

**TACİRLER YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2019
YÖNETİM KURULU FAALİYET
RAPORU**

A. GENEL BİLGİLER

1. Raporun Dönemi : 01 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019
2. Ortaklığın Ünvanı : Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ticaret Sicil No: : 270946
İnternet Sitesi : www.tacirler.com.tr

Merkez ve Şube İletişim Bilgileri;

- Merkez : Nispetiye Caddesi Akmerkez B.3 Blok Kat:9 Etiler Beşiktaş - İSTANBUL
Telefon : (0212) 355 46 46 Pbx
- Bakırköy Şube : İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 Daire: 14 Bakırköy - İSTANBUL
Telefon : (0212) 570 52 59 (pbx)
- Erenköy Şube : Caddebostan Mah. Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No:333 No:7 Kadıköy – İSTANBUL
Telefon : (0216) 348 82 82
- Kartal Şube : Üsküdar Caddesi Cevat Kayacan Apt.No:26 K:4 D:8 Kartal – İSTANBUL
Telefon : (0216) 306 22 71 - 306 22 06
- Adana Şube : Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bulvarı. Cemal Uğurlu APT. Kat:1 D:4 ADANA
Telefon : (0322) 457 77 55 Pbx
- Ankara Şube : Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No:94 K:2 D:9
Kavaklıdere, Çankaya - ANKARA
Telefon : (0312) 435 18 36 - 435 98 62
- Antalya Şube : Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA
Telefon : (0242) 248 45 20 (pbx)
- Bursa Şube : Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt. No:49 K:2 D:4 Osmangazi – BURSA
Telefon : (0224) 225 64 10 (pbx)
- Denizli Şube : Saraylar Mahallesi 2. Ticari Yol No.26 Urhan İş Merk. K:6 D:11 Merkezefendi/ DENİZLİ
Telefon : (0258) 265 87 85 (pbx)
- Gaziantep Şube: İncilipınar Mah. Gazi Muhtar Paşa Bulvarı Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:18
K:1 D.4-5 G.ANTEP
Telefon : (0342) 232 35 35 (pbx)
- İzmir Şube : Şair Eşref Bulvarı Ragıp Şamlı İş Merkezi No:6 Kat 3 D:306 Çankaya – İZMİR
Telefon : (0232) 445 01 61 (pbx)
- İzmit Şube : Hürriyet Cad. Kaya İş Hanı No:39/5 İZMİT
Telefon : (0262) 323 11 33
- İzmit İrtibat Bürosu : Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İsmail Kolaylı Apt. No:8 Kat:2 D:11İZMİT
Telefon : (0262) 260 01 01
- Kayseri Şube : Cumhuriyet Mah.Turan Cad Turan Plaza Apt N:8 K:2 D:5 Melikgazi/KAYSERİ
Telefon : (0352) 221 08 68 - 222 82 51
- Mersin Şube : Çankaya Mah. Silifke Cad. Bahri Ok İşhanı B Blok No: 78 K:3 MERSİN
Telefon : (0324) 238 11 89 (pbx)
- K.Ereğli Şube : Murtaza Mah. Hamamüstü Sk. İ. Esat Taneri İşmerkezi No:19 Kat 2 K.Ereğli
Telefon : (0372) 316 40 50 (pbx)
-

Kıbrıs / Girne Şube : Şehit Necati Gürkaya Mevkii Çağdaş Apt. A Blok Kat:1 Daire:1 Girne KKTC
Telefon : (0392) 815 14 54-55-56

Marmaris İrtibat Bürosu : Kemeraltı Mah.Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad Güven Apt No:22 Daire:2
Marmaris/MUĞLA
Telefon : (0252) 321 08 00

Akatlar İrtibat Bürosu : Akatlar Mahallesi Ebulula Mardin Cad. Maya Meridien İş Merkezi No:16 D Blok
Kat:11 Bağımsız Bölüm No:29
Akatlar-Beşiktaş/İSTANBUL
Telefon : (0212) 355 46 46

3. Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler ;

Şirketimizin Sermayesi 75.000.000,00 TL olup, tamamı ödenmiştir. Şirketin %10 ve daha fazlasına sahip ortaklar;

Adı ve Soyadı	31.12.2019		31.12.2018	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Tacirler Holding A.Ş.	%24,76	18.572.500	%24.76	18.572.500
Hamdi TACİR	%23.75	17.812.500	%23.75	17.812.500
Mehmet TACİR	%22.75	17.062.500	%23.75	17.812.500
Alaettin TACİR	%21.74	16.302.500	%22.74	17.052.500
Diğerleri	% 7.00	5.250.000	% 5.00	3.750.000

4. Yönetim kurulu, üst düzey yöneticiler ve personel sayısı ile ilgili bilgiler,

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle merkez ofisimizde görev başında bulunan yönetim kadrosu şu şekildedir;

Görevi	Adı ve Soyadı
Yönetim Kurulu Başkanı	Alaettin TACİR
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Murahhas Üye	Murat TACİR
Yönetim Kurulu Üyesi	Ahmet TACİR
Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	Suavi Reşit Buğra BABAN
Genel Müdür Yardımcısı	Sinan GÜNDÜZ
Genel Müdür Yardımcısı	Can Altuğ YURTCAN
Genel Müdür Yardımcısı	Mustafa AKYOL
Arbitraj Trading ve Stratejik Ürün Geliştirme Bölüm Bşk. (Yurtiçi Pazarlama Müdürlüğü vekili)	Onur KAVGACI (*)
Mali İşler Müdürü	Hüseyin Taylan VECDİSOY (**)
Risk Yönetim Uzmanı	Aybüke ÇAKAR (***)
Takas Saklama ve Operasyon Grup Müdürü	Dursun SAPER
Marmara Bölge Müdürü	Özgür YELEĞEN (****)
Kredi Tahsis Risk İzleme ve Ödünç İşlemleri Müdür	Tarık AYTAŞ
BT Yazılım ve Süreç Geliştirme Müdürü	Murat AYDIN
Sistem Destek Ve Operasyon Müdürü	Kerem Çağlar TORAMAN
Yurt içi Satış Müdürü	Öznur KARAMAN
Elektronik Emir İletim Müdürü	Numan Feyzi AZAKLI
Yurt içi Satış Bölümü Müdür	Nuri Kerim TÜREL (*****)
İnsan Kaynakları Müdürü	Yeliz DÜŞTEGÖR
Hukuk Müşaviri	Tarık ÇOŞKUN
Kıdemli Müfettiş	Asiye ARABACI (*****)

(*) Sn. Onur Kavgacı 07 Ocak 2020 itibarıyla Yurtiçi Satış ve Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı unvanı ile atanmıştır. Ayrıca daha önceki görevi olan Arbitraj Trading ve Stratejik Ürün Geliştirme Bölüm Başkanlığı'na vekalet etmektedir.

(**) Sn. Hüseyin Taylan VECDİSOY Mali İşler Müdürü olarak yaptığı görevinden 06 Ocak 2020 itibarıyla Finansal Kontrol Müdürü unvanı ile atanmıştır.

(***) Sn. Aybüke ÇAKAR Risk Yönetim Uzmanı olarak yaptığı görevinden 02 Ocak 2020 itibarıyla İç Kontrol Sorumlusu unvanı ile atanmıştır.

(****) Sn. Özgür YELEĞEN Marmara Bölge Müdürü olarak yaptığı görevinden 01 Şubat 2020 itibarıyla KKTC Bölge Müdürü unvanı ile atanmıştır. Ayrıca Girne Şube Müdürlüğü görevine de vekalet etmektedir.

(*****) Sn. Nuri Kerim TÜREL Yurt içi Satış Bölümü Müdürü olarak yaptığı görevinden 07 Ocak 2020 itibarıyla Bireysel Portföy Yönetici ek görevi ile beraber Müşteri Temsilcisi unvanı ile görevlendirilmiştir.

(*****) Sn. Asiye ARABACI Kıdemli Müfettiş olarak yaptığı görevinden 08 Ocak 2020 itibarıyla İç Denetim Bölüm Başkanı unvanı ile atanmıştır.

Personel ile ilgili bilgiler;

31 Aralık 2019 itibarıyla 75 personel merkez ofiste, Adana'da 4, Ankara'da 4, Antalya'da 2, Bakırköy'de 4, Bursa'da 4, Denizli'de 5, Erenköy'de 3, Gaziantep'te 4, İzmir'de 9, İzmit 4, Kartal'da 3, Kayseri'de 2, Mersin'de 5, Karadeniz Ereğli'de 5, İzmit İrtibat Bürosu'nda 4, Maya Ek Hizmet Binası'nda 15, Marmaris İrtibat Bürosu'nda 2, Akatlar İrtibat Bürosu'nda 6 kişi olmak üzere çalışan sayısı toplam 160 kişidir.

31 Aralık 2019 itibarıyla, çeşitli sebeplerle işten ayrılan 18 personele toplam 499.596,72 TL tazminat ödenmiştir.

B. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Ödenen Ücretler;

Yönetim Kurulu üyelerine Genel Kurul kararı gereği aylık 100-TL Brüt huzur hakkı ödenmiştir. Üst Yönetime ödenen Ücretlerin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla brüt toplamı 4.782.413- TL dir.

C. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Tacirler Yatırım Menkul Değerler olarak, doğru, güvenilir bilgiye zamanında ulaşmanın yatırımcılar için karar alma süreçlerinde önemli bir faktör olduğuna inanıyoruz. Araştırma ve İçerik Yönetimi departmanımız, Borsa İstanbul'da işlem gören menkul kıymetlerle ilgili olarak şirket ve sektör analizleri yapmakta olup ayrıca Türkiye ekonomisine yönelik ve küresel piyasalarla ilgili gelişmelerle ilgili analizler de yapmaktadır. Araştırma ve İçerik Yönetimi departmanı hazırlanmış olduğu raporları yurtiçindeki bireysel müşterilerimizle ve yurtiçinde ve yurtdışında bulunan kurumsal müşterilerimizle paylaşmaktadır. Bunun haricinde, kurumsal müşterilerimiz ile periyodik olarak toplantılar düzenlenmektedir. Yatırımcılarımız hazırlanmış olduğumuz raporlara şirket websitesi üzerinden üye olarak direkt olarak elektronik posta adreslerine alabilecekleri gibi, şirket websitesinden ve/veya sosyal medya hesapları üzerinden de ulaşabilirler.

D) FAALİYETLERİMİZ VE FAALİYETLERİMİZE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1. Şirketimizin 31.12.2019 hesap dönemine ait yapmış olduğu yatırımlar,

Back Office Yazılımımızın çalıştığı SQL sunucumuz SQL Always On mimarisine geçilmiştir
Şube Departmanların Network Vlan mimari ayrımı yapılmıştır.

Kurum içerisindeki Windows 2008 Server işletim sistemleri Windows 2012 ile değiştirilmeye başlanmıştır.

Ayrıca her yıl olduğu gibi 2019 senesinde de teknolojik gelişmeler gözetilerek yeni yazılım ve donanım için gereken demirbaşlar alınmıştır.

SPK Mevzuatı gereği 2019 yılını kapsayan Bilgi Sistemleri Denetimi yapılmıştır. Denetçi firma tarafından denetleme olumlu olarak sonuçlandırılmıştır.

2. İç Kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile Yönetim Kurulunun bu konudaki görüşü;

Tacirler Yatırım, güncellenen sermaye piyasası mevzuatına uyumlu, etkin bir İç Denetim ve Risk Yönetimi sistemi oluşturmuştur. İç Denetim ekibi, yıl içerisinde periyodik olarak merkez ve merkez dışı örgütlerin tüm iş ve işlemlerinde, yönetimin belirlemiş olduğu strateji ve politikalara uygun, Tacirler Yatırımın risk algısına göre tesis ettiği İç Kontrol Prosedürleri ile düzenleyici ve denetleyici kurumların belirlediği yasal kurallar çerçevesinde verimli ve etkin bir şekilde İç Denetim faaliyetlerini yürütmektedir.

Teftiş Birimi; yıl içerisinde oluşturduğu Teftiş prosedürü kapsamında periyodik şube denetimleri, Vaka bazında Denetimler ve Uyum faaliyetleri kapsamında faaliyetlerini yürütmektedir. İç Kontrol Birimi; SPK tarafından belirlenen yasal sınırlar ile kurumun risk algısına göre hazırlanan İç Kontrol Prosedürlerinin düzenli bir şekilde uygulanmasını tesis edecek şekilde faaliyetlerini yürütmektedir. Risk Yönetim Birimi ise; Kurumun taşıdığı piyasa risklerini günlük olarak RMD (Riske Maruz Değer) yöntemiyle takip ederek düzenli olarak Yönetim Kuruluna raporlamaktadır. Ayrıca mevzuata uygun bir şekilde geriye dönük test çalışmaları ile sert fiyat hareketlerinin kurum portföyüne nasıl etki edeceğine yönelik senaryo analizlerini rapor şeklinde hazırlayarak Yönetim Kurulu ve ilgili mercilerle paylaşmaktadır.

İç Kontrol sistemi, bağımsız denetim tarafından yeterli görülerek raporlanmıştır. Yönetim Kurulu bağımsız denetim firması tarafından verilen görüşü benimsemekte, iç denetim faaliyetlerinin daha da iyileştirilmesi için çaba sarf etmektedir.

3. Şirketimizin Doğrudan veya dolaylı İştirakleri ve Pay oranlarına İlişkin Bilgileri;

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye 29.516.000 TL Nominal değerli iştirakimiz (%4,92 Sermaye Oranı) mevcuttur. (31 Aralık 2018: % 4,84 29.016.000 TL Nominal)

Borsa İstanbul A.Ş.'ye 638.843,76 TL Nominal değerli iştirakimiz mevcuttur.

Tacirler Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nde 31.12.2019 tarihi itibarıyla bulunan ortaklık payımız (6.175.000 TL Nominal) 6.175.000 TL'dir. (*) (%98,80 Sermaye Oranı) (31 Aralık 2018: % 98,57 5.175.000 TL Nominal)

(*) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.12.2019 tarih 12233903-350.05-E16251 sayılı izni ile 15.01.2020 tarihinde 2.250.000 TL ödenerek 8.425.000 TL (%99,1176 Sermaye Oranı) olmuştur.

Bull Teknoloji ve Arge A.Ş.'ne 20.000 TL Nominal değeri iştirakimiz (%20 Sermaye Oranı) mevcuttur. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

4. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar;

Hesap dönemi içerisinde özel denetim veya kamu denetimi yapılmamıştır.

5. Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler;

01 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 dönemi içerisinde Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aleyhine açılan ve Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte ve büyüklükte derdest bir dava bulunmamaktadır.

Yine 2019 yılı tamamında aynı sonuçları haiz olabilecek Şirket Yönetimi tarafından tarafıma bildirilen muhtemel veya müstakbel bir dava veya takip konusu olabilecek ihtilaf yoktur.

(Not: Aleyhe Davaların toplam değerinin, sermayemizin %5'ini geçmesi halinde "şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte" olması esas alınmıştır.)

6. Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler,

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşılmış olup, Genel Kurul kararları yerine getirilmiştir.

7. Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler

01 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemi içerisinde olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

E) FİNANSAL DURUM

- 1- Finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin değerlendirme, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu;

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 18 Şubat 2015 tarihinde verilen Yetki Belgesi ile Kurumumuz "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir. Bu yetki kapsamında Kurumumuz; Emir İletimine Aracılık Faaliyeti, İşlem Aracılığı Faaliyeti, Portföy Aracılığı Faaliyeti, Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti, Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti, Aracılık Yüklenimi Suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti ve Sınırlı Saklama Hizmetinde bulunmak üzere yetkili kılınmıştır.

- 2- Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içerisindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, karlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler,

İleriye dönük yatırımlar konusunda 2019'da teknolojik altyapının yenilenmesi, Yazılım ve iş süreçlerinin geliştirilerek müşterilerimize yeni hizmetler sunulması, Kurumsal Finansman, Yatırım Danışmanlığı, Araştırma, Trading, Hazine departmanımızın ve Halka Arz çalışmalarımızın geliştirilmesi planlanmaktadır.

2019 yılında da şubelerimize ait yerler uygun görüldükçe satın alınmasına devam edilmesi, Türkiye'de genel anlamda yeni Sermaye Piyasası Kanunu ile köklü değişiklikler yaşayan tüm finansal piyasalarda 75.000.000,- TL gibi yüksek ödenmiş sermayemiz ve güçlü özsermayemiz ile daha iyi bir yer edinmeye yönelik bütün çalışmalar; Yönetim Kurulumuz tarafından alınacak kararlar ile devam edilecektir.

Olağan Genel Kurul toplantısında, Geçmiş Yıl Karlarından, esas sözleşme ve yasal mevzuat gereğince kanuni yedek akçeler ayrıldıktan sonra kalan karın 1 Milyon TL'si 24 Ekim 2019 tarihinde ortaklara payları oranında ödenmiştir.

	31 Aralık 2019 (TL)	31 Aralık 2018 (TL)
Varlıklar toplamı	599.405.282	459.119.176
Net dönem karı/(zararı)	8.090.352	(3.303.610)
Özkaynaklar toplamı	213.877.433	185.485.408

F) RİSKLER VE DEĞERLENDİRME

Şirketimiz bilançosunun incelenmesi sonucunda finansal risk olarak karşımıza 127 Milyon Türk Lirasına yaklaşmış bulunan müşterilere verilen krediler çıkmaktadır. Müşterilere kredi kullandırma aşamasında kredi komitesi gerekli incelemeleri en ince detayına kadar yapmakta ve kredi karşılığında Sermaye Piyasası Kanununun verdiği yetkiyle kredili olarak alınan menkul kıymetler teminata alınmaktadır. 2019 yılı Aralık ayı sonu itibarıyla teminata konu edilen menkul kıymetlerin değeri 314 Milyon Türk Lirasıdır. Kredi kullanan müşterilerimiz hergün titizlikle takip edilmekte ve sorun yaşanabilecek durumlar önceden tespit edilerek şirketimizde bir maddi zarar oluşma riski engellenmektedir. Ayrıca içinde bulunduğumuz finansal piyasalarda oluşabilecek bütün kriz ve dalgalanmalara karşı, hem sahip olduğumuz güçlü özsermaye hemde sahip olunan bütün yetki belgelerimizle tek bir gelir türüne bağlı kalmadan pek çok alanda gelir yaratılarak hem firma karlılığının yükseltilmesi hemde olası krizlere karşı daha güçlü bir yapıya sahip olmayı sağlamak amacındayız.