

ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş.

1H21 Finansal Sonuçları

Aykut Sarıbiyık – CFO

Cansu Ökten – Finans ve Raporlama

Ağustos 2021



ÜNLÜ & Co



2021 Yılı İlk Yarısı: Öne Çıkan Başlıklar	3
Finansal Tablolar ve Performans	4
İş Kolları Bazında Gelişmeler	11
ÜNLÜ & Co – Önümüzdeki Dönemler İçin Kılavuz	15
Ekler	18
ÜNLÜ & Co Hakkında	19
Hissedarlık Yapısı ve Grup Şirketleri	20
Sosyal Sorumluluk ve ÜNLÜ & Co	21

30 mio TL Kapsamlı Gelir

2021 yılı ilk 6 ay net kâr: 24 mio TL

138 mio TL Gelir

Geçen yılın aynı dönemine göre % 36 artış

% 31 Özkaynak Kârlılığı (*) (**)

*) Son 12 ay.

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



820 mio TL

Konsolide Varlıklar, y/y +% 55

Önemli Temalar

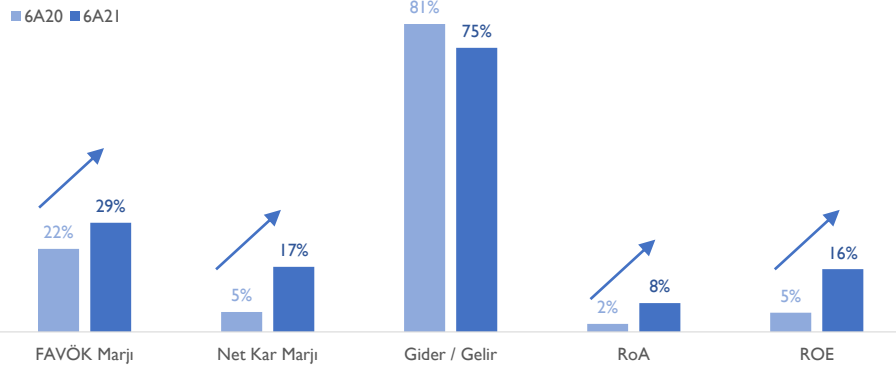
ÜNLÜ & Co, 4 ana iş kolunun her birinde, kendisi için belirlediği büyüme/kârlılık hedefleri doğrultusunda başarılı bir ilk 6 ay geçirdi.

Yılın ikinci yarısında, halka arzdan elde edilen gelirler, tüm iş kollarının büyümesine katkı sağlayacaktır.

ÜNLÜ & Co, 2021/2022 için ortaya koyduğu stratejik plan ve hedefleri doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir.

Tüm kârlılık rasyolarında iyileşme

İlk 6 Ay itibarıyla karlılık rasyoları





Finansal Tablolar ve Performans



138 mio TL
Faaliyet Geliri

23,6 mio TL
6A21 Dönem karı

% 81
Devamlı gelirlerin payı



820 mio TL
Aktif büyüklüğü

522 mio TL
Özkaynaklar

% 31
SOA Özkaynak Karlılığı (*) (**)



4,9 mia TL
DAHA AuM

1 mia TL
Fon Yönetimi ve Alternatif
Yatırımlar AuM

3,8 mia TL
TGA portföyü anapara büyüklüğü



494
Çalışan

% 55-45
Kadın-Erkek çalışan oranı

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

(*) SOA: "Son-oniki-ay"

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

ÜNLÜ & Co'nun İlk 6 ayda gelirleri y/y % 38 artarak 138,3 mio TL oldu. Kapsamlı gelir 30,0 mio TL, Net kâr 23,6 mio TL'ye ulaştı

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	6A21	6A20	ΔYoY	2Ç21	1Ç21	ΔQoQ	6A21 - SOA
Finansal Sektörü faaliyetleri brüt karı (*)	136.5	100.1	36%	68.0	68.4	-1%	278.1
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	-8.8	-3.2	173%	-4.6	-4.3	8%	-14.9
Genel Yönetim Giderleri	-94.2	-77.9	21%	-47.4	-46.8	1%	-195.1
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.7	1.4	26%	0.9	0.9	-1%	3.3
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-0.3	-0.4	-34%	0.1	-0.4	↑	-1.0
Esas Faaliyet Karı	34.9	20.0	75%	17.0	17.9	-5%	70.4
Özkaynak Yön. Yat. Gelirler/Giderler	0.3	3.2	-89%	0.5	-0.1	↑	2.9
Yatırım Faaliyetlerinden Diğer Gelirler	0.0	0.3	-	0.0	0.0	↑	32.4
Yatırım Faaliyetlerinden Diğer Giderler	0.0	-4.1	n.c.	0.0	0.0	-	4.1
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Kar	35.2	19.3	82%	17.5	17.8	-2%	109.9
Finansman Gelirleri	49.1	42.8	15%	16.9	32.2	-47%	104.7
Finansman Giderleri	-48.2	-54.2	-11%	-13.2	-35.0	-62%	-109.4
Vergi Öncesi Kar	36.1	7.9	358%	21.2	14.9	42%	105.2
Vergi Gideri	-12.6	-2.7	374%	-8.8	-3.7	135%	-25.5
Net Dönem Karı	23.6	5.2	351%	12.4	11.2	10%	79.6
Ana Ortaklık	23.6	5.2	350%	12.4	11.2	11%	79.6
Diğer Paylar	0.0	0.0	n.c.	0.0	0.0	-	0.0
Diğer Kapsamlı Gelir	6.4	4.1	57%	-0.1	6.5	↓	-22.3
Toplam Kapsamlı Gelir	30.0	9.3	222%	12.3	17.7	-30%	57.3

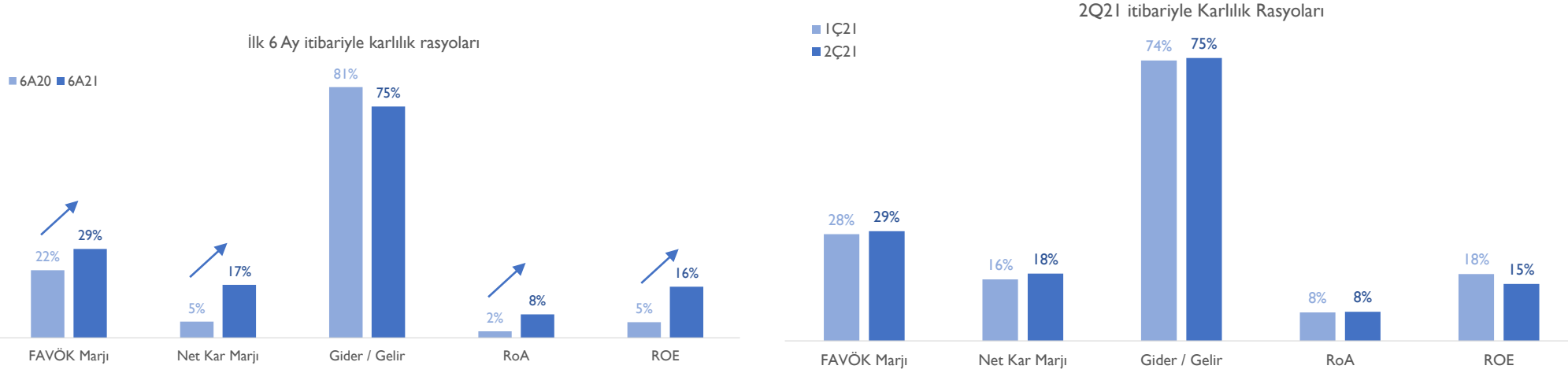
Kaynak: 30 Haziran 2021 Konsolide Finansal Tablolar
 (*): SOA = "Son 12 ay" (TTM = Trailing Twelve Months)

FAVÖK 39,6 mio TL 'ye ulaştı (y/y, % 81). Gider/Gelir rasyosu % 75 oldu (y/y, - 6,2 puan). Son-on iki-ay Özkaynak kârlılığı % 31'e ulaştı.

FAVÖK	6A21	6A20	ΔYoY	2Ç21	1Ç21	ΔQoQ	6A21 - SOA
Amortisman Giderleri	4.4	2.6	71%	2.7	1.7	61%	9.4
FAVÖK	39.6	21.9	81%	20.2	19.4	4%	119.2
Faaliyet Gelirleri	138.3	100.5	38%	69.5	68.8	1%	319.8
Faaliyet Giderleri	-103.0	-81.1	27%	-52.0	-51.0	2%	-210.0
Karlılık	6A21	6A20	ΔYoY	2Ç21	1Ç21	ΔQoQ	6A21 - SOA
FAVÖK Marjı	29%	22%	6.9 pps	29%	28%	0.8 pps	37%
Net Kar Marjı	17%	5%	11.8 pps	18%	16%	1.5 pps	25%
Gider / Gelir	75%	81%	-6.2 pps	75%	74%	0.6 pps	66%
Efektif vergi oranı	35%	34%	1.1 pps	42%	25%	16.5 pps	24%
FAVÖK / Net finansman gideri	-45.1 x	1.9 x	Net finansman geliri!	-5.5 x	6.9 x	Net finansman geliri!	25.4 x
RoA	8%	2%	5.5 pps	8%	8%	0.1 pps	14%
ROE	16%	5%	11.3 pps	15%	18%	-2.6 pps	31%

Kaynak: 30 Haziran 2021 Konsolide Finansal Tablolar
 (*): SOA = "Son 12 ay" (TTM = Trailing Twelve Months)

FAVÖK Marjı, Net Kâr Marjı, Bilanço Verimi Olmak Üzere Tüm Rasyolarda İvme Devam Etti



Kaynak: 30 Haziran 2021 Konsolide Finansal Tablolar

Bilanço büyüklüğü 820 mio TL'ye ulaştı (y/y + % 55). Halka arz sonrası Özkaynaklar 522 mio TL oldu

Özet Bilanço (mn TL)	6A21	6A20	Δ YoY	12A20	Δ YtD	3A21	Δ QoQ
Toplam Varlıklar	820	530	55%	603	36%	584	40%
Dönen Varlıklar	607	300	102%	400	52%	376	61%
Duran Varlıklar	213	230	-7%	203	5%	208	2%
Dış Kaynaklar	298	312	-5%	358	-17%	322	-8%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	234	217	8%	278	-16%	243	-3%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	63	96	-34%	80	-21%	79	-20%
Özkaynaklar	522	217	140%	245	114%	262	99%
Ana ortaklığa ait	522	217	140%	245	114%	262	99%
Azınlık paylarına ait	0	0	-	0	-40%	0	-35%
Toplam Kaynaklar	820	530	55%	603	36%	584	40%

Borçluluk	6A21	6A20	Δ YoY	12A20	Δ YtD	3A21	Δ QoQ
D/E rasyosu	0.6 x	1.4 x	-86.8 pps	1.5 x	-89.3 pps	1.2 x	-65.7 pps
D/A rasyosu	36%	59%	-22.7 pps	59%	-23.1 pps	55%	-18.8 pps
FAVÖK / Net finansman gideri	-45	2	Net finansman geliri!	6	Net finansman geliri!	7	Net finansman geliri!

Kaynak: 30 Haziran 2021 Konsolide Finansal Tablolar
 (*): SOA = "Son 12 ay" (TTM = Trailing Twelve Months)

İlk 6 ayda gelirlerin % 43'ü TGA iş kolundan geldi, SOA (*) gelir 278,1 mio TL'ye ulaştı

Ana İş Kolları Gelirleri (mn TL)	6A21	6A20	ΔYoY	2Ç21	1Ç21	ΔQoQ	2Ç20	ΔQoY	6A21 - SOA
Kurumsal finansman	23.4	0.4	↑	14.7	8.6	70%	0.3	↑	58.3
Satin Alma ve Birleşmeler	19.7	0.0	↑	11.5	8.2	40%	0.0	↑	54.4
ECM, DCM vb.	3.6	0.4	↑	3.2	0.4	↑	0.3	↑	4.0
Kurumsal Satış	15.6	9.8	60%	4.3	11.4	-62%	6.9	-38%	31.8
Blok Satış, ECM, DCM vb.	3.7	4.1	-12%	0.5	3.2	↓	4.1	↓	5.6
Devamlı Gelirler	12.0	5.6	113%	3.8	8.2	-54%	2.8	36%	26.2
Yatırım Danışmanlığı	28.7	30.9	-7%	12.8	15.9	-19%	22.9	-44%	55.6
DAHA	24.0	15.1	59%	10.3	13.7	-25%	9.2	13%	45.1
Sermaye Piyasaları hizmetleri	13.4	8.9	51%	5.1	8.4	-39%	5.0	1%	27.0
Hazine Ürün ve hizmetleri	5.6	3.4	63%	3.2	2.4	31%	2.1	53%	10.3
Yurtdışı piyasalar	5.1	2.8	86%	2.2	2.9	-26%	2.1	6%	7.8
Fon ve Portföy Yönetimi	4.7	15.8(**)	-71%	2.5	2.2	15%	13.8 (**)	-82%	10.6
TGA	58.8	56.0	5%	31.1	27.7	13%	31.7	-2%	117.8
Hazine ve Diğer	10.0	3.0	234%	5.1	4.9	4%	2.8	80%	14.6
Toplam Finansal Hasılat	136.5	100.1	36%	68.0	68.4	-1%	64.6	5%	278.1
Devamlı Gelirler	109.5	83.3	31%	52.8	56.6	-7%	48.0	10%	212.6
Devamlı gelirler %	80%	83%	-3.0 pps	78%	83%	-5.1 pps	74%	3.4 pps	76%
Proje Bazlı Gelirler	27.0	16.9	60%	15.2	11.8	29%	16.7	-9%	65.5
İş Kollarının Hasılatı katkısı	6A21	6A20	ΔYoY	2Ç21	1Ç21	ΔQoQ	2Ç20	ΔQoY	6A21 - SOA
Kurumsal Finansman	17%	0%	16.7 pps	22%	13%	9.0 pps	0%	21.2 pps	21%
Kurumsal Satış	11%	10%	1.7 pps	6%	17%	-10.3 pps	11%	-4.4 pps	11%
Yatırım Danışmanlığı ve Portföy Yönetimi	21%	31%	-9.8 pps	19%	23%	-4.4 pps	35%	-16.7 pps	20%
TGA	43%	56%	-12.9 pps	46%	40%	5.4 pps	49%	-3.2 pps	42%
Diğer	7%	3%	4.3 pps	7%	7%	0.3 pps	4%	3.1 pps	5%

Kaynak: 30 Haziran 2021 Konsolide Finansal Tablolar

(*): SOA = "Son 12 ay" (TTM = 'Trailing Twelve Months')

(**): 6A20 döneminde, Fon ve Portföy Yönetiminden elde edilen 15,8 mio TL Hasılat'ın 12,6 mio TL tutarındaki kısmı, şirketimizin bir girişim sermayesi fonu iştiraki üzerinden yaptığı yatırımlar ve elde ettiği performans ücreti gelirlerinden oluşmaktadır. Bu hariç tutulduğunda, ilgili dönemde elde edilen Fon ve Portföy Yönetimi Gelirleri, 3.2 mio TL'dir.



iş Kolları Bazında Gelişmeler

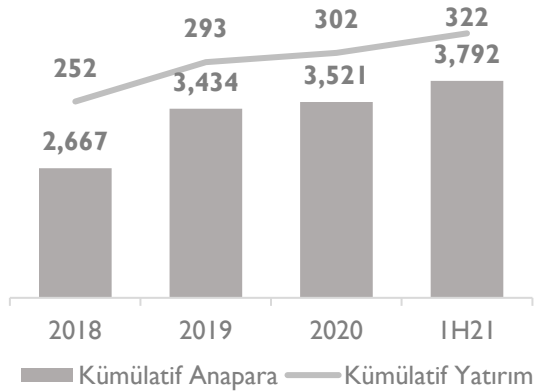
67 mio TL Tahsilat

- Vergi öncesi kâr, **16,3 mio TL** oldu. (2020 yılının ilk yarısına göre yaklaşık % 50 artış)
- **20 mio TL**'lik yatırım tutarıyla, bu yıl satışı gerçekleştirilen portföylerin % **25'i** satın alındı
- İstanbul Varlık Finansal Kurumlar Birliği'ne (FKB) üye oldu ve İstanbul Varlık'ı temsilen FKB YK Üyeliğine Selçuk Tuncalı seçildi
- Ödenmiş sermaye, 30 milyon TL'den 50 milyon TL'ye çıkartıldı

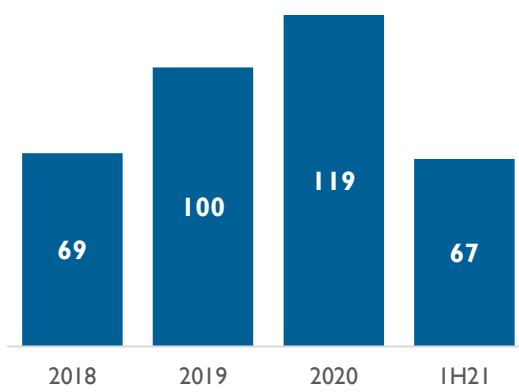
BDDK, yeni VYŞ Yönetmeliği yayınladı

- Sektörün regülasyon standardı yükseldi
- Şirketlerin risk yönetimi, iç denetim, muhasebe, finans ve çağrı merkezi hizmetlerine yeni standartlar getirildi
- Varlık yönetim şirketlerine fon kurma yetkisi verildi
- Yeniden yapılandırma projelerinde sektörün aktif rol alabilmesi için adım atıldı
- Sektörde yasal asgari ödenmiş sermaye tutarı, 30 milyon TL'den 50 milyon TL'ye yükseltildi
- İstanbul Varlık gibi, sektördeki köklü, bilgili ve tecrübeli şirketler açısından rekabet avantajı oluştu

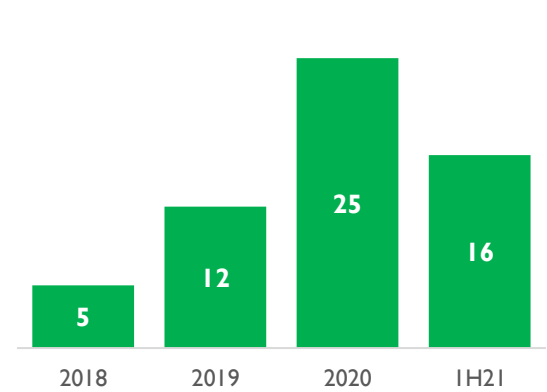
TGA Yatırımları



TGA Tahsilatları



TGA Vergi Öncesi Kârı



Kurumsal Finansman

Türkiye'nin en büyük sos üreticisi Assan Gıda'nın Kraft Heinz'a satışı imzalandı.

IDO'nun yeniden yapılanma süreci tamamlandı.

5 ayrı borç sermaye piyasaları işlemi tamamlandı. (Pegasus, Çalık Enerji, Eko Faktoring)

Halka arz tarafında, 1 yeni danışmanlık anlaşması imzalandı.

Yılın ikinci yarısı, bu iş kolu için yüksek sezon olarak değerlendirilebilir.

- Satın Alma ve Birleşme Danışmanlığı
- Halka Arzlarda Finansal Danışmanlık
- Borç Sermaye Piyasaları Danışmanlığı
- Borç Finansmanı ve Proje Finansmanı Danışmanlığı

23,4 mio TL Gelir

14,7 mio TL'si 2. Çeyrekte olmak üzere

Pegasus Hava Yolları'nın ilk tahvil ihracı başarıyla gerçekleştirildi

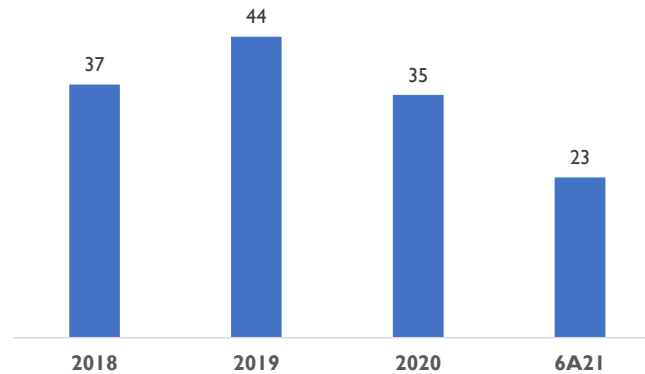
Diğer Seyahat Hizmetlerimiz

Türkiye'nin lider yatırım hizmetleri ve varlık yönetimi grubu ÜNLÜ & Co, yüzde 34,53 oranında halka açık olan Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.'nin ("Pegasus") 260 milyon TL tutarındaki ilk tahvil ihracını başarıyla gerçekleştirdi.

Araç Kiralama

Yatırım Danışmanlığı

Kurumsal Finansman Hasılatı



Türkiye'nin sosu için 100 milyon \$

EKONOMİ SERVİSİ

Kibar Holding, Türkiye'nin en büyük ketçap, mayonez ve sos üreticisi olan Assan Gıda'yı Kraft Heinz'a sattığını duyurdu.

Heinz'ın Türkiye'de uzun vadeli yatırım planlarını hayata geçirmesine güçlü bir platform sağlamak ve böyle nitelik-



DAHA

Yönetilen varlıklar Haziran 2020'deki 2,7 milyar TL'ye karşılık % 84 büyüyerek Haziran 2021 itibarıyla 4,9 milyar TL'ye ulaştı.

DAHA'nın yılın ilk yarısındaki gelirleri verimliliğin de artmasıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre % 59 artış kaydetti. 2Ç21 itibarıyla gelir dağılımı, sermaye piyasaları ve bankacılık ürünleri arasında dengeli seyretti.

Dijital dönüşüm devam etti. Online hesap açılış süreci devreye alındı. Yeni mobil uygulama projesine start verildi. Yılın ilk yarısında açılan yeni hesapların % 18'ini dijital pazarlama faaliyetleri aracılığıyla gerçekleştirdi.

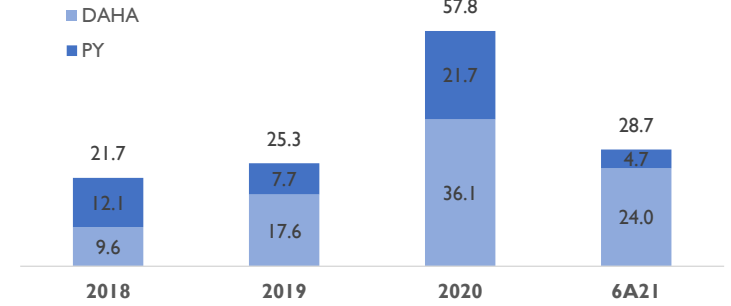
Fon Yönetimi

ÜNLÜ Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu halka arz edildi.
ÜNLÜ İstatistiksel Arbitraj Serbest Fonu kuruluş izinleri alındı.

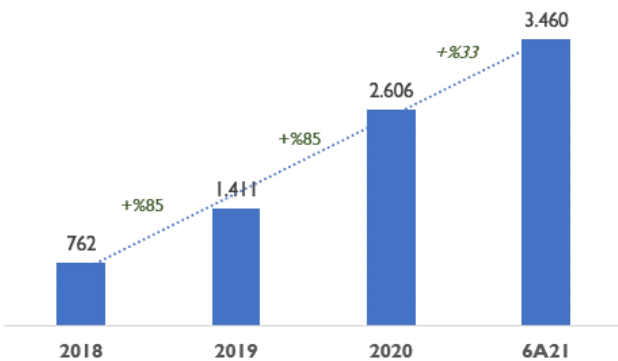
28,7 mio TL Gelir

DAHA: 24 mio TL (y/y, +%59), Fon Yönetimi: 4,7 mio TL

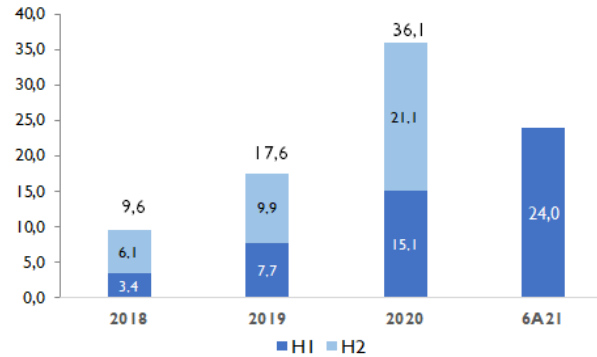
Yatırım Danışmanlığı Gelirleri



DAHA: Müşteri Sayısı



DAHA: Hasılat



DAHA: 24 mio TL

y/y, +% 59

Aracılık hizmetleri: 11,5 mio TL (%48)

Hazine ürünleri: 5,6 mio TL (%23)

Yurtdışı aracılık gelirleri: 5,1 mio TL (%21)

Kredi gelirleri: 1,9 mio TL (%8)



Önümüzdeki Dönem İçin Kılavuz

2021e/2023e	Gelirler	Kârlılık
TGA	Bankaların TGA ihaleleri	Makro beklentiler, Yasal düzenlemeler
Kurumsal Finansman	Post-Covid dönemi, Proje bazlı	Stabilite, Yatırım iştahı, Mevsimsel
Kurumsal Satış	Gelirlerin çeşitlendirilmesi	Yabancı Yatırımcılar, Kurumsal İşlemler
DAHA	Sermaye Piyasalarına ilgi, Dijitalleşme, Müşteri tabanının genişlemesi	Yüksek Büyüme, Dijital Kanallar
Yeni İş Kolları	Varant İş Kolu: 2021 yılı içindeki izinlerin alınmasını takiben faaliyetlerin başlaması Yatırım Bankacılığı Lisansı: 2021 yılında başvuru, 2022 yılında faaliyete geçme hedefi	



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



Ekler

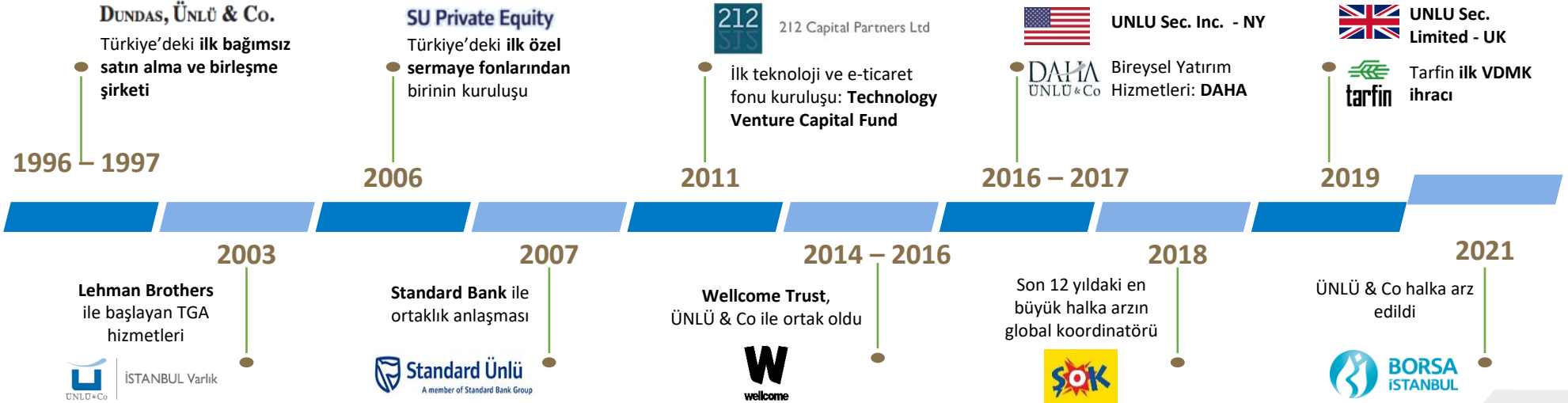
4 Temel İş Kolu: TGA, Yatırım Danışmanlığı, Kurumsal Finansman ve Kurumsal Satış

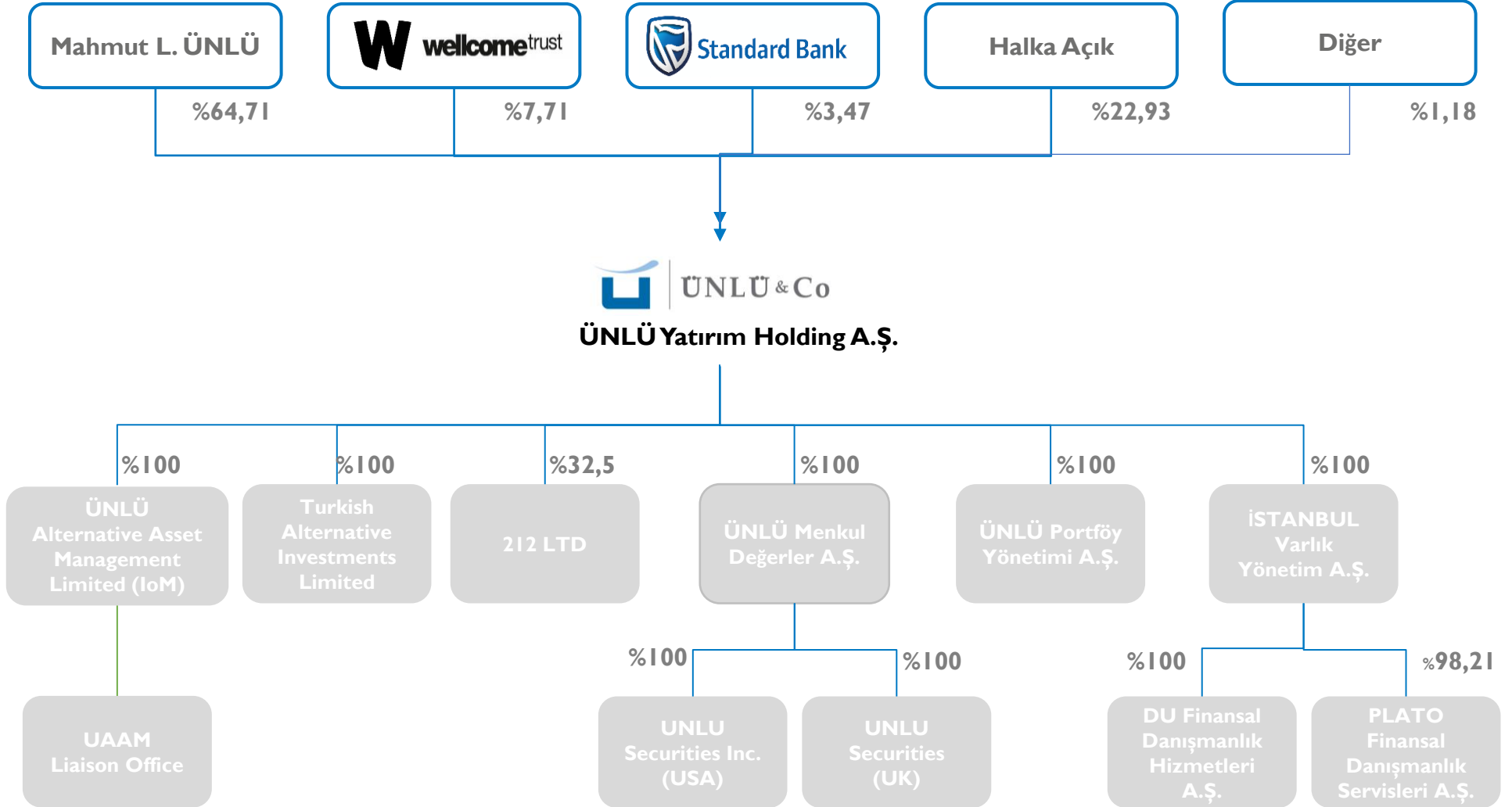
TGA	Bireysel TGA Portföy Yönetimi Kurumsal TGA Portföy Yönetimi KOBİ TGA Portföy Yönetimi	Bireysel yatırımcı hizmetleri Aracılık hizmetleri Risk yönetimi Yapılandırılmış ürünler Dijital hizmet kanalları Finansal danışmanlık Alternatif yatırım hizmetleri Fon yönetimi Portföy yönetimi	Şirket satın alma ve birleşmeleri Halka arz danışmanlığı Borç sermaye piyasaları Yapılandırılmış borç danışmanlığı
		DAHA	Kurumsal Finansman IPO/SPO/Bloklar Yurt içi / uluslararası kurumsal yatırımcılara aracılık Hiz. Araştırma hizmetleri
			Kurumsal Satış

Lider konum ve yüksek prestij

- #1 Türkiye'nin ilk bağımsız satın alma ve birleşme danışmanlığı
- #1 Türkiye'deki ilk özel sermaye fonlarından birinin kuruluşu
- #1 Türkiye'nin ilk teknoloji ve e-ticaret fonu kuruluşu
- #1 Türkiye'deki TGA sektöründeki ilk oyuncularından

Girişim ve ortaklık kültürü ile geçen 25 yıl





- ÜNLÜ & Co kalıcı bir etki ve değişim yaratmak amacıyla “girişimcilik”, “kadın” ve “eğitim” ana temalarında sürdürülebilir inisiyatiflerine destek vermektedir
- Sponsorlukların yanı sıra ÜNLÜ & Co çalışanları bu sosyal sorumluluk projelerinde eğitimler vererek, toplumsal farkındalığı artırmak için kişisel katkılarını sunmaktadırlar

Seçilmiş sosyal sorumluluk projeleri



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



- Türkiye’de girişimcilğe odaklanan en köklü derneklerden biri olan Endeavor “Etkin Girişimcilik” hareketinin önderliğini yapmaktadır. Mahmut L. Ünlü ve Şebnem Kalyoncuoğlu Ünlü Endeavor girişimcilerine mentor olarak destek vermektedir



- 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 desteklemektedir



- ÜNLÜ & Co, her yıl düzenli olarak Koruncuk Vakfı’nın gelişimine katkı sağlamak ve Koruncukköy’lerde yaşamlarını sürdüren eğitim hakkı risk altındaki kız çocuklarına destek olmaktadır



- ÜNLÜ & Co, başarılı olmalarına rağmen maddi imkansızlıktan dolayı okuyamayan öğrencilere iyi eğitim imkanları sağlamak amacıyla devam eden Anadolu Bursiyerleri Programının destekçisidir



- ÜNLÜ & Co tarafından Türkiye Girişimcilik Vakfı ve Endeavor Türkiye’nin desteği ile 2016 yılında hayata geçirilen ÜNLÜ & Co Kadın Girişimciler Akademisi ile beş yılda 100 mezun verilmiş ve kadınların girişimci ekosistemine kazandırılmaları amaçlanmıştır.

Kaynak: ÜNLÜ & Co