

**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 15 şube, 3 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 176 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         |
| Ahmet TACİR    | 750.000           | 1,00          |
| Halit TACİR    | 750.000           | 1,00          |
| İsmet YAZICI   | 750.000           | 1,00          |
| Murat TACİR    | 750.000           | 1,00          |
| Atila TACİR    | 750.000           | 1,00          |
| Mustafa İLERİ  | 5.000             | 0,01          |
| <b>Toplam</b>  | <b>75.000.000</b> | <b>100,00</b> |

#### 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.

| <b>Ortaklık Yapısı</b>                     |                         |                 |
|--------------------------------------------|-------------------------|-----------------|
| <b>Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı</b> | <b>Sermayedeki Payı</b> |                 |
|                                            | <b>Tutar (TL)</b>       | <b>Oran (%)</b> |
| Mehmet Tacir                               | 502.412                 | 13,00           |
| Mustafa Tacir                              | 309.176                 | 8,00            |
| Solmaz Tacir                               | 167.342                 | 4,33            |
| Atila Tacir                                | 309.176                 | 8,00            |
| Hamdi Tacir                                | 695.647                 | 18,00           |
| Mediha Tacir                               | 283.283                 | 7,33            |
| Ahmet Tacir                                | 309.176                 | 8,00            |
| Alaettin Tacir                             | 502.412                 | 13,00           |
| Taç Tacir                                  | 206.375                 | 5,34            |
| Halit Tacir                                | 193.235                 | 5,00            |
| Murat Tacir                                | 193.235                 | 5,00            |
| Serkan Tacir                               | 193.235                 | 5,00            |
| <b>Toplam</b>                              | <b>3.864.705,13</b>     | <b>100,00</b>   |

#### 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

| <b>Yönetim Kurulu Üyeleri</b> |                        |                               |                     |
|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|
| <b>Adı-Soyadı</b>             | <b>Görevi / Unvanı</b> | <b>Seçildiği GK/YK Tarihi</b> | <b>Görev Süresi</b> |
| Alaettin Tacir                | Yönetim Kurulu Başkanı | 22.03.2018                    | 1 yıl               |

|               |                                      |            |       |
|---------------|--------------------------------------|------------|-------|
| Murat Tacir   | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı     | 22.03.2018 | 1 yıl |
| Ahmet Tacir   | İç Kontrolden Sorumlu Yön. Kur. Üye. | 22.03.2018 | 1 yıl |
| Mustafa İleri | Yönetim Kur. Üyesi/Genel Müdür       | 22.03.2018 | 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 seçilecek en az 3 (üç) üyeden oluşan yönetim kurulu tarafından yürütüleceği yer almaktadır. 22.03.2018 tarihli Olağan Genel Kurulda 4 (dört) adet yönetim kurulu üyesi seçilmiştir. 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. | 5.250.000 TL   | %98,57                         |

#### 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 10 Aralık 2018 – YMM 2771-191 /  
İlişkin Mali Müşavir Raporunun Tarihi ve Sayısı : 2018-158

## 3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Şirket'in 2015, 2016, 2017 yılları ile 01.01.2018- 30.09.2018 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 |
|-----------------------|---------------------|----------------|---------------------------|-------------------------|
| 30.09.2018            | TMS-TFRS            | Konsolide      | KPMG                      | Yoktur                  |
| 31.12.2017            | TMS-TFRS            | Konsolide      | KPMG                      | Olumlu                  |
| 31.12.2016            | TMS-TFRS            | Konsolide      | PWC                       | Olumlu                  |
| 31.12.2015            | TMS-TFRS            | Konsolide      | PWC                       | Olumlu                  |

TMS: Türkiye Muhasebe Standartları

TFRS: Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Şirket'in 2015, 2016, 2017 yılları ile 01.01.2018- 30.09.2018 ara hesap dönemine ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Finansal Durum Tablosu (TL) | 31.12.2015         | 31.12.2016         | 31.12.2017         | 30.09.2018         |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Dönen Varlıklar</b>      | <b>169.021.107</b> | <b>221.172.265</b> | <b>263.098.279</b> | <b>344.231.826</b> |
| Nakit ve Nakit Benzerleri   | 70.139.100         | 88.251.207         | 27.919.393         | 33.264.316         |
| Finansal Yatırımlar         | 39.310.453         | 43.601.009         | 40.067.693         | 133.135.433        |
| Ticari Alacaklar            | 51.354.619         | 55.257.433         | 161.452.499        | 153.396.730        |
| Diğer Alacaklar             | 7.085.605          | 32.989.419         | 31.588.981         | 21.381.256         |
| Diğer                       | 1.131.330          | 1.073.197          | 2.069.713          | 3.054.091          |
| <b>Duran Varlıklar</b>      | <b>52.674.389</b>  | <b>75.069.988</b>  | <b>106.616.105</b> | <b>129.996.999</b> |
| Finansal Yatırımlar         | 28.332.600         | 47.642.896         | 72.044.456         | 96.134.386         |
| Maddi Duran Varlıklar       | 21.658.566         | 24.227.044         | 23.429.945         | 24.650.915         |

|                                         |                    |                    |                    |                    |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Diğer                                   | 2.683.223          | 3.200.048          | 11.141.704         | 9.211.698          |
| <b>Aktif Toplamı</b>                    | <b>221.695.496</b> | <b>296.242.253</b> | <b>369.714.384</b> | <b>474.228.825</b> |
| <b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b> | <b>65.275.134</b>  | <b>119.915.971</b> | <b>190.578.653</b> | <b>298.144.249</b> |
| Finansal Borçlar                        | 8.970.166          | 54.918.872         | 31.415.166         | 197.029.973        |
| Ticari Borçlar                          | 50.233.209         | 58.517.732         | 151.267.175        | 93.477.946         |
| Diğer                                   | 6.071.759          | 6.479.367          | 7.896.312          | 7.636.330          |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>        | <b>23.239.781</b>  | <b>21.561.519</b>  | <b>15.739.554</b>  | <b>13.865.947</b>  |
| Uzun Vadeli Finansal Borçlar            | 11.992.550         | 9.616.332          | 5.588.107          | 5.429.409          |
| Diğer                                   | 11.247.231         | 11.945.187         | 10.151.447         | 8.436.538          |
| <b>Özkaynaklar</b>                      | <b>132.440.950</b> | <b>154.714.466</b> | <b>163.396.177</b> | <b>162.218.629</b> |
| 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                      | 15.731.738         | 29.520.269         | 33.624.772         | 37.738.872         |
| Net Dönem Karı                          | 13.788.531         | 7.826.603          | 6.262.569          | (1.416.559)        |
| Diğer                                   | 5.259.778          | 19.706.691         | 25.847.933         | 28.235.413         |
| <b>Pasif Toplamı</b>                    | <b>221.695.496</b> | <b>296.242.253</b> | <b>369.714.384</b> | <b>474.228.825</b> |

| <b>Gelir Tablosu (TL)</b>       | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>30.09.2017</b> | <b>30.09.2018</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Hasılat                         | 10.451.547.087    | 12.852.758.152    | 21.307.898.072    | 14.933.423.163    | 18.430.414.469    |
| Brüt Kar                        | 22.588.612        | 22.779.836        | 39.049.817        | 25.410.744        | 18.727.429        |
| Esas Faaliyet Karı/(Zararı)     | 17.884.541        | 12.155.422        | 17.071.938        | 3.590.000         | 13.645.326        |
| Sürdürülen Faaliyetler V.Ö.K.   | 15.664.160        | 8.212.212         | 6.152.490         | 2.629.504         | (2.279.909)       |
| Sürdürülen Faal. Net Dönem Karı | 13.881.409        | 7.720.113         | 6.262.849         | 6.928.812         | (1.422.342)       |
| Ana Ortaklık Payları            | 13.788.531        | 7.826.603         | 6.262.569         | 6.825.081         | 828.235           |

Dönen varlıklar kalemi 2017 yılsonunda %19 artışla 263 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu artışta esas olarak ticari alacaklar kalemindeki artış etkili olmuştur. Ticari alacaklar kaleminin alt kırılımında ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar artış göstermiştir. Duran varlıklar kalemi ise %42 artarak 107 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Artışın sebebi finansal yatırımlar kaleminde yaşanan artıştır. 2018/09 döneminde ise dönen varlıklar 344 milyon TL, duran varlıklar kalemi ise 130 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Her iki kalem artışına da finansal yatırımların artması sebep olmuştur.

Toplam kısa vadeli yükümlülükler kalemi 2017 yılsonunda %59 artışla 191 milyon TL'ye yükselmiştir. Ticari borçlar kalemleri bu artışta etkili olmuştur. Uzun vadeli yükümlülükler ise %27 azalışla 16 milyon TL'ye düşmüştür. Bu azalışta uzun vadeli finansal borçlar ve ertelenmiş gelirler kaleminde yaşanan düşüş etkili olmuştur. 2018/09 döneminde ise kısa vadeli yükümlülükler 298 milyon TL, uzun vadeli yükümlülükler kalemi ise 14 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli finansal borçların artışı finansal borçlardan kaynaklanmaktadır.



Özkaynaklar kalemi ise 2017 yılsonunda %6 artışla 163 milyon TL'ye yükselmiştir. Geçmiş yıl karlarında yaşanan artış bu yükselişe neden olmuştur. 2017/09 döneminde ise özkaynak 162 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Gelir tablosu tarafında ise 2017 yılsonunda %23 artışla 21.308 milyon TL hasılat elde edilmiştir. Brüt kar rakamında ise %71 artış yaşanarak 39 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ana ortaklık payları ise %20 azalışla 6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Gelir tablosu 2018/09 – 2017/09 dönemleri karşılaştırıldığında brüt kar rakamı azalmasına rağmen faaliyet karında artış yaşandığı görülmektedir. Bu artışın sebebi esas faaliyetlerden diğer gelirler kaleminde yaşanan artıştır. Bu artış finansman giderlerinde yaşanan artışta dolayı ana ortaklık paylarına yansımamıştır.

Özkaynak karlılığı 2017 yılında 2016 yılına göre azalarak %4 olmuştur.  
Aktif karlılığı 2017 yılında 2016 yılına göre azalarak %2 olmuştur.  
Cari oran 2017 yılında 2016 yılına göre azalarak 1.38'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                     | 12.09.2018                             | A                                      | Yatırım yapılabilir                      |

### B. BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

#### 1. Tedavülde Bulunan Borçlanma Araçları

| ISIN Kodu    | İhraç Türü             | MK Türü          | İhraç Tarihi | İtfa Tarihi | Toplam İhraç Tutarı Nom. TL |
|--------------|------------------------|------------------|--------------|-------------|-----------------------------|
| TRFTCMD31915 | Nitelikli Yatırımcılar | Finansman Bonosu | 06/12/2018   | 21/03/2019  | 23,000,000                  |
| TRFTCMD21916 | Nitelikli Yatırımcılar | Finansman Bonosu | 21/11/2018   | 14/02/2019  | 25,150,000                  |

#### 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 | 100%                                     |

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 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 10.12.2018 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 13.12.2018 tarihinde başvuru yapılmıştır.

12/12/2018

İhraççı  
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
**TACIRLER**  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Murat Tacir Suavi Reşit Buğra Baban  
Yönetim Kur. Başkan Yrd. Genel Müdür Yrd./Genel Müdür Vekili