

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	:	TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu
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 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	:	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. Tarfin Tarım A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır. 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

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	:	☐ Tahvil / Finansman Bonosu ☐ Kira Sertifikası ☐ Gayrimenkul Sertifikası ☒ VDMK ☐ VTMK ☐ IDMK ☐ ITMK ☐ Yatırım Kuruluşu Varanti / Sertifikası ☐ Diğer
İhraç türü	:	☒ Yurt içi halka arz edilmeksizin satış ☐ Tahsisli satış ☒ Nitelikli yatırımcıya satış ☐ Yurt dışı satış
"Yeşil Borçlanma Aracı, Sürdürülebilir Borçlanma Aracı, Yeşil Kira Sertifikası, Sürdürülebilir Kira Sertifikası Rehberi" kapsamında ihraç edilecek yeşil veya sürdürülebilir bir sermaye piyasası aracı mı?		☐ Evet ☐ Yeşil ☐ Sürdürülebilir ☒ Hayır
Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının toplam nominal değeri	:	25.000.000 TL
Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında verilen ihraç tavanı	:	3.000.000.000 TL

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 268.000.000 TL nominal değerli VDMK onaylanmış olup 268.000.000 TL değerli nominal satışı gerçekleştirilmiştir. İşbu tertip ihraç belgesi ile birlikte toplam 215.000.000 TL nominal değerli 6 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 TARFIN İKİNCİ VARLIK FİNANSMANI FONU

Ozan DİNÇER
Fon Kurulu Üyesi

PAZAR SAĞIROĞLU
Fon Kurulu Üyesi

**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	:	Tarfin Tarım A.Ş. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü Sicil No: 70388-5
Fon portföyüne alınacak varlıkların nitelikleri ve seçim kriterleri	:	Fon portföyüne Tarfin Tarım A.Ş. tarafından vadeli Tarımsal ve hayvansal üretim için gerekli girdi satışına istinaden düzenlenen senetler devredilecektir. Bu senet portföyüne ilişkin varlıklar toplam 6 (Altı) tertip şeklinde Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK) ihracına konu olacaktır. İşbu tertip ihraç belgesi 25.000.000 TL nominal değerli 1. tertip ihracına ilişkin oluşturulmuştur. Fon portföyüne devredilecek senetler için aşağıdaki kriterler esas alınacaktır: - 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. - Borçlu'nun ödeme yapamaması halinde kullanılmak üzere, Fon Portföyü'nün tahsil edemediği tutarların teminatı

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKİ

		olarak, senet toplam büyüklüğünün %10'u 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. - 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. - Her halükarda Tarfin Tarım A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır.				
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	:	Devredilecek senet portföyü kapsamında 6 adet 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.				

Risk tutma kuralının uygulanmasına ilişkin esaslar	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 Tarfin Tarım A.Ş. 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. 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.
VDMK'nın itfa edilmesine ilişkin esaslar	VDMK dayanak varlığı Tarfin Tarım A.Ş.'den ihraç bedeli karşılığı alınan senetlerdir. 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. Mevcut senet portföyüne ilişkin 6 adet VDMK tertibi ihraç edilecek olup, itfa ödemeleri, Fon'a ait giderler düşüldükten sonra, itfa tarihlerine göre baştan (itfa tarihi en önce olan tertipten) başlayıp sona doğru tamamlanacaktır. Şöyle ki; Vade sonunda ödenmek üzere tek kuponlu olarak 6 ayrı tertip halinde ihraç edilecektir. • Her tertip vade sonunda nominal değeri ve kupon tutarı ile itfa olacaktır. • Her tertip için kupon oranı piyasa koşullarına göre belirlenecektir. • Tertipler, itfa tarihlerine göre ödeme önceliğine sahiptir. İtfa tarihi önce gelen tertip tamamen ödenmeden diğerinin ödemesine geçilmeyecektir.

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKİ

	• Sırası ile ilk tertip ödemeleri tamamlandıktan sonra devam eden tertip ödemesi yapılacaktır. 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.
--	---

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.

TMKŞ TARFİN İKİNCİ VARLIK FİNANSMANI FONU

Ozan DİNÇER

Fon Kurulu Üyesi

Alev SAĞIROĞLU

Fon Kurulu Üyesi

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, 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:	:	TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu
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 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	:	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. Tarfin Tarım A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır. 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

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	:	☐ Tahvil / Finansman Bonosu ☐ Kira Sertifikası ☐ Gayrimenkul Sertifikası ☒ VDMK ☐ VTMK ☐ IDMK ☐ ITMK ☐ Yatırım Kuruluşu Varanti / Sertifikası ☐ Diğer
İhraç türü	:	☒ Yurt içi halka arz edilmeksizin satış ☐ Tahsisli satış ☒ Nitelikli yatırımcıya satış ☐ Yurt dışı satış
"Yeşil Borçlanma Aracı, Sürdürülebilir Borçlanma Aracı, Yeşil Kira Sertifikası, Sürdürülebilir Kira Sertifikası Rehberi" kapsamında ihraç edilecek yeşil veya sürdürülebilir bir sermaye piyasası aracı mı?		☐ Evet ☐ Yeşil ☐ Sürdürülebilir ☒ Hayır
Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının toplam nominal değeri	:	21.000.000 TL
Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında verilen ihraç tavanı	:	3.000.000.000 TL

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 268.000.000 TL nominal değerli VDMK onaylanmış olup 268.000.000 TL değerli nominal satışı gerçekleştirilmiştir. İşbu tertip ihraç belgesi ile birlikte toplam 215.000.000 TL nominal değerli 6 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

İlev SAĞIROĞLU
Fon Kurulu Üyesi

**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	:	Tarfin Tarım A.Ş. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü Sicil No: 70388-5
Fon portföyüne alınacak varlıkların nitelikleri ve seçim kriterleri	:	Fon portföyüne Tarfin Tarım A.Ş. tarafından vadeli Tarımsal ve hayvansal üretim için gerekli girdi satışına istinaden düzenlenen senetler devredilecektir. Bu senet portföyüne ilişkin varlıklar toplam 6 (Altı) tertip şeklinde Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK) ihracına konu olacaktır. İşbu tertip ihraç belgesi 21.000.000 TL nominal değerli 2. tertip ihracına ilişkin oluşturulmuştur. Fon portföyüne devredilecek senetler için aşağıdaki kriterler esas alınacaktır: - 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. - Borçlu'nun ödeme yapamaması halinde kullanılmak üzere, Fon Portföyü'nün tahsil edemediği tutarların teminatı

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKİ

		olarak, senet toplam büyüklüğünün %10'u 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. - Fon'un portföyüne gerek devir alınan gerekse de teminat olarak teslim alınan tüm senetlerin borçlularının yükümlülüklerini yerine getirememeleri ve temerrüde düşmeleri halinde, bu yükümlülöklere denk gelecek tutarlar Tarfin Tarım A.Ş. tarafından Fon'a nakden ödenecektir. - Her halükarda Tarfin Tarım A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır.				
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	:	Devredilecek senet portföyü kapsamında 6 adet 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.				

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKI

Risk tutma kuralının uygulanmasına ilişkin esaslar	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 Tarfin Tarım A.Ş. 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. 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.
VDMK'nın itfa edilmesine ilişkin esaslar	VDMK dayanak varlığı Tarfin Tarım A.Ş.'den ihraç bedeli karşılığı alınan senetlerdir. 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. Mevcut senet portföyüne ilişkin 6 adet VDMK tertibi ihraç edilecek olup, itfa ödemeleri, Fon'a ait giderler düştükten sonra, itfa tarihlerine göre baştan (itfa tarihi en önce olan tertipten) başlayıp sona doğru tamamlanacaktır. Şöyle ki; Vade sonunda ödenmek üzere tek kuponlu olarak 6 ayrı tertip halinde ihraç edilecektir. • Her tertip vade sonunda nominal değeri ve kupon tutarı ile itfa olacaktır. • Her tertip için kupon oranı piyasa koşullarına göre belirlenecektir. • Tertipler, itfa tarihlerine göre ödeme önceliğine sahiptir. İtfa tarihi önce gelen tertip tamamen ödenmeden diğerinin ödemesine geçilmeyecektir.

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKİ

	• Sırası ile ilk tertip ödemeleri tamamlandıktan sonra devam eden tertip ödemesi yapılacaktır. 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.
--	---

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.

TMKŞ TARFİN İKİNCİ VARLIK FİNANSMANI FONU	
Ozan DİNÇER Fon Kurulu Üyesi	Alev SAĞIROĞLU Fon Kurulu Üyesi

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	:	TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu
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 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	:	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. Tarfin Tarım A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır. 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

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	:	☐ Tahvil / Finansman Bonosu ☐ Kira Sertifikası ☐ Gayrimenkul Sertifikası ☒ VDMK ☐ VTMK ☐ IDMK ☐ ITMK ☐ Yatırım Kuruluşu Varanti / Sertifikası ☐ Diğer
İhraç türü	:	☒ Yurt içi halka arz edilmeksizin satış ☐ Tahsisli satış ☒ Nitelikli yatırımcıya satış ☐ Yurt dışı satış
"Yeşil Borçlanma Aracı, Sürdürülebilir Borçlanma Aracı, Yeşil Kira Sertifikası, Sürdürülebilir Kira Sertifikası Rehberi" kapsamında ihraç edilecek yeşil veya sürdürülebilir bir sermaye piyasası aracı mı?		☐ Evet ☐ Yeşil ☐ Sürdürülebilir ☒ Hayır
Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının toplam nominal değeri	:	21.000.000 TL
Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında verilen ihraç tavanı	:	3.000.000.000 TL

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 268.000.000 TL nominal değerli VDMK onaylanmış olup 268.000.000 TL değerli nominal satışı gerçekleştirilmiştir. İşbu tertip ihraç belgesi ile birlikte toplam 215.000.000 TL nominal değerli 6 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 TASFİN İKİNCİ VARLIK FİNANSMANI FONU

Ozan DİNÇER
Fon Kurulu Üyesi

Alev SAĞIROĞLU
Fon Kurulu Üyesi

**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	:	Tarfin Tarım A.Ş. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü Sicil No: 70388-5
Fon portföyüne alınacak varlıkların nitelikleri ve seçim kriterleri	:	Fon portföyüne Tarfin Tarım A.Ş. tarafından vadeli Tarımsal ve hayvansal üretim için gerekli girdi satışına istinaden düzenlenen senetler devredilecektir. Bu senet portföyüne ilişkin varlıklar toplam 6 (Altı) tertip şeklinde Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK) ihracına konu olacaktır. İşbu tertip ihraç belgesi 21.000.000 TL nominal değerli 3. tertip ihracına ilişkin oluşturulmuştur. Fon portföyüne devredilecek senetler için aşağıdaki kriterler esas alınacaktır: - 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. - Borçlu'nun ödeme yapamaması halinde kullanılmak üzere, Fon Portföyü'nün tahsil edemediği tutarların teminatı

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA · TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKİ

		olarak, senet toplam büyüklüğünün %10'u 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. • 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. • Her halükarda Tarfin Tarım A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır.	
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	:	Devredilecek senet portföyü kapsamında 6 adet 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.	

Risk tutma kuralının uygulanmasına ilişkin esaslar	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 Tarfin Tarım A.Ş. tarafından ihraç tarihinde satın alınacak ve risk tutma yükümlülüğü kapsamındaki bu VDMK'lar ilgili itfa tarihlerinde diğer yatırımcıların ödemeleri yapılarına kadar satılmaksızın Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdindeki bir hesapta blokeli olarak tutulacaktır. 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.
VDMK'nın itfa edilmesine ilişkin esaslar	VDMK dayanak varlığı Tarfin Tarım A.Ş.'den ihraç bedeli karşılığı alınan senetlerdir. 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. Mevcut senet portföyüne ilişkin 6 adet VDMK tertibi ihraç edilecek olup, itfa ödemeleri, Fon'a ait giderler düştükten sonra, itfa tarihlerine göre baştan (itfa tarihi en önce olan tertipten) başlayıp sona doğru tamamlanacaktır. Şöyle ki: Vade sonunda ödenmek üzere tek kuponlu olarak 6 ayrı tertip halinde ihraç edilecektir. • Her tertip vade sonunda nominal değeri ve kupon tutarı ile itfa olacaktır. • Her tertip için kupon oranı piyasa koşullarına göre belirlenecektir. • Tertipler, itfa tarihlerine göre ödeme önceliğine sahiptir. İtfa tarihi önce gelen tertip tamamen ödenmeden diğerinin ödemesine geçilmeyecektir.

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKİ

	• Sırası ile ilk tertip ödemeleri tamamlandıktan sonra devam eden tertip ödemesi yapılacaktır. 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.
--	---

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.

TMKŞ TARFİN İKİNCİ VARLIK FİNANSMANI FONU

Ozan DİNÇER

Fon Kurulu Üyesi

Alev SAĞIROĞLU

Fon Kurulu Üyesi

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	:	TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu
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 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	:	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. Tarfin Tarım A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır. 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 verilecektir. Böylelikle tahsilatlarda

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	:	☐ Tahvil / Finansman Bonosu ☐ Kira Sertifikası ☐ Gayrimenkul Sertifikası ☒ VDMK ☐ VTMK ☐ IDMK ☐ ITMK ☐ Yatırım Kuruluşu Varanti / Sertifikası ☐ Diğer
İhraç türü	:	☒ Yurt içi halka arz edilmeksizin satış ☐ Tahsisli satış ☒ Nitelikli yatırımcıya satış ☐ Yurt dışı satış
"Yeşil Borçlanma Aracı, Sürdürülebilir Borçlanma Aracı, Yeşil Kira Sertifikası, Sürdürülebilir Kira Sertifikası Rehberi" kapsamında ihraç edilecek yeşil veya sürdürülebilir bir sermaye piyasası aracı mı?		☐ Evet ☐ Yeşil ☐ Sürdürülebilir ☒ Hayır
Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının toplam nominal değeri	:	50.000.000 TL
Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında verilen ihraç tavanı	:	3.000.000.000 TL

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 268.000.000 TL nominal değerli VDMK onaylanmış olup 268.000.000 TL değerli nominal satışı gerçekleştirilmiştir. İşbu tertip ihraç belgesi ile birlikte toplam 215.000.000 TL nominal değerli 6 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

Alev SAĞIROĞLU
Fon Kurulu Üyesi

**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	:	Tarfin Tarım A.Ş. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü Sicil No: 70388-5
Fon portföyüne alınacak varlıkların nitelikleri ve seçim kriterleri	:	Fon portföyüne Tarfin Tarım A.Ş. tarafından vadeli Tarımsal ve hayvansal üretim için gerekli girdi satışına istinaden düzenlenen senetler devredilecektir. Bu senet portföyüne ilişkin varlıklar toplam 6 (Altı) tertip şeklinde Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK) ihracına konu olacaktır. İşbu tertip ihraç belgesi 50.000.000 TL nominal değerli 4. tertip ihracına ilişkin oluşturulmuştur. Fon portföyüne devredilecek senetler için aşağıdaki kriterler esas alınacaktır: - 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. - Borçlu'nun ödeme yapamaması halinde kullanılmak üzere, Fon Portföyü'nün tahsil edemediği tutarların teminatı

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKI

		olarak, senet toplam büyüklüğünün %10'u 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. - 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. - Her halükarda Tarfin Tarım A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır.				
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	:	Devredilecek senet portföyü kapsamında 6 adet 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.				

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKİ

Risk tutma kuralının uygulanmasına ilişkin esaslar	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 Tarfin Tarım A.Ş. 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. 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.
VDMK'nın itfa edilmesine ilişkin esaslar	VDMK dayanak varlığı Tarfin Tarım A.Ş.'den ihraç bedeli karşılığı alınan senetlerdir. 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. Mevcut senet portföyüne ilişkin 6 adet VDMK tertibi ihraç edilecek olup, itfa ödemeleri, Fon'a ait giderler düştükten sonra, itfa tarihlerine göre baştan (itfa tarihi en önce olan tertipten) başlayıp sona doğru tamamlanacaktır. Şöyle ki; Vade sonunda ödenmek üzere tek kuponlu olarak 6 ayrı tertip halinde ihraç edilecektir. • Her tertip vade sonunda nominal değeri ve kupon tutarı ile itfa olacaktır. • Her tertip için kupon oranı piyasa koşullarına göre belirlenecektir. • Tertipler, itfa tarihlerine göre ödeme önceliğine sahiptir. İtfa tarihi önce gelen tertip tamamen ödenmeden diğerinin ödemesine geçilmeyecektir.

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKİ

	• Sırası ile ilk tertip ödemeleri tamamlandıktan sonra devam eden tertip ödemesi yapılacaktır. 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.
--	---

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.

TMKŞ TARFİN İKİNCİ VARLIK FİNANSMANI FONU

Ozan DİNÇER

Fon Kurulu Üyesi

Ali ev SAĞIROĞLU

Fon Kurulu Üyesi

**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 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	:	TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu
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 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	:	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. Tarfin Tarım A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır. 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

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	:	☐ Tahvil / Finansman Bonosu ☐ Kira Sertifikası ☐ Gayrimenkul Sertifikası ☒ VDMK ☐ VTMK ☐ IDMK ☐ ITMK ☐ Yatırım Kuruluşu Varantı / Sertifikası ☐ Diğer
İhraç türü	:	☒ Yurt içi halka arz edilmeksizin satış ☐ Tahsisli satış ☒ Nitelikli yatırımcıya satış ☐ Yurt dışı satış
"Yeşil Borçlanma Aracı, Sürdürülebilir Borçlanma Aracı, Yeşil Kira Sertifikası, Sürdürülebilir Kira Sertifikası Rehberi" kapsamında ihraç edilecek yeşil veya sürdürülebilir bir sermaye piyasası aracı mı?		☐ Evet ☐ Yeşil ☐ Sürdürülebilir ☒ Hayır
Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının toplam nominal değeri	:	73.000.000 TL
Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında verilen ihraç tavanı	:	3.000.000.000 TL

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 268.000.000 TL nominal değerli VDMK onaylanmış olup 268.000.000 TL değerli nominal satışı gerçekleştirilmiştir. İşbu tertip ihraç belgesi ile birlikte toplam 215.000.000 TL nominal değerli 6 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

Alev SAĞIROĞLU

Fon Kurulu Üyesi

**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMESİZİN 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	:	Tarfin Tarım A.Ş. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü Sicil No: 70388-5
Fon portföyüne alınacak varlıkların nitelikleri ve seçim kriterleri	:	Fon portföyüne Tarfin Tarım A.Ş. tarafından vadeli Tarımsal ve hayvansal üretim için gerekli girdi satışına istinaden düzenlenen senetler devredilecektir. Bu senet portföyüne ilişkin varlıklar toplam 6 (Altı) tertip şeklinde Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK) ihracına konu olacaktır. İşbu tertip ihraç belgesi 73.000.000 TL nominal değerli 5. tertip ihracına ilişkin oluşturulmuştur. Fon portföyüne devredilecek senetler için aşağıdaki kriterler esas alınacaktır: - 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. - Borçlu'nun ödeme yapamaması halinde kullanılmak üzere, Fon Portföyü'nün tahsil edemediği tutarların teminatı

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKİ

		olarak, senet toplam büyüklüğünün %10'u 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. - 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. - Her halükarda Tarfin Tarım A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır.				
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	:	Devredilecek senet portföyü kapsamında 6 adet 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.				

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKI

Risk tutma kuralının uygulanmasına ilişkin esaslar	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 Tarfin Tarım A.Ş. tarafından ihraç tarihinde satın alınacak ve risk tutma yükümlülüğü kapsamındaki bu VDMK'lar ilgili itfa tarihlerinde diğer yatırımcıların ödemeleri yapılarına kadar satılmaksızın Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdindeki bir hesapta blokeli olarak tutulacaktır. 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.
VDMK'nın itfa edilmesine ilişkin esaslar	VDMK dayanak varlığı Tarfin Tarım A.Ş.'den ihraç bedeli karşılığı alınan senetlerdir. 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. Mevcut senet portföyüne ilişkin 6 adet VDMK tertibi ihraç edilecek olup, itfa ödemeleri, Fon'a ait giderler düştükten sonra, itfa tarihlerine göre baştan (itfa tarihi en önce olan tertipten) başlayıp sona doğru tamamlanacaktır. Şöyle ki; Vade sonunda ödenmek üzere tek kuponlu olarak 6 ayrı tertip halinde ihraç edilecektir. • Her tertip vade sonunda nominal değeri ve kupon tutarı ile itfa olacaktır. • Her tertip için kupon oranı piyasa koşullarına göre belirlenecektir. • Tertipler, itfa tarihlerine göre ödeme önceliğine sahiptir. İtfa tarihi önce gelen tertip tamamen ödenmeden diğerinin ödemesine geçilmeyecektir.

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKI

	• Sırası ile ilk tertip ödemeleri tamamlandıktan sonra devam eden tertip ödemesi yapılacaktır. 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.
--	---

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.

TMKŞ TARFİN İKİNCİ VARLIK FİNANSMANI FONU	
Ozan DİNÇER Fon Kurulu Üyesi	A'ev SAĞIROĞLU Fon Kurulu Üyesi

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 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	:	TMKŞ Tarfin İkinci Varlık Finansmanı Fonu
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 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	:	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. Tarfin Tarım A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır. 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

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	:	☐ Tahvil / Finansman Bonosu ☐ Kira Sertifikası ☐ Gayrimenkul Sertifikası ☒ VDMK ☐ VTMK ☐ IDMK ☐ ITMK ☐ Yatırım Kuruluşu Varanti / Sertifikası ☐ Diğer
İhraç türü	:	☒ Yurt içi halka arz edilmeksizin satış ☐ Tahsisli satış ☒ Nitelikli yatırımcıya satış ☐ Yurt dışı satış
"Yeşil Borçlanma Aracı, Sürdürülebilir Borçlanma Aracı, Yeşil Kira Sertifikası, Sürdürülebilir Kira Sertifikası Rehberi" kapsamında ihraç edilecek yeşil veya sürdürülebilir bir sermaye piyasası aracı mı?	:	☐ Evet ☐ Yeşil ☐ Sürdürülebilir ☒ Hayır
Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının toplam nominal değeri	:	25.000.000 TL
Kurulca onaylanmış İhraç Belgesi kapsamında verilen ihraç tavanı	:	3.000.000.000 TL

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 268.000.000 TL nominal değerli VDMK onaylanmış olup 268.000.000 TL değerli nominal satışı gerçekleştirilmiştir. İşbu tertip ihraç belgesi ile birlikte toplam 215.000.000 TL nominal değerli 6 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

Alev SAĞIROĞLU
Fon Kurulu Üyesi

**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMİKSİZİN 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	:	Tarfin Tarım A.Ş. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü Sicil No: 70388-5
Fon portföyüne alınacak varlıkların nitelikleri ve seçim kriterleri	:	Fon portföyüne Tarfin Tarım A.Ş. tarafından vadeli Tarımsal ve hayvansal üretim için gerekli girdi satışına istinaden düzenlenen senetler devredilecektir. Bu senet portföyüne ilişkin varlıklar toplam 6 (Altı) tertip şeklinde Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK) ihracına konu olacaktır. İşbu tertip ihraç belgesi 25.000.000 TL nominal değerli 6. tertip ihracına ilişkin oluşturulmuştur. Fon portföyüne devredilecek senetler için aşağıdaki kriterler esas alınacaktır: - 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. - Borçlu'nun ödeme yapamaması halinde kullanılmak üzere, Fon Portföyü'nün taksit edemediği tutarların teminatı

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKİ

		olarak, senet toplam büyüklüğünün %10'u 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. - 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. - Her halükarda Tarfin Tarım A.Ş. Fon'a devretmiş olduğu senetlere ilişkin olarak müteselsil kefil ve borçlu sıfatıyla ödemelerden sorumlu olacaktır.				
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	:	Devredilecek senet portföyü kapsamında 6 adet 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.				

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA – TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKİ

Risk tutma kuralının uygulanmasına ilişkin esaslar	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 Tarfin Tarım A.Ş. 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. 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.
VDMK'nın itfa edilmesine ilişkin esaslar	VDMK dayanak varlığı Tarfin Tarım A.Ş.'den ihraç bedeli karşılığı alınan senetlerdir. 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. Mevcut senet portföyüne ilişkin 6 adet VDMK tertibi ihraç edilecek olup, itfa ödemeleri, Fon'a ait giderler düştükten sonra, itfa tarihlerine göre baştan (itfa tarihi en önce olan tertipten) başlayıp sona doğru tamamlanacaktır. Şöyle ki; Vade sonunda ödenmek üzere tek kuponlu olarak 6 ayı tertip halinde ihraç edilecektir. • Her tertip vade sonunda nominal değeri ve kupon tutarı ile itfa olacaktır. • Her tertip için kupon oranı piyasa koşullarına göre belirlenecektir. • Tertipler, itfa tarihlerine göre ödeme önceliğine sahiptir. İtfa tarihi önce gelen tertip tamamen ödenmeden diğerinin ödemesine geçilmeyecektir.

ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA ~ TERTİP İHRAÇ BELGESİ EKİ

	• Sırası ile ilk tertip ödemeleri tamamlandıktan sonra devam eden tertip ödemesi yapılacaktır. 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.
--	---

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.

TMKŞ TARFİN İKİNCİ VARLIK FİNANSMANI FONU

Ozan DİNÇER

Fon Kurulu Üyesi

Alev SAĞIROĞLU

Fon Kurulu Üyesi