

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
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	4,33
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
Toplam	3.864.705,13	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	22.03.2018	1 yıl

Murat Tacir	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	22.03.2018	1 yıl
Ahmet Tacir	İç Kontrol Den 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
Dönen Varlıklar	169.021.107	221.172.265	263.098.279	344.231.826
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
Duran Varlıklar	52.674.389	75.069.988	106.616.105	129.996.999
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
Aktif Toplamı	221.695.496	296.242.253	369.714.384	474.228.825
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	65.275.134	119.915.971	190.578.653	298.144.249
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
Uzun Vadeli Yükümlülükler	23.239.781	21.561.519	15.739.554	13.865.947
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
Özkaynaklar	132.440.950	154.714.466	163.396.177	162.218.629
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
Pasif Toplamı	221.695.496	296.242.253	369.714.384	474.228.825

Gelir Tablosu (TL)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.09.2017	30.09.2018
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