

*Yatırım ciddi ve sanatsal bir iştir...*



UNLÜ & Co

2018 Faaliyet Raporu

# İçindekiler

|    |                                                                |
|----|----------------------------------------------------------------|
| 14 | Kurumsal Profil                                                |
| 16 | Ürün, Hizmet ve Çözümlerimiz                                   |
| 18 | Başlıca Finansal Göstergeler                                   |
| 20 | Vizyonumuz, Misyonumuz, Stratejimiz                            |
| 21 | Başarı Bileşenleri                                             |
| 22 | Kilometre Taşları                                              |
| 24 | Bir Bakışta 2018                                               |
| 26 | Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'nun Mesajı                       |
| 30 | Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür'ün Mesajı          |
| 32 | Piyasalara Bakış-2018 Yılından Satır Başları ve Geleceğe Bakış |
| 34 | Yatırım Bankacılığı Hizmetleri                                 |
| 50 | Varlık Yönetimi Hizmetleri                                     |
| 58 | Teknoloji ve Operasyonel Hizmetler                             |
| 60 | İnsan Kaynakları                                               |
| 64 | Kurumsal İletişim ve Pazarlama                                 |
| 70 | ÜNLÜ Yatırım Holding Yönetim Kurulu                            |
| 72 | ÜNLÜ Menkul Değerler Yönetim Kurulu                            |
| 74 | İcra Kurulu                                                    |
| 76 | Organizasyon Şeması                                            |
| 78 | Kurumsal Yönetim ve Risk Yönetimi Politikaları                 |
| 81 | Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu         |

*Evet, işimizin görünen yüzünde rakamlar, işlemler ve hesaplar var. Ama arka planda bizi biz yapan, bize ve dolayısıyla yatırımcılara değer katan birçok özelliğimiz mevcut.*

*Bir ressamın eşsiz eserler ortaya koyma çabasını içimizde hissederiz. Kendimizi kalıplarla sınırlamayız. Beklentinin büyük olduğunu, yeni eserlerimizin heyecan uyandırdığını ve hep daha iyisini  retebileceęimizi biliriz.*

## Özel bir hazırlık

*Her hamle öncesi iyi bir hazırlık gerekir. Yılların birikimini sabırla işleyip yenilikçi vizyonumuzla harmanlayarak ortaya çıkardığımız DAHA Yatırım Danışmanlığı ve Aracılık Hizmetleri, butik bir anlayışla hizmet veriyor. Dünün ve bugünün başarılı analizleriyle verimli bir gelecek vaat ediyor.*

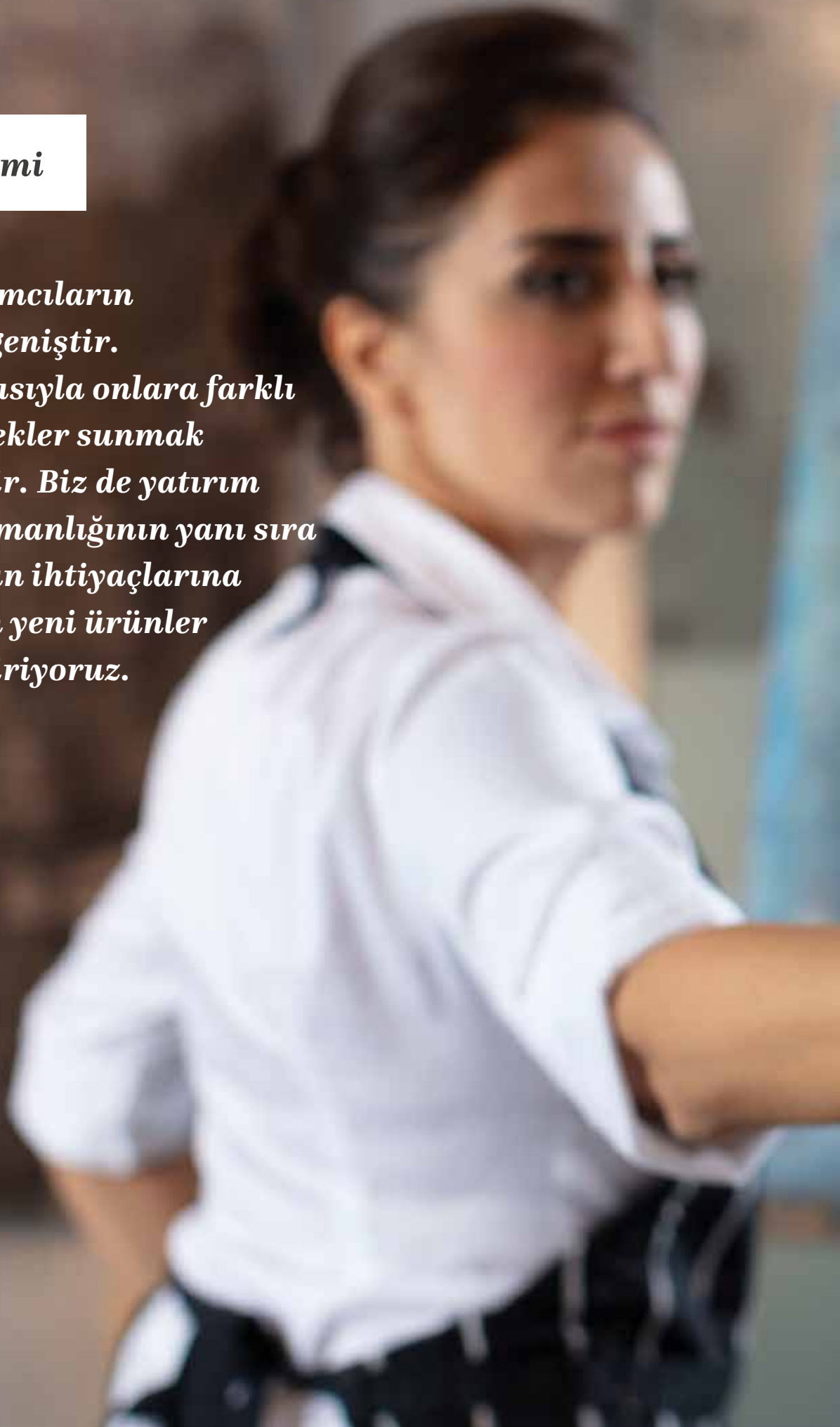


---

## *Doğru Araç Seçimi*

---

*Yatırımcıların  
ufku genişdir.  
Dolayısıyla onlara farklı  
seçenekler sunmak  
gerekir. Biz de yatırım  
danışmanlığının yanı sıra  
onların ihtiyaçlarına  
uygun yeni ürünler  
geliştiriyoruz.*







---

## *Konsantrasyon*

---

*İşimizi mükemmel yapmak  
ana hedefimizdir. Bu yüzden  
özenle ve büyük bir dikkatle  
yatırımcıların varlık değerini  
artırmaya odaklanıp, doğru  
sonuçlar elde ediyoruz.*



## Üretim Coşkusu

*Bizi başarılı kılan en önemli nedenlerden biri de en iyi üretim tutkumuzdur. Üretim coşkumuzu yatırıma ve ekonomiye değer katma hevesiyle harmanlıyor, 2010 yılından bu yana gerçekleştirdiğimiz yaklaşık 10 milyar ABD Doları büyüklüğünde şirket satın alma ve birleşme işlemi ile üretkenliğimizi ortaya koyuyoruz.*





---

## *Ustaca dokunuşlar*

---

*10 yıl içinde bölgemizin  
en büyük yatırım bankası  
olmak en önemli hedefimizdir.  
Bu hedefimizin çok uzak  
olmadığını biliyor, işini ustalıkla  
yapan, bu alanda fark yaratan  
ekibimizle ve kendimize olan  
haklı güvenimizle zirveye doğru  
ilerliyoruz.*



A man with short dark hair and a light beard, wearing a white button-down shirt, is looking down at a document. The background is blurred, showing what appears to be a computer screen and some office equipment.

## *Hedeflenen sonuçlar*

*Girişimci ruhumuz, bilgi ve deneyimimiz bizi yükseklerle taşır. Son 5 yılda toplam özkaynaklarımızı %167 artırıp 190 milyon TL'ye ulaştırarak ÜNLÜ & Co'yu istikrarlı şekilde büyötmeye, ilklere ve yeniliklere imza atmaya devam ediyoruz.*



Zerby

# Kurumsal Profil

ÜNLÜ & Co, hizmet ve ürün çeşitliliğiyle kurumsal ve bireysel yatırımcılardan oluşan müşteri portföyünü genişletmektedir.

## TECRÜBESİYLE GÜVEN VEREN LİDER FİNANSAL DANIŞMAN

1996 yılında bağımsız bir finansal danışmanlık firması olarak kurulan ÜNLÜ & Co, profesyonel kadrosu ve güçlü teknolojik altyapısı ile yerli ve yabancı bireysel ve kurumsal yatırımcılara

- » Yatırım Bankacılığı Danışmanlığı
- » Sermaye Piyasaları
- » DAHA Yatırım Danışmanlığı ve Aracılık Hizmetleri
- » Alternatif Yatırımlar
- » Fon ve Portföy Yönetimi

alanlarında değer katan hizmet ve çözümlerini tek çatı altında sunmaktadır. Vizyoner kimliği, sağlam mali yapısı ve kuruluşundan bu yana izlediği başarılı organik ve inorganik büyüme stratejileri ÜNLÜ & Co'nun Türkiye'nin lider yatırım bankacılığı hizmetleri ve varlık yönetimi grubuna dönüşmesini sağlamıştır.

ÜNLÜ & Co, tam teşekküllü yerli bir yatırım bankası hizmet ve ürün çeşitliliğiyle, dünya standartlarında hizmet verdiği kurumsal ve nitelikli bireysel yatırımcılardan oluşan müşteri portföyünü sürekli genişletmektedir. ÜNLÜ & Co'nun müşteri çıkarları ve memnuniyetini tüm faaliyetlerinin odağına koyan felsefesini tüm faaliyetlerinde rehber edinmiş 350'den fazla uzman çalışanı bulunmaktadır.

## TERCİH EDİLEN BİR İŞ ORTAĞI

ÜNLÜ & Co, dünya çapında faaliyet gösteren yatırım kuruluşları ile geliştirdiği uzun soluklu iş birlikleri ve stratejik ortaklıklar vasıtasıyla yatırım bankacılığı alanında küresel bir "know-how" edinmiştir.

Dünyanın en önemli finans merkezlerinde kurduğu temsilcilikler ve iştirakleri sayesinde küresel etki alanını genişleten ÜNLÜ & Co, yabancı yatırımcı profili ve değişen yatırım trendleri konusunda bilgisini güncelleme kapasitesini yükseltmektedir.

Türkiye ekonomisini ve farklı sektörlerde faaliyet gösteren Türk şirketlerini de yakından takip eden ÜNLÜ & Co, küresel bilgi birikimini ve yerel piyasalardaki tecrübesini etkili bir şekilde harmanlayarak tüm hizmet alanlarında verimli bir iş modeli uygulamaktadır. Tüm bu özellikler, ÜNLÜ & Co'yu rekabette farklılaştırmakta ve güvenilir iş ortağı kimliğini pekiştirmektedir.

## ULUSLARARASI ARENADA SAYGIN KONUM

Uzun yıllara dayanan deneyimiyle şirket satın alma ve birleşmelerinde, şirket halka arzlarında, özelleştirmelerde verdiği danışmanlık hizmetlerinde gösterdiği üstün başarı, kurumsal müşterileri ile küresel fon kaynakları arasında kurduğu güvenilir ortaklıklar ÜNLÜ & Co markasına yurt içinde olduğu kadar yurt dışında da haklı bir itibar kazandırmıştır.

Türkiye'de finansal danışmanlık hizmetleri kapsamında tüm sektörlerde deneyimi bulunan ÜNLÜ & Co, Türkiye sermaye piyasalarına ve Türk şirketlerine yatırım yapmayı planlayan yabancı şirketlerin, portföy yöneticilerinin ve fon kuruluşlarının hizmet almak üzere başvurdukları ilk adres konumunda bulunmaktadır.



### KÖKLÜ KURUMSAL DEĞERLER

ÜNLÜ & Co'nun, genlerine işlemiş olan müşteri odaklılık, girişimcilik, yenilikçilik, bütünlük, yerellik, grup sinerjisi, kararlılık, takım ruhu, uzmanlık ve bağlılık 23 yıllık kurumsal başarısının temel bileşenleridir. ÜNLÜ & Co liderleri ve çalışanları tarafından, hizmet döngüsünün her alanında ortak inançla paylaşılan başarı bileşenleri, güçlü bir kurum kültürüne dönüşmektedir. Aynı zamanda sürdürülebilir büyüme ve başarının anahtarı olarak görülmektedir.

### YASALAR VE ETİK DEĞERLERDEN ÖDÜN VERMEYEN BİR HİZMET ANLAYIŞI

Çağdaş bir yatırım bankacılığı anlayışıyla çalışmalarına yön veren ÜNLÜ & Co, müşteri ilişkilerinde ve faaliyette bulunduğu piyasalarda yüksek ahlaki değerleri her koşulda gözetmektedir. Müşterilere karşı dürüst ve tutarlı bir hizmet anlayışını benimseyen ÜNLÜ & Co çalışanları, yürürlükteki yasal düzenlemelere saygılı ve kurum kültürüne uygun bir çalışma disiplininin geliştirilmesine ve uygulanmasına büyük özen göstermektedir.

### SERMAYE PİYASALARINDA GELİŞİMİN ÖNCÜSÜ

ÜNLÜ & Co, bağımsız bir finansal danışmanlık firması olarak kurulduğu ilk günden bugüne, müşterilerinin ihtiyaçları doğrultusunda geliştirdiği birbirinden özgün finansal çözümler ile pek çok başarılı işleme imza atmıştır. Kişiyeye özel geliştirdiği yatırım önerileri ve ihtiyaca yönelik tasarlanmış finansal ürünler ile müşterileri için yüksek katma değer yaratırken, Türkiye sermaye piyasalarının derinleşmesinde de önemli rol oynamaktadır.

### GENİŞLEYEN FAALİYET COĞRAFYASI

ÜNLÜ & Co, bölgenin en büyük yatırım bankacılığı hizmetleri ve varlık yönetimi grubu olma hedefine paralel olarak, Türkiye piyasasındaki liderliğini kararlılıkla sürdürmekte ve bu girişimini yurt dışına taşımak için somut adımlar atmaktadır.

---

## Ürün, Hizmet ve Çözümlerimiz

---

ÜNLÜ & Co, ürün ve hizmetleriyle müşteri memnuniyetini en yüksek seviyeye çıkarmayı hedeflemektedir.



**YATIRIM BANKACILIĞI DANIŞMANLIĞI****Kurumsal Finansman Danışmanlığı**

- » Şirket satın alma ve birleşmeleri
- » Özelleştirme danışmanlığı

**Borç Sermaye Piyasaları ve Danışmanlığı****Borç Sermaye Piyasaları**

- » Yabancı ve yerel para tahvil ihraçları
- » CLN, Eurobond, dönüştürülebilir tahviller
- » Sendikasyon kredilerine aracılık

**Borç Danışmanlığı**

- » Satın alma ve proje finansmanı
- » Yapılandırılmış sermaye benzeri krediler
- » Finansal yeniden yapılandırma işlemleri

**Hisse Senedi Sermaye Piyasaları Danışmanlığı**

- » Birincil ve ikincil halka arzlar
- » Sermaye artırımları
- » Blok satışlar

**Kurumsal Müşteri İlişkileri****SERMAYE PİYASALARI**

- » Kurumsal satış
  - Hisse senedi
  - Sabit getirili enstrümanlar
- » Araştırma
- » Hazine
- » UNLU Securities Inc. (USA)
- » UNLU Securities UK Limited

**DAHA YATIRIM DANIŞMANLIĞI VE ARACILIK HİZMETLERİ**

- » Organize ve tezgahüstü piyasalarda kişiye özel yatırım danışmanlığı
- » BİST hisse senedi, vadeli işlem ve opsiyon borsası işlemlerine aracılık
- » Kişiye özel yatırım stratejileri sunan yapılandırılmış borçlanma araçları (YBA)
- » Sabit getirili, anapara korumalı, gayrimenkul, Eurobond veya hisse senedi yoğun yatırım fonları
- » Tezgahüstü türev ürünlerin alım satımına aracılık hizmetleri
- » Kaldıraçlı İşlemler (FX) ve Fark Kontratları (CFD) alım satımına aracılık
- » Yurt dışı borsalarda hisse senedi ve vadeli işlem sözleşmelerine aracılık
- » Devlet tahvili, hazine bonosu, özel sektör tahvili ve Eurobond alım satımına aracılık
- » Portföy aracılığı
- » Kurumsal risk yönetimi (hedge) danışmanlığı
- » Halka arza aracılık

**ALTERNATİF YATIRIMLAR****Tahsili Gecikmiş Alacak (TGA) Yönetimi**

- » Portföy yatırımları
- » İSTANBUL Varlık
- » Yeniden yapılandırma
- » TGA Yönetimi

**ÜNLÜ Alternative Asset Management**

- » ÜNLÜ Private Equity
- » ÜNLÜ LT Yatırımları

**212 Capital-Teknoloji Fonu**

- » İnternet, mobil, e-ticaret girişim sermayesi
- » Türkiye’de teknoloji odaklı en öncü sermaye fonu

**FON VE PORTFÖY YÖNETİMİ**

- » Yatırım fonları
- » Serbest fonlar
- » Gayrimenkul yatırım fonları
- » Fon kuruluş ve yönetim hizmetleri

## Başlıca Finansal Göstergeler

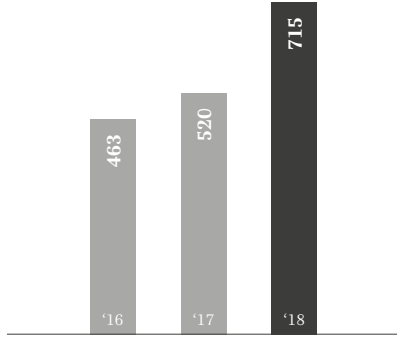
ÜNLÜ & Co, güçlü finansal göstergeleriyle Türkiye piyasasındaki öncü rolünü devam ettirmektedir.

### ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

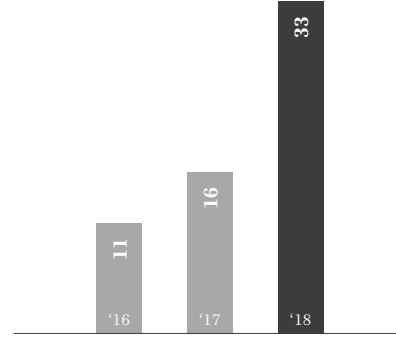
18

ÜNLÜ & Co 2018 Faaliyet Raporu

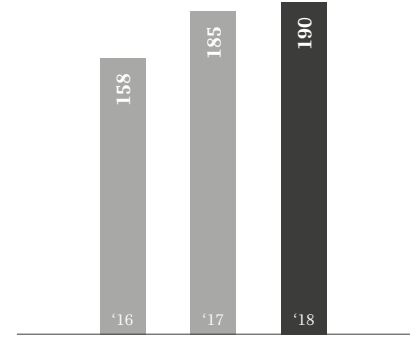
#### Toplam Varlıklar (Milyon TL)



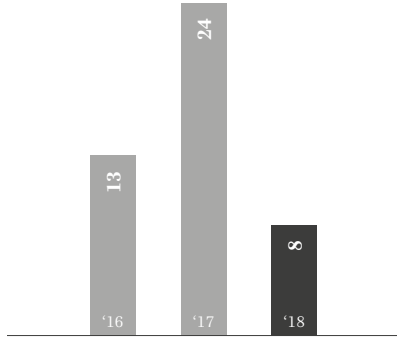
#### Faaliyet Kârı (Milyon TL)



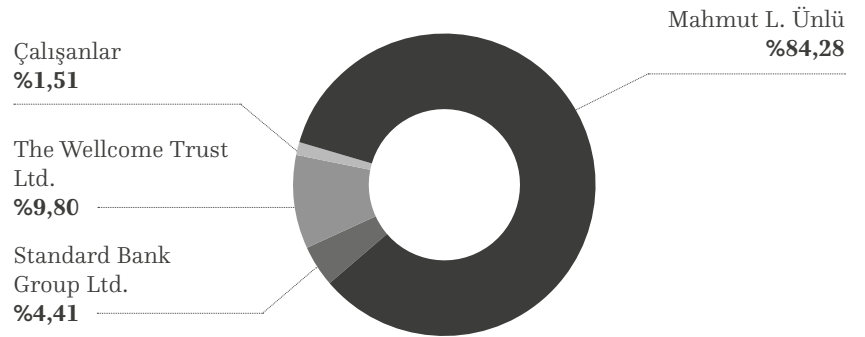
#### Özkaynaklar (Milyon TL)



#### Toplam Kapsamlı Gelir (Milyon TL)



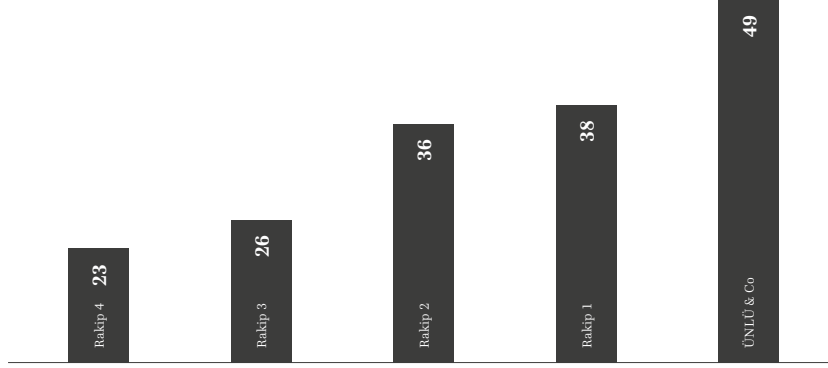
#### Sermaye Yapısı



## ÜNLÜ & Co'nun LİDERLİKLERİ

### Şirket Birleşme ve Satın Alma Alanında İşlem Adedi\*

\* 2006-2018 yılları arasında tamamlanan ve işlem değeri 30 milyon ABD Doları üzeri olan işlemler dikkate alınmıştır.



Kaynak: Mergermarket



### Sermaye Piyasaları İşlemleri

ÜNLÜ & Co, 2010-2018 yılları arasında tahsisli satış, birincil ve ikincil halka arzlar ve blok satış işlemlerinde %30 pazar payı ve 3 milyar ABD Doları satış işlemi ile ilk sırada yer almaktadır.



## ÜNLÜ & Co'nun Ödülleri

19

ÜNLÜ & Co 2018 Faaliyet Raporu

The Global M&A Atlas Awards - 2018  
**“Gelişmekte olan Piyasalarda Yılın Küresel Altyapı İşlemi - 2017”**  
**“Gelişen Piyasalarda Yılın Yatırım Bankacısı - 2017” (İbrahim Romano)**

Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) 3. Sermaye Piyasaları Ödülleri - 2018  
**“Satınalma ve Birleşme İşlemleri Lideri - 2017”**

ARC Awards (Annual Report Competitions) - 2018  
**2017 Faaliyet Raporu’na “Geleneksel Olmayan Faaliyet Raporları”, “En İyi İllüstrasyon” ve “Baskı & Üretim” kategorilerinde Gold; “Geleneksel Olmayan Faaliyet Raporları” ve “En İyi İllüstrasyon” kategorilerinde Grand ödül**

Euromoney - 2016  
**“Türkiye’nin En İyi Yatırım Bankası”**

ACQ5 Magazine Awards - 2016  
**“Yılın Yatırım Bankası”**

MergerMarket - 2015  
**“Türkiye’nin En İyi Finansal Danışmanı”**

Euromoney - 2015  
**“Yılın En İyi Birleşme ve Satın Alma Danışmanı”**

Deal Makers Global Awards - 2015  
**“Yılın En İyi Borç Finansmanı Danışmanı”**

AI International Finance Awards - 2015  
**“Yılın Bağımsız Finansal Danışmanı ve En İyi MENA Uzmanı”**  
**“Yılın Yatırım Bankası”**

Business Worldwide M&A Awards - 2015  
**“En İyi Bağımsız M&A Danışmanlık Şirketi”**  
**“Yılın Yatırım Bankası”**

## Vizyonumuz, Misyonumuz, Stratejimiz



20

### **Vizyonumuz**

Bölgenin lider yatırım bankacılığı hizmetleri ve varlık yönetimi grubu olmak.

### **Misyonumuz**

Girişimci ruhumuz ve yerel piyasalar hakkındaki bilgi ve deneyimimizle hiç durmadan çalışarak firmamızı büyütürken müşterilerimize değer yaratmak.

### **Stratejimiz**

Piyasadaki lider konumumuzu korumak için kurumsal çalışma prensiplerimizi ve yönetim anlayışımızı geliştirerek hedeflerimizi gerçekleştirmek ve sürdürülebilir başarı sağlamak.

1

### **Müşteri Odaklılık**

ÜNLÜ & Co'nun tüm çözümlerinin temelinde "müşteri için en iyi seçeneği üretmek" yer alır.

2

### **Girişimcilik**

ÜNLÜ & Co'nun müşterilerine sunduğu tüm katma değerli çözümler, Grubun girişimci ruhunun eserleridir.

3

### **Yenilikçilik**

ÜNLÜ & Co, katma değeri yüksek yeni ürün ve hizmetler geliştirerek faaliyet gösterdiği alanlarda fark yaratan öncü bir konuma sahiptir.

4

### **Bütünlük**

ÜNLÜ & Co, paydaşlarıyla kurduğu ilişkilerde ve faaliyette bulunduğu piyasalarda yüksek ahlaki değerleri gözetken dürüst ve tutarlı bir hizmet anlayışı benimser.

5

### **Yerellik**

ÜNLÜ & Co, Türkiye sermaye piyasalarına yatırımı özendiren ve küresel standartlarda yatırım bankacılığı hizmeti sunan yerli bir finans kuruluşudur.

6

### **Grup Sinerjisi**

ÜNLÜ & Co, hizmet alanlarında öncü konumda bulunan iştirakleriyle beraber, müşterilerinin tüm finansal ihtiyaçlarına tek çatı altında en iyi çözümü sunacak kurumsal bir yapıya sahiptir.

7

### **Kararlılık**

ÜNLÜ & Co, tüm kaynakları, kolektif özverisi ve görev odaklılığıyla başarılı sonuçlar için çalışır, sonuçların başarısı için tavizsiz bir duruş sergiler.

8

### **Takım Ruhu**

ÜNLÜ & Co'nun çalışma anlayışı iş önceliklerini ve profesyonel ruhu benimsemiş, ortak hedeflerde buluşmuş ekiplerin müşteri ihtiyaçlarına yönelik olarak birlikte ahenkli çalışmasına dayanır.

9

### **Uzmanlık**

ÜNLÜ & Co yetkin ve alanında uzman kişilerden oluşan çalışan kadrosu ile çözüm süreçlerinin tümünde tam bir bilinç sergiler.

10

### **Bağlılık**

ÜNLÜ & Co, hem kurum içinde var olan hem de müşteri ile sürdürülen ilişkilerde sadakati ve sürdürülebilirliği benimser ve aidiyetten doğan istikrarı temel alır.

## **Başarı Bileşenleri**

# Kilometre Taşları

ÜNLÜ & Co, kurulduğu 1996 yılından bugüne kadar başarılı performansını birçok ilke imza atarak sürdürmüştür.

22

ÜNLÜ & Co 2018 Faaliyet Raporu

## 1996

- » Dundas Ünlü, satın alma ve birleşme danışmanlığı hizmetleri sunan bağımsız bir şirket olarak faaliyetlerine başladı.
- » İstanbul'da Dundas Ünlü ismiyle kurulan şirket, Türkiye piyasalarına yatırım yapmak isteyen yabancı yatırımcılara danışmanlık hizmetleri sunmak üzere faaliyet göstermeye başladı. Şirket satın alma ve birleşmeleri alanında sektörün gelişimine büyük katkı sağlayan Dundas Ünlü, öncü bir kuruluş olarak finans piyasalarındaki yerini aldı.

## 2002

- » Yerel bir aracı kurumu satın alan Dundas Ünlü, yatırım bankacılığının farklı alanlarına açıldı. Dundas Ünlü, 2002 yılında Işıklar Menkul'ü satın alarak Sermaye Piyasaları faaliyetlerine başladı. Bu adımla birlikte, yatırım bankacılığının farklı alanlarını kapsayan hizmet ve ürünler portföyde yerini aldı.

## 2003

- » Dundas Ünlü, varlık yönetimi hizmetleri sunmaya başladı, Tahsili Gecikmiş Alacak (TGA) Birimi kuruldu.
- » Yeni atılımların art arda geldiği bu dönemde, Sabit Getirili Menkul Kıymetler (2003) ve Fon Yönetimi (2004) birimleri ile DUA sermaye fonu ve DUB sabit getirili fonların (2005) kuruluşu gerçekleştirildi. Bu atılımlar sonucunda sadece hizmet kapsamını genişletmekle kalmayan Dundas Ünlü, müşterilerinin yatırım alanında ihtiyaç duydukları finansmanda başvurdukları ilk adrese dönüştü.

## 2005

- » Ürün yelpazesi yeni hizmetlerle genişlemeye devam etti.
- » Grup tarihindeki kilit atılımlardan bir diğeri ABD'li yatırım bankası Lehman Brothers ile iş ortaklığına gidilmesi oldu.
- » Kurumsallaşma hedefleri kapsamında önemli bir adım daha atıldı ve Tahincioğlu Holding, Gruba hissedar oldu.

- » Kurumsal Hisse Senedi Satış Birimi, hisse senedi ve sermaye piyasaları alanında hizmet sunmak amacıyla faaliyetlerine başladı. Aynı birim, zaman içinde kaydettiği başarılı performans ile uluslararası hisse senedi plasmanı alanında Türkiye'de faaliyet gösteren firmalar arasında öncü oldu.

## 2006/2007

- » SU Private Equity fonunun kurulmasıyla alternatif yatırım alanlarında danışmanlık hizmeti başlatıldı. Güney Afrika kökenli Standard Bank ile stratejik ortaklığa gidildi.
- » TGA Birimi'ne ek olarak, kurumsal tahsilat alanında hizmet sunan öncü şirket DUFDAS faaliyete geçti.
- » 2007'de ise, Türkiye'de son 10 yıldaki ilk özel sektör borç tahvili gerçekleştirildi.
- » Aynı dönemde, Güney Afrika kökenli Standard Bank, Alasdair Dundas ve Tahincioğlu Holding'e ait çoğunluk hisselerini satın alarak Gruba ortak oldu.
- » Ortaklık yapısının değişmesi sonrasında Grup'ta yeniden yapılanma süreci yaşandı. Küresel bir ağa kavuşan ve borç finansmanı alanındaki ürün çeşitliliğini artıran Grubun unvanı Standard ÜNLÜ olarak değiştirildi. Standard Bank ile oluşturulan güç birliği sonucunda Standard ÜNLÜ, Türkiye'nin lider yatırım bankacılığı hizmetleri ve varlık yönetimi grubuna dönüştü.

## 2009

- » Standard Varlık ve PLATO Finansal Danışmanlık Servisleri A.Ş. kuruldu.
- » PLATO Finansal Danışmanlık Servisleri A.Ş., perakende ve mikro KOBİ TGA portföylerine tahsilat yönetimi hizmeti sunmak üzere faaliyetlerine başladı.

## 2011

- » 2009 yılında kurulan Standard Varlık satın alındı, şirketin unvanı İSTANBUL Varlık olarak değiştirildi.
- » Türkiye'nin teknoloji, internet ve iletişim firmalarına kuruluş aşamasında girişim sermayesi sağlamak üzere 212 Capital Partners kuruldu. Türkiye'nin önde gelen teknoloji şirketleri, yatırımcı ve yöneticileri ile ortaklaşa kurulan 212; yazılım, sosyal oyunlar, e-ticaret, mobil, sosyal medya ve bulut bilişim gibi alanlarda girişimde bulunmak isteyen şirketlere destek sağlamaya başladı.

## 2012/2013

- » Grubun adı ÜNLÜ & Co olarak değiştirildi.
- » 2012 yılı Ekim ayında, Standard ÜNLÜ'nün %67'lik hissesinin ÜNLÜ Finansal Yatırımlar A.Ş. tarafından satın alınmasıyla beraber firma yeni yapısıyla konumlandı.
- » MENA Finans, bölgesel genişleme hedefi kapsamında, Orta Doğu ve Kuzey Afrika odaklı yatırımlara hizmet sunmak üzere faaliyet göstermeye başladı.
- » Unvanı İSTANBUL Varlık olarak değiştirilen Standard Varlık, bankalar ile ilişkilerini geliştirerek iki yılda aktif büyüklüğünü %40 oranında artırdı.

## 2014

- » ÜNLÜ & Co, Türkiye'deki lider pozisyonunu korurken, bölgesel yatırım bankacılığı hizmetleri alanında adımlar attı. Singapur Ofisi kuruldu. Orta Doğu'daki açılım ve bölgesel genişleme için somut adımlar atıldı.
- » Bu dönemde satın alma ve birleşme işlemlerinde 3,7 milyar ABD Doları tutarındaki işlem hacmiyle liderliğe yükselen ÜNLÜ & Co, aynı zamanda Türkiye'deki en büyük yabancı şirket alımına da aracılık etti.
- » Borç sermaye piyasaları ve danışmanlığı alanında 805 milyon TL işlem hacmi ve %24 piyasa payı ile en büyük özel sektör tahvil ihracını gerçekleştiren ÜNLÜ & Co, aracı kurumlar arasında 2014 yılını birinci sırada tamamladı.
- » Farklı varlık sınıflarına yatırım yapan ÜNLÜ Long-term Investment fonuna danışmanlık hizmeti başlatıldı.
- » ÜNLÜ Portföy, %474,8 büyüyerek 2014 yılında en hızlı büyüyen portföy yönetim şirketi oldu.

## 2015

- » Standard Bank ile olan iş ortaklığı yeniden yapılandırıldı.
- » Grup firmalarını tek çatı altında birleştiren ÜNLÜ Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin marka adı ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. (ÜNLÜ & Co) olarak yenilendi.
- » Nitelikli bireysel yatırımcılara Sermaye Piyasası ürünleri hizmetlerini kaliteli bir şekilde sunmak üzere Bireysel Aracılık ve Finansal Danışmanlık Birimi kurularak ÜNLÜ & Co'nun hizmet alanı genişletildi.

## 2016

- » Dünyanın en büyük vakıf fonlarından Wellcome Trust, ÜNLÜ & Co'ya %9,9 ortak oldu. Bu ortaklık ile sermaye yapısını güçlendiren ÜNLÜ & Co, bölgesel yatırımları için kaynak yaratmış oldu. New York'ta aracı kurum lisansı alınarak UNLU Securities Inc. kuruldu. UNLU Securities Inc., ABD'de faaliyet gösteren tek Türk aracı kurumu olarak yatırım bankacılığı faaliyetlerine başladı.
- » Yeni fon kuruluşları ve yapılandırılmış borçlanma araçlarının ihraçları gerçekleştirilerek ürün yelpazesi genişlemeye devam etti.

## 2017

- » ÜNLÜ & Co, kurumsal finansman alanında tecrübe ve bilgi birikimini "DAHA" ile nitelikli bireysel yatırımcıların da hizmetine sundu.
- » DAHA Yatırım Danışmanlığı ve Aracılık Hizmetleri için özel olarak tasarlanan UTrade online platformlarıyla yatırımcılar, yurt içi ve yurt dışı sermaye piyasalarında güvenilir, hızlı ve kolay bir şekilde işlemlerini gerçekleştirme fırsatını yakaladı.
- » Bireysel yatırımcılar için yeni nesil ürünler, sektör analizleri, finans sektörünün gündemindeki gelişmeler ve kadın girişimciler için gelişim fırsatlarının yer aldığı ÜNLÜ THE CLUB YouTube kanalı yayına başladı.
- » ÜNLÜ & Co'nun danışmanlığını üstlendiği satın alma ve birleşme işlemlerinin toplam parasal değeri 1,7 milyar ABD Doları'na ulaştı.
- » ÜNLÜ & Co iştiraki ÜNLÜ Portföy Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu, Tahincioğlu'nun Emlak Konut GYO'nun güvencesiyle hayata geçirdiği Nidapark Küçükyalı projesine toplam değeri 45 milyon TL'lik yatırım yaptı.

# 2018

**ÜNLÜ & Co, 538 milyon ABD Doları büyüklüğüyle son 10 yılın en büyük halka arz işlemlerinden biri olan Şok Marketler'in halka arzında eş global koordinatör olarak rol aldı.**

**ÜNLÜ & Co, Türkiye'nin ilk paya dönüştürülebilir tahvil işlemine aracılık etti.**

**ÜNLÜ & Co, IC İbrahim Çeçen Yatırım Holding A.Ş. (IC Holding) ve grup şirketlerinin, Antalya Havalimanı'ndaki hisselerinin TAV Havalimanları Holding'e devir işleminin danışmanlığını gerçekleştirdi.**

**ÜNLÜ & Co, Türkiye'nin ilk tarım alacaklarına dayalı varlığa dayalı menkul kıymet (VDMK) ihracını gerçekleştirdi.**

**ÜNLÜ & Co, Akfen Holding'in Mersin Uluslararası Limanı'ndaki hisse satışındaki finansal danışmanlık başarısıyla The Global M&A Atlas Awards'ta iki ödüle layık görüldü.**

**ÜNLÜ & Co, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) tarafından 2017 yılı "Kurumsal Finansman İşlemleri" kategorisinde "Satınalma ve Birleşme İşlemleri Lideri" seçildi.**

**ÜNLÜ & Co, Londra ofisi için gerekli altyapı ve lisans başvurularını yaptı.**

*Güçlü bir yıl geçiren ÜNLÜ & Co, başarısını aldığı ödüllerle taçlandırmıştır.*

## ÜNLÜ & Co, SON 10 YILIN EN BÜYÜK BİRİNCİL HALKA ARZLARINDAN BİRİNDE YER ALDI

**Şok Marketler halka arzında ÜNLÜ & Co imzası**  
ÜNLÜ & Co, Türkiye'nin en hızlı büyüyen gıda perakende şirketi Şok Marketler'in 2,3 milyar TL (yaklaşık 538 milyon ABD Doları) büyüklüğündeki halka arzında eş global koordinatör olarak rol aldı.

Türkiye'de son 10 yılın en büyük birincil halka arzlarından biri olan ve toplanan yüksek talep sonucu başarıyla gerçekleşen halka arzla Türkiye'ye 1,95 milyar TL yabancı sermaye girişi sağlanması, yatırımcıların Türk Sermaye Piyasalarına duyduğu güvenin yeni bir göstergesi oldu.

## TAV HAVALİMANLARI VE FRAPORT ÜNLÜ & Co ARACILIĞINDA BİR ARAYA GELDİ

**Dev ortaklıkta ÜNLÜ & Co imzası**  
ÜNLÜ & Co, IC İbrahim Çeçen Yatırım Holding A.Ş. (IC Holding) ve grup şirketlerinin, Antalya Havalimanı'ndaki hisselerinin TAV Havalimanları Holding'e devir işleminin danışmanlığını gerçekleştirdi.

Bu işlemle, TAV Havalimanları, IC İçtaş'ın Antalya Havalimanı'ndaki %49 hissesini 360 milyon Avro bedelle almak üzere anlaştı. Buna göre TAV, 2024 sonuna kadar işletme hakkı bulunan havalimanında, diğer ortak Almanya merkezli Fraport ile eşit yönetim hakkına sahip oldu. Böylece, Türkiye'nin havacılık sektöründeki küresel markası TAV Havalimanları'nın, dünyada işlettiği havalimanı sayısı 18'e ulaştı.

## ÜNLÜ & Co, KORSİNİ AMBALAJ'IN KOROZO'YA SATIŞINDA ROL ALDI

**Sektörüne referans olan danışmanlık hizmetleri**  
ÜNLÜ & Co, Koroza Ambalaj'ın Korsini Ambalaj'da ek çoğunluk hisse satın alımı işleminde Korsini'nin satıcı taraf danışmanlığı üstlendi.

Korsini satın alımıyla Koroza, yeni yönetimi altında operasyonlarını genişletmek ve kârlılığını artırmak hedefiyle stratejik bir işlem gerçekleştirmiş oldu.

## ÜNLÜ & Co, TÜRKİYE'NİN İLK PAYA DÖNÜŞTÜRÜLEBİLİR TAHVİL İHRACINA ARACILIK ETTİ

**ÜNLÜ & Co'dan bir ilk daha**  
ÜNLÜ & Co, Akfen Mühendislik'in iştiraki Akfen GYO'nun 170 milyon TL tutarındaki Türkiye'de gerçekleştirilen ilk paya dönüştürülebilir tahvil ihracına aracılık etti.

Şehir otelciliği konseptine odaklı gayrimenkul yatırım ortaklığı olan Akfen GYO'nun tahvil ihracında, vade 3 yıl, faiz oranı %12 olarak belirlendi. Dönem sonlarında biriken faizin anaparaya eklendiği tahvilde anapara ve biriken tüm faiz, Akfen GYO'nun tercihine göre bedelli sermaye artırımını yoluyla şirket hissesine dönüştürülebilecek.

## ÜNLÜ & Co TARIM ALACAKLARINA DAYALI VDMK İHRACI GERÇEKLEŞTİRDİ

### Türkiye'nin tarım alacaklarına dayalı ilk VDMK ihracı

Türkiye'nin tarım alacaklarına dayalı ilk varlığa dayalı menkul kıymetini (VDMK) çıkaran ÜNLÜ & Co, TARFİN Tarım A.Ş.'nin (TARFİN) tarım alacaklarını, yatırımcısına yüksek getiri sağlayan bir yatırım aracına dönüştürdü.

İhraca konu varlıklar ise TARFİN'in Tekirdağ, Bursa, İstanbul, Edirne ve Sakarya'da üreticilere yaptığı vadeli gübre, yem ve benzeri tarım girdileri satışlarından doğan alacakları kapsamaktadır. VDMK, yatırımcılara, teminatlandırılmış güvenli yapı ve çeşitlendirilmiş bir portföy ile yüksek getirili yatırım seçeneği sundu.

## ÜNLÜ & Co GLOBAL M&A NETWORK'TEN İKİ ÖNEMLİ ÖDÜLE LAYIK GÖRÜLDÜ

### Uluslararası arenadan prestijli ödüller

Akfen Holding'in Mersin Uluslararası Limanı'ndaki hisse satışındaki finansal danışmanlık başarısı, ÜNLÜ & Co'ya küresel şirket satın alma ve birleşme işlemleri ağı Global M&A Network tarafından düzenlenen The Global M&A Atlas Awards'ta iki ödül birden getirdi.

Ağustos 2017 tarihinde Mersin Uluslararası Limanı'ndaki hisse satışında Akfen Holding'in finansal danışmanlığını üstlenen ÜNLÜ & Co, bu işlem ile "Gelişmekte olan Piyasalarda Yılın Küresel Altyapı İşlemi" kategorisinde ödüle layık görülürken, ÜNLÜ & Co Kurumsal Finansman Yönetici Direktörü İbrahim Romano ise "Gelişen Piyasalarda Yılın Yatırım Bankacısı" seçildi.

## ÜNLÜ & Co SATINALMA VE BİRLEŞME İŞLEMLERİ'NİN LİDERİ OLDU

TSPB'den ÜNLÜ & Co'ya büyük ödül ÜNLÜ & Co Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) tarafından 2017 yılı "Kurumsal Finansman İşlemleri" kategorisinde, "Satınalma ve Birleşme İşlemleri Lideri" seçildi.

Kuruluşundan bugüne kadar aracılık ettiği satın alma ve birleşme işlemleri ile ülke ekonomisine milyarlarca ABD Dolar'lık döviz girdisi sağlayan ÜNLÜ & Co, bu alandaki başarısını ödüller ile taçlandırmaya 2018 yılında da devam etti. ÜNLÜ & Co, sermaye piyasalarının en prestijli ödüllerinden biri olan TSPB 3. Sermaye Piyasaları Ödülleri kapsamındaki ödülünü 11 Nisan 2018 tarihinde İstanbul'da düzenlenen törende aldı.

## ÜNLÜ & Co 2017 FAALİYET RAPORU'NA ARC AWARDS'TAN BÜYÜK ÖDÜL

### ÜNLÜ & Co 2017 Faaliyet Raporu'na ödül yağdı

"Yatırım Bankacılığı Sanatı" temasıyla hazırlanan ÜNLÜ & Co Faaliyet Raporu, ABD merkezli MerComm kuruluşunun düzenlediği uluslararası ARC Awards'tan "Geleneksel olmayan Faaliyet Raporları", "En İyi İllüstrasyon" ve "Baskı & Üretim" kategorilerinde "Gold" ödül alırken "Geleneksel olmayan Faaliyet Raporları" ve "En İyi İllüstrasyon" kategorilerinde de "Grand" Ödül'e layık görüldü.

ARC Awards, yıllık raporlarda mükemmelliği onurlandıran, Faaliyet Raporlarının Oscar'ı olarak nitelendirilen dünyanın en büyük uluslararası yarışmasıdır. Değerlendirmelerde; raporun o yılki hikayesini anlatım biçimi, kullanılan dil, yaratıcılık ve tasarımsal algılanışı gibi kriterler dikkate alınmaktadır.

# 538

**Milyon ABD Doları**

ÜNLÜ & Co, Şok Marketler'in 538 milyon ABD Dolar'lık halka arzında eş global koordinatör olarak rol aldı.

# 360

**Milyon Avro**

ÜNLÜ & Co, IC Holding ve grup şirketlerinin Antalya Havalimanı'ndaki hisselerinin TAV Havalimanları Holding'e devir işleminin danışmanlığını gerçekleştirdi.

# Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'nun Mesajı

*ÜNLÜ & Co, 1996 yılından bu yana finansal performansını sürekli geliştirerek sermaye piyasalarımızın gelişimine yön verdi.*

26

ÜNLÜ & Co 2018 Faaliyet Raporu

Değerli Paydaşlarımız,

Dünya, makro tahmin yapmanın çok zorlaştığı, belirsizliklerin derinleştiği, piyasalarda dalga boylarının yükselmeye başladığı, temkinli ve sağduyulu yaklaşımın her zamankinden daha çok önem kazandığı bir dönemden geçiyor. Her ne kadar sağlıklı seyrini sürdürüyor gibi görünse de, küresel büyümedeki ivmenin kaybedildiğine ilişkin sinyaller de gelmeye başladı. Harareti artan ticaret savaşlarıyla gümrük duvarlarının yeniden yükseliyor olması ve jeopolitik gerilimlere bağlı olarak tetiklenen diğer riskler, 2017 yılında başlayan güçlü büyüme iyimserliğinin zayıflamasına neden oldu. Buna ABD Merkez Bankası (Fed)'nin faiz artırımlarına devam etmesi ve Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin varlık alım programına son verecek olması da eklenince gelişmekte olan ülkeleri yakın gelecekte daha olumsuz bir tablonun beklediğini söylemek mümkün.

**Gelişmiş ekonomiler hızlı büyümesini sürdürse de, küresel kırılganlıklar daha görünür bir hal aldı** 2018 yılı boyunca ABD ekonomisinden güçlü büyümeyi teyit eden veriler geldi. Ülkedeki temel enflasyon göstergeleri toparlanma eğilimini korurken istihdam artışı da makul düzeydeki seyrini sürdürdü. Bu tablonun verdiği cesaret Fed'in de faiz artırımlarının süreceğine ilişkin mesajlarını daha yüksek perdeden vermesine neden oldu. Bununla birlikte, yılsonuna doğru gelen açıklamalar küresel ekonomideki olası yavaşlamanın Fed'in sıkılaştırıcı adımlarını frenleyebileceğine ilişkin beklentilere de güç verdi.

Avro Bölgesi'nde ise bir önceki yılın iyimser havası dağılmaya başladı. Küresel ticaretteki korumacı eğilimlerin hız kazanması, finansal piyasalardaki oynaklık ve İtalya'daki bütçe tartışmaları büyümede

ivme kaybının giderek belirginleşmesine yol açtı. Bu ortamda varlık alım programının sonuna yaklaşan ECB de, 2019 ortalarında politika faizlerinde artış sinyalleri vermeye başladı.

Küresel olumsuzluklardan en büyük darbeyi, hiç kuşkusuz ki, gelişmekte olan piyasalar aldı. Dolardaki güçlenme ve beraberinde ham petrol fiyatları ve üretim maliyetlerindeki yukarı yönlü eğilim her ne kadar petrol ihracatçısı ülkeleri destekliyor görünse de, gelişmekte olan ekonomilerin genelinde olumsuz etki yaptı. Enflasyon dinamiklerinde bozulmalar yaşanırken büyüme performanslarında da belirgin düşüşler yaşandı. Fed'in sıkılaştırıcı politikaları ve dünya ticaretindeki korumacı adımlar bu ülkelerde risk iştahını baskımlarken likiditenin bol olduğu dönemin kapandığına işaret ediyor.

Önümüzdeki dönemde de ABD'nin tetiklediği küresel ticaret savaşlarının ve jeopolitik gerilimlerin piyasalarda dalgalanma yaratmaya devam etmesi muhtemel görünüyor. Özellikle temel kırılganlıklarına yapısal çözümler üretmeyen gelişmekte olan ekonomiler için tehlike çanlarının daha güçlü çalmaya başlayacağına tanıklık edebiliriz.

**Türkiye ekonomisi önemli sınavlar verdiği sıkıntılı bir dönemden geçti**

Türkiye'nin, yılın ilk çeyreğinde %7,3, ikinci çeyrekte ise -diğer gelişmekte olan ülkelerle benzer nedenlerle yavaşlasa da- %5,2 büyüyerek koruduğu güçlü büyüme ivmesi, yılın ikinci yarısından sonra gözle görülür bir yavaşlama eğilimine girdi. Görünümdeki bu bozulmada temel olarak Temmuz ayı ortasında ABD ile yaşanan siyasi gerilim neticesinde ortaya çıkan kurlardaki yukarı yönlü aşırı hareketlenme, finansal piyasalardaki belirsizlikler ve yüksek enflasyon etkili oldu.

Döviz kurları ve küresel emtia fiyatlarındaki artışlar, faizlerde hızlı yükselişlere yol açarken enflasyonun da %25'e dayanarak son 15 yılın rekor seviyesine çıkmasına neden oldu. Bu ortamda, Temmuz ve Ağustos toplantılarında bekle-gör politikası izleyen Merkez Bankası da, Eylül ayında 625 baz puanlık bir faiz artırımını yapmak zorunda kaldı.

Öte yandan, yurt içi talepteki daralmaya rağmen, dış talepteki canlılığın sürmesi ekonomik aktivitedeki yavaşlamayı sınırlayan bir faktör oldu. Bu durum Türkiye'nin dış ticaret açığında da kayda değer bir iyileşme süreci başlattı. Dış ticaret açığındaki daralmaya turizm gelirlerindeki rekor seviyelerdeki artış eklenince Türkiye ekonomisi uzun bir aradan sonra ilk kez cari işlemler fazlası vermeye başladı.

## 1 milyar ABD Doları

*ÜNLÜ & Co, 2018 yılında 1 milyar ABD Doları'nı bulan kurumsal finansman işlemine aracılık etmiştir.*

Borsa İstanbul endeksleri, sıkıntılı geçen Temmuz ve Ağustos aylarında dip seviyeyi gördükten sonra bir miktar toparlandı. BİST endekslerindeki bu toparlanmalarda TCMB'nin güçlü faiz artırımını sayesinde tekrar istikrarı bulan kurlar etkili olurken gelişmekte olan ekonomilere yönelik zayıflayan risk iştahı, hisse senetleri piyasasındaki yükselişi sınırladı.

Yaşanan gelişmelerin ardından hükümetin açıkladığı Yeni Ekonomi Programı'nın, olumsuzlukları teşhis ve tedavi açısından makul öneriler sunması nedeniyle piyasalara güven verici bir etkisi oldu. Yine seçim gündemiyle başlayacağımız 2019 yılında, piyasalarda dalgalanmaların önüne geçilebilmesi için programda vurgulanan sıkı para ve maliye politikalarının sürdürülmesinin çok önemli olduğuna inanıyoruz.

## Kurumsal dönüşümümüz açısından önemli bir yılı geride bırakırken finansal hedeflerimize de ulaştık

Risklerin daha da arttığı bu zorlu konjonktürde olası getirilerin de artacağı bilinciyle hareket eden ÜNLÜ & Co, 2018 yılında da doğru ve esnek stratejileri sayesinde faaliyet gösterdiği tüm alanlarda başarılı sonuçlar elde etti. Altına imzamızı attığımız fark yaratan işlemlerle, Türkiye'nin yatırım ortamına ve sermaye piyasalarına desteğimizi güçlendirdik.

ÜNLÜ & Co, kurulduğu 1996 yılından bu yana finansal performansını sürekli geliştirerek sermaye piyasalarımızın gelişimine yön veren etkin yatırım şirketi konumuna geldi. Faaliyet alanlarımızı genişleterek yatırım bankacılığı hizmetlerinin her alanında lider bir organizasyon halini aldık.



Ekonomide sıkıntılarla anılan 2018 yılında aracılık ettiğimiz 1 milyar ABD Doları'nı bulan kurumsal finansman işlemleriyle Türkiye ekonomisi için yarattığımız değer, bu tespitin haklılığını ortaya koyuyor.

Finansman ve danışmanlık hizmetlerindeki başarımızın sonucu olarak, hem yurt içinden hem de uluslararası platformlardan önemli ödüller kazanmaya devam ediyoruz. 2018 yılında da küresel şirket satın alma ve birleşme işlemleri ağı Global M&A Network tarafından düzenlenen The Global M&A Atlas Awards'tan kazandığımız ödüllerle gururlandık.

# Türkiye’de sermaye piyasalarına derinlik katan DAHA’nın organik gelişimini destekleyecek insan kaynağı yatırımlarına hız verdik.

Kurumsal alanda lider konumumuzu her geçen gün pekiştiriyoruz. Bu alanda uzun yıllara dayanan deneyimimizi nitelikli bireysel yatırımcının hizmetine sunmak için geliştirdiğimiz DAHA markasının altını 2018 yılında “Şimdi yatırımın DAHA’sı var...” mottosuyla daha güçlü çizdik. Kısa sürede Türkiye’de sermaye piyasalarına derinlik katan ve yatırım danışmanlığına bakışı değiştiren DAHA’nın organik gelişimini destekleyecek insan kaynağı yatırımlarımıza da hız verdik.

2018’de bizi heyecanlandıran işlerimizden bir diğeri de Londra ofisimiz için gerekli altyapı ve lisans başvurusu yönündeki girişimlerimiz oldu. New York ve Singapur’dan sonra üçüncü yurt dışı temas noktamız olacak Londra ofisimiz ile yurt dışı hizmet ağıımızı genişleterek Türkiye’ye yeni kaynak yaratma kapasitemizi de artıracak olmanın gururunu yaşıyoruz.

2018 yılı, asli işlerimizin yanında, geçmişten bugüne bizi başarılı kılan piyasa merkezilik, yenilikçilik, müşteri odaklılık gibi kurumsal değerlerimiz doğrultusunda yapılanmamızı ve iş yapış şekillerimizi de gözden geçirdiğimiz bir yıl oldu. Giderek daha da dinamik hale gelen piyasa koşullarına adaptasyon kabiliyetimizi artırmak amacıyla yönetim mekanizmalarımızı ortak aklı esas alacak şekilde daha hızlı ve çevik karar alan yapılara dönüştürdük.

Sektörümüzde lider kuruluşlarından biri olmanın bize tüm faaliyetlerimizde toplum faydasını gözeterek hareket etme sorumluluğu yüklediğinin de farkındayız. ÜNLÜ & Co olarak, faaliyet alanlarımızla da örtüşen girişimcilik, kadın ve eğitim konularını kurumsal sosyal sorumluluk çalışmalarımızın odağına yerleştirdik. Bu çalışmalarımızın en öne çıkanı üç yılı geride bırakan ÜNLÜ & Co Kadın Girişimciler Akademisi oldu. Kadınlara iş fikirlerini hayata geçirme sürecinde gereksinim duydukları her konuda rehberlik yaparak

kariyer yolculuklarında onları cesaretlendirmeyi hedeflediğimiz Akademi, geride bıraktığımız yıl içerisinde 20 mezun daha verdi. 2020 sonuna kadar toplamda 100 kadınıma ulaşarak girişimcilik ekosistemine giden yollarında onların en büyük destekçisi olmayı amaçlıyoruz.

### 2019 beklenti ve hedefleri

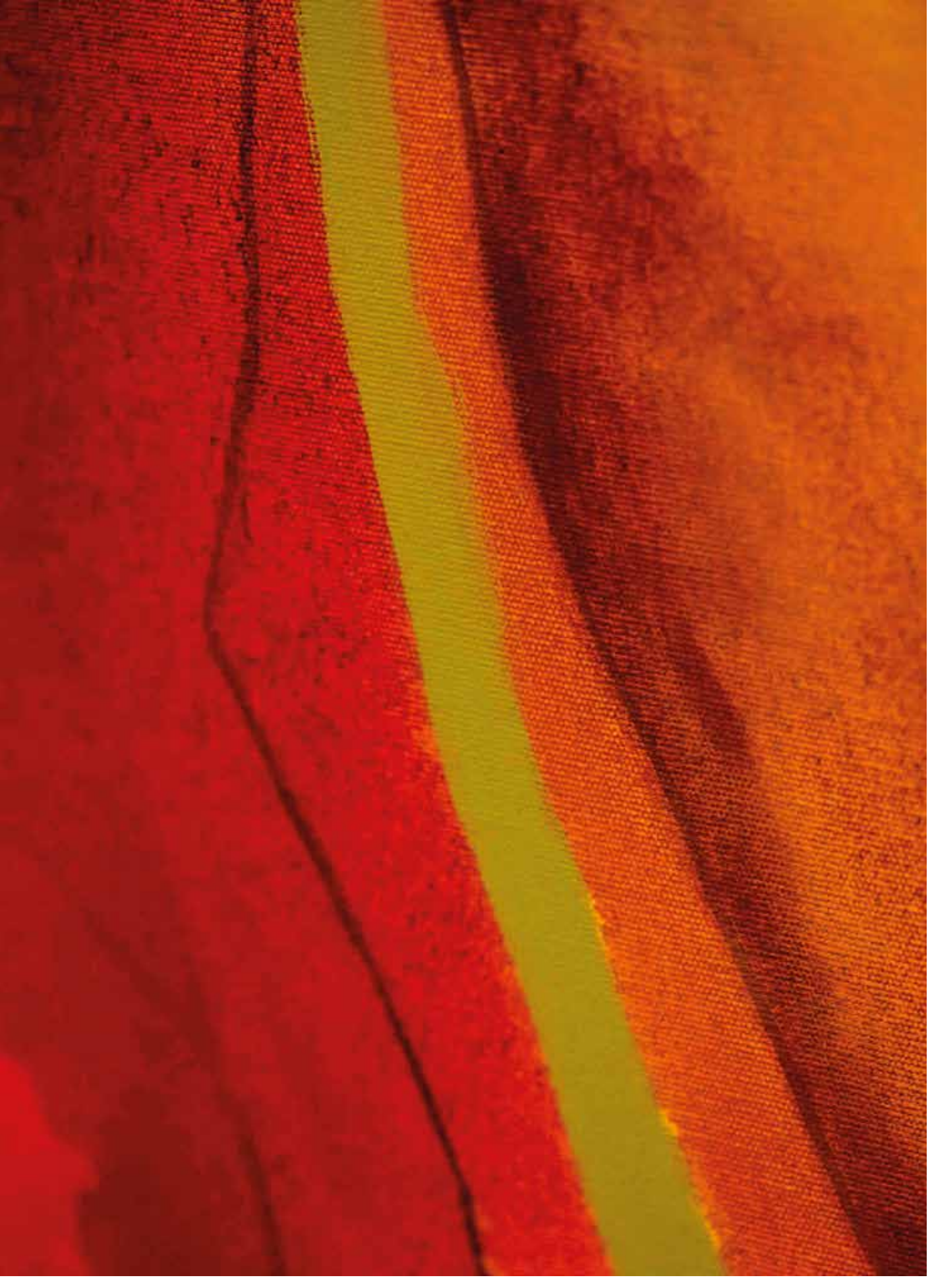
Jeopolitik gerilimler gibi ekonomi dışı belirsizliklerin etkisini artırmasının muhtemel olduğu 2019 yılında, sıkılaşmakta olan küresel para politikaları ve Türkiye’ye yönelik son dönemde bozulan yatırımcı algısı ekonomik aktivitede yavaşlamaya neden olma potansiyeli barındırıyor. Biz ise, kısa vadede biraz yavaşlatsa da, kapsamlı ve pragmatik bir ekonomi programının ekonomimizi yeni bir büyüme patikasına taşıyabileceğine dair inancımızı koruyoruz.

ÜNLÜ & Co olarak, bireylerin ve şirketlerin finansal hayatlarında üstlendiğimiz kilit roller nedeniyle hem ülkemize hem de paydaşlarımıza olan sorumluluğumuzun farkındayız. Yatırımın her alanında liderliği hedefleyen bir hizmet sağlayıcı olarak, hem ülkemizde hem de dünyada yaşanacak ekonomik ve politik gelişmeler paralelinde sürdürülebilir başarı için yol haritamız hazır.

Her geçen gün büyüyen ve ekip ruhunu eksiksiz özümseyen insan kaynağımız, belirlediğimiz hedeflere giden yolda en büyük güvencemiz olmaya devam edecek. Bu vesileyle, başta çalışanlarımıza, değerli müşterilerimize ve tüm iş ortaklarımıza Yönetim Kurulumuz ve şahsım adına teşekkürlerimi sunuyorum.

Saygılarımla,

**MAHMUT L. ÜNLÜ**  
Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO



# Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür'ün Mesajı

*Reel sektöre kaynak sağlayan yenilikçi ürünlere odaklanmayı sürdürdük.*

30

ÜNLÜ & Co 2018 Faaliyet Raporu

Değerli Paydaşlarımız,

23 yıllık yolculuğunda Türkiye'nin ekonomik gücünü ve potansiyelini performansına yansıtmaya hedefinden sapmayan ÜNLÜ & Co, zorlu 2018 yılında da özverili çalışmalarını taçlandıran finansal sonuçlara imza attı.

## **Büyüme yolculuğumuza devam ediyoruz**

Türkiye'nin lider yatırım hizmetleri ve varlık yönetimi grubu ÜNLÜ & Co, geride kalan faaliyet döneminde yılsonu konsolide finansal sonuçlara göre aktif büyüklüğünü %37,65 artışla 714.987.048 TL'ye ulaştırdı. Faaliyet gelirlerimiz %102,39 artarak 32.671.956 TL'ye yükselirken, %3,1 artan özkaynaklarımız da 190.056.069 TL'yi geçti.

Şirket alım satım işlemlerinde, kuruluşumuzdan bu yana toplam 111 adet başarılı işlem (yaklaşık 14 milyar ABD Doları) tamamladık. 2010 yılından bu yana halka arzlar, tahsisli ve blok satışlarda ise 31 işlem adedi ve 3 milyar ABD Dolar'lık işlem hacmi ile yapılan hisse senedi plasmanlarında özelleştirmeler ve Grup içi işlemler hariç olmak üzere %30'luk pazar payı ile sektörde öncü rolümüzü devam ettirdik. Yine 2018 sonuna kadar aracılık ettiğimiz toplam 1,7 milyar TL'yi aşan 18 adet borçlanma aracı ihraçları ile aracı kurumlar arasında ön sıralarda yer aldık.

## **2018 yılında da bir lidere yarışır işlemlere imza attık**

Kurumsal finansman alanında aracılık ettiğimiz örnek işlemlerle sektörümüze yön vermeyi sürdürüyoruz. Eş Lider Koordinatör ve Talep Toplayıcı olarak yer aldığımız Şok Marketler'in 538 milyon ABD Doları tutarındaki halka arzı, sadece geçtiğimiz yılın değil, son 10 yılın en büyük halka arzlarından biri olarak kayda geçti. Neticelendirdiğimiz ve 26 milyonun üzerinde yolcu trafiğiyle Türkiye'nin üçüncü büyük havalimanı konumunda bulunan Antalya Havalimanı'nda TAV Havalimanları ve Alman Fraport'un ortaklık süreci, son dönemin önemli işlemlerinden biri oldu. Yine 2018 yılında Koroza Ambalaj'ın Korsini Ambalaj'da ek çoğunluk hisse satın alımında satıcı taraf danışmanlığı gibi önemli bir rol de üstlendik.

Borç Sermaye Piyasaları ve Danışmanlığı Bölümümüz de Türkiye sermaye piyasalarını tanıştırdığı ilklerle anılmaya devam ediyor. 2018 yılında bu alandaki yeniliklerimize; Türkiye'nin tarım alacaklarına dayalı ilk varlığa dayalı menkul kıymet (VDMK) ihracı ve Türkiye'nin ilk paya dönüştürülebilir tahvil ihracını ekledik.

## Türkiye'nin İlk VDMK İhracı

*Türkiye'nin tarım  
alacaklarına dayalı  
ilk VDMK ihracını  
gerçekleştirerek üreticilere  
desteğimizi sürdürdük.*



Ülkemizin sürdürülebilir büyümeyi yakalayabilmesi için tarım sektörünün gelişiminin desteklenmesinin gerekliliğine inanıyoruz. Bu bağlamda, yıl içerisinde gerçekleştirdiğimiz ve TARFİN Tarım A.Ş. (TARFİN)'nin tarım alacaklarını, yatırımcısına yüksek getiri sağlayan bir yatırım aracına dönüştüren Türkiye'nin ilk VDMK ihracı, üreticilerimize düşük maliyetli yeni bir fonlama imkanı yaratması açısından büyük önem taşıyor.

Türkiye'de ilk defa gerçekleştirilen, 2018'in ilk aylarında aracılık ettiğimiz Akfen GYO'nun 170 milyon TL tutarındaki paya dönüştürülebilir tahvil ihracı da şirketlere farklı bir finansman alternatifini yaratması açısından ses getiren bir ihrac oldu. Borçlanma maliyetlerinin yükseldiği bu dönemde maliyetleri düşürerek reel sektöre kaynak sağlayan bu türden yenilikçi ürünlere odaklanmaya devam edeceğiz.

DAHA, lansmanından bu yana, görece kısa bir süre geçmesine rağmen, Türkiye'de kişiselleştirilmiş yatırım hizmetleri deyince şimdiden akla gelmeye başladı. 2018 yılında bir yandan deneyimli yatırım danışmanı kadromuzu genişletirken diğer yandan DAHA'nın ulaştığı kitleyi büyütmek adına marka ve iletişim çalışmalarımıza ağırlık verdik.

### **Aldığımız ödüller bizi gelecek için motive ediyor**

Geriye dönüp baktığımızda 2018 yılını Grubumuz açısından ödüller yılı olarak anımsayacağız. Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) tarafından geçtiğimiz yıl üçüncüsü verilen Sermaye Piyasaları Ödülleri kapsamında "Satın Alma ve Birleşme İşlemleri Lideri-2017" ödülüne layık görülerek kurumsal finansman alanındaki başarımızı bir kez daha tescilledik. Mersin Uluslararası Limanı'ndaki hisse satışında Akfen Holding'in finansal danışmanlığını üstlendiğimiz işlem The Global M&A Atlas Awards'ta iki önemli ödüle layık görüldü. ÜNLÜ & Co, bu işlem ile 'Gelişmekte olan Piyasalarda Yılın Küresel Altyapı İşlemi' kategorisinde ödüle layık görülürken, ÜNLÜ & Co Kurumsal Finansman Yönetici Direktörü İbrahim Romano ise 'Gelişen Piyasalarda Yılın Yatırım Bankacısı' seçildi. 2017 yılı Faaliyet Raporumuzun, faaliyet raporlarının Oscar'ı olarak bilinen uluslararası ARC Awards'tan aldığı ödüller ise kurumsal duruşumuzla da sektörde fark yarattığımızın bir göstergesi olarak bizim için büyük gurur kaynağı oldu.

Önümüzdeki dönemde de sürdürülebilir ve kârlı büyüme yolumuzdan hiç sapmadan yenilikçi bakış açımız, yetkin ve dinamik uzman kadromuzla müşterilerimize, iş ortaklarımıza, diğer tüm paydaşlarımıza ve en önemlisi Türkiye ekonomisine değer katmaya devam edeceğiz. Bu yolda bize eşlik eden müşterilerimize, çalışanlarımıza ve iş ortaklarımıza teşekkür ediyorum.

Saygılarımla,

**Can ÜNALAN**  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve  
Genel Müdür

# Piyasalara Bakış-2018 Yılından Satır Başları ve Geleceğe Bakış

*2017'yi %11,9 ile kapatan enflasyon,  
Mayıs ayından sonra hızla yükselerek  
Eylül ayında %24,5 seviyesine ulaşmıştır.*



2017 yılında %7,4 oranında büyüyen Türkiye ekonomisi, aynı ivmeyi 2018 yılının ilk çeyreğinde de koruyarak %7,3 oranında büyümeye devam etmiştir. 2018 yılının ilk çeyreğinde büyümeye en önemli etken %9,3 artışla özel tüketim kolu olmuştur. 2018 yılı ilk yarısında ekonomik büyüme, önceki sene olduğu gibi, yurt içi talep kaynaklı gerçekleşerek %6,2 seviyesinde kaydedilmiştir. Ancak yılın ikinci çeyreğinden itibaren ABD Merkez Bankası (Fed)'nin faiz artışları ve gelişmekte olan ülkelere yönelik risk algısının bozulmasıyla piyasalarda volatilité artmış, finansman maliyetleri yükselmiştir. Kur etkisiyle beraber turizm gelirlerindeki toparlanma ve cari açığın daralması, 2018 yılı için olumlu gelişmeler arasında yer almaktadır. Yılın ilk yarısında devam eden güçlü büyüme, işsizlik oranlarını aşağı çekmiş, mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı Şubat'ta %9,8'e gerileyerek Mayıs 2014'ten beri en düşük seviyeye gerilemiş, fakat finansal piyasalardaki dalgalanmalarla beraber Nisan ayında tekrardan %10 seviyesinin üstüne çıkmıştır.

2018 senesinin en kritik konuları kur dalgalanmalarıyla birlikte yüksek enflasyon olmuştur. 2017 senesini %11,9 ile kapattıktan sonra yılın ilk 4 ayında daha düşük seviyede gerçekleşen enflasyon, Mayıs ayından sonra hızla yükselerek Eylül ayında %24,5 seviyesine ulaşmıştır. Bu artış alt grupların geneline yayılan bir görünüm sergilerken petrol, gıda ve temel mal fiyatlarındaki yükseliş daha belirgin kaydedilmiş, bunun yanında Türk Lirası'ndaki hızlı değer kaybının ve iktisadi faaliyetteki olumsuz seyrin etkisi olmuştur. Yılın geri kalanında para ve maliye politikalarında sıkılaşıma ve Enflasyonla Topyekûn Mücadele Programı ile enflasyonda normalleşme beklenmektedir.

2016 senesi sonunda hızla değer kaybeden Türk Lirası, Fitch'in Ocak 2017'de Türkiye'nin kredi notunu indirmesi sonrasında Türkiye'nin üç büyük kredi derecelendirme kuruluşundan yatırım yapılabilir düzeyde kredi notu kalmamasının etkisiyle diğer gelişmekte olan ülkelerin para birimlerinden olumsuz yönde ayrılmıştır. Bu ayrışma 2018 yılında ivmelenerek

devam etmiş, Cumhurbaşkanlığı ve Genel Seçim sonrası istikrar beklentisi ABD ile yaşanan gerilim sonrası yerini politik belirsizlik algısına bırakmış ve Türk varlıkları ile TL'de sert satışa neden olmuştur. Isınan Türkiye ekonomisi hızla artan enflasyon ve cari açık yaratırken, aynı sırada global piyasalarda gelişen ülke piyasalarına yaklaşımın negatife dönmesi, ihtiyaç duyulan yatırım faaliyetlerini baskı altına alarak Türkiye bazında risk algısının daha da derinleşmesine sebebiyet vermiştir. Bu dönemde aşırı volatil seyrir gösteren yabancı kur pariteleri döviz borçlu şirketlerin finansal pozisyonlarını güçsüzleştirirken, hükümet bazında da gelecek yıllar için büyüme beklentisinin düşürülmesini gerektirmiştir.

2017 senesinde küresel risk iştahının sürmesi sayesinde gelişmekte olan ülkelere yönelen portföy akımlarının 2018 yılında tersine dönmesi bu ülkeler için gelecek yıllarda finansman sorunlarını şiddetlendirecek gibi gözükmemektedir. 2017'de yabancı yatırımcılar Türkiye'de 3,2 milyar ABD Doları değerinde hisse senedi ve 7,5 milyar ABD Doları değerinde devlet iç borçlanma senetleri alırken bu para akışları 2018 yılının ilk üç çeyreğinde 1,4 milyar ABD Doları ve 865 milyon ABD Doları satış olarak gerçekleşmiştir. Küresel risk iştahının ve gelişmekte olan piyasalara olan ilginin düzeyi, Türk sermaye ve para piyasalarının 2019 yılındaki gidişatının da en önemli belirleyici faktörleri olmaya devam edecektir.

#### **2019 YILINDA EKONOMİK AKTİVİTEDE YAVAŞLAMA BEKLENMEKTEDİR**

Türkiye ekonomisi 2016 yılındaki %3,2'lik yavaş büyümeden sonra 2017 yılında hükümet tarafından alınan kararlar, özel sektör teşvikleri ve kamu harcamalarında yapılan artış neticesinde %7,4'lük büyüme seviyesini yakalamıştır. 2018 senesinde makroekonomik belirsizlikler ile beraber Yeni Ekonomi Programı'nda açıklanan %2,3 büyüme öngörüsü doğrultusunda 2019 yılının Türkiye için potansiyel büyüme seviyelerinin çok daha altında geçeceğini beklemekteyiz. Bununla beraber sonraki yıllarda büyümenin uzun vadeli potansiyeline yakınsayacağını ve %4,7 seviyesinde olacağını öngörüyoruz.

Yılın ilk yarısında gıda fiyatlarındaki hızlı artış ve Türk Lirası'nın hızlı değer kaybı enflasyonun hızlı bir şekilde yükselmesine yol açmıştır. 2018'de çift haneli seyreden enflasyonda, 2019 senesinde baz etkisi ve TCMB'nin göreceli sıkı para politikası

sayesinde aşağı yönlü bir hareket bekliyoruz. 2018 yılında emtia fiyatlarının yüksek seyredeceği, gıda fiyatlarının normalleşeceği ve Türk Lirası'nda değer kaybının kademeli olacağı varsayımına dayanarak enflasyon verisinin %15-18 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

2018 yılında yaşanan tüm olumsuz gelişmeler sonrasında 2019 yılının Türkiye için bir toparlanma dönemi olarak geçeceği öngörülebilir. Bununla beraber azalan cari açık ve düşük iç talebin negatif görünüm ve belirsizliklerin üstesinden gelip gelemeyeceğine yönelik soru işareti, Türkiye ekonomisinin geleceği açısından tahmin yapmayı zorlaştırmaktadır.

#### **SİYASİ RİSKLERİN ARTMASIYLA GELİŞEN ÜLKE EKONOMİLERİNDEKİ NEGATİF SEYİR DAHA DA KÖTÜYE GİDEBİLİR**

2018 yılının global arenadaki en önemli gündem maddeleri Amerikan Başkanı Donald Trump'ın başlattığı ticaret savaşları, İran Nükleer Anlaşması'ndan çekilmesi ve uygulayacağı yaptırımlar; Rusya'da Vladimir Putin'in tekrar başkan seçilmesi; İtalya ve Brezilya'daki genel seçimler olmuştur. Gelişmiş ülkeler arasında ticari gerilimlerin artması, gelişen ülke piyasalarından çıkışın hız kazanması, İngiltere'de Brexit'in yaratacağı tepkimeler ve Suudi Arabistan ile İran'daki siyasi sorunların petrol fiyatları üzerinde etkisi ise 2019 senesinde en önemli global riskler olarak öne çıkmaktadır.

2019 senesinde de ABD ekonomisinin ılımlı ancak istikrarlı bir büyüme performansı sergilemeye devam etmesi beklenmektedir. Avrupa Birliği'nde ise ekonomik aktivite ivme kazanmaktadır. ABD Merkez Bankası (Fed)'nin 2019 senesinde kademeli faiz artırımlarına devam etmesi beklenirken, Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin de Temmuz 2011'den beri ilk kez faiz artırımını gerçekleştirebileceği öngörülmektedir. Ayrıca ECB'nin varlık alım programının sona ermesi de piyasalar üzerinde ciddi etki yaratabilecek bir etkidir.

Son dönemde zaman zaman gerilimin tırmandığı Türkiye-ABD diplomatik ilişkileri ve yurt içinde izlenen diğer siyasi ve jeopolitik gelişmeler piyasaların seyrinde etkili olmayı sürdürmektedir.

# %2,3

#### **2019 Büyüme Beklentisi**

*Yeni Ekonomi Programı'nın öngörüsü doğrultusunda Türkiye ekonomisinin 2019'da %2,3 büyümesi beklenmektedir.*

# 865

#### **Milyon ABD Doları**

*2018'in ilk üç çeyreğinde yabancı yatırımcılar 865 milyon ABD Doları tutarında devlet iç borçlanma senedi satmıştır.*

# Yatırım Bankacılığı Hizmetleri

ÜNLÜ & Co, yatırım danışmanlığında güçlü performansını 2018’de sürdürmeye devam etmiştir.

34

ÜNLÜ & Co 2018 Faaliyet Raporu

## Yatırım Bankacılığı Danışmanlığı

### Kurumsal Finansman Danışmanlığı

- » Şirket satın alma ve birleşmeleri
- » Özelleştirme danışmanlığı

### Borç Sermaye Piyasaları ve Danışmanlığı

#### Borç Sermaye Piyasaları

- » Yabancı ve yerel para tahvil ihraçları
- » CLN, Eurobond, dönüştürülebilir tahviller
- » Sendikasyon kredilerine aracılık

#### Borç Danışmanlığı

- » Satın alma ve proje finansmanı
- » Yapılandırılmış sermaye benzeri krediler
- » Finansal yeniden yapılandırma işlemleri

### Hisse Senedi Sermaye Piyasaları Danışmanlığı

- » Birincil ve ikincil halka arzlar
- » Sermaye artırımları
- » Blok satışlar

### Kurumsal Müşteri İlişkileri

## Sermaye Piyasaları

- » Kurumsal satış
  - Hisse senedi
  - Sabit getirili enstrümanlar
- » Araştırma
- » Hazine
- » UNLU Securities Inc. (USA)
- » UNLU Securities UK Limited

## DAHA Yatırım Danışmanlığı ve Aracılık Hizmetleri

- » Organize ve tezgahüstü piyasalarda kişiye özel yatırım danışmanlığı
- » BİST hisse senedi, vadeli işlem ve opsiyon borsası işlemlerine aracılık
- » Kişiye özel yatırım stratejileri sunan yapılandırılmış borçlanma araçları (YBA)
- » Sabit getirili, anapara korumalı, gayrimenkul, Eurobond veya hisse senedi yoğun yatırım fonları
- » Tezgahüstü türev ürünlerin alım satımına aracılık hizmetleri
- » Kaldıraçlı İşlemler (FX) ve Fark Kontratları (CFD) alım satımına aracılık
- » Yurt dışı borsalarda hisse senedi ve vadeli işlem sözleşmelerine aracılık
- » Devlet tahvili, hazine bonosu, özel sektör tahvili ve Eurobond alım satımına aracılık
- » Portföy aracılığı
- » Kurumsal risk yönetimi (hedge) danışmanlığı
- » Halka arza aracılık



# ÜNLÜ & Co Kurumsal Finansman Bölümü'nün üstün başarısı, ödüle layık görülerek tescillenmiştir.

### Yatırım Bankacılığı Danışmanlığı

#### KURUMSAL FİNANSMAN DANIŞMANLIĞI

Kurumsal gereksinimlere uygun tasarlanmış yüksek katma değerli finansal çözümler sunma hedefiyle bugüne kadar sayısız başarılı işleme imza atan ÜNLÜ & Co Kurumsal Finansman Danışmanlığı Bölümü, Grubun Türkiye'de markalaşmasında önemli katkı sağlayan temel iş kollarından biridir. Kurumsal Finansman Danışmanlığı Bölümü'nün faaliyetleri;

- » Şirket satın alma ve birleşmeleri,
- » Sınır ötesi ortaklık işlemleri,
- » Özel sermaye fonu işlemleri danışmanlığını içermektedir.

#### Hem yurt içinde hem de yurt dışında takdir gören hizmet anlayışı

ÜNLÜ & Co, kurulduğu 1996 yılından 2018 yılı faaliyet dönemi sonuna kadar 111 adet başarılı şirket satın alma ve birleşme işlemine imza atmıştır. ÜNLÜ & Co, bunun yanı sıra, gelişmiş yerel ve uluslararası iş ağı sayesinde Türkiye'nin ve dünyanın önde gelen çok sayıda firmasına ayrıcalıklı danışmanlık hizmeti sunmaktadır.

Şirket satın alma ve birleşmelerinde Türkiye'de farklı sektörlerde deneyimi bulunan Kurumsal Finansman Bölümü, alıcı ve satıcı taraf danışmanlık hizmetlerinde dengeli bir müşteri portföyüne sahiptir.

Kurumsal Finansman Bölümü, sektörünün en iyi profesyonellerinden oluşan 21 kişilik uzman kadrosuyla müşterilerin ihtiyaç ve çıkarlarına en uygun finansal çözümleri küresel etik standartlar çerçevesinde şekillendirmektedir.

Kuruluşundan bugüne kurumsal danışmanlık alanında gerçekleştirdiği başarılı işlemlerle piyasadaki itibarını yükselten ÜNLÜ & Co, Türkiye'nin önde gelen sanayi kuruluşlarını, hizmet sağlayıcılarını ve üreticilerini dünya lideri uluslararası gruplarla buluşturarak stratejik ortaklıklar geliştirilmesinde önemli bir rol oynamaktadır.

#### 2018 yılında ÜNLÜ & Co'ya Kurumsal Finansman alanında iki önemli ödül daha

ÜNLÜ & Co Kurumsal Finansman Bölümü'nün yıllar içinde imza attığı işlemlerdeki üstün başarısı, uluslararası saygın kuruluşlar tarafından da ödüle layık görülerek tescillenmektedir.

2018 yılı faaliyet döneminde ise M&A Atlas Awards tarafından "Gelişmekte olan Piyasalarda Yılın Küresel Altyapı İşlemi" ve "Gelişmekte Olan Piyasalarda Yılın Yatırım Bankacısı (İbrahim Romano)" ödülleriyle layık görülmüştür. Yine 2018 yılı içerisinde Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) tarafından "Satınalma ve Birleşme İşlemleri Lideri" seçilmesi, ÜNLÜ & Co'nun bu alandaki yetkinliğini tescilleyen bir diğer ödül olmuştur.

## ÜNLÜ & Co’NUN LİDERLİKLERİ

| Dönem     | İşlem Türü                                                       | İşlem Adedi* | Sıralama |
|-----------|------------------------------------------------------------------|--------------|----------|
| 2010-2018 | Şirket satın alma ve birleşmeleri                                | 34           | 1.       |
| 2010-2018 | Sınır ötesi satın alma işlemleri                                 | 21           | 1.       |
| 2010-2018 | Şirket satın alma ve birleşmelerinde - alıcı taraf danışmanlığı  | 15           | 1.       |
| 2010-2018 | Şirket satın alma ve birleşmelerinde - satıcı taraf danışmanlığı | 19           | 2.       |
| 2010-2018 | Özel sermaye fonu işlemleri                                      | 12           | 1.       |

\*30 milyon ABD Doları’nın üzerindeki işlemler.

Kaynak: Mergermarket

ÜNLÜ & Co’yu piyasada liderliğe taşıyan önemli işlemlere aşağıda yer verilmektedir:

## ÖNE ÇIKAN İŞLEMLER

| Hizmet Alanı           | Hedef Şirket                | Satın Alan Şirket        | Önemi                                                                          | Yıl  |
|------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------|
| Satıcı Taraf Danışmanı | Antalya Havalimanı          | TAV Havalimanları        | Türkiye’nin üçüncü büyük havalimanının hisse satış işlemi                      | 2018 |
| Eş Global Koordinatör  | ŞOK Marketler               | -                        | 2010 senesinden sonra Borsa İstanbul’da gerçekleşmiş en büyük halka arz işlemi | 2018 |
| Alıcı Taraf Danışmanı  | Peak Games                  | Zynga                    | Türkiye’nin en büyük online oyun işinin satış işlemi                           | 2017 |
| Satıcı Taraf Danışmanı | Mersin Limanı               | IFM Investors            | Türkiye’nin en büyük altyapı işlemlerinden biri                                | 2017 |
| Satıcı Taraf Danışmanı | Koroço                      | Actera                   | Türkiye’nin en büyük ambalaj şirketinin satış işlemi                           | 2016 |
| Satıcı Taraf Danışmanı | Solventaş                   | Yılport Grubu            | Türkiye’nin en büyük kimyasal depolama terminalinin satış işlemi               | 2016 |
| Satıcı Taraf Danışmanı | Yıldız Holding A.Ş.-AK Gıda | Lactalis Group           | Türkiye’nin en büyük gıda şirketlerinden birinin satış işlemi                  | 2015 |
| Alıcı Taraf Danışmanı  | United Biscuits             | Yıldız Holding A.Ş.      | Türk şirketleri tarafından yapılan yurt dışı satın alma işlemlerinin en büyüğü | 2014 |
| Alıcı Taraf Danışmanı  | YKM                         | Boyer Grup               | Türkiye’nin en büyük çok katlı mağaza grubunun satın alım işlemi               | 2012 |
| Alıcı Taraf Danışmanı  | Defy                        | Koç Holding A.Ş.-Arçelik | Koç Grubu’nun en büyük yurt dışı şirket satın alma işlemi                      | 2011 |
| Alıcı Taraf Danışmanı  | Kent Gıda ve Intergum       | Cadbury Schweppes        | Türkiye’nin en büyük şekerleme şirketlerinden birinin satın alım işlemi        | 2007 |
| Alıcı Taraf Danışmanı  | Güven Plastik               | Huhtamaki                | İlk şirket satın alma ve birleşme işlemi                                       | 1997 |

# 111

## Şirket Satın Alma ve Birleşme İşlemi

ÜNLÜ & Co, kurulduğu 1996 yılından 2018 yılı sonuna kadar 111 başarılı şirket satın alma ve birleşme işlemine imza atmıştır.

*ÜNLÜ & Co, yüksek profilli üç adet işlemin gerçekleştirilmesinde danışmanlık rolü üstlenmiştir.*

### 2018 Yılına Bakış

2018 yılında, piyasa koşullarında önemli bir iyileşmenin başlaması, gelişmekte olan piyasalara fon akımlarının artması ve Türkiye ekonomisinin güçlü bir performans göstermesi ile birlikte, Türkiye’de gerçekleşen satın alma ve birleşme işlemlerinin toplam parasal boyutu yaklaşık %50 oranında artarak 11 milyar ABD Doları’na ulaşmıştır. Yaklaşık boyutu 5,5 milyar ABD Doları olan 25 işlemde alıcı ve/veya satıcı tarafı bir finansal danışman kullanmıştır.



### ÜNLÜ & Co’NUN 2018 YILINDA DANIŞMANLIK VERDİĞİ İŞLEMLER

| Hedef Şirket       | Sektör           | Satın Alan Şirket | Hisse Oranı | ÜNLÜ & Co Danışmanlığı |
|--------------------|------------------|-------------------|-------------|------------------------|
| Antalya Havalimanı | Havacılık/Ulaşım | TAV Havalimanları | %50         | Satıcı Taraf Danışmanı |
| ŞOK Marketler*     | Gıda Perakende   | -                 | %34         | Eş Global Koordinatör  |
| Korsini Ambalaj    | Ambalaj          | Koroza            | %77         | Satıcı Taraf Danışmanı |

\* Halka Arz işlemidir.

ÜNLÜ & Co Kurumsal Finansman Bölümü, 2018 yılında da iyi bir performans sergileyerek, yüksek profilli üç adet işlemin başarıyla gerçekleştirilmesinde danışmanlık rolü üstlenmiştir. Bu işlemlerin toplam parasal değeri yaklaşık 1 milyar ABD Doları’nı bulmuştur.

Gerçekleştirilen üç işlemle ilgili özet bilgiler aşağıda yer almaktadır:

**TAV Havalimanları Holding ile Almanya merkezli Fraport'un Antalya Havalimanı ortaklık sürecinde ÜNLÜ & Co imzası**

ÜNLÜ & Co, IC İbrahim Çeçen Yatırım Holding A.Ş. (IC Holding) ve grup şirketlerinin, Antalya Havalimanı'ndaki hisselerinin TAV Havalimanları Holding'e (TAV) devir işleminin danışmanlığını gerçekleştirmiştir. Yapılan işlem sonucunda TAV Havalimanları Holding, Antalya Havalimanı'nın %49 hissesine sahip olmuş olup, yapılan anlaşmaya göre TAV'ın, diğer mevcut ortak Fraport ile eşit kontrol ve %50 temettü hakkı bulunacaktır.

Antalya Havalimanı 2017 yılı içerisinde hizmet verdiği yaklaşık 26 milyon iç ve dış hat yolcu ile Türkiye'deki havaalanları arasında üçüncü sırada yer almaktadır.

Halka arz edilen payların %85'i, önderliğini ÜNLÜ & Co'nun yaptığı global konsorsiyum tarafından yurt dışı kurumsal yatırımcılara satılırken tahsis edilen paylara 1,8 kat talep gelmiştir. Nihai uluslararası yatırımcılar arasında gelişmekte olan ülke yatırım fonları, devlet fonları ve saygın hedge fonlar bulunmaktadır. Yurt içi kurumsal ve yurt içi bireysel yatırımcıların da ilgi gösterdiği halka arzda bu tahsisat gruplarına ayrılan paylar için ise, sırasıyla, 2,4 ve 2,5 kat talep gelmiştir.

Şok Marketler halka arzı Türkiye'de son 10 yılın en büyük birincil halka arzlarından biri konumundadır. Toplanan yüksek talep sonucu başarıyla gerçekleşen halka arz, yatırımcıların Türk sermaye piyasalarına duyduğu güvenin yeni bir göstergesi olmuştur. Bu halka arzla Türkiye'ye 457 milyon ABD Doları yabancı sermaye girişi sağlanmıştır.

# 1,8

## Kat Talep

*ŞOK'un halka arzında yabancı yatırımcılardan 1,8 kat talep toplanmıştır.*

Dış hat yolcu sayısı ise, 2017 sonu itibarıyla, 18 milyonu aşmıştır. Türkiye dış hat yolcu trafiğinin %22'sini gerçekleştiren Antalya Havalimanı, bu alanda ise ikinci sırada yer almaktadır.

İşlem, yabancı yatırımcılar gözünde Türkiye'nin havacılık alanındaki potansiyeline olan inancın göstergesidir.

**Şok Marketler'in 538 Milyon ABD Doları değerinde halka arzı**

ÜNLÜ & Co, Türkiye'nin en hızlı büyüyen gıda perakende şirketi Şok Marketler'in 538 milyon ABD Doları büyüklüğündeki halka arzında eş global koordinatör olarak rol almıştır.

**Korsini Ambalaj'ın Koroza'ya satışı**

ÜNLÜ & Co Koroza Ambalaj'ın Korsini Ambalaj'da ek çoğunluk hisse satın alımı işleminde Korsini'nin satıcı taraf danışmanlığını üstlenmiştir.

2017 senesinde ÜNLÜ & Co'nun satıcı taraf danışmanlığını yürüttüğü işlemler Actera, EBRD ve Esas Holding iş birliği ile Koroza'nun önemli hissesini satın almıştı. Korsini satın alımı, Koroza'nun yeni yönetimi altında operasyonlarını genişletmek ve kârlılığını artırmak stratejisi ile gerçekleşmiş stratejik bir işlemdir.

## Yenilikçi kimliği ile öne çıkan Borç Sermaye Piyasaları ve Danışmanlık Bölümü, 2018 yılında Türkiye’de varlığa dayalı menkul kıymet ve paya dönüştürülebilir tahvil ihraçlarını gerçekleştirmiştir.

### **BORÇ SERMAYE PİYASALARI VE DANIŞMANLIĞI**

ÜNLÜ & Co Borç Sermaye Piyasaları ve Danışmanlık Bölümü, bilgi birikimi, tecrübesi ve rakipsiz finansal uzmanlığıyla sürekli gelişen borç sermaye piyasaları alanında lider hizmet sağlayıcılarından biridir. Faaliyetlerinin odağında müşterilerine borç finansmanı ihtiyaçlarının karşılanmasına yönelik yapılandırılmış çözümler sağlamak ve alternatif kaynaklar sunmak olan bölüm, danışmanlık ve borç sermaye piyasalarındaki menkul kıymet ihraçlarında aracılık olmak üzere iki temel alanda şirketlerin finansman ihtiyaçlarına uygun yapılandırılmış çözümler sunmaktadır.

Müşterilerin finansman ihtiyaçlarının doğru ve zamanında tespit edilmesi ve gerekli finansmanın en uygun yapı ve şartlarda temin edilmesi konusunda uzman bir ekipten oluşan ÜNLÜ & Co Borç Sermaye Piyasaları ve Danışmanlık Bölümü, bu sayede müşterileriyle uzun soluklu bir çözüm ortaklığı kurmaktadır.

Bölüm müşterilerine;

- » Sendikasyon/club kredileri,
- » Proje finansmanı,
- » Sermaye benzeri kredi (mezzanine finansmanı),
- » Menkul kıymetleştirme işlemleri,
- » Satın alma finansmanı
- » Finansal yeniden yapılandırma işlemleri dahil olmak üzere her türlü borç finansmanı yapılandırması, düzenlemesi, temin edilmesi ve mevcut borçlarının yeniden yapılandırmasını kapsayan geniş bir yelpazede finansal danışmanlık hizmeti sunmaktadır.

### **Tarafsızlığından güç alan bir hizmet yapısı**

Türkiye’de faaliyet gösteren banka ve diğer finansman kuruluşlarıyla herhangi bir ortaklık ilişkisi olmaması sektörel rekabette ÜNLÜ & Co’yu farklılaştıran en önemli unsurlardan biridir. Yerli ve yabancı tüm finansman kaynaklarına eşit mesafede bulunan ve çıkar çatışmasına izin vermeyen bir yapıya sahip olan ÜNLÜ & Co, bu sayede en uygun şart ve maliyette finansman arayışlarında müşterilerinin menfaatini gözetken bir hizmet anlayışı ile hareket etmektedir.

Kurumsal müşterileri ile küresel fon kaynakları arasında bir köprü görevi üstlenen ÜNLÜ & Co, kuruluşundan bu yana çeşitli kaynaklardan toplam 10 milyar ABD Doları’nı aşan tutarda borç finansmanını müşterilerinin erişimine sunmuştur.

### **Hep liderliği hedefleyen bir vizyon**

ÜNLÜ & Co Borç Sermaye Piyasaları ve Danışmanlık Bölümü aynı zamanda özel sektör şirketlerinin borçlanma ihtiyaçları için doğrudan tasarruf sahiplerine erişim sağlayan borç sermaye piyasalarında Türk Lirası tahvil/bono, yabancı para tahvil, kredi bazlı tahvil, paya dönüştürülebilir/değiştirebilir tahvil, kira sertifikaları ve varlığa dayalı menkul kıymetlerin ihraç işlemlerinde danışmanlık ve aracılık faaliyetinde bulunmaktadır.

Türk Lirası reel sektör şirket ihraçlarında 2014-2018 yıllarında 2 milyar TL’yi bulan işlem hacmi ile piyasada %10 oranında pazar payına sahip olan ÜNLÜ & Co, işlem hacmi ve adedine göre sıralamada ilk beş içinde yer alan bankalardan bağımsız tek yatırım kuruluşudur.

Yenilikçi kimliği ile öne çıkan Borç Sermaye Piyasaları ve Danışmanlık Bölümü, 2018 yılında Türkiye’de varlığa dayalı menkul kıymet ve paya dönüştürülebilir tahvil ihraçlarını gerçekleştirmiştir.

**2018 yılının öne çıkan işlemleri**

ÜNLÜ & Co, Türkiye'nin sadece şehir otelciliği konseptine odaklı ilk ve tek gayrimenkul yatırım ortaklığı olan Akfen Holding'in iştiraki Akfen GYO'nun 170 milyon TL tutarındaki Türkiye'de ilk paya dönüştürülebilir tahvil ihracını gerçekleştirmiştir. Hissenin volatilesine bağlı bir hesaplama ile piyasa borçlanma maliyetlerinden daha avantajlı bir getirisi olan üç yıl vadeli ve dönem sonlarına biriken faizin anaparaya eklendiği tahvilde anapara ve biriken tüm faiz, Akfen GYO'nun tercihiine göre önceden belirlenen fiyat üzerinden bedelli sermaye artırımı yoluyla şirket hissesine dönüştürülebilecektir. Bu işlem, borçlanma araçları piyasasının gelişimi ve özellikle faiz oranlarının yüksek seyrettiği mevcut piyasa koşullarında finansman arayışında olan şirketlere farklı bir alternatif yaratması açısından da çok olumlu bir adımdır.

2018 yılında ÜNLÜ & Co'nun imza attığı diğer bir ilk ise, Tarım A.Ş. (TARFİN) tarafından ihraç edilen Türkiye'nin tarım alacaklarına dayalı ilk varlığa dayalı menkul kıymeti olmuştur. İhraca konu varlıklar, TARFİN'in Tekirdağ, Bursa, İstanbul, Edirne ve Sakarya'da üreticilere yaptığı vadeli gübre, yem ve benzeri tarım girdileri satışlarından doğan alacakları kapsamaktadır. Altında yatan varlıkların nakit akımlarından faydalanan varlığa dayalı menkul kıymetler, ihraççılara düşük maliyetli fonlama imkanı sağlarken yatırımcıların ihraçların kredi kalitesini ayırıştırabildiği ve yüksek getiri alabilecekleri bir ürün olarak önem kazanmaktadır.

Bu nedenle ÜNLÜ & Co, 2017 yılında varlığa dayalı menkul kıymet ihraçlarını gerçekleştirmek amacı ile Angora Varlık Finansman Fonu adlı varlık finansman fonunu kurmuştur. Varlık finansman fonunun devraldığı varlıklar karşılık gösterilerek ihraç edilen varlığa dayalı menkul kıymetlerin yatırımcı nezdinde sadece şirket bilançosu yerine dağıtılmış bir varlık havuzuyla teminatlanmış olması sebebiyle ilgi görmektedir. Diğer taraftan ise varlığa dayalı menkul kıymetler, ihraççılar için de vadeli alacaklarını vadesinden önce nakde çevirmeyi sağlayan bir bilanço dışı enstrüman olarak caziptir.

*Yetkinliği ve yerel piyasa koşullarını anlama becerisiyle ÜNLÜ & Co Sermaye Piyasaları İşlemleri Bölümü, büyük güven ve itibar kazanmıştır.*

### **HİSSE SENEDİ SERMAYE PİYASALARI DANIŞMANLIĞI**

ÜNLÜ & Co, Borsa İstanbul Sermaye Piyasaları İşlemleri'nde gerçekleştirilen birincil halka arzlar, ikincil halka arzlar, blok satışlar ve sermaye artırımlarında danışmanlık ve aracılık hizmeti sunmaktadır.

Sermaye Piyasaları İşlemleri Bölümü, Türkiye'nin önde gelen şirketlerini yakından takip ederek, piyasa koşullarının uygunluğu doğrultusunda söz konusu şirketlerin finansman ihtiyaçlarına en uygun çözümü üretmek ve işlemlerin tamamlanmasını sağlamak için çalışmalarına yön vermektedir.

#### **Sekiz yıldır lider**

ÜNLÜ & Co, çoğunlukla dünya çapındaki yatırım bankalarının aktif olarak yer aldığı Türkiye'deki pay senetlerinin blok işlemleri piyasasında 2010-2018 yılları arasında özelleştirmeler ve grup içi işlemler hariç olmak üzere %30 pazar payı ile lider olmuştur.

2010-2018 yılları arasında, piyasada gerçekleştirilen 86 adet blok satış işleminin 31'inde ÜNLÜ & Co'nun imzası bulunmaktadır.

#### **Türk şirketlerine odaklı güçlü yerel marka**

Dünya çapında faaliyet gösteren yatırım bankalarıyla rekabet eden ÜNLÜ & Co, yerel bir şirket olarak münhasıran Türkiye'deki şirketlere odaklanmaktadır.

Yetkinliği, yerel piyasa koşullarını anlamadaki becerisi ve işine gösterdiği özen sayesinde müşterileri için değer yaratan ÜNLÜ & Co Sermaye Piyasaları İşlemleri Bölümü, Türkiye'deki büyük şirketler nezdinde haklı bir itibar ve güven kazanmıştır.

### **2018 yılı işlemleri**

2018 yılında ÜNLÜ & Co, Şok Marketler'in 2,3 milyar TL (yaklaşık 538 milyon ABD Doları) büyüklüğündeki halka arzında eş global koordinatör olarak rol almıştır. Halka arz edilen payların %85'i, önderliğini ÜNLÜ & Co'nun yaptığı global konsorsiyum tarafından yurt dışı kurumsal yatırımcılara satılmıştır. Türkiye'de son 10 yılın en büyük birincil halka arzlarından biri konumunda olan Şok Marketler halka arzı sayesinde Türkiye'ye 1,95 milyar TL yabancı sermaye girişi sağlanmıştır.

ÜNLÜ & Co geride kalan faaliyet döneminde ayrıca, Akkök Holding'in gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren firması Akiş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin %17,39'luk hissesinin aralarında Avrupa Kalkınma ve İmar Bankası'nın da (EBRD) olduğu yabancı ve yerli kurumsal ve nitelikli yatırımcılara satışına aracılık etmiştir. Bu işlem ile EBRD ilk kez Türkiye'de halka açık bir gayrimenkul yatırım ortaklığına yatırım yapmıştır.

## KURUMSAL MÜŞTERİ İLİŞKİLERİ

2010 yılında kurulan ÜNLÜ & Co Kurumsal Müşteri İlişkileri Bölümü, Türkiye'nin önde gelen kurumsal şirketleriyle uzun soluklu iş ilişkisi kurma hedefiyle faaliyetlerini şekillendirmektedir. Kurumsal müşterilere katma değer yaratmak amacıyla onların ihtiyaçlarına ve beklentilerine uygun özel ürün ve hizmetler geliştirilmektedir. Bu hedef doğrultusunda; müşterilerinin stratejilerini de yakından takip eden Kurumsal Müşteri İlişkileri Bölümü, müşteri ilişkilerinde kısa vadeli hedeflerden ziyade müşterilerinin uzun vadeli çıkarlarını koruyacak bir danışmanlık hizmeti anlayışı benimseyerek faaliyet alanında rekabette farklılaşmaktadır.

Tüm iş süreçlerinin merkezine müşteri odaklılığı koyan ÜNLÜ & Co Kurumsal Müşteri İlişkileri Bölümü, bugüne kadar farklı sektörlerden Türkiye'nin en büyük şirketleri ile çok önemli projeleri başarıyla tamamlamıştır. Bu çalışmaların sonucunda alınan geribildirimler ve çok sayıda müşteriyle birden fazla projede iş birliği kurulması, ÜNLÜ & Co'nun müşterileri ile uzun soluklu ilişkiler kurma hedefi doğrultusundaki çalışmalarının başarısını teyit etmektedir.

Kurumsal Müşteri İlişkileri Bölümü, temas ettiği tüm kurumsal müşterilere hızlı, zamanında ve maksimum değer yaratma anlayışıyla hizmet vererek ÜNLÜ & Co'nun pazardaki konumunu geliştirmesine katkı vermeyi sürdürecektir.

## Uzun Vadeli İlişki Anlayışı

*Kurumsal Müşteri İlişkileri Bölümü, müşterilerinin her zaman çıkarları koruyan, uzun vadeli ilişkilere odaklanan bir danışmanlık hizmeti anlayışını benimsemiştir.*

*Piyasa bilgisi ve deneyimi yüksek bir ekipten oluşan Kurumsal Satış Bölümü, yatırımcılara güncel ve kapsamlı bilgi akışı sunmaktadır.*

### Sermaye Piyasaları

#### KURUMSAL SATIŞ

ÜNLÜ & Co Kurumsal Satış Bölümü, Türkiye sermaye piyasalarına yatırım yapmak isteyen yurt dışı ve yurt içinde yerleşik kurumsal yatırımcıların yüksek meblağlı işlemlerine aracılık etmektedir. Bölüm, uluslararası standartlarda hizmetleriyle, gelişmekte olan piyasalara odaklanan ABD, Avrupa ve Asya kökenli menkul kıymet yatırım fonları, serbest yatırım fonları, emeklilik fonları ve varlık fonlarından oluşan zengin müşteri tabanını her geçen gün genişletmektedir.

Kurumsal Satış Bölümü, sahip olduğu yerel kimliği ile Türkiye hakkında yatırımcılara en geniş perspektifi sunmakta ve onların ülkemiz yatırım ortamına olan ilgilerinin artırılmasına katkıda bulunmaktadır. Araştırma geçmişine sahip, piyasa bilgisi ve deneyimi yüksek 6 kişiden oluşan kadrosuyla Kurumsal Satış Bölümü, Türkiye ekonomisi, önemli sektörleri ve Türk şirketleri hakkında yatırımcılara güncel ve kapsamlı bilgi akışı sunmaktadır.

#### İletişim çalışmalarıyla Türkiye'nin yatırım ortamının tanıtılmasına güçlü destek

2018 yılında beşincisi düzenlenen ÜNLÜ & Co Banks' CEO Day'de 50'ye yakın yatırımcı önde gelen Türk bankalarının en üst düzeyde yöneticileri ile görüşme fırsatı bulmuştur.

Bunun yanında, Kurumsal Satış Bölümü pazarlama faaliyetleri kapsamında Avrupa ve ABD'nin önemli finans merkezlerinde yatırımcı toplantıları (roadshow) düzenleyerek yabancı kurumsal yatırımcılar ile hisseleri Borsa İstanbul'da işlem gören Türk şirketlerinin üst düzey yönetimlerini buluşturmaya devam etmiştir. Ayrıca, yurt içinde yerleşik portföy yönetim şirketleri/emeklilik fonları ile şirket yönetimleri bir

araya getirilerek müşterilerin yatırım kararlarını oluşturmalarında katkı sağlanmıştır.

#### 2018'in tek tamamlanan halka arzında başarı

2018 yılının ilk yarısında hisse senedi piyasasında yoğunlaşan halka arz projelerinde önemli bir rol üstlenen ÜNLÜ & Co Kurumsal Satış Bölümü, başarıyla sonuçlandırılan en büyük halka arz olan Şok Marketler işleminde liderlik yaparak bu projelerdeki öncülüğünü pekiştirmiştir. Yurt dışı piyasalarda çalkantılı bir dönemde ve Haziran seçimlerinin öncesinde gerçekleştirilen 538 milyon ABD Dolar'lık satış, 2010 yılından bu yana BİST'te tamamlanan en büyük halka arz olmuştur.

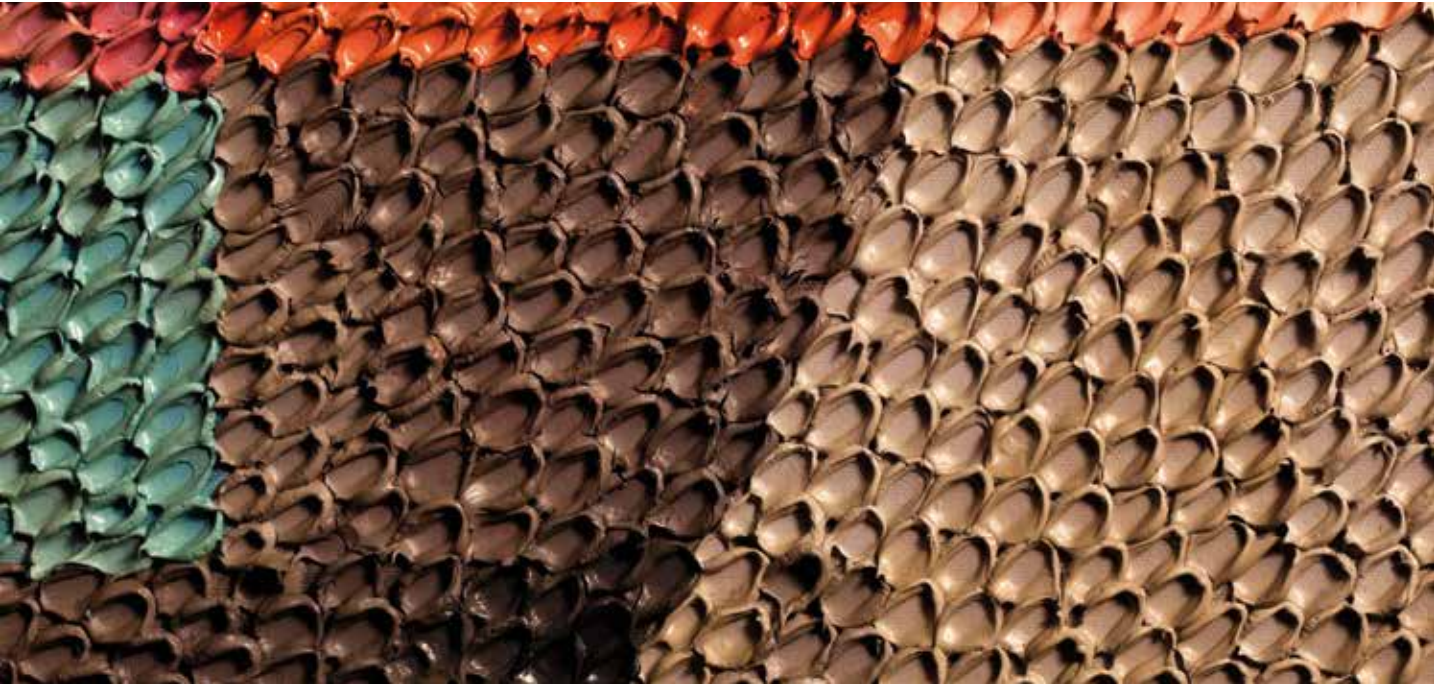
Nisan 2018 içinde Akiş GYO şirketinin hisselerinin %17'sinin blok satışını da üstlenen ekip, bu projeye diğer yatırımcılar yanında şirketin hisselerinin %7'sinin Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD)'na satışını sağlamıştır.

#### ARAŞTIRMA

ÜNLÜ & Co Araştırma Bölümü, yerli ve yabancı yatırımcıların bilinçli yatırım kararları alabilmelerinin doğru piyasa bilgisine ulaşmalarından geçtiği bilinciyle nesnel analize dayalı raporlar üretmektedir. Bölüm'ün uzman kadrosunun hazırladığı raporlar, ulusal ve küresel, siyasi ve ekonomik gelişmelerin ışığında Türkiye'deki sektörler ve şirketler hakkında güncel bilgi ve yatırım fikirleri sağlamaktadır.

#### Piyasalara yön veren gelişmelere ulaşmanın en doğru ve en güvenilir yolu

ÜNLÜ & Co Araştırma Bölümü imzasını attığı uluslararası standartlarda tematik raporlarla, yatırımcıların ekonomi ve piyasalara ilişkin karmaşık verileri en yalın şekilde anlamalarını; ihtiyaç duydukları bilgiye zamanında ve en doğru şekilde erişmelerini sağlamaktadır.



Dinamik bir bakış açısına sahip olan ÜNLÜ & Co'nun rapor yaklaşımı, şirketlerin sunduğu yatırım fırsatlarının izlenmesi ve raporlanması esasına dayanmaktadır.

2018 yılında, 6 kişilik deneyimli analistlerden oluşan bir kadroya sahip olan Araştırma Bölümü'nün takip ettiği sektör sayısı 14, şirket sayısı ise 63'e ulaşmıştır. Araştırma Bölümü, yıl boyunca BİST-100 Endeksi'nin toplam piyasa değerinin %90'ını oluşturan 63 şirketi takip ederek, hisse senetleri hakkında bağımsız analizlere dayanan raporlar hazırlamış ve yatırımcılara al-sat yönünde yatırım tavsiyeleri vermiştir.

Araştırma Bölümü'nün hisse analizleri, kredi analizleri ve ekonomik analizler içeren raporlarının tümü titiz bir uygunluk kontrolünden geçtikten sonra İngilizce olarak yayınlanmaktadır. Yüksek uluslararası standartlarda yayınlanan raporlar yabancı ve yerli yatırımcılara elektronik ortamda iletilmektedir.

Araştırma Bölümü, zengin içerikli, kaliteli rapor ve yayınlarıyla yatırımcıları, yeni yatırım fikirleri ve güçlü analizlere dayanan isabetli tavsiyelerle buluşturmayı hedeflemektedir.

#### **ÜNLÜ & Co'nun müşterilerine bilgi ve tecrübelerini aktardığı geniş yelpazedeki raporlar**

##### **Monthly Cherry Picks**

Pay senedi piyasasında en beğenilen şirketleri ve ikili işlem önerilerini ön plana çıkaran aylık rapordur.

##### **Bankacılık sektör raporu**

Bankacılık sektörü ile ilgili haftalık ve aylık verileri inceleyen ve şirket değerlemeleri ile güncel görüşleri sunan rapordur.

##### **Sektör ve şirket raporları**

Takip edilen 14 sektör ve bu sektörlerde faaliyet gösteren şirketler hakkında yatırım tavsiyeleri verilen ve detaylı analizler barındıran rapordur.

##### **Macro Data Flash Note**

Aylık olarak açıklanan makroekonomik verilerin analiz edildiği ve bu veriler ile ilgili geleceğe yönelik tahminlerin paylaşıldığı rapordur.

##### **İstanbul Calling**

Ekonomik ve politik gelişmelerin yanı sıra güncel şirket ve sektör haberlerinin Araştırma Bölümü'nün yorumları ile birlikte harmanlanıp sunulduğu günlük bültenler.

Araştırma Bölümü'nün 2018 yılında günlük bültenler dışında yayınladığı toplam rapor sayısı 200 civarında gerçekleşmiştir.

ÜNLÜ & Co Araştırma Bölümü, yurt dışında yerleşik kurumsal yatırımcılar için düzenlenen yatırımcı toplantılarına da (roadshow) hazırladığı analiz ve sunumlar ile katkı sağlamaktadır. 2018 yılsonu itibarıyla 100 farklı yatırımcıya ulaşan Araştırma Bölümü, 200'ün üzerinde birebir yatırımcı toplantısında tanıtım faaliyetlerine katılmıştır.

Araştırma Bölümü, Kurumsal Satış Bölümü ile birlikte yurt dışından takip ettikleri halka açık şirketleri ziyaret etmek için gelen kurumsal fon yöneticilerine seyahat programları organize etmiştir. 2018 yılında toplam 16 yatırımcı grubu için organize edilen yatırımcı seyahatlerinde 200'den fazla şirket toplantısı yapılmıştır.

# ÜNLÜ & Co Hazine Bölümü, etkin sermaye yönetimi anlayışıyla Türk varlıkları üzerine her türlü sermaye piyasası aracına yatırım yapmaktadır.

### HAZİNE

Hazine Bölümü, Grubun bilançosunu etkin bir şekilde yöneterek, departmanların ihtiyaçlarına uygun ürünler geliştirmek amacıyla çalışmalar yürütmektedir.

ÜNLÜ & Co Hazine Bölümü'nün temel görevleri arasında;

- » Şirket stratejileri doğrultusunda etkin aktif-pasif yönetimi,
- » Piyasaları takip ederek alternatif yatırım ve fonlama kanalları bulmak,
- » Yeni ürünler geliştirmek,
- » Riskleri ve maliyetleri optimize etmek,
- » Yasal yükümlülükleri takip etmek yer almaktadır.

Hazine Bölümü, ÜNLÜ & Co'nun finansal piyasalardaki uzun yıllara dayanan tecrübesi sayesinde çok çeşitli yatırım kaynaklarına erişebilmektedir. Bölüm etkin sermaye yönetimi anlayışıyla başta Türk varlıkları olmak üzere her türlü sermaye piyasası aracına Grubun piyasa görüşüne ve bilanço kompozisyonuna paralel yatırım yapmaktadır. Başlıca aktif olunan ürünler arasında;

- » Devlet tahvili, Hazine bonusu, Özel sektör tahvilleri, Eurobondlar
- » Repo/Ters repo,
- » VİOP vadeli işlemler,
- » Tezgahestü türev ürünler (Forward, opsiyon ve swap işlemleri),
- » Yapılandırılmış borçlanma araçları,
- » Döviz işlemleri öne çıkmaktadır.

Başta DAHA olmak üzere Grubun diğer departmanları ile koordinasyon içinde çalışarak inovatif ürünler geliştirmeye devam etmektedir.

ÜNLÜ & Co'nun yatay organizasyonun sağladığı hızlı karar alma süreçleri ve bilgiye çabuk ulaşabilme yetkinliği Bölümün etkinliğini artırarak faaliyet alanında farklılaşmasını sağlamaktadır. ÜNLÜ & Co'nun yurt içinde ve yurt dışındaki çok sayıdaki iş ortağıyla kurduğu güçlü ilişkiler ise Hazine Bölümü'nün yatırım seçeneklerini ve değer yaratma becerisini artıran önemli bir unsurdur.

### UNLU SECURITIES INC

ÜNLÜ & Co'nun Amerika'daki yatırımcılara hizmet vermek için kurduğu UNLU Securities Inc, 2015 yılında FINRA tarafından izin alarak faaliyete geçmiştir. New York'ta kurulu olan şirket aracılığıyla ABD'de yerleşik kurumsal yatırımcılara bütün iş kollarında hizmet verme imkanı sağlanmıştır. Borsa İstanbul'da halka açık hisse senetlerini elinde tutan yabancı kurumsal yatırımcıların yaklaşık olarak 1/3'ünü ABD'li fonlar oluşturduğundan dolayı, Türkiye sermaye piyasaları açısından UNLU Securities Inc önemli bir rol üstlenmektedir. Özellikle kurumsal satış, araştırma ve sermaye piyasaları bölümlerinin aktif olarak ABD'li yatırımcılarla temasta olmasını sağlayan bu ofis, önemli fırsatlara imkan sağlamaktadır.



## UNLU SECURITIES UK LIMITED

ÜNLÜ & Co'nun, uluslararası ölçekte de hizmet ve kaynak ağını genişletmek amacıyla 2018 yılında kurduğu UNLU SECURITIES UK LIMITED, gerekli hazırlıklar ve onay süreci tamamladığında üç ana iş kolunda hizmet verecektir.

- » Borç Finansmanı,
- » Sermaye Piyasaları,
- » Kurumsal Finansman.

Londra'da yerleşik Şirket, kuruluşunu takiben ÜNLÜ & Co'nun stratejik önceliği doğrultusunda ilk etapta borç finansmanına odaklanmıştır. Türk şirketlerinin fonlama ihtiyaçlarına yönelik alternatif yatırımcılardan oluşan bir dağıtım ağı oluşturulmasına öncelik verilmiştir.

2017 sonu itibarıyla dünyadaki en büyük 500 varlık yönetim şirketinin yönetimi altındaki toplam varlık tutarı 93,8 trilyon ABD Doları'dır. Bu rakamın 29,8 trilyon ABD Doları'lık kısmı İngiltere'nin de içinde yer aldığı Avrupa ülkelerinde yerleşik fonlarca yönetilmektedir. Yönetilen varlık tutarı içerisinde İngiltere'nin payı yaklaşık 7 trilyon ABD Doları'dır. İngiltere'nin toplam portföyü 2017 yılı içerisinde %11 oranında artış göstermiştir.

Küresel alternatif yatırım fonlarının toplam hacminin ise 2020'de 14 trilyon ABD Doları'na ulaşması öngörülmektedir. Alfa hedefleyen kimi fonların rekabete karşı uzmanlaşmaya yönelmesi, bu segmentte farklı kategorilerde çok sayıda oyuncunun yer almaya devam edeceği beklentisi ile örtüşmektedir.

Küresel varlık yönetim pazarının her geçen gün biraz daha genişlemesi rekabeti büyütürken beraberinde sektör oyuncuları için fırsatları da artırmaktadır. Bu fırsatlar ve mevcut dinamiklerin bilincinde hareket eden UNLU SECURITIES UK LIMITED dünya standartlarında bir hizmet sağlayıcı olan ÜNLÜ & Co'nun vizyoner kimliği doğrultusunda en geniş anlamda müşterilerin farklı seviyelerde sermaye ihtiyaçlarına cevap verecek kapasite ve derinlikte bir dağıtım platformuna dönüşme hedefine kararlılıkla ilerleyecektir.

*DAHA, yatırımcıların gelir gider dengelerini, risk profillerini göz önünde tutarak kişiye özel yatırım planlaması önerileri sunmaktadır.*

### **DAHA Yatırım Danışmanlığı ve Aracılık Hizmetleri**

ÜNLÜ & Co, 2015 yılında tamamlanan lisans yenileme sürecini takiben 2016 yılında nitelikli bireysel yatırımcılara finansal danışmanlık ve sermaye piyasalarına aracılık hizmeti sunmak üzere DAHA Yatırım Danışmanlığı ve Aracılık Hizmetleri Bölümü'nün kuruluşunu gerçekleştirmiştir. DAHA, yatırımcılarının, yatırım danışmanlığı alanındaki tüm finansal ihtiyaçlarını bir bütün olarak değerlendirmektedir. Nitelikli yatırımcıların risk profillerini, hedeflerini, gelir-gider dengelerini ve varlık durumlarını göz önünde bulundurarak kişiye özel yatırım planlaması önerileri sunmaktadır.

DAHA Yatırım Danışmanlığı ve Aracılık Hizmetleri;

- » Organize ve tezgahüstü piyasalarda kişiye özel yatırım danışmanlığı,
- » BİST hisse senedi, vadeli işlem ve opsiyon borsası işlemlerine aracılık,
- » Kişiye özel yatırım stratejileri sunan yapılandırılmış borçlanma araçları (YBA),
- » Sabit getirili, anapara korumalı, gayrimenkul, Eurobond veya hisse senedi yoğun yatırım fonları,
- » Tezgahüstü türev ürünlerin alım satımına aracılık hizmetleri,
- » Kaldıraçlı İşlemler (FX) ve Fark Kontratları (CFD) alım satımına aracılık,
- » Yurt dışı borsalarda hisse senedi ve vadeli işlem sözleşmelerine aracılık,
- » Devlet tahvili, hazine bonosu, özel sektör tahvili ve Eurobond alım satımına aracılık,
- » Portföy aracılığı,
- » Kurumsal risk yönetimi (hedge) danışmanlığı,
- » Halka arza aracılık hizmetleri sunmaktadır.

DAHA, sunduğu aracılık hizmetlerine ek olarak nitelikli yatırımcılarına bireysel portföy yönetimi hizmeti ve finansal planlama hizmetleri de vermektedir.

Sermaye piyasalarında geniş bir hizmet alanında, derin bir deneyime sahip olan ÜNLÜ & Co, kişiye özel yatırım danışmanlığı hizmetlerinde güvenilir, uzun vadeli ve karşılıklı kazanmayı esas alan bir yaklaşım benimsemektedir. ÜNLÜ & Co, yüksek nitelikli hizmet taahhüdünün sınırlarını “DAHA” ile genişleterek bilgi birikimi ve tecrübesini nitelikli yatırımcıların hizmetine sunmaktadır.

### **DAHA Finansal Danışmanlık Hizmetleri**

Araştırma Bölümü ile koordineli çalışan DAHA Finansal Danışmanlık Birimi, farklı risk ve getiri tercihleri olan bireysel ve kurumsal yatırımcılara hisse senedi piyasalarının yanı sıra pariteler, sabit getirili menkul kıymetler ve altın gibi finansal enstrümanlarda da kısa, orta ve uzun vadeli yatırım çözümleri üretmek ve varlıklarını ihtiyaçlarına en uygun şekilde değerlendirmeleri konusunda danışmanlık hizmeti sunmaktadır.

Yurt içi sermaye piyasalarına yönelik Türkçe olarak hazırlanarak yatırımcılar ile periyodik olarak paylaşılan raporlar aşağıdaki gibidir:

**ÜNLÜ & Co'mment:** Sabahları yayınlanan bu günlük bültende; güncel yurt içi ve yurt dışı önemli gelişmelerin piyasalara olası etkileri ve ürün bazında öneriler, şirket haberleri kısa, net ve anlaşılır bir biçimde yer alır.

**U-Alert:** Şirket/sektör notları, makro analizler, en çok beğendiğimiz hisseler ve strateji önerilerinin yer aldığı piyasa takip ve bilgilendirme notudur.

**U-Call:** Piyasa dinamiklerinin gidişatı göz önüne alınarak BIST ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda kısa vadede cazip görünen ve “trade” stratejilerimize uygun olan önerilerimizi içeren ürünümüzdür. U-Call ile önerilen pozisyonlar sürekli takip edilmekte ve olası kâr satışı ya da



stop-loss durumlarında e-posta ve SMS ile bilgilendirme yapılmaktadır.

#### **Kullanıcı Dostu ve Hızlı Online Aracılık Hizmetleri**

DAHA Yatırım Danışmanlığı ve Aracılık Hizmetleri için özel olarak tasarlanan UTrade web işlem platformu, UTrade Mobile cep telefonu uygulamaları (iOS/Android) ve UTrade Trading System Windows masaüstü uygulamaları ile yatırımcılar Borsa İstanbul Pay Senedi Piyasası'na (Hisse Senedi) ve Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası'na (VİOP) alım satım emirlerini kolayca iletebilmekte, nakit ve teminat işlemlerini hızlıca gerçekleştirebilmekte, portföy durumu ve piyasa verilerini de anlık olarak takip edebilmektedirler. Yatırımcılar UTrade platformlarıyla yatırım işlemlerinin yanı sıra ÜNLÜ & Co'nun araştırma raporlarına, model portföyüne, piyasa takvimi, yatırım stratejisi ve şirket haberlerine de ulaşabilmektedirler.

#### **DAHA mikro sitesi**

2017 yılında yayına alınan DAHA mikro sitesinde (daha.unluco.com) DAHA Yatırım Danışmanlığı ve Aracılık Hizmetleri kapsamında bireysel yatırımcılara sunulan tüm ürün ve hizmetlere detaylı olarak yer verilmiştir.

#### **UTrade online ürün ailesi**

##### **UTrade web platformu - [www.utrade.com.tr](http://www.utrade.com.tr)**

- » Pay senedi ve vadeli işlem ve opsiyon piyasalarına kolay emir iletimi
- » Şartlı emir, zincir emir, park emir ve kâr/zarar kes emir gönderim tipleri
- » Nakit işlemleri, Fon (TEFAS) ve VİOP teminat yatırma/çekme işlemleri
- » Hesap portföyü, emir durumu, geçmiş tarihli işlemleri izleme ekranları
- » Araştırma raporlarına, alım-satım önerilerine, model portföye erişim
- » BİST piyasa verileri, haberler, şirket mali tabloları ve istatistiklerine erişim

##### **UTrade Mobile (iPhone, iPad ve Android cihazlar)**

- » Hisse senetleri, borsa yatırım fonları, varantlar ve vadeli işlem opsiyon piyasalarına kolay emir iletimi
- » Anlık portföy bilgileri, maliyet ve kâr/zarar takibi
- » Gerçek zamanlı BİST, VİOP piyasa verilerine ve haberlere ücretsiz erişim
- » Favori listesi oluşturma ve özel bir piyasa takip ekranı oluşturma
- » "Touch ID" teknolojisi ile güvenli ve hızlı giriş

##### **UTrade Trading System (TS)**

- » Profesyonel yatırımcılar için tasarlanan "Kokpit" ekranı
- » Kişiselleştirilebilir ekran uygulamaları ile BİST piyasa verilerinin takibi
- » Hisse senedi, vadeli işlem ve opsiyon piyasalarına hızlı emir iletimi

##### **Yurt dışı piyasalar-UTradeFX ve UTrade International**

DAHA Yatırım Danışmanlığı ve Aracılık Hizmetleri, yatırımcılara hem yurt içi hem de yurt dışı sermaye piyasalarında deneyimli broker ekipleriyle ve modern online platformlarıyla aracılık hizmetleri sunmaktadır. UTradeFX markası altında, yatırımcılara, Forex parite çiftleri, altın, gümüş, paladyum ve bakır dahil olmak üzere değerli madenler, endeks, pay senedi ve emtia üzerine yazılan fark sözleşmeleri (CFD) alım-satım fırsatı sağlamaktadır. FX ve CFD hizmetlerine ek olarak ÜNLÜ & Co'nun uluslararası piyasalara açılan platformu UTrade International ile yatırımcılar yurt dışı borsa verilerini anlık ve detaylı bir şekilde takip edebilmekte ve global borsalardaki hisse senedi, vadeli işlem ve borsa yatırım fonları alım satım işlemlerini güvenilir ve kolay bir şekilde gerçekleştirebilmektedirler.

## Varlık Yönetimi Hizmetleri

ÜNLÜ & Co, sunduğu varlık yönetimi hizmetleri ile sektörde fark yaratmaktadır.

**Tahsili Gecikmiş Alacak (TGA) Yönetimi**

- » Portföy yatırımları
- » İSTANBUL Varlık
- » Yeniden yapılandırma
- » TGA Yönetimi

**ÜNLÜ Alternative Assets**

- » ÜNLÜ Private Equity
- » ÜNLÜ LT Yatırımları

**212 Capital-Teknoloji Fonu**

- » İnternet, mobil, e-ticaret girişim sermayesi
- » Türkiye’de teknoloji odaklı en öncü sermaye fonu

- » Yatırım fonları
- » Serbest fonlar
- » Gayrimenkul yatırım fonları
- » Fon kuruluş ve yönetim hizmetleri



*ÜNLÜ & Co, 200'den fazla kişiden oluşan kadrosuyla sorunlu alacak tahsil süreçlerinde etkili çözümler üretmektedir.*

### **Alternatif Yatırımlar**

#### **TAHSİLİ GECİKMIŞ ALACAK YÖNETİMİ**

ÜNLÜ & Co, 2003 yılından bu yana faaliyet gösterdiği Tahsili Gecikmiş Alacak (TGA) piyasasına da değer katan çalışmalar yürütmektedir. Şirket, TGA yatırımlarını kısa sürede ülkemizin önde gelen varlık yönetim şirketlerinden biri haline gelen iştiraki İSTANBUL Varlık aracılığıyla gerçekleştirmektedir. İSTANBUL Varlık'ın satın aldığı portföylerin tahsilat yönetimi ise Grup şirketleri DUFDAŞ ve PLATO Finansal tarafından yürütülmektedir.

15 yıldır TGA piyasasındaki faaliyetlerini verimlilik, esneklik ve güven sacayakları üzerinde şekillendiren ÜNLÜ & Co, 200'den fazla kişiden oluşan geniş kadrosu ve milli sermayesiyle sorunlu alacak tahsil süreçlerinde hızlı, yaratıcı ve etkili çözümler üretmektedir.

TGA portföylerinin etkin yönetimi ile tahsilat performansını artırmayı hedefleyen ÜNLÜ & Co, kişiye özel ve yapıcı yaklaşımıyla her zaman yanında durduğu müşterilerini ekonomiye yeniden kazandırmaya devam edecektir.

#### **İSTANBUL VARLIK**

İSTANBUL Varlık, Grubun yabancı ortaklıklarının 2009 yılında sona ermesiyle, %100 Türk sermayeli yerel kimliğiyle faaliyetlerini sürdürmektedir. ÜNLÜ & Co'nun sinerjisinden aldığı güçle müşterilerine bir adım daha yaklaşan İSTANBUL Varlık, yerel koşulların farkındalığıyla müşterilerine etkin çözümler sunmaktadır.

İSTANBUL Varlık'ın grup şirketi DUFDAŞ ticari ve kurumsal TGA'ların yönetimine odaklanmıştır. 2008 krizi sonrasında perakende TGA'larda yaşanan artış karşısında PLATO Finansal'ın kuruluşu gerçekleştirilerek perakende ve mikro-KOBİ TGA yönetim kapasitesi de geliştirilmiştir.

Kuruluşundan bugüne 250 milyon TL'nin üzerinde yatırım yapan İSTANBUL Varlık, hâlihazırda 2 kurumsal ve 24 perakende/KOBİ TGA portföyünü etkin bir şekilde yönetmektedir.

TGA sektörünün en aktif oyuncularından biri olan İSTANBUL Varlık, 2018 yılında 4 bireysel TGA portföyü satın alarak toplam portföy sayısını 26'ya yükseltmiştir. 2018 yılsonu itibarıyla İSTANBUL Varlık'ın yönettiği TGA portföylerinin toplam anapara büyüklüğü 2,7 milyar TL'ye müşteri sayısı ise 400 bine ulaşmıştır.



### DUFĐAS

Finansal danışmanlık ve kurumsal/ticari portföy yönetim hizmeti vermek üzere 2006 yılında kurulan DUFĐAS, yerli ve yabancı bankalarla iş ortaklıkları kurmuş ve TGA portföylerinin tahsilat yönetiminde sektörün ilklerinden biri olarak görev almıştır.

DUFĐAS, İSTANBUL Varlık tarafından satın alınan kurumsal ve ticari TGA portföylerinin tahsilat yönetimini üstlenmekle birlikte yerli ve yabancı firmalara finansal ve ticari danışmanlık ile tahsilat hizmetleri vermektedir.

Ticari ve Kurumsal TGA konusunda önemli bir know-how edinmiş olan DUFĐAS tecrübeli ekibiyle yönettiği her bir dosya ile ayrı ayrı ilgilenmekte, borçlularla birebir diyaloglarını sürdürerek alternatif çözümler üretmektedir.

Kurulduğu günden bugüne kadar geliştirdiği stratejilerle başarılı bir performans sergileyen DUFĐAS, bu konudaki tecrübelerini artırmaya devam etmektedir.

2018 yılsonu itibarıyla DUFĐAS'ın yönettiği toplam portföy büyüklüğü yaklaşık 450 milyon TL'ye ulaşmıştır.

### PLATO FİNANSAL

PLATO Finansal, İSTANBUL Varlık'ın satın aldığı perakende ve mikro-KOBİ TGA portföylerinin tahsilat yönetimini gerçekleştirmek üzere 2009 yılında bağımsız bir şirket olarak kurulmuştur.

Kuruluşundan bugüne kadar etkili bir şekilde insan kaynağını artıran, teknolojik altyapısını güçlendiren ve operasyonel hizmet yetkinliklerini geliştiren PLATO Finansal, TGA tahsilat yönetiminde her yıl yükselen bir başarı grafiği sergilemektedir.

2018 yılında şirket gelirlerini çeşitlendirme hedefi doğrultusunda yeni girişimlerde bulunan PLATO Finansal, güçlü insan kaynağı, çağrı merkezi servisi, geniş avukat ağı ve yasal takip hizmetleriyle, Grup dışı şirketleri de hizmet alanına dahil etmiştir.

2018 itibarıyla PLATO Finansal kredi kartı borçlarını, kredili mevduat hesaplarını, taşıt, konut, tüketici ve mikro-KOBİ kredilerini içeren 11 farklı bankadan satın alınan 24 TGA portföyünün tahsilat işlemlerini gerçekleştirmektedir.

PLATO Finansal, Grup içi ve Grup dışı başarılı bir portföy tahsilat performansı göstermektedir. 2017 yılında gelirlerinin %25'ini Grup dışı şirketlerden elde ederken, 2018 yılında Grup içi portföylerin tahsilatını artırmak için %95 oranında İstanbul Varlık'a hizmet vermiş ve bir önceki yıla oranla İstanbul Varlık tahsilatlarını %55 oranında artırmıştır.

TGA sektörünün okulu unvanını taşıyan PLATO Finansal, çalışanlarının eğitimine özel önem vermekte ve bu alanda sürekli yatırım yapmaktadır. 2018 içinde 31 kişiye kişi başı 135 saat başlangıç eğitimi, 107 kişiye kişi başı 60 saat şirket içi eğitimleri, üst ve orta derece 22 yöneticiye yaklaşık 80 saat yönetim becerileri ve teknik eğitimler verilmiştir.

2018 yılında tamamlanan teknolojik altyapı çalışmaları, insan kaynağı yatırımları ve dış kaynak kullanımının daha verimli bir hale getirilmesiyle PLATO Finansal, verimliliğini artırmayı başarmıştır. Tahsilat yapan çalışan oranı %55'ten %70'lere çıkmış, maliyet artışı enflasyon oranının altında kalmış ve sonuç olarak bu başarılar PLATO Finansal'ın kârlılığına olumlu bir şekilde yansımıştır.

# ÜNLÜ Alternatives, 2018 yılında danışmanlık hizmeti verdiği fonların yatırımcısı olduğu şirketlerle büyümeye devam etmiştir.

### ÜNLÜ ALTERNATIVE ASSET MANAGEMENT

ÜNLÜ Alternative Asset Management (ÜNLÜ Alternatives) sadece Türkiye’de yatırım yapmak üzere kurulmuş, biri özel sermaye alanında diğeri ise daha çeşitli bir yatırım portföyüne odaklanan iki ayrı fona hizmet vermektedir. Bu fonların toplam büyüklükleri 260 milyon ABD Doları’na ulaşmıştır.

Yerli ve yabancı yatırımcıların ortaklığı ile özel sermaye fonu olarak kurulan Fon 1 100 milyon ABD Doları’nın üzerinde yatırım gerçekleştirmiştir. Fon’un şu anda iki yatırımı bulunmaktadır.

Fon 1’in yatırımları arasında bulunan ŞOK Marketler’in 2018 yılında halka arzı başarıyla tamamlanmıştır. Şok Marketler, 538 milyon ABD Doları halka arz büyüklüğü ile Türkiye’de son 10 yılın en büyük halka arzlarından birini gerçekleştirmiştir. Şirket, 2018 yılında hızlı büyümesini sürdürmüştür. 2018 yılında perakende zincirine 1.100 mağaza daha ekleyerek Türkiye genelinde toplam mağaza sayısını 6.300’e ulaştırmıştır.

ÜNLÜ Long-term Investments fonu ise, halka açık veya özel şirketlerin hisselerine, tahsili gecikmiş alacaklara, altyapı ve gayrimenkul varlık sınıflarına uzun vadeli yapılan yatırımlara odaklanmaktadır. Bu fonun toplam büyüklüğü 126 milyon ABD Doları olup 2018 yıl sonu itibarıyla yatırım tutarı yaklaşık 110 milyon ABD Doları’na ulaşmıştır.

Dokuz kişilik bir kadroyla faaliyetlerini sürdüren ÜNLÜ Alternatives, danışmanlık hizmeti verdiği fonların yatırımcısı olduğu şirketlerle büyümeye devam etmiştir.

### 212 CAPITAL

Türkiye’de internet ve teknolojinin gelişmesi için pek çok faktör elverişli konuma gelmiştir. Demografik veriler (genç nüfusun fazlalığı, ilgi alanları), yüksek internet ve mobil kullanım penetrasyonu, gelişmekte olan internet ve e-ticaret ekosistemi, güçlü online ve offline tüketici alışkanlıkları gibi pek çok etkenin bir araya gelmesi ile Türkiye her geçen gün daha fazla ilgi çekmektedir.

ÜNLÜ & Co, Türkiye’nin önde gelen teknoloji ve internet firmalarına kuruluş aşamasında girişim sermayesi sağlayıcı fonu olan 212 Capital Partners’a (212) danışmanlık veren 212 Ltd’ye ortak olmuştur.

212 Capital Partners, yazılım, sosyal oyunlar, e-ticaret, mobil, sosyal medya ve bulut bilişim gibi dikey pazarda girişim kurmak isteyen tüm firmalara destek sağlayan en büyük fonlardan biri olma özelliğini devam ettirmektedir.



# 100

**Milyon ABD Doları**

*Yerli ve yabancı yatırımcıların ortaklığı ile bir özel sermaye fonu olarak kurulan Fon I, 100 milyon ABD Doları'ndan fazla yatırım gerçekleştirmiştir.*

# 126

**Milyon ABD Doları**

*2014 yılında kurulan ÜNLÜ Long Term Investments fonunun büyüklüğü 2018'de 126 milyon ABD Doları'na yükselmiştir.*

# ÜNLÜ Portföy tarafından yönetilen Birinci Değişken Fon; 2018 yılını TEFAS değişken fonlar kategorisinde birinci sırada tamamlamıştır.

### Fon ve Portföy Yönetimi

#### Portföy Yönetimi

Kurumsal ve bireysel yatırımcılara Türkiye piyasalarında işlem gören tahvil, pay senedi ve yapılandırılmış ürünlerin ağırlıkta olduğu nitelikli portföy yönetimi hizmeti sunan ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş. (ÜNLÜ Portföy), geniş ürün yelpazesi ve yatırım yönetimindeki uzmanlığı ile Türkiye'nin önde gelen portföy yönetim şirketlerinden biridir.

#### Uzman Profesyoneller Tarafından Yönetilen Geniş Ürün Gami

2018 yılında ÜNLÜ Portföy, ÜNLÜ & Co'nun stratejik hedefleri doğrultusunda özellikle bireysel ve kurumsal nitelikli yatırımcıları hedefleyen fon çalışmalarını, artan bir ivme ile sürdürmüştür.

Yatırımcıların risk-getiri tercihleri doğrultusunda yüksek katma değer üreten, adil bir ücretlendirmeye dayalı ayrıcalıklı portföy yönetim hizmeti vermeyi hedefleyen ÜNLÜ Portföy, değişken, hisse, borçlanma araçları, serbest yatırım fonları ve gayrimenkul yatırım fonları ile ürün yelpazesini genişletmektedir.

ÜNLÜ Portföy, 2018 yılında kurduğu Hisse Yoğun Fon ile Türk pay senedi piyasasına uzun vadeli yatırım yapmak isteyen yatırımcıları için yüksek getirili ve nispeten yüksek oynaklığa sahip bir yatırım alternatifi sunmaktadır. Kısa vadeli borçlanma araçları fonu ise yatırımcılara daha likit bir sabit getirili yatırım alternatifi olarak 2018 yılında sunulmuştur.

Döviz cinsi birikimini değerlendirmek için mevduata alternatif arayan nitelikli yatırımcılar için Dördüncü Serbest Fonumuz kurulmuştur. Fon, yabancı para cinsi ihraç edilmiş kamu ve özel sektör tahvillerine yatırım yapmaktadır. TL ve USD cinsi fiyat açıklamaktadır.

#### Yüksek Getiri

ÜNLÜ Portföy'ün tasarruflarını mevduat ve benzeri geleneksel araçlara yönlendirmeye alışıkan düşük ve orta risk profiline sahip yatırımcılar için kurduğu çoklu varlık stratejisine sahip değişken fonlar, yatırımcısına çeşitli varlık sınıflarına belirli risk kriterlerine göre yatırım yapma imkanı sunar. Bu sayede, mevduatın üzerinde bir getiri sağlamayı hedeflemektedirler.

ÜNLÜ Portföy tarafından yönetilen Birinci Değişken Fon; 2018 yılını TEFAS değişken fonlar kategorisinde birinci sırada tamamlamıştır.

#### Proaktif Pazarlama Stratejileri, İnovatif Ürün Ve Hizmetleri Daha Geniş Müşteri Kitlesiyle Buluşturacaktır

Türkiye'nin en büyük bağımsız portföy şirketi olmayı hedefleyen ÜNLÜ Portföy, 2018 yılında ürün yelpazesini yepyeni finansal enstrümanlar ve fonlarla zenginleştirmeyi başarmıştır. 2019 yılında yeni ürünlerin yatırımcıya tanıtılması ve müşteri portföyünün genişletilmesi hedefiyle müşteri ziyaretleri ve pazarlama etkinliklerine ağırlık verilmesi planlanmaktadır.



## ÜNLÜ PORTFÖY YATIRIM ÜRÜNLERİ

| Yatırım Aracı Türü          | Yatırım Aracı Adı                                       | Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Değişken Fonlar             | Birinci Değişken Fon (SUA)<br>Üçüncü Değişken Fon (SUC) | Orta risk profilindeki yatırımcılara, çeşitli varlık sınıflarına belirli risk kriterlerine göre yatırım yapma imkanı sunar. SUC, daha temkinli yatırımcılar, SUA ise orta-uzun vadede daha yüksek getiri hedefi ile görece daha yüksek oynaklık seviyelerini tolere edebilecek yatırımcılar için uygundur.                  |
| Hisse Senedi Fonları        | Hisse Yoğun Fon (UPH)                                   | Fon, Türk pay senedi piyasasına uzun vadeli yatırım yapmak isteyen yatırımcılar için yüksek getirili ve nispeten yüksek oynaklığa sahip bir yatırım alternatifidir.                                                                                                                                                         |
| Borçlanma Araçları Fonları  | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (UPK)               | Güniçi işlem olanağı sağlayan fonumuz, ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 90 gün olan kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapar.                                                                                                                                                                               |
| Döviz Fonlar                | Dördüncü Serbest Fon (UPD)                              | Fon döviz cinsi birikimi için mevduata alternatif arayan yatırımcılar için uygundur. Fon TL ve USD cinsinden fiyat açıklamaktadır.                                                                                                                                                                                          |
| Serbest Fonlar              | Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon (USY)                 | Türk ve yabancı mali varlıklarının işlem gördüğü piyasalarda farklı piyasa döngülerinin ortaya çıkaracağı fırsatların değerlendirilmesi koşuluyla uzun dönemli ve sürekli “mutlak getiri” elde etmek için uygundur. Piyasaların her iki yönde de sunacağı fırsatlardan orta ve uzun vadede istifade etme esnekliği bulunur. |
|                             | İkinci Serbest Fon (UOS)                                | Global çoklu varlık yatırım stratejisine sahip fonumuz, Yurtdışı piyasalarda çeşitli enstrümanlara yatırım yaparak USD bazında mutlak getiri elde etmeyi amaçlamaktadır.                                                                                                                                                    |
| Gayrimenkul Yatırım Fonları | Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu (UPG)                  | Getiri potansiyeli yüksek görülen, satılmamış konut ve ofis stoku yüksek gayrimenkul projelerinden iskonto ile toplu alımlar yaparak yatırımcılara cazip bir getiri fırsatı sunar.                                                                                                                                          |
|                             | İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu (UG2)                   | Gayrimenkul yatırımı, özellikle ofis projeleri ile ilgilenen ancak gayrimenkullerin alım-satımı, bakımı, kiralanması gibi işlemlerle ilgilenmek istemeyen nitelikli yatırımcılar için uygun bir fondur.                                                                                                                     |

# Teknoloji ve Operasyonel Hizmetler

## Teknoloji ve Operasyonel Hizmetler Bölümü, ÜNLÜ & Co'nun yeni ürün ve hizmetlerinin hazırlanmasına destek vermektedir.

2018 yılında ÜNLÜ & Co bünyesinde ayrı yönetimsel yapılar olan Bilgi Teknolojileri, Operasyonlar, Muhasebe ve İdari İşler ekipleri, daha etkin ve daha müşteri odaklı ve geleceğe emin adımlarla yol alan bir back-office organizasyonu için tek bir çatı altında toplanmıştır.

### Operasyon

ÜNLÜ & Co 2018 yılında servis kalitesi ve hızı ile hem mevcut hem de yeni geliştirilen ürünlerde rekabette aşağıdaki alanlarda öne çıkmıştır:

- » Kurumsal finansman operasyonel işlemleri,
- » Yabancı müşteri pay senedi (ICM) işlemleri,
- » Yapılandırılmış borçlanma aracı ürünleri,
- » Mevduat ile birleştirilmiş swap ve opsiyon işlemleri,
- » Interactive Brokers LLC (IB) aracılığıyla yurt dışı piyasalarda pay senedi, opsiyon, vadeli işlemler ve Marex Financial Limited (Marex) aracılığıyla London Metal Exchange'de (LME) emtia işlemleri,
- » BİST Toptan Alım Satım, Özel Emir işlemleri alanında öncü olarak düzenleyici kurumlar nezdindeki yeni uygulamalar aktif katılım ve yönlendirme desteği.

2018 yılında İhraççı İşlemleri Borçlanma Araçları ürünleri dahil toplamda 12 şirkete ortak sorumluluk taahhütnamesi kapsamında hizmet verilmiştir. MKK nezdindeki işlemlerde uygulama; KAP, BİST, Takasbank nezdindeki işlemlerde ise danışmanlık ve yönlendirme desteği verilmiştir.

Operasyonel verimlilik ekseninde de kapsamlı çalışmalar yürütülmüş; sürekli iyileştirme yaklaşımıyla işlem adetleri %200 büyürken, ÜNLÜ & Co personel sayısındaki artış %33 ile sınırlı kalmıştır.

### Muhasebe

ÜNLÜ & Co'nun 2018 denetim süreçlerinin tamamı (bağımsız denetim, vergi, SPK) herhangi bir olumsuz bulgu olmadan başarıyla tamamlanmıştır.

Yıl içerisinde ayrıca, tüm yeni ürün ve uygulamalar ile ilgili muhasebe altyapısı düzenlemeleri hızlı bir şekilde uygulamaya alınmıştır.

### Bilgi Teknolojileri

ÜNLÜ & Co'da 2018 yılında bilgi teknolojileri alanında aşağıdaki çalışmalar yürütülmüştür:

- » Mevcut iş sürekliliği ve acil durum çözümlerinde en güvenli yaklaşımla sektör gerekliliklerinin üzerinde standartlar belirlenmiş ve buna uygun hazırlıklara başlanmıştır.
- » Sistem ve network yapısı, en modern ve çalışan hareketliliğini sağlayacak şekilde güncellenmiş; daha esnek ve daha hızlı teknolojiler kullanılmaya başlanmıştır.
- » IT güvenlik yapıları yenilenirken, olası yıkıcı saldırılara karşı yüksek güvenlik önlemleri devreye alınmıştır.
- » Müşterilere hizmet hızını ve çevikliğini artırmayı sağlayacak destek süreçlerinde, Grup içerisinde geliştirilen web tabanlı akışlar uygulamaya alınmıştır.
- » Çeşitli işlem platformlarında (Grup içi ve Grup dışı) işlem hızını artırıcı network ve sistem çözümleri hayata geçirilmiştir.
- » Kurum içi iletişimin gelişimi için önemli bir platform olan intranet uygulaması yenilenmiştir.
- » Tüm Grup süreçlerinde otomasyonu artırmaya yönelik "sürekli iyileştirme" yaklaşımıyla planlanan çalışmalar tamamlanmıştır.

## Dönüşüm

2018 yılında temelleri atılan “Dönüşüm” fonksiyonu

ÜNLÜ & Co’yu geleceğe taşıyacak en önemli rekabet üstünlüklerinden biri olarak görülmektedir. Henüz yapılanma aşamasında olan bu fonksiyon kapsamında;

- » Back-office ekiplerinde etkin iş gücü planlamasına yönelik dinamik kadro yönetim modeli hayata geçirilmiştir.
- » Sorun odaklı süreç analizleriyle hızlı iyileştirme alanları üzerinde çalışılmıştır.
- » Çalışanların destek hizmetlerden daha etkin yararlanabilmesi için “hizmet optimizasyon” modeline başlanmıştır.
- » İş süreçlerinde robotik uygulama alanlarının tespitine yönelik çalışmalara başlanmıştır.

# %200

## İşlem Adedi Büyümesi

2018 yılında operasyonel verimlilik ekseninde kapsamlı çalışmalar yürütülmüş; sürekli iyileştirme yaklaşımıyla işlem adetleri %200 büyürken, ÜNLÜ & Co personel sayısındaki artış %33 ile sınırlı kalmıştır.

## İnsan kaynakları stratejisi doğrultusunda çalışanlara kişiye özel tasarlanmış programlar sunulmaktadır.

ÜNLÜ & Co'nun bölgedeki finansal kuruluşlar arasında öncelikli tercih edilen şirket olma vizyonu doğrultusunda çalışmalarına yön veren İnsan Kaynakları Bölümü, performans yönetimi, eğitim, ücret ve yan haklar gibi politikalarını teknolojik gelişmeler ve güncel trendlere paralel olarak güncellemektedir. Çalışanların ihtiyaç ve taleplerine duyarlı, eğitim ve gelişimlerini destekleyen adil bir çalışma ortamı yaratılması hedeflenmektedir.

ÜNLÜ & Co'yu hedeflerine ulaştıracak en önemli gücün yüksek kaliteli insan kaynağı olduğu bilinciyle, objektif kriterlere dayalı bir performans yönetimi uygulanmaktadır. Liderlik, ekip çalışmasına yatkınlık, hedef odaklılık, kurum kültürüne uyum ve yaratıcılık üstün performansın öncül unsurları olarak kabul edilmektedir.

ÜNLÜ & Co'nun 2018 yılı içerisinde yeni yapılanması kapsamında iş yapış biçimlerini ve hedeflerini uluslararası standartlara ulaştırmak, çevik ve yalın bir yönetim anlayışını hayata geçirmek için bir İcra Kurulu (EXCO) oluşturulmuştur. Yeni oluşturulan bu yapının kurum içi yönetsel sorumluluğun paylaşılmasına uygun bir platform sağlayacağına inanılmaktadır.

İnsan Kaynakları Bölümü, ÜNLÜ & Co'nun gelişen misyonuna ve değişimine paralel olarak daha etkin ve verimli çalışmak adına yeniden yapılandırılmıştır. İK organizasyonu işe alım, iş ortaklığı, ücret ve yan haklar olarak uzmanlık alanlarına göre fonksiyonel şekilde ayrıştırılmıştır.

Ayrıca ortak kültürün bir yansıması olarak kabul edilen deneyim ve bilgi birikiminin kişisel hafızadan kurum hafızasına aktarılması için süreçlerin standardizasyonuna da başlanmıştır.

İnsan Kaynakları stratejisi doğrultusunda, çalışanların yetkinliklerini geliştirmek, bağlılığını güçlendirmek ve çalışan verimliliğini artırmak amacıyla kişiye özel tasarlanmış programlar sunarak kendilerini geliştirme fırsatı yaratılmaktadır.

Çalışanların şirket başarısına katkısının objektif olarak değerlendirilmesi ve ödüllendirilmesine yönelik olarak hayata geçirilen ÜNLÜ & Co Terfi Komitesi; EXCO üyeleri ve ilgili işkolu yöneticisinden oluşmaktadır. Bu kapsamda performans hedefleri, yetkinlik değerlendirilmesi ve ilgili deneyim süresi gibi kriterler dikkate alınarak, bir üst pozisyona atama kararı verilmektedir.

İnsan Kaynakları Bölümü, yetenekleri kurumda tutmanın, geliştirmenin ve yenilerini çekmenin başarılı İK uygulamalarıyla sağlanacağını bilincinde hareket etmektedir. 2018 yılındaki yatırımlar kapsamında İK sistem ve altyapısının güçlendirilmesi çalışmalarına başlanmıştır. Güncel teknoloji ile rahat, etkin ve dijital kullanım standardını yakalamak ve ölçülebilir hale getirmek adına yeni projelere imza atılmıştır.

2019 yılı İK stratejisi de ÜNLÜ & Co'nun statüsünü ve standartlarını koruma ve tutundurma üzerine kurulmuştur.

### Çalışanlarımız En Önemli Paydaşlarımızdır

Tüm çalışanlarının aynı zamanda birer paydaş oldukları gerçeğinden yola çıkan ÜNLÜ & Co, çalışanlarına sağladığı şirket hisse senedi ve opsiyon hakkı uygulamaları ile çalışan sadakatini artırmaktadır. Şirkete gerçek anlamda ortak olmayı mümkün kılan bu uygulama sayesinde, ÜNLÜ & Co çalışanları ile birlikte büyüme hedeflemektedir.



### Kariyer ve Gelişim Koçluğu

İnsan Kaynakları Bölümü, kurumsal pozitif değişimin en önemli itici gücünün lider yöneticiler olduğunun farkındalığıyla, 2016 yılında ÜNLÜ & Co yöneticilerinin liderlik kimliklerini ön plana taşımak üzere Lider Koçluğu Programı'nı başlatmıştır.

Üst Yönetim, koçluk becerilerinin geliştirilmesi, ortak bir yönetim kültürünün şirketin tüm kademelerine yayılması amacıyla Lider Koçluğu Programı'na dahil edilmiştir. Yönetim Kurulu üyelerinin önderliğinde başlatılan program sonrasında daha geniş bir kapsama bürünmüş ve dileyen tüm yöneticilerin katılımına açılmıştır. Bu program, direktörlük terfi sürecinde de kullanılmıştır.

### Çalışan Eğitimleri

ÜNLÜ & Co sürekli büyüme performansını korumak için çalışanlarının geniş bir bakış açısına ve vizyona sahip, yeniliğe açık bireyler olmalarını vazgeçilmez değerleri arasında kabul etmektedir. Eğitimler, İnsan Kaynakları tarafından önerilerek veya ilgili departmanlarca ihtiyaç analizi sonunda talep edilerek belirlenmektedir. Bu sayede donanımlı çalışanlar olarak yetkinliklerinin geliştirilmesi ve işgücü verimliliğinin artırılması planlanmaktadır.

Bu çalışmalara ek olarak, çalışanların iş başındaki performansını geliştirmeye yönelik zorunlu eğitimlerin ve sertifika ile lisansların alınmasında maddi destek sağlanmaktadır.

### Management Trainee (MT) Programı

ÜNLÜ & Co Management Trainee (MT) Programı, lisans ve yüksek lisans mezunları için özel bir yönetici geliştirme programıdır.

Program kapsamında, yıl boyunca yönetici adaylarına şirketin farklı bölümlerinde görev alan profesyonel yöneticiler ve şirket dışı danışmanlar tarafından eğitimler verilmektedir.

Program ayrıca katılımcılara şirketin bölümlerini ve iş modellerini tanıtmaya, şirket kültürü ve çalışma ortamı hakkında bakış açısı kazandırma gibi çeşitli hedefler de içermektedir. Ayrıca, bu süre zarfında üçer aylık rotasyon dönemlerinde, dört farklı bölümde çalışmalarını beklenmektedir.

2018'de MT Programı'na başvuran toplam 2.000'den fazla adaydan 100 adayın başvurusu olumlu olarak değerlendirilmiştir. MT'lerin mezun oldukları yurt dışındaki okullar arasında University of Oxford, Pennsylvania, London School of Economics, King's College London, Cornell University, Virginia ve Purdue ayrıca Koç, Sabancı ve Boğaziçi Üniversiteleri gibi Türkiye'nin ve dünyanın önde gelen eğitim kurumları bulunmaktadır.

Bir yılın sonunda MT programını başarıyla tamamlayan çalışanlar, ilgi alanları kapsamında şirketin ihtiyaç duyduğu işkollarında görevlendirilmektedirler.

İnsan Kaynakları Bölümü, yetenek alımlarına 2019 yılında farklı bir bakış açısı katmayı planlamaktadır. Bu kapsamda işveren marka çalışmalarıyla kampüs faaliyetlerine daha çok odaklanılacaktır. Ayrıca, gençlerin beklentileri ölçüsünde trendlerin izlenmesi ve MT alım sürecine yetenek kampı aşamasıyla başlanması bu yeni perspektifin diğer temel unsurları olacaktır.

*MT Programı, katılımcılara ÜNLÜ & Co'nun bölümlerini ve iş modellerini tanıtmayı amaçlamaktadır.*

### Üniversite Öğrencilerine Yönelik Staj Programı

Yurt dışında önde gelen üniversiteler ve Boğaziçi, Koç, Sabancı üniversiteleri başta olmak üzere, 3. ve 4. sınıf öğrencilerine staj imkânı sağlanmaktadır.

Öğrencilere akademik takvime paralel ve yaz dönemi olmak üzere iki farklı staj programı seçeneği sunulmaktadır. Stajyerlerin okullarının devam ettiği süre zarfında en az haftanın üç günü, yazın ise hafta içi tam zamanlı olarak katılımları beklenmektedir.

Staj aşamasını başarıyla tamamlayan son sınıf öğrencileri istekleri doğrultusunda MT sürecine yönlendirilmektedir.

2018 yılında grup şirketlerinde staj yapan 30 öğrencinin %30'u Boğaziçi, %23'ü yabancı üniversiteler, %14'ü Koç ve %33'ü Türkiye'deki diğer saygın üniversitelerinde eğitim görmektedir.

### İşe Başlama Adaptasyon (Onboarding) Süreci

2018 yılında çalışanlara yaşatılan işe alım deneyiminin güçlenmesi ve çalışan bağlılığına etkisinin pozitif olarak güçlendirilmesi amacıyla onboarding süreci iyileştirilmiştir.

### ÜNLÜ & Co Çalışan Profili

Yatırım bankacılığı danışmanlığı ve varlık yönetimi alanında deneyimli profesyonellerin yanı sıra genç yetenekleri de çatısı altında barındıran ÜNLÜ & Co'nun çalışan sayısı 2018 yılsonu itibarıyla 350 kişinin üzerindedir.

### Çalışanların Cinsiyete Göre Dağılımı

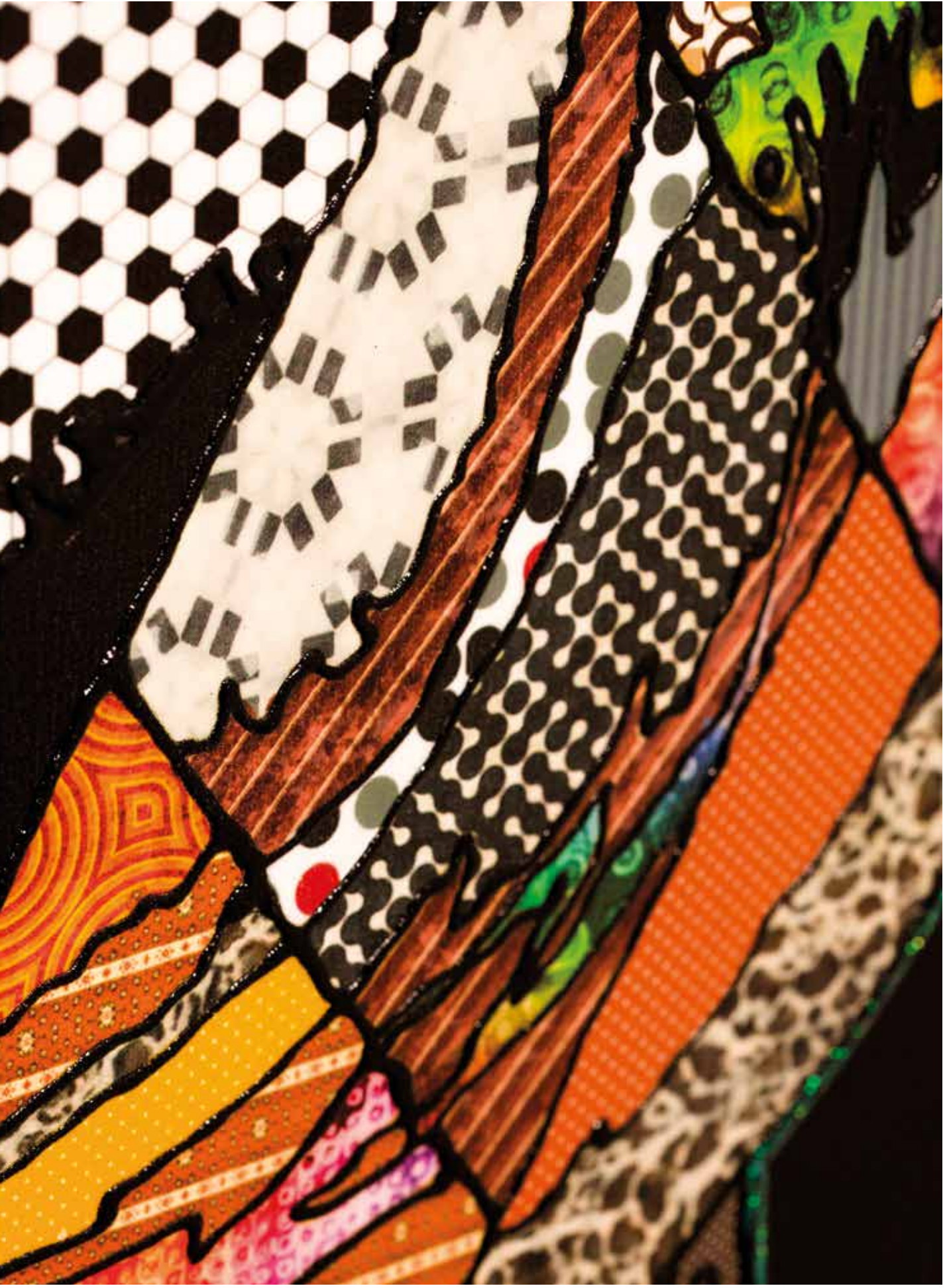


### ÜNLÜ & Co çalışanlarının:

- » %46'sı kadın, %54'ü erkektir.
- » Yaş ortalaması 35'tir.
- » Ortalama kıdem süresi 5 yıldır.
- » %55'i lisans, %16'sı yüksek lisans, %29'u diğer öğrenim derecelerine sahiptir.

ÜNLÜ & Co'nun her seviyesinde kadınların iş hayatına daha fazla katılmasını destekleyen yönetim anlayışı hakimdir. Bunun sonucu olarak, son yıllarda yapılan işe alımlarda kadın istihdamında eşitlik sağlamaya ve uygun pozisyonlara öncelikle kadın adayların yerleştirilmesi tercih edilmektedir.

ÜNLÜ & Co'nun müdür ve üzeri pozisyonlardaki kadın çalışanların oranı %45'e ulaşmaktadır.



# Kurumsal İletişim ve Pazarlama

*ÜNLÜ & Co, geliştirdiği ve destek olduğu kurumsal sosyal sorumluluk projeleriyle toplumsal farkındalığı artırmayı hedeflemektedir.*

Türkiye ekonomisi, finans sektörü ve paydaşları için değer üretmeye odaklanan ÜNLÜ & Co, geniş bir yelpazede sunduğu ürün ve hizmetlerini, kurum içi ve kurum dışı iletişim faaliyetleri ile tanıtmaya özen göstermektedir. Pazarlama stratejilerini desteklemek üzere yürütülen Kurumsal İletişim çalışmaları sonucu tüm paydaşlar nezdinde etkileşimin en etkin şekilde yönetimi hedeflenmektedir.

ÜNLÜ & Co yerel piyasalarla ilgili deneyimi ve girişimci ruhuyla hiç durmadan çalışarak büyürken, Kurumsal İletişim ve Pazarlama Bölümü de uzun yıllar içinde yaratılan katma değeri iletişim ve pazarlama faaliyetleri vasıtasıyla kamuoyu ile paylaşarak itibar yönetimine katkıda bulunmaktadır.

Kurumsal İletişim ve Pazarlama Bölümü çatısı altında; Basın İlişkileri, Halkla İlişkiler, İç İletişim, Etkinlik Yönetimi Kurumsal Sosyal Sorumluluk & Sponsorluklar, Reklam, Medya Satın Alma ve Dijital Pazarlama bölümleri bulunmaktadır.

## KURUMSAL SOSYAL SORUMLULUK PROJELERİ

ÜNLÜ & Co kalıcı bir etki ve değişim yaratmak amacıyla “girişimcilik”, “kadın” ve “eğitim” olmak üzere üç temel alanda sürdürülebilir inisiyatlara destek vermektedir.

Kurumsal sosyal sorumluluk projelerine sağlanan kurumsal katkı ve sponsorlukların yanı sıra ÜNLÜ & Co liderleri bu projelerde eğitim ve seminerler vererek, mentor olarak aktif rol üstlenmekte, toplumsal farkındalığı artırmak için kişisel katkılarını sunmaktadırlar.

## GİRİŞİMCİLİK

### Türkiye Girişimcilik Vakfı (GİRVAK)

Türkiye’nin önde gelen girişimcileri ve fikir önderleri tarafından kurulan GİRVAK, girişimcilik kültürünü yaygınlaştırmayı ve girişimciliğin ülkenin uzun vadeli kalkınma hedeflerine bir kaldıraç etkisi yaratmasına destek olmayı hedeflemektedir.

Gençleri girişimciler ile buluşturan Girvak’ın Fellow Programı’nda, gençler girişimciliği rol modellerinden ilham alarak çeşitli girişimcilik etkinliklerine katılıp network geliştirerek deneyimlemektedirler. Fellow Programı’nın amacı gençlerin kendi yollarından giderek iz bırakmalarını sağlamak. Kuruluşunun ilk yılında programa 6.400 başvuru alan Girvak, ikinci yılında 30.000, üçüncü yılında 61.000, dördüncü yılında 94.000 başvuru aldı. 2018 senesinde Türkiye’nin 81 ilinden 112.000 başvuru alan Girvak bünyesinde şu anda 36 üniversiteden 68 Fellow ve mezun olan 146 Alumni vardır. Girişimcilik Vakfı’nın bünyesinde bugün itibarıyla 52 start-up faaliyetlerine devam etmektedir. Girişimcilik Vakfı, Fellow Programı dışında farklı projeler yürüterek topluma geri verme kültürünü yaygınlaştırıp belirli konularda bilgi üretmektedir.

Vakfın mütevelli heyeti üyelerinden olan ÜNLÜ & Co Yönetim Kurulu Üyesi Şebnem Kalyoncuoğlu Ünlü, GİRVAK Fellow UP ilham buluşmalarında gençlerle deneyimlerini paylaşarak onlara rehberlik etmektedir.

[www.girisimcilikvakfi.org](http://www.girisimcilikvakfi.org)



### Endeavor Derneği

Türkiye’de girişimciliğe odaklanan en köklü derneklerden biri olan Endeavor, 1997 yılında New York’ta, 2007 yılında ise Türkiye’de kuruldu. Endeavor, dünyadaki en büyük girişimcilik ağlarından biri olarak tüm dünyada “Etkin Girişimcilik” hareketinin önderliğini yaparak bu girişimcileri ve Scaleup şirketlerini bulup desteklemeye devam ediyor. Endeavor 30 ülkede ve 34 pazarda faaliyet gösteriyor ve global ağında 3000’den fazla mentör & 1000’den fazla girişimci şirket bulunuyor. Girişimci – Mentör ilişkisi yakın bir topluluk olan Endeavor Türkiye’de 160’tan fazla mentör/ üye bulunuyor. Türkiye’de toplam 62 Endeavor Girişimci Şirketi ve 98 Endeavor Girişimcisi olan Endeavor’ın 2018 yılında seçilen girişimcileri arasında Kolektif House, Sinemia, Binnaz ve Picus Security bulunuyor. Endeavor Türkiye Girişimci Şirketleri bugüne kadar 3 Milyar Dolar’a yakın değerlemeye ulaştı. Endeavor, seçim sürecine giren her girişimcisine benzersiz bir Endeavor yolculuğu sunmayı hedefleyerek girişimcilere ilk günden itibaren yerel mentör ağını, seçildikten sonra ise global mentör ağını sunuyor.

### Türkiye Kadın Girişimcileri Derneği (KAGİDER)

Türkiye Kadın Girişimciler Derneği (KAGİDER), girişimcilik yoluyla kadının güçlenmesini hedefleyen bir sivil toplum kuruluşudur. Kadının sadece ekonomik olarak değil politik ve sosyal olarak da güçlenmesini hedefler.

Kuruluşundan bu yana yerel, ulusal ve uluslararası düzeyde kamu, özel sektör ve sivil topluma mensup pek çok paydaşla, bu amaca yönelik proje ve çalışmalar geliştirmekte ve yürütmektedir. Yaklaşık 300 üyesi bulunan KAGİDER, vizyonu ve misyonu doğrultusunda, kadın girişimcilerin güçlenmesi için eğitim, rehberlik ve mentörlük desteği vermekte, kadının ekonomik konumunun güçlenmesi ve kadın-erkek fırsat eşitliği konusunda savunularını çalışmaları yapmaktadır.

ÜNLÜ & Co girişimci, hayatın içinde aktif olarak görev alan, çalışan ve üreten geleceğin genç kadın liderlerinin yanında yer almakta ve KAGİDER’i 2014 yılından beri maddi-manevi olarak desteklemektedir.

[www.geleceginladerleri.org](http://www.geleceginladerleri.org)

# ÜNLÜ & Co, kadınların iş hayatına katılımını, grup şirketlerinin her kademesinde desteklemektedir.

### KADIN

Kadınların iş hayatına katılımını, grup şirketlerinin her kademesinde desteklemek ÜNLÜ & Co'nun kuruluşundan bu yana önceliği olmuştur. İşe alım ve terfi süreçlerinde, pozitif bir yaklaşımla kadın çalışanlara eşit koşullar sağlamaya özen gösterilmektedir. Gelecekte de, kadınları her alanda desteklemek ve bu konudaki farkındalığı yükseltmek için çalışmalara devam edilecektir.

### HeForShe

BM Küresel İlkeler Sözleşmesi ve BM Toplumsal Cinsiyet Eşitliği ve Kadının Güçlenmesi Birimi ortaklığında 2010 yılında başlatılan Kadının Güçlenmesi Prensipleri, kadınların tüm sektörlerde ve her düzeyde yaşamın içinde yer almalarını sağlamak için güçlenmelerini hedeflemektedir.

Sürdürülebilir büyüme ve toplumsal refah için kadının ekonomik hayattaki etkinliğinin artması gerekliliğine inanan, kadın sorunlarını ve kadınları her alanda desteklemeyi toplumsal sorumluluk yaklaşımının odağına alan ÜNLÜ & Co, 2016 yılında BM Kadının Güçlenmesi Prensiplerini'nin "HeForShe" destekçileri arasında yer aldı.

### Birleşmiş Milletler (BM) Kadının Güçlenmesi Prensipleri

Kadının Güçlenmesi Prensipleri'ni imzalayan ÜNLÜ & Co, bu kapsamda 7 ana konuda taahhütte bulunuyor:

- » Cinsiyet eşitliği için üst düzey kurumsal liderlik sağlanması,
- » Tüm kadın ve erkeklere işte adil davranılması, insan haklarına ve ayırım yapmama ilkesine saygı gösterilmesi, bu ilkelerin desteklenmesi,
- » Tüm kadın ve erkeklere sağlık, güvenlik ve refah sağlanması,

- » Kadınların eğitim, kurs ve profesyonel gelişim imkânlarıyla desteklenmesi,
- » Kadınları güçlendiren girişimci gelişimi, tedarik zinciri ve pazarlama yöntemlerinin uygulanması,
- » Toplumsal inisiyatif ve destekler aracılığıyla eşitliğin teşvik edilmesi,
- » Cinsiyet eşitliğinin sağlanması için gelişimin ölçülmesi ve halka açık raporlanması.

### Yönetim Kurulu'nda Kadın

Forbes Dergisi'nin organize ettiği "Yönetim Kurulu'nda Kadın" şirketler arası mentorluk programında, kendi mesleki bilgi ve tecrübelerinden aldığı güçle, program yöneticileri tarafından kendisiyle eşleştirilen, kadın Yönetim Kurulu Üyesi adayının kişisel ve kariyer gelişimine katkıda bulunmak üzere kurulmuştur.

3 yıldır bu programa katkıda bulunmaya devam eden Mahmut L. Ünlü, bu yıl da kendisi için belirlenen menteesi ile her ay mentorluk çalışmaları yapmaya devam etmektedir.

ÜNLÜ & Co, Kurumsal Müşteri İlişkileri Yönetici Direktörü Banu Köker de Mentor-Mentee Programı kapsamında, Alarko Holding Yönetim Kurulu Başkanı İzzet Garip'ten mentorluk almaktadır.



## EĞİTİM

### Koç Üniversitesi Anadolu Bursiyerleri Programı

Koç Üniversitesi tarafından 2011 yılında başlatılan ve başarılı olmalarına rağmen maddi imkânsızlıktan dolayı okuyamayan öğrencilere iyi eğitim imkânları sağlamak amacıyla devam eden Anadolu Bursiyerleri Programı, bağışçıların katkılarıyla büyümektedir.

ÜNLÜ & Co, gençlerin iyi bir eğitim almasına olanak tanıyan söz konusu programın üyesidir. Grubun bu kapsamda burs desteği sağladığı Koç Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği ve Arkeoloji Bölümü'nden bir öğrenci, Anadolu Bursiyerleri Programı ile eğitimine başarıyla devam etmektedir.

[anadolubursiyerleri.ku.edu.tr](http://anadolubursiyerleri.ku.edu.tr)

### Robert Koleji Burs Programı

Robert Koleji Burs Programı, Robert Koleji mezunlarının ve gönüllülerin desteği ile öğrencilerin eğitimine ömür boyu destek vermek amacıyla gerçekleştirilmektedir.

ÜNLÜ & Co, bu alanda da 2014 yılından bu yana gençlerin iyi bir eğitim almasına, topluma ve ülkelerine faydalı bireyler olarak yetişmelerine katkıda bulunmaktadır. ÜNLÜ & Co adına "ömür boyu" sürececek bir burs tesis edilmiştir.

[webportal.robcol.k12.tr](http://webportal.robcol.k12.tr)

### The Duke of Edinburgh Fellowship Programı

The Duke of Edinburgh's International Award Fellowship, gençlerin katıldığı kişisel bir gelişim programıdır. Program, gençlerin yaşadıkları toplumda ve dünyada farklılaşmalarını sağlayacak yetenekler ile donatılmalarını amaçlamaktadır. 1987 yılında başlatılan programın, 42 ülkeden 400 aktif bağışçısı ve üyesi bulunmaktadır.

2015 yılında Award Fellowship için beş yıllık anlaşma imzalayan ÜNLÜ & Co programa maddi destek sunmaktadır.

[www.intaward.org](http://www.intaward.org)

### Türkiye Korunmaya Muhtaç Çocuklar Vakfı (Koruncuk Vakfı)

1979 yılında kurulan Koruncuk Vakfı, ailesi olmayan veya kişisel varlığı risk altında olan çocukların aile ortamında sağlıklı gelişmeleri, eğitim ve öğretim görmeleri, kişisel yeteneklerini geliştirmeleri için yaşayabilecekleri "Çocukköyleri" kurmayı ve yaşatmayı amaçlamaktadır.

ÜNLÜ & Co, her yıl düzenli olarak, gönüllü ve bağışçıların destekleri ile yaşayan sivil toplum kuruluşu Koruncuk Vakfı'nın gelişimine katkı sağlamakta ve Koruncukköy Bolluca'da da kurulan "Çocukköyü"nde sevgiyle büyüyen 153 korunma ihtiyacındaki çocuğun eğitim, sağlık ve bakım masraflarına katkıda bulunmaktadır.

[www.koruncuk.org](http://www.koruncuk.org)

*ÜNLÜ & Co, üçüncü yılını kutladığı Kadın Girişimciler Akademisi'nden bugüne kadar 60 kişiyi mezun ederek kadınları iş hayatına katılımı konusunda cesaretlendirmiştir.*

### ÜNLÜ & Co KADIN GİRİŞİMCİLER AKADEMİSİ

ÜNLÜ & Co tarafından, GİRVAK ve Endeavor Türkiye'nin desteği ile 2016 yılında çalışmalarına başlayan ÜNLÜ & Co Kadın Girişimciler Akademisi, beş yılda 100 kadın girişimciye eğitim verilmesini ve kadınların girişimci eko sistemine kazandırılmasını amaçlamaktadır.

Üst düzey ÜNLÜ & Co yöneticileri; iş fikrini hayata geçirme aşamasında olan veya mevcut girişimi olan kadınlara, edindiği bilgi ve deneyimlerini aktararak kadınların ekonomik alanda güçlenmelerine ve ekonomiye katkı sağlamalarına kılavuzluk etmektedir.

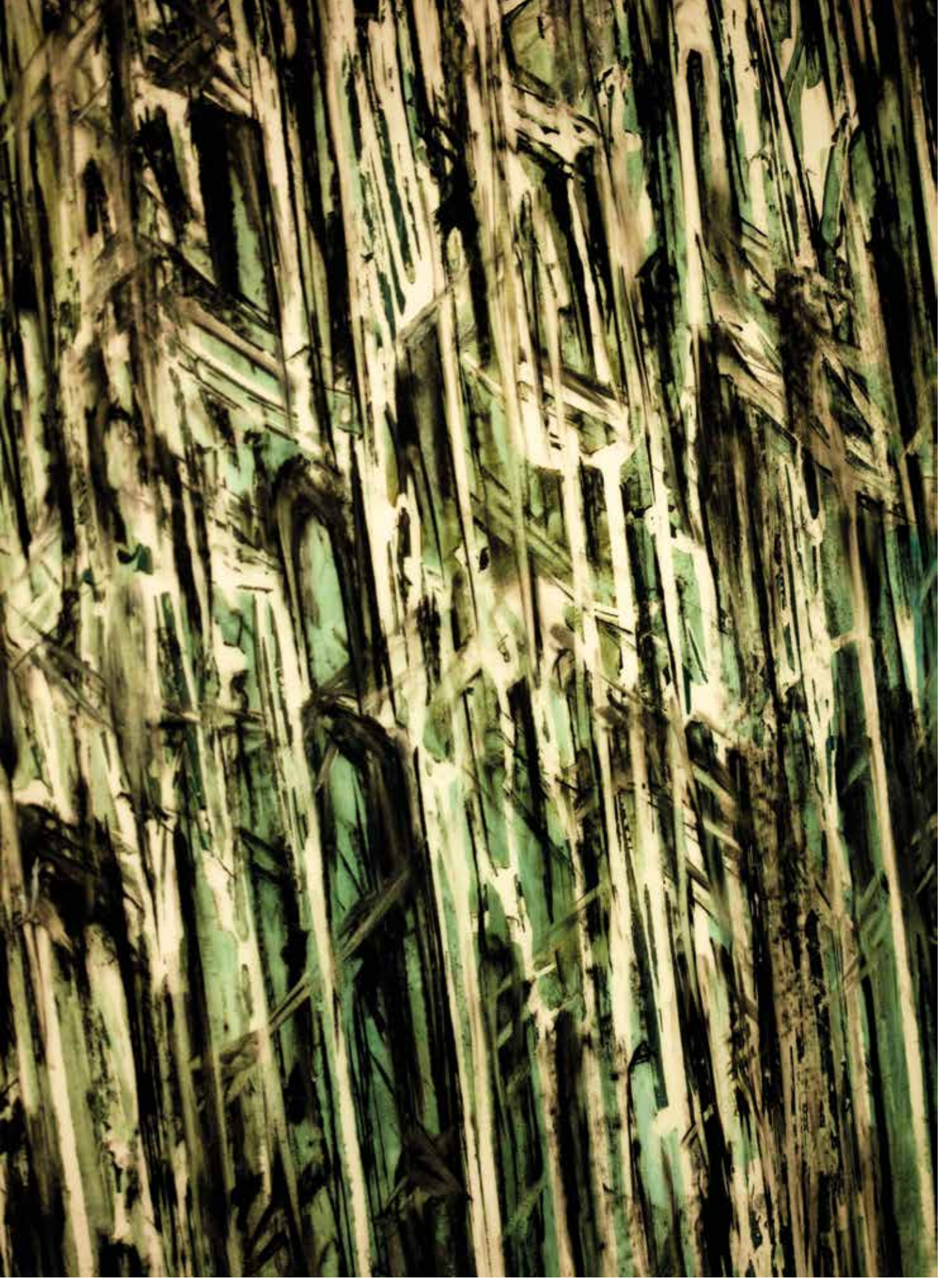
Bu kapsamda; her yıl 20 kadın girişimciye, finansal okuryazarlık danışmanlığından, liderlik ve insan kaynakları yönetimine, iş planı oluşturmaktan operasyonel süreçlere kadar bir girişimcinin ihtiyacı olan ana konularda eğitimler verilmektedir.

ÜNLÜ & Co, üçüncü yılını kutladığı Kadın Girişimciler Akademisi'nden bugüne kadar 60 kişiyi mezun ederek kadınları iş hayatına katılım konusunda cesaretlendirmiştir.

Bu yıl ilk defa ÜNLÜ & Co Kadın Girişimciler Akademisi katılımcıları, Kadın Girişimciler Akademisi'ne sürekli destek veren Keiretsu Forum Türkiye'nin düzenlediği yılbaşı etkinliğinde yatırımcılar ile bir araya gelerek girişim hikayelerini paylaşma fırsatını yakalamıştır.

### ÜNLÜ & Co KURUMSAL SOSYAL SORUMLULUK KOMİTESİ

2016 yılı içerisinde çalışanlardan gelen istek üzerine ÜNLÜ & Co Kurumsal Sosyal Sorumluluk Komitesi kurulmuştur. Komite 2018'de de çalışanlar tarafından seçilen projelerde görev almaya devam etmiş ve Türkiye Omurilik Felçlileri Derneği (TOFD) için adım adım iyilik peşinde koşmuştur.



# ÜNLÜ Yatırım Holding Yönetim Kurulu



## MAH MUT L. ÜNLÜ

### Yönetim Kurulu Başkanı

Mahmut L. Ünlü, 1989 yılında Georgia Institute of Technology Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nden mezun olduktan sonra, 1991 yılında Houston'daki Rice Üniversitesi'nden MBA derecesi almıştır. Aynı yıl, bankacılık kariyerine İktisat Bankası'nda başlayan Ünlü, 1992-1995 yılları arasında Yatırım Bank'ın Genel Müdür Yardımcılığı görevini üstlenmiştir. 1996 yılında Dundas Ünlü'yü kuran Mahmut L. Ünlü, 2007'de Standard Bank ile stratejik bir ortaklığa imza atarak, şirketin ismini "Standard Ünlü" olarak değiştirmiş ve bankanın Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve CEO'su olarak görev almıştır. Aynı dönemde Standard Bank'ın uluslararası Yönetim Kurulu'nda da üye olarak görev yapan Ünlü, 2012 yılında Standard Bank'ın şirketindeki hisselerinin büyük çoğunluğunu satın almış ve yeni ortaklık yapısının akabinde şirketin adını ÜNLÜ & Co olarak yenilemiştir. Mahmut L. Ünlü, halihazırda ÜNLÜ & Co'nun Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'su olarak görev yapmaktadır. Ayrıca ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'de ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş.'yi temsilen Yönetim Kurulu Başkanı olarak da görev almaktadır.



## CAN ÜNALAN

### Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Yönetim Kurulu Başkan Vekili Can Ünalán, 1985 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuş, finans alanında uzmanlaşarak Marmara Üniversitesi'nden 1986 yılında İş Yönetimi yüksek lisans derecesini almıştır. Bankacılık kariyerine İş Bankası Teftiş Kurulu'nda başlayan Ünalán, 1993-2006 yılları arasında ABN AMRO BANK'ta Krediler Bölümü Başkanı ve COO (Chief Operations Officer) olarak görev almış, CRO (Chief Risk Officer) olduğu dönemde, ABN AMRO Securities CEO'luğunu ve Yönetim Kurulu Üyeliği'ni üstlenmiştir. 2006 yılı itibarıyla GE Capital Küresel Bankacılık adına Garanti Bankası'nda Kurumsal ve Ticari Risk Birimi'nden Sorumlu Yönetici Direktör olarak çalışan Ünalán, kredi komitesinde GE Temsilcisi olarak görev almıştır. ÜNLÜ & Co'ya katılmadan önce Mubadala GE Capital'ın Türkiye CEO'luğunu yapan Can Ünalán, halihazırda ÜNLÜ & Co Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve ÜNLÜ Menkul Değerler Genel Müdürü olarak görev yapmaktadır.



#### **ŞEBNEM KALYONCUOĞLU ÜNLÜ** **Yönetim Kurulu Üyesi**

Şebnem Kalyoncuoğlu Ünlü, 1995 yılında Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olduktan sonra, 1996 yılında London School of Economics'te uluslararası muhasebe ve finans alanında yüksek lisans derecesini tamamlamıştır. Kariyerine ABN AMRO Bank Türkiye'de başlayan Ünlü, 1996-1999 yılları arasında bankanın Yapılandırılmış Finansman biriminde görev almıştır. 1999 yılında Credit Suisse'in Londra şubesine katılan Ünlü, Gelişen Piyasalar Bölümü'nde Türkiye piyasasından sorumlu olarak çalışmıştır. 2006 yılına kadar Londra'da Credit Suisse Türkiye Ülke Müdürü ve Yatırım Bankacılığı Bölüm Başkanlığı yapmıştır. Ünlü, bunu takiben Alkhair Capital Türkiye CEO'su olarak görev almıştır. Ünlü, ÜNLÜ & Co Yönetim Kurulu'nda Murahhas Üye olarak görevini sürdürmektedir. TUSİAD, YPO, KAGİDER üyesi ve Girişimcilik Vakfı Mütevelli Heyeti Üyesi olan Şebnem Kalyoncuoğlu Ünlü, aynı zamanda SAHA ve Tate Modern MENA Komitesi üyesidir. Ünlü, Türkiye'deki girişimci ekosistemini güçlendirmeyi ve daha fazla kadının iş hayatına katılımını desteklemeyi hedefleyen "ÜNLÜ & Co Kadın Girişimciler Akademisi" başta olmak üzere ÜNLÜ & Co'nun tüm kurumsal sosyal sorumluluk projelerini de yönetmektedir.



#### **İBRAHİM ROMANO** **Yönetim Kurulu Üyesi**

İbrahim Romano, 1992 yılında Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden mezun olduktan sonra 1993 yılında İstanbul Üniversitesi Uluslararası İlişkiler Bölümü'nden yüksek lisans derecesi almıştır. 1994-1996 yılları arasında Yatırım Bank'ta Müdür Yardımcısı olarak görev almıştır. 1996-2002 yılları arasında Dundas Ünlü'de Müdür olarak görev alan Romano, daha sonra Standard Ünlü'nün Kurumsal Finansman Birimi'nin başına geçmiştir. İbrahim Romano, hali hazırda ÜNLÜ & Co'nun Kurumsal Finansman Birimi'nde Yönetici Direktörü olarak görevine devam etmektedir. Ayrıca, Yatırım Bankacılığı Danışmanlığı'ndan sorumlu İcra Kurulu üyesi olan Romano, ÜNLÜ & Co Yönetim Kurulu Üyeliğine de devam etmektedir.



#### **SELÇUK TUNCALI** **Yönetim Kurulu Üyesi**

Selçuk Tuncalı, 1989 yılında Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nden mezun olduktan sonra İstanbul Üniversitesi'nden Uluslararası İşletme derecesi, 1992 yılında da Houston'daki Rice Üniversitesi'nden Finans alanında MBA derecesi almıştır. Kariyerine Interbank'ta Kredi Satış Uzmanı olarak başlayan Tuncalı, Ticaret Leasing'de görev almıştır. Daha sonra Finansbank'ın Hazine Pazarlama Birimi'nin yöneticisi olarak çalışan Tuncalı, İktisat Yatırım'da da Sabit Gelirli Yatırımlar Birimi'nin yöneticiliğini üstlenmiştir. 2002 yılında ÜNLÜ & Co'ya katılan Selçuk Tuncalı, Grubun Tahsili Gecikmiş Alacaklar Birimi olan İSTANBUL Varlık firmasının Genel Müdürü olarak görev almaktadır. Tuncalı aynı zamanda Varlık Yönetim Şirketleri Derneği Başkanlığı görevini de yürütmektedir. Ayrıca, Sermaye Piyasaları ve Varlık Yönetimi'nden Sorumlu İcra Kurulu üyesi olan Tuncalı, ÜNLÜ & Co Yönetim Kurulu Üyeliğine de devam etmektedir.

# ÜNLÜ Menkul Değerler Yönetim Kurulu



## MAH MUT L. ÜNLÜ

### Yönetim Kurulu Başkanı

Mahmut L. Ünlü, 1989 yılında Georgia Institute of Technology Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nden mezun olduktan sonra, 1991 yılında Houston'daki Rice Üniversitesi'nden MBA derecesi almıştır. Aynı yıl, bankacılık kariyerine İktisat Bankası'nda başlayan Ünlü, 1992-1995 yılları arasında Yatırım Bank'ın Genel Müdür Yardımcılığı görevini üstlenmiştir. 1996 yılında Dundas Ünlü'yü kuran Mahmut L. Ünlü, 2007'de Standard Bank ile stratejik bir ortaklığa imza atarak, şirketin ismini "Standard Ünlü" olarak değiştirmiş ve bankanın Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve CEO'su olarak görev almıştır. Aynı dönemde Standard Bank'ın uluslararası Yönetim Kurulu'nda da üye olarak görev yapan Ünlü, 2012 yılında Standard Bank'ın şirketindeki hisselerinin büyük çoğunluğunu satın almış ve yeni ortaklık yapısının akabinde şirketin adını ÜNLÜ & Co olarak yenilemiştir. Mahmut L. Ünlü, halihazırda ÜNLÜ & Co'nun Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'su olarak görev yapmaktadır. Ayrıca ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'de ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş.'yi temsilen Yönetim Kurulu Başkanı olarak da görev almaktadır.



## CAN ÜNALAN

### Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Yönetim Kurulu Başkan Vekili Can Ünal, 1985 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuş, finans alanında uzmanlaşarak Marmara Üniversitesi'nden 1986 yılında İş Yönetimi yüksek lisans derecesini almıştır. Bankacılık kariyerine İş Bankası Teftiş Kurulu'nda başlayan Ünal, 1993-2006 yılları arasında ABN AMRO BANK'ta Krediler Bölümü Başkanı ve COO (Chief Operations Officer) olarak görev almış, CRO (Chief Risk Officer) olduğu dönemde, ABN AMRO Securities CEO'luğunu ve Yönetim Kurulu Üyeliği'ni üstlenmiştir. 2006 yılı itibarıyla GE Capital Küresel Bankacılık adına Garanti Bankası'nda Kurumsal ve Ticari Risk Birimi'nden Sorumlu Yönetici Direktör olarak çalışan Ünal, kredi komitesinde GE Temsilcisi olarak görev almıştır. ÜNLÜ & Co'ya katılmadan önce Mubadala GE Capital'ın Türkiye CEO'luğunu yapan Can Ünal, halihazırda ÜNLÜ & Co Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve ÜNLÜ Menkul Değerler Genel Müdürü olarak görev yapmaktadır.



**ATTILA KÖKSAL, CFA**  
**Yönetim Kurulu Üyesi**

1983 yılında Boğaziçi Üniversitesi Makina Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Attila Köksal, 1985 yılında Philadelphia'daki Drexel Üniversitesi'nden MBA derecesi almıştır. 1991-1996 yılları arasında Inter Yatırım A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev alan Köksal, 1996-2001 yılları arasında aynı firmanın CEO'su olarak çalışmıştır. 2002 yılından 2013 yılına kadar Dundas ÜNLÜ, Standard ÜNLÜ ve yeni adı ile ÜNLÜ & Co'nun Genel Müdürlüğü'nü yürüten Köksal, halihazırda ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Geçtiğimiz yıllarda Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin Yönetim Kurulu Başkanlığı ve CFA Institute Yönetim Kurulu Üyeliği'ni de yürütmüştür. Aynı zamanda FODER Başkan Yardımcılığı görevini de sürdürmektedir. Ayrıca WWF Türkiye Yönetim Kurulu Üyesi'dir.



**ZAFER ONAT**  
**Yönetim Kurulu Üyesi**

1993 yılında İstanbul Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden mezun olan Zafer Onat, 1998 yılında Koç Üniversitesi'nden MBA derecesi almıştır. 1998-2000 yılları arasında Ege Portföy Yönetimi'nde CEO olarak görev alan Onat, 2000-2007 yılları arasında Finans Portföy Yönetimi'nde ve 2007-2012 yılları arasında da Finans Yatırım'da kariyerine CEO olarak devam etmiştir. 2012-2015 yılları arasında Burgan Yatırım Menkul Değerler'de de CEO olarak çalışan Onat, 2015 yılından bu yana ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevini sürdürmektedir.

## İcra Kurulu



Soldan Sağa: Selçuk Tuncalı (Tahsili Gecikmiş Alacaklar, Fon ve Portföy Yönetimi, Sermaye Piyasaları) Elif Özer (İnsan Kaynakları), Evin Tümay (Teknoloji ve Operasyonel Hizmetler), Mahmut L. Ünlü (Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO), Can Ünalın (Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür), Utku Özay (ÜNLÜ Alternatives Assets Management), İbrahim Romano (Yatırım Bankacılığı Danışmanlığı), Gamze Akgüney (DAHA Yatırım Danışmanlığı ve Aracılık Hizmetleri)



## Organizasyon Şeması

76

ÜNLÜ & Co 2018 Faaliyet Raporu





**SELÇUK TUNCALI**  
Alternatif Yatırımlar

**UTKU ÖZAY**  
Alternatif Yatırımlar

**ELİF ÖZER**  
İnsan Kaynakları

**EVİN TÜMAY**  
Operasyon ve Teknoloji  
Hizmetleri

# Kurumsal Yönetim ve Risk Yönetimi Politikaları

*Uyum Bölümü, ÜNLÜ & Co grup şirketlerinin maruz kalabilecekleri uyum risklerine karşı politika üretmektedir.*

Kurumsal yönetim; bir şirketin, yönetim kurulu, ortaklar, çalışanlar, tedarikçiler ve toplumla, bir başka ifade ile tüm paydaşları ile olan ilişkilerini, eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk ilkeleri çerçevesinde yürütmesi olarak tanımlanmaktadır. ÜNLÜ & Co Grup şirketlerinin payları borsada işlem görmediği için, Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu hazırlama yükümlülüğü bulunmamaktadır. Ancak, ÜNLÜ & Co, kurumsal yönetim ilkelerine uyumlu çalışmalar yürütmeye çalışmaktadır.

Şeffaflığı sağlayan açıklamalar; Ticaret Sicili, basın bültenleri ve duyuruları, ÜNLÜ & Co'nun kurumsal internet sitesi ve denetlenmiş finansal tabloları içeren yıllık faaliyet raporunun yayımlanması gibi yöntemlerle yapılmaktadır.

ÜNLÜ & Co'nun iç sistemler (İç Denetim, İç Kontrol, Uyum ve Risk Yönetimi) kapsamındaki bölümleri, Yönetim Kurulu'nun nihai sorumluluğu altında, gerekli ölçme, değerlendirme ve raporlama çalışmalarını gerçekleştirmektedir.

Yürürlükteki kanunlar, yönetmelikler, davranış kuralları ve iyi uygulama standartlarına uyumsuzluk sonucu yasal yaptırımlara, finansal zarara veya itibar kaybına katlanmak zorunda kalma riski olarak tanımlanan uyum riskinin yönetimi ve izlenmesi, Uyum Bölümü'nün yönlendirme çalışmalarıyla yerine getirilmektedir.

Uyum Bölümü, ÜNLÜ & Co Grubu şirketlerinin maruz kalabileceği uyum risklerine yönelik olarak politikalar geliştirmekte, söz konusu politikaları, mevzuatta, faaliyetlerde ve piyasa koşullarında meydana gelen değişikliklere paralel olarak düzenli bir şekilde gözden geçirip güncellemekte ve bunların uygulanmasını gözetmektedir.

ÜNLÜ & Co, risk temelli yaklaşımı çerçevesinde faaliyet gösterdiği tüm iş alanlarını ve maruz kalman yüksek uyum risklerini düzenli olarak incelemekte ve sonuçlarıyla ilgili gerekli tedbirleri almaktadır.

Faaliyetleri gerçekleştirirken müşterilerin çıkarlarını ve piyasanın bütünlüğünü gözeterek adil ve dürüst davranmaya özen gösteren ÜNLÜ & Co, bu amaç doğrultusunda, olası çıkar çatışmalarını önleyecek bir organizasyon yapısı oluşturarak gerekli idari tedbirleri almaktadır.

Uyum Bölümü, aynı zamanda ÜNLÜ & Co Grubu'nun Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesi ve Terörün Finansmanının Önlenmesi ile ilgili mevzuata uyum konusundaki yükümlülüklerini de yerine getirmekte, bu kapsamdaki kontrol ve risk izleme sonuçlarını düzenli olarak Yönetim Kurulu'na raporlamaktadır.

ÜNLÜ & Co Grubu çalışanları görevlerini yerine getirirken, ÜNLÜ & Co'nun tüm politikalarını yansıtan Düzenleyici Kurallara Uyum Kılavuzunu ve Etik Kurallarını dikkate almaktadır. Bu konuda düzenli eğitimler düzenlenmektedir.



ÜNLÜ & Co'nun risk yönetimi yaklaşımı, icracı birimlerden bağımsız olarak maruz kalınabilecek / kalınan risklerin tanımlanmasını, ölçülmesini, değerlendirilmesini, izlenmesini ve risklerin azaltılmasını kapsamaktadır. Temel olarak, Risk Yönetimi Bölümü, piyasa, kredi, likidite ve operasyonel risk sınıflarına yönelik proaktif kontrol ve yönetim faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Söz konusu risklerle ilgili olarak sorumluluk ve hesap verilebilirlik ise icracı iş kollarının inisiyatifindedir. ÜNLÜ & Co, iş kollarının içsel riskleri anlamasını ve Grubun risk toleransı ile paralel olarak risklerin azaltılmasını ve bu sayede kurumsal ticari kararlarda olası risk ve getiri boyutlarının dikkate alınmasını hedeflemektedir. Üst Yönetim ise ÜNLÜ & Co'nun risk iştahına bağlı olarak alınacak risklerin sınırını çizerek, ÜNLÜ & Co'nun limitlerini belirlemede ve limitlerin izlenmesi ve kontrol edilmesi için gerekli aksiyonları almaktadır.

ÜNLÜ & Co'nun Teftiş & İç Kontrol Bölümü ise, muhasebe ve mali raporlama sisteminin işlerliği, güvenilirliği, iç kontrollerin yerindeliği, risk yönetiminin etkinliği konularında Yönetim Kurulu'na gerekli güvenceyi sağlamaktadır.

*Katkılarından dolayı  
Şebnem Ünlü Atölyesi'ne  
teşekkür ederiz.*



Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No: 21 Kat: 1  
34485 Maslak, Sarıyer  
T +90 (212) 367 36 36  
F +90 (212) 346 10 40  
[www.unluco.com](http://www.unluco.com)