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 bulunmaktır. 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 179 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	17.062.500	22,75

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic.Sic.No: 270946 / Mersis 0815006630900019

Hamdi TACİR	17.812.500	23,75
Alaettin TACİR	16.302.500	21,74
Ahmet TACİR	750.000	1,00
Halit TACİR	750.000	1,00
İsmet YAZICI	750.000	1,00
Murat TACİR	750.000	1,00
Atilla TACİR	750.000	1,00
Serkan Tacir	750.000	1,00
Mustafa Tacir	750.000	1,00
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
Atilla 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.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic.Sic.No: 270946 / Mersis 0815006630900019

1.9. Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı-Soyadı	**Görevi / Unvanı**	**Seçildiği GK/YK Tarihi**	**Görev Süresi**
Alaettin Tacir	Yönetim Kurulu Başkanı	21.03.2019	1 yıl
Murat Tacir	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	21.03.2019	1 yıl
Ahmet Tacir	İç Kontrolden Sorumlu Yön. Kur. Üye.	21.03.2019	1 yıl
Suavi Reşit Buğra Baban	Yönetim Kur. Üyesi/Genel Müdür	21.03.2019	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. 21.03.2019 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	%4,92
Borsa İstanbul A.Ş.	423.234.000 TL	%0,15

Bağlı Ortaklıklar		
Ticaret Unvanı	**Sermayesi (TL)**	**Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)**
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	6.250.000 TL	%98,80

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

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic.Sic.No: 270946 / Mersis 0815006630900019

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 Kısmının Tespitine İlişkin Mali Müşavir Raporunun Tarihi ve Sayısı : 15 Ekim 2019 – YMM 16104919/ 306-93

3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Şirket'in 2016, 2017, 2018 yılları ile 01.01.2019- 30.06.2019 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
30.06.2019	TMS-TFRS	Konsolide	Deloitte Touche	Yoktur
31.12.2018	TMS-TFRS	Konsolide	KPMG	Olumlu
31.12.2017	TMS-TFRS	Konsolide	KPMG	Olumlu
31.12.2016	TMS-TFRS	Konsolide	PWC	Olumlu

TMS: Türkiye Muhasebe Standartları
TFRS: Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Şirket'in 2016, 2017, 2018 yılları ile 01.01.2019- 30.06.2019 ara hesap dönemine ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
Dönen Varlıklar	**221.172.265**	**263.098.279**	**315.537.103**	**417.169.749**
Nakit ve Nakit Benzerleri	88.251.207	27.919.393	33.277.014	95.512.423
Finansal Yatırımlar	43.601.009	40.067.693	134.907.809	135.310.621
Ticari Alacaklar	55.257.433	161.452.499	132.605.621	177.770.533

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Diğer Alacaklar	32.989.419	31.588.981	12.374.127	6.429.454
Diğer	1.073.197	2.069.713	2.372.532	2.146.718
Duran Varlıklar	**75.069.988**	**106.616.105**	**143.582.073**	**157.887.320**
Finansal Yatırımlar	47.642.896	72.044.456	110.424.532	123.170.842
Maddi Duran Varlıklar	24.227.044	23.429.945	24.214.446	23.793.638
Diğer	3.200.048	11.141.704	8.943.095	10.922.840
Aktif Toplamı	**296.242.253**	**369.714.384**	**459.119.176**	**575.057.069**
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**119.915.971**	**190.578.653**	**256.106.447**	**328.761.129**
Finansal Borçlar	54.918.872	31.415.166	156.827.979	152.000.831
Ticari Borçlar	58.517.732	151.267.175	91.174.686	170.246.288
Diğer	6.479.367	7.896.312	8.103.782	6.514.010
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**21.561.519**	**15.739.554**	**17.527.321**	**21.693.064**
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	9.616.332	5.588.107	5.329.032	1.801.836
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.848.299	4.830.082	9.368.862	16.237.827
Diğer	8.096.888	5.321.365	2.829.427	3.653.401
Özkaynaklar	**154.714.466**	**163.396.177**	**185.485.408**	**224.602.876**
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
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	14.624.139	19.474.842	45.742.054	70.178.096
Geçmiş Yıl Karları	29.520.269	33.624.772	37.738.872	34.435.262
Net Dönem Karı	7.826.603	6.262.569	(3.303.610)	14.678.541
Diğer	5.082.552	6.373.091	7.647.189	7.650.074
Pasif Toplamı	**296.242.253**	**369.714.384**	**459.119.176**	**575.057.069**

Gelir Tablosu (TL)	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2018**	**30.06.2018**	**30.06.2019**
Hasılat	12.852.758.152	21.307.898.072	23.563.394.276	12.986.092.577	13.572.907.204
Brüt Kar	22.779.836	39.049.817	29.428.802	18.879.876	27.469.064
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	12.155.422	17.071.938	20.115.862	17.725.601	32.172.515
Sürdürülen Faaliyetler V.Ö.K.	8.212.212	6.152.490	(5.628.304)	8.516.303	15.441.167
Sürdürülen Faal. Net Dönem Karı	7.720.113	6.262.849	(3.315.821)	8.341.135	14.861.426
Ana Ortaklık Payları	7.826.603	6.262.569	(3.303.610)	8.345.235	14.678.541

Dönen varlıklar kalemi 2018 yılsonunda %20 artışla 316 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu artışta esas olarak finansal yatırımlar kalemindeki artış etkili olmuştur. Finansal yatırımlar kaleminin alt kırılımında hisse senetleri ve özel kesim borçlanma araçları artış göstermiştir. Duran varlıklar kalemi ise %35 artarak 144 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Artışın sebebi finansal yatırımlar kaleminde yaşanan artıştır. 2019/06 döneminde ise dönen varlıklar 417 milyon TL, duran varlıklar kalemi ise 158 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Her iki kalem artışına da finansal yatırımların artması sebep olmuştur.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic.Sic.No: 270946 / Mersis 0815006630900019

Toplam kısa vadeli yükümlülükler kalemi 2018 yılsonunda %34 artışla 256 milyon TL'ye yükselmiştir. Finansal borçlar kalemleri bu artışta etkili olmuştur. Uzun vadeli yükümlülükler ise %13 artışla 18 milyon TL'ye düşmüştür. Bu artışta ertelenmiş vergi yükümlülüğü kaleminde yaşanan artış etkili olmuştur. 2019/06 döneminde ise kısa vadeli yükümlülükler 329 milyon TL, uzun vadeli yükümlülükler kalemi ise 22 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli finansal borçların artışı ticari borçlardan kaynaklanmaktadır.

Özkaynaklar kalemi ise 2018 yılsonunda %13 artışla 185 milyon TL'ye yükselmiştir. Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler yaşanan artış bu yükselişe neden olmuştur. 2019/06 döneminde ise özkaynak 225 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Gelir tablosu tarafında ise 2018 yılsonunda %14 artışla 23.563 milyon TL hasılat elde edilmiştir. Brüt kar rakamında ise %26 azalış yaşanarak 29 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ana ortaklık payları ise eksi 3,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Gelir tablosu 2018/06 – 2019/06 dönemleri karşılaştırıldığında brüt kar ve faaliyet karında da artış yaşandığı görülmektedir. 2019/06 döneminde ise ana ortaklık payları bir önceki döneme göre %87,5 artarak 15 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Cari oran 2018 yılında 2017 yılına göre azalarak 1.23'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	15.08.2019	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
TRFTCMDE1920	Nitelikli Yatırımcılar	Finansman Bonosu	08/07/2019	21/10/2019	42,000,000
TRFTCMDK1914	Nitelikli Yatırımcılar	Finansman Bonosu	27/09/2019	22/11/2019	40,000,000
TRFTCMDK1922	Nitelikli Yatırımcılar	Finansman Bonosu	03/10/2019	28/11/2019	30,000,000

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Borçlanma Araçları:

03.01.2019 tarihinde alınan İhraç Belgesi kapsamında 92.000.000 TL'lik satışı gerçekleştirilmemiş borçlanma aracı ihraç limiti bulunmaktadır.

TAÇİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic.Sic.No: 270946 / Mersis 0815006630900019

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 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.	**100%**

4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi: Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 07.10.2019 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 18.10.2019 tarihinde başvuru yapılmıştır.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic.Sic.No: 270946 / Mersis 0-8150066309000019

17/10/2019

İhraççı

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic.Sic.No: 276946 / Mersis

Murat Tacir
Yönetim Kur. Başkan Yrd.

Suavi Reşit Buğra Baban
Genel Müdür