

Yatırım ciddi ve sanatsal bir iştir...



ÜNLÜ & 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, iřimizin görünen yüzünde
rakamlar, işlemler ve hesaplar var.
Ama arka planda bizi biz yapan, bize
ve dolayısıyla yatırımcılara değer katan
birçok özellięimiz mevcut.*

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

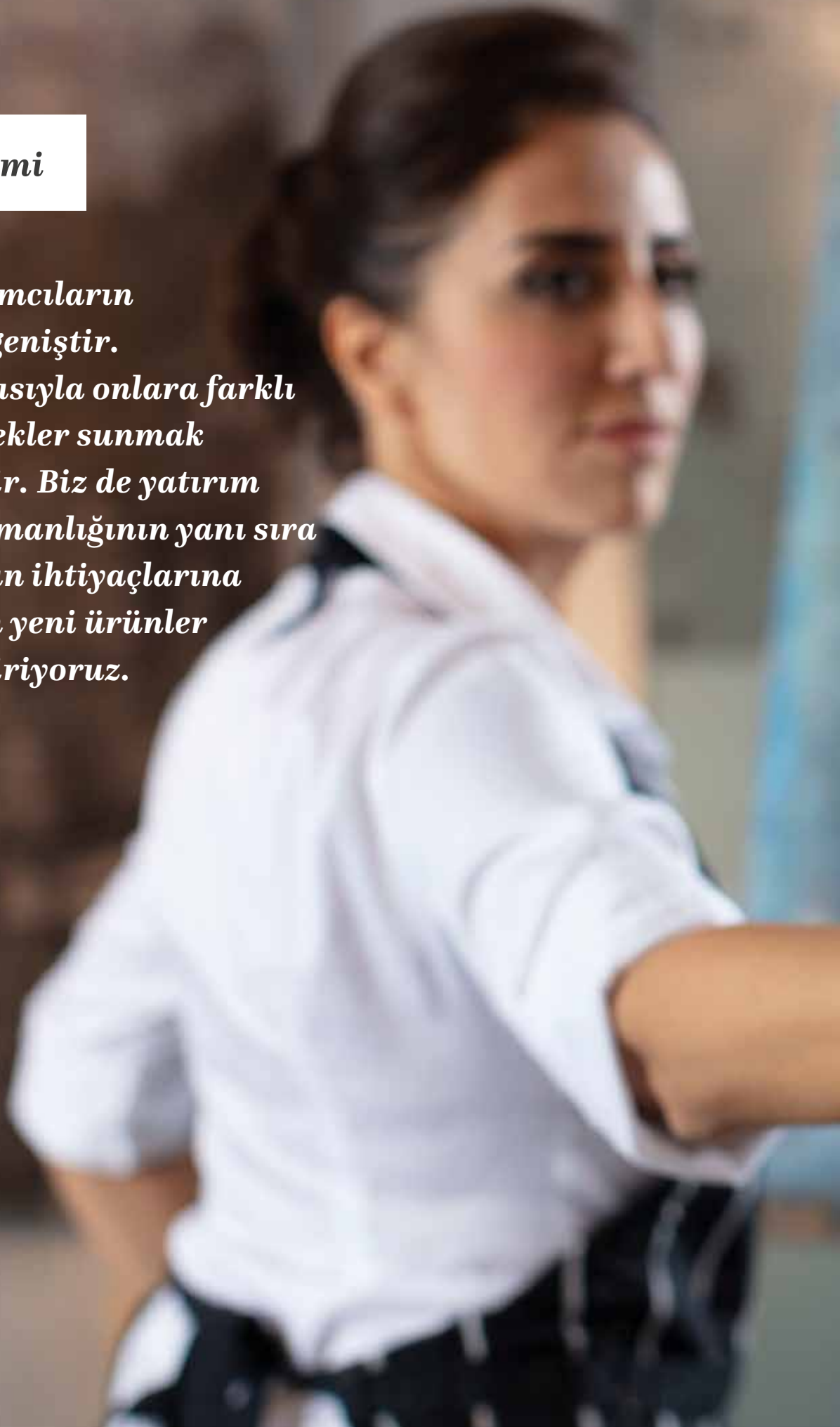
Özel bir hazırlık

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.



Zerk

Kurumsal Profil

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

14

ÜNLÜ & Co 2018 Faaliyet Raporu

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

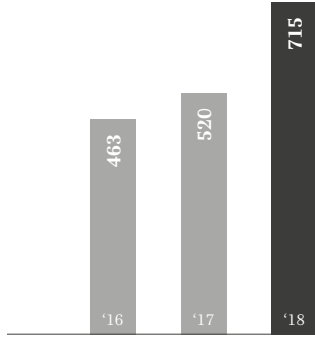
ÜNLÜ & Co, güçlü finansal göstergeleriyle Türkiye piyasasındaki öncü rolünü devam ettirmektedir.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

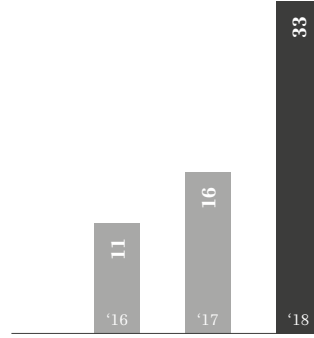
18

ÜNLÜ & Co 2018 Faaliyet Raporu

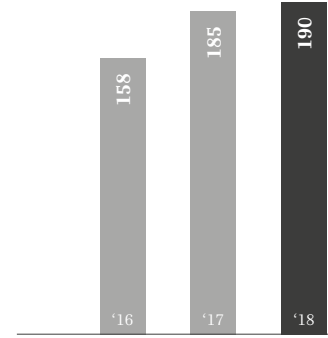
Toplam Varlıklar (Milyon TL)



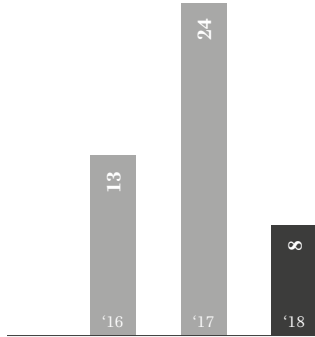
Faaliyet Kârı (Milyon TL)



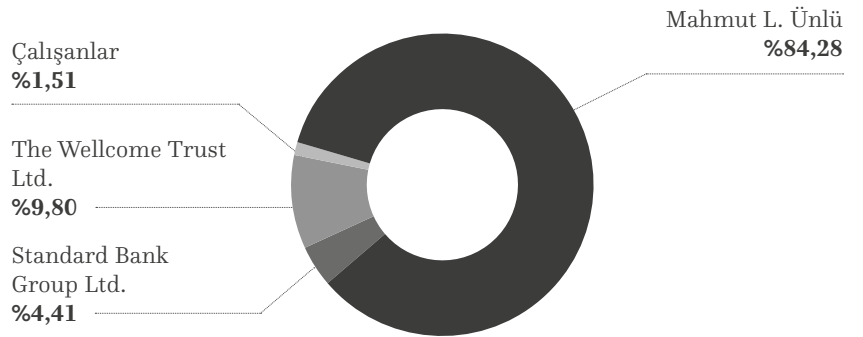
Özkaynaklar (Milyon TL)



Toplam Kapsamlı Gelir (Milyon TL)



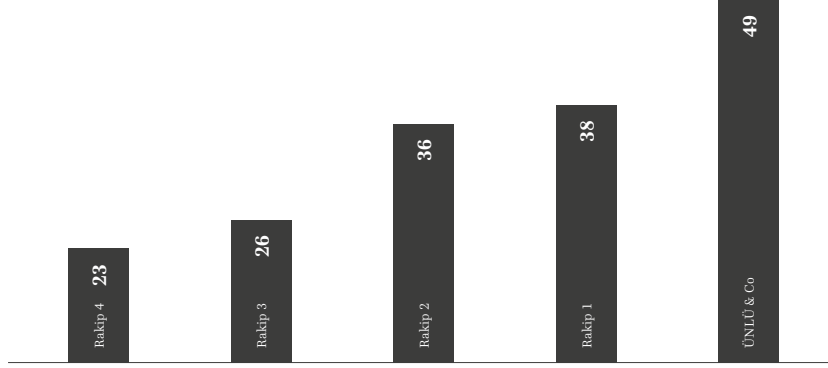
Sermaye Yapısı



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.

Bir Bakışta 2018

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

24

ÜNLÜ & Co 2018 Faaliyet Raporu

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 kırılğanlıklar 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 kırılğanlıklarına 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

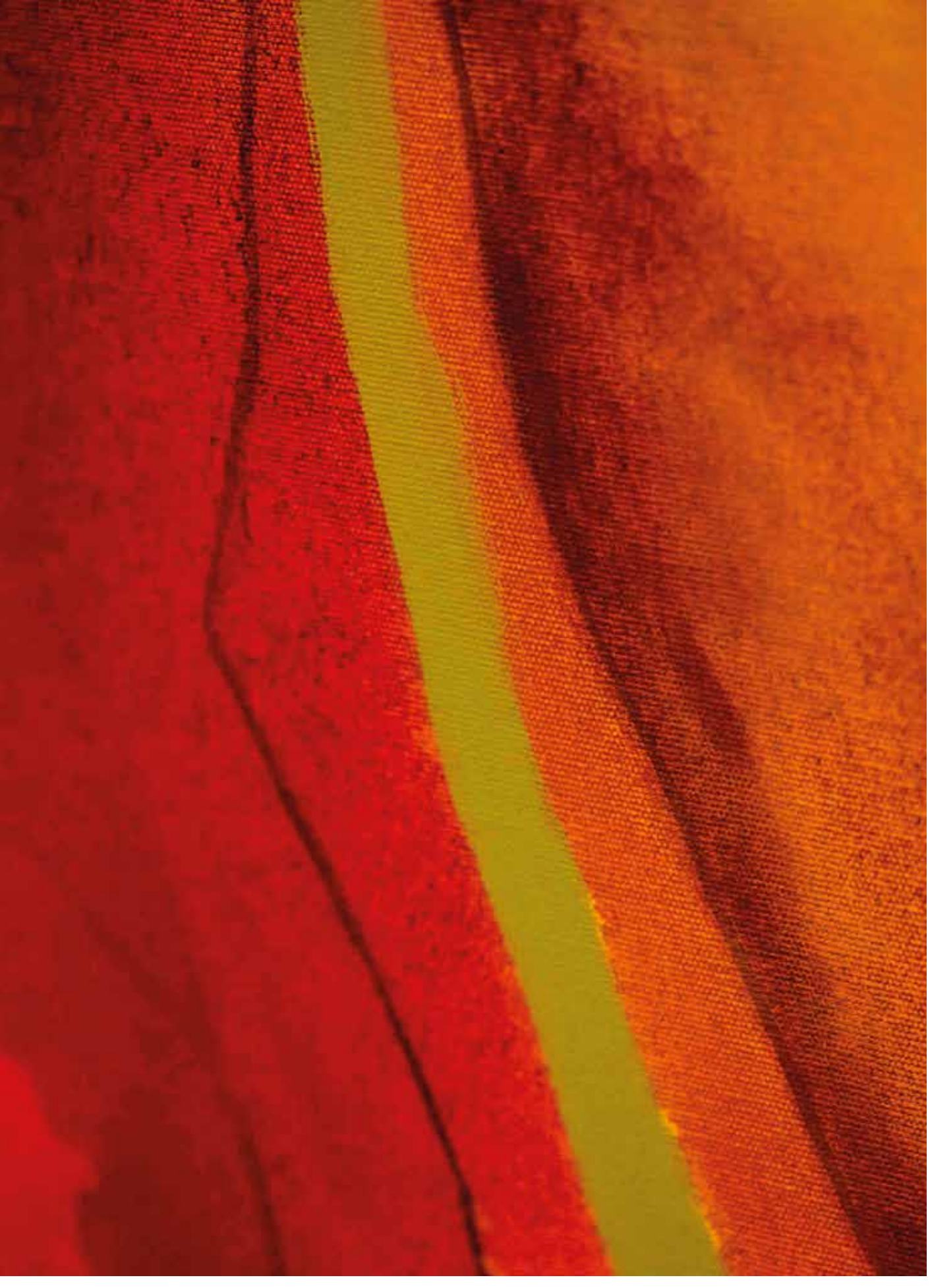
Jeopolitik gerilimler gibi ekonomi dışı belirsizliklerin etkisini artırmasının muhtemel olduğu 2019 yılında, sıkılaşmakta olan küresel para politikaları ve Türkiye’ye yönelik son dönemde bozulan yatırımcı algısı ekonomik aktivitede yavaşlamaya neden olma potansiyeli barındırıyor. Biz ise, kısa vadede 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 yansıtma 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 sıkılaştırma 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	Koroza	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 ayrıştırabildiği 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.

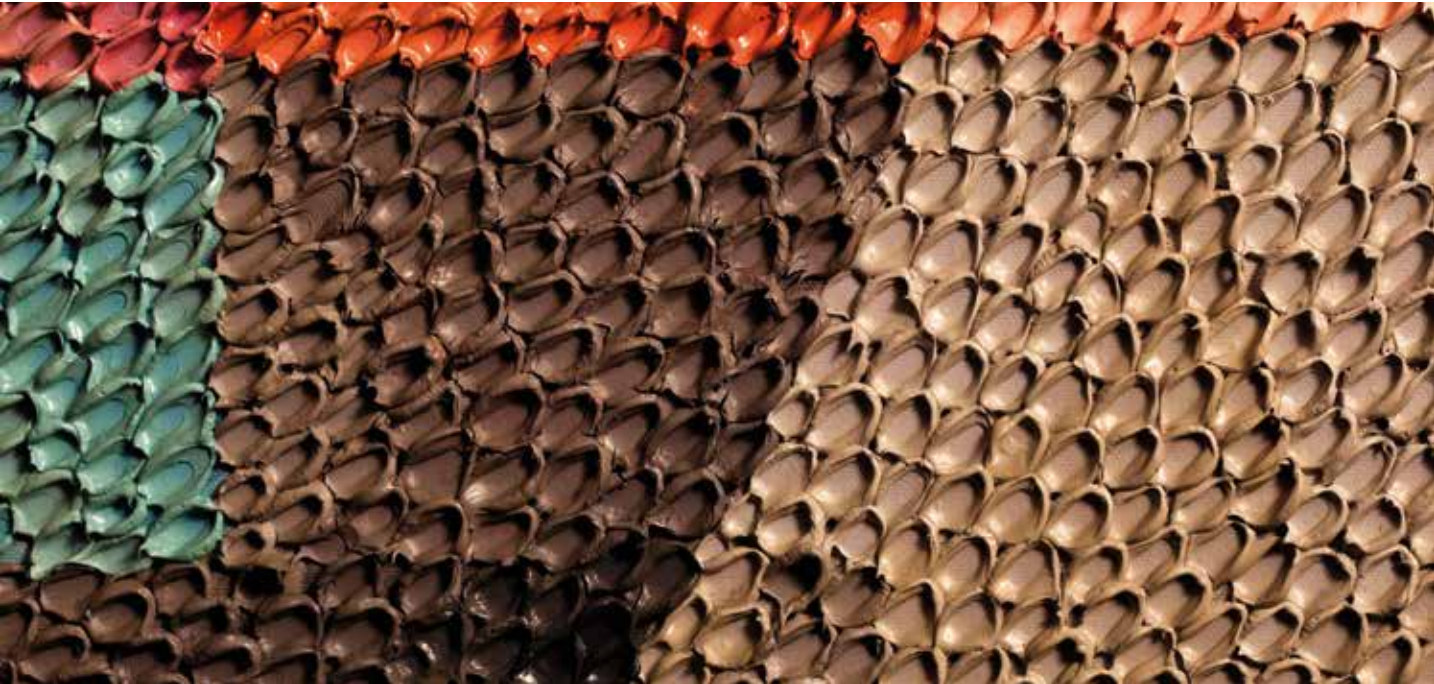
Nisan 2018 içinde Akiş GYO şirketinin hisselerinin %17'sinin blok satışını da üstlenen ekip, bu projeye diğer yatırımcılar yanında şirketin hisselerinin %7'sinin Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD)'na satışını sağlamıştır.

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 oyuncularını 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

- » 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 yakınlaşan 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 Gamı

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) 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

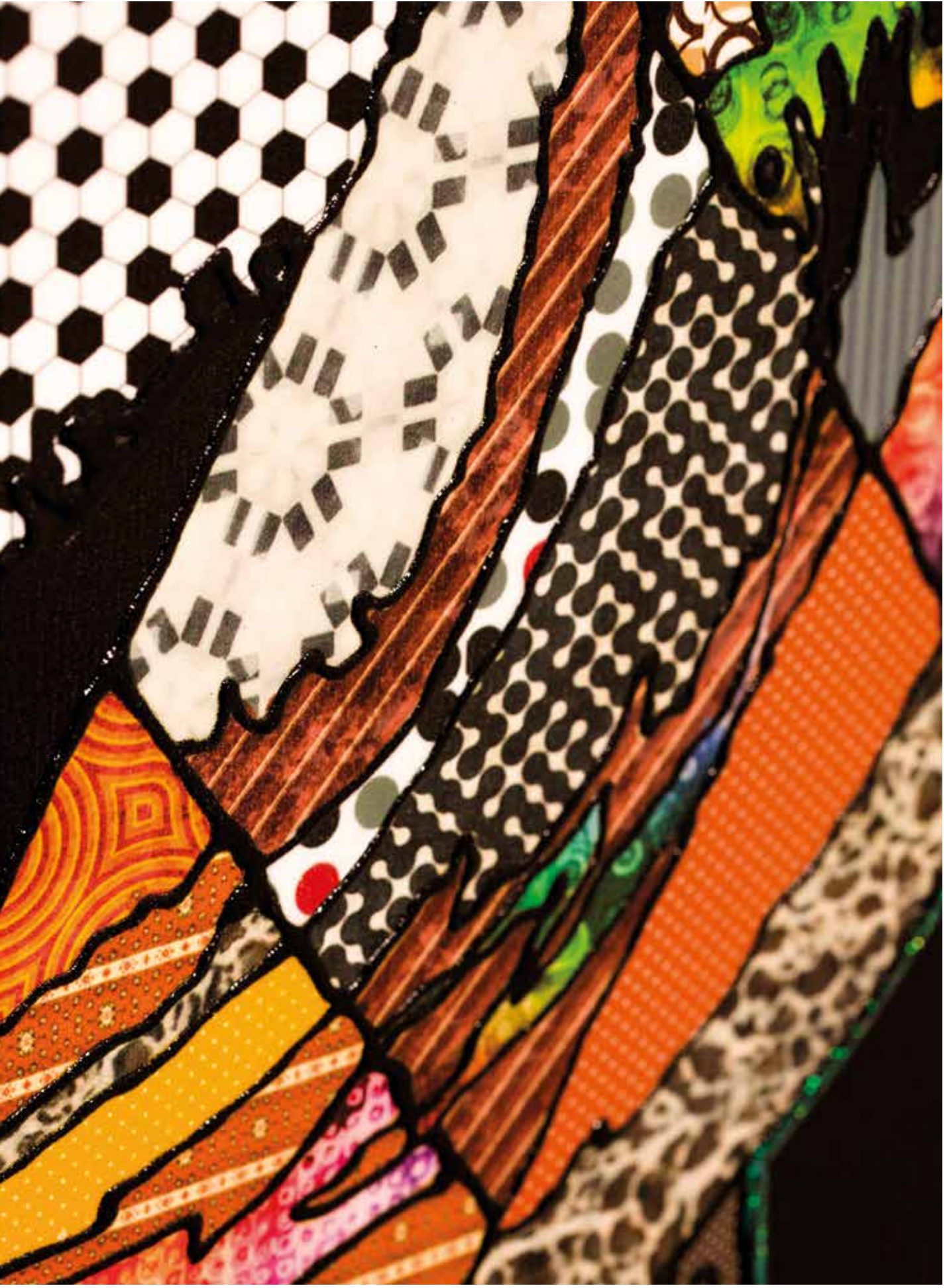


ÜNLÜ & Co çalışanlarının:

- » %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 inisiyatiflere 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



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 savunu 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

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 erkekler işte adil davranılması, insan haklarına ve ayırım yapmama ilkesine saygı gösterilmesi, bu ilkelerin desteklenmesi,
- » Tüm kadın ve erkekler 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

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" sürecek bir burs tesis edilmiştir.

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

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

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.

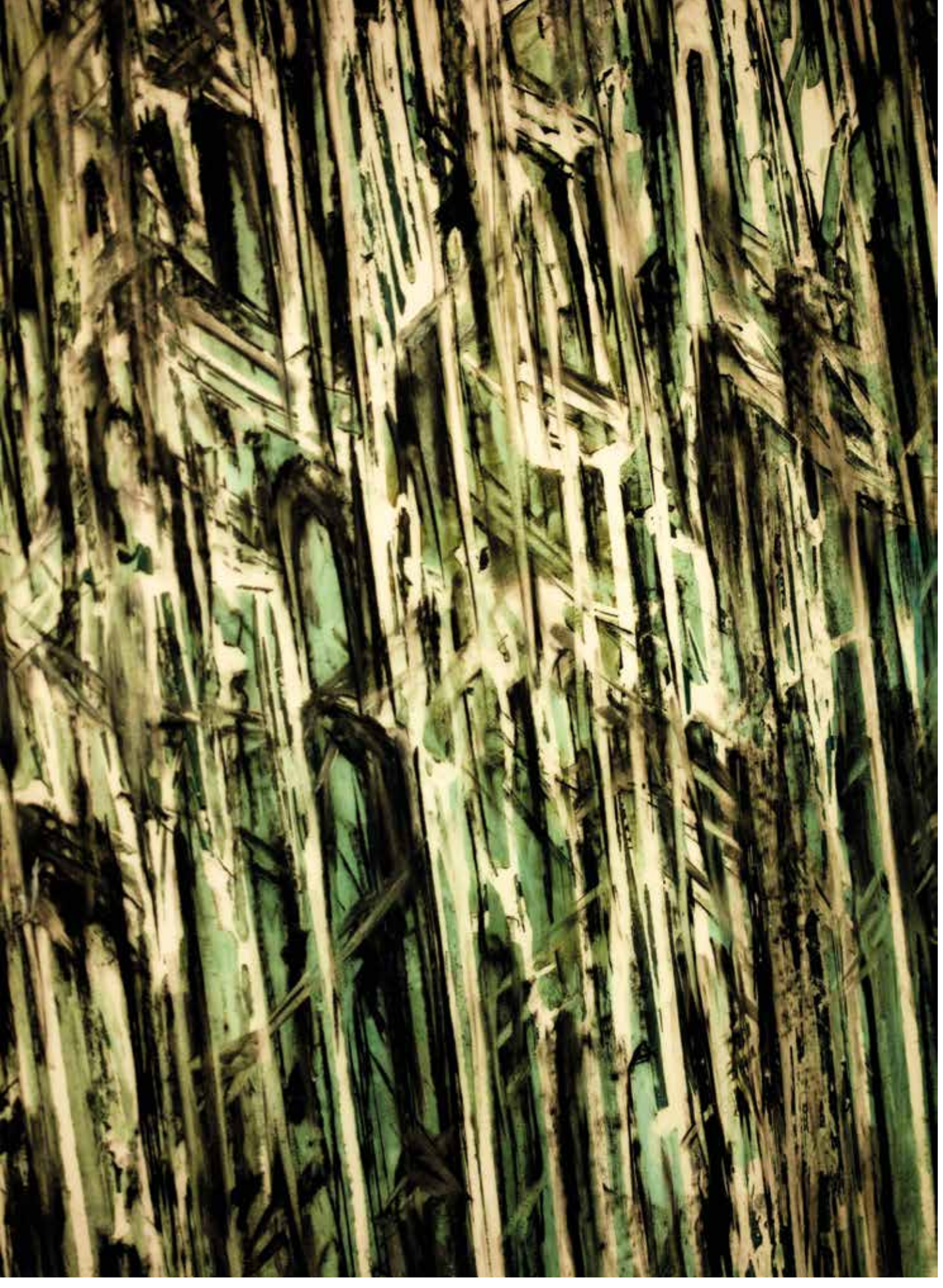
Bu kapsamda; her yıl 20 kadın girişimciye, finansal okuryazarlık danışmanlığından, liderlik ve insan kaynakları yönetimine, iş planı oluşturmaktan operasyonel süreçlere kadar bir girişimcinin ihtiyacı olan ana konularda eğitimler verilmektedir.

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.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

*31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren
Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolar
ve Bağımsız Denetçi Raporu*



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ünlü Yatırım Holding Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Ünlü Yatırım Holding Anonim Şirketi (“Şirket”) ve bağlı ortaklıklarının (birlikte “Grup” olarak anılacaktır) 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup’un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (“BDS”lere) uygun olarak yürütülmüştür. BDS’ler kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (“Etik Kurallar”) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup’tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Hasılatın muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için İkinci Bölüm D. (b) numaralı dipnota bakınız.

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “hasılat” olarak muhasebeleştirmiş olduğu toplam 1.851.728.508 TL tutarında aracılık faaliyetlerinden elde etmiş olduğu hasılatı bulunmaktadır.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir:
Grup'un başlıca hasılat elde ettiği gelir unsurları finansal varlık satışları ve aracılık komisyonlarından oluşmaktadır.	Grup'un hasılat süreci anlaşılarak; yönetimin, hasılatın muhasebeleştirilmesi süreci üzerindeki iç kontrollerinin tasarımı, uygulaması ve işleyiş etkinliği Bilgi Teknolojileri uzmanlarımızdan yardım alınmak suretiyle değerlendirilmiştir.
Grup operasyonlarının niteliği gereği hasılat tutarının çok sayıda işlem ve sistemde otomatik süreçler sonucunda oluşması ve hasılatın hesaplanmasında farklı yöntem ve parametreler kullanılması nedeniyle hasılatın muhasebeleştirilmesi kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir.	Grup yönetiminin hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığı muhasebe politikalarının TFRS'ye uygunluğu değerlendirilmiştir.
	Hasılat tutarının TFRS'ye uygun olarak muhasebeleştirildiğini test etmek için, hesap dönemi içerisinde gerçekleşen işlemlerden seçilen örneklem üzerinden işlem bazında alınan destekleyici belgelerle bu işlem detayları karşılaştırılarak uyumu kontrol edilmiştir.
	Finansal varlık satış gelirleri ve aracılık komisyon gelirleri için beklenti analizleri gerçekleştirilmiştir.



Tasfiye olunacak alacakların değerlemesi

Tasfiye olunacak alacakların değerlemesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımların detayı için İkinci Bölüm D. (d) numaralı dipnota bakınız.

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Grup'un, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla tasfiye olunacak alacakları, net 190.399.430 TL'dir.	Bu alanda uyguladığımız önemli denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir:
Bu tasfiye olunacak alacaklara ilişkin gelecekteki tahsilat projeksiyonları ve projeksiyonların net bugünkü değer hesaplamalarında kullanılan indirgeme oranlarının belirlenmesi yönetimin yargısını içeren alanlardır.	Tasfiye olunacak alacakların gelecekteki tahmini nakit akış öngörülerinin belirlenme sürecine ilişkin oluşturulan kontrollerin tasarımı, uygulaması ve işleyiş etkinliği değerlendirilmiştir.
Yönetimin tahmin ve varsayımları kayıtlı tasfiye olunacak alacak tutarını önemli ölçüde etkileyebileceğinden, tasfiye olunacak alacakların değerlemesi kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir.	Şirket yönetimi ile yaptığımız görüşmeler çerçevesinde tahsilat projeksiyonlarına ilişkin sorgulama ve destekleyici kanıt toplama prosedürleri gerçekleştirilmiştir.
	Söz konusu tasfiye olunacak alacaklara ilişkin olarak cari dönemde gerçekleşen tahsilatlar örnekleme yöntemiyle test edilmiş; ilgili tahsilatların mevcudiyeti ve tutarsal doğruluğu kontrol edilmiştir.
	İlgili tahsilat projeksiyonlarının ilk muhasebeleştirilmede belirlenen indirgeme oranları kullanılarak finansal tablolarda yer alan net bugünkü değer tutarları yeniden hesaplama yöntemi ile test edilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, konsolide finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.



Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin ve konsolide finansal tablolarının TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of KPMG International Cooperative



25 Nisan 2019
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	88-89
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	90
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	91
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	92
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	93-160
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN / GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	93-94
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	95-115
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	116-117
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	118-121
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	121-122
DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	122-124
DİPNOT 7 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	124-125
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	126-127
DİPNOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	128
DİPNOT 10 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	128
DİPNOT 11 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	129
DİPNOT 12 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN OLARAK SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE ELDEN ÇIKARILACAK VARLIK GRUPLARI	129
DİPNOT 13 FİNANSAL BORÇLAR	130-131
DİPNOT 14 MADDİ DURAN VARLIKLAR	132
DİPNOT 15 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	133-134
DİPNOT 16 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	135-136
DİPNOT 17 TAAHHÜTLER	137
DİPNOT 18 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	137-139
DİPNOT 19 ÖZKAYNAKLAR	140-142
DİPNOT 20 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	143
DİPNOT 21 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	144
DİPNOT 22 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER	144
DİPNOT 23 FİNANSMAN GELİRLERİ	145
DİPNOT 24 FİNANSMAN GİDERLERİ	145
DİPNOT 25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	146-150
DİPNOT 26 PAY BAŞINA KAZANÇ	150
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	150-156
DİPNOT 28 TÜREV ARAÇLAR	157
DİPNOT 29 FİNANSAL ARAÇLAR	157-158
DİPNOT 30 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	159-160
DİPNOT 31 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	160

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihli Konsolide Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	5	326.760.595	207.942.685
Finansal yatırımlar	6	30.282.240	22.316.007
Türev araçlar	28	553.011	118.461
Ticari alacaklar	8	190.399.430	155.105.187
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4	2.090.032	620.081
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	8	188.309.398	154.485.106
Diğer alacaklar	9	45.756.217	21.345.672
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4	313.543	317.516
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9	45.442.674	21.028.156
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	25	5.173.876	533.998
Peşin ödenmiş giderler	10	4.309.318	953.154
Diğer dönen varlıklar	11	2.321.069	1.123.638
Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklar	12	49.226.690	2.859.441
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		654.782.446	412.298.243
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	6	2.651.763	1.517.254
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	7	18.546.063	67.079.257
Diğer alacaklar	9	125.324	82.857
Maddi duran varlıklar	14	3.707.385	3.843.443
Maddi olmayan duran varlıklar		30.621.393	30.622.717
- Şerefiye	15	29.198.326	29.198.326
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	15	1.423.067	1.424.391
Ertelenmiş vergi varlığı	25	4.552.674	4.747.432
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		60.204.602	107.892.960
TOPLAM VARLIKLAR		714.987.048	520.191.203

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihli Konsolide Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	13	177.641.895	152.504.905
- İlişkili taraflara kısa vadeli borçlanmalar	4	22.849.608	16.254.868
- İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli borçlanmalar	13	154.792.287	136.250.037
Ticari borçlar	8	238.194.584	82.560.178
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4	21.589.205	35.615.313
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8	216.605.379	46.944.865
Diğer borçlar	9	10.122.126	7.000.345
- İlişkili taraflara diğer borçlar	4	219.453	75.963
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	9	9.902.673	6.924.382
Dönem karı vergi yükümlülüğü	25	--	994.108
Kısa vadeli karşılıklar		13.467.987	8.741.626
- Borç karşılıkları	16	1.418.109	1.229.408
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	18	12.049.878	7.512.218
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	1.888.098	583.446
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		441.314.690	252.384.608
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	13	64.670.898	64.055.424
- İlişkili taraflara uzun vadeli borçlanmalar	4	27.642.068	28.624.693
- İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli borçlanmalar	13	37.028.830	35.430.731
Uzun vadeli karşılıklar		2.308.106	1.637.521
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	18	2.308.106	1.637.521
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	25	16.637.285	17.768.649
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		83.616.289	83.461.594
ÖZKAYNAKLAR			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		190.137.184	184.466.721
Ödenmiş sermaye	19	137.730.842	37.960.531
Geri alınmış paylar	19	(2.263.322)	--
Paylara ilişkin primler	19	--	75.239.607
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(107.996)	344.288
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	19	(107.996)	344.288
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		34.899.520	21.800.015
- Yabancı para çevrim farkları	19	33.813.485	20.713.980
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları		1.086.035	1.086.035
Geçmiş yıllar karları	19	24.591.576	29.299.432
Net dönem karı	19	(4.713.436)	19.822.848
Kontrol gücü olmayan paylar	30	(81.115)	(121.720)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		190.056.069	184.345.001
TOPLAM KAYNAKLAR		714.987.048	520.191.203

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat		1.851.728.508	1.278.839.343
- Hasılat	20	1.705.175.527	1.176.159.188
- Hizmet gelirleri	20	151.839.887	102.751.964
- Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	20	(5.286.906)	(71.809)
Satışların maliyeti (-)	20	(1.699.497.684)	(1.170.070.785)
Brüt kar		152.230.824	108.768.558
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	21	(4.144.061)	(4.750.660)
Genel yönetim giderleri (-)	21	(116.996.769)	(88.282.226)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	22	1.581.962	407.255
Esas faaliyet karı		32.671.956	16.142.927
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen gelirler/(giderler)	7	(23.347.056)	24.910.384
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		9.324.900	41.053.311
Finansman gelirleri	23	78.935.447	46.694.057
Finansman giderleri (-)	24	(93.240.211)	(61.337.886)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		(4.979.864)	26.409.482
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi (gideri)/geliri	25	(3.392.455)	(1.732.096)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	25	3.701.962	(4.887.288)
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		(4.670.357)	19.790.098
Dönem karının dağılımı			
Ana ortaklık payları		(4.713.436)	19.822.848
Kontrol gücü olmayan paylar		43.079	(32.750)
Dönem karı		(4.670.357)	19.790.098
DIĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		(454.758)	529.416
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)		(558.856)	662.813
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri		104.098	(133.397)
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		13.099.505	4.052.794
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları		--	175.683
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları, vergi etkisi		--	(35.137)
Yabancı para çevrim farkları		15.971.356	3.912.248
Yabancı para çevrim farkları, vergi etkisi		(2.871.851)	
Diğer kapsamlı gelir		12.644.747	4.582.210
Toplam kapsamlı gelir		7.974.390	24.372.308
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:			
Ana ortaklık payları		7.933.785	24.404.629
Kontrol gücü olmayan paylar		40.605	(32.321)
Toplam kapsamlı gelir		7.974.390	24.372.308

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Ana ortatlığa ait özkaynaklar												
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler												
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler												
Gerçeğe uygun değer farkı												
Tamamlanmış diğer kapsamlı gelir yansıtılan finansal varlıklara ilişkin ölçüm varlıkları / diğer kapsamlı gelir/(gider)												
Yabancı para çevrim farkları												
Geçmiş yıllar karları												
Net dönem kar/(zararı)												
Ana ortaklığa ait özkaynaklar												
Kontrol gücü olmayan paylar												
Toplam özkaynaklar												
Notlar	Ödenmiş sermaye	Geri alınmış paylar	Paylara ilişkin primler	Tamamlanmış diğer kapsamlı gelir yansıtılan finansal varlıklara ilişkin ölçüm varlıkları / diğer kapsamlı gelir/(gider)	Yabancı para çevrim farkları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem kar/(zararı)	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar		
1 Ocak 2017	37.960.531	(88.204)	72.966.880	(184.699)	945.489	16.801.732	26.104.299	4.865.833	159.074.671	(1.350.236)	157.724.435	
Sermaye artırımları	19	297.190	--	2.272.727	--	--	--	--	2.569.917	--	2.569.917	
Transferler	19	--	--	--	--	--	4.865.833	(4.865.833)	--	--	--	
Kontrol gücü olmayan pay sahipleri ile yapılan işlemler	--	--	--	--	--	--	(1.670.700)	--	(1.670.700)	1.260.837	(409.863)	
Payların geri alım işlemi nedeniyle meydana gelen değişim	19	--	88.204	--	--	--	--	--	88.204	--	88.204	
Net dönem karı	--	--	--	--	--	--	--	19.822.848	19.822.848	(32.750)	19.790.098	
Diğer kapsamlı gelir	19	--	--	528.987	140.546	3.912.248	--	--	4.581.781	429	4.582.210	
31 Aralık 2017	37.960.531	--	75.239.607	344.288	1.086.035	20.713.980	29.299.432	19.822.848	184.466.721	(121.720)	184.345.001	
1 Ocak 2018	37.960.531	--	75.239.607	344.288	1.086.035	20.713.980	29.299.432	19.822.848	184.466.721	(121.720)	184.345.001	
Sermaye artırımları ^(*)	19	99.770.311	--	(75.239.607)	--	--	(24.530.704)	--	--	--	--	
Transferler	19	--	--	--	--	--	19.822.848	(19.822.848)	--	--	--	
Payların geri alım işlemi nedeniyle meydana gelen değişim	--	(2.263.322)	--	--	--	--	--	--	(2.263.322)	--	(2.263.322)	
Net dönem karı	19	--	--	--	--	--	--	(4.713.436)	(4.713.436)	43.079	(4.670.357)	
Diğer kapsamlı gelir	19	--	--	(452.284)	--	13.099.505	--	--	12.647.221	(2.474)	12.644.747	
31 Aralık 2018	137.730.842	(2.263.322)	--	(107.996)	1.086.035	33.813.485	24.591.576	(4.713.436)	190.137.184	(81.115)	190.056.069	

(*) 25 Aralık 2018 tarihinde yapılan 2017 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısı sonucunda, Şirket'in ödenmiş sermayesi 37.960.531 TL'den 137.730.842 TL'ye arttırılmıştır. Arttırım tutarının tamamı, Şirket'in finansal tablolarında yer alan serbestçe kullanılabilecek iç kaynaklardan, sermayeye eklenmesine mevzuatın izin verdiği fonlardan ve olağanüstü yedek akçelerden oluşmaktadır.

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluşturmaktadır.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Nakit Akış Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
A. İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen nakit akışları		(91.620.258)	(26.507.232)
Dönem net karı/(zararı)		(4.713.436)	19.822.848
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı		(4.713.436)	19.822.848
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	14,15	1.963.327	1.789.229
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		10.138.080	6.011.859
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		9.949.379	5.846.701
Dava karşılıklarına ilişkin düzeltmeler	16	188.701	165.158
Temettü geliri ile ilgili düzeltmeler	23	(453.929)	(416.043)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	21	(14.964.333)	(10.579.880)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(10.752.058)	(12.914.832)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	7	(1.302.173)	(24.910.384)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		2.562.344	6.619.384
Kar veya zarar mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		--	43.755
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:		(17.522.178)	(14.534.064)
Ticari alacaklardaki artış)/azalışla ilgili düzeltmeler	8	(35.539.856)	(20.014.583)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış	4	(1.469.951)	(427.494)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış)/azalış	8	(34.069.905)	(19.587.089)
Diğer alacaklardaki artış)/azalışla ilgili düzeltmeler	9	(24.453.012)	12.770.676
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki azalış	4	3.973	(162.330)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki artış)/azalış	9	(24.456.985)	12.933.006
Diğer dönen varlıklardaki artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		(4.988.145)	20.434
Ticari borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler	8	155.634.406	(5.956.576)
Diğer borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler	9	3.121.781	1.541.134
- İlişkili taraflara diğer borçlardaki azalış	4	143.490	(80.745)
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlardaki (azalış)/artış	9	2.978.291	1.621.879
Diğer yükümlülüklerdeki (azalışla)/artışla ilgili düzeltmeler		(153.675.160)	7.191.948
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	18	(5.171.653)	(5.807.416)
Ödenen vergiler		(9.026.441)	(1.718.785)
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		8.507.370	13.408.274
Alınan temettü	23	453.929	416.043
Alınan faizler		15.235.691	10.461.188
Bloke mevduattaki değişim	5	(9.898)	2.635.789
Finansal yatırımlardaki değişim		(5.346.407)	1.833.809
Maddi duran varlık satın alımları	14	(1.144.716)	(1.539.941)
Maddi olmayan duran varlık satın alımları	15	(681.229)	(398.614)
C. Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) nakit akışları		23.489.143	30.876.912
Pay ve diğer özkaynağa dayalı araçların ihracından kaynaklanan nakit girişleri		--	2.569.917
Finansal borçlardaki artış)/(azalış)		25.752.465	31.319.660
Diğer finansal yükümlülüklerdeki (azalış)/artış		--	(2.658.685)
Ortaklık payı hisse alım satımına ilişkin nakit girişleri/çıkışları		--	(442.184)
İşletmenin kendi paylarını almasından kaynaklanan nakit çıkışları	19	(2.263.322)	88.204
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		23.851.562	16.827.080
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış (A+B+C+D)		(35.772.183)	34.605.034
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	5	127.354.552	92.749.518
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	5	91.582.369	127.354.552

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1 ŞİRKET'İN / GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ünlü Yatırım Holding A.Ş. ("Şirket")'nin (eski adıyla Ünlü Finansal Yatırımlar A.Ş.) kuruluşu 3 Ekim 2011 tarihinde tescil edilmiş olup Ana Sözleşmesi 6 Ekim 2011 tarih ve 7915 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.'nin başlıca amacı; kurulmuş ve kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve diğer ortak hizmet alanlarında aktif bir şekilde faaliyette bulunmak ve bu konulardaki faaliyetlerini tanzim etmek, yatırımlar yapmak, ticari yatırım yapmak üzere bünyesindeki fonlarla yeni sermaye şirketlerini oluşturmak, bunlarla veya üçüncü kişilerle yeni ortaklıklar kurmak ve bu konuda gerekli teşebbüslerde bulunmak, iştirak ettiği şirketlere yönelik olarak vergi dışı mali konularda, özellikle yerli ve yabancı finans piyasaları düzenlemelerine ilişkin olarak Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen yatırım danışmanlığını içermemek kaydıyla teknik, planlama, programlama, bütçeleme, projelendirme, finansal ve organizasyon, firma değerleri gibi konularda danışmanlık hizmeti vermek ve araştırma yapmak, bünyesinde yatırılabilir fonlar toplamak ve bu fonları kar etme yeteneğine ve potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin çıkarmış olduğu veya çıkaracağı hisse senetleri ile diğer menkul kıymetlere yatırmak sureti ile değerlendirmek ve topluluk dışındaki kaynaklardan finansman ve kredi sağlamak ve Ana Sözleşmesinde yazılı diğer faaliyetlerde bulunmaktır.

Şirket'in merkez adresi, Ahi Evran Cad. Polaris Plaza B Blok No: 21 Kat: 1 34485 Maslak, Sarıyer İstanbul'dur.

Şirket'in sermayesinin tamamı ödenmiş beheri 1 TL nominal değerde nama yazılı 137.730.842 TL'den ibarettir. Şirket hisselerinin %84,30'u Mahmut Levent Ünlü'ye aittir.

Şirket'in doğrudan bağlı ortaklıkları, Ünlü Menkul Değerler A.Ş. ("Ünlü Menkul"), Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. ("Ünlü Portföy"), İstanbul Varlık Yönetim A.Ş. ("İstanbul Varlık"), Ünlü Alternative Asset Management Limited ("UAAAM"), Mena Finansal Yatırımlar A.Ş. ("Mena Finans"), Turkish Alternative Investments Limited ("TAIL") ve UPE Investments Ltd. ("UPE") olup tüm dolaylı ve dolaylı olmayan bağlı ortaklıkların detayı dipnot 2.D.(a)'da verilmiştir.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasasına ilişkin faaliyetlerde bulunmak amacıyla, 3 Ocak 1991 tarihinde Işıklar Menkul Kıymetler A.Ş. unvanı ile kurulmuştur. Işıklar Menkul Kıymetler A.Ş.'nin Dundas Ünlü & Co. Ltd. Ortakları tarafından 5 Haziran 2002 tarihinde satın alınması ile ismi Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş. olarak 28 Haziran 2002 tarihinde tescil edilmiş ve 8 Ağustos 2002 tarih ve 5609 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin pay devri başvurusu, SPK tarafından 9 Ağustos 2007 tarihinde kabul edilmiştir. Pay devirleri, 31 Ağustos 2007 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Ayrıca, Dundas Ünlü Menkul'un ticaret unvanının "Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilmesine karar verilmiştir.

SPK'nın 29 Ağustos 2012 tarihli 2012/35 nolu sayılı izni ile Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesinin Mahmut Levent Ünlü'ye ait olan 59.033.300 adet payı ile 30 Ekim 2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısı sonucunda, Şirket'in hakim ortağı olan Standard Bank London Holdings Limited'in sahip olduğu 179.399.700 adet pay Ünlü Yatırım Holding A.Ş.'ye devrolmuştur. Ayrıca Şirket esas sözleşmesinin 2. maddesinde Şirket unvanı "Ünlü Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1 ŞİRKET'İN / GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Ünlü Menkul'un 24 Ağustos 2015 tarihli 2015/22 numaralı Yönetim Kurulu kararına istinaden, Ünlü Menkul'un ortağı Standard Bank Group Limited 250.000.000 adet her biri 1 kuruş toplam 2.500.000 TL nominal değerde %25 paya denk gelen nama yazılı hissesini Ünlü Yatırım Holding A.Ş.'ye devretmiştir. İlgili karar SPK'nın 2 Ekim 2015 tarihli toplantısında onaylanmıştır.

Ünlü Portföy, (eski adıyla Standard Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak portföy yöneticiliğine ilişkin faaliyetlerde bulunmak amacıyla kurulmuş ve kuruluşu 27 Ekim 2006 tarihinde tescil edilerek, 2 Kasım 2006 tarihli 6674 sayılı ticaret sicil gazetesi ile ilan edilmiştir. Ünlü Portföy'ün dolaylı ana ortağı olan Ünlü Yatırım Holding A.Ş., 13 Nisan 2017 tarihi itibarıyla Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin sahip olduğu, Şirket'in sermayesinin tamamını temsil eden, 5.000.000 TL nominal değerdeki 5.000.000 adet pay senetlerini bütün aktif ve pasifiyle, hukuki ve mali yükümlülükleri birlikte satın alarak pay sahibi durumuna gelmiştir.

İstanbul Varlık ve bağlı ortaklıkları Plato Finans ve Plato Teknoloji'nin Ünlü Menkul Değerler A.Ş. ve diğer hissedarlara ait 10.000.000 TL tutarlı 10.000.000 nominal sermayesi, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 792072 sicil numarasıyla kayıtlı Ünlü Yatırım Holding A.Ş.'ye 16.999.996 TL nakit tahsilat karşılığında 5 Ağustos 2016 tarihinde fiilen devredilmiştir. Söz konusu devir işlemi, 11 Ağustos 2016 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil edilmiş olup ilgili ilan, 17 Ağustos 2016 tarihli 9139 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır. 2017 yılı içerisinde İstanbul Varlık'ın tamamı ödenmiş 10.000.000 TL tutarındaki sermayesi, olağanüstü yedek akçelerden karşılanmak suretiyle 20.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Du Finans'ın Ünlü Menkul Değerler A.Ş. ve diğer hissedarlara ait 250.000 TL tutarlı 250.000 nominal bedelli sermayesi, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 792072 sicil numarasıyla kayıtlı Ünlü Yatırım Holding A.Ş.'ye 250.000 TL nakit tahsilat karşılığında 19 Ağustos 2016 tarihinde fiilen devredilmiştir. 21 Kasım 2016 tarihli 2016/24 numaralı Yönetim Kurulu kararı uyarınca, Du Finans'ın pay senetlerinin bütün aktif ve pasifiyle birlikte İstanbul Varlık'a devredilmesine karar verilmiştir.

UAAM, 2006 yılında Isle of Man'da kurulmuştur. 33-37 Athol Street Isle of Man adresinde faaliyet göstermektedir. UAAM, finansal danışmanlık hizmetleri vermektedir. 1 Ekim 2012 tarihi itibarıyla UAAM'ye ait tüm hisseler Ünlü Yatırım Holding A.Ş. tarafından satın alınmıştır.

Mena, 5 Temmuz 2012 tarihinde Türkiye'de kurulmuştur. Ahi Evran Cad. Polaris Plaza B Blok No: 21 Kat: 1 34385 Maslak, Sarıyer İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Mena, finansal danışmanlık hizmetleri vermektedir. Şirket %99,99 hisse sahipliği ile Mena'nın kurucu ortağıdır. 17 Mart 2014 tarihi itibarıyla Mena'nın tamamı ödenmiş 74.999 adet nominal tutarındaki paylar 74.999 TL karşılığı Şirket tarafından Şebnem Kalyoncuoğlu Ünlü'ye satılarak, Şirket'in iştirak oranı %74,99'a düşmüştür.

TAIL, 15 Ağustos 2014 tarihinde Guernsey'de kurulmuştur. 1 Royal Plaza Royal Avenue St Peter Port Guernsey, GY1 2HL adresinde faaliyet göstermektedir. TAIL, yatırım danışmanlığı hizmetleri vermektedir. Ünlü Yatırım Holding A.Ş. TAIL'in kurucusu olup %100,00 hissesine sahiptir.

UPE, 11 Mayıs 2015 tarihinde Guernsey'de kurulmuştur. 1 Royal Plaza Royal Avenue St Peter Port Guernsey, GY1 2HL adresinde faaliyet göstermektedir. UPE, yatırım danışmanlığı hizmetleri vermektedir. Ünlü Yatırım Holding A.Ş. UPE'nin kurucusu olup %100,00 hissesine sahiptir.

Finansal tablolar açısından, Ünlü Yatırım Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıkları hep birlikte "Grup" olarak tanımlanmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Grup'ta 368 (31 Aralık 2017: 327) kişi çalışmaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi ve bu tarihte sona eren yıl itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 22 Nisan 2019 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan bu konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Bu konsolide finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5'inci Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir. Finansal tablolar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi'ne uygun olarak sunulmuştur.

Grup'un konsolide finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar

Raporlama dönemi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Grup tarafından erken uygulanmayan yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 16 Kiralamalar

KGK tarafından TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut TMS 17 "Kiralama İşlemleri" Standardının, TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" ve TMS Yorum 15 "Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler" yorumlarının yerini almakta ve TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, TFRS 16'nın uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

KGK tarafından 24 Mayıs 2018'de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin Finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere TFRS Yorum 23 "Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler" Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. TMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. TFRS Yorum 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak suretiyle TMS 12'de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, TFRS Yorum 23'ün uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

(b) Yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar

TFRS 9’daki değişiklikler- Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler

KGK tarafından Aralık 2017’de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9’un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9’un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan ‘makul bir ilave bedel’ ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. TFRS 9’da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TMS 28’deki değişiklikler- İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Dönemli Yatırımlar

KGK tarafından Aralık 2017’de iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardan özkaynak yönteminin uygulanmadığı diğer finansal araçların ölçümünde de TFRS 9’un uygulanması gerektiğine açıklık getirmek üzere TMS 28’de değişiklik yapılmıştır. Bu yatırımlar, esasında, işletmenin iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan uzun dönemli elde tutulan paylardır. Bir işletme, TMS 28’in ilgili paragraflarını uygulamadan önce, bu tür uzun dönemli yatırımların ölçümünde TFRS 9’u uygular. TFRS 9 uygulandığında, uzun vadeli yatırımların defter değerinde TMS 28’in uygulanmasından kaynaklanan herhangi bir düzeltme yapılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, TMS 28 değişikliğinin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK’ya yeni TFRS’leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS’nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK’ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS’nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve’yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

(b) Yayınlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar (devamı)

TFRS 4'deki değişiklikler- TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 9'un uygulanmasına ilişkin değişiklik

TFRS 4, yeni sigorta sözleşmeleri standardı ve TFRS 9'un farklı yürürlük tarihlerinin etkilerini azaltmak amacıyla KGK tarafından değiştirilmiştir. TFRS 4'de yapılan değişiklikler sigorta şirketleri için uygulamalarla ilgili endişeleri azaltmak için iki isteğe bağlı çözüm sunmaktadır: i) TFRS 9 uygulanırken Sigortacılar tarafından finansal varlıklarına sigorta şirketinin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir ile TFRS 9 uyarınca kar veya zararda muhasebeleştirilen tutarlar ile TMS 39 uyarınca raporlananlar arasındaki farkı yeniden sınıflandırmasına izin verilecek; veya ii) 1 Ocak 2021 tarihinden önce faaliyetleri ağırlıklı olarak sigortaya bağlı olan şirketler için TFRS 9'u uygulamaya ilişkin isteğe bağlı geçici biriGK tarafından henüz yayınlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayınlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayınlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Grup, konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UFRS'deki iyileştirmeler

Halihazırda yürürlükte olan standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar

UFRS 3 ve UFRS 11, işletme tanımını karşılayan müşterek bir operasyonda sahip olunan paylardaki artışını nasıl muhasebeleştireceğine açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Müşterek taraflardan biri kontrol gücünü elde ettiğinde, bu işlem aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmesi olarak dikkate alınarak satın alan tarafın önceden sahip olduğu payı gerçeğe uygun değeriyle yeniden ölçmesi gerekecektir. Taraflardan birinin müşterek kontrolü devam ettiğinde (ya da müşterek kontrolü elde ettiğinde) daha önce sahip olunan payın yeniden ölçülmesi gerekmemektedir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

(b) Yayınlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar (devamı)

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi (devamı)

UFRS'deki iyileştirmeler (devamı)

UMS 12 Gelir Vergileri

UMS 12 temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (öz kaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabilir kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya özkaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

UMS 23 Borçlanma Maliyetleri

UMS 23, finansman faaliyetlerinin tek bir merkezden yürütüldüğü durumlarda aktifleştirilebilir borçlanma maliyetlerinin hesaplanmasında kullanılan genel amaçlı borçlanma havuzuna, halihazırda geliştirme aşamasında olan veya inşaatı devam eden özellikli varlıkların finansmanı için doğrudan borçlanılan tutarların dahil edilmemesi gerektiğine açıklık kazandırmak üzere değiştirilmiştir. Kullanıma veya satışa hazır olan özellikli varlıkların – veya özellikli varlık kapsamına girmeyen herhangi bir varlığın - finansmanı için direkt borçlanılan tutarlar ise genel amaçlı borçlanma havuzuna dahil edilmelidir.

UMS 19'daki değişiklikler-Planda yapılan değişiklik, küçülme veya yükümlülüklerin yerine getirilmesi

UMSK tarafından 7 Şubat 2018'de, Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi (UMS 19'daki Değişiklikler) başlıklı değişiklik yayımlanmıştır. Yapılan değişiklik, planda yaşanan bir değişikliğin veya küçülmenin yanı sıra yükümlülüklerin yerine getirilmesinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirilmektedir. Bir şirket bundan sonra dönemin hizmet maliyetini ve net faiz maliyetini belirlemek için güncellenen cari aktüeryal varsayımları kullanacak ve plana ilişkin herhangi bir yükümlülüğün yerine getirilmesinde ortaya çıkan kazanç veya zararların hesaplanmasında varlık tavanından kaynaklanan etkiyi dikkate almayacak olup, bu durumun etkileri diğer kapsamlı gelir içerisinde ayrı olarak ele alınacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. UMS 19'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

(b) Yayınlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar (devamı)

UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

18 Mayıs 2017'de, UMSK tarafından UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri standardı yayımlanmıştır. Sigorta sözleşmeleri için uluslararası geçerlilikte ilk standart olan UFRS 17, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. UFRS 17, 2004 yılında geçici bir standart olarak getirilen UFRS 4'ün yerini almıştır. UFRS 4, şirketlerin yerel muhasebe standartlarını kullanarak sigorta sözleşmelerinin muhasebeleştirilmelerine izin verdiğinden uygulamalarda çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin Finansal performanslarını karşılaştırmaları güçleşmiştir. UFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcılar hem de sigorta şirketleri açısından UFRS 4'ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. UFRS 17'nin yürürlük tarihi 1 Ocak 2021 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. UFRS 17'nin uygulanmasının, Grup'un konsolide Finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı

Ekim 2018'de, UMSK "önemlilik tanımı" değişikliğini yayımlamıştır (UMS 1 ve UMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, "önemlilik" tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşiğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının UFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı

Bir işlemin bir varlık edinimi mi yoksa bir işletme edinimi ile mi sonuçlanacağını belirlenmesinde güçlüklerle karşılaşmakta olup, uzun zamandır önemli bir mesleki yargı konusu olmuştur. UMSK, bu konuyu netleştirmek üzere UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde değişiklik yapmıştır. Değişiklikler bir konsantrasyon testi kullanılmasına yönelik bir seçimlik hak içermektedir. Bu uygulama, varlıkların gerçeğe uygun değerinin büyük bir kısmının tek bir tanımlanabilir varlığa veya benzer tanımlanabilir varlıklar grubuna yoğunlaştırılması durumunda bir varlık edinilmesine yol açan basitleştirilmiş bir değerlendirmedir. Finansal tablo hazırlayıcıları konsantrasyon testini uygulamayı seçmezse veya test başarısız olursa, o zaman değerlendirme önemli bir sürecin varlığına odaklanır. UFRS 3'deki değişikliklerin 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde elde edilen işletmeler için geçerli olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, UFRS 3'te yapılan değişikliğin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablolarını ise, 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

(d) Raporlama para birimi

Grup şirketlerinin her birinin finansal tablolarında yer alan kalemler, şirketlerin faaliyet gösterdiği ekonomilerdeki para birimi olan fonksiyonel para birimi ile ölçülmüştür. Konsolide finansal tablolar Grup'un raporlama para birimi olan "TL" cinsinden gösterilmiştir.

(e) Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(f) İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

C. MUHASEBE POLİTİKALARINDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

Grup, 31 Aralık 2018 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan ve KGK tarafından yayımlanan tüm standartları ve yorumları uygulamıştır. Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS'ler dışında, önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri, ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Grup, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında, KGK tarafından yayınlanan TFRS 9 Finansal Araçlar standardını ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren ilk kez uygulamaya başlamıştır. Grup'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur ve TMS 18 Hasılat, TMS 11 İnşaat Sözleşmeleri ve ilgili yorumların yerini almıştır. Yeni standart, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşteri ile yapılan sözleşmeden doğan hasılatın ve nakit akışlarının niteliği, tutarı, zamanlaması ve belirsizliğine ilişkin faydalı bilgilerin finansal tablo kullanıcılarına raporlanmasında işletmenin uygulayacağı ilkeleri düzenlemektedir. Standardın temel ilkesi, işletmenin müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden hasılatı finansal tablolara yansıtmasıdır. Bu standart 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup standardın, Grup'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır. Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

C. MUHASEBE POLİTİKALARINDAKİ DEĞİŞİKLİKLER (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü

TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir.

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır. TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili Muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer (GUD) farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

1. Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
2. Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

1. Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
2. Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

C. MUHASEBE POLİTİKALARINDAKİ DEĞİŞİKLİKLER (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü (devamı)

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelire muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelire muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

1 Ocak 2018 tarihinde TFRS 9'un uygulanmasının finansal varlıkların defter değerlerine etkisi, aşağıda daha detaylı olarak açıklandığı gibi sadece yeni değer düşüklüğü hükümlerinden kaynaklanmaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

C. MUHASEBE POLİTİKALARINDAKİ DEĞİŞİKLİKLER (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'lar: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır ve
- Ömür boyu BKZ'lar: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

1 Ocak 2018 tarihinde, TFRS 9'un uygulanmasının finansal varlıkların defter değerlerine önemli etkisi bulunmamaktadır.

Grup'un finansal varlıkları ticari alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır; bu finansal varlıklar TMS 39'a göre kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılırken TFRS 9'a göre itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

Grup'un, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü zarar karşılığı önemsiz bir tutar olduğundan Grup bu karşılığı ekteki finansal tablolara yansıtmamıştır.

Beklenen kredi zararları tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir.

Bu finansal varlıklar finansal tablolara ilk alındıkları andan itibaren gözlemlenen kredi risklerindeki artışa bağlı olarak aşağıdaki üç kategoriye ayrılmıştır:

Birinci Aşama: Raporlama tarihinde, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda Grup söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.

İkinci Aşama: Finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artmış olması durumunda, her raporlama tarihinde, Grup söz konusu finansal aracı ikinci aşamaya sınıflar ve bu finansal araca ilişkin zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer. Değer düşüklüğü hükümlerinin amacı, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde önemli artışlar olan tüm finansal araçlar için ömür boyu beklenen kredi zararlarının finansal tablolara alınmasıdır.

Üçüncü Aşama: Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır. Bu varlıklar için ömür boyu beklenen kredi zararı kaydedilmektedir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Konsolidasyon esasları

Bağlı ortaklıklar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıklarının finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

Kontrol gücünün belirlenmesinde, doğrudan ya da dolaylı olarak, mevcut ve dönüştürülebilir oy hakları göz önünde bulundurulur. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, kontrol gücünün olduğu tarihten, sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir.

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, pay oranları verilerek tüm dolaylı ve dolaylı olmayan bağlı ortaklıkları ile konsolidasyon kapsamına giren diğer şirketleri göstermektedir:

Nihai pay oranı				
Şirket adı	Ülke	Ana faaliyet konusu ve bölüm	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Bağlı ortaklıklar				
Ünlü Menkul Değerler A.Ş. (“Ünlü Menkul”) ⁽¹⁾	Türkiye	Aracılık hizmetleri	%100,00	%100,00
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. (“Ünlü Portföy”) ⁽²⁾	Türkiye	Portföy yönetimi	%100,00	%100,00
Du Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (“DU Finans”) ⁽³⁾	Türkiye	Finansal danışmanlık	%100,00	%100,00
Plato Finansal Danışmanlık Servisleri A.Ş. (“Plato Finans”) ⁽³⁾	Türkiye	Finansal danışmanlık	%94,81	%94,81
İstanbul Varlık Yönetim A.Ş. (“İstanbul Varlık”) ⁽³⁾	Türkiye	Varlık yönetimi	%100,00	%100,00
Ünlü Securities Inc. (“Ünlü Securities”) ⁽¹⁾	A.B.D	Aracılık hizmetleri	%100,00	%100,00
Mena Finansal Yatırımlar A.Ş. (“Mena Finans”)	Türkiye	Finansal danışmanlık	%74,99	%74,99
Ünlü Alternative Asset Management Ltd. (“UAAM”)	Man Adası	Finansal danışmanlık	%100,00	%100,00
Turkish Alternative Investments Limited (“TAIL”) ⁽⁴⁾	Guernsey	Yatırım hizmeti	%100,00	%100,00
UPE Investments Ltd. (“UPE”)	Guernsey	Yatırım hizmeti	%100,00	%100,00
Özkaynak metoduyla finansala alınan iştirakler				
SU Turkish Private Equity Oppor. I. S.C.A.,SICAR ⁽⁵⁾⁽⁷⁾	Lüksemburg	Girişim sermayesi	--	%11,99
Ünlü LT Investments Limited Partnership (“Ünlü LT”) ^{(4) (6)}	Guernsey	Girişim sermayesi	%4,76	%4,76

⁽¹⁾ Ünlü Menkul, Ünlü Securities'te %100 hisseye sahiptir.

⁽²⁾ Şirket, 13 Nisan 2017 tarihi itibarıyla Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin sahip olduğu, Ünlü Portföy'ün sermayesinin tamamını temsil eden, 5.000.000 TL nominal değerdeki 5.000.000 adet pay senetlerini bütün aktif ve pasifiyle, hukuki ve mali yükümlülükleri birlikte satın alarak doğrudan pay sahibi durumuna gelmiştir.

⁽³⁾ İstanbul Varlık Plato Finans'ın %94,81'ine ve DU Finans'ın %100'üne sahiptir. Plato Finansal Danışmanlık Servisleri A.Ş. ortağı Mehmet Burak Yağcıoğlu, mülkiyetinde bulunan pay senetlerinden 297.391 adedini 31 Mart 2017 tarihinde, 297.392 adedini ise 22 Aralık 2017 tarihinde 689414 Ticaret Sicil numaralı İstanbul Varlık Yönetim A.Ş.'ye hukuki ve mali yükümlülükleri ile birlikte ciro yoluyla devir ve temlik etmiştir. Kamil Atilla Köksal ve Mahmut Levent Ünlü, mülkiyetlerinde bulunan 350'şer adet Plato Finansal Danışmanlık Servisleri A.Ş. pay senetlerini her türlü hak ve vebiceleri ile birlikte 31 Mayıs 2017 tarihinde İstanbul Varlık Yönetim A.Ş.'ye devir etmişlerdir.

⁽⁴⁾ TAIL, Ünlü LT'nin %4,76'sına sahiptir (31 Aralık 2017: %4,76).

⁽⁵⁾ SICAR, Turkish Holdings I Coöperatief UA ("THI"), Turkish Holdings III Coöperatief UA ve Turkish Holdings IV Coöperatief UA'ya %100 oranında iştirak etmektedir. SICAR, finansal tablolarında finansal yatırımlarını gerçeğe uygun değeri ile göstermektedir.

⁽⁶⁾ Ünlü LT, finansal tablolarında finansal yatırımlarını gerçeğe uygun değeri ile göstermektedir.

⁽⁷⁾ Önceki yıllarda özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar kalemi içerisinde muhasebeleştirilen SU Turkish Private Equity Opportunities I, S.C.A., ("SICAR") fonunun süresi 2018 yılı itibarıyla dolmuştur. SICAR'ın faaliyet süresi 2019 yıl sonuna kadar uzatılmıştır ve 2 yıl daha ek süre ile uzatılabilecektir. SICAR'ın faaliyetlerini öngörülen süre içerisinde tamamlaması beklendiği için, ilgili tutar 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolarda "Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklar ve elden çıkarılacak varlık grupları" altında sınıflandırılmıştır.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

(a) Konsolidasyon esasları (devamı)

Tüm bağlı ortaklıkların finansal durum tablolarını, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuş ve Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklıkların taşınan değerleri ilgili hissedarın sermayesi ile netleştirilmiştir.

Gerekli olduğunda, bağlı ortaklık için uygulanan muhasebe politikaları Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın korunması için değiştirilmiştir.

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Grup içi işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ile gerçekleşmemiş her türlü gelir elimine edilmiştir.

Kontrol kaybıyla sonuçlanmayan kontrol gücü olmayan paylarla yapılan işlemler özkaynak altında muhasebeleştirilir. Bu işlemler hissedarların hissedarlarla yaptığı işlemlerdir. Bağlı ortaklığın edinilen varlıklarının net defter değeri ile bu varlıkları edinmek için ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark özkaynakta muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan paylarla satış sonucu oluşan kar veya zarar özkaynakların altında gösterilir.

(b) Hasılatın tanınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti komisyonları ve portföy yönetimi komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

Grup, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında gelir olarak kaydetmektedir. Hizmet gelirleri, Grup'un aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu hizmetler ve varlık yönetim hizmetleri dolayısıyla almış olduğu finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir. Hizmet gelirlerinin içerisinde bulunan başarı primine ise, yönetilen bir kurumsal müşteri portföyünün getirisinin, her altı aylık dönem sonunda, sözleşmede belirlenen "Karşılaştırma Ölçütü Getiri"yi aşması durumunda hak kazanılmaktadır ve tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

Faiz gelir ve giderleri, ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskonto devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerinden kaynaklanan gelirleri içermektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü gelirleri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Kredilerden alınan faizler

Grup, satın aldığı kredi portföylerinin değerlemelerinde, satın alma tarihinde belirlenen etkin faiz oranını kullanarak tahsili gecikmiş alacakların beklenen tahsilat projeksiyonlarının net bugünkü değerlerini hesaplamakta ve kayıtlarına almaktadır. Kredi portföylerinin kayıtlı defter değerleri üzerinden kredi portföylerinin ilk alımında belirlenen krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan faiz geliri "Kredilerden alınan faizler" kalemi altında gelir olarak kaydedilmektedir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

(c) Ticari alacaklar

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları “ömür boyu beklenen kredi zararlarına” eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Grup’un borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler, Grup tarafından ticari alacaklar olarak sınıflandırılır. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır.

(d) Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar

Grup, finansal varlıkları ilk defa, işlem tarihinde ilgili finansal varlığın sözleşmeye bağlı hükümlerine taraf olunması halinde muhasebeleştirilir. Bir finansal varlık ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların ölçümünde, bunların edinimiyle doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değerlerine ilave edilir. Finansal varlıklar ilk muhasebeleştirmede ilgili varlıkların yönetimi için Şirket’in kullandığı yönetim modeli ve söz konusu varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özellikleri esas alınarak daha sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri veya itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülerek sınıflandırılır. Şirket’in finansal varlıkları nakit değerler ve satın alındığında kredi değer düşüklüğü bulunan kredilerden oluşmaktadır ve itfa edilmiş maliyet yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir.

İtfa edilmiş maliyet ile muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki iki koşulun birlikte sağlandığı durumlarda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- (a) Varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulması,
- (b) Finansal varlığın sözleşme hükümlerinin, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açması.

Gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilen finansal varlıklardaki değişimler bunlarla ilgili faiz ve temettülerde dahil olarak gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Yukarıda itfa edilmiş maliyet ile muhasebeleştirilen finansal varlıklar için belirtilen iki koşul sağlanmadığı zaman finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan olarak sınıflanır. Ayrıca bunlara bağlı kalmaksızın ilk muhasebeleştirme sırasında finansal varlığın gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılabilir.

Finansal varlıklar;

- (a) İlgili varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı yönetim modeli (finansal varlık yönetim modeli) ve
- (b) Söz konusu varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özellikleri esas alınarak, daha sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülerek sınıflandırılır.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

(e) Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar

Finansal araçların gelecekte beklenen nakit akışlarının etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi ile iskonto edilmek suretiyle hesaplanan tahmini tahsil edilebilir tutarının veya varsa gerçeğe uygun değerine göre muhasebeleştirilen tutarının kayıtlı değerinden düşük olması durumunda söz konusu finansal aracın zafiyete uğradığı kabul edilir. Finansal araçların zafiyete uğraması sonucu oluşan değer düşüklüğü için karşılık ayrılır ve ayrılan karşılık gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı üzerinden bilançoya yansıtılan donuk alacaklar için “Krediler” altında yer alan “Beklenen Zarar Karşılıkları-Üçüncü Aşama” hesabında değer düşüklüğü takip edilmektedir.

(f) Finansal araçların netleştirilmesine ilişkin açıklamalar

Finansal varlıklar ve borçlar, Grup’un netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olması ve ilgili finansal aktif ve pasifi net tutarları üzerinden tahsil etme/ödeme niyetinde olması veya ilgili finansal varlığı ve borcu eşzamanlı olarak sonuçlandırma hakkına sahip olması durumlarında bilançoda net tutarları üzerinden gösterilir.

(g) Ticari borçlar

Ticari borçlar, işletmenin olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Eğer ticari borçların ödenmesi için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise (ya da daha uzunsa ancak işletmenin normal faaliyet döngüsü içinde ise), bu borçlar kısa vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar. Aksi halde, uzun vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar.

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerinden değer düşüklüğü karşılığı ayrılarak muhasebeleştirilir (Dipnot 8).

(h) Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile türev ürünlere ilişkin açıklamalar

“Finansal Araçların Muhasebeleştirilmesi ve Ölçmeye İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı (“TMS 39”) hükümleri uyarınca riskten korunma amaçlı olarak değerlendirilmeyen vadeli döviz alım satım sözleşmeleri ve swap işlemleri, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar amaçlı işlemler olarak sınıflandırılmaktadır. Vadeli işlem sözleşmeleri gerçeğe uygun bedelle değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan vadeli döviz alım-satım sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri, iç fiyatlama modellerine piyasa beklentilerinin dahil edilmesi suretiyle hesaplanmakta, ortaya çıkan gelir gider reeskontları cari dönem bireysel kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

(i) Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklar, elden çıkarılacak varlık gruplarına ve durdurulan faaliyetlere ilişkin açıklamalar

Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklar ve elden çıkarılacak varlık gruplarına ilişkin kriterleri sağlayan varlıklar; defter değerleri ile satış için katlanılacak maliyetler düşülmüş gerçeğe uygun değerlerinden düşük olanı ile ölçülür ve söz konusu varlıklar üzerinden amortisman ayırma işlemi durdurulur; ve bu varlıklar bilançoda ayrı olarak sunulur. Bir varlığın satış amaçlı bir varlık olabilmesi için ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) bu tür varlıkların satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olabilmesi için; uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır. Ayrıca varlık gerçeğe uygun değeri ile uyumlu bir fiyat ile aktif olarak pazarlanıyor olmalıdır (Dipnot 12). Satışın, sınıflandırılma tarihinden itibaren bir yıl içerisinde tamamlanmış bir satış olarak muhasebeleştirilmesinin beklenmesi ve planı tamamlamak için gerekli işlemlerin, planda önemli değişiklikler yapılması veya planın iptal edilmesi ihtimalinin düşük olduğunu göstermesi gerekir.

Durdurulan bir faaliyet, bir işletmenin elden çıkarılan veya satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan bir bölümüdür. Durdurulan faaliyetlere ilişkin sonuçlar gelir tablosunda ayrı olarak sunulur. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar, tahsili gecikmiş kredilerden dolayı edinilen maddi duran varlıklardan oluşmaktadır.

(j) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 14).

Amortisman, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Ofis makineleri	5 yıl
Demirbaşlar	3 - 5 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl veya kira süresinin kısıası

Tahmini faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değerin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

(k) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3 ile 5 yıl arası olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabi tutulur. Tahmini faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir (Dipnot 15).

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

(l) Finansal yükümlülükler

Alım satım amaçlı finansal yükümlülükler olarak tanımlanan ve gerçeğe uygun değer üzerinden yansıtılan finansal araçlara ilişkin yükümlülükler hariç, finansal yükümlülükler işlem maliyetleri dahil elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve izleyen dönemlerde “etkin faiz oranı yöntemi” ile hesaplanan iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir. Tüm finansal giderler oluştukları dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(m) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para işlemlerden doğan kur farkı gelirleri ve giderleri işlemin yapıldığı dönemde kayıtlara intikal ettirilmiştir. Dönem sonlarında, yabancı para aktif ve pasif hesapların bakiyeleri, dönem sonu döviz alış kurlarından değerlemeye tabi tutularak Türk Lirası’na çevrilmiş ve oluşan kur farkları, kambiyo karı veya zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yabancı para işlemlerin Türk Lirası’na dönüştürülmesinde ve bunların finansal tablolara yansıtılmasında kullanılan Avro kur değeri 6,0280, ABD Doları kur değeri 5,2609, İngiliz Sterlini 6,6528’dir (31 Aralık 2017: Avro: 4,5155, ABD Doları: 3,7719, İngiliz Sterlini: 5,0803).

Parasal nitelikli finansal aktiflerin Türk parasına dönüştürülmesinden kaynaklanan kur farkları gelir tablosunda yer alan “Kambiyo işlemleri karı/zararı” kalemleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Konsolidasyon kapsamındaki yabancı para cinsinden bağlı ortaklıkların aktif ve pasif kalemleri dönem sonu kapanış kuru ile gelir ve gider kalemleri ise yıllık ortalama kurlar kullanılarak TL’ye dönüştürülmüştür. Konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkların özkaynaklarının dönem sonu kapanış kurları ile bu ortaklıkların gelir ve gider kalemlerinin yıllık ortalama kurlar kullanılarak çevrilmesi nedeniyle oluşan net 33.813.485 TL tutarındaki kur farkı karı özkaynaklar altında “Yabancı para çevrim farkları” hesabında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2017: 20.713.980 TL kur farkı karı).

(n) Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

“Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 37”) uyarınca, karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Grup’tan kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 16).

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Grup’a girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Grup’a girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Grup’a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin oluştuğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

(o) Finansal kiralama (Grup’un “kiralayan” olduğu durumlar)

Grup finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını “Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanını esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortisman tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar finansal durum tablosunda “Finansal kiralama borçları” kaleminde gösterilmektedir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

(p) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 31).

(r) İlişkili taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Grup yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir (Dipnot 4).

(s) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 25).

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı hesaplanmıştır.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 25).

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilebilir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Doğrudan özkaynaklarda “Değer artış fonu” hesabında muhasebeleştirilen kalemler ile ilişkilendirilenler haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

(s) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

Transfer fiyatlandırması

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13’üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla “Örtülü Kazanç Dağıtım” başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmekte olup; 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtım Hakkında Genel Tebliğ”i bu konu hakkında uygulamadaki detayları belirlemiştir.

İlgili tebliğe göre, eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

(t) Çalışanlara sağlanan faydalar

Grup, kıdem tazminatı, izin hakları ve çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve finansal durum tablosunda “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar” hesabında sınıflandırmaktadır.

Grup, Türkiye’de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 18).

Grup, Türkiye’de mevcut iş kanunlarına göre, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

TMS 19’a göre Grup’un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde “Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu”nda “Diğer kapsamlı gelir” hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

Standart’ın “Geçiş ve yürürlük tarihi” başlığı altında uygulamanın geriye dönük başlamasına izin vermesi dolayısıyla Grup, ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları “Diğer kapsamlı gelir” hesabı altında muhasebeleştirerek ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları “Finansal durum tablosu”nda Özkaynaklar bölümü altında “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar/kazançlar” hesabı altında göstermiştir.

(u) Borçlanmalara ilişkin açıklamalar

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal yükümlülükler olarak tanımlanan ve gerçeğe uygun değer üzerinden yansıtılan türev finansal araçlara ilişkin yükümlülükler hariç, finansal yükümlülükler işlem maliyetleri dahil elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve izleyen dönemlerde “etkin faiz (iç verim) oranı” yöntemi ile hesaplanan “iskonto edilmiş” bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

(v) Nakit akım tablosu

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Grup nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka mevduatlarını ve menkul kıymet yatırım fonlarını dikkate almıştır (Dipnot 5).

(y) Şerefiye

İktisap tarihinde iktisap bedelinin, iktisap edilen bağlı ortaklık/iştirakin Grup’un net tanımlanabilir varlıklarının makul değerindeki payını aşan tutar şerefiye olarak kaydedilir.

Şerefiye, her yıl değer düşüklüğü için gözden geçirilir ve maliyet değerinden birikmiş değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonraki değeriyle bilançoda taşınır. Değer düşüklüğü çalışması için şerefiye, nakit üreten birimlere dağıtılır. Dağıtım, şerefiyenin olduğu iş birleşmesinden fayda sağlaması beklenen nakit üreten birimlere veya nakit üreten birim gruplarına yapılır. Grup şerefiye değer düşüklüğü testlerini her yılın 31 Aralık tarihinde gerçekleştirmektedir. Şerefiye üzerindeki ayrılan değer düşüklükleri iptal edilemez. Bir işletmenin satışından doğan kar ve zararlar, satılan kuruluş üzerindeki şerefiyenin kayıtlı değerini de içerir (Dipnot 15).

(z) Pay başına kazanç

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirler tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye’de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve yeniden değerlendirme fonundan hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Dipnot 26).

1 Ocak 2018 tarihi öncesinde uygulanan ancak TFRS 9 geçişi ile birlikte cari dönemde değiştirilen muhasebe politikaları aşağıda yer almaktadır:

(a) Finansal araçlar

(i) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Grup’ta, “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

1 Ocak 2018 tarihi öncesinde uygulanan ancak TFRS 9 geçişi ile birlikte cari dönemde değiştirilen muhasebe politikaları aşağıda yer almaktadır (devamı):

(a) Finansal araçlar (devamı)

(i) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla ilgili piyasalarda oluşan ağırlıklı ortalama fiyatı dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Finansman gelirleri” hesabında izlenmektedir.

Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır menkul kıymetler, ilk alım tarihlerinde maliyet değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Grup’un satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı menkul kıymetler, gerçeğe uygun değerleri maliyetlerine eşit olduğundan mali tablolarda maliyet değerlerinden taşınmıştır.

Satılmaya hazır menkul değerlerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan “Gerçekleşmemiş kâr ve zararlar” ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki “Değer artış fonları” hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(b) Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir.

Grup, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir (Dipnot 8).

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

1 Ocak 2018 tarihi öncesinde uygulanan ancak TFRS 9 geçişi ile birlikte cari dönemde değiştirilen muhasebe politikaları aşağıda yer almaktadır (devamı):

(c) Finansal varlıkların değer düşüklüğü

Alım satım amaçlı finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal araçların gelecekte beklenen nakit akışlarının etkin faiz oranı yöntemi ile iskonto edilmek suretiyle hesaplanan tahmini tahsil edilebilir tutarının veya varsa gerçeğe uygun değerine göre muhasebeleştirilen tutarının defter değerinden düşük olması durumunda söz konusu finansal varlığın zafiyete uğradığı kabul edilir. Finansal varlıkların zafiyete uğraması sonucu oluşan değer düşüklüğü için karşılık ayrılır ve ayrılan karşılık gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Nakit ve nakit benzerleri, hemen nakde çevrilebilecek nitelikte olup önemli tutarda bir değer düşüklüğü riski taşımamaktadır.

Grup'un takipteki kredileri, Türkiye'de yerleşik çeşitli bankalardan ve diğer mali kurumlardan satın aldığı vadesi gecikmiş alacaklardan oluşmaktadır. Grup, satın aldığı krediler ve alacaklarını, beklenen tahsilat tahminlerinin etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmiş değerleri ile finansal tablolara yansıtmaktadır.

Kredi portföylerinin hesaplanan tahsilat tahminlerinin net bugünkü değerleri ile kayıtlı defter değerleri arasındaki farklar gelir tablosunda "Kredilerden alınan faizler" kalemi altında kaydedilmektedir.

Grup, takipteki kredilere ilişkin gelecekteki beklenen nakit akışlarının iskonto edilmiş tutarları üzerinden karşılık çalışması yapmaktadır. Kullanılan iskonto oranları, Grup'un ilgili portföyü alım tarihindeki beklenen getiri oranıdır. Takipteki bu kredilere ilişkin tahmin edilen indirgenmiş nakit akımlarının maliyetinden düşük olması durumunda karşılık ayrılmaktadır.

Grup'un satın alınma tarihinden bilanço tarihine kadar geçen sürede tahsilat sağlanamamış takipteki kredileri için, bilanço tarihine kadar geçen süre göz önünde bulundurularak aşağıda detayları verildiği şekilde karşılık ayrılmaktadır.

Gün sayısı	Karşılık oranı %
180 güne kadar	20
180-360 gün arası	50
360 gün üzeri	75-100

Grup'un satın alınma tarihinden bilanço tarihine kadar geçen sürede tahsilat sağlanamamış takipteki kredileri için, bilanço tarihine kadar geçen süre göz önünde bulundurularak aşağıda detayları verildiği şekilde karşılık ayrılmaktadır.

Gün sayısı	Karşılık oranı %
24 ay ve üzeri	20
36 ay ve üzeri	40
48 ay ve üzeri	60
60 ay ve üzeri	80
72 ay ve üzeri	100

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

1 Ocak 2018 tarihi öncesinde uygulanan ancak TFRS 9 geçişi ile birlikte cari dönemde değiştirilen muhasebe politikaları aşağıda yer almaktadır (devamı):

(d) Hasılatın tanınması

Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

Faiz gelir ve giderleri, ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerinden kaynaklanan gelirleri içermektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü gelirleri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Kredilerden alınan faizler krediler ve alacaklardan beklenen tahsilat tahminlerinin etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmiş değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Kredi portföylerinin hesaplanan tahsilat tahminlerinin net bugünkü değeri ile kayıtlı değerleri arasındaki farklar "Hizmet gelirleri" hesabında "Kredilerden sağlanan faiz gelirleri" kalemi altına kaydedilir.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların TFRS'ye uygun hazırlanması yönetimin muhasebe politikalarının uygulanmasını ve raporlanan varlık, kaynak, gelir ve gider tutarlarını etkileyecek kararlar almasını, tahmin ve varsayımlarda bulunmasını gerektirmektedir. Fiili sonuçlar söz konusu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve bunlara esas olan varsayımlar sürekli olarak incelenmektedir. Muhasebe tahminlerinde yapılan düzeltmeler tahminlerin düzeltildiği dönem ve bundan etkilenen gelecek dönemlerde muhasebeleştirilir.

Tahminlerdeki önemli belirsizlik alanları hakkında bilgiler ve finansal tablolarda gösterilen tutarlarda önemli etkiye sahip muhasebe standartlarının uygulanmasındaki önemli kararlar aşağıdaki dipnotlarda belirtilmiştir:

- Dipnot 8 - Ticari alacak ve borçlar
- Dipnot 15 - Maddi olmayan duran varlıklar
- Dipnot 16 - Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler
- Dipnot 18 - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
- Dipnot 25 - Vergi varlık ve yükümlülükleri

Tasfiye olunacak alacaklar: Grup'un satın aldığı tahsili gecikmiş alacaklardan oluşan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelleriyle bilanço'ya yansıtmaktadır ve bilanço'daki taşınan değerlerini belirlemek için ilerideki tahmini tahsilatlara ilişkin önemli tahmin, varsayım ve değerlendirmeler yapmaktadır. İlerideki dönemlerde bu tahmin ve varsayımlarda oluşabilecek değişiklikler ilgili dönem kar veya zararını etkileyecektir. İleriye yönelik tahsilat projeksiyonları Grup tarafından yakından takip edilmekte ve tahmin ve varsayımlar gözden geçirilmekte ve gerekli görüldüğünde güncellenmektedir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. İşletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümün performansının değerlendirilmesinden sorumlu olan icra komitesi işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir.

Grup, bağlı ortaklıklarından Ünlü Menkul ve Ünlü Securities, sermaye piyasalarında aracılık faaliyeti yapmaktadır. UAAM finansal danışmanlık alanında, DU Finans, Plato Finans, İstanbul Varlık varlık yönetimi alanında hizmetler vermektedir. Grup'un diğer bağlı ortaklığı olan Ünlü Portföy ise kurumsal ve bireysel portföy yönetimi alanında faaliyet göstermektedir. TAIL ve UPE yatırım, Şirket ve Mena Finans ise yatırım holding hizmetleri alanında faaliyet göstermektedir. 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ve bu tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde, bölümlere göre raporlama aşağıdaki tabloda belirtilen faaliyet bölümleri bazında hazırlanmıştır.

31 Aralık 2018	Aracılık faaliyetleri ve kurumsal finansman faaliyetleri	Varlık yönetimi finansal danışmanlık ve yatırım hizmetleri	Girişim sermayesi	Yatırım holding hizmetleri	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	1.694.525.360	10.650.167	--	--	--	1.705.175.527
Hizmet gelirleri	64.553.621	75.006.943	688	16.245.591	(3.966.956)	151.839.887
Hizmet gelirinden indirimler(-)	(1.521.466)	(3.765.440)	--	--	--	(5.286.906)
Satışların maliyeti(-)	(1.692.409.030)	(7.088.654)	--	--	--	(1.699.497.684)
Brüt kar/(zarar)	65.148.485	74.803.016	688	16.245.591	(3.966.956)	152.230.824
Genel yönetim, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(69.806.869)	(42.207.036)	(194.918)	(13.063.853)	4.131.846	(121.140.830)
Diğer faaliyet gelir/giderleri, net	152.890	1.481.679	--	112.283	(164.890)	1.581.962
Esas faaliyet karı/(zararı)	(4.505.494)	34.077.659	(194.230)	3.294.021	--	32.671.956
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen gelirler/(giderler)	--	--	(23.347.056)	--	--	(23.347.056)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı/(zararı)	(4.505.494)	34.077.659	(23.541.286)	3.294.021	--	9.324.900
Finansman gelirleri	49.043.417	1.265.710	35.587	35.101.381	(6.510.648)	78.935.447
Finansman giderleri	(34.284.584)	(24.116.035)	(6.518.104)	(34.832.136)	6.510.648	(93.240.211)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)	10.253.339	11.227.334	(30.023.803)	3.563.266	--	(4.979.864)
Vergi gideri	(3.392.455)	--	--	--	--	(3.392.455)
Ertelenmiş vergi geliri	484.954	(928.929)	4.881.678	(735.741)	--	3.701.962
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı/(zararı)	7.345.838	10.298.405	(25.142.125)	2.827.525	--	(4.670.357)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	420.012	3.349.388	8.978.161	(102.814)	--	12.644.747
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	7.765.850	13.647.793	(16.163.964)	2.724.711	--	7.974.390
Faaliyet bölüm varlıkları (31 Aralık 2018)	391.888.275	200.208.552	18.806.849	205.734.019	(101.650.647)	714.987.048
Faaliyet bölüm yükümlülükleri (31 Aralık 2018)	315.413.403	155.210.264	28.037.752	54.028.907	(27.759.347)	524.930.979

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

31 Aralık 2017	Aracılık faaliyetleri ve kurumsal finansman faaliyetleri	Varlık yönetimi finansal danışmanlık ve yatırım hizmetleri	Girişim sermayesi	Yatırım holding hizmetleri	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	1.169.837.439	6.321.749	--	--	--	1.176.159.188
Hizmet gelirleri	59.387.454	49.187.689	281	4.994.781	(10.818.241)	102.751.964
Hizmet gelirinden indirimler	(71.787)	(22)	--	--	--	(71.809)
Satışların maliyeti	(1.170.070.785)	--	--	--	--	(1.170.070.785)
Brüt kar/(zarar)	59.082.321	55.509.416	281	4.994.781	(10.818.241)	108.768.558
Genel yönetim, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(54.291.562)	(39.979.103)	(134.858)	(9.680.777)	11.053.414	(93.032.886)
Diğer faaliyet gelir/giderleri, net	242.136	274.414	--	125.878	(235.173)	407.255
Esas faaliyet karı/(zararı)	5.032.895	15.804.727	(134.577)	(4.560.118)	--	16.142.927
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen gelirler	--	--	24.910.384	--	--	24.910.384
Finansman gideri öncesi faaliyet karı/(zararı)	5.032.895	15.804.727	24.775.807	(4.560.118)	--	41.053.311
Finansman gelirleri	39.489.519	903.978	631	8.366.007	(2.066.078)	46.694.057
Finansman giderleri	(37.420.376)	(15.893.064)	(2.096.685)	(7.993.839)	2.066.078	(61.337.886)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)	7.102.038	815.641	22.679.753	(4.187.950)	--	26.409.482
Vergi gideri	(1.732.096)	--	--	--	--	(1.732.096)
Ertelenmiş vergi geliri	66.959	(68.213)	(5.604.776)	718.742	--	(4.887.288)
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı/(zararı)	5.436.901	747.428	17.074.977	(3.469.208)	--	19.790.098
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	871.444	896.239	2.803.967	10.560	--	4.582.210
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	6.308.345	1.643.667	19.878.944	(3.458.648)	--	24.372.308
Faaliyet bölüm varlıkları (31 Aralık 2017)	228.061.907	171.779.322	13.262.717	190.005.730	(82.918.473)	520.191.203
Faaliyet bölüm yükümlülükleri (31 Aralık 2017)	159.200.703	130.492.119	14.780.266	48.701.189	(17.328.075)	335.846.202

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla bakiyeler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Finansal yatırımlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar (Dipnot 6)		
- Ünlü Portföy İkinci Serbest Fon	1.728.192	3.412.786
- Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon	2.685.862	4.297.586
- Ünlü Portföy Hisse Senedi Fonu	499.412	--
- Ünlü Portföy Üçüncü Serbest Fon	869.026	1.002.491
- Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	--	767.446
Toplam	5.782.492	9.480.309
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (Dipnot 6)		
- 212 Capital Partners I Coöperatief U.A.	2.291.436	2.238.179
- 212 Limited (Cayman Island)	5.674	5.674
Toplam	2.297.110	2.243.853
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (Dipnot 7)		
- SICAR ^(*)	--	53.955.038
- Ünlü LT	18.546.063	13.124.219
Toplam	18.546.063	67.079.257
Alacaklar		
Ticari alacaklar (Dipnot 8)		
- Ünlü Portföy İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	1.536.386	387.671
- Ünlü Portföy Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	330.885	45.713
- Ünlü LT Investments Limited	105.418	70.629
- Ünlü Private Equity II LP	50.452	37.719
- Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	27.138	26.820
- Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon	12.294	15.194
- Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon	10.055	365
- Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon	6.171	17.284
- Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon	3.136	10.900
- Ünlü Portföy Hisse Senedi Fonu	2.887	--
- Ünlü Portföy İkinci Serbest Fon	2.856	6.504
- Ünlü Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	1.289	--
- Ünlü Portföy Üçüncü Serbest Fon	1.065	1.282
Toplam	2.090.032	620.081

(*) Bakınız Dipnot 12.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

a) İlişkili taraflarla bakiyeler (devamı)

Alacaklar (devamı)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve elden çıkarılacak varlık grupları (Dipnot 12)		
- SICAR (*)	46.121.636	--
Toplam	46.121.636	--
Diğer alacaklar (Dipnot 9)		
- Personelden alacaklar	313.543	317.516
Toplam	313.543	317.516
Borçlar		
Finansal borçlar (Dipnot 13)		
- Standard Bank South Africa	50.491.676	44.879.561
Toplam	50.491.676	44.879.561
Ticari borçlar (Dipnot 8)		
- Personel ve kilit yöneticilere ait müşteri varlıkları	12.530.447	9.364.559
- Ünlü LT Investments Limited Partners	8.921.456	19.363.853
- Turkish Holdings I Coöperatief	136.389	73.514
- Turkish Retail Investments B.V	913	6.776.242
- Turkish Holdings IV Cooperatief	--	37.145
Toplam	21.589.205	35.615.313
Kısa vadeli diğer borçlar (Dipnot 9)		
- Personele borçlar	219.453	75.963
Toplam	219.453	75.963

(*) Bakınız Dipnot 12.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

b) İlişkili taraflarla olan işlemler

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
İlişkili taraflardan gelirler		
Hizmet gelirleri (Komisyon gelirleri)		
- Ünlü Portföy İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	1.456.297	392.832
- Ünlü Portföy Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	315.128	103.329
- Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	309.943	286.739
- Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon	150.767	192.061
- Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon	140.533	638.733
- Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon	94.632	9.083
- Ünlü Portföy İkinci Serbest Fon	64.081	71.597
- Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon	62.321	79.479
- Ünlü Portföy Üçüncü Serbest Fon	14.358	81.512
- Ünlü Portföy Hisse Senedi Fonu	10.702	--
- Ünlü Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	1.471	--
Toplam	2.620.233	1.855.365
Finansman gelirleri (Temettü gelirleri)		
- 212 Limited	134.226	120.236
Toplam	134.226	120.236
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen gelirler		
- SICAR	(30.450.612)	23.485.479
- Ünlü LT	(1.319.020)	2.138.143
Toplam	(31.769.632)	25.623.622

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

b) İlişkili taraflarla olan işlemler (devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
İlişkili taraflara giderler		
Finansman giderleri		
- Standard Bank South Africa	2.049.943	1.147.703
Toplam	2.049.943	1.147.703

c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Üst düzey yönetici personel; genel müdür, genel müdür yardımcıları, direktörler ve diğer üst düzey yöneticilerden oluşur. 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıl içerisinde, Grup’un üst düzey yöneticilere sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 23.314.041 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 17.459.802 TL)’dir.

5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kasa	23.492	30.846
Banka ⁽¹⁾	316.915.266	205.877.360
-Vadesiz mevduat	30.424.423	35.574.948
-Vadeli mevduat	286.490.843	170.302.412
VİOP işlem teminatları	1.097.938	816.405
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar ⁽²⁾	826.036	678.350
Borsa Para Piyasasından alacaklar ⁽³⁾	7.897.863	499.749
B tipi likit fonlar	--	39.975
Toplam	326.760.595	207.942.685

⁽¹⁾ Banka mevduatlarının 234.943.841 TL (31 Aralık 2017: 80.092.288 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Grup’un hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 8).

⁽²⁾ 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 616.567 TL tutarında ters repo işlemlerinden alacakların vadesi, 12 Haziran 2019 olup, ortalama faiz oranı %13,05 (31 Aralık 2017: 2 Ocak 2018, %12,12), 209.469 TL tutarında ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi bir aydan kısa olup, faiz oranı %11’dir (31 Aralık 2017: 2 Ocak 2018, %11).

⁽³⁾ 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasasından alacakların vadesi, 29 Ocak 2019 olup ortalama faiz oranı %23,80 (31 Aralık 2017: 2 Ocak 2018, %15,05)’tir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları ve müşteri varlıkları düşülerek gösterilmektedir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri	326.760.595	207.942.685
Müşteri varlıkları (-)	(234.943.841)	(80.092.288)
Faiz tahakkukları (-)	(150.132)	(421.490)
Bloke mevduat (-)	(84.253)	(74.355)
Toplam	91.582.369	127.354.552

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatın detayları aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Orijinal tutar	31 Aralık 2018		Orijinal tutar	31 Aralık 2017	
		Tutar (TL)	Faiz oranı (%)		Tutar (TL)	Faiz oranı (%)
TL	68.138.270	68.138.270	6,75-24,50	81.851.029	81.851.029	13,00-15,25
ABD Doları	29.821.650	156.888.717	1,25-5,25	23.181.304	87.437.561	3,71-4,60
Euro	10.195.867	61.460.687	2,00	110.090	559.258	1,40-2,00
İngiliz Sterlini	476	3.169	--	100.667	454.564	1,40-1,90
Toplam		286.490.843			170.302.412	

6 FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	27.985.130	
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	2.297.110	
Alım satım amaçlı menkul kıymetler		19.961.154
Satılmaya hazır finansal varlıklar		2.354.853
Toplam	30.282.240	22.316.007

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6 FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Kısa vadeli finansal yatırımlar (devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Özel kesim tahvilleri	9.540.000	16.739.935	15,03-19,27	9.870.000	10.042.213	14,93-19,21
Yatırım fonları	223.490.129	5.782.492	--	274.530.204	9.480.309	--
Devlet tahvilleri	3.512.956	5.462.703	23,00	400.000	406.276	13,31
Varantlar	--	--	--	801.358	32.356	--
Toplam		27.985.130			19.961.154	

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, teminata verilen menkul kıymetler aşağıdaki gibidir (Dipnot 16):

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Nominal değeri	Piyasa değeri	Nominal değeri	Piyasa değeri
SPK	3.512.956	5.462.703	400.000	406.276
Toplam	3.512.956	5.462.703	400.000	406.276

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Ortaklık payı (%)	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)	İştirak tutarı (TL)
212 Capital Partners I Coöperatief U.A. ⁽¹⁾	3,31	2.291.436	3,31	2.238.179
Özel kesim tahvilleri	--	--	--	111.000
212 Limited (Cayman Island)	32,50	5.674	32,50	5.674
		2.297.110		2.354.853

⁽¹⁾ 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in %3,31 pay oranındaki gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı hisse senetlerinden 212 Capital Partners I Coöperatief U.A.'in, ileriki dönemlerde artırıma konu olacak tüm pay sahipleri için toplam taahhüt tutarı 30.200.000 ABD dolarıdır. 212 Capital Partners I Coöperatief U.A. 2017 yılı içerisinde taahhüt ödemesi gerçekleştirmiş ve Ünlü Yatırım Holding A.Ş. bu ödemeye 18 Ocak 2017 tarihinde 25.000 ABD Doları, 18 Temmuz 2017 tarihinde 20.000 ABD Doları, 22 Aralık 2017 tarihinde 30.000 ABD Doları ve 20 Ocak 2018 tarihinde 35.705 ABD Doları ödemek suretiyle toplamda 110.705 ABD Doları karşılığı 414.863 TL ile iştirak etmiştir (31 Aralık 2017: 18 Ocak 2017 tarihinde 25.000 ABD Doları, 18 Temmuz 2017 tarihinde 20.000 ABD Doları ve 22 Aralık 2017 tarihinde 30.000 ABD Doları ödemek suretiyle toplamda 75.000 ABD Doları karşılığı 279.980 TL ile iştirak etmiştir.) (Dipnot 16).

Grup, gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yeterli düzeyde yakın zamanlı bilgi bulunmaması ya da gerçeğe uygun değer birden fazla yöntemle ölçülebilmesi ve bu yöntemler arasında maliyetin gerçeğe uygun değer tahminini en iyi şekilde yansıtır olması durumunda, maliyet yöntemini gerçeğe uygun değer belirlenmesine ilişkin yöntem olarak kullanmaktadır.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

6 FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	2.651.763	1.517.254
-Borsa İstanbul A.Ş. (“BİST”) ⁽¹⁾	1.517.254	1.517.254
-Unlu Securities UK Limited ⁽²⁾	1.134.509	–
Toplam	2.651.763	1.517.254

⁽¹⁾ İlgili hisseler cari dönemde Borsa İstanbul AŞ tarafından fiyat açıklanmadığı için değerlemeye tabi tutulmamıştır.

⁽²⁾ 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket’in faaliyete geçmeyen “Unlu Securities UK Limited” adında yeni bir bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Unlu Securities UK Limited 12 Eylül 2018 tarihinde 70.000 GBP sermaye ile Londra’da kurulmuştur. Şirket’in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sermayesi 150.000 GBP’dir. Şirket 14 Şubat 2019 tarihi itibarıyla faaliyet izni almıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla şirket henüz faaliyet iznini tamamlayıp faaliyete geçemediği için konsolide finansal tablolarda finansal yatırımlar altında sınıflandırılmıştır.

7 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İştiraklerdeki yatırımlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
SICAR ⁽¹⁾	--	53.955.038
Ünlü LT ⁽²⁾	18.546.063	13.124.219
Toplam	18.546.063	67.079.257

⁽¹⁾ Bakınız Dipnot 12.

⁽²⁾ 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in %4,76 (2017: %4,76) oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı TAIL’in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar olarak sınıflandırılan hisse senetlerinden Ünlü LT Investments Limited Partnership’in ileriiki dönemlerde artırma konu olacak tüm pay sahipleri için toplam taahhüt tutarı 6.000.000 ABD Doları (2017: 5.000.000 ABD Doları) olarak belirlenmiştir. 2018 yılı itibarıyla taahhüt tutarının 5.166.666 ABD Doları kısmı ödenmiştir (2017: 3.547.619 ABD Doları) (Dipnot 16).

		31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İştirakler	Ana faaliyeti	Pay %	Pay %
SICAR ⁽¹⁾	Girişim sermayesi	--	11,99
Ünlü LT	Girişim sermayesi	4,76	4,76

⁽¹⁾ Bakınız Dipnot 12.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

Ünlü LT'nin özet finansal bilgilerine aşağıda yer verilmiştir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Toplam varlıklar	389.747.159	275.842.769
Toplam yükümlülükler (-)	(279.856)	(234.179)
Net varlıklar	389.467.303	275.608.590
İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı	18.546.063	13.124.219
İştirakin net varlıklarında Şirket'in toplam payı	18.546.063	13.124.219
	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Dönem (zararı)/karı	(27.710.510)	44.918.974
	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Dönem başı	13.124.219	7.175.591
(Zarar)/Kar'dan'dan düşen pay	(1.319.020)	2.138.143
İlave pay satın alımı	6.740.864	3.810.485
Özkaynak yöntemine göre iştiraklerdeki toplam değişim	5.421.844	5.948.628
Dönem sonu	18.546.063	13.124.219

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Tasfiye olunacak alacaklar ⁽¹⁾	272.213.944	256.492.565
Tasfiye olunacak alacaklara ilişkin beklenen zarar karşılıkları	(117.733.770)	
Tasfiye olunacak alacaklara ilişkin özel karşılıklar		(120.691.993)
Danışmanlık hizmetlerinden alacaklar	1.685.566	3.361.247
<i>Danışmanlık hizmetlerinden alacaklar</i>	<i>1.685.566</i>	<i>3.361.247</i>
<i>Şüpheli ticari alacaklar</i>	<i>1.566.980</i>	<i>134.438</i>
<i>Beklenen zarar karşılığı</i>	<i>(1.566.980)</i>	
<i>Şüpheli ticari alacak karşılığı</i>		<i>(134.438)</i>
Kredili müşterilerden alacaklar ⁽²⁾	25.088.917	11.102.923
KAS işlemlerinden alacaklar	6.781.780	3.918.649
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 4)	2.090.032	620.081
Diğer	272.961	301.715
Toplam	190.399.430	155.105.187

⁽¹⁾ Şirket'in bağlı ortaklığı olan İstanbul Varlık'ın satın aldığı krediler ve alacaklarını, beklenen tahsilat tahminlerinin etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmiş değerleri ile finansal tablolarına yansıtmaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup'un konsolide finansal durum tablosunda yer alan net tasfiye olunacak alacaklar tutarı; Grup'un faaliyetleri neticesi ortaya çıkmış gerçek alacak bakiyeleridir. Grup, Türkiye'de yerleşik banka ve finansman şirketlerinden toplam 2.654.438.000 TL tutarındaki kredi portföy tutarını 252.077.000 TL ödeyerek satın almıştır. Grup, bu satın aldığı krediler ve alacaklarını, beklenen tahsilat tahminlerinin etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmiş değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtmaktadır. Takipteki kredilerin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, toplam ayrılan karşılıklar sonrası kayıtlı değeri 154.480.174 TL (31 Aralık 2017: 135.800.572 TL)'dir.

⁽²⁾ 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un müşterilerine kullandırdığı kredilere uyguladığı faiz oranı %42,51 ve %27,00 aralığındadır (31 Aralık 2017: %10,11-%12,27). Grup, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kullandırılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri toplam 64.449.115 TL olan teminat almıştır (31 Aralık 2017: 24.071.539 TL).

Tasfiye olunacak alacaklara ilişkin beklenen zarar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018
Beklenen zarar karşılığı	
Dönem başı bakiyesi	120.691.993
Dönem içerisindeki tahsilatlar	(6.680.443)
Dönem içerisinde ayrılan karşılık tutarı (Dipnot 20)	3.722.220
Dönem sonu bakiyesi	117.733.770

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Tasfiye olunacak alacaklara ilişkin özel karşılıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017
Özel karşılıklar	
Dönem başı bakiyesi	126.700.758
Dönem içerisindeki tahsilatlar	(6.008.787)
Dönem içerisinde ayrılan karşılık tutarı (Dipnot 20)	22
Dönem sonu bakiyesi	120.691.993

Şüpheli ticari alacaklar için ayrılan beklenen zarar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018
Beklenen zarar karşılığı	
Dönem başı bakiyesi	134.438
Dönem içerisindeki tahsilatlar	(88.924)
Dönem içerisinde ayrılan karşılık tutarı (Dipnot 20)	1.521.466
Dönem sonu bakiyesi	1.566.980

Şüpheli ticari alacaklar için ayrılan özel karşılıklara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017
Özel karşılıklar	
Dönem başı bakiyesi	242.018
Dönem içerisindeki tahsilatlar	(179.360)
Dönem içerisinde ayrılan karşılık tutarı (Dipnot 20)	71.780
Dönem sonu bakiyesi	134.438

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ticari borçlar		
Diğer müşteri varlıklarına ilişkin yükümlülükler	213.354.636	44.476.975
İlişkili taraf müşteri varlıklarına ilişkin yükümlülükler (Dipnot 4)	21.589.205	35.615.313
Muhtelif borçlar	2.593.782	1.310.680
Diğer ticari borçlar	656.961	1.157.210
Toplam	238.194.584	82.560.178

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Forex Capital Markets LTD ve IG Markets LTD'ye verilen depozito ve teminatlar	39.762.639	19.507.835
Diğer verilen depozito ve teminatlar	4.874.674	1.141.521
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 4)	313.543	317.516
VİOP'a verilen garanti fonu teminatı	655.357	215.507
Diğer	150.004	163.293
Toplam	45.756.217	21.345.672
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	125.324	82.857
Toplam	125.324	82.857
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi ve fonlar	6.576.972	5.194.535
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	947.391	1.084.871
Ödenecek Katma Değer Vergisi ("KDV")	399.700	597.522
Personele borçlar (Dipnot 4)	219.453	75.963
Diğer	1.978.610	47.454
Toplam	10.122.126	7.000.345

10 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş giderler ⁽¹⁾	4.309.318	953.154
Toplam	4.309.318	953.154

⁽¹⁾ Peşin ödenmiş giderler, gelecek aylara ait bilgi işlem ve veri yayın giderlerinden oluşmaktadır.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

11 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer dönen varlıklar		
Verilen avanslar	1.268.696	702.093
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	--	1.661
Diğer	1.052.373	419.884
Toplam	2.321.069	1.123.638
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Gider tahakkukları	1.888.098	583.446
Toplam	1.888.098	583.446

12 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN OLARAK SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE ELDEN ÇIKARILACAK VARLIK GRUPLARI

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklar ⁽¹⁾	3.105.054	2.859.441
Elden çıkarılacak varlık grupları ⁽²⁾	46.121.636	--
Toplam	49.226.690	2.859.441

⁽¹⁾ Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıkların 3.105.054 TL'si İstanbul Varlık tarafından kredi tahsilatı sırasında edinilen taşıt ve gayrimenkuller oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 2.859.441 TL).

⁽²⁾ Önceki yıllarda özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar kalemi içerisinde muhasebeleştirilen SU Turkish Private Equity Opportunities I, S.C.A., (“SICAR”) fonunun süresi 2018 yılı itibarıyla dolmuştur. SICAR’ın faaliyet süresi 2019 yıl sonuna kadar uzatılmıştır ve 2 yıl ek süre ile uzatılabilecektir. SICAR’ın faaliyetlerini öngörülen süre içerisinde tamamlaması beklendiği için, ilgili tutar 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolarda “Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklar ve elden çıkarılacak varlık grupları” altında sınıflandırılmıştır.

Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklar ve elden çıkarılacak varlık gruplarının dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklar ve elden çıkarılacak varlık grupları		
Dönem başı	2.859.441	2.859.441
Dönem içerisinde yapılan satışlar	--	--
Dönem içerisinde yapılan alımlar	245.613	--
Transfer ⁽¹⁾	46.121.636	--
Toplam	49.226.690	2.859.441

⁽¹⁾ SICAR’ın faaliyetlerini öngörülen süre içerisinde tamamlaması beklendiği için, ilgili tutar 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolarda “Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklar ve elden çıkarılacak varlık grupları” altında sınıflandırılmıştır.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13 FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli borçlanmalar		
Banka kredileri	105.335.166	105.387.742
Yapılandırılmış borçlanma araçları ("YBA") ⁽¹⁾	10.872.966	30.560.347
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 4)	22.849.608	16.254.868
Borsa Para Piyasası ("BPP")'na borçlar ⁽²⁾	22.313.274	100.907
KAS yedek teminatları	15.876.271	--
Finansal kiralama borçları	394.610	201.041
Toplam	177.641.895	152.504.905
Uzun vadeli borçlanmalar		
Banka kredileri	37.028.830	35.430.731
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 4)	27.642.068	28.624.693
Toplam	64.670.898	64.055.424

⁽¹⁾ Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17 Mayıs 2018 tarih ve 22/616 kararı ile onayladığı 17 Mayıs 2018 tarihli ihraç belgesi kapsamında Grup'un bağlı ortaklığı Ünlü Menkul Değerler A.Ş. tarafından bir yıl içerisinde Nitelikli Yatırımcılara ihraç edilmesi planlanan 100.000.000,00-TL'ye (Yüz milyon Türk Lirası) kadar Tahvil/Bono ve Yapılandırılmış Borçlanma Aracı ihraç izini ile 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ihracı gerçekleşen YBA'ların detayı aşağıdaki gibidir:

ISIN Kodu	İhraç tarihi	Nominal tutarı	Defter değeri	İtfa tarihi	Satış yöntemi	Kupon dönemi
TR0DUUM00Y33	28 Kasım 2018	600.000	614.038	2 Ocak 2019	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00Y82	6 Aralık 2018	972.200	991.211	10 Ocak 2019	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00YB3	13 Aralık 2018	1.161.000	1.178.239	16 Ocak 2019	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00YR9	27 Aralık 2018	1.213.000	1.216.277	29 Ocak 2019	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00YQ1	28 Aralık 2018	5.624.400	5.635.402	29 Ocak 2019	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00YU3	28 Aralık 2018	515.000	516.122	28 Ocak 2019	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00YT5	28 Aralık 2018	720.000	721.677	28 Şubat 2019	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
Toplam		10.805.600	10.872.966			

⁽²⁾ 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasası'na borçların vadesi bir aydan kısa olup faiz oranı %23,65'tir. (31 Aralık 2017: Borsa Para Piyasası'na borçların vadesi bir aydan kısa olup faiz oranı 13,80'dir).

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki şekildedir:

Kredi cinsi	Orijinal tutar	31 Aralık 2018		Orijinal tutar	31 Aralık 2017	
		Tutar (TL)	Faiz oranı (%)		Tutar (TL)	Faiz oranı (%)
TL	142.363.996	142.363.996	16,95-25,38	121.786.950	121.786.950	10,92-18,80
USD	9.597.536	50.491.676	4,18	16.944.003	63.911.084	3,30 - 4,90
Toplam		192.855.672			185.698.034	

Finansal kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli finansal kiralama borçları		
1 yıldan kısa	520.523	217.547
Gelecekteki finansman giderleri	(125.913)	(16.506)
Toplam	394.610	201.041

Grup'un uzun vadeli finansal kiralama borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2018	Ofis makineleri	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2018	1.850.414	547.553	221.781	1.223.695	3.843.443
İlaveler	819.663	95.460	188.463	41.130	1.144.716
Çıkışlar, (net)	--	--	--	--	--
Amortisman gideri	(678.762)	(260.252)	(38.717)	(303.043)	(1.280.774)
Transferler	--	--	--	--	--
Net defter değeri	1.991.315	382.761	371.527	961.782	3.707.385
Maliyet	6.545.134	3.467.827	665.133	3.726.722	14.404.816
Birikmiş amortisman	(4.553.819)	(3.085.066)	(293.606)	(2.764.940)	(10.697.431)
Net defter değeri	1.991.315	382.761	371.527	961.782	3.707.385
31 Aralık 2017	Ofis makineleri	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2017	1.582.932	1.212.167	242.676	303.694	3.341.469
İlaveler	792.003	251.823	--	496.115	1.539.941
Çıkışlar, (net)	(8.618)	--	--	--	(8.618)
Amortisman gideri	(515.903)	(112.879)	(20.895)	(379.672)	(1.029.349)
Transferler	--	(803.558)	--	803.558	--
Net defter değeri	1.850.414	547.553	221.781	1.223.695	3.843.443
Maliyet	5.725.471	3.372.367	476.670	3.685.592	13.260.100
Birikmiş amortisman	(3.875.057)	(2.824.814)	(254.889)	(2.461.897)	(9.416.657)
Net defter değeri	1.850.414	547.553	221.781	1.223.695	3.843.443

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

A. DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Maliyet	3.766.339	681.229	--	4.447.568
Birikmiş itfa payları	(2.341.948)	(682.553)	--	(3.024.501)
Net defter değeri	1.424.391	(1.324)	--	1.423.067
	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Maliyet	3.376.943	398.614	(9.218)	3.766.339
Birikmiş itfa payları	(1.591.286)	(759.880)	9.218	(2.341.948)
Net defter değeri	1.785.657	(361.266)	--	1.424.391

Grup'un, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

B. ŞEREFİYE

i. Ünlü Menkul'ün 2012 yılında hakim ortağı konumunda olan Standard Bank London Holdings Limited'in sahip olduğu beheri 1 (bir) kuruluş değerinde toplam 179.399.700 adet paydan Şirket'in sermayesinin %53'üne karşılık gelen 142.216.490 adet pay ile Şirket'in diğer ortaklarından Mahmut Levent Ünlü'nün sahip olduğu Şirket'in sermayesinin %22'sine karşılık gelen 59.033.300 adet payın tamamının, Mahmut Levent Ünlü'nün %94,51 sahibi olduğu, Ünlü Yatırım Holding A.Ş. (Eski adıyla "Ünlü Finansal Yatırımlar A.Ş.")'ne 10 Nisan 2012 tarihli hisse devir sözleşmesi ile devir kararı SPK'nın 29 Ağustos 2012 tarihli 2012/35 nolu sayılı izni ile onaylanmıştır.

Şirket, 30 Ekim 2012 tarihi itibarıyla Ünlü Menkul'ün 268.333.000 adet paylarının %53'ünü teşkil eden 142.216.490 adet paylarını, Standard Bank London Holdings Limited'ten satın alarak hakim ortak konumuna gelmiştir.

ii. 1 Kasım 2012 tarihi itibarıyla payları satın alınan diğer şirket; Ünlü Alternative Asset Management Ltd.'nin 3.615 adet paylarının %67'sini teşkil eden 6.686 adet paylarını Standard Bank PLC'den, %22'sini teşkil eden 2.199 adet paylarını Mahmut Levent Ünlü'den, geriye kalan %11'ini teşkil eden 1.115 adet paylarını üç farklı hissedardan olmak üzere satın alarak, Şirket'in %100'üne sahip olmuştur.

iii. Ünlü Yatırım Holding A.Ş., 24 Ağustos 2015 tarihi itibarıyla Ünlü Menkul'ün her biri 1 Kuruş nominal değerde 250.000.000 adet toplam TL 2.500.000 nominal değerde %25 paya denk gelen nama yazılı hissesini Standard Bank London Holdings Limited'ten hisse devir sözleşmesi ile satın alarak Ünlü Menkul'un tamamına sahip olmuştur.

Önceki sayfada açıklanan işlemler neticesinde, iktisap edilen net varlıklar ve şerefiyenin hesaplanmasına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	2012
İktisap tutarı	77.865.314
Şarta bağlı yükümlülükler	--
Net iktisap tutarı	77.865.314

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

B. ŞEREFİYE (devamı)

İktisap tutarı yukarı belirtilen ödemeler dışında başka maliyet içermemektedir. İktisaptan kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerin alım tarihlerindeki makul değerleri aşağıdaki gibidir:

Hazır değerler	66.581.075
Ticari alacaklar	73.219.940
Diğer uzun vadeli alacaklar	9.233.899
Finansal yatırımlar	6.375.693
Maddi duran varlıklar	829.328
Diğer dönen varlıklar	589.422
Maddi olmayan duran varlıklar	91.923
Finansal borçlar	(68.077.741)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	(9.234.189)
Diğer borçlar	(8.791.049)
Ticari borçlar	(4.936.085)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(1.702.432)
İktisap edilen net varlıklar	64.179.784
Ana ortaklık payı	48.666.988
Şerefiye	29.198.326
Net iktisap tutarı	77.865.314
Hazır değerler	(66.581.075)
Net nakit çıkışı	11.284.239

Grup şerefiye değer düşüklüğü testlerini her yılın 31 Aralık tarihinde gerçekleştirmektedir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup değerleme metodlarını gözden geçirmiş, gelecekte oluşacak hasılat beklentilerini analiz etmiş ve indirgenmiş nakit akım metodu ile toplam şerefiye bakiyesini değer düşüklüğü testine tabi tutmuş ve bunun sonucunda herhangi bir değer düşüşüne rastlanmamıştır.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(i) Kısa vadeli borç karşılıkları

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dava karşılıkları ⁽¹⁾	1.418.109	1.229.408
Toplam	1.418.109	1.229.408

⁽¹⁾ 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 1.418.109 TL (31 Aralık 2017: 1.229.408 TL) tutarındaki karşılık Grup aleyhine açılmış olan işe iade davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dava karşılığı		
Dönem başı bakiyesi	1.229.408	1.064.250
Dönem içerisinde ayrılan karşılık tutarı	188.701	165.158
Dönem sonu bakiyesi	1.418.109	1.229.408

(ii) Müşteriler adına emanette tutulan varlıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yatırım fonları	2.527.614.265	2.240.085.248
Hisse senetleri	1.812.225.013	1.004.663.451
Özel kesim tahviller, devlet tahvilleri ve hazine bonoları	194.420.000	46.410.750
Yapılandırılmış borçlanma araçları	600.000	28.361.080
Eurobond	4.335.000	1.000.000
Varant	17.300	--

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

(iii) Verilen teminat mektupları

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. para piyasası teminatı	26.500.000	26.500.000
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Merkezi Karşı Taraf teminatı	12.000.000	12.000.000
IG Markets LTD'ye verilen kaldıraçlı alım satım işlemine ilişkin teminatlar	7.891.350	5.657.850
Mahkemeler ve icra müdürlüklerine verilen teminatlar	819.064	10.368.254
BİST borçlanma araçları piyasası işlem teminatı	750.000	2.200.000
Türk Telekomünikasyon A.Ş.'ye verilen teminatlar	18.200	18.200
SPK aracılık işlemleri teminatı	1.776	1.776
BİST hisse senetleri piyasası işlem teminatı	--	--
Forex Capital Markets LTD'ye verilen kaldıraçlı alım satım işlemine ilişkin teminatlar	--	--
Aselsan Elektronik San. ve Tic. A.Ş.'ye verilen teminatlar	--	--

(iv) Teminata verilen kıymetler

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Nominal değeri	Piyasa değeri	Nominal değeri	Piyasa değeri
SPK	3.512.956	5.462.703	400.000	406.276
Toplam	3.512.956	5.462.703	400.000	406.276

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, 84.253 TL tutarındaki nakit teminat (31 Aralık 2017: 74.335 TL) Takasbank'ta SPK adına bloke edilmiştir (Dipnot 5).

(v) Koşullu yükümlülükler

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in %3,31 pay oranındaki gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinden 212 Capital Partners I Coöperatief U.A.'in ileriki dönemlerde artırıma konu olacak tüm pay sahipleri için toplam taahhüt tutarı 30.200.000 ABD dolarıdır. 212 Capital Partners I Coöperatief U.A. 2017 yılı içerisinde taahhüt ödemesi gerçekleştirmiş ve Ünlü Yatırım Holding A.Ş. bu ödemeye 18 Ocak 2017 tarihinde 25.000 ABD Doları, 18 Temmuz 2017 tarihinde 20.000 ABD Doları, 22 Aralık 2017 tarihinde 30.000 ABD Doları ve 20 Ocak 2018 tarihinde 35.705 ABD Doları ödemek suretiyle toplamda 110.705 ABD Doları karşılığı 414.863 TL ile iştirak etmiştir (31 Aralık 2017: 18 Ocak 2017 tarihinde 25.000 ABD Doları, 18 Temmuz 2017 tarihinde 20.000 ABD Doları ve 22 Aralık 2017 tarihinde 30.000 ABD Doları ödemek suretiyle toplamda 75.000 ABD Doları karşılığı 279.980 TL ile iştirak etmiştir.) (Dipnot 6).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklığı TAIL'in %4,76 (2017: %4,76) pay oranındaki özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar olarak sınıfladığı hisse senetlerinden Ünlü LT Investments Limited Partnership'in ileriki dönemlerde artırıma konu olacak tüm pay sahipleri için toplam taahhüt tutarı 6.000.000 ABD Doları (2017: 5.000.000 ABD Doları) olup 2018 yılı itibarıyla bunun 5.166.666 ABD Doları kısmı ödenmiştir (2017: 3.547.619 ABD Doları) (Dipnot 7).

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

17 TAAHHÜTLER

Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin açıklamalar

31 Aralık 2018

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Kontrat sayısı	Uzlaşma fiyatı	Nominal değer
F_USDTRY0119 (SHORT)	31 Ocak 2019	Kısa	65	5,38	349.590
O_USDTRYKE0119C5700 (SHORT)	31 Ocak 2019	Kısa	182	65,40	11.903
Net pozisyon					361.493

31 Aralık 2017

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Kontrat sayısı	Uzlaşma Fiyatı	Nominal Değer
O_TUPRSE0118P105	31 Ocak 2018	Kısa	28	0,15	420
O_TUPRSE0118P110	31 Ocak 2018	Kısa	27	0,37	999
Net pozisyon					1.419

18 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
İkramiye karşılığı	7.969.306	4.463.970
Kullanılmamış izin karşılığı	4.080.572	3.048.248
Toplam	12.049.878	7.512.218
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.308.106	1.637.521
Toplam	2.308.106	1.637.521

Şirket, prim ödemeleri ile ilgili olarak yaptığı düzenlemeler kapsamında Grup çalışanlarından, adına belli tutarın üzerinde performans primi hesaplanana bir ek hak olarak ve Şirket ile yapacağı ayrı bir sözleşmeye istinaden rehinli hisse senedi vereceğini ve yalnızca ilgili sözleşme koşullarının yerine getirilmesi halinde yine Şirket tarafından bu rehnin kaldırılacağını beyan etmektedir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk kanunlarına göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (58 yaş kadınlarda ve 60 yaş erkeklerde), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

Toplam yükümlülüğün hesaplanmasına yönelik aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İskonto oranı (%)	5,00	4,69
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	88,70	88,70

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir revize olup Grup'un kıdem tazminatı hesaplamalarında 1 Temmuz 2018 tarihinden itibaren geçerli 5.434 TL (31 Aralık 2017: 4.732 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin personel prim ve ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı bakiyesi	4.463.970	5.094.200
Dönem içinde ayrılan karşılık	7.969.306	4.463.970
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(4.463.970)	(5.094.200)
Dönem sonu	7.969.306	4.463.970

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı bakiyesi	3.048.248	2.613.660
Dönem içinde ayrılan karşılık	1.412.159	593.444
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(379.835)	(158.856)
Dönem sonu	4.080.572	3.048.248

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı bakiyesi	1.637.521	2.065.407
Hizmet maliyeti	318.686	518.436
Faiz maliyeti	249.150	270.851
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	558.856	(662.813)
Transferler	(128.259)	--
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(327.848)	(554.360)
Dönem sonu	2.308.106	1.637.521

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

19 ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, ana ortak Şirket’in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın adı	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)
Mahmut Levent Ünlü	116.104.446	84,2981	31.999.996	84,2981
The Wellcome Trust Ltd. as Trustee of the Wellcome Trust ⁽⁴⁾	13.498.188	9,8004	3.720.288	9,8004
Standard Bank Group Ltd. ⁽³⁾	6.078.838	4,4136	1.675.412	4,4136
Ünlü Yatırım Holding A.Ş. ⁽⁶⁾	417.158	0,3029	–	–
Simge Ündüz ⁽¹⁾	306.860	0,2228	84.575	0,2228
Can Ünalın ^{(1) (2)}	283.821	0,2061	88.225	0,2324
İbrahim Romano ^{(1) (2)}	190.045	0,1380	52.379	0,1380
Kağan Çevik ⁽¹⁾	165.881	0,1204	120.919	0,3185
Tunç Yıldırım ⁽¹⁾	160.006	0,1162	44.100	0,1162
Mehmet Sait Sezgin ⁽¹⁾	113.728	0,0826	31.345	0,0826
Tahir Selçuk Tuncalı ^{(1) (2)}	145.131	0,1054	40.000	0,1054
Mehmet Batur Özyar ⁽¹⁾	85.322	0,0619	23.516	0,0619
Ayşe Akkın Çakan	27.212	0,0198	7.500	0,0198
Mediha Esra Korkmazarslan	27.212	0,0198	7.500	0,0198
Sema Argın	27.212	0,0198	7.500	0,0198
Tuncay Kuli	27.212	0,0198	7.500	0,0198
Cevdet Uygar Aksoy	27.212	0,0198	7.500	0,0198
Mustafa Sönmez	18.141	0,0132	5.000	0,0132
Burak Dedeler	9.071	0,0066	2.500	0,0066
Kemal Kerem Göktan	9.071	0,0066	2.500	0,0066
Utku Özay	9.071	0,0066	2.500	0,0066
Kamil Attila Köksal ⁽²⁾	4	0,0000	1	0,0000
Erdem Selim ⁽⁵⁾	–	–	7.500	0,0198
Vedat Mizrahi ⁽⁵⁾	–	–	22.275	0,0587
Toplam	137.730.842	100,00	37.960.531	100,00

⁽¹⁾ 22 Ocak 2014 tarih ve 6 sayılı kararı ile Ünlü Yatırım Holding A.Ş.’nin 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olmak ve anılan tarihten itibaren devam edecek şirket - çalışan ilişkilerinde uygulanmak üzere Şirket’in prim sistemi ile ilgili yeni düzenleme yapılmıştır. Uzun dönemli teşvik prosedürü adı verilen yeni sistemde temel amaç; ücretlendirmede ve ödüllendirme politikalarının ile çalışanların motivasyonu ve kuruma olan bağlılığının sürdürülebilirliğini ve kurumsal hedeflere katkıda bulunmaya devam etmelerini temin etmektir.

Bu çerçevede; Grup, ilgili performans yılı sonunda hesapladıkları toplam brüt prim tutarı 300.000 ABD Doları ve üstü olan çalışanlarına söz konusu tutarın %65’ini, 299.999 ABD Doları ile 150.000 ABD Doları arasında olan çalışanlarına, söz konusu tutarın %75’ini performans yılını takip eden yılın Mart ayı sonuna kadar, Şirket’in bağlı ortaklıkları tarafından başarı primi olarak nakden ödemektedir. Söz konusu bu tutarlardan geriye kalan ve toplam brüt prim tutarının sırasıyla %35 ve %25’ine karşılık gelen kısmı ise bir ek hak olarak bu performans primini hakeden kişiler adına Şirket ile Grup çalışanları arasında yapılan ayrı bir hisse alım hakkı sözleşmesine istinaden, Şirket tarafından ihraç edilen ve üzerinde Şirket tarafından rehin bulunan yeni hisseleri almak koşuluyla çalışanlarına nakit olarak ödemektedir.

Bu kapsamda Şirket, yukarıda bahsedilen prim sistemi çerçevesinde 2017 yılı içerisinde 2.000.089 TL karşılığı olarak 297.190 adet hisse senedi ihraç etmiş ve tescil ettirmiştir, ancak Şirket’in bu rehinli hisseleri, adına tescil edilmiş çalışanlara teslim etme borcu, ancak ve sadece yukarıda bahsedilen hisse alım hakkı sözleşmesi gereklilikleri kapsamında, sadakat süresinin bittiği tarihte doğacaktır. Yine aynı sözleşmeye istinaden, hisselerin teslimini talep etmeye hak kazanan çalışanlara Şirket’in, dilediği taktirde hisseleri teslim etmek yerine bunların teslim tarihindeki rayiç bedelini ödemesini yapma hakkı da bulunmaktadır.

⁽²⁾ Şirket ortaklarından Can Ünalın, İbrahim Romano, Tahir Selçuk Tuncalı ve Kamil Attila Köksal’a ait 1 TL nominal bedelli hisseler, yukarıda anlatılan prim sistemi kapsamında bulunmamaktadır.

⁽³⁾ Şirket, Mahmut Levent Ünlü ve Standard Bank Group Ltd. arasında imzalanan 20 Ağustos 2015 tarihli sermayeye iştirak sözleşmesi ile Şirket’in %4,95’lik payına karşılık gelen 1.675.412 TL nominal bedelli hisse senedi, yeni hisse ihracı yoluyla Standard Bank Group Ltd. tarafından 24.408.000 TL bedel karşılığı satın alınmış olup, ilgili işlem 20 Ekim 2015 tarihinde gerçekleşmiştir.

⁽⁴⁾ 12 Şubat 2016 tarihi itibarıyla The Wellcome Trust, Şirket’e, sermaye artırımını yoluyla 52.176.060 TL yatırım yaparak %9,80 oranında pay sahibi olmuştur. Söz konusu sermaye artırımını 17 Şubat 2016 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiş olup 23 Şubat 2016 tarih ve 9017 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayımlanmıştır.

⁽⁵⁾ Erdem Selim’e ait payların 2 Ocak 2018 tarihinde 3.500 TL nominal değer tutarı ve 31 Ekim 2018 tarihinde 4.000 TL nominal değer tutarınının Şirket tarafından iktisap edilmesine karar verilmiştir. Şirket, özkaynak kalemleri hesabında bu payın gerçeğe uygun değeri karşılığı olan 146.645 TL değerinde paylarını muhasebeleştirmiştir. 11 Temmuz 2018 tarihinde, Vedat Mirzahi’ye ait 22.275 TL nominal değer tutarındaki payların Şirket tarafından iktisap edilmesine karar verilmiştir. Şirket, özkaynak kalemleri hesabında bu payın gerçeğe uygun değeri karşılığı olan 439.486 TL değerinde paylarını muhasebeleştirmiştir.

⁽⁶⁾ Şirket ortaklarına ait olan 114.975 TL nominal değerli 2.263.322 TL değerindeki paylarını geri almıştır. İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımını nedeniyle 302.183 TL nominal değerli pay artışı Ünlü Yatırım Holding A.Ş. adına gerçekleşmiştir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Sermaye (devamı)

4 Eylül 2012 tarihli Olağan Genel Kurul Kararı ile Ünlü Yatırım Holding A.Ş.'nin (Eski adıyla "Ünlü Finansal Yatırımlar A.Ş.") sermayesinin 50.000 TL'den 32.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Sermaye artırımının tamamı Mahmut Levent Ünlü tarafından karşılanmıştır. Bu sermaye artırımını kararı, 11 Eylül 2012 tarihinde tescil edilmiş ve 17 Eylül 2012 tarih ve 8154 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

23 Mayıs 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısı sonucunda, Şirket'in ödenmiş sermayesi 32.000.000 TL'den 32.153.606 TL'ye arttırılmış ve Şirket Ana Sözleşmesi'nin sermayeye ilişkin 6'ncı maddesi değiştirilmiştir. Bu sermaye artırımını primli pay çıkarılması suretiyle yapılmış olup, Mahmut Levent Ünlü ve Kamil Atilla Köksal rüçhan haklarından feragat ederek, sermaye artırımına katılmamışlardır. Sermaye artırımını kararı 3 Haziran 2014 tarihinde tescil edilerek 9 Haziran 2014 tarih ve 8586 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

29 Eylül 2015 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısı sonucunda, Şirket'in ödenmiş sermayesi 32.153.606 TL'den 32.182.966 TL'ye arttırılmış ve Şirket ana sözleşmesinin sermayeye ilişkin 6'ncı maddesi değiştirilmiştir. Bu sermaye artırımını primli pay çıkarılması suretiyle yapılmış olup, Mahmut Levent Ünlü, İbrahim Romano, Tahir Selçuk Tuncalı, Kamil Atilla Köksal, Kağan Çevik, Tunç Yıldırım, Mehmet Batur Özyar, Vedat Mizrahi ve Mehmet Sezgin rüçhan haklarından feragat ederek sermaye artışına katılmamışlardır. Sermaye artırımını kararı 30 Eylül 2015 tarihinde tescil edilerek 5 Ekim 2015 tarih ve 8918 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

20 Ekim 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısı sonucunda, Şirket'in ödenmiş sermayesi 32.182.966 TL'den 33.858.378 TL'ye arttırılmış ve Şirket ana sözleşmesinin sermayeye ilişkin 6'ncı maddesi değiştirilmiştir. Arttırılan sermayenin 1.675.412 TL'sini aşan toplam 22.732.588 TL tutarındaki kısmı pay senedi ihraç primi olarak kanuni akçelere eklenmiştir. Bu sermaye artırımında Şirket'in mevcut ortakları rüçhan haklarından feragat etmiş olup, artırım tutarının tamamı Standard Bank Group Ltd. tarafından karşılanmıştır. Sermaye artırımını kararı 21 Ekim 2015 tarihinde tescil edilerek 27 Ekim 2015 tarih ve 8934 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

12 Şubat 2016 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısı sonucunda, Şirket'in ödenmiş sermayesi 33.858.378 TL'den 37.578.666 TL'ye arttırılmış ve Şirket ana sözleşmesinin sermayeye ilişkin 6'ncı maddesi değiştirilmiştir. Arttırılan sermayenin tamamı The Wellcome Trust Limited as Trustee of the Wellcome Trust tarafından ödenmiştir. The Wellcome Trust Limited as Trustee of the Wellcome Trust tarafından taahhüt edilen ve arttırılan sermayenin 3.720.288 TL'sini aşan ve toplam 48.455.772 TL'ye tekabül eden kısmı The Wellcome Trust Limited as Trustee of the Wellcome Trust tarafından nakden ve tamamen ödenerek ihraç primi olarak kanuni akçelere eklenmiştir.

Şirket pay sahipleri Standard Bank Group Limited, Mahmut Levent Ünlü, Kağan Çevik, Tunç Yıldırım, Mehmet Batur Özyar, Simge Ündüz, Can Ünal, İbrahim Romano, Tahir Selçuk Tuncalı, Vedat Mizrahi, Hakan Ansen, Mehmet Sait Sezgin, Demet Kargın ve Kamil Atilla Köksal rüçhan haklarından feragat ederek sermaye artışına katılmamışlardır. Sermaye artırımını kararı 17 Şubat 2016 tarihinde tescil edilerek 23 Şubat 2016 tarih ve 9017 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

29 Haziran 2016 tarihinde yapılan 2015 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı sonucunda, Şirket'in ödenmiş sermayesi 37.578.666 TL'den 37.663.341 TL'ye arttırılmış ve Şirket Ana Sözleşmesi'nin sermayeye ilişkin 6'ncı maddesi değiştirilmiştir. Sermaye artırımını kararı 13 Temmuz 2016 tarihinde tescil edilerek 19 Temmuz 2016 tarih ve 9118 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

19 Aralık 2017 tarihinde yapılan 2016 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı sonucunda, Şirket'in ödenmiş sermayesi 37.663.341 TL'den 37.960.531 TL'ye arttırılmış ve Şirket Ana Sözleşmesi'nin sermayeye ilişkin 6'ncı maddesi değiştirilmiştir. Sermaye artırımını kararı 20 Aralık 2017 tarihinde tescil edilerek 26 Aralık 2017 tarih ve 9481 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

25 Aralık 2018 tarihinde yapılan 2017 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısı sonucunda, Şirket'in ödenmiş sermayesi 37.960.531 TL'den 137.730.842 TL'ye arttırılmış ve Şirket ana sözleşmesinin sermayeye ilişkin 6'ncı maddesi değiştirilmiştir. Sermaye arttırımı kararı 27 Aralık 2018 tarihinde tescil edilerek 3 Ocak 2019 tarih ve 9737 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır. Arttırım tutarının tamamı, Şirket'in finansal tablolarında yer alan serbestçe kullanılabilecek iç kaynaklardan, sermayeye eklenmesine mevzuatın izin verdiği fonlardan ve olağanüstü yedek akçelerden oluşmaktadır.

Paylara ilişkin primler

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıl itibarıyla yukarıda belirtilen prim sistemine ilişkin kazanılan hisse bazlı hak tutarları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. 2017 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısı sonucunda, Şirket'in ödenmiş sermayesi 37.960.531 TL'den 137.730.842 TL'ye arttırılmış ve arttırım tutarının 75.239.607 TL'si paylara ilişkin primler tutarından karşılanarak sermaye eklenmiştir.

Geri alınmış paylar

2 Ocak 2018 tarihli 2018/01 numaralı Yönetim Kurulu kararına istinaden, Can Ünalın'a ait 10.000 TL ve Erdem Selim'e ait 3.500 TL nominal değer tutarındaki payların Şirket tarafından iktisap edilmesine karar verilmiştir. Şirket, özkaynak kalemleri hesabında bu payların gerçeğe uygun değeri karşılığı olan sırasıyla 193.500 TL ve 67.725 TL değerinde paylarını muhasebeleştirmiştir.

11 Temmuz 2018 tarihli 2018/05 numaralı Yönetim Kurulu kararına istinaden, Vedat Mirzah'a ait 22.275 TL nominal değer tutarındaki payların Şirket tarafından iktisap edilmesine karar verilmiştir. Şirket, özkaynak kalemleri hesabında bu payın gerçeğe uygun değeri karşılığı olan 439.486 TL değerinde paylarını muhasebeleştirmiştir.

25 Temmuz 2018 tarihli 2018/06 numaralı Yönetim Kurulu kararına istinaden, Kağan Çevik'e 28.000 TL nominal değer tutarındaki payların sadakat primi olarak verilmesine karar verilmiştir. Şirket, özkaynak kalemleri hesabında bu payın gerçeğe uygun değeri karşılığı olan 552.444 TL değerinde paylarını Kağan Çevik adına muhasebeleştirmiştir.

11 Ekim 2018 tarihli 2018/11 numaralı Yönetim Kurulu kararına istinaden, Kağan Çevik'e ait 103.200 TL nominal değer tutarındaki payların Şirket tarafından iktisap edilmesine karar verilmiştir. Şirket, özkaynak kalemleri hesabında bu payın gerçeğe uygun değeri karşılığı olan 2.036.136 TL değerinde paylarını muhasebeleştirmiştir.

31 Ekim 2018 tarihli 2018/12 numaralı Yönetim Kurulu kararına istinaden, Erdem Selim'e ait 4.000 TL nominal değer tutarındaki payların Şirket tarafından iktisap edilmesine karar verilmiştir. Şirket, özkaynak kalemleri hesabında bu payın gerçeğe uygun değeri karşılığı olan 78.920 TL değerinde paylarını muhasebeleştirmiştir.

Diğer kapsamlı gelirler

TMS 19 standardı gereği Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan aktüeryal kayıp vergi etkisi sonrası 107.996 TL (31 Aralık 2017: 344.288 TL aktüeryal kazanç)'dır.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların ve konsolidasyona tabi diğer bağlı ortaklıkların özkaynaklarının dönem sonu kapanış kurları ile gelir ve gider kalemlerinin ise yıllık ortalama kurlar kullanılarak çevrilmesi nedeniyle oluşan net 33.813.485 TL tutarındaki kur farkı karı özkaynaklar altında açılan "Yabancı para çevrim farkları" hesabında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2017: 20.713.980 TL kur farkı karı).

Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un 24.591.576 TL (31 Aralık 2017: 29.299.432 TL) tutarında geçmiş yıllar karları bulunmaktadır.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Hasılat	1.705.175.527	1.176.159.188
Devlet tahvili satışları	1.069.142.060	817.625.663
Hisse senedi satışları	513.094.746	285.955.142
Finansman bonosu satışları	107.906.529	62.758.438
Danışmanlık gelirleri	10.650.167	6.321.749
Yatırım fonu satışları	4.310.275	3.498.190
Aracı kuruluş varantları	71.750	6
Hizmet gelirleri	151.839.887	102.751.964
Kredilerden sağlanan faiz gelirleri ⁽¹⁾	65.816.312	37.165.720
Yurtiçi kurumsal finansman gelirleri	36.456.880	27.952.525
Hisse senedi satış ve aracılık komisyonu	33.196.915	20.648.309
Kaldıraçlı alım-satım işlemlerinden oluşan karlar	6.238.202	4.092.955
Yurtdışı kurumsal finansman gelirleri	3.183.519	8.822.574
Portföy yönetim gelirleri	1.198.019	1.545.366
Takas işlem ve saklama komisyonu	1.063.482	529.256
Fon erken çıkış komisyonu	688	281
Diğer hizmet gelirleri	4.685.870	1.994.978
Hizmet gelirinden indirimler (-)	5.286.906	71.809
Kredilere ilişkin özel karşılık gideri (-)	3.722.220	22
Satış iadeleri (-)	43.220	7
Şüpheli ticari alacak karşılık gideri (-)	1.521.466	71.780
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	1.851.728.508	1.278.839.343
Devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-)	1.067.929.126	817.228.430
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	513.442.924	285.797.627
Finansman bonosu satışlarının maliyeti (-)	107.310.788	63.661.555
Yatırım fonu satışlarının maliyetleri (-)	3.726.192	3.383.173
Danışmanlık hizmeti personel maliyeti (-)	7.088.654	--
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	1.699.497.684	1.170.070.785
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	152.230.824	108.768.558

⁽¹⁾ Kredilerden sağlanan faiz gelirleri, Şirket'in bağlı ortaklığı İstanbul Varlık'ın, tasfiye olunacak alacaklarının tahsilatları ile Ünlü Menkul'ün kredili müşterilerine kullandığı kredilerden elde ettiği faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Tasfiye olunacak alacakların finansmanı için kullanılan kredilerin finansman gideri, finansman giderleri dipnotunda gösterilmiştir (Dipnot 24).

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Pazarlama giderleri		
Pazarlama ve dağıtım giderleri	3.152.931	3.329.266
Reklam ve ilan giderleri	795.503	884.867
Temsil ve ağırlama giderleri	195.627	536.527
Toplam	4.144.061	4.750.660
Genel yönetim giderleri		
Personel ücret ve giderleri	66.686.255	57.379.717
Avukatlık, danışmanlık ve denetim gideri	17.751.360	7.639.331
Vergi, resim ve harç giderleri	8.663.633	5.525.651
Data hattı giderleri	4.407.154	2.991.626
Kira giderleri	3.670.175	2.670.314
Seyahat giderleri	2.731.045	1.849.493
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 14 ve 15)	1.963.327	1.789.229
Bilgi işlem giderleri	1.900.545	1.208.140
Bina yönetim giderleri	1.158.075	1.120.242
Haberleşme giderleri	1.041.687	997.505
Taşıt giderleri	654.351	735.712
Dava karşılık giderleri (Dipnot 16)	188.701	165.158
Diğer genel yönetim giderleri	6.180.461	4.210.108
Toplam	116.996.769	88.282.226

22 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Karşılık iptali	864.495	--
Kira ve ortak alan gelirleri	152.890	235.173
Sözleşme masraf yansıtılmaları	112.506	125.891
Diğer hizmet gelirleri	452.071	46.191
Toplam	1.581.962	407.255

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

23 FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Kur farkı geliri	60.020.423	28.578.307
Faiz gelirleri	14.964.333	10.579.880
Türev piyasa işlemleri gelirleri	1.719.486	5.725.393
Menkul kıymet gelir reeskontları	1.777.276	1.394.434
Temettü gelirleri	453.929	416.043
Toplam	78.935.447	46.694.057

24 FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Kur farkı gideri	48.447.595	31.290.099
Alınan kredilere ödenen faiz giderleri ⁽¹⁾	27.157.835	19.016.026
İhraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin faiz gideri	7.470.673	5.794.407
Türev piyasa işlemleri giderleri	3.747.269	2.599.781
Borsa Para Piyasası’na ödenen faiz giderleri	1.646.560	1.045.546
Repo faiz giderleri	1.482.110	522.240
VİOB işlem zararları	1.102.370	281.179
Diğer giderler	2.185.799	788.608
Toplam	93.240.211	61.337.886

⁽¹⁾ Alınan kredilere ödenen faiz giderlerinin 23.797.043 TL’si (31 Aralık 2017: 15.474.342 TL), Şirket’in bağlı ortaklığı İstanbul Varlık’ın tasfiye olunacak alacaklarının finansmanı için kullanılan kredilerin faiz gideridir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere, 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2018 yılı için %22 (2017 yılı için %20)’dir. 5 Aralık 2017’de Resmi Gazete’de yayınlanan 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20’ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 (2017 - %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr, dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir. Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75’i, Kurumlar Vergisi Kanunu’nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özkaynaklarda tutulması şartı ile vergiden istisnadır. Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75’ten %50’ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılacaktır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Cari yıl vergi gideri	(3.392.455)	(1.732.096)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	3.701.962	(4.887.288)
Toplam vergi geliri/(gideri)	309.507	(6.619.384)

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	Toplam birikmiş geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vergiden indirilebilir zararlar	59.212.207	67.813.585	13.003.607	14.766.161
Kıdem tazminatı ve kullanılmamış izin karşılığı	5.971.674	4.002.926	1.267.875	852.269
Gider tahakkukları	42.415	--	9.331	--
Dava karşılığı	1.395.530	1.206.829	307.017	265.502
Şüpheli ticari alacak beklenen kredi karşılığı	1.566.980	134.438		
Şüpheli ticari alacak karşılığı			344.736	29.576
Diğer	27.103	194.896	5.961	42.878
Ertelenmiş vergi varlıkları			14.938.527	15.956.386
Krediler ve alacaklar değerleme farkı	88.059.778	88.322.728	17.611.638	17.664.546
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan kaynaklanan vergi etkisi ^(*)	39.885.364	53.923.026	8.774.778	10.784.605
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardaki değer artışı	1.357.543	1.357.543	271.509	271.509
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	1.175.717	1.147.645	235.296	230.880
Diğer	590.538	118.461	129.917	26.063
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri			27.023.138	28.977.603
Netleştirme			(10.385.853)	(11.208.954)
Ertelenmiş vergi varlıkları			4.552.674	4.747.432
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri			16.637.285	17.768.649

^(*) Sürdürülen faaliyetlerden vergi geliri/(gideri), Grup'un özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların gelir/(gider) vergi etkisini içermektedir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Cari yıl vergi gideri ile Grup'un yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vergi öncesi kar/(zarar)	(4.979.864)	26.409.482
%22 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (2017: %20)	(1.095.570)	5.281.896
Yurtdışı bağlı ortaklıkların vergi oranı farklarının etkisi	1.106.162	782.450
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan cari dönem mali zararları	102.432	358.836
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan geçmiş yıllar mali zararların kullanılması	(187.473)	--
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanan geçmiş yıllar mali zararlarının geri çevrilmesi	(794.548)	--
Kanunen kabul edilmeyen giderler	425.799	327.077
Vergi oranındaki değişimin etkisi	150.781	--
Diğer	(17.090)	(130.875)
Cari yıl vergi gideri	(309.507)	6.619.384

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in 16.401.548 TL tutarında birikmiş mali zararı bulunmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in mali zararları ve son indirim tarihleri aşağıdaki gibidir:

	İndirilebilir geçmiş yıl zararları ⁽¹⁾	Son indirim tarihi
2015	8.760.171	31 Aralık 2020
2016	7.641.377	31 Aralık 2021
Toplam	16.401.548	

⁽¹⁾ Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 16.401.548 TL tutarındaki mali zararlarının üzerinden 3.608.340 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı hesaplamıştır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklığı olan İstanbul Varlık'ın 42.810.660 TL tutarında birikmiş mali zararı bulunmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, İstanbul Varlık'ın mali zararları ve son indirim tarihleri aşağıdaki gibidir:

	İndirilebilir geçmiş yıl zararları ⁽¹⁾	Son indirim tarihi
2014	24.148.131	31 Aralık 2019
2015	17.508.585	31 Aralık 2020
2016	1.153.944	31 Aralık 2021
Toplam	42.810.660	

⁽¹⁾ İstanbul Varlık, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 42.810.660 TL tutarındaki mali zararlarının üzerinden 9.418.345 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı hesaplamıştır.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Finansal tablolara yansıtılmamış ertelenmiş vergi

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, indirilebilir mali zararlarından hesaplanacak ertelenmiş vergi varlığı, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle mali zararlarından yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu mali zararların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket’in bağlı ortaklığı olan Ünlü Portföy’ün 304.791 TL tutarında birikmiş mali zararı bulunmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Ünlü Portföy’ün mali zararları ve son indirim tarihleri aşağıdaki gibidir:

	İndirilebilir geçmiş yıl zararları ⁽¹⁾	Son indirim tarihi
2017	304.791	31 Aralık 2022
Toplam	304.791	

⁽¹⁾ Ünlü Portföy, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla iş planını gözden geçirerek gelecek yıllarda indirilebilecek toplam 304.791 TL tutarındaki mali zararını kullanamayacağını hesaplamış ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla söz konusu birikmiş mali zararlar üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmamıştır (31 Aralık 2017: 72.995 TL).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket’in bağlı ortaklığı olan Plato Finans’ın 5.222.330 TL tutarında birikmiş mali zararı bulunmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Plato Finans’ın mali zararları ve son indirim tarihleri aşağıdaki gibidir:

	İndirilebilir geçmiş yıl zararları ⁽¹⁾	Son indirim tarihi
2014	1.302.254	31 Aralık 2019
2015	1.378.014	31 Aralık 2020
2016	2.419.712	31 Aralık 2021
2017	122.350	31 Aralık 2022
Toplam	5.222.330	

⁽¹⁾ Plato Finans, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla iş planını gözden geçirerek gelecek yıllarda indirilebilecek toplam 5.222.330 TL tutarındaki mali zararını kullanamayacağını hesaplamış ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla söz konusu birikmiş mali zararlar üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmamıştır (31 Aralık 2017: 8.765.064 TL).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket’in bağlı ortaklığı olan DU Finans’ın 2.229.673 TL tutarında birikmiş mali zararı bulunmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, DU Finans’ın mali zararları ve son indirim tarihleri aşağıdaki gibidir:

	İndirilebilir geçmiş yıl zararları ⁽¹⁾	Son indirim tarihi
2015	448.391	31 Aralık 2020
2016	507.883	31 Aralık 2021
2017	812.518	31 Aralık 2022
2018	460.881	31 Aralık 2023
Toplam	2.229.673	

⁽¹⁾ DU Finans, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla iş planını gözden geçirerek gelecek yıllarda indirilebilecek toplam 2.229.673 TL tutarındaki mali zararını kullanamayacağını hesaplamış ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla söz konusu birikmiş mali zararlar üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmamıştır (31 Aralık 2017: 1.973.047 TL).

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Finansal tablolara yansıtılmamış ertelenmiş vergi

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklığı olan Mena Finansal Yatırımlar'ın 32.221 TL tutarında birikmiş mali zararı bulunmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Mena Finansal Yatırımlar'ın mali zararları ve son indirim tarihleri aşağıdaki gibidir:

	İndirilebilir geçmiş yıl zararları ⁽¹⁾	Son indirim tarihi
2016	3.978	31 Aralık 2021
2017	23.526	31 Aralık 2022
2018	4.717	31 Aralık 2023
Toplam	32.221	

⁽¹⁾ Mena Finansal Yatırımlar, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla iş planını gözden geçirerek gelecek yıllarda indirilebilecek toplam 32.221 TL tutarındaki mali zararını kullanamayacağını hesaplamış ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla söz konusu birikmiş mali zararlar üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmamıştır (31 Aralık 2017: 27.504 TL).

26 PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç, net karın Grup hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Adi		
1. Ana ortaklığa ait sürdürülen faaliyetlerden dönem karı	(4.713.436)	19.822.848
2. Çıkarılmış adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı	39.496.589	37.811.936
3. Pay başına kazanç (1/2)	(0,1193)	0,5242
Seyreltilmiş		
4. Ana ortaklığa ait sürdürülen faaliyetlerden dönem karı	(4.713.436)	19.822.848
5. Hisse bazlı ödemelerden kaynaklanan genel yönetim gideri	--	1.075.761
6. Seyreltilmiş hisse başına kar hesabında kullanılacak kar (4+5)	(4.713.436)	20.898.609
7. Çıkarılmış adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı	39.496.589	37.811.936
8. Düzeltmeler: Hisse bazlı ödemeler	--	297.190
9. Seyreltilmiş hisse başına kar için ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısı (7+8)	39.496.589	38.109.126
10. Seyreltilmiş pay başına kazanç (6/9)	(0,1193)	0,5484

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Grup'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

(i) Kredi riski açıklamaları

Grup'un kredi riski, esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(i) Kredi riski açıklamaları (devamı)

31 Aralık 2018	Alacaklar						Bankalardaki mevduat ⁽¹⁾	Finansal Yatırımlar ⁽²⁾
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar						
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
Maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	2.090.032	188.309.398	313.543	45.442.674	326.737.103		27.985.130	
Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı								
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.090.032	188.309.398	313.543	45.442.674	326.737.103		27.985.130	
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--		--	
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	119.300.750	--	--	--		--	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--		--	
- Değer düşüklüğü (-)	--	119.300.750	--	--	--		--	
- Net teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--		--	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--		--	
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--		--	
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--		--	
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--		--	
31 Aralık 2017	Alacaklar						Bankalardaki mevduat ⁽¹⁾	Finansal Yatırımlar ⁽²⁾
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar						
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
Maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	620.081	154.485.106	317.516	21.028.156	207.911.839		20.072.154	
Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı								
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	620.081	154.485.106	317.516	21.028.156	207.911.839		20.072.154	
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--		--	
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	120.826.431	--	--	--		--	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--		--	
- Değer düşüklüğü (-)	--	120.826.431	--	--	--		--	
- Net teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--		--	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--		--	
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--		--	
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--		--	
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--		--	

⁽¹⁾ Borsa Para Piyasası alacakları, VİOP teminatları, ters repo sözleşmelerinden alacaklar ve B tipi likit fonlar dahil edilmiştir.

⁽²⁾ Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(ii) Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 553.011 TL tutarında türev araçlardan alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2017:118.461 TL). Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay- 1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	242.312.793	94.353.070	23.996.031	35.687.818	75.992.426	--	230.029.345
Ticari borçlar	238.194.584	238.194.584	--	--	--	--	238.194.584
Diğer borçlar ve yükümlülükler	12.010.224	1.059.962	--	10.950.262	--	--	12.010.224
Toplam	492.517.601	333.607.616	23.996.031	46.638.080	75.992.426	--	480.234.153
Türev finansal araçlar	51.320.330	51.320.330	--	--	--	--	51.320.330
Toplam	543.837.931	384.927.946	23.996.031	46.638.080	75.992.426	--	531.554.483

31 Aralık 2017	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay- 1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	216.560.329	67.959.884	19.879.193	66.000.662	75.762.285	--	229.602.024
Ticari borçlar	82.560.178	82.560.178	--	--	--	--	82.560.178
Diğer borçlar ve yükümlülükler	7.583.791	669.307	--	6.914.484	--	--	7.583.791
Toplam yükümlülükler	306.704.298	151.189.369	19.879.193	72.915.146	75.762.285	--	319.745.993
Türev finansal araçlar	11.490.000	11.608.461	--	--	--	--	11.608.461
Toplam	318.194.298	162.797.830	19.879.193	72.915.146	75.762.285	--	331.354.454

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(iii) Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Grup tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018				31 Aralık 2017			
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Bankalardaki mevduat	218.378.939	29.826.661	10.195.867	476	88.591.210	23.218.366	100.667	110.090
Ticari alacaklar	2.645.474	256.241	206.974	7.482	2.823.065	496.393	204.996	4.933
Diğer alacaklar	39.862.597	7.577.144	--	--	19.651.165	5.209.885	--	--
Toplam varlıklar	260.887.010	37.660.046	10.402.841	7.958	111.065.440	28.924.644	305.663	115.023
Ticari borçlar	186.660.244	23.957.370	9.893.451	148.087	55.853.851	14.378.907	169.725	167.639
Finansal borçlar	50.555.837	9.597.536	--	9.644	63.739.061	16.898.396	--	--
Toplam yükümlülükler	237.216.081	33.554.906	9.893.451	157.731	119.592.912	31.277.303	169.725	167.639
Türev finansal araçlardan alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	--
Türev finansal araçlardan borçlar	51.320.330	1.053.198	7.594.486	--	11.608.461	3.077.616	--	--
Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu	(51.320.330)	(1.053.198)	(7.594.486)	--	(11.608.461)	(3.077.616)	--	--
Net yabancı para varlıklar / (yükümlülükler)	(27.649.401)	3.051.942	(7.085.096)	(149.773)	(20.135.933)	(5.430.275)	135.938	(52.616)

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(iii) Piyasa riski açıklamaları (devamı)

Döviz pozisyonu riski (devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2018				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1. ABD Doları net varlık/(yükümlülük)	1.605.596	(1.605.596)	1.605.596	(1.605.596)
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3. ABD Doları net etkisi (1+2)	1.605.596	(1.605.596)	1.605.596	(1.605.596)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4. Avro net varlık/(yükümlülük)	(4.270.896)	4.270.896	(4.270.896)	4.270.896
5. Avro riskinden korunan kısım (-)				
6. Avro net etkisi (4+5)	(4.270.896)	4.270.896	(4.270.896)	4.270.896
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(99.641)	99.641	(99.641)	99.641
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)				
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	(99.641)	99.641	(99.641)	99.641
TOPLAM (3+6+9)	(2.764.941)	2.764.941	(2.764.941)	2.764.941

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(iii) Piyasa riski açıklamaları (devamı)

Döviz pozisyonu riski (devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu (devamı)

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2017				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1. ABD Doları net varlık/(yükümlülük)	(2.048.246)	2.048.246	(2.048.246)	2.048.246
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3. ABD Doları net etkisi (1+2)	(2.048.246)	2.048.246	(2.048.246)	2.048.246
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4. Avro net varlık/(yükümlülük)	61.383	(61.383)	61.383	(61.383)
5. Avro riskinden korunan kısım (-)				
6. Avro net etkisi (4+5)	61.383	(61.383)	61.383	(61.383)
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(26.731)	26.731	(26.731)	26.731
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)				
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	(26.731)	26.731	(26.731)	26.731
TOPLAM (3+6+9)	(2.013.594)	2.013.594	(2.013.594)	2.013.594

Faiz oranı riski

Grup, sahip olduğu nakit değerleri günlük piyasa koşullarına göre gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara, ters repo sözleşmelerine veya banka mevduatına yatırım yaparak değerlendirmektedir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(iii) Piyasa riski açıklamaları (devamı)

Faiz pozisyonu tablosu

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri	14.337.502	406.276
Vadeli mevduat, ters repo sözleşmelerinden alacaklar, VİOP işlem teminatları ve BPP alacakları	296.312.680	172.296.916
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	142.758.606	141.019.514
BPP borçları	22.313.274	100.907
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Özel sektör tahvilleri	7.865.136	10.042.213
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		
Özel sektör tahvilleri	--	111.000
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	50.491.676	44.879.561
Yapılandırılmış borçlanma araçları	10.872.966	30.560.347

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 446.247 TL (31 Aralık 2017: 652.867 TL) artacak veya 446.247 TL (31 Aralık 2017: 652.867 TL) azalacaktı.

Fiyat riski

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un bilançosunda gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

(iv) Sermaye yönetimi

Grup, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Grup'un esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

28 TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla türev araçların ayrıntıları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Swap işlemleri	553.011	--	118.461	--
Toplam	553.011	--	118.461	--

29 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kota edilmiş piyasa fiyatı gerçeğe uygun değeri en iyi biçimde yansıtır.

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak bu finansal tablolarda sunulan tahminler, her zaman, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal kiralama alacakları ve alınan krediler dışındaki kısa vadeli varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin iskonto etkisinin önemsiz oluşu sebebiyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Aşağıdaki tabloda, konsolide finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri dışındaki değerleriyle taşınan finansal araçların kayıtlı değeri ve gerçeğe uygun değerlerinin karşılaştırılması yer almaktadır.

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar				
Bankalar	316.915.266	316.915.266	205.877.360	205.877.360
Ticari alacaklar	190.399.430	190.399.430	155.105.187	155.105.187
Finansal yatırımlar	32.934.003	32.934.003	23.833.261	23.833.261
Diğer alacaklar	45.881.541	45.881.541	21.428.529	21.428.529
Finansal yükümlülükler				
Finansal borçlar	226.436.522	226.436.522	216.560.329	216.560.329

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

29 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara finansal varlıklar	27.943.051	42.079	--	27.985.130
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar ⁽¹⁾	--	2.651.763	--	2.651.763
Türev araçlar	--	553.011	--	553.011
31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	18.784.566	1.176.588	--	19.961.154
Satılmaya hazır finansal varlıklar ⁽¹⁾	--	1.517.254	111.000	1.628.254
Türev Araçlar	--	118.461	--	118.461

⁽¹⁾ Grup'un gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı BİST payları, BİST'in açıkladığı teklif fiyatı üzerinden değerlendirilmiş olup 2. seviyede gösterilmiştir.

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

30 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	Kontrol gücü olmayan paylar pay oranı	Kontrol gücü olmayan paylar kar/(zarar)	Birikmiş kontrol gücü olmayan paylar	Kontrol gücü olmayan paylar tarafından ödenmemiş sermaye	Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü
31 Aralık 2018					
Mena Finans	%25,00	(1.180)	19.921	--	--
Plato Finans	%5,19	41.785	(101.036)	--	--
Toplam		40.605	(81.115)	--	--
31 Aralık 2017					
Mena Finans	%25,00	(5.882)	21.100	--	--
Plato Finans	%5,19	(26.439)	(142.820)	--	--
Toplam		(32.321)	(121.720)	--	--

Grup’un bağlı ortaklıklarından Plato Finans, kontrol gücü olmayan paylar tutarının önemli bir bölümünü oluşturduğundan, Plato Finans’ın özet finansal bilgilerine aşağıda yer verilmiştir.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Plato Finans özet bilanço bilgileri		
Dönen varlıklar	328.105	383.066
Duran varlıklar	1.367.789	1.083.273
Toplam varlıklar	1.695.894	1.466.339
Kısa vadeli finansal borçlar	422.125	1.501.574
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	3.157.795	2.555.308
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	61.284	159.277
Toplam yükümlülükler	3.641.204	4.216.159
Ödenmiş sermaye	7.000.000	7.000.000
Geçmiş yıllar zararları	(8.705.940)	(9.558.091)
Diğer kapsamlı gelirler	(239.370)	(191.728)
Net varlıklar	(1.945.310)	(2.749.819)

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

30 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (devamı)

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Plato Finans özet kar veya zarar tablosu bilgileri		
Hasılat	5.152.034	10.579.434
Net dönem karı/(zararı)	852.151	(517.322)
Diğer kapsamlı gelir/(gideri)	(47.642)	8.267
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı		
Kontrol gücü olmayan paylar	41.785	(26.439)
Ana ortaklığa ait paylar	762.724	(482.616)
Plato Finans özet nakit akış tablosu bilgileri		
Faaliyetlerde kullanılan net nakit	1.749.039	(526.399)
Yatırım faaliyetlerinden kullanılan net nakit	(677.250)	(135.163)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan/ (kullanılan) net nakit	(1.079.449)	666.378
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)	(7.660)	4.816
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	15.029	10.213
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	7.369	15.029

Yukardaki verilen bilgiler şirketler arası eliminasyon işlemleri yapılmadan önceki tutarları göstermektedir.

Yukarıda yer alan Plato Finans özet bilanço bilgileri, Plato Finans'ın sürekliliği varsayımı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Plato Finans'ın sermayesi, 2 Temmuz 2015 tarihinde Şirket'in 725.850 TL (tam) katılımıyla 2.000.000 TL (tam)'den 3.000.000 TL (tam)'ye arttırılmıştır. Türk Ticaret Kanunu Madde 376 kapsamında Plato Finans'ın son yıllık bilançosunda sermayesi ile kanuni yedek akçelerinin toplamının üçte ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı anlaşıldığından 25 Aralık 2015 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul toplanmıştır. Bu toplantıda alınan karara istinaden, Plato Finans'ın sermayesi, 28 Aralık 2015 tarihinde İstanbul Varlık'ın 2.903.400 TL (tam) tutarında katılımıyla, 3.000.000 TL (tam)'den 7.000.000 TL (tam)'ye arttırılmıştır. Bağlı ortaklığın iş planı ile faaliyetlerine normal iş akışı kapsamında devam etmesinin sağlanacağı öngörülmektedir. Bu iş planının gerçekleşmesi tahsilat beklentileri ve planlanan yeni hizmet anlaşmalarına önemli ölçüde bağlıdır. İstanbul Varlık Yönetim A.Ş. Plato Finans'a taahhüt ettiği ve ödenmemiş sermaye kaleminde bulunan 720.000 TL tutarındaki sermayeyi 27 Aralık 2017 tarihinde ödemiştir. Tahir Selçuk Tuncalı, taahhüt ettiği ve ödenmemiş sermaye kaleminde bulunan 102.000 TL tutarındaki sermayeyi 8 Aralık 2017 tarihinde ödemiştir.

31 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yönetim Kurulu'nun, 11 Nisan 2019 tarih ve 2019/30 sayılı kararı çerçevesinde; Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin mevcut ödenmiş sermayesinin 5.000.000 TL nakit olmak üzere 10.000.000 TL'den 15.000.000 TL'ye arttırılması ve bu kapsamda sermayeye ilişkin esas sözleşme maddesi değişikliğine gidilmesi talebi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22 Nisan 2019 tarihi yazısı ile uygun görülmüştür.

Bağlı ortak Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin Amerika Birleşik Devletleri'nin New York şehrinde mukim bağlı ortağı Ünlü Securities New York'un mevcut sermayesi 18 Nisan 2019 tarihinde, 100.000 USD nakit olmak üzere artırılmış ve yeni sermaye 1.460.000 USD olmuştur.

Bağlı ortak Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin Birleşik Krallık (İngiltere) Londra şehrinde mukim bağlı ortağı Ünlü Securities UK Limited'in mevcut sermayesi 19 Şubat 2019 – 5 Mart 2019 tarihli Yönetim Kurulu Kararları toplam 230.000 GBP nakit olmak üzere artırılmış ve yeni sermaye 380.000 GBP olmuştur.

*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