

ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş.

1Ç22 Konsolide Sonuçları ve Yönetici Değerlendirmesi

ÜNLÜ & Co Sermaye Piyasaları Günü
İstanbul | Mayıs 2022



ÜNLÜ & Co



2022 İlk Çeyrek Sonuçları: Öne Çıkan Başlıklar	3
Finansal Tablolar ve Performans	4
İş Kolları Bazında Gelişmeler	11
2022 yılı ve sonrası: Vizyonumuz, Beklentilerimiz, Hedeflerimiz	16

38,7 mio TL Net Kâr (%245 y/y)

IÇ22 Kapsamlı Gelir: 43,9 mio TL

112,8 mio TL Hasılat (*)

Geçen yılın aynı dönemine göre % 64 artış

%24,7 Özkaynak Kârlılığı

Geçen yılın aynı dönemine göre 700 baz puan artış



1,032 mio TL

Konsolide Varlıklar, y/y +%77

Önemli Temalar

1Ç22, gerek bir önceki yılın son çeyreğine gerekse bir önceki yılın ilk çeyreğine göre, başarılı bir dönem oldu.

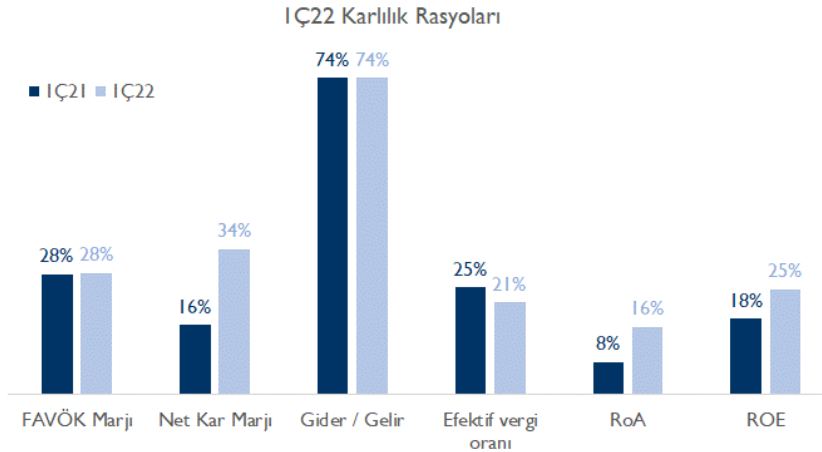
2022 yılı başında ortaya koyduğumuz stratejik hedeflerle uyumlu bir çeyreği tamamladık. (2022 yılı için belirlediğimiz gelir, kâr ve kârlılık hedefleriyle uyumlu)

4 ana iş kolunun her biri finansal performansa dengeli katkıda bulundu.

Goldman Sachs iş birliği ile devam eden Varant İhracı ve Piyasa Yapıcılığı faaliyetleri, yeni varlık ve ihraçlarla devam etmektedir.

Dijital dönüşüm sürecimiz devam etmektedir.

%34 Net Kâr Marjı, %16 Aktif Kârlılığı



(**): Hasılat = Brüt Kâr + Diğer Esas Faaliyet Gelirleri (net) + Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (net) + Finansman Gelirleri (net)



Finansal Tablolar ve Performans



112,5 mio TL
Faaliyet Gelirleri

38,7 mio TL
IÇ22 Dönem kârı

%82
Devamlı gelirlerin payı



1.032 mio TL
Bilanço büyüklüğü

651 mio TL
Özkaynaklar

%24,4 (*) ()**
Özkaynak Kârlılığı



8,5 mia TL
DAHA AuM

1,5 mia TL
Yatırım Fonları

274 mio TL
Alternatif Yatırımlar

4,0 mia TL
TGA Portföyü Anapara Tutarı



492
Çalışan

% 52-48
Kadın-Erkek çalışan oranı

3 ülke, 6 ofis
İstanbul, Ankara, İzmir, Londra, New York

(*) SOA: Son-12-ay

(**): Halka arzın Özkaynaklar üzerindeki etkisi dikkate alınarak hesaplanmıştır.

1Ç22’de Şirket’in Faaliyet Gelirleri (*), y/y % 64 artarak 112,5 mio TL’ye ulaştı. Kapsamlı gelir 43,9 mio TL oldu (y/y %148).

Özet Gelir Tablosu (mio TL)	1Ç22	4Ç21	ΔQoQ	1Ç21	ΔQoY	3-SOA-22	12-SOA-21	ΔTrailing
Faaliyet Gelirleri	112.5	101.9	10%	68.4	64%	344.3	300.3	15%
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	-5.4	-6.9	-22%	-4.3	26%	-20.6	-19.6	6%
Genel Yönetim Giderleri	-78.8	-81.7	-3%	-46.8	69%	-258.1	-226.1	14%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	0.2	-0.2	↑	0.9	-78%	1.3	1.9	-35%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	0.0	-0.6	↑	-0.4	-99%	-0.5	-0.9	-40%
Esas Faaliyet Karı	28.5	12.5	127%	17.9	59%	66.2	55.7	19%
Özkaynak Yön. Yat. Gelirler/Giderler	0.1	3.9	-97%	-0.1	↑	5.3	5.1	5%
Yatırım Faaliyetlerinden Diğer Gelirler	0.0	28.4	↓	0.0	↑	28.4	28.4	0%
Yatırım Faaliyetlerinden Diğer Giderler	0.0	-3.6	↓	0.0	↑	-3.6	-3.6	0%
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	28.6	41.3	-31%	17.8	61%	96.4	85.6	13%
Finansman Gelirleri	79.4	114.1	-30%	32.2	147%	237.2	189.9	25%
Finansman Giderleri	-58.6	-97.3	-40%	-35.0	68%	-188.7	-165.1	14%
Vergi Öncesi Kar	49.4	58.1	-15%	14.9	230%	144.8	110.4	31%
Vergi Gideri	10.6	14.3	-26%	3.7	183%	37.6	30.8	22%
Net Dönem Karı	38.7	43.8	-11%	11.2	246%	107.2	79.6	35%
Ana Ortaklık	38.8	43.8	-11%	11.2	246%	107.2	79.6	35%
Diğer Paylar	-0.01	-0.02	↑	0.00	↑	-0.03	-0.02	↑
Diğer Kapsamlı Gelir	5.1	27.6	-81%	6.5	-21%	33.5	34.8	-4%
Toplam Kapsamlı Gelir	43.9	71.4	-39%	17.7	148%	140.6	114.5	23%

Kaynak: 31 Mart 2022 Konsolide Finansal Tablolar

(*): Faaliyet Gelirleri = Brüt Kâr

(**): SOA = Son-12-ay

1Ç22 Hasılatı (*) 112,8 mio TL, FAVÖK 32,3 mio TL, Net dönem kârı 38,7 mio TL oldu. İlk 3 ay'ın FAVÖK Marjı %29, Kâr Marjı %34, RoE ise %25 olarak gerçekleşti.

Operasyonel Karlılık	1Ç22	4Ç21	ΔQoQ	1Ç21	ΔQoY	3-SOA-22	12-SOA-21	ΔTrailing
Toplam Hasılat	112.8	129.8	-13%	68.8	64%	375.2	331.2	13.3%
FAVÖK	32.3	44.5	-27%	19.4	66%	108.4	95.6	13.4%
Amortisman Giderleri	3.7	3.2	14%	1.7	120%	12.0	10.0	20.0%
Net Dönem Karı	38.7	43.8	-11%	11.2	246%	107.2	79.6	34.6%
Faaliyet Giderleri	-84.2	-88.5	-5%	-51.0	65%	-278.8	-245.6	13.5%

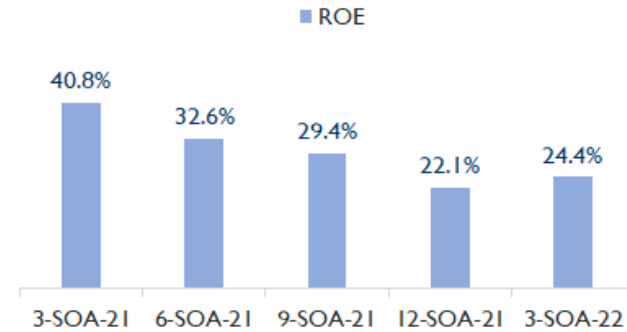
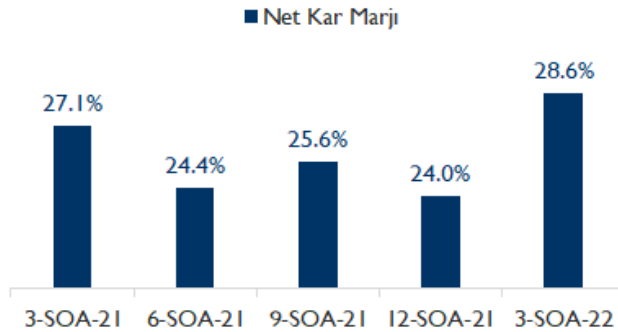
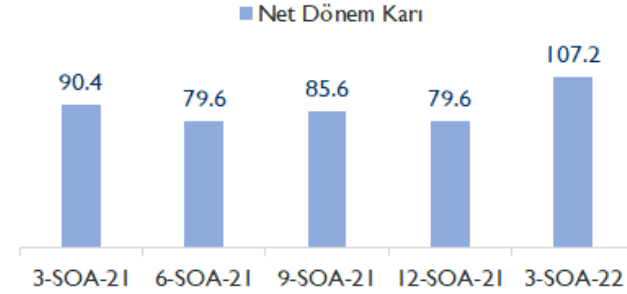
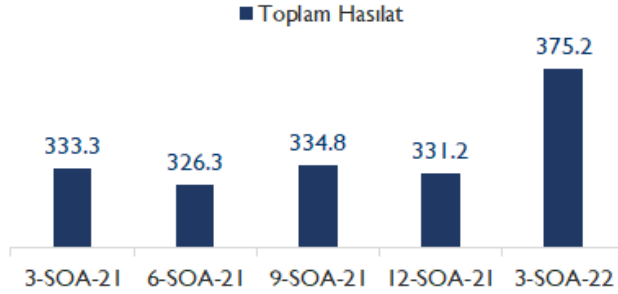
Karlılık	1Ç22	4Ç21	ΔQoQ	1Ç21	ΔQoY	3-SOA-22	12-SOA-21	ΔTrailing
FAVÖK Marjı	29%	34%	-5.7 pps	28%	0.4 pps	29%	29%	0.0 pps
Net Kar Marjı	34%	34%	0.6 pps	16%	18.1 pps	29%	24%	4.5 pps
Gider / Gelir	75%	68%	6.4 pps	74%	0.5 pps	74%	74%	0.1 pps
Efektif vergi oranı	21%	25%	-3.1 pps	25%	-3.6 pps	26%	28%	-1.9 pps
RoA	15.7%	20.0%	-4.3 pps	8%	8.2 pps	14.1%	12%	2.4 pps
ROE	24.7%	30.7%	-6.0 pps	18%	7.0 pps	24.4%	22%	2.3 pps

Kaynak: 31 Mart 2022 Konsolide Finansal Tablolar

(*): Hasılat = Brüt Kâr + Diğer Esas Faaliyet Gelirleri (net) + Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (net) + Finansman Gelirleri (net)

(**): SOA = Son-12-ay

Yıllıklandırılmış Hasılat (*), tarihi zirvesine ulaşarak 375 mio TL'yi aştı.



(*): Hasılat = Brüt Kâr + Diğer Esas Faaliyet Gelirleri (net) + Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (net) + Finansman Gelirleri (net)

(**): SOA = Son-12-ay

1Ç22 itibarıyla konsolide bilanço 1,032 mio TL'ye ulaştı (y/y +%77), finansal kaldıraç azaldı, özkaynaklar 651 mio TL'ye ulaştı (y/y +%148).

Özet Bilanço (mio TL)	3A22	3A21	ΔYoY	12A21	ΔYtD	12A21	ΔQoQ
Toplam Varlıklar	1,032	584	77%	939	10%	939	10%
Dönen Varlıklar	804	376	114%	702	15%	702	15%
Duran Varlıklar	228	208	9%	237	-4%	237	-4%
Dış Kaynaklar	382	322	19%	332	15%	332	15%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	324	243	33%	271	20%	271	20%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	58	79	-27%	61	-6%	61	-6%
Özkaynaklar	651	262	148%	607	7%	607	7%
Ana ortaklığa ait	651	262	148%	607	7%	607	7%
Azınlık paylarına ait	0	0	↑	0	↑	0	↑
Toplam Kaynaklar	1,032	584	77%	939	10%	939	10%

Likidite ve borç servis kabiliyeti	3A22	3A21	ΔYoY	12A21	ΔYtD	12A21	ΔQoQ
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	659	295	123%	572	15%	572	15%
Nakit Oran: Nakit ve Nakit Benzeri / Toplam dış kaynaklar	1.7 x	0.9 x	81.0 pps	1.7 x	0.6 pps	1.7 x	0.6 pps
Cari Oran: Nakit ve Nakit Benzeri / Kısa vadeli dış kaynaklar	2.0 x	1.2 x	81.9 pps	2.1 x	-7.6 pps	2.1 x	-7.6 pps
Likidite Oranı (Asit test): Sadece Nakit varlıklar / Kısa vadeli dış kaynaklar	0.6 x	0.4 x	18.2 pps	1.0 x	-43.2 pps	1.0 x	-43.2 pps

Kaldıraç ve borçluluk	3A22	3A21	ΔYoY	12A21	ΔYtD	12A21	ΔQoQ
Toplam Yükümlülükler / Özkaynaklar (D/E)	0.6 x	1.2 x	-64.1 pps	0.5 x	3.9 pps	0.5 x	3.9 pps
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar (E / A)	63%	45%	18.1 pps	65%	-1.6 pps	65%	-1.6 pps
Dış Kaynaklar / Toplam varlıklar (D/A)	37%	55%	-18.1 pps	35%	1.6 pps	35%	1.6 pps

Kaynak: 31 Mart 2022 Konsolide Finansal Tablolar

(*): Nakit ve Nakit benzeri Varlıklar: Nakit + Nakde dönüşebilir finansal varlıklar + Müşterilere verilen kısa vadeli ticari krediler + TGA Portföyünün kısa vadeli kısmı

İş kollarının gelirleri, 1Ç22'de 112,5 mio TL'ye ulaştı (y/y +%65). Gelirlerinin lokomotifi TGA iş kolu oldu. Yatırım Danışmanlığı ve Kurumsal Satış, sonuçlara dengeli katkı sağladı.

Ana İş Kolları Gelirleri (mio TL)	1Ç22	4Ç21	ΔQoQ	1Ç21	ΔQoY	3-SOA-22	12-SOA-21	ΔTrailing
Kurumsal finansman	13.0	10.1	28%	8.5	52%	45.2	40.8	11%
Kurumsal Satış	16.9	13.4	27%	11.4	48%	41.1	35.6	15%
Yatırım Danışmanlığı ve Portföy Yönetimi	22.7	18.5	22%	15.9	43%	62.9	56.2	12%
DAHA	20.4	16.8	21%	13.7	49%	56.4	49.7	13%
Fon ve Portföy Yönetimi	2.3	1.7	35%	2.2	5%	6.6	6.5	2%
TGA	52.7	50.2	5%	27.7	90%	167.2	142.2	18%
Hazine ve Diğer	7.3	9.7	-25%	4.9	51%	28.0	25.5	10%
Hazine	6.6	9.9	-33%	4.4	52%	26.2	23.9	9%
Alternatif Yatırımlar	0.7	-0.2	↑	0.5	40%	1.8	1.6	13%
Toplam Faaliyet Gelirleri	112.5	101.9	10%	68.4	65%	344.4	300.3	15%
Devamlı Gelirler	92.3	89.5	3%	56.2	64%	286.9	250.8	14%
Devamlı gelirler %	82%	88%	-5.9 pps	82%	-0.1 pps	83%	84%	-0.2 pps
Proje Bazlı Gelirler	20.2	12.4	64%	12.2	66%	57.5	49.5	16%
İş Kollarının Hasılatı katkısı	1Ç22	4Ç21	ΔQoQ	1Ç21	ΔQoY	3-SOA-22	12-SOA-21	ΔTrailing
Kurumsal finansman	12%	10%	1.6 pps	12%	-0.9 pps	13%	14%	-0.4 pps
Kurumsal Satış (IS)	15%	13%	1.9 pps	17%	-1.7 pps	12%	12%	0.1 pps
Yatırım Danışmanlığı ve Portföy Yönetimi	20%	18%	2.0 pps	23%	-3.1 pps	18%	19%	-0.4 pps
TGA	47%	49%	-2.4 pps	41%	6.3 pps	49%	47%	1.2 pps
Diğer	6%	10%	-3.0 pps	7%	-0.6 pps	8%	8%	-0.4 pps

Kaynak: 31 Mart 2022 Konsolide Finansal Tablolar

(*): SOA = Son-12-ay



iş Kolları Bazında Gelişmeler

1Ç22 yılı Tahsilatı: 57,3 mio TL

TGA İş Kolu Performansı

2021 yılı yatırımları toplamı: **48 mio TL**

1Ç22 yılı aylık ortalama tahsilat: **19,1 mio TL** (Yatırımın %5,4'ü)
(2021 Sektör: %3,2)

Bugüne kadar, **350 mio TL** yatırım karşılığında **4,0 mia TL** anaparalı **37** adet portföy satın alındı.

288 çalışan – **164** kadın, **124** erkek

TGA Sektörü

2020 (Pandemi) : Toplam **1,6 mia TL** TGA satışı

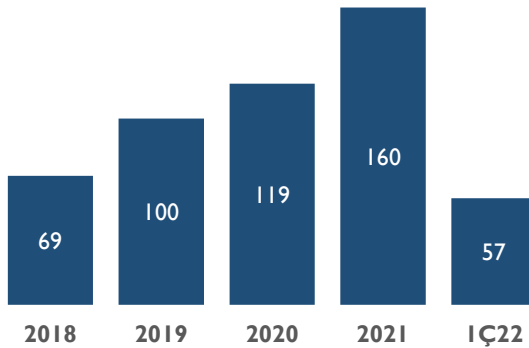
2021: **5,1 mia TL** (Özellikle yılın ikinci yarısı)

2022: **2,8 mia TL**

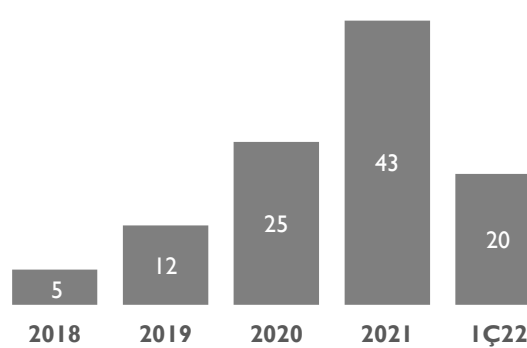
2022 yılı ortalama TGA satış fiyatı: **%13,8** (2021: %14,1)

1 Ocak 2022'den itibaren varlık yönetim şirketlerinin yaptıkları işlemler **süresiz olarak** damga vergisi, harç ve KKDF kesintilerinden **istisna edilmiştir**.

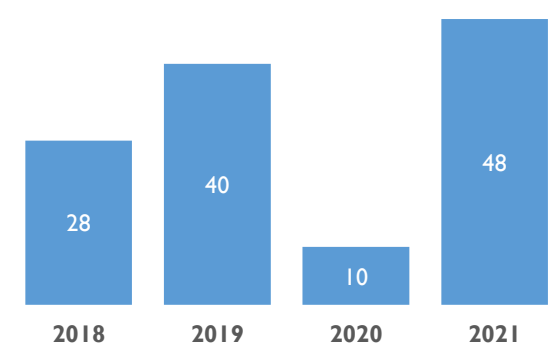
Tahsilatlar (milyon TL)



Vergi Öncesi Kâr (milyon TL)



Yatırımlar (milyon TL)



IÇ22 Sonuçları

Hitit Bilgisayar'ın Halka arzı tamamlandı.

Elba Bant'ın özel sermaye fonu Mediterra'ya satışına dair sözleşme imzalandı. Rekabet Kurulu onayı alındı. Kapanış ön koşullarının tamamlanmasını takiben hisse devri gerçekleşecek.

Dalaman Havalimanı'nın %60 hissesinin İspanyol Ferrovia Grubu'na satışına dair sözleşme imzalandı. Rekabet Kurulu onay süreci devam etmektedir.

M&A

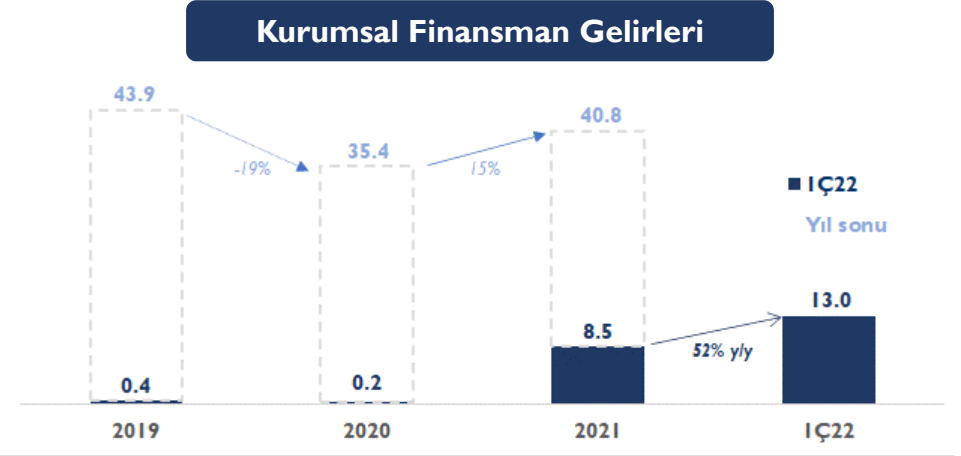
M&A pazarında, Türkiye ve dünyada olmak üzere geçen seneye göre ciddi yavaşlama olmasına rağmen, ÜNLÜ & Co'nun M&A pipeline'ı güçlü.

Teknoloji şirketleri alt pazarında artan M&A / fonlama aktivitelerinden daha fazla pay alabilmek için, Londra merkezli Phellos Consultancy ile bir iş birliği oluşturduk.

Yakın bir gelecekte bu alandaki payımızı artırmayı umuyoruz.

1Ç22 gelirleri: 13,0 mio TL (y/y %52)

SOA Gelir: 45,2 mio TL



Halka Arz

ÜNLÜ & Co olarak, daha çok 200 mio USD ve üstü şirketlerde olmak üzere yabancıların daha büyük pay aldığı halka arzlarda uzmanlaşmış bir şirket olarak konumlandık.

Ancak yerli halka arzların artmasına bağlı olarak, bu segmente de odaklandık. İlk yerli halka arzımızı Hitit Bilgisayar ile yaptık. (43.1 mio TL).

Ekim ayında daha büyük bir yerli halka arz için mandate'imizi aldık.

IÇ22 Geliri: 22,7 mio TL

DAHA: 20,4 mio TL (y/y +%49)

Fon Yönetimi: 2,3 mio TL (y/y %5)

Yönetilen Varlıklar: 8,5 mia TL (y/y +%76)

Fon Büyüklüğü: 1,453 mio TL (y/y +%91)

Müşteri sayısı: 4.291 (y/y +%32)

DAHA

Dijital Dönüşüm Projesi kapsamında yeni mobil uygulama tasarım ve geliştirme çalışmaları devam etmektedir.

Görüntülü hesap açılış projesi tamamlanmış ve ÜNLÜ Menkul Kolay Hesap uygulamamız Mart ayı başında devreye alınmıştır.

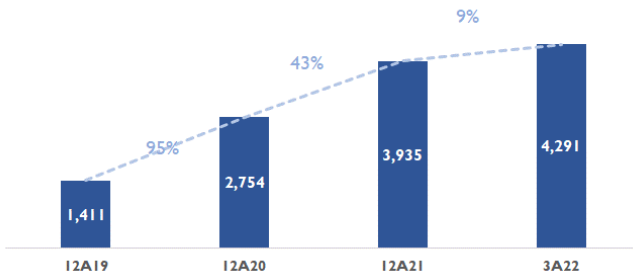
Goldman Sachs işbirliği ile devam eden Varant İhracı ve Piyasa Yapıcılığı faaliyetleri çerçevesinde 15 farklı finansal varlık üzerine toplam 263 adet varant ihraç edilmiştir.

Fon Yönetimi

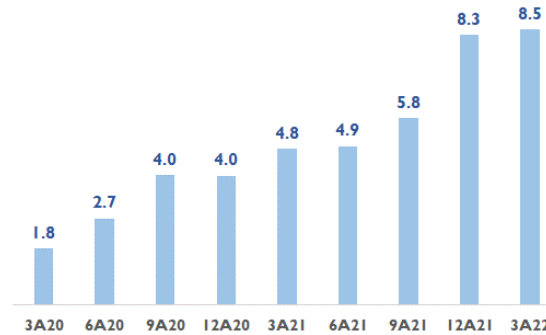
ÜNLÜ Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Serbest Fonu kurulmuştur.

DAHA gerçek/tüzel müşterilerine özel fon kurulumu ve yönetimi hizmeti hızlanarak devam etti. (Fon Büyüklüğünde Artış: Sene başından bugüne: +%70).

DAHA Müşteri Sayısı



DAHA AUM



DAHA Gelirin Dağılımı

Aracılık Hizmetleri: 11,4 mio TL (y/y +%35)

Hazine Ürünleri: 6,2 mio TL (y/y +%159)

Yurt Dışı Aracılık: 2,8 mio TL (y/y +%4)

IÇ22 Gelirleri: 16,9 mio TL

Sürekli Gelirler: 10,3 mio TL (y/y +%26)

Diğer Gelirler (*): 6,6 mio TL (y/y %106)

(*) Diğer Gelirler: Blok Satışlar, ECM ve DCM gelirleri, diğer aracılık ve araştırma hizmetleri

Sektör Gelişmeleri

Yabancı kurumsal yatırımcıların BİST'teki payında gerileme devam etti (2021: %41, IÇ22: %38).

Yurt içi tüzel yatırımcıların pay piyasası portföy büyüklüğü 2021 sonundaki 153 milyar TL'den IÇ22 sonunda 211 milyar TL'ye yükseldi.

İş Kolu Performansı

IÇ22'de Kurumsal Satış gelirleri, %48 y/y ve %27 ç/ç arttı.

Pay piyasası aracılık gelirlerindeki artışa diğer iş alanları da eşlik etti.

IÇ22 içinde Hitit Bilgisayar halka arzı başarıyla tamamlandı.

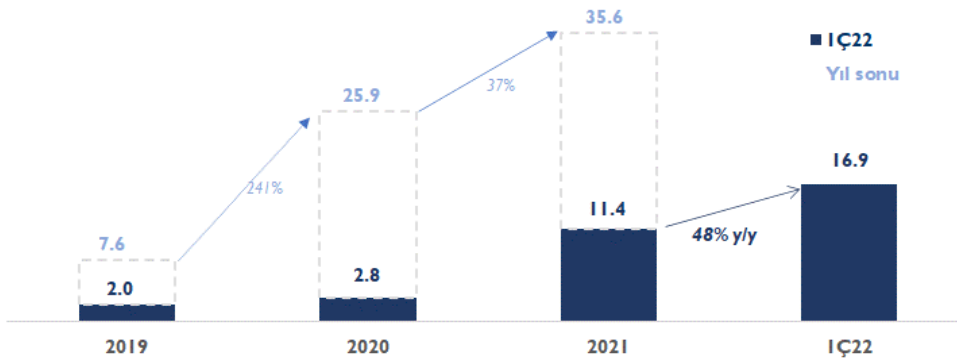
Öne çıkan başlıklar

Yeni müşteri ve hesap açılışlarındaki artış hızlanarak devam ediyor.

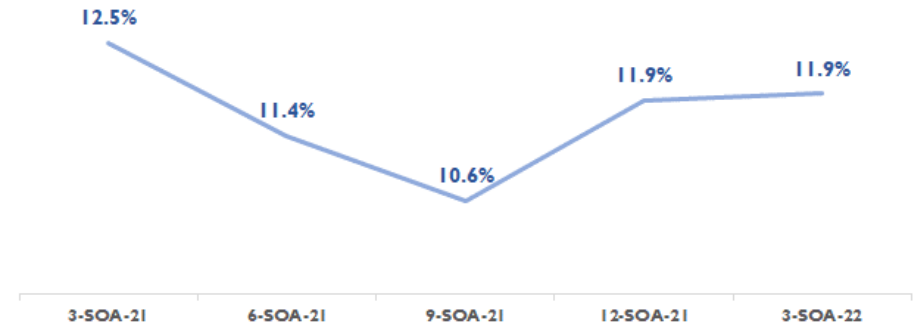
Yurt dışı yatırımcılara pazarlama faaliyetleri Mart ayından sonra ivme kazandı, önümüzdeki aylarda daha da artmasını bekliyoruz.

Yeni iş alanları geliştirme çalışmalarımızın, önümüzdeki dönemde gelirlere katkı sağlamasını bekliyoruz.

Kurumsal Satış Gelirleri



Gelirlerin Toplam İçindeki Payı





**2022 yılı ve sonrası:
Vizyonumuz,
Beklentilerimiz,
Hedeflerimiz**



"2022 yılında faaliyet gelirlerimizi %40 büyütmek"

2022 yılı için konsolide gelirleri y/y +%40 büyüterek, 420 mio TL üzerinde faaliyet geliri elde etmeyi hedefliyoruz.



"2022 yılında kârımızı %50 artırmak"

Tüm iş kollarının 2022 yılı kârlılığını desteklemesini bekliyoruz. 2022 Net Kârının 120 mio TL'nin üstünde gerçekleşmesini hedefliyoruz.



"2022 içinde devamlı gelirlerimizin payını artırmak"

2021 yılı sonu itibarıyla %84 olan devamlı gelirlerin payını, dijital dönüşüm sürecimizin devreye alınması ve alternatif (geniş kitleleri hedefleyen) hizmet kanallarımızın faaliyet geçmesiyle, daha da yukarılara taşımak istiyoruz. TGA, DAHA, Kurumsal Satış ve Varant iş kollarından dengeli katkı almayı hedefliyoruz.



"Dijital Dönüşüm sürecinde yeni hizmet kanalları ile müşteri deneyimini iyileştirmek"

2022 yılında da dijital yatırımlar devam edecek. 2022 yılı içinde devreye almayı planladığımız yeni mobil uygulamamız ile hizmet kalitemizin seviyesini daha da yükseltmeyi hedefliyoruz.



"BDDK izninin alınması halinde yatırım bankamızı faaliyete almak"

20 Eylül 2021'de kuruluş izni için başvuru yatırım bankasını, BDDK izninin alınması halinde, iş planlarımıza uygun olacak şekilde faaliyete almayı hedefliyoruz. Banka üzerinden hem kurumsal hem de bireysel müşterilerimize yeni ürün ve hizmetler sunabilmek istiyoruz.



Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No: 21 Kat: 1 34485 Maslak, Sarıyer - İstanbul, Türkiye
T : +90 (212) 367 36 36 | F : +90 (212) 346 10 40 | E : investor.relations@unluco.com

Aykut Sarıbiyik

Yatırımcı İlişkileri | Yönetici Direktör

Tel : +90 (212) 367 3804

Fax : +90 (212) 346 1040

aykut.saribiyik@unluco.com