait 3 tertibin</p> |





|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>tamamı ile itfa edilmesinin ardından B grubu tertip ödemesine geçilecektir.</p> <p>B grubu tertip için itfa tarihinde sırası ile ana para ve kupon ödemesi gerçekleşecektir. A grubu tertiplerin tüm ödemeleri tamamlandıktan sonra, Fon'da kalan tüm bakiye B grubu tertip yatırımcılarına ödenecektir. Dolayısıyla B grubu tertibe ilişkin anapara ve kupon ödemesi, Fon'da kalan bakiyeye göre nominal değer ve kupon ödemesinin altında ya da üstünde gerçekleşebilecektir.</p> <p><b>A grubu tertipler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kuponlu olarak 3 ayrı tertip halinde ihraç edilecektir.</li> <li>• Her tertip vade sonunda anapara+kupon tutarı ile itfa olacaktır.</li> <li>• A Grubu 1. ve 2. Tertip anapara+sabit kupon faizi ile itfa olurken A Grubu 3. Tertip kupon oranı piyasa koşullarına göre belirlenecektir.</li> <li>• İtfa tarihlerine göre ödeme önceliğine sahiptir. İtfa tarihi önce gelen tertip tamamen ödenmeden diğerinin ödemesine geçilmeyecektir.</li> <li>• Sırası ile ilk tertip ödemeleri tamamlandıktan sonra devam eden tertip ödemesi yapılacaktır.</li> <li>• İtfa tarihinde geciken senetler nedeni ile tertibin nominal değerinin altında ödeme yapılması halinde, ilgili tertip bir sonraki tertip itfasından önce bu eksik tutar kadar ödeme önceliğine sahip olacaktır. Bu şekilde ödemesi yapılan eksik tutarlar için ayrıca faiz tahakkuk etmeyecektir.</li> <li>• A grubu son tertip (vadesi en son olan) her koşulda B grubuna göre ödeme önceliğine sahip olup, bu tertibin nominal değer ödemesi tamamlandıktan sonra B grubu tertip ödemeleri gerçekleştirilecektir.</li> </ul> <p><b>B grubu tertip:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kuponlu olarak tek tertip şeklinde ihraç edilecektir.</li> <li>• Vade sonunda nominal değeri ve kupon ödemesi ile itfa olacaktır.</li> </ul> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Kupon oranı, fon portföyüne alınacak senetlerden sağlanan tahsilatlar dikkate alınarak piyasa koşullarına göre belirlenecektir.</li> </ul> <p>Tüm tertip VDMK'ların itfa ödemeleri Fon portföyünde bulunan nakit bakiyelerle ödenecektir. VDMK yatırımcılarına yapılmış ödemeler ve Fon'dan yapılmış diğer harcamalar düşüldükten sonra geri kalan varlıklar Kurucu'ya bedelsiz olarak devredilecektir.</p> |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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.

|                                                  |                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>TMKŞ TARFİN İKİNCİ VARLIK FİNANSMANI FONU</b> |                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Ozan DİNÇER</b><br>Fon Kurulu Üyesi           | <div style="text-align: center;"> <br/> <b>TMKŞ Tarfin İkinci Varlık</b><br/> <b>İ. N. D. GİROĞLU</b><br/> Fon Kurulu Üyesi </div> |



## 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 13/02/2025 tarih ve 8/275 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 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                                            | : | <b>TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 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 Yönetim Kurulu Kararı<br>TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu 17.10.2024 tarih ve 1 sayılı Fon Kurulu Kararı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| İhraca aracılık eden aracı kuruluş                 | : | Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Garantör                                           | : | <p>TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu'nun (Fon) gerçekleştireceği Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK) ihracına ilişkin Tarfin Tarım A.Ş.'den devralacağı senetlerin vadesinde ödenmemesi ve bunun sonucunda VDMK yatırımcılarına itfa tarihlerinde ödemelerinin yapılması için tahsil edilen tutarın yeterli olmaması durumunda itfa tarihinden önce VDMK yatırımcılarına ödemelerinin yapılması için gerekli eksik tutarı nakden Fon hesabına Tarfin Tarım A.Ş. ödeyecektir.</p> <p>Tarfin Tarım A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır.</p> <p>Ayrıca Fon'a devredilen senetlerin toplam tutarının <b>%10'una</b> denk gelecek büyüklükte ek bir senet portföyü VDMK'nın ihraç tarihinden itibaren en geç 3 gün içinde bedelsiz olacak şekilde Fon'a teminat olarak devredilecektir. Böylelikle tahsilatlarda</p> |





## ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ

|                                                                                                                                                                                                             |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                             |   | <p>yaşanabilecek gecikmelerin fona etkisi azaltılacaktır.</p> <p>Fon, Tarfin Tarım A.Ş. tarafından, Varlıklar'ın tahsil edilememesi riskine karşılık Fon'a teminat olarak verilen Teminat Varlıkları'na ilişkin elde ettiği tahsilat tutarlarını VDMK itfa ödemesinin tümünün yatırımcılara yapılmasına müteakip Fon'un giderleri düşüldükten sonra, Fon Portföyünde ilgili ihraçlara ait Banka hesaplarında nakit bakiye bulunması halinde, ilgili VDMK'nın itfa tarihinde nemasıyla birlikte Tarfin Tarım A.Ş.'ye ödeyecektir.</p> |
| İhraç edilecek sermaye piyasası aracı                                                                                                                                                                       | : | <input type="checkbox"/> Tahvil / Finansman Bonosu<br><input type="checkbox"/> Kira Sertifikası<br><input type="checkbox"/> Gayrimenkul Sertifikası<br><input checked="" type="checkbox"/> VDMK<br><input type="checkbox"/> VTMK<br><input type="checkbox"/> IDMK<br><input type="checkbox"/> ITMK<br><input type="checkbox"/> Yatırım Kuruluşu Varanti / Sertifikası<br><input type="checkbox"/> Diğer                                                                                                                              |
| İhraç türü                                                                                                                                                                                                  | : | <input checked="" type="checkbox"/> Yurt içi halka arz edilmeksizin satış<br><input type="checkbox"/> Tahsisli satış<br><input checked="" type="checkbox"/> Nitelikli yatırımcıya satış<br><input type="checkbox"/> 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? | : | <input type="checkbox"/> Evet<br><input type="checkbox"/> Yeşil<br><input type="checkbox"/> Sürdürülebilir<br><input checked="" type="checkbox"/> Hayır                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının toplam nominal değeri                                                                                                                   | : | 31.800.000TL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında verilen ihraç tavanı                                                                                                                                            | : | 3.000.000.000 TL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |



Doğrulama Kodu: <https://spk>

Je65718b5d5f  
ulama



ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ

|                                                                                                                                                                            |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında daha önce verilen Tertip İhraç Belgeleri kapsamında satışı gerçekleştirilen sermaye piyasası araçlarının toplam nominal değeri | : | Kurulca onaylanmış ihraç belgesi kapsamında, daha önce toplam <b>483.000.000 TL</b> nominal değerli VDMK onaylanmış olup <b>483.000.000 TL</b> değerli nominal satışı gerçekleştirilmiştir. İşbu tertip ihraç belgesi ile birlikte toplam <b>138.900.000TL</b> nominal değerli 4 farklı tertip ihraç belgesi 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.

|                                                  |                                          |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>TMKŞ TARFİN İKİNCİ VARLIK FİNANSMANI FONU</b> |                                          |
| <b>Ozan DİNÇER</b><br>Fon Kurulu Üyesi           | <b>Lev SAĞIROĞLU</b><br>Fon Kurulu Üyesi |



Doğrulama Kodu: 2f9bc8f2-135c-4f68-bff2-0e65718b5d5f  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN VEYA YURT DIŞINDA İHRAÇ  
EDİLECEK VARLIĞA DAYALI MENKUL KIYMETLERE İLİŞKİN TERTİP  
İHRAÇ BELGESİ EKİDİR**

|                                                                                                |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fon içtüzüğü tescil bilgileri                                                                  | : | 27.09.2024 tarihinde tescil edilmiş olup 02.10.2024 tarih ve 11177 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Kaynak kuruluş veya kuruluşların unvanı, bağlı olduğu ticaret sicili ve ticaret sicil numarası | : | <b>Tarfin Tarım A.Ş.</b><br>İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü<br>Sicil No: 70388-5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Fon portföyüne alınacak varlıkların nitelikleri ve seçim kriterleri                            | : | <p>Fon portföyüne <b>Tarfin Tarım A.Ş.</b> tarafından vadeli Tarımsal ve hayvansal üretim için gerekli girdi satışına istinaden düzenlenen senetler devredilecektir. Bu senet portföyüne ilişkin varlıklar toplam <b>4 (Dört)</b> tertip şeklinde Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK) ihracına konu olacaktır.</p> <p>İşbu tertip ihraç belgesi <b>31.800.000TL</b> nominal değerli <b>A Grubu 3. tertip</b> ihracına ilişkin oluşturulmuştur. Fon portföyüne devredilecek senetler için aşağıdaki kriterler esas alınacaktır:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Devredilecek senetlerin 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 bulunmamakta, 70 yaşının altında ve KKB skorları var ise 900 ve üstündedir. Ayrıca, açık ve kapanmış kredilerdeki 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 limit 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 verilmiş borçlulara ait senetler fon portföyüne devredilmiştir.</li> <li>Borçlu'nun ödeme yapamaması halinde kullanılmak üzere, Fon Portföyü'nün tahsil edemediği tutarların teminatı</li> </ul> |





|                                                                                    |                      | <p>olarak, senet toplam büyüklüğünün <b>%10'u</b> tutarındaki senet teminat kapsamında Tarfin Tarım A.Ş. tarafından Fon'a ihraç tarihinden itibaren en geç 3 gün içinde bedelsiz teslim edilecektir. Bu kapsamda, Fon tarafından tahsil edilemeyen senet borçlarına ilişkin olarak, Fon tahsil edemediği tutarları veya zararlarını, kendisine ek teminat olarak teslim edilen senetlere ilişkin tahsil ettiği tutardan karşılamaya yetkili olacaktır.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Fon'un portföyüne gerek devir alınan gerekse de teminat olarak teslim alınan tüm senetlerin borçlularının yükümlülüklerini yerine getirememeleri ve temerrüde düşmeleri halinde, bu yükümlülüklerle denk gelecek tutarlar Tarfin Tarım A.Ş. tarafından Fon'a nakden ödenecektir.</li><li>Her halükarda Tarfin Tarım A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır.</li><li>Devir anı itibariyle vade tarihine en fazla <b>216</b> güne kadar kalan senetler devralınacaktır.</li></ul> |             |                      |                                |     |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|--------------------------------|-----|
| Fon portföyüne alınacak varlık türleri ve portföy dağılımları                      | :                    | <table><tr><th>Varlık Türü</th><th>Portföy Dağılımı (%)</th></tr><tr><td>Vadeli Satışa İlişkin Senetler</td><td>100</td></tr></table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Varlık Türü | Portföy Dağılımı (%) | Vadeli Satışa İlişkin Senetler | 100 |
| Varlık Türü                                                                        | Portföy Dağılımı (%) |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |             |                      |                                |     |
| Vadeli Satışa İlişkin Senetler                                                     | 100                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |             |                      |                                |     |
| Tertip bazında farklı hak veya nakit akışlarına sahip olan VDMK'ya ilişkin esaslar | :                    | <p>Devredilecek senet portföyü kapsamında <b>3 adet A, 1 adet B</b> olmak üzere 4 farklı tertip ihraç edilecek olup, tüm tertiplerin itfa tarihleri birbirinden farklı olacaktır. Devredilecek senetlerden elde edilecek nakit akışları öncelikle en kısa vadeli tertibin ödemesinde kullanılacaktır.</p> <p>Derecelendirme raporu ihraç öncesi Kurucu'nun internet sitesinde yayınlanacaktır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |             |                      |                                |     |



|                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Risk tutma kuralının uygulanmasına ilişkin esaslar :</p> | <p>TMKŞ Tarfin Birinci Varlık Finansmanı Fonu tarafından "Varlığa veya İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler Tebliği (III-58.1 (Tebliğ)) kapsamında ihraç edilecek VDMK'nın %5'ine denk gelen büyüklükte kısmının Tebliğ'in 10. Maddesi "Risk Tutma Yükümlülüğü" kapsamında <b>Tarfin Tarım A.Ş.</b> tarafından ihraç tarihinde satın alınacak ve risk tutma yükümlülüğü kapsamındaki bu VDMK'lar ilgili itfa tarihlerinde diğer yatırımcıların ödemeleri yapılana kadar satılmaksızın Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdindeki bir hesapta blokeli olarak tutulacaktır.</p> <p>A ve B grubu tertipler farklı derecelendirme notuna sahip olduğundan Kaynak Kuruluş'un risk tutma yükümlülüğü öncelikle daha düşük nota sahip B grubu tertipten karşılanacaktır.</p> <p>İtfa günü itfa tutarını karşılayacak tutarın Fon'da bulunmaması halinde Tarfin Tarım A.Ş. tarafından alınan bu %5'lik kısmın hak ettiği tutarlar geriye kalan %95'lik kısma dağıtılacak tutara eklenir.</p>                                                                                                                                                     |
| <p>VDMK'nın itfa edilmesine ilişkin esaslar :</p>           | <p>VDMK dayanak varlığı Tarfin Tarım A.Ş.'den ihraç bedeli karşılığı alınan senetlerdir.</p> <p>Fon, Tarfin Tarım A.Ş. tarafından, senetlerin tahsil edilememesi riskine karşılık Fon'a teminat olarak verilen senetlere ilişkin elde ettiği tahsilat tutarlarını; VDMK itfa ödemesinin tümünün yatırımcılara yapılmasına müteakip Fon'un giderleri düşüldükten sonra, Fon Portföyünde ilgili ihraçlara ait Banka hesaplarında nakit bakiye bulunması halinde, itfa tarihinde, nemasıyla birlikte Tarfin Tarım A.Ş.'ye ödeyecektir.</p> <p>Mevcut senet portföyüne ilişkin <b>3 adet A grubu ve 1 adet B grubu</b> VDMK tertibi ihraç edilecek olup, itfa ödemeleri, Fon'a ait giderler düşüldükten sonra, ilk önce A grubunun ilk kademesinden (itfa tarihi en önce olan tertip) başlayıp B grubuna doğru tamamlanacaktır. Şöyle ki;</p> <p>Ödemelerde öncelik A grubu tertiplerde olacaktır. A grubu tertipler vade tarihinde nominal değeri ve kupon tutarı üzerinden itfa edilecektir. A grubu farklı tertipler ihraç edilecek olup, tüm tertiplerin itfa tarihleri birbirinden farklıdır. A grubuna ait 3 tertibi</p> |





|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>tamamı ile itfa edilmesinin ardından B grubu tertip ödemesine geçilecektir.</p> <p>B grubu tertip için itfa tarihinde sırası ile ana para ve kupon ödemesi gerçekleşecektir. A grubu tertiplerin tüm ödemeleri tamamlandıktan sonra, Fon'da kalan tüm bakiye B grubu tertip yatırımcılarına ödenecektir. Dolayısıyla B grubu tertibe ilişkin anapara ve kupon ödemesi, Fon'da kalan bakiyeye göre nominal değer ve kupon ödemesinin altında ya da üstünde gerçekleşebilecektir.</p> <p><b>A grubu tertipler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kuponlu olarak 3 ayrı tertip halinde ihraç edilecektir.</li> <li>• Her tertip vade sonunda anapara+kupon tutarı ile itfa olacaktır.</li> <li>• A Grubu 1. ve 2. Tertip anapara+sabit kupon faizi ile itfa olurken A Grubu 3. Tertip kupon oranı piyasa koşullarına göre belirlenecektir.</li> <li>• İtfa tarihlerine göre ödeme önceliğine sahiptir. İtfa tarihi önce gelen tertip tamamen ödenmeden diğerinin ödemesine geçilmeyecektir.</li> <li>• Sırası ile ilk tertip ödemeleri tamamlandıktan sonra devam eden tertip ödemesi yapılacaktır.</li> <li>• İtfa tarihinde geciken senetler nedeni ile tertibin nominal değerinin altında ödeme yapılması halinde, ilgili tertip bir sonraki tertip itfasından önce bu eksik tutar kadar ödeme önceliğine sahip olacaktır. Bu şekilde ödemesi yapılan eksik tutarlar için ayrıca faiz tahakkuk etmeyecektir.</li> <li>• A grubu son tertip (vadesi en son olan) her koşulda B grubuna göre ödeme önceliğine sahip olup, bu tertibin nominal değer ödemesi tamamlandıktan sonra B grubu tertip ödemeleri gerçekleştirilecektir.</li> </ul> <p><b>B grubu tertip:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kuponlu olarak tek tertip şeklinde ihraç edilecektir.</li> <li>• Vade sonunda nominal değeri ve kupon ödemesi ile itfa olacaktır.</li> </ul> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|





|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <ul style="list-style-type: none"><li>Kupon oranı, fon portföyüne alınacak senetlerden sağlanan tahsilatlar dikkate alınarak piyasa koşullarına göre belirlenecektir.</li></ul> <p>Tüm tertip VDMK'ların itfa ödemeleri Fon portföyünde bulunan nakit bakiyelerle ödenecektir. VDMK yatırımcılarına yapılmış ödemeler ve Fon'dan yapılmış diğer harcamalar düşüldükten sonra geri kalan varlıklar Kurucu'ya bedelsiz olarak devredilecektir.</p> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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.

|                                                  |                                       |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>TMKŞ TARFİN İKİNCİ VARLIK FİNANSMANI FONU</b> |                                       |
| <b>Ozan DİNÇER</b><br>Fon Kurulu Üyesi           | <b>Alev SAĞIROĞLU</b><br>Kurulu Üyesi |



B-1

## 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 13/02/2025 tarih ve 8/275 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 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                                            | : | <b>TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 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 Yönetim Kurulu Kararı<br>TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu 17.10.2024 tarih ve 1 sayılı Fon Kurulu Kararı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| İhraca aracılık eden aracı kuruluş                 | : | Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Garantör                                           | : | <p>TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu'nun (Fon) gerçekleştireceği Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK) ihracına ilişkin Tarfin Tarım A.Ş.'den devralacağı senetlerin vadesinde ödenmemesi ve bunun sonucunda VDMK yatırımcılarına itfa tarihlerinde ödemelerinin yapılması için tahsil edilen tutarın yeterli olmaması durumunda itfa tarihinden önce VDMK yatırımcılarına ödemelerinin yapılması için gerekli eksik tutarı nakden Fon hesabına Tarfin Tarım A.Ş. ödeyecektir.</p> <p>Tarfin Tarım A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır.</p> <p>Ayrıca Fon'a devredilen senetlerin toplam tutarının <b>%10'una</b> denk gelecek büyüklükte ek bir senet portföyü VDMK'nın ihraç tarihinden itibaren en geç 3 gün içinde bedelsiz olacak şekilde Fon'a teminat olarak devredilecektir. Böylelikle taraflarda</p> |



## ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ

|                                                                                                                                                                                                             |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                             |   | <p>yaşanabilecek gecikmelerin fona etkisi azaltılacaktır.</p> <p>Fon, Tarfin Tarım A.Ş. tarafından, Varlıklar'ın tahsil edilememesi riskine karşılık Fon'a teminat olarak verilen Teminat Varlıkları'na ilişkin elde ettiği tahsilat tutarlarını VDMK itfa ödemesinin tümünün yatırımcılara yapılmasına müteakip Fon'un giderleri düşüldükten sonra, Fon Portföyünde ilgili ihraçlara ait Banka hesaplarında nakit bakiye bulunması halinde, ilgili VDMK'nın itfa tarihinde nemasıyla birlikte Tarfin Tarım A.Ş.'ye ödeyecektir.</p> |
| İhraç edilecek sermaye piyasası aracı                                                                                                                                                                       | : | <p><input type="checkbox"/> Tahvil / Finansman Bonosu</p> <p><input type="checkbox"/> Kira Sertifikası</p> <p><input type="checkbox"/> Gayrimenkul Sertifikası</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> VDMK</p> <p><input type="checkbox"/> VTMK</p> <p><input type="checkbox"/> IDMK</p> <p><input type="checkbox"/> ITMK</p> <p><input type="checkbox"/> Yatırım Kuruluşu Varanti / Sertifikası</p> <p><input type="checkbox"/> Diğer</p>                                                                                       |
| İhraç türü                                                                                                                                                                                                  | : | <p><input checked="" type="checkbox"/> Yurt içi halka arz edilmeksizin satış</p> <p><input type="checkbox"/> Tahsisli satış</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nitelikli yatırımcıya satış</p> <p><input type="checkbox"/> Yurt dışı satış</p>                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| "Yeşil Borçlanma Aracı, Sürdürülebilir Borçlanma Aracı, Yeşil Kira Sertifikası, Sürdürülebilir Kira Sertifikası Rehberi" kapsamında ihraç edilecek yeşil veya sürdürülebilir bir sermaye piyasası aracı mı? | : | <p><input type="checkbox"/> Evet</p> <p><input type="checkbox"/> Yeşil</p> <p><input type="checkbox"/> Sürdürülebilir</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Hayır</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının toplam nominal değeri                                                                                                                   | : | 7.000.000TL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında verilen ihraç tavanı                                                                                                                                            | : | 3.000.000.000 TL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |



Doğrulama Kodu: 2f9  
<https://spk.gov.tr>

718b5d5f





## ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ

|                                                                                                                                                                            |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında daha önce verilen Tertip İhraç Belgeleri kapsamında satışı gerçekleştirilen sermaye piyasası araçlarının toplam nominal değeri | : | Kurulca onaylanmış ihraç belgesi kapsamında, daha önce toplam <b>483.000.000 TL</b> nominal değerli VDMK onaylanmış olup <b>483.000.000 TL</b> değerli nominal satışı gerçekleştirilmiştir. İşbu tertip ihraç belgesi ile birlikte toplam <b>138.900.000TL</b> nominal değerli <b>4</b> farklı tertip ihraç belgesi 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.

## TMKŞ TARFİN İKİNCİ VARLIK FİNANSMANI FONU

**Ozan DİNÇER**  
Fon Kurulu Üyesi

TMKŞ Tarfin  
İkinci Varlık

**SAĞIROĞLU**  
Fon Kurulu Üyesi



Doğrulama Kodu: 2f9bc8f2-135c-4f68-bff2-0e65718b5d5f  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN VEYA YURT DIŞINDA İHRAÇ  
EDİLECEK VARLIĞA DAYALI MENKUL KIYMETLERE İLİŞKİN TERTİP  
İHRAÇ BELGESİ EKİDİR**

|                                                                                                |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fon içtüzüğü tescil bilgileri                                                                  | : | 27.09.2024 tarihinde tescil edilmiş olup 02.10.2024 tarih ve 11177 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Kaynak kuruluş veya kuruluşların unvanı, bağlı olduğu ticaret sicili ve ticaret sicil numarası | : | <b>Tarfin Tarım A.Ş.</b><br>İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü<br>Sicil No: 70388-5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Fon portföyüne alınacak varlıkların nitelikleri ve seçim kriterleri                            | : | <p>Fon portföyüne <b>Tarfin Tarım A.Ş.</b> tarafından vadeli Tarımsal ve hayvansal üretim için gerekli girdi satışına istinaden düzenlenen senetler devredilecektir. Bu senet portföyüne ilişkin varlıklar toplam <b>4 (Dört)</b> tertip şeklinde Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK) ihracına konu olacaktır.</p> <p>İşbu tertip ihraç belgesi <b>7.000.000TL</b> nominal değerli <b>B Grubu 1. tertip</b> ihracına ilişkin oluşturulmuştur. Fon portföyüne devredilecek senetler için aşağıdaki kriterler esas alınacaktır:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Devredilecek senetlerin 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 bulunmamakta, 70 yaşının altında ve KKB skorları var ise 900 ve üstündedir. Ayrıca, açık ve kapanmış kredilerdeki 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 limit kullanım oranı, tüketici kredisi kullanım sıklığı, yaşı, Çiftçi Kayıt sistemindeki arazi büyüklüğü ve hayvan sayısı bilgilerinin dikkate alındığı bir hesaplama ve KKB skoru alınarak onay verilmiş borçlulara ait senetler fon portföyüne devredilmiştir.</li> <li>Borçlu'nun ödeme yapamaması halinde kullanılmak üzere, Fon Portföyü'nün tahsil edemediği tutarların teminatı</li> </ul> |

Doğrulama Kodu:  
<https://s>

?-0e65718b5d5f  
ulama



## ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKI

|                                                                                    |                      | <p>olarak, senet toplam büyüklüğünün <b>%10'u</b> tutarındaki senet teminat kapsamında Tarfin Tarım A.Ş. tarafından Fon'a ihraç tarihinden itibaren en geç 3 gün içinde bedelsiz teslim edilecektir. Bu kapsamda, Fon tarafından tahsil edilemeyen senet borçlarına ilişkin olarak, Fon tahsil edemediği tutarları veya zararlarını, kendisine ek teminat olarak teslim edilen senetlere ilişkin tahsil ettiği tutardan karşılamaya yetkili olacaktır.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Fon'un portföyüne gerek devir alınan gerekse de teminat olarak teslim alınan tüm senetlerin borçlularının yükümlülüklerini yerine getirememeleri ve temerrüde düşmeleri halinde, bu yükümlülüklerle denk gelecek tutarlar Tarfin Tarım A.Ş. tarafından Fon'a nakden ödenecektir.</li><li>Her halükarda Tarfin Tarım A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır.</li><li>Devir anı itibariyle vade tarihine en fazla <b>216</b> güne kadar kalan senetler devralınacaktır.</li></ul> |             |                      |                                |     |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|--------------------------------|-----|
| Fon portföyüne alınacak varlık türleri ve portföy dağılımları                      | :                    | <table><tr><th>Varlık Türü</th><th>Portföy Dağılımı (%)</th></tr><tr><td>Vadeli Satışa İlişkin Senetler</td><td>100</td></tr></table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Varlık Türü | Portföy Dağılımı (%) | Vadeli Satışa İlişkin Senetler | 100 |
| Varlık Türü                                                                        | Portföy Dağılımı (%) |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |             |                      |                                |     |
| Vadeli Satışa İlişkin Senetler                                                     | 100                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |             |                      |                                |     |
| Tertip bazında farklı hak veya nakit akışlarına sahip olan VDMK'ya ilişkin esaslar | :                    | <p>Devredilecek senet portföyü kapsamında <b>3 adet A, 1 adet B</b> olmak üzere <b>4</b> farklı tertip ihraç edilecek olup, tüm tertiplerin itfa tarihleri birbirinden farklı olacaktır. Devredilecek senetlerden elde edilecek nakit akışları öncelikle en kısa vadeli tertibin ödemesinde kullanılacaktır.</p> <p>Derecelendirme raporu ihraç öncesi Kurucu'nun internet sitesinde yayınlanacaktır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |             |                      |                                |     |



Doğrulama Kodu: 2f9bc812-135c-4f68-bff2-0e65718b5d5f  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>





|                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Risk tutma kuralının uygulanmasına ilişkin esaslar</p> | <p>TMKŞ Tarfin Birinci Varlık Finansmanı Fonu tarafından "Varlığa veya İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler Tebliği (III-58.1 (Tebliğ)) kapsamında ihraç edilecek VDMK'nın %5'ine denk gelen büyüklükte kısmının Tebliğ'in 10. Maddesi "Risk Tutma Yükümlülüğü" kapsamında <b>Tarfin Tarım A.Ş.</b> tarafından ihraç tarihinde satın alınacak ve risk tutma yükümlülüğü kapsamındaki bu VDMK'lar ilgili itfa tarihlerinde diğer yatırımcıların ödemeleri yapılmaya kadar satılmaksızın Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdindeki bir hesapta blokeli olarak tutulacaktır.</p> <p>A ve B grubu tertipler farklı derecelendirme notuna sahip olduğundan Kaynak Kuruluş'un risk tutma yükümlülüğü öncelikle daha düşük nota sahip B grubu tertipten karşılanacaktır.</p> <p>İtfa günü itfa tutarını karşılayacak tutarın Fon'da bulunmaması halinde Tarfin Tarım A.Ş. tarafından alınan bu %5'lik kısmın hak ettiği tutarlar geriye kalan %95'lik kısma dağıtılacak tutara eklenir.</p>                                                                                                                                                    |
| <p>VDMK'nın itfa edilmesine ilişkin esaslar</p>           | <p>VDMK dayanak varlığı Tarfin Tarım A.Ş.'den ihraç bedeli karşılığı alınan senetlerdir.</p> <p>Fon, Tarfin Tarım A.Ş. tarafından, senetlerin tahsil edilememesi riskine karşılık Fon'a teminat olarak verilen senetlere ilişkin elde ettiği tahsilat tutarlarını; VDMK itfa ödemesinin tümünün yatırımcılara yapılmasına müteakip Fon'un giderleri düşüldükten sonra, Fon Portföyünde ilgili ihraçlara ait Banka hesaplarında nakit bakiye bulunması halinde, itfa tarihinde, nemasıyla birlikte Tarfin Tarım A.Ş.'ye ödeyecektir.</p> <p>Mevcut senet portföyüne ilişkin <b>3 adet A grubu ve 1 adet B grubu</b> VDMK tertibi ihraç edilecek olup, itfa ödemeleri, Fon'a ait giderler düştükten sonra, ilk önce A grubunun ilk kademesinden (itfa tarihi en önce olan tertip) başlayıp B grubuna doğru tamamlanacaktır. Şöyle ki;</p> <p>Ödemelerde öncelik A grubu tertiplerde olacaktır. A grubu tertipler vade tarihinden nominal değeri ve kupon tutarı üzerinden itfa edilecektir. A grubu farklı tertipler ihraç edilecek olup, tüm tertiplerin itfa tarihleri birbirinden farklıdır. A grubuna ait 3 tertibin</p> |



|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>tamamı ile itfa edilmesinin ardından B grubu tertip ödemesine geçilecektir.</p> <p>B grubu tertip için itfa tarihinde sırası ile ana para ve kupon ödemesi gerçekleşecektir. A grubu tertiplerin tüm ödemeleri tamamlandıktan sonra, Fon'da kalan tüm bakiye B grubu tertip yatırımcılarına ödenecektir. Dolayısıyla B grubu tertibe ilişkin anapara ve kupon ödemesi, Fon'da kalan bakiyeye göre nominal değer ve kupon ödemesinin altında ya da üstünde gerçekleşebilecektir.</p> <p><b>A grubu tertipler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kuponlu olarak 3 ayrı tertip halinde ihraç edilecektir.</li> <li>• Her tertip vade sonunda anapara+kupon tutarı ile itfa olacaktır.</li> <li>• A Grubu 1. ve 2. Tertip anapara+sabit kupon faizi ile itfa olurken A Grubu 3. Tertip kupon oranı piyasa koşullarına göre belirlenecektir.</li> <li>• İtfa tarihlerine göre ödeme önceliğine sahiptir. İtfa tarihi önce gelen tertip tamamen ödenmeden diğerinin ödemesine geçilmeyecektir.</li> <li>• Sırası ile ilk tertip ödemeleri tamamlandıktan sonra devam eden tertip ödemesi yapılacaktır.</li> <li>• İtfa tarihinde geciken senetler nedeni ile tertibin nominal değerinin altında ödeme yapılması halinde, ilgili tertip bir sonraki tertip itfasından önce bu eksik tutar kadar ödeme önceliğine sahip olacaktır. Bu şekilde ödemesi yapılan eksik tutarlar için ayrıca faiz tahakkuk etmeyecektir.</li> <li>• A grubu son tertip (vadesi en son olan) her koşulda B grubuna göre ödeme önceliğine sahip olup, bu tertibin nominal değer ödemesi tamamlandıktan sonra B grubu tertip ödemeleri gerçekleştirilecektir.</li> </ul> <p><b>B grubu tertip:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kuponlu olarak tek tertip şeklinde ihraç edilecektir.</li> <li>• Vade sonunda nominal değeri ve kupon ödemesi ile itfa olacaktır.</li> </ul> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <ul style="list-style-type: none"><li>Kupon oranı, fon portföyüne alınacak senetlerden sağlanan tahsilatlar dikkate alınarak piyasa koşullarına göre belirlenecektir.</li></ul> <p>Tüm tertip VDMK'ların itfa ödemeleri Fon portföyünde bulunan nakit bakiyelerle ödenecektir. VDMK yatırımcılarına yapılmış ödemeler ve Fon'dan yapılmış diğer harcamalar düşüldükten sonra geri kalan varlıklar Kurucu'ya bedelsiz olarak devredilecektir.</p> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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.

|                                                  |                                       |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>TMKŞ TARFİN İKİNCİ VARLIK FİNANSMANI FONU</b> |                                       |
| <b>Ozan DİNÇER</b><br>Fon Kurulu Üyesi           | <b>Alev SAĞIROĞLU</b><br>Kurulu Üyesi |

