

HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN
BORÇLANMA ARACI İHRACI BAŞVURU FORMU

A. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER

1. İHRAÇÇIYI TANITICI BİLGİLER

- 1.1. Ticaret Unvanı** : Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
- 1.2. Merkez Adresi** : Nispetiye Caddesi B3 Blok Kat 9 Akmerkez
Etiler/İstanbul
- 1.3. Ticaret Sicil Müdürlüğü** : İstanbul
- 1.4. Ticaret Sicil Numarası** : 270946
- 1.5. Faaliyet Konusu** : Esas Sözleşme'nin 3.maddesi uyarınca Şirket'in işletme konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak her türlü sermaye piyasası aracı ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerde bulunmaktadır. Bünyesinde ticaret, inşaat, sanayi, finans gibi sektörlerde faaliyet gösteren 13 firmayı barındıran Tacirler Holding A.Ş. ortakları tarafından kurulmuş olan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 1991 yılından bu yana faaliyet göstermekte olduğu sermaye piyasalarının önde gelen aracı kurumlarından biri olmuştur. İstanbul'da bulunan Genel Müdürlüğümüzün yanı sıra Türkiye geneli ve KKTC dahil 16 şube, 1 irtibat bürosu ve dünyanın her yerinden erişimin mümkün olduğu internet şubemiz ile yatırımcılarımıza hizmet vermekte ve verdiğimiz hizmetin kalitesi ile de sektörde fark yaratmaktadır. Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin toplam 158 çalışanı bulunmaktadır.

1.6. Ortaklık Yapısı

Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Tacirler Holding A.Ş.	18.572.500	24,76
Mehmet TACİR	17.812.500	23,75

Hamdi TACİR	17.812.500	23,75
Alaettin TACİR	17.047.500	22,73
Diğer	3.755.000	5,01
Toplam	75.000.000	100,00

1.7. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağa Ait Ortaklık Yapısı

Şirket sermayesinin %24.76'sine sahip olan Tacirler Holding A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Mehmet Tacir	502.412	13,00
Mustafa Tacir	309.176	8,00
Solmaz Tacir	167.342	4,00
Atilla Tacir	309.176	8,00
Hamdi Tacir	695.647	18,00
Mediha Tacir	283.283	7,00
Ahmet Tacir	309.176	8,00
Alaettin Tacir	502.412	13,00
Taç Tacir	206.375	5,00
Halit Tacir	193.235	5,00
Murat Tacir	193.235	5,00
Serkan Tacir	193.235	5,00
Toplam	3.864.705	100,00

1.8. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağın Bulunduğu Ülkeye İlişkin Riskler

Sermayede en fazla paya sahip tüzel kişi ortak yurt dışında yerleşik değildir.

1.9. Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı-Soyadı	Görevi / Unvanı	Seçildiği GK/YK Tarihi	Görev Süresi
Alaettin Tacir	Yönetim Kurulu Başkanı	29.03.2017	1 yıl
Murat Tacir	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	29.03.2017	1 yıl
Ahmet Tacir	İç Kontrol Denetim Sorumlu Yön. Kur. Üye.	29.03.2017	1 yıl
Mustafa İleri	Yönetim Kur. Üyesi	29.03.2017	1 yıl

Esas sözleşmenin 9.maddesi yönetim kurulu ve süresini belirlemektedir. İlgili maddede Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde

(Handwritten signature and stamp)
TACİRLER
TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

seçilecek en az 3 (üç) üyeden oluşan yönetim kurulu tarafından yürütüleceği yer almaktadır. 29.03.2017 tarihinde 5 (beş) adet yönetim kurulu üyesi seçilmiştir. 02.06.2017 tarihli 1986 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Attila Penpeci'nin Yönetim Kurulu Üyeliği ve Genel Müdür görevlerinden istifası kabul edilmiştir. Halihazırda Yönetim Kurulu'nda 4 (dört) kişi görev yapmaktadır. Yönetim Kurulu'nda bağımsız üye yer almamaktadır.

1.10. Bağlı Ortaklıkları ve Finansal Duran Varlıkları

Finansal Duran Varlıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	600.000.000 TL	%4,84

Bağlı Ortaklıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	4.500.000 TL	%98,33

1.11. KAP Sertifikası Başvurusunun Yapılıp Yapılmadığı ve Bildirimle Yetkili Kişilerin İsimleri ve Görevleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.6 sayılı "Kamuyu Aydınlatma Platformu Tebliği"nin 5'inci maddesi uyarınca Şirket adına bildirim göndermek için elektronik sertifikaları bulunan yetkili kişiler aşağıda belirtilmiştir.

KAP Bildirimleri ile Yetkili Kişiler		
Adı-Soyadı	Görevi / Unvanı	Sertifikanın Alındığı Tarih
Sinan Gündüz	İnsan Kay. ve Mev. Sorumlu GMY	27.10.2017
Dursun Saper	Takas Saklama ve Ope. Müdürü	28.02.2017
Yılmaz Bardakçı	Takas Saklama ve Ope. Yönetmeni	06.08.2015
Ebru Erler	Takas Saklama ve Ope. Yönetmeni	08.07.2015

1.12. MKK Üyeliği'nin Bulunup Bulunmadığına İlişkin Bilgi:

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin MKK üyeliği bulunmaktadır. Kurum kodu "TCRYT" olarak tanımlıdır.

2. SERMAYEYE İLİŞKİN BİLGİLER

Son Sermaye Artırımına İlişkin Bilgiler

2.1. Artırım Öncesi Sermaye

: 15.000.000 TL

2.2. Artırım Kaynakları

Yeniden Değerleme Artış Fonu	: 71.144,10 TL
Sermaye Olumlu Farkları	: 333.266,46 TL
Olağanüstü Yedekler	: 58.595.589,44 TL

2.3. Artırım Sonrası Sermaye

(Güncel Sermaye Tutarı) : 75.000.000 TL

2.4. Sermayenin

- Tescil Tarihi : 05 Mart 2013
- İlan Edildiği TTSG Tarih ve Sayısı : 28 Haziran 2013 Sayı:8352 Sayfa:601

2.5. Sermayenin Ödenmiş Kısımının Tespitine 20 Kasım 2017 – YMM 2771-25 / 2017-İlişkin Mali Müşavir Raporunun Tarihi ve Sayısı : 25

3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Şirket'in 2014, 2015, 2016 yılları ile 01.01.2017 - 30.09.2017 ara hesap dönemine ilişkin ara dönemine ait finansal tablolarının bağımsız denetimi hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esasları	Konsolide/Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetçi Görüşü
30.09.2017	TMS-TFRS	Konsolide	KPMG	Yoktur
31.12.2016	TMS-TFRS	Konsolide	PWC	Olumlu
31.12.2015	TMS-TFRS	Konsolide	PWC	Olumlu
31.12.2014	TMS-TFRS	Konsolide	PWC	Olumlu

TMS: Türkiye Muhasebe Standartları

TFRS: Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Şirket'in 2014, 2015, 2016 yılları ile 01.01.2017 - 30.09.2017 ara hesap dönemine ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.09.2017
Dönen Varlıklar	148.491.083	169.021.107	221.172.265	311.229.551
Nakit ve Nakit Benzerleri	68.585.602	70.139.100	88.251.207	76.001.421
Finansal Yatırımlar	10.967.263	39.310.453	43.601.009	58.844.632
Ticari Alacaklar	63.053.306	51.354.619	55.257.433	139.913.881
Diğer Alacaklar	5.694.832	7.085.605	32.989.419	34.438.368
Diğer	190.080	1.131.330	1.073.197	2.031.249
Duran Varlıklar	43.305.509	52.674.389	75.069.988	82.993.099
Finansal Yatırımlar	27.245.100	28.332.600	47.642.896	49.304.450
Maddi Duran Varlıklar	14.000.725	21.658.566	24.227.044	23.276.602
Diğer	2.059.684	2.683.223	3.200.048	2.488.936
Aktif Toplamı	196.980.078	221.695.496	296.242.253	394.222.650
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	60.606.217	65.275.134	119.915.971	216.381.926
Finansal Borçlar	32.756.183	8.970.166	54.918.872	113.451.979

Ticari Borçlar	24.947.557	50.233.209	58.517.732	96.295.356
Diğer	2.902.477	6.071.759	6.479.367	6.634.591
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.857.169	23.239.781	21.561.519	18.127.225
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	3.846.358	11.992.550	9.616.332	9.742.688
Diğer	1.010.811	11.247.231	11.945.187	8.384.537
Özkaynaklar	126.333.206	132.440.950	154.714.466	159.713.499
Sermaye	75.000.000	75.000.000	75.000.000	75.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	22.660.903	22.660.903	22.660.903	22.660.903
Geçmiş Yıl Karları	17.397.564	15.731.738	29.520.269	33.624.772
Net Dönem Karı	7.168.616	13.788.531	7.826.603	6.928.812
Diğer	4.106.123	5.259.778	19.706.691	21.499.012
Pasif Toplamı	196.980.078	221.695.496	296.242.253	394.222.650

Gelir Tablosu (TL)	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.09.2016	30.09.2017
Hasılat	10.615.904.710	10.451.547.087	12.852.758.152	9.800.350.985	14.933.423.163
Brüt Kar	22.770.988	22.588.612	22.779.836	17.316.309	25.410.744
Sürdürülen Faaliyetler V.Ö.K.	9.275.085	15.664.160	8.212.212	6.506.870	2.629.504
Sürdürülen Faal. Net Dönem Karı	7.230.819	13.881.409	7.720.113	6.667.795	6.928.812
Ana Ortaklık Payları	7.168.616	13.788.531	7.826.603	7.030.071	6.825.081

Dönen varlıklar kalemi 2016 yılsonunda %31 artışla 221 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu artışta esas olarak nakit ve nakit benzerleri kaleminde artış etkili olurken finansal yatırımlar kaleminde gerçekleşen artışta etkili olmuştur. Nakit ve nakit benzerleri kaleminin alt kırılımında vadeli ve vadesiz mevduatlar kalemleri artış göstermiştir. Finansal yatırımlarda ki artış ise özel sektör borçlanma yatırımlarından kaynaklanmaktadır. Duran varlıklar kalemi ise %43 artarak 75 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Artışın sebebi finansal yatırımlar kaleminde yaşanan artıştır. 2017/09 döneminde ise dönen varlıklar 311 milyon TL, duran varlıklar kalemi ise 83 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Toplam kısa vadeli yükümlülükler kalemi 2016 yılsonunda %84 artışla 120 milyon TL'ye yükselmiştir. Finansal borçlar ve ticari borçlar kalemleri bu artışta etkili olmuştur. Uzun vadeli yükümlülükler ise %7 azalışla 22 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu azalışta uzun vadeli finansal borçlar kaleminde yaşanan düşüş etkili olmuştur. 2017/09 döneminde ise kısa vadeli yükümlülükler 216 milyon TL, uzun vadeli yükümlülükler kalemi ise 18 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar kalemi ise 2016 yılsonunda %17 artışla 155 milyon TL'ye yükselmiştir. Geçmiş yıl karlarında yaşanan artış bu yükselişe neden olmuştur. 2017/09 döneminde ise özkaynak 160 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Gelir tablosu tarafında ise 2016 yılsonunda %23 artışla 12.853 milyon TL hasılat elde edilmiştir. Brüt kar rakamında ise çok az artış yaşanarak 23 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ana ortaklık payları ise %43 azalışla 8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Gelir tablosu 2017/09 – 2016/09 dönemleri karşılaştırıldığında brüt kar rakamının artış göstermesine rağmen faaliyet karında azalış yaşandığı görülmektedir. Bu azalışın sebebi genel yönetim giderlerinde yaşanan artıştır. Bu azalış ana ortaklık paylarında da düşüş yaşanmasına neden olmuştur.

Özkaynak karlılığı 2016 yılında 2015 yılına göre azalarak %5 olmuştur.

Aktif karlılığı 2016 yılında 2015 yılına göre azalarak %3 olmuştur.

Cari oran 2015 yılında 2.6'dan 2016 yılında 1.8'e düşmüştür.

Finansal durumu etkileyecek önemli bir husus bulunmamaktadır.

4. DERECELENDİRME

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
Fitch Ratings	25.06.2016	A+	Yatırım yapılabilir

B. BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

1. Tedavülde Bulunan Borçlanma Araçları

Bulunmamaktadır.

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Borçlanma Araçları:

Bulunmamaktadır.

3. İhraçtan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

Kullanım Yerlerine İlişkin Açıklama	Tahsis Edilecek Tutar (TL) veya Oran (%)
Borçlanma araçlarının halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satışı planlanmaktadır. Borçlanma Aracı ihraçlarından elde edilecek kaynak Tacirler Yatırım'ın bilançosunda yer alan mevcut aktiflerin fonlanması amacı ile kullanılacaktır. Faaliyetinin gereği Tacirler Yatırım'ın bilançosunda çeşitli aktifler yer almaktadır. Başta yatırımcılara verilen menkul kıymet kredileri olmak üzere bu aktifler çeşitli sermaye ve para piyasası araçlarını kapsamaktadır. Yapılacak borçlanma halihazırda aktiflerin	100%

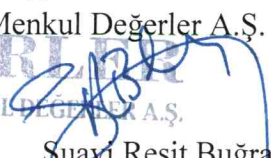
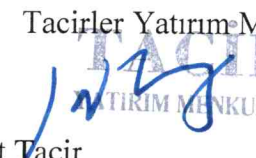
fonlanması için kullanılan mevcut finansal kaynakları ve mali borç portföyünü çeşitlendirme imkanı verecektir. Yaratılan alternatif fonlama kaynağı ile Tacirler Yatırım'ın pasiflerine bir başkası eklenmiş ve dolayısı ile mevcut pasiflere olan bağımlılığı da azalmış olacaktır.

4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi: Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 17.11.2017 tarihli aldığı yönetim kurulu kararı kapsamında ihraca ilişkin aracılık faaliyetlerinin Şirket tarafından yürütülecek olması nedeniyle ihraca ilişkin aracılık faaliyetlerinin Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak gerçekleştirileceği ve oluşabilecek olası çıkar çatışmalarının önüne geçilmesinin çözümünde öncelikli olarak yatırımcı menfaatinin gözetileceğini beyan ve taahhüt edilmiştir. Borçlanma araçlarının ihracı en iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecektir.

5. Borçlanma Araçlarının Borsa'da İşlem Görmesi için Borsa'ya Yapılan Başvuru Tarihi: Borçlanma araçları borsa dışında halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılacaktır. Borçlanma araçlarının Borsa İstanbul A.Ş.'nin Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda özel sektör borçlanma aracı olarak sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmesi için Borsa İstanbul A.Ş.'ye 21.11.2017 tarihinde başvuru yapılmıştır.

20/11/2017

İhraççı
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Murat Tacir Suavi Reşit Buğra Baban
Yönetim Kur. Başkan Yrd. Genel Müdür Yrd./Genel Müdür Vekili