

20 yılın birikimiyle...

2015 Faaliyet Raporu



İÇİNDEKİLER

2	Kurumsal Profil
4	Ürün, Hizmet ve Çözümlerimiz
6	Başlıca Finansal Göstergeler
8	Vizyonumuz, Misyonumuz ve Stratejimiz
9	Genlerimiz
12	ÜNLÜ & Co'nun Kilometre Taşları
14	ÜNLÜ & Co'nun Bölgenin Lider Finansal Kuruluşuna Dönüşümü
16	20 Yılın Retrospektifi
20	Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'nun Mesajı
24	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür'ün Mesajı
26	Piyasalara Bakış - 2015 Yılından Satır Başları ve Geleceğe Bakış
30	Yatırım Bankacılığı Hizmetleri
40	Varlık Yönetimi Hizmetleri
46	İnsan Kaynakları
48	Kurumsal Sosyal Sorumluluk
52	ÜNLÜ Yatırım Holding Yönetim Kurulu
54	ÜNLÜ Menkul Değerler Yönetim Kurulu
56	Üst Yönetim
58	Organizasyon Şeması
60	Kurumsal Yönetim ve Risk Yönetimi Politikaları
62	Bağımsız Denetim Raporu ve Finansal Tablolar

 Bu hikaye, henüz piyasada yatırım bankacılığının olmadığı, şirket alım satım faaliyetleri ve yatırım bankacılığı işlemlerinin az sayıda gerçekleştiği bir dönemde yazılmaya başlandı. Küçük bir danışmanlık şirketi olarak, çekirdek bir kadro ve kısıtlı imkanlar ile yola çıkan Şirketimiz, 20 yıllık süre zarfında, yatırım bankacılığının gelişmesi başta olmak üzere birçok yeni alanın oluşmasına kılavuzluk etti.

Bize inanıp işlerini emanet eden müşterilerimiz ile özverili mesailerini bizimle paylaşan çalışanlarımız sayesinde, 20. yılına girerken; ÜNLÜ & Co bugün, kurumsallaşan yönetim yapısı, gelişen teknolojik altyapısı, her geçen gün genişleyen yetkin insan kaynağı, büyüyen çalışma alanları ve artan müşteri adedi ile geleceğe emin adımlarla ilerlemektedir.

Şirketimiz; şirket alım satımları, halka arzlar, hisse senedi sermaye piyasaları işlemleri, tahvil ihraçları, fon yönetimi, portföy yönetimi ve varlık yönetimi iş kollarında başarıyla faaliyetlerini sürdürmekte ve seçkin finans değerlendirme kuruluşları tarafından üst sıralarda derecelendirilmektedir.

Kuruluşumuzdan bu yana olduğu gibi, bundan sonraki yıllarda da, Türkiye'nin en büyük, en kapsamlı Yatırım Bankacılığı ve Varlık Yönetim Grubu olarak, bölgenin en büyüğü olma hedefiyle; ürünlerimizi geliştirmeye ve genişletmeye devam ederek, sermayemizi güçlendirerek büyümeye, her alanda potansiyel barındıran ülkemiz ile birlikte yükselmeye ve ülkemiz ekonomisine katma değer üretmeye devam edeceğiz.

Müşterilerimizle olan uzun vadeli işbirliğimiz ile sürdürülebilir ve kalıcı başarılarla varlığımızı pekiştirme inancımız ve amacımız ile yolculuğumuza uzun yıllar birlikte devam etmek istiyoruz. Bu hikayede yer alan ve emeği geçen bütün kahramanlara teşekkür ederiz.

KURUMSAL PROFİL

355
çalışan

ÜNLÜ & Co,
İstanbul'daki
alanlarında uzman
355 çalışan ile
bölgesel liderlik
hedefi doğrultusunda
faaliyetlerini
sürdürmektedir.

Yatırım bankacılığı hizmetleri ve varlık yönetim grubu ÜNLÜ & Co, 20. yaşına girerken duruşu ve iş yapış biçimiyle Türk finans sektöründe kendine özel bir yer edinmiştir. ÜNLÜ & Co, güçlü yerel konumunu ve bilgi birikimini dünya standartlarındaki hizmet verme becerisi ile birleştirmekte, müşterilerinin ihtiyaçlarına özgün tasarlanmış ürün ve çözümler sunmaktadır.

PAYDAŞLARINA DEĞER KATMAYA ODAKLI KURUMSAL BİR MARKA

ÜNLÜ & Co'nun temel hedefi, çekirdek paydaş kitlesini oluşturan müşterileri, çalışanları ve yatırımcılarının yanı sıra geniş anlamda finans dünyasına ve topluma sunduğu değeri sürekli olarak yükseltmektir.

ÜNLÜ & Co, İstanbul'daki merkezinde, alanlarında uzman 355 çalışanı ile bölgesel liderlik hedefi doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir. Grubun, yatırım bankacılığı hizmetleri ve varlık yönetimi çözümleri sunduğu geniş müşteri portföyü; yerli ve yabancı yatırımcılar, önde gelen yerel şirketler, finansal kuruluşlar, çok uluslu şirketler ve nitelikli bireysel yatırımcılardan oluşmaktadır.

ÜNLÜ & Co, kurumsal finansman danışmanlığından sermaye piyasalarına, borç sermaye piyasaları ve danışmanlığından küresel

piyasalara, girişim sermayesi danışmanlığından kurumsal hisse senedi satışlarına ve tahsili gecikmiş alacaklar yönetiminden portföy yönetimine kadar pek çok alanda çeşitli finansman çözümlerini tek bir platform üzerinden ve sinerjik bir yapılanma kapsamında müşterilerine sunmaktadır.

ÜNLÜ & CO, GİRİŞİMCİ BİR RUHUN BAŞARISI

Gerçek bir girişimcilik başarısı olan ÜNLÜ & Co, 1996 yılında bağımsız bir danışmanlık şirketi olarak kurulmuş; zaman içinde Türkiye'de yatırım bankacılığının gelişmesine, sektörün büyümesine, piyasanın yeni ürünlerle tanışmasına ve pek çok yeni alanın oluşmasına öncülük ve kılavuzluk etmiştir.

Müşteriyi her şeyin odağında gören, müşteri memnuniyetini ve karşılıklı sadakati önemseyen ÜNLÜ & Co, geliştirdiği özgün çözüm ve hizmetleriyle sürdürülebilir ve kârlı büyümeye katkıda bulunmaktadır.

Türkiye ekonomisini ve farklı sektörlerde faaliyet gösteren Türk şirketlerini çok iyi tanıyan Grubun bir diğer temel özelliği, uluslararası yatırım bankacılığı alanındaki işbirlikleri, yüksek kredibilitesi ve sahip olduğu know-how'dır. Tüm bu özellikler, ÜNLÜ & Co'yu rekabette farklılaştırmakta ve güvenilir iş ortağı kimliğini pekiştirmektedir.

özgün çözümler

ÜNLÜ & Co,
bugün olduğu
gibi önümüzdeki
dönemlerde de
Türkiye'ye gelecek
yatırımcılara
profesyonel hizmetleri
ve özgün çözümleriyle
destek olmaya ve Türk
ekonomisine katma
değer sağlamaya
devam edecektir.

ÜNLÜ & CO'NUN GENLERİ

Girişimcilik, müşteri odaklılık, kararlılık, uzmanlık, ekip ruhu ve bağlılık ÜNLÜ & Co'nun genleridir. Bu genler, hizmet döngüsü kapsamında tüm çalışanlar tarafından paylaşılan birer değere dönüşmekte, aynı zamanda sürdürülebilir büyüme ve başarının anahtarı olarak görülmektedir.

Türkiye'nin bölgenin finans merkezi haline gelme hedefi paralelinde stratejiler geliştiren ÜNLÜ & Co, önümüzdeki yıllarda da görev ve sorumluluk bilinciyle üstlendiği rolleri devam ettirmeye kararlıdır.

GENİŞ BİR VİZYONA SAHİP HİZMET SAĞLAYICI

ÜNLÜ & Co, kurulduğu günden beri Türkiye'nin ekonomik, sosyal ve iş gücü alanlarında sunduğu potansiyeli dünyaya duyurma çabasında aktif olarak yer almaktadır. Bu kapsamda, geride kalan 20 yıllık süre zarfında Avrupa, Amerika ve Orta Doğu'da çok sayıda yatırımcı ve şirket temsilcileri ile bir araya gelinmiş, ülkenin tanıtımının yanı sıra Türkiye'ye ilgi duyan yabancı yatırımcıların doğru bilgilendirilmesine ve Türk iş dünyası ile işbirliğine girmelerine çok boyutlu destek verilmiştir.

ÜNLÜ & Co, bugün olduğu gibi önümüzdeki dönemlerde de Türkiye'ye gelecek yatırımcılara profesyonel hizmetleri ve özgün çözümleriyle destek olmaya ve Türk ekonomisine katma değer sağlamaya devam edecektir.

BÖLGENİN EN BÜYÜK YATIRIM BANKACILIĞI HİZMETLERİ VE VARLIK YÖNETİMİ GRUBU OLMA HEDEFİYLE

Müşterilerinin güveni, profesyonel ve yetkin insan kaynağı, güçlü ve kurumsal yapısı ile 20. yılına giren ÜNLÜ & Co, Türkiye piyasasındaki liderliğini, bölgenin en büyük yatırım bankacılığı hizmetleri ve varlık yönetimi grubu olma hedefine paralel olarak, güçlü ve kararlı adımlarla sürdürmekte ve bu girişimini yurtdışına da taşımaktadır.

ÜNLÜ & CO'NUN VAADI; MÜŞTERİLERİNİN, ÇALIŞANLARININ, YATIRIMCILARININ, FİNANS DÜNYASININ VE TOPLUMUN "DEĞERİNİ YÜKSELTMEK"TİR.

ÜRÜN, HİZMET VE ÇÖZÜMLERİMİZ

ÜNLÜ & Co ürün, hizmet ve çözüm yetkinliklerini iki ana finansal hizmet alanı çerçevesinde yapılandırmıştır.

YATIRIM BANKACILIĞI HİZMETLERİ

DANIŞMANLIK

KURUMSAL FİNANSMAN DANIŞMANLIĞI

Satın Alma ve Birleşme Danışmanlığı

Şirket satın alma ve birleşmeleri
Finansal yapılandırma işlemleri

Sermaye Piyasaları

Birincil ve ikincil halka arzlar
Sermaye artırımları

BORÇ SERMAYE PİYASALARI VE DANIŞMANLIK

Borç Sermayesi Piyasaları

Yabancı ve yerel para tahvil ihracı
Sendikasyon kredilerine aracılık
CLN, Eurobond, dönüştürülebilir tahviller

Finansal Danışmanlık

Yapılandırılmış Finansal Ürünler

Satın alma ve proje finansmanı
Yapılandırılmış finansman ürünleri

PİYASALAR

KURUMSAL SATIŞ VE HİSSE SENETLERİ

Hisse Senetleri

Kurumsal Satış
Araştırma
Blok satışlar

Türev Araçlar

VİOP üzerinden vadeli işlemler
VOB alım-satım işlemleri

Küresel Piyasalar

Döviz, faiz ve emtia işlemleri
Repo finansmanı işlemleri
Aktif-pasif yönetimi
Özel sektör tahvilleri

BİREYSEL HİZMETLER

Finansal Danışmanlık ve Aracılık Hizmetleri

Nitelikli bireysel satış ve aracılık
Yatırım danışmanlığı
Online trading ve mobil hizmetler
Profesyonel yatırımcı odaklı aracılık
Kaldıraçlı işlem aracılığı - FX & CFD Trading Platform
Uluslararası piyasalarda aracılık - ICM Platform
Bireysel portföy yönetimi
Bireysel finansal planlama

VARLIK YÖNETİMİ HİZMETLERİ

ALTERNATİF YATIRIMLAR

TAHSİLİ GECİKMİŞ ALACAKLAR (TGA)

Portföy yatırımları
Sorunlu kredilerin yeniden yapılandırılması
Sorunlu kredilerin yönetimi

ÜNLÜ ALTERNATIVES

ÜNLÜ Private Equity
ÜNLÜ LT Investments

212 CAPITAL-TEKNOLOJİ FONU

İnternet, mobil ve e-ticaret girişim sermayesi

MENA FİNANS

Orta Doğulu yatırımcılara yatırım danışmanlığı

FON VE VARLIK YÖNETİMİ

Fon ve bireysel portföy yönetimi
Yatırım fonları
Serbest fon yönetimi



Maslak ofisi, ÜNLÜ & Co

BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER

ÜNLÜ & Co

%13,0

2015 yılında ÜNLÜ & Co'nun toplam aktiflerinin büyüme oranı

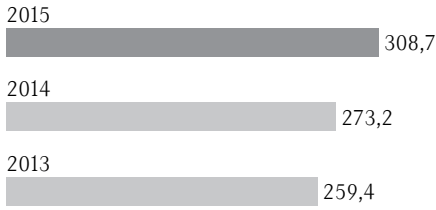
%16,2

2015 yılında ÜNLÜ & Co'nun özkaynaklarının büyüme oranı

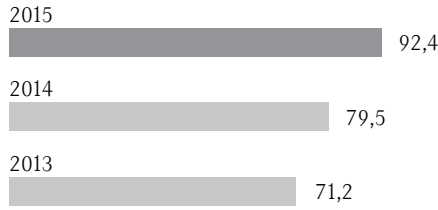
%42,4

2015 yılında ÜNLÜ & Co'nun net dönem kârı artış oranı

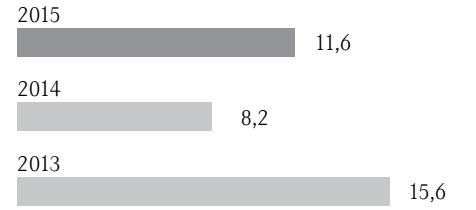
TOPLAM VARLIKLAR (MİLYON TL)



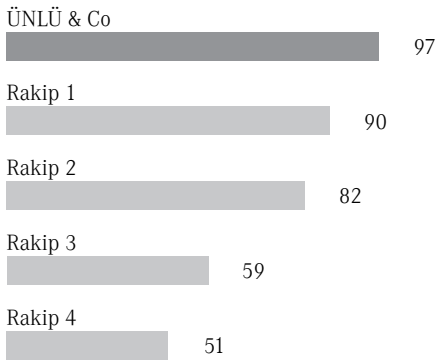
ÖZKAYNAKLAR (MİLYON TL)



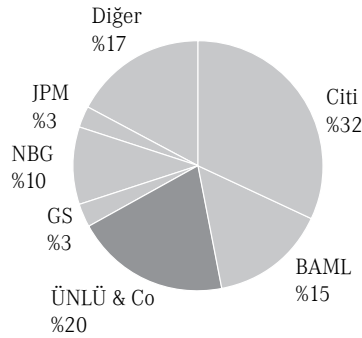
DÖNEM KÂRI (MİLYON TL)



M&A ALANINDA PIYASA LİDERİ



2010-2015 YTD PAZAR PAYI*



*IPO/SPO/Placements

Kaynak: Bloomberg, Aralık 2015

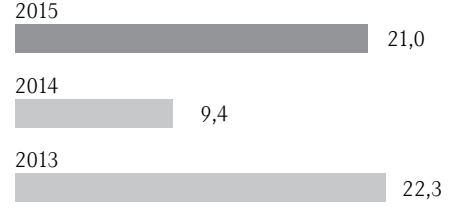
ECM ALANINDA LİDER POZİSYON

ÜNLÜ & Co

Tahsisli satış, birincil ve ikincil halka arzlar ve blok satışlarda lider firmalardan biridir. 2010 yılından bugüne yapılan işlemlerde %20 pazar payı ve 2,4 milyar ABD doları satışla ikinci sıradadır.

1998-2015 yılları arasında tamamlanmış işlem adedine göre

*Kaynak: Mergermarket ÜNLÜ & Co

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER**%14,8***2015 yılında ÜNLÜ Menkul Değerler'in toplam aktiflerinin büyüme oranı***%23,3***2015 yılında ÜNLÜ Menkul Değerler'in özkaynaklarının büyüme oranı***%124,5***2015 yılında ÜNLÜ Menkul Değerler'in net dönem kârı artış oranı***TOPLAM VARLIKLAR (MİLYON TL)****ÖZKAYNAKLAR (MİLYON TL)****DÖNEM KÂRI (MİLYON TL)**

2015 yılı ÜNLÜ & Co'nun başarılı iş stratejilerini teyit eder nitelikte sonuçların elde edildiği, sürdürülebilir büyüme ve kârlılık açısından performansın güçlendiği bir yıl olmuştur.

VİZYONUMUZ, MİSYONUMUZ VE STRATEJİMİZ

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.

GENLERİMİZ

Müşteri Odaklılık

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

Girişimcilik

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

Kararlılık

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

Uzmanlık

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

Takım Ruhu

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

Bağlılık

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



20 yılın birikimiyle...

Müşterilerimizin taleplerini kaliteli finansal hizmet ve çözümlerle karşılıyor, kurumsal geleceklerini inşa etme sürecinde özgün danışmanlık hizmetleri sunuyoruz.

En iyi hizmet için
yanınızdayız.



ÜNLÜ & CO'NUN KİLOMETRE TAŞLARI

ÜNLÜ & Co 2015 yılında, İran piyasasını bölgesel genişleme sürecinin ilk adımı olarak seçmiş ve gerekli çalışmalara başlamıştır.

1996

Dundas Ünlü & Co, satın alma ve birleşme danışmanlığı hizmetleri sunan bağımsız bir şirket olarak faaliyetlerine başladı.

İstanbul'da Dundas Ünlü & Co ismiyle kurulan şirket, Türkiye piyasalarına yatırım yapmak isteyen yabancı yatırımcılara danışmanlık hizmetleri sunmak üzere faaliyet göstermeye başlamıştır. Şirket satın alma ve birleşmeleri alanında öncü bir kuruluş olarak finans piyasalarındaki yerini alan Dundas Ünlü & Co, sektörün gelişimine katkıda bulunmuştur.

2002

Yerel bir aracı kurumu satın alan Dundas Ünlü & Co, yatırım bankacılığının farklı alanlarına açıldı.

Dundas Ünlü & Co, 2002 yılında Işıklar Menkul'ü satın alarak kurumsal finansman faaliyetlerine başladı. Bu adımla birlikte, yatırım bankacılığının farklı alanlarını kapsayacak hizmet ve ürünler portföyde yerlerini aldı.

2003

Dundas Ünlü varlık yönetimi hizmetleri sunmaya başladı, Tahsili Gecikmiş Alacaklar (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 ve büyümesini sürdürdü.

2005

Ürün yelpazesi yeni hizmetlerle genişlemeye devam etti.

Şirket tarihindeki kilit atılımlardan bir diğeri ABD'li yatırım bankası Lehman Brothers ile iş ortaklığına girilmesi oldu.

Kurumsallaşma hedefleri kapsamında önemli bir adım daha atıldı ve Tahincioğlu Holding, Şirket'e 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 lider konuma yükseldi.

2006/2007

SU Private Equity fonunun kurulmasıyla alternatif yatırım alanlarında genişleme başladı. Güney Afrika menşeli Standard Bank ile stratejik ortaklığa gidildi.

2006 yılında DU Private Equity adıyla, Türkiye'nin en büyük özel sermaye fonlarından biri kuruldu. TGA Birimi'ne ek olarak, kurumsal tahsilat alanında hizmet sunan öncü şirket DUFDAŞ faaliyetlerine başladı.

2007'de ise, Türkiye'de son on yıldaki ilk özel sektör borç tahvili gerçekleştirildi.

Aynı dönemde, Güney Afrika menşeli Standard Bank, Alasdair Dundas ve Tahincioğlu Holding'e ait çoğunluk hisselerini satın alarak Şirket'e ortak oldu.

Ortaklık yapısının değişmesi sonrasında Şirket'te yeniden yapılanma süreci yaşandı. Küresel bir ağa kavuşan ve borç finansmanı alanındaki ürün çeşitliliğini artıran Şirket'in 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

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

Teknoloji firmalarına yatırım yapmayı hedefleyen e-ticaret fonu kuruldu.

2009 yılında kurulan Standard Varlık satın alındı, şirketin unvanı İSTANBUL Varlık olarak değiştirildi.

Aynı yıl 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 dikey pazarlarda girişimde bulunmak isteyen şirketlere destek sağlamaya başladı.

2012-2013

Grubun adı ÜNLÜ & Co olarak değiştirildi, MENA Finans faaliyetlerine başladı.

2012 yılı Ekim ayında, Standard ÜNLÜ'nün %75'lik hissesinin ÜNLÜ & Co (ÜNLÜ Finansal Yatırımlar A.Ş.) tarafından satın alınmasıyla beraber firma yeniden yapılandırıldı.

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 2 yılda aktif büyüklüğünü %40 oranında artırdı.

Portföy yönetim ürün paletini geliştirme hedefi doğrultusunda Serbest Fon kuruldu.

2014

ÜNLÜ & Co Türkiye'deki lider pozisyonunu korurken, bölgesel yatırım bankacılığı hizmetleri alanında adımlar attı.

Bu dönemde satın alma ve birleşme işlemlerinde 3,7 milyar ABD doları tutarındaki işlem hacmiyle liderliğe yükselen ÜNLÜ & Co, aynı zamanda 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 yatırım kuruluşları arasında 2014 yılını birinci sırada tamamladı.

Farklı varlık sınıflarına yatırım yapmak için ÜNLÜ uzun dönem yatırım fonu kuruldu.

ÜNLÜ Portföy %474,8 büyüyerek 2014 yılında en hızlı büyüyen portföy yönetim şirketi oldu.

Singapur Ofisi faaliyete geçti. Orta Doğu'daki açılım ve bölgesel genişleme için somut adımlar atıldı.

2015

Bölgenin en büyük yatırım bankacılığı hizmetleri ve varlık yönetim grubu olmak hedefi doğrultusunda ilk adım atıldı: İran piyasasına giriş süreci başlatıldı. Standard Bank ile olan iş ortaklığı yeniden yapılandırıldı.

İran piyasası bölgesel genişleme sürecinin ilk adımı olarak seçildi ve gerekli çalışmalara başlandı.

ÜNLÜ Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin adı ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. olarak değişti.

Bireysel yatırımcılara hizmet sunmaya odaklı finansal danışmanlık ve aracılık hizmetleri devreye alındı ve 30 kişinin yer aldığı ekiple faaliyete başladı.

ÜNLÜ & CO'NUN BÖLGENİN LİDER FİNANSAL KURULUŞUNA DÖNÜŞÜMÜ

BÖLGESEL BÜYÜME

1996

Dundas Ünlü & Co,
M&A danışmanlığı yapan
bağımsız bir firma olarak
kuruldu.

2002

Yerel bir aracı
kurumu satın alarak
yatırım bankacılığı
faaliyetlerini
genişletti.

2003

TGA Birimi kuruldu,
Varlık Yönetimi
çalışmaları
başlatıldı.

2006

Yeni hizmetler
eklendi. DU Private
Equity Fonu
kuruldu. Alternatif
yatırım alanlarında
genişleme başladı.

2007

Standard Bank ile
ortaklık anlaşması
yapıldı. Firma adı
Standard ÜNLÜ
oldu.

ÜNLÜ & Co kurulduğu 1996 yılından bu yana, bölgenin lider finansal kuruluşu olma hedefi doğrultusunda yaptığı çalışmalar ve yeni atılımlarla sürekli yükselen bir grafik çizmiştir.

2009

*Bireysel ve KOBİ
TGA kapasitesi
kuruldu.*

2012

*ÜNLÜ & Co marka
adı ile yenilendi.
MENA Finans
kuruldu.*

2015-2017

*Finansal Danışmanlık ve Aracılık
Hizmetleri alanında ilerleme,
MENA bölgesine açılma,
yatırım bankası olma yolunda
bilanço genişlemesi,
yeni fonların kurulması.*

2011

*212 Capital Partners
tarafından teknoloji
firmalarına yatırım
yapmak üzere
e-ticaret fonu
kuruldu.*

2014

*Farklı varlık
sınıflarına yatırım
yapmak için ÜNLÜ
uzun dönem yatırım
fonu kuruldu.*

20 YILIN RETROSPEKTİFİ

ÜNLÜ & Co 2015 yılında, Euromoney tarafından Mükemmellik Ödülleri'nde "En İyi Birleşme & Satın Alma Danışmanı" ve The Mergermarket Group tarafından "Türkiye'nin En İyi Finansal Danışmanı" seçilmiştir.

ÖDÜLLERİMİZ

Geride kalan 20 yıllık sürede ulusal ve uluslararası alanda birbirinden önemli ödüller kazanan ÜNLÜ & Co'nun farklı alanlardaki faaliyetleri, paydaşlarının takdiri ve beğenisi ile karşılanmıştır.

Müşterilerinin ve iş ortaklarının memnuniyetini toplam başarının önemli bir kistası olarak değerlendiren ÜNLÜ & Co, kazandığı ödüllere özel önem vermektedir. Grubun 2015 yılında kazanmış olduğu ve başarısını perçinlediğine inandığı ödüller şunlardır:

GERÇEKLEŞTİRDİĞİMİZ BAŞLICA BÜYÜK İŞLEMLER

December 1997

HUHTAMAKI
of Finland

has acquired a 50% shareholding in

güven plastik
of Turkey

The undersigned initiated the transaction and acted as the exclusive Financial Advisor to Huhtamaki Oy

DUNDAS, ÜNLÜ & Co

İlk M&A işlemi

2005

ALTINYILDIZ

Altinyıldız

TL 20,000,000

Two-year corporate bond

The arranger and bookrunner

DJ DUNDAS ÜNLÜ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İlk tahvil ihracı

February 2007

TAV
Tepe Akfen

TAV Havalimanları Holding A.Ş.
of Turkey

Initial Public Offer
US\$321 million

The undersigned acted as the Lead Advisor to TAV

DJ DUNDAS ÜNLÜ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TAV halka arzı ve blok satışı

- ACQ5 Magazine Awards, “Investment Bank of the Year for a Consecutive Year”
- AI International Finance Awards, “Independent Financial Advisory Firm of the Year & Best MENA Finance Specialist” ve “Best Investment Bank”
- Bonds & Loans & Sukuk, “2nd Local Bond Deal of the Year” (Gözde Girişim tahvil ihracı ile)
- Business Worldwide M&A Awards, “Best Independent M&A Advisory Firm” ve “Investment Banking Firm of the Year”
- Deal Makers Global Awards, “Best Debt Finance & Advisory Firm of the Year”
- Euromoney Excellence Awards, “Best M&A House”
- European Business Awards - National Champion
- ICFM Awards, “250 Leading Firms” ve “Best Debt Finance & Advisory Firm of the Year”
- Lawyers World Global Awards, “Investment Advisory Firm of the Year”
- Mergermarket - Turkey Financial Adviser of the Year
- The Global M&A Atlas Awards, “Emerging Markets M&A Deal of the Year” (United Biscuits işlemi ile)
- 2015 Wealth & Finance Fund Awards, “Independent Financial Advisory Firm of the Year”

July 2011

 **arçelik**

has acquired



of South Africa
for US\$322 million

The undersigned acted as the Exclusive Financial
Advisor to Arçelik

 **Standard Ünlü**
A member of Standard Bank Group

**Koç Grubu’nun en büyük
yurtdışı şirket satın alım
işlemi**

July 2014

 **GOZDE**

Gözde Girişim

TL 400,000,000

Local Currency Bond

Sole Lead Manager & Bookrunner

 **ÜNLÜ & Co**

**Yerel piyasalarda
gerçekleştirilen en büyük
şirket tahvil ihracı**

November 2014

YILDIZ ★ HOLDING

of Turkey
has acquired



of the UK
for GBP 2.1 billion

The undersigned acted as financial advisor to
Yıldız Holding A.Ş.

 **ÜNLÜ & Co**

**En büyük yurtdışı şirket
satın alım işlemi**



20 yılın birikimiyle...

Zorlu ve değişken piyasa koşullarında, dinamik, esnek ve güçlü yapımızla müşterilerimizin kısa, orta ve uzun vadeli başarıları için çalışıyoruz.

En doğru kararlar için yanınızdayız.



YÖNETİM KURULU BAŞKANI VE CEO'NUN MESAJI



2015 yılında, şirket alım satımlarından halka arzlara, hisse senedi sermaye piyasaları işlemlerinden tahvil ihraçlarına, fon yönetiminden portföy yönetimi ve varlık yönetimine kadar faaliyet alanlarımızda olumlu bir yılı geride bırakmış bulunuyoruz.

Değerli Paydaşlarımız

ÜNLÜ & Co 20. hizmet yılını kutlamaya hazırlanırken, yatırım bankacılığı ve varlık yönetimi alanlarındaki lider ve güçlü konumunu kararlılıkla geleceğe taşımaktadır.

1995 yılında küçük bir danışmanlık şirketi olarak yola çıktığımızda, ülkemizde çağdaş anlamdaki yatırım bankacılığı henüz gelişmemişti. ÜNLÜ & Co, bu süreçte, doğru yetkinlikleri doğru ölçeklerde ve doğru zamanda bir araya getirmiş; gelişen piyasa talebini müşteri memnuniyetine ve özgün çözümler üretmeye odaklı bir yaklaşımla cevaplama başarısı göstermiştir.

2000'li yıllarla beraber düşük enflasyon ve istikrarlı büyüme sürecine giren Türkiye ekonomisinin sağladığı ortamda, ÜNLÜ & Co varlıklarının sunduğu büyüme ve gelişme kaldıracını verimli bir şekilde kullanarak hizmet sunduğu çoğu alanda liderliğe veya en yakın konuma yükselmiştir.

Özetle, motivasyonlar, fırsatlar ve yer yer zorluklarla dolu bu yolculuk, Grubumuzu Türkiye'de yatırım bankacılığı ve varlık yönetimi alanının en iddialı oyuncularından biri konumuna taşımıştır.

Bu vesileyle, ÜNLÜ & Co markasını birlikte var ettiğimiz iki ana paydaş grubumuza teşekkürü bir borç biliyorum. Bunlardan ilki

müşterilerimizdir. Müşterilerimiz ilk günden itibaren, sözümüze ve yetkinliklerimize güvenmiş; işlemleri için sürekli olarak bizi tercih etmişlerdir. Bu teveccühün bir sonucu olarak ÜNLÜ & Co, şirket alım satım işlemleri ve tahvil arzları başta olmak üzere ülkemizde gerçekleştirilen en büyük ve kapsamlı sermaye ve para piyasası işlemlerine imza atabilmiş; özel sektörün olduğu kadar Türkiye ekonomisinin de sürdürülebilir kalkınmasına desteğini artan miktarda ortaya koymuştur.

Başarımızı birlikte inşa ettiğimiz diğer paydaş grubumuz çalışanlarımızdır. Özverili bir ekip çalışması sergileyen insan kaynağımız, profesyonelliğin en güzel örneklerine imza atarken, her bir çalışanımız işini amatör bir ruhla icra etmiş ve ortak kurumsal değer ve hedeflerimize kendini adayarak kurumsal başarılarımızı inşa etmiştir.

İnancımız odur ki, müşterilerimiz ve çalışanlarımız başta olmak üzere, paydaşlarımızla olan bu sinerjik birliktelik, ÜNLÜ & Co için 100 yıllık bir çizgide belirlediğimiz kurumsal hedeflere ulaşılmasını sağlayacaktır.

2015 yılında, şirket alım satımlarından halka arzlara, hisse senedi sermaye piyasaları işlemlerinden tahvil ihraçlarına, fon yönetiminden portföy yönetimi ve varlık yönetimine kadar faaliyet alanlarımızda olumlu bir yılı geride bırakmış bulunuyoruz.

2015 YILINDA KÜRESEL VE ULUSAL PİYASALARIN ARZ ETTİĞİ DALGALANMALAR, EKONOMİK DÖNGÜNÜN BÜTÜNÜNDE ZORLUKLARIN ORTAYA ÇIKMASINA NEDEN OLMUŞTUR.

Geride bıraktığımız 2015 yılı, küresel piyasalardaki dalgalanmaların yanı sıra yurtiçi belirsizliklerinin de yüksek olduğu bir yıl olarak geride kalmıştır. Gelişmekte olan ekonomilerde gözlenen yavaşlama, dünyanın farklı noktalarında tırmanan bölgesel politik riskler, ABD Merkez Bankası (Fed) ve Avrupa Merkez Bankası (AMB)'nın izlediği politikalar ve beraberinde yaşanan belirsizlik ile ülkemizdeki seçim ve bunu takip eden erken seçim, bu belirsizlik ortamının ana nedenleri arasında yer almıştır.

2015 yılında küresel ekonomide yaşanan belirsizliğin temel nedenlerinden biri Fed'in faiz artırım konusundaki yaklaşımı olurken, Çin başta olmak üzere gelişmekte olan ekonomilerin büyümelerindeki yavaşlamanın küresel ekonomiye etkisi ve AMB'nin niceliksel genişleme politikasının Euro Bölgesi'ndeki toparlanmaya katkısı öne çıkmıştır.

Diğer taraftan, başta Orta Doğu'daki gelişmeler olmak üzere küresel ölçekte yaşanan sosyopolitik olaylar da uluslararası yatırımcıların risk iştahını, varlık fiyatlarını ve sermaye akımlarını etkileyen unsurlar arasında yer almıştır.

2015 yılında küresel piyasalardaki durumun bir benzeri yurtiçi piyasalarda gözlenmiştir. Bu süreçte, yurtiçi talep zayıf seyretmiş, Orta Doğu kaynaklı siyasi gerginlikler dış ticaret üzerinde baskıya yol açmıştır. Bu gelişmelere karşın, 1 Kasım'da yenilenen genel seçimler ve sonucunda ortaya çıkan tablo, ülkemiz demokrasisi açısından verilen başarılı bir sınavı işaret etmiş, istikrar beklentisi yeniden güçlenmiştir.

Kanaatimizce, 2016 yılı yurtiçi piyasaların yeniden canlanacağı bir dönem olarak yaşanacak ve iç talep canlı seyredecektir. Buna karşın, uluslararası piyasalarda beklenen gelişmelerin proaktif bir yaklaşımla ele alınması ve ihtiyatlı tutumun sürdürülmesi, sürdürülebilir büyüme ve ekonomik istikrar açısından önemini koruyacaktır.

Bu genel tespitimiz doğrultusunda faaliyet gösterdiğimiz sermaye ve para piyasalarının da canlı bir döneme gireceğini, M&A, tahvil ihraçları ve halka arz işlemlerinin hızlanacağını öngörüyoruz.

Kanaatimizce, 2016 yılı yurtiçi piyasaların yeniden canlanacağı bir dönem olarak yaşanacak ve iç talep canlı seyredecektir.

YÖNETİM KURULU BAŞKANI VE CEO'NUN MESAJI

2015 yılında, Grubumuzun yaşadığı önemli bir gelişme de Güney Afrikalı ortağımız Standard Bank ile olan stratejik işbirliğimizin ve ortaklığımızın yeniden yapılandırılması olmuştur.

ÜNLÜ & CO 2015 YILINDA, YURTIÇİ VE YURTDIŞI PIYASALARDAKİ DALGALANMALARA RAĞMEN BAŞARILI BİR PERFORMANS KAYDETMIŞTİR.

2015 yılı, yukarıda kısaca özetlediğimiz belirsizliklere ve dalgalanmalara rağmen Grubumuz adına olumlu gelişmelerin yaşandığı başarılı bir faaliyet yılı olmuştur.

2015 yılı, yatırım bankacılığı alanındaki temel hizmetlerimizden olan şirket alım satımları açısından aktif bir yıl olmuştur. Bu alanda kayda değer büyüklükte işlemler tamamlanırken liderliğimiz korunmuştur. Benzer şekilde, tahvil piyasasındaki lider konumumuz yeni işlemlerle pekiştirilmiştir. Varlık yönetimi faaliyetlerimiz kapsamında portföy yönetim işimiz büyümeye devam ederken, ÜNLÜ Portföy ikinci büyük bağımsız portföy yönetim şirketi unvanını sürdürmüştür.

2015 yılında, Grubumuzun yaşadığı bir diğer gelişme de Güney Afrikalı ortağımız Standard Bank ile olan stratejik işbirliğimizin ve ortaklığımızın yeniden yapılandırılması ve yeni bir boyuta taşınması olmuştur. ÜNLÜ Menkul Değerler'in hisselerinin tamamının Holding şirketimiz tarafından satın alınmasını takiben, Standard Bank ile olan ortaklığımız, ÜNLÜ Yatırım Holding seviyesinde tesis edilmiş ve Banka %4,95'lik hisseye sahip olmuştur. Ortaklık yapı-

sındaki bu yeniden yapılanmayı, Standard Bank ile olan sinerjinin tüm iş kollarımızı kapsayacak şekilde genişletilmesi açısından önemli bir adım olarak değerlendiriyoruz.

BÖLGESEL BÜYÜME HEDEFLERİMİZ DOĞRULTUSUNDAKİ İLK ADIMIMIZI 2015 YILINDA ATMIŞ VE İRAN PIYASASINA GİRİŞ ADINA GEREKLİ ÇALIŞMALARI BAŞLATMIŞ BULUNUYORUZ.

2015 yılında Grubumuz açısından önemli ve heyecan verici gelişmelerden biri de, Türkiye'nin yanı sıra bölgede en büyük yatırım bankacılığı hizmetleri ve varlık yönetim grubu olma hedefimiz doğrultusunda ilk adımı İran piyasasına girerek atmış olmamızdır. ÜNLÜ & Co, İran piyasasını büyüme potansiyeli olan ve orta vadede başarı hikayelerinin yazılacağı bir coğrafya olarak öngörmektedir. İran piyasasında gerçekleştirdiğimiz temaslara ve incelemelere ülkenin gerek yatırım bankacılığı gerekse varlık yönetimi alanlarında önemli fırsatlar sunduğunu ortaya koymuştur.

Uluslararası ölçekte geliştirdiğimiz bir diğer projemiz, ABD'deki müşterilerimize doğru hizmet sunmamıza imkan tanıyacak olan New York broker dealer lisanslama sürecidir. 2016 yılında bu konudaki lisanslama çalışmalarının tamamlanmasını bekliyoruz.

2015 yılında gerçekleştirdiğimiz bir başka atılım ise nitelikli bireysel yatırımcılara hizmet sunmaya yönelik çalışmalarımız olmuştur.

Bireysel segmenti yüksek potansiyele sahip bir alan olarak tanımlıyor ve bu doğrultuda bireylere yönelik finansal danışmanlık ve hisse senedi satış hizmetlerimizi 2016 yılı içinde devreye almayı planlıyoruz. Yeni yapılandığımız ve 30 kişi istihdam ettiğimiz bireysel hizmet ekibimizi, önümüzdeki dönemde ihtiyaca göre büyütmeyi hedefliyoruz. Aynı kapsamda, bireylerin finansal danışmanlık ihtiyaçlarını yerinde karşılamak amacıyla 2016 yılında Türkiye'nin 6 farklı ilinde hizmet noktalarımızı açmayı planlıyoruz.

2016 YILINDAN BEKLENTİLERİMİZ YÜKSEK OLUP, BU DOĞRULTUDAKİ HAZIRLIKLARIMIZI TAMAMLAMIŞ BULUNUYORUZ.

2016'nın Türkiye ekonomisi ve piyasalarımız açısından olumlu olacağı beklentisiyle, yatırım bankacılığı ve varlık yönetimi alanındaki çalışmalarımızın ivme kazanacağını öngörüyoruz. Çalışmalarımızdaki diğer önemli eşik, İran pazarına yönelik stratejimizin belirginlik kazanması ve bu konudaki aksiyon planımızın tasarlanması olacaktır.

ÜNLÜ & Co, 2016'da ve orta vadede ürün ve hizmet gamını zenginleştirmeye, sermayesini güçlendirmeye ve coğrafi olarak hem Türkiye pazarında hem de yurtdışında potansiyel olduğuna inandığı ülkelerde ve bölgelerde genişlemeye devam edecektir.

Ülkemizin yanı sıra orta ve uzun vadede öncelikle çevre bölgemizin sonra da dünyanın lider finans gruplarından biri olmak için daha çok çalışmamız gerektiğinin bilincindeyiz.

Bize inanan ve desteğini esirgemeyen tüm paydaşlarımıza şahsım ve ÜNLÜ & Co Yönetim Kurulu adına teşekkür ederim.

Saygılarımla,

Mahmut L. ÜNLÜ

Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO

2016 yılındaki çalışmalarımızdaki diğer önemli eşik, İran pazarına yönelik stratejimizin belirginlik kazanması ve bu konudaki aksiyon planımızın tasarlanması olacaktır.

YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ VE GENEL MÜDÜR'ÜN MESAJI



ÜNLÜ & Co, müşterileri için ürettiği katma değer ile sadece şirketlere değil, aynı zamanda Türkiye ekonomisine de katkıda bulunmaktadır.

ÜNLÜ & Co 20. yılına girerken, sağlam temeller üzerinde yükselen güçlü kurumsal yapısı, hizmet yetkinlikleri ve mali gücü ile bölgesel bir finansal hizmet sağlayıcısı olma yolunda emin adımlarla ilerlemektedir.

ÜNLÜ & Co, 20. yılını kutlayacağı 2016 yılına, faaliyet gösterdiği tüm iş alanlarında yüksek itibar sahibi ve tercih edilen bir iş ortağı kimliğiyle girmektedir.

Şirketimiz son 20 yılda, dünya ve Türkiye ekonomisini etkileyen trendleri başarıyla yönetebilmiş ve bu süreçte, piyasaların sunduğu iş fırsatlarını doğru değerlendirip performansına yansıtarak, başarılı sonuçlara imza atmıştır.

ÜNLÜ & Co, müşterileri için ürettiği katma değer ile sadece şirketlere değil, aynı zamanda Türkiye ekonomisine de katkıda bulunmakta ve istihdamın artırılması ile ekonomik gelişmenin hızlanmasında önemli rol oynamaktadır.

Önce ülkemizde, sonra da bölgede liderliği hedefleyen ÜNLÜ & Co, bu hedeflere ulaşmak için gerekli olan kaynağa, enerjiye ve yetkinliğe sahiptir.

KURUMSALLAŞMA, GRUBUMUZ AÇISINDAN VAZGEÇİLMEZ BİR KONUDUR.

Hizmet ve iş süreçlerimizin tamamında çağdaş yönetim uygulamalarının hayata geçirilmesi kadar Türkiye para ve sermaye piyasalarını düzenleyen mevzuatın öngördüğü tüm kriter-

lere eksiksiz uyumun sağlanması da bizim için öncelikli bir hedeftir.

Kurumsal yönetim kapsamında denetim, uyum ve risk yönetimi fonksiyonları çok önem verdiğimiz konular olup, bu süreçlerin organizasyonumuz kapsamında doğru ve eksiksiz işlemesini, hesap verilebilirliğin ötesinde kurumsal başarının ve performansın bir gereği olarak görüyoruz.

İNSAN KAYNAĞIMIZ, EN ÖNEMLİ AKTİF KALEMİMİZ OLUP, SÜRDÜRÜLEBİLİR GELECEĞİMİZİN DE TEMİNATIDIR.

ÜNLÜ & Co, kurumsal sürdürülebilirliğin, büyük bir aile olarak gördüğü insan kaynağının devamlı olarak geliştirilmesi ile mümkün olduğuna inanmaktadır. Bu doğrultuda çalışanlarımızın yetkinliklerini sürekli geliştirmeye ve güncel tutmaya büyük önem veriyor, bu alanı önemli bir yatırım unsuru olarak kabul ediyoruz.

Hedefimiz, sektörümüzün en parlak profesyonellerini ÜNLÜ & Co çatısı altında toplamak ve sektörünün en çok tercih edilen işvereni olmayı sürdürmektir.

BAŞARIMIZIN BİR DİĞER UNSURU ÜNLÜ & CO MARKAMIZDIR.

2016 yılında markamızın bilinirliğini daha da yükseltmeyi hedefliyoruz. Bu kapsamda bugüne kadar kurumsal yatırımcılar nezdinde haklı bir itibar inşa etmiş olan Grubumuzun, 2016

yılından başlayarak yerli nitelikli bireysel yatırımcılara da danışmanlık ile hisse senedi ve kaldıraçlı işlemlerde aracılık hizmeti vermeye başlayacağını vurgulamak isterim. Bu yeni kulvar hiç kuşkusuz, markamızın daha yaygın bir kitle tarafından bilinmesine katkıda bulunacaktır.

ÜNLÜ & CO, 2015 YILINDA DA ULUSLARARASI ALANDA BİRBİRİNDEN ÖNEMLİ ÖDÜLLER KAZANMAYI SÜRDÜREREK, BAŞARILARINI TESCİL ETMİŞTİR.

Yıl boyunca, United Biscuits işlemi ile Global M&A Atlas Awards'da "Emerging Markets M&A Deal of the Year", Euromoney Excellence Awards'da "Best M&A House", Gözde Girişim Tahvil İhraç işlemi ile Bonds&Loans&Sukuk'ta "2nd Local Bond Deal of the Year" ve Mergermarket Group tarafından "Financial Adviser of the Year" ödüllerini almaya hak kazandık. Kazandığımız her ödül bir kilometre taşı olarak kurumsal tarihimizde yerini alırken, diğer taraftan ekip olarak başarımızı ve stratejilerimizin doğruluğunu teyit etmekte ve toplam motivasyonumuzu artırmaktadır.

Sosyal sorumluluğunun bilincinde bir şirket olarak ÜNLÜ & Co, 2015 yılında sanata ve sanatçıya desteğinin yanı sıra toplumsal zenginleşmeye de katkı sağlamayı sürdürmüştür.

Bu kapsamda 2015 yılında da; Girişimcilik Vakfı, KAGİDER, Koruncuk Vakfı gibi organizasyonlara destek olarak, kurumsal sosyal sorumluluk projelerimizi hayata geçirmeye

devam ettik. Kurumsal sosyal sorumluluğu, sürdürülebilirliğin tamamlayıcı bir ögesi ve topluma katkımızın ortaya çıktığı bir alan olarak gören ÜNLÜ & Co, bu yöndeki çalışmalarını uzun soluklu ve sistematik bir yaklaşımla devam ettirmeye kararlıdır.

2015 yılını ulusal ve küresel piyasalarda bir geçiş dönemi olarak değerlendiren ÜNLÜ & Co, bu dönemde iş kollarını geliştirmeye, teknolojik alt yapısını kuvvetlendirmeye ağırlık vermiştir.

2016 yılında hedefimiz, Türkiye ekonomisi için değer yaratmaya devam etmek ve başta İran pazarı olmak üzere, bölgesel pazarlarda aktif bir oyuncu olma yolunda emin adımlarla ilerlemektir. Ayrıca, yeni ürün yelpazemizi, hem yeni dağıtım kanalları ile hem de güçlü bir teknoloji platformu üzerinden online olarak yerli bireysel müşterilerimizle buluşturacağız.

Sözlerime son verirken, Şirketimizi 20. yılına taşıyan paydaşlarımız, siz müşterilerimiz ve çalışanlarımızla beraber geleceğe umut ve heyecan ile baktığımızı ifade eder, ÜNLÜ & Co markasına katkıda bulunan tüm paydaşlarımıza destekleri için teşekkürlerimi ve saygılarımı sunarım.

Can ÜNALAN

Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür

2016 yılında ÜNLÜ & Co'nun hedefi, Türkiye ekonomisi için değer yaratmaya devam etmek ve başta İran pazarı olmak üzere, bölgesel pazarlarda aktif bir oyuncu olma yolunda emin adımlarla ilerlemektir.

PIYASALARA BAKIŞ - 2015 YILINDAN SATIR BAŞLARI VE GELECEĞE BAKIŞ

*%3,5
büyüme*

Türkiye ekonomisinin 2015 yılını %3,5'lik bir büyüme ile kapatacağı ve 2016 yılında da bu performansını sürdüreceği düşünülmektedir.

2 015 yılı Türkiye politik tarihi açısından en hareketli senelerden biri olurken, ekonomik performans açısından da ilgi çekici gelişmelerin yaşandığı bir dönem olarak geride kalmıştır.

Haziran ayında gerçekleştirilen genel seçimler sonucunda herhangi bir parti tek başına iktidara gelememiş ve yaklaşık üç ay süren koalisyon görüşmelerinden bir sonuç alınamamıştır. Kasım ayında yapılan erken seçimler sonucunda ise yaklaşık 12 yıldır tek başına iktidar koltuğunda oturan AK Parti yeniden parlamento çoğunluğunu sağlamış ve 4 yıl daha Türkiye'yi tek başına yönetmeye hak kazanmıştır.

2015 YILININ İLK ÜÇ ÇEYREĞİNDE TÜRKİYE EKONOMİSİ %3,4 ORANINDA BÜYÜMEYİ BAŞARMIŞTIR.

Seçim belirsizliği ekseninde tüketici güveni ve reel sektör algısında yaşanan bozulmalara rağmen, Türkiye ekonomisi yılın ilk 9 ayında %3,4 oranında büyümeyi başarmış ve beklentilerin oldukça üzerinde bir performans sergilemiştir. Türkiye ekonomisinin 2015 yılını %3,5'lik bir büyüme ile kapatacağı ve 2016 yılında da bu performansını sürdüreceği düşünülmektedir.

2015 yılında yaşanan pozitif bir diğer gelişme, önceki seçimlerde bozulan bütçe verilerinin sağlamlığını muhafaza etmesi olmuştur.

2015 yılının ilk üç çeyreğinde sadece 5,4 milyar TL açık veren bütçe aynı zaman zarfında 45,8 milyar TL faiz dışı fazla vererek Türkiye ekonomisinin bu alanda diğer benzer gelişmekte olan ekonomilerden ciddi bir şekilde ayrışmasına sebep olmuştur. Bu başarı Türkiye'nin diğer gelişmekte olan ülkelerin aksine yatırım yapılabilir seviyedeki kredi derecelerini de korumasına katkıda bulunmuştur. Hükümet, 2017 yılından itibaren bütçe fazlası sağlamayı hedeflemekte olup, bunu gerçekleştirdiği takdirde diğer gelişmekte olan ekonomilere oranla ciddi bir fark yaratılacaktır.

Diğer taraftan 2014 yılının son aylarında başlayan emtia fiyatlarındaki düşüş, 2015 yılında da tüm hızıyla devam etmiştir. Dünyanın sayılı büyük emtia ithalatçılarından biri olan Türkiye, bu gelişmeden fayda sağlamış, ekonominin en büyük yapısal problemlerinden olan cari açığa kayda değer bir iyileşme görülmüştür. 2015 yıl sonunda 35 milyar ABD doları altına düşmesi beklenen cari açık rakamının GSMH'ye oranının da %5'in altında kalması oldukça önemli olacaktır.

Türkiye ekonomisi büyüme, bütçe ve cari açığa sergilediği görece başarılı performansı enflasyon tarafında sergileyemezken, Kasım ayı itibarıyla %8'in üzerinde seyreden yıllık enflasyon, bir kez daha %5'lik hedefin çok üzerinde gerçekleşmiş ve Merkez Bankası'nın bu alandaki etkinliğine dair ciddi soru işaretlerinin oluş-

masına neden olmuştur. 2015 yılında TL'deki ciddi değer kaybı ile gıda fiyatlarındaki yüksek oynaklığın enflasyon üzerinde yarattığı baskının 2016 yılında azalması ile daha iyi enflasyon verilerinin görülmesi beklenmektedir.

2015 YIL SONUNDA FED POLİTİKA FAİZİNİ %0,25 ORANINDA ARTIRMIŞTIR.

2015 yılında sermaye piyasalarının en önemli gündem konusu, önceki senelerde olduğu gibi yine ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz politikası olmuştur. Enflasyon, istihdam ve ekonomik büyüme verilerindeki kayda değer iyileşmelerden sonra Aralık 2015 itibarıyla Fed politika faizini %0,25 oranında artırmıştır. Söz konusu artırımın beklentiler dahilinde gerçekleşmesi, Fed'in ileriye yönelik faiz artırımlarının kademeli gerçekleşeceğini ve bunun ABD ekonomisindeki toparlanmaya bağlı olduğunu belirtmesi, global hisse senedi piyasalarının rahatlamasını sağlamıştır.

2015 yılında Türkiye'yi etkileyen bir diğer önemli konu kuzeyde Rusya, güneyde ise Irak ve Suriye ile yaşanan politik gerginlikler olmuştur. Özellikle yılın son aylarında sınır ihlali gerekçesiyle vurulan bir Rus jetinin ardından iki ülke arasındaki diplomatik ilişkiler neredeyse kopma noktasına gelmiştir. 2016 yılında Rusya'nın uygulayacağı enerji politikaları başta olmak üzere, Irak ve Suriye'deki jeopolitik gelişmelerin piyasa üzerinde ciddi bir risk unsuru oluşturması beklenmektedir.

2016'YA DAİR BEKLENTİLER POZİTİFTİR.

Mevcut değerlemeler göz önünde bulundurulduğunda, yukarıda bahsedilen gelişmelerin ışığında, piyasaların 2016 yılı için pozitif bir görünüme sahip olacağı öngörülmektedir.

Görece güçlü ekonomik büyüme, bütçe disiplini ve cari açığı iyileşme ile birlikte piyasalarda 2016 yılında pozitif yönde ayrışma olacağı düşünülmektedir. Başkanlık sistemi tartışmaları ekseninde iç ve dış politikadaki belirsizlikler kadar Merkez Bankası başkanının değişimi sürecinde yaşanacak gelişmeler piyasalar üzerinde riskler yaratmaya adaydır.

2016 yılında Fed faizlerinin bir önceki seneden yüksek olacağı kesinlik kazanmış durumdadır. Bu sebeple 2016 yılında da Fed'in alacağı kararların piyasaların yönünü en çok etkileyen faktörlerden biri olacağı tahmin edilmektedir. Bunun yanı sıra Avrupa Merkez Bankası'nın büyümeyi hızlandırmak için atacağı adımlar ve Çin'in büyümesindeki yavaşlamayı engellemek için uygulayacağı politikalar piyasanın seyri için ciddi önem arz eden konular olacaktır.

gündem

2015 yılında sermaye piyasalarının en önemli gündem konusu, önceki senelerde olduğu gibi yine Fed'in faiz politikası olmuştur.



20 yılın birikimiyle...

Öngörü yetisi yüksek, derinlemesine piyasa bilgisine sahip ekibimizle müşterilerimizin güvenilir ve doğru yatırım kararları almalarına kılavuzluk ediyoruz.

En güvenilir yatırımlar
için yanınızdayız.



YATIRIM BANKACILIĞI HİZMETLERİ

*Murat Ülker,
Yıldız Holding,
Yönetim Kurulu Başkanı*

*United Biscuits
Satın Alımı,
3,2 milyar ABD doları,
2014*



saygınlık

Kurumsal Finansman Danışmanlığı Bölümü, gerek piyasada sahip olduğu saygınlık ve tanınırlık ile gerekse piyasasındaki aktörlerle kurduğu uzun vadeli ilişkiler kapsamında kilit önemde işlere imza atmayı sürdürmektedir.

KURUMSAL FİNANSMAN DANIŞMANLIĞI

Kurumsal Finansman Danışmanlığı, ÜNLÜ & Co'nun temel iş kollarından biridir. Grup, yerli ve yabancı müşterilerine şirket satın alma ve birleşmeleri ile sermaye piyasaları işlemleri alanlarında katma değeri yüksek, özel tasarlanmış hizmetler sunmaktadır.

Müşterileri hedeflerine ulaştıran bir hizmet yaklaşımı

ÜNLÜ & Co'nun Kurumsal Finansman Danışmanlığı Bölümü, 1996 yılından beri Türkiye'nin ve dünyanın önde gelen şirketlerinin satın alma ve birleşme (M&A) alanındaki işlemlerinde görevler üstlenmektedir. Bölüm, alanında profesyonel ve deneyimli kadrosuyla uluslararası standartlarda hizmet sunmakta ve müşterilerinin hedeflerine ulaşmasını proaktif bir yaklaşımla desteklemektedir.

Kurumsal Finansman Danışmanlığı Bölümü'nün sunduğu hizmetler arasında; sınır ötesi satın alma ve ortaklık işlemleri, özel sermaye fonu işlemleri, alıcı ve satıcı taraf danışmanlığı işlemleri bulunmaktadır.

Kurumsal Finansman Danışmanlığı Bölümü, gerek piyasada sahip olduğu saygınlık ve tanınırlık ile gerekse piyasasındaki aktörlerle kurduğu uzun vadeli ilişkiler kapsamında kilit önemde işlere imza atmayı sürdürmektedir.

20 yıllık süreçte Kurumsal Finansman Danışmanlığı Bölümü'nün imza attığı belli başlı büyük işlemler arasında öne çıkanlar;

- Yıldız Holding'in dünyanın en büyük ve en köklü bisküvi şirketlerinden United Biscuits ile lider global çikolata ve çikolatalı ürünler markası Godiva'yı,
- Koç Topluluğu şirketlerinden Arçelik'in Güney Afrika'nın lider beyaz eşya üreticisi Defy'i,
- Dünyanın en büyük gıda şirketlerinden olan Lactalis Group'un Yıldız Holding bünyesinde faaliyet gösteren ve Türkiye'nin en büyük gıda şirketleri arasında yer alan AK Gıda'yı,
- Boyner Grup'un YKM'yi,
- Cadbury Schweppes'in önce Kent Gıda'yı, daha sonra ise Intergum'ı satın aldığı işlemlerdir.

Bunlara ek olarak ÜNLÜ & Co,

- Aralarında Souter Investment LLP'nin de yer aldığı şirketler konsorsiyumuna İDO özelleştirme sürecinde finansal danışmanlık hizmetleri sunmuştur.
- Halka arz sürecinde TAV Havalimanları Holding A.Ş.'ye danışmanlık hizmetleri vermiştir.

- Bizim Toptan'ın halka arzında eş global koordinatör ve talep toplayıcı olarak görev almıştır.
- Akfen Holding'in tahsisli hisse satışında ve Ülker Bisküvi'nin ikincil arzında münhasır global koordinatör ve talep toplayıcı olarak yer almıştır.
- Yıldız Holding'in dünyanın en büyük ve en köklü bisküvi şirketlerinden İngiliz menşeli United Biscuits'i satın alma işleminde finansal danışman olarak yer almıştır.

2015 yılı Kurumsal Finansman Danışmanlığı Bölümü'nün yeni başarılarına imza attığı bir yıl olmuştur.

ÜNLÜ & Co'nun Kurumsal Finansman Danışmanlığı Bölümü, 2015 yılında gelişmekte olan piyasalarda yaşanan dalgalanmalara, rekabetçi piyasa ortamına, dalgalı talep ve arz koşullarının oluşturduğu dezavantajlara rağmen başarılı işlemler gerçekleştirmeyi sürdürmüştür.

Bölüm 2015 yıl sonu itibarıyla, toplam değeri 3,3 milyar TL olan 8 adet M&A işlemine finansal danışmanlık hizmeti sunmuştur.

ÜNLÜ & Co Kurumsal Finansman Danışmanlığı Bölümü, 2015 yılında Türkiye'nin önde gelen şirketleri ile sektörlerinde dünya lideri olan uluslararası grupların, stratejik işbirlikleri ve ortaklıklar geliştirmelerine öncülük etmeye devam etmiş; söz konusu işlemlerde Fransız, Japon, Amerikan ve İngiliz şirketleri yer almıştır.

2015 YILI M&A İŞLEMLERİNDEN SATIR BAŞLARI

DeFacto'nun DF Retail'e Satışı

ÜNLÜ & Co, 2015 yılındaki önemli işlemlerinden birini hazır giyim sektöründe gerçekleştirmiştir. M&A işlemi ile Türkiye genelinde 275 mağazası ile hazır giyim alanında faaliyet gösteren en büyük iki markadan biri olan DeFacto'nun %8 hissesi DF Retail tarafından satın alınmıştır. Gelişen pazarlarda 50 milyar ABD doları değerinde varlığı yöneten DF Retail, Singapur merkezli Templeton Asset Management tarafından yönetilmektedir.

ÜNLÜ & Co söz konusu işlemde, 2003 yılında kurulan ve Akdenizli bir marka olma fikriyle yola çıkan DeFacto'ya finansal danışmanlık hizmetleri sunmuştur. Barcelona tasarım ofisinde hazırlanan koleksiyonlar ile gençlerin sevgisini kazanan bir marka haline gelen DeFacto, bugün Türkiye genelinde 275, yurtdışında 35 mağazası ile sektörün öncü 2 markasından biri konumundadır.

Söke Un'un Mediterra Capital Partners I'e Satışı

2015 yılında ÜNLÜ & Co tarafından tamamlanan bir diğer işlem, 1963 yılından kurulan ve Türkiye'nin en büyük ilk 5 un üreticisinden biri olan Söke Un'un satışlarıdır. ÜNLÜ & Co'nun münhasır danışmanlığında gerçekleştirilen işlem sonucunda, Söke Un'un %100 hissesi, İngiliz menşeli özel sermaye fonu Mediterra Capital Partners I tarafından satın alınmıştır.

8 işlem

ÜNLÜ & Co Kurumsal Finansman Danışmanlığı Bölümü, 2015 yıl sonu itibarıyla 8 adet M&A işlemine finansal danışmanlık hizmeti sunmuştur.

*Cem Boyner,
Boyner Holding
Yönetim Kurulu Başkanı*

*Mustafa Türkay Tatar,
Boyner Holding
Yönetim Kurulu Üyesi
Başkan Yardımcısı, Finansman ve Mali İşler*

*YKM Satın Alımı,
190 milyon TL, 2012*



YATIRIM BANKACILIĞI HİZMETLERİ



*Serhat Çeçen,
IC İçtaş Enerji Yatırım Holding
Yönetim Kurulu Başkanı*

*IC İçtaş Enerji Yatırım
Holding Tahvil İhracı,
135 milyon TL, 2015*

%90

2015 yılında gerçekleştirilen ve ÜNLÜ & Co'nun finansal danışman olarak yer aldığı işlemle Yıldız Holding'in bünyesinde bulunan Della Gıda, Bahar Su ve İlk Mevsim Meyve Suları'nın %90 hissesi Japon içecek şirketi DyDo DRINCO'ya satılmıştır.

Mediterra Capital Partners I fonunun Türkiye'deki diğer yatırımları arasında Arzum Küçük Ev Aletleri, Logo Yazılım, Uğurlu Balık, Mikro Ödeme, Mobiliz, Netsis, ACP Sigorta Brokerliği ve Erna Sigorta Brokerlik şirketleri yer almaktadır. Avrupa Yatırım ve Kalkınma Bankası (EBRD), Avrupa Yatırım Fonu (EIF), Dünya Bankası Grubu kuruluşu Uluslararası Finans Kurumu (IFC), Hollanda Kalkınma Bankası (FMO) gibi uluslararası kurumsal yatırımcılar Mediterra Capital Partners I fonunun ortakları arasındadır.

Ak Gıda'nın çoğunluk hisselerinin Lactalis Group'a satışı

2015 yılında, ÜNLÜ & Co'nun tamamladığı bir diğer işlem Yıldız Holding bünyesindeki Ak Gıda'nın satışı olmuştur. ÜNLÜ & Co, 1996 yılında kurulan ve 5 farklı bölgedeki 5 üretim tesisinde faaliyet gösteren Ak Gıda'nın çoğunluk hisselerinin Fransa'nın önde gelen gıda şirketleri arasında bulunan Lactalis Group'a satışında danışmanlık hizmetleri sunmuştur.

339 ürününü 23 farklı marka altında müşterilerine sunan Ak Gıda, İstanbul Sanayi Odası'nın 2014 yılı verilerine göre, Türkiye'nin en büyük 500 sanayi kuruluşu arasındadır ve 1.837 milyon TL ciroya sahiptir. 1933 yılında Fransa'da kurulan Lactalis Group ise, 56 ülkede 54 binin üzerinde çalışanı ve 200 fabrikası ile faaliyet göstermektedir.



*Levent Çakıroğlu,
Koç Holding CEO*

*Koç Holding
Defy Appliances (SA) Satın Alımı,
324 milyon ABD doları, 2011*

2 Japon yatırımcı, ÜNLÜ & Co ile Türkiye pazarına girdi.

2015 yılında ÜNLÜ & Co, iki Japon firmasına Türkiye'de gerçekleştirdikleri M&A işlemlerinde aracılık etmiştir. İlk işlem, 2015 yılı Haziran ayında gerçekleşen İnci Holding iştiraklerinden İnci Akü'nün satışlarıdır. İşlem sonucunda, 1984 yılında kurulan İnci Akü, dünyada akü sektörünün önde gelen şirketlerinden Japon GS Yuasa International Ltd. ile güç birliğine gitmiş, İnci Akü'nün %50 hissesi Japon şirket tarafından satın alınmıştır.

Ekim ayında gerçekleştirilen ikinci işlemle Yıldız Holding'in bünyesinde bulunan Della Gıda, Bahar Su ve İlk Mevsim Meyve Suları'nın %90 hissesi Japon içecek şirketi DyDo DRINCO'ya satılmıştır. Söz konusu işlemde ÜNLÜ & Co, satıcı tarafın münhasır finansal danışmanı olarak yer almıştır.

Satış işlemi sonrasında Cola Turka, Çamlıca, Saka Su, Sunny, Maltana, Eskipazar, Flores ve Link markaları DyDo DRINCO aracılığıyla tüketiciye ulaşmaya devam etmiştir.

BORÇ SERMAYE PİYASALARI VE DANIŞMANLIK

ÜNLÜ & Co, Türk Lirası şirket tahvil ihraçlarında 2014-2015 yıllarında 1,2 milyar TL'nin üzerinde gerçekleştirdiği işlem hacmi ve %17 pazar payı ile Türkiye'nin lider yatırım kuruluşları arasında 2015 yılında da ilk 3 sırada yer almıştır. Hem işlem hacmi hem de adedine göre sıralamalarda ilk 5 arasında yer alan tek bağımsız yatırım kuruluşu olup, yetkilendirilmiş olduğu yeni işlemlerle piyasadaki öncü yerini ispatlamıştır.

ÜNLÜ & Co Borç Sermaye Piyasaları ve Danışmanlık Bölümü, borç finansmanı ürün ve danışmanlık yetkilerini tek platform üzerinden müşterilerinin hizmetine sunmaktadır. Bölüm, müşterilerinin finansal ihtiyaçlarına yönelik özel, kapsamlı ve benzersiz çözümler geliştirerek müşterilerine her türlü piyasa koşulunda destek sağlamaktadır.

ÜNLÜ & Co Borç Sermaye Piyasaları ve Danışmanlık Bölümü, yatırımcılarla geliştirdiği uzun vadeli, güçlü ilişkileri ve çeşitli finansman kaynaklarına kolay erişim gücü ile piyasadaki rakiplerinden farklılaşmaktadır.

ÜNLÜ & Co, yerel ve uluslararası borç sermaye piyasalarında;

- tahvil / bono ihraçları,
- sendikasyon kredileri,
- satın alma,
- proje ve
- mezzanine finansmanları dahil olmak üzere sermaye benzeri krediler

gibi çeşitli borçlanma araçları için aracılık ve finansal danışmanlık hizmetleri sunmaktadır. Bölüm, ürün geliştirme ve finansman yapılandırma alanlarındaki bilgi birikimi ile orta ve uzun vadeli her türlü borç finansmanının ilgili şirketin ihtiyacına göre düzenlenip, sağlanmasını gerçekleştirmektedir.

ÜNLÜ & Co, 2015 yılında ülkemizdeki ilk üç yatırım kuruluşu arasında tek bağımsız şirket olma unvanını korumuştur.

ÜNLÜ & Co, 2015 yılında da gerçekleştirdiği şirket tahvil ihraçlarıyla öncü rolünü devam ettirmiş; faaliyet gösterdiği alanda zor piyasa konjonktürü ve keskin rekabete rağmen güçlü konumunu sürdürmüştür.

ÜNLÜ & Co, 2015 yılında 5 adet tahvil ihracına aracılık etmiştir. 2015 yılına, Çalık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çalık Enerji") ihracı ile başlayan ÜNLÜ & Co, ardından sırasıyla Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. ("Karsan"), SÖKTAŞ Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("SÖKTAŞ"), Palmet Enerji A.Ş. ("Palmet Enerji") ve IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin ("IC İçtaş Enerji") tahvil ihraçlarını gerçekleştirmiştir.

5 tahvil

ÜNLÜ & Co, 2015 yılında 5 adet tahvil ihracına aracılık etmiştir.

YATIRIM BANKACILIĞI HİZMETLERİ

36

milyon Euro

ÜNLÜ & Co'nun Borç Sermaye Piyasaları ve Danışmanlık Bölümü, 2015 yılında danışmanlık işlemleri kapsamında, 75 milyon ABD dolarlık proje finansmanı ve 36 milyon Euro'luk işletme sermayesi çalışması gerçekleştirmiştir.

*Hamdi Akın,
Akfen Holding
Yönetim Kurulu Başkanı*

*Pelin Akın,
Akfen Holding
Yönetim Kurulu Üyesi*

*Akfen Holding Hisse Arzı,
276 milyon ABD doları, 2010*

2015 yılında ÜNLÜ & Co'nun aracılık ettiği tahvil ihraçlarının detayları aşağıdaki gibidir:

- ÜNLÜ & Co Şubat ayında, Türkiye'nin en büyük, dünyanın ise belli başlı enerji müteahhitliği şirketlerinden Çalık Enerji'nin 150 milyon TL tutarındaki 2 yıl vadeli özel sektör tahvil ihracına aracılık etmiştir. Çalık Enerji'nin ilk TL tahvil ihracı olma özelliğini taşıyan işlemde sağlanan kaynağın, şirketin enerji yatırımlarında değerlendirilmesi öngörülmektedir.
- ÜNLÜ & Co'nun Mart ayında aracılık ettiği tahvil ihracı, Karsan için özel plasman yöntemiyle gerçekleşen 20 milyon TL tutarındaki, 3 yıl vadeli işlemdir. Söz konusu işlem, ticari araç segmentinde kendi markası ile dünyanın önde gelen otomobil markalarına üretim, pazarlama, satış ve satış sonrası hizmetler sunan Karsan'ın üçüncü özel sektör tahvil ihracıdır.
- ÜNLÜ & Co, Nisan ayında dünyanın sayılı gömleklik kumaş üreticilerinden SÖKTAŞ'ın, 25 milyon TL tutarında, 2 yıl vadeli özel sektör tahvil ihracını tamamlamıştır. Söz konusu ihraç aynı zamanda, 1971 yılında kurulan ve TL tahvil piyasalarında yer edinmek isteyen SÖKTAŞ'ın, ilk TL tahvil ihracıdır.
- ÜNLÜ & Co, 2015 yılındaki dördüncü tahvil ihracını Palmet Enerji için gerçekleştirmiştir. 2 yıl vadeli, 50 milyon TL tutarındaki özel

tahvil ihracı, Palmet Şirketler Grubu iştiraklerinden olan Palmet Enerji'nin ilk TL tahvil ihracı olma özelliğini taşımıştır.

- ÜNLÜ & Co, 2015 yılının son tahvil ihracını IC İçtaş Enerji için gerçekleştirmiştir. 75-125 milyon TL aralığında çıkılan ihraçta yatırımcılardan gelen yoğun talep nedeniyle 135 milyon TL tutarında satış gerçekleşmiştir. Bu tahvil ihracı; inşaat, enerji, turizm, altyapıya kadar birçok alanda faaliyet gösteren Türkiye'nin lider gruplarından IC Şirketler Grubunun da ilk TL tahvil ihracı olmuştur.

Danışmanlık işlemlerinde uzun soluklu işlemler, başarılı anlaşmalar

ÜNLÜ & Co'nun Borç Sermaye Piyasaları ve Danışmanlık Bölümü, 2015 yılında danışmanlık işlemlerini de başarıyla hayata geçirmiştir. Bölüm 2015 yılında danışmanlık işlemleri kapsamında, 75 milyon ABD dolarlık proje finansmanı ve 36 milyon Euro'luk işletme sermayesi çalışması gerçekleştirmiştir.

Bu kapsamda gerçekleştirilen çalışmalar aşağıda özetlenmiştir.

Kıraça Holding iştiraki Heksagon Katı Atık'a 75 milyon ABD dolarlık proje finansmanı sağlanmasında ÜNLÜ & Co finansal danışman olarak yetkilendirilmiştir.

ÜNLÜ & Co'nun Borç Sermaye Piyasaları ve Danışmanlık Bölümü, Heksagon Katı Atık'ın





*Cem Karakaş,
Yıldız Holding
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı*

*Gözde Girişim Tahvil İhracı,
400 milyon TL, 2014*

yeni yatırımlarının finansmanı için 75 milyon ABD doları tutarındaki proje finansmanı çalışmasının finansal danışmanlığı ve koordinatörlüğü görevlerini üstlenmiştir.

Sağlanan kaynak, Kıraca Holding bünyesinde faaliyet gösteren ve Türkiye'nin en büyük katı atık dönüşüm ve yeniden değerlendirme şirketi olan Heksagon Katı Atık için IFC ve Kanada merkezli Cordiant Capital'den 11 yıl vadeli olarak temin edilmiştir. Diğer taraftan bir Dünya Bankası kuruluşu olan IFC'nin, 20 milyon ABD doları sermaye yatırımıyla şirkete ortak olması da gündemdedir.

Commercial Bank of Qatar ve ABank, Alışan Lojistik'e ÜNLÜ & Co danışmanlığında 36 milyon Euro'luk fonlama sağlamıştır.

ÜNLÜ & Co, Türkiye pazarının önde gelen lojistik hizmet sağlayıcılarından Alışan Lojistik'in aldığı 36 milyon Euro tutarındaki finansman işleminde danışman olarak yer almıştır. Borç Sermaye Piyasaları ve Danışmanlık Bölümü, Commercial Bank of Qatar ve ABank'ın fonlama sağladığı işlemde, Alışan Lojistik'in finansman yapısının uzun vadeli bir perspektifte yeniden yapılanmasını sağlamıştır.

ÜNLÜ & Co Borç Sermaye Piyasaları ve Danışmanlık Bölümü 2016 yılında, yerel piyasadaki liderliğini, danışmanlık hizmetleri alanındaki iddiasını ve uluslararası ilişkiler ağını daha da geliştirmeyi hedeflemektedir.

KURUMSAL YURTDIŞI SATIŞ VE HİSSE SENEDİ SATIŞLARI

ÜNLÜ & Co'nun stratejik hedefleri kapsamında önemli bir yere sahip bulunan Kurumsal Yurtdışı Satış ve Hisse Senedi Satışları Bölümü, 2015 yılında da engin deneyimi ve bilgi birikimi sayesinde başarısını pekiştirmiştir.

ÜNLÜ & Co Kurumsal Yurtdışı Satış ve Hisse Senedi Satışları Bölümü, birincil / ikincil halka arz, özel plasman ve blok satış işlemlerinde 2010 yılından bu yana önemli işlemlere imza atmaktadır. Piyasadaki lider pozisyonu ile hisse senetlerine yatırım yapan uluslararası müşterilere hizmet sunan Bölüm, Avrupa, ABD, Asya ve Türkiye'deki serbest yatırım fonları, emeklilik fonları ve ulusal varlık fonlarından oluşan zengin bir müşteri portföyüne sahiptir.

ÜNLÜ & Co Kurumsal Yurtdışı Satış ve Hisse Senedi Satışları Bölümü, son beş yılda 100 milyon ABD doları ile 450 milyon ABD doları arasında değişen tutarlarda işlemleri gerçekleştirmiştir.

Araştırma bazlı ve müşteri odaklı çalışan, deneyimli bir ekibin başarısı

Kurumsal Yurtdışı Satış ve Hisse Senedi Satışları Bölümü, derin bilgi birikimi, sahip olduğu iletişim ağı ve kuruluşundan bu yana geçen süre zarfında geliştirdiği güçlü ilişkiler

75
milyon ABD doları

ÜNLÜ & Co'nun Borç Sermaye Piyasaları ve Danışmanlık Bölümü, Heksagon Katı Atık'ın 75 milyon ABD doları tutarındaki projesinde finansal danışmanlık ve koordinatörlük görevlerini üstlenmiştir.

YATIRIM BANKACILIĞI HİZMETLERİ

24 satış

Kurumsal Yurtdışı Satış ve Hisse Senedi Satışları Bölümü 2010-2015 yılları arasında, piyasada gerçekleştirilen 80 adet blok satış işleminden 24'ünü hayata geçirmiştir.

ile finansal işlemlerinde müşterilerine katma değer yaratmaktadır. Bölümün araştırma geçmişine sahip, piyasayı iyi bilen, analiz yetkinliği güçlü, profesyonel ve uzman ekibi, karşılıklı güven üzerine kurduğu müşteri ilişkileri kapsamında doğruluk ve etik değerlerden ödün vermeyen anlayışıyla uluslararası ve ulusal piyasalarda tercih edilen bir hizmet sağlayıcıdır.

Kurumsal Yurtdışı Satış ve Hisse Senedi Satışları Bölümü, gerçekleştirdiği işlemlerin gereklilikleri doğrultusunda ÜNLÜ & Co'nun kurumsal yetkinliklerinden ve kaynaklarından faydalanmakta; Grubun diğer iştirakleri ile sinerjik bir işbirliği içinde çözüm odaklı sonuçlar üretebilmektedir.

ÜNLÜ & Co, son 5 yıldır koruduğu %43 seviyesindeki pazar payı ile lider konumdadır.

Bloomberg verilerine göre, ÜNLÜ & Co, 2010 yılından bugüne kadar, özelleştirmeler ve grup içi işlemler hariç, %43 seviyesindeki pazar payı ile kurumsal yurtdışı satış ve hisse senedi satışlarında sektöründe lider konumdadır.

ÜNLÜ & Co, 2010-2015 yılları arasında piyasada gerçekleştirilen blok satış işlemlerinin 1/3'ünü tek başına tamamlamıştır.

Kurumsal Yurtdışı Satış ve Hisse Senedi Satışları Bölümü 2010-2015 yılları arasında, piyasada gerçekleştirilen 80 adet blok satış işleminden 24'ünü hayata geçirmiştir. Bölüm, yatırımcılara doğru ve kesin erişim sağlaması, araştırma merkezli titiz çalışmaları sonucunda, net sonuçlar alarak müşterilerine doğru ve güvenilir bilgiler sunmaktadır.

ÜNLÜ & Co, 2013 ve 2015 yıllarında, ABD'li Templeton Asset Management'ın Türkiye'de gerçekleştirdiği ilk işlemler olan 2 özel plasman çalışmasında da yer almıştır.

ÜNLÜ & Co Kurumsal Yurtdışı Satış ve Hisse Senedi Satışları Bölümü'nün 2016 yılı hedefleri; ekibi ve işlemlerini daha da büyütmek ve blok işlemlerdeki liderliğini pekiştirmektir.

Bölüm ayrıca 2016 yılında, ABD'nin New York kentinde bir ofis açarak, ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla bu ülkedeki yatırımcılara erişimi kolaylaştırmayı hedeflemektedir. Bunun yanı sıra Bölüm, ÜNLÜ & Co'nun İran piyasasına girmesiyle birlikte kurumsal yatırımcıların söz konusu pazara ulaşmalarındaki aracılık rolü çalışmalarını hızlandıracağını öngörmektedir.



*Sani Şener,
TAV Havalimanları
Yönetim Kurulu Üyesi ve
İcra Kurulu Başkanı*

*TAV Halka Arz Danışmanlığı,
321 milyon ABD doları, 2007*



ARAŞTIRMA

ÜNLÜ & Co Araştırma Bölümü, yatırımcıların ihtiyaçları doğrultusunda hazırladığı özel raporlarla sektörde fark yaratmaktadır. Bölüm, 2015 yıl sonu itibarıyla takip ettiği şirket sayısını 63'e ulaştırmıştır.

Yurtdışında yerleşik kurumsal yatırımcılara yönelik hisse senedi araştırma hizmetlerini genişleterek, kaliteli işlere imza atan ÜNLÜ & Co Araştırma Bölümü, uluslararası şirketlerle Türk şirketleri arasında köprü vazifesi görmektedir. ÜNLÜ & Co Araştırma Bölümü, her biri profesyonel çalışanlardan oluşan 10 kişilik ekibiyle, şirketlere ve sektörler için özel tematik raporlar hazırlamaktadır. Bölüm, şirketlere düzenli ziyaretler gerçekleştirerek, piyasadan farklılaşan konulara odaklanmakta ve bilgiyi derinlemesine işleyen çalışmalara imza atmaktadır.

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

ÜNLÜ & Co Araştırma Bölümü'nün sistematik takibindeki şirket sayısı 2015 yıl sonu itibarıyla 63'e ulaşmıştır. (2014 yılında: 49).

ÜNLÜ & Co Araştırma Bölümü, 2015 yılında kredi araştırmalarını ürün gamına eklemiştir.

ÜNLÜ & Co Araştırma Bölümü'nün özel önem verdiği alanlardan biri de kredi araştırmalarıdır. 2015 yılı itibarıyla başlatılan ve kurumsal borçlanma piyasalarına yönelik sürdürülen bu çalışmalar, objektif bir bakış açısıyla oluşturulmaktadır. Araştırma Bölümü'nün deneyimli çalışanları şirketlere ve sektörler için analizler yapmakta, raporlar yazmakta ve bağımsız görüşlerini sundukları geniş kapsamlı kredi raporları hazırlamaktadır. Şirketle ilgili pozitif ve negatif yönlerin değerlendirildiği ve kaleme alındığı bu raporlar, portföy yöneticilerinin alacakları yatırım kararlarına kılavuzluk etmektedir.

ÜNLÜ & Co Araştırma Bölümü gerçekleştirdiği detaylı analizlerin yer aldığı, içerik açısından zengin, kaliteli rapor ve yayınları ile yatırımcıları getirisini yüksek, doğru ve kârlı yatırım kararlarına yönlendirmektedir.

ÜNLÜ & Co Araştırma Bölümü'nün raporlarından satır başları

Market Oracle: Aylık olarak yayınlanan ve hisse senedi piyasalarını derinlemesine ele alan bir rapordur. Geniş bir veri tabanına dayanan

*Agah Uğur,
Borusan Holding CEO*

*Borusan Holding -
Balnak Lojistik
Satın Alımı, 2012*

63 şirket

ÜNLÜ & Co Araştırma Bölümü'nün takibindeki şirket sayısı 2014 yıl sonunda 49 iken, 2015 yıl sonu itibarıyla 63'e ulaşmıştır.

YATIRIM BANKACILIĞI HİZMETLERİ

*Levent Çakıroğlu,
Koç Holding CEO*

*Koç Holding
İzocam Satışı,
171,3 milyon ABD doları, 2006*



%38

ÜNLÜ & Co'nun araştırma faaliyetleri sonucunda elde ettiği gelirler 2015 yılında, %38 gibi önemli bir artış kaydetmiştir.

çalışma, Bölümün görüşünün yanı sıra bütün analistlerin farklı sektörlere ilişkin beklentilerini irdelemekte ve ortak bir piyasa görüşü sunmaktadır. Raporun amacı, piyasadaki toplu bilinci kağıt üzerine yansıtmak ve yatırımcılara kararlarında ısk tutmaktır.

İstanbul Calling: Ekonomik ve politik gelişmelerin yanı sıra güncel şirket ve sektör haberlerinin Araştırma Bölümünün yorumları ile birlikte harmanlanıp sunulduğu günlük bültendir.

Monthly Cherry Picks: Hisse senedi piyasasında en beğenilen şirketleri ve ikili takas önerilerini ön plana çıkaran aylık bir rapordur.

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

Kredi araştırmaları tarafında ise;

- sektördeki gelişmeleri anlatan aylık raporlar,
- şirketlerin ihraç ettiği tahvillerle ilgili haber ve görüşleri sunan raporlar,
- İhraç Notu ismi ile her bir ihraç çalışmasıyla ilişkili olarak 6 aylık periyotlarda yayınlanan raporlar bulunmaktadır.

ÜNLÜ & Co Araştırma Bölümü'nün 2015 yılında yayınladığı toplam rapor sayısı 150'ye ulaşmıştır. Bölüm önümüzdeki dönemde yayın ve rapor gamını piyasa beklentileri ışığında çeşitlendirmeyi sürdürecektir.

2015 yıl sonu itibarıyla 120 yatırımcıya ulaşan Araştırma Bölümü, 10 roadshow'da tanıtım faaliyetlerine katılmıştır.

Araştırma Bölümü 2015 yılı boyunca, hisse senetleri Borsa İstanbul'da işlem gören şirketleri düzenli olarak takip etmiş, şirketler hakkında temel analize dayalı raporlar hazırlayarak roadshowlar gerçekleştirmiştir. Ağırlıklı olarak ABD ve Avrupa'daki yatırımcılara yönelik gerçekleştirilen bu tanıtım turları sonucunda, 2015 yıl sonu itibarıyla 10 farklı organizasyonda 120 yatırımcıya ulaşılmış ve gerekli bilgilendirmeler yapılmıştır.

ÜNLÜ & Co'nun araştırma faaliyetleri sonucunda elde ettiği gelirler 2015 yılında %38 gibi önemli bir artış kaydetmiştir.

2016 yılında...

Bölgesel büyüme ve liderlik stratejisine uygun olarak İran piyasasına girmeyi amaçlayan Araştırma Bölümü, İran hisse senedi piyasasını kapsama alanına almayı hedeflemektedir. ÜNLÜ & Co bu hedefine yönelik olarak araştırma kadrosunu İran piyasasını tanıyan ve Farsça konuşan profesyonellerle destekleme sürecine girmiştir. ÜNLÜ & Co'nun 2016'ya yönelik bir diğer hedefi de, Borsa İstanbul'da takip ettiği şirket sayısını 70'e çıkarmaktır.

KÜRESEL PİYASALAR

ÜNLÜ & Co Küresel Piyasalar Bölümü, tahvil satışlarına odaklı çalışmaları kapsamında 2015 yılında 5 adet ihraca aracılık etmiştir.

ÜNLÜ & Co Küresel Piyasalar Bölümü, Küresel Piyasa işlemleri ve Türkiye Borç Sermaye Piyasalarında özel sektör tahvil ihraçlarının satışını gerçekleştirmektedir. Bölüm, ihtiyaçlar doğrultusunda geliştirdiği likidite ve hedging çözümlerini, finansal kuruluşlar ve kurumsal şirketlerin bulunduğu müşteri yelpazesine sunmaktadır. Bunlara ek olarak Bölüm, banka, emeklilik fonları, yatırım fonları, portföy yönetim şirketleri, aile ofisleri, sigorta şirketleri, özel sektör şirketleri ve bireysel yatırımcılardan oluşan dağıtım ağı üzerinden aracılık edilen özel sektör tahvil ihraçlarının plasmanını gerçekleştirmektedir.

Türev, yapılandırılmış ve kaldıraçlı çözümleri ile ÜNLÜ & Co Küresel Piyasalar Bölümü;

- Yerel Piyasa Tahvilleri
- Döviz Bazlı Hizmetler (Spot, Swap, Opsiyon, Vadeli FX)
- Krediler (Devlet Tahvilleri, Kurumsal Hisse Senetleri, Kredi Bağlantılı Notlar)
- Faizler (Faiz Swapları, Çapraz Para Birimi Swapları)
- Hisse Senedi Türevleri (Hisse Senedi ve Endekse Bağlı Türev Araçlar)

- Emtialar (Temel ve Değerli Metaller, Enerji Vadeli Senetler, Opsiyonlar ve Emtia Finansmanı)
 - Müşteri Finansmanı (Sabit Gelir ve Hisse Senedi Portföyleri için Kaldıraç veya Finansman Hizmetleri)
 - Para Piyasaları
- gibi çeşitli piyasalarda aracılık etmektedir.

ÜNLÜ & Co Küresel Piyasalar Bölümü'nün hedefi, özel sektör tahvil ihraçlarında sektörün liderlerinden olmaktır.

Politik ve jeopolitik risklerin arttığı 2015 yılında zor piyasa koşullarında güçlü bir performans sergileyen Bölüm, 5 adet ihraca aracılık etmiştir. İşbirliği içinde olduğu Borç Sermaye Piyasaları ve Danışmanlık Bölümü ile ortak yürütülen çalışmaların sonucunda 2015 yılında ÜNLÜ & Co tarafından gerçekleştirilen özel sektör tahvil ihraçlarının tutarı 380 milyon TL'ye ulaşmıştır.

380
milyon TL

Borç Sermaye Piyasaları ve Danışmanlık Bölümü ile ortak yürütülen çalışmaların sonucunda 2015 yılında, ÜNLÜ & Co tarafından gerçekleştirilen özel sektör tahvil ihraçlarının tutarı 380 milyon TL'ye ulaşmıştır.



*Ahmet Çalık,
Çalık Holding
Yönetim Kurulu Başkanı*

**Çalık Enerji Tahvil İhracı,
150 milyon TL, 2015**

VARLIK YÖNETİMİ HİZMETLERİ

3.000
mağaza

ÜNLÜ Alternative Asset Management'ın danışmanlık verdiği fonlardan ŞOK'un 2015 yıl sonu itibarıyla, Türkiye genelinde toplam mağaza sayısı 3.000'e yaklaşmıştır.

*Murat Ülker,
Yıldız Holding
Yönetim Kurulu Başkanı*

*Godiva Satın Alımı,
850 milyon ABD doları, 2008*



*Hamdi Akın,
Akfen Holding
Yönetim Kurulu Başkanı*

*Akfen Holding -
IDO Alımı (Akfen Holding -
Souter Investments),
861 milyon ABD doları, 2011*

ÜNLÜ ALTERNATIVES

ÜNLÜ Alternative Asset Management, 2015 yılında danışmanlık hizmeti verdiği fonların yatırımcısı olduğu şirketlerle büyümesini sürdürmüştür.

ÜNLÜ Alternative Asset Management, Türkiye'de özel sermaye yatırımı yapmayı hedefleyen küresel yatırımcılara ve yatırım fonlarına danışmanlık hizmetleri sunmaktadır. Bölüm, Türk firmaları ile geliştirdiği güçlü ilişkileri her geçen yıl artırarak sektöründe fark yaratmayı amaçlamaktadır.

10 kişilik bir ekiple faaliyetlerini sürdüren ÜNLÜ Alternative Asset Management başta özel sektör olmak üzere; halka açık şirketlerin hisselerine, tahsili gecikmiş alacaklara, altyapı ve gayrimenkul varlık sınıflarına; çeşitli finansman türleri (özsermaye, finansman ve diğer enstrümanlar) üzerinden uzun vadeli yatırım hizmetleri sunmaktadır.

ÜNLÜ & Co, dünyanın önde gelen, saygın vakıflarından biri ile 110 milyon ABD doları büyüklüğünde bir yatırım fonu kurmuştur. Fon, sağlanacak olan performansa ve piyasa koşullarına bağlı olarak orta vadede 300 milyon ABD dolarına kadar çıkacaktır.

ÜNLÜ Alternative Asset Management'ın danışmanlık verdiği fonların yatırımları ile ilgili 2015 yılı satır başları aşağıda sunulmuştur.

Türkiye'nin önde gelen giyim ve aksesuar perakende firmasına yatırım yapılmıştır.

2015 yılı 3. çeyreğinde, Türkiye'nin önde gelen giyim ve aksesuar perakende firmalarının birine yatırım yapılmıştır.

ŞOK sektöründe liderliğe yaklaşmıştır.

2011 yılında Yıldız Holding ile birlikte satın alınan ŞOK (ŞOK Marketler T.A.Ş.), 2015 yılında büyümesini sürdürmüştür.

ŞOK, tamamlanan altyapı yatırımları ve yapılan titiz çalışmalar sonucunda Türkiye'nin lider perakende şirketi olma yoluna girmiştir. ŞOK'un, 2015 yıl sonu itibarıyla mağaza artış adedi 800'e ulaşmış ve Türkiye genelinde toplam mağaza sayısı 3.000'e yaklaşmıştır.

Golf Dondurmaları'nda hisse oranı %55'e yükseltilmiştir.

Türkiye'nin önde gelen dondurma üreticilerinden Golf Dondurmalarına, 2011 yılında ortak olunmuştur. 2015 yılında ilave hisse alımı ile %25'lik pasif hissedarlıktan %55'lik kontrol hissedarlığa geçilmiştir. Bu değişimi takiben, Golf Dondurmaları'nda, yönetim kademesinde yapılandırmaya gidilmiş ve dönüşüm sürecine girilmiştir.



3 kat büyüme

PORTFÖY YÖNETİMİ

Portföy yönetimi sektörünün en hızlı ve istikrarlı büyüyen şirketlerinden biri olan ÜNLÜ Portföy'ün yönetmekte olduğu toplam fon büyüklüğü 2015 yılında 600 milyon TL'ye yaklaşmıştır. Böylece şirket, yönetilen fon büyüklüğü bakımından en büyük bağımsız portföy yönetim şirketlerinden biri olmayı başarmıştır.

ÜNLÜ Portföy, müşterilerine halihazırda 5 adet fon ile hizmet sunmaktadır:

Sabit Getirili Fonlar:

- ÜNLÜ Portföy İkinci Değişken Fon (SUB)
- ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon (SUC)

Mevduat ve benzeri sabit getiri enstrümanlarına yatırım yapmaya alışık olan müşterileri için uygun olan sabit getirili fonlar, mevduat yatırımcısına, benzer risk ve volatilité ile daha yüksek getirili bir alternatif sunmayı amaçlamaktadır. Hisse senedi riski almayan bu fonlar, T.C. Hazine Bonoları ve özel sektör tahvilleri gibi sabit getirili enstrümanlara yatırım yapmaktadır. İkinci Değişken Fon, bir bağımsız portföy yönetim şirketi tarafından yönetilmekte olan en büyük fondur.

Serbest Yatırım Fonu:

Fonun yatırım hedefi Türk ve yabancı mali varlıklarının işlem gördüğü piyasalarda, farklı piyasa döngülerinin ortaya çıkaracağı fırsatların değerlendirilmesi suretiyle uzun dönemli ve sürekli "mutlak getiri" elde etmektir. Fonun orta-uzun vadeli bir yatırım perspektifi vardır. Fon, varlık dağılımında ise portföy yöneticisine geniş bir serbestiyet tanır. Fonun sabit bir varlık dağılımı hedefi yoktur.

Anapara Korumalı Fonlar

- BIST 30 Endeksinin Düşüşüne Katılımlı Anapara Korumalı Fon
- BIST 30 Endeksinin Yükselişine Katılımlı Anapara Korumalı Fon

Anapara Korumalı Fonlar, hisse senedi piyasasındaki fırsatlardan faydalanmak isterken anapara riski almak istemeyen yatırımcılar için uygundur. Yatırımcısına yüksek katılım oranı sağlarken esnek çıkış imkanı tanınması ve yatırım döneminin kısa vadeli olması özellikleriyle "yeni nesil" bir ürün olarak yatırımcılara sunulmaya başlanmıştır.

ÜNLÜ Portföy, 2015 yılında toplam fon büyüklüğünü yaklaşık 2 katına çıkararak, piyasadaki en büyük bağımsız portföy şirketlerinden biri olmuştur. Şirket'in yönetilen toplam fon

ÜNLÜ Portföy, 2015 yılında toplam fon büyüklüğünü 3 katına çıkararak, piyasadaki en büyük bağımsız portföy şirketlerinden biri olmuştur.

VARLIK YÖNETİMİ HİZMETLERİ

YÖNETMEKTE OLDUĞUMUZ FONLARIN TOPLAM BÜYÜKLÜĞÜ (TL)

Aralık 2015

585.489.600 (Yatırımcı Sayısı: 2.392)

Aralık 2014

275.775.704 (Yatırımcı Sayısı: 1.255)

Aralık 2013

46.956.500 (Yatırımcı Sayısı: 45)

ayrıcalıklı hizmet

Bankalardan ve finansal kuruluşlardan satın aldığı TGA'ları yönetmek hedefiyle hareket eden İSTANBUL Varlık, Grup şirketleri DUFDAS ve PLATO ile birlikte ayrıcalıklı ve etkin hizmetler sunmaktadır.

büyüklüğü 2015 yıl sonu itibarıyla 585 milyon TL'ye ulaşmıştır. Şirket yönettiği fonlar aracılığıyla yaklaşık 2.400 adet bireysel ve kurumsal yatırımcıya hizmet etmektedir.

2016 ve gelecek dönem hedefleri...

ÜNLÜ Portföy, üyesi olduğu ÜNLÜ & Co grubunun stratejik hedefleri çerçevesinde İran piyasasına yönelik çalışmalarına 2016 yılında hız vermeyi hedeflemektedir. 2015 yılı Aralık ayında İran temalı fonun SPK'dan onayı alınmış olup, 2016 yılında ambargoların kaldırılmasıyla birlikte, hizmetlerini yatırımcılarına sunmaya başlayacaktır. ÜNLÜ Portföy'ün 2016'daki bir diğer projesi gayrimenkul yatırım fonunu hayata geçirmektir. Grup, önemli fırsatlar sunan sektöre, büyük gayrimenkul geliştirme şirketleriyle iş ortaklıkları kurarak girmeyi planlamaktadır.

Türkiye'nin en büyük bağımsız portföy şirketi olma hedefiyle yola çıkan ÜNLÜ Portföy, bir yandan geliştireceği yeni ürünlerle ürün çeşitliliğini artırırken, diğer yandan da istikrarlı getiri ve müşteri memnuniyeti ile hedefine ulaşmayı planlamaktadır.

İSTANBUL VARLIK

ÜNLÜ & Co'nun TGA (Tahsili Gecikmiş Alacak) yönetimi alanındaki faaliyetleri 2015 yıl sonu itibarıyla 1,4 milyar TL'lik büyüklüğe ulaşmıştır. Grubun tahsilat yönetimi alanındaki hizmetleri DUFDAS ve PLATO tarafından yürütülmektedir.

ÜNLÜ & Co'nun grup şirketlerinden olan İSTANBUL Varlık Yönetim A.Ş. (İSTANBUL Varlık), BDDK'nın izniyle 2009 yılında faaliyetlerine başlamıştır. Bankalardan ve finansal kuruluşlardan satın aldığı TGA'ları yönetmek hedefiyle hareket eden İSTANBUL Varlık, grup şirketleri DUFDAS ve PLATO ile birlikte ayrıcalıklı ve etkin hizmetler sunmaktadır.

İSTANBUL Varlık, DUFDAS kanalıyla ticari ve kurumsal TGA'ların yönetimine odaklanmıştır. 2008 krizi sonrasında perakende TGA'larda yaşanan artış karşısında PLATO kurulmuştur. 2015 yıl sonu itibarıyla ise, üç şirketin toplam çalışan sayısı 200'e ulaşmıştır.

İSTANBUL Varlık, 1,4 milyar TL anapara ve 260 bin borçludan oluşan bir portföye sahiptir.

İSTANBUL Varlık 2015 yılının dalgalı konjonktüründe daha önce 10 banka ve finansal kuruluştan devraldığı 16 TGA portföyünü yönetmeye devam etmiştir. İSTANBUL Varlık'ın mevcut portföyleri için bugüne kadar yaptığı yatırım tutarı 200 milyon TL'yi geçmiştir.

PLATO FİNANSAL

PLATO Finansal, 2015 yılında yaptığı atımların meyvelerini almaya başlamıştır. Şirket, 2015 yılında portföyüne 5 büyük müşteri katmış ve Grup dışı gelirlerini artırmıştır.

PLATO Finansal 2009 yılında kurulmuştur. Şirket, İSTANBUL Varlık ve diğer TGA şirketlerine, perakende ve mikro-KOBİ segmentlerinde, tahsili gecikmiş alacak portföyleri yönetim hizmetlerini sunmaktadır. PLATO Finansal'ın yönettiği portföyler;

- kredi kartı borçlarını,
- kredili mevduat hesaplarını,
- taşıt, konut, tüketici ve mikro-KOBİ kredilerini içermektedir.

Geçmiş yıllarda PLATO Finansal'ın gelirlerinin %95'i Grup şirketleri arasında bulunan İSTANBUL Varlık'tan gelirken, 2015 yılı itibarıyla bu değer %75 seviyesinde dengelenmiş; bakiye gelir 2015'te portföye katılan 5 büyük kurumsal müşteriden sağlanmıştır. Şirket'in hedefi, gelirlerindeki çeşitlendirmeyi sürdürmek ve 2016 yılında Grup dışı gelirlerinin payını daha da artırmaktır.

Yeni ve modern ofis ortamının yarattığı sinerji

PLATO Finansal, 2015 yılında Mecidiyeköy'deki yeni ofisine taşınmıştır. Şirket yeni ofisinin sunduğu olanaklar kapsamında insan kaynağını artırmış, teknolojik altyapısını güçlendirmiş ve operasyonel hizmet yetkinliklerini

geliştirmiştir. PLATO Finansal'ın 2015 yıl sonu itibarıyla, 150 kişilik Çağrı Merkezi ekibi ve toplam 200 çalışanı bulunmaktadır.

TGA sektörünün okulu unvanını taşıyan PLATO Finansal, çalışanlarının eğitimine özel önem vermekte ve bu alanda sürekli yatırım yapmaktadır. 2015 yıl sonu itibarıyla PLATO Finansal'da 180 kişiye, çalışan başına ortalama 60 saat eğitim verilmiştir.

DUFDAS

DU Finansal Danışmanlık Hizmetleri (DUF-DAS), geliştirdiği stratejileri ve işbirliği kapsamında 2015 yılında önemli tahsilatlar gerçekleştirmiştir.

DUFDAS 2015 yılının durgun ekonomik koşullarında gerçekleştirdiği tahsilatlar ile hedeflerine ulaşmıştır.

2006 yılında kurulan DUF-DAS, kurumsal ve ticari TGA portföylerinin yönetimini üstlenmekte ve bu çerçevede müşterilerine uygun ödeme olanakları sunmaktadır.

İş ortaklarıyla geliştirdiği güçlü ilişkileri ve geniş iletişim ağı sayesinde DUF-DAS, TGA işinde stratejik bir yaklaşım ortaya koymakta; sahip olduğu bilgi birikimi ve hukuk ekibinin verdiği güçle büyük tutarlı tahsilat işlemlerinde başarıya ulaşabilmektedir.

DUFDAS genişleyen kadrosu ve proaktif tahsilat stratejileriyle, 2016 yılında yeni portföylere yönetim ve tahsilat hizmetleri sunmaya ve büyümeye devam edecektir.

60 saat

2015 yıl sonu itibarıyla PLATO Finansal'da 180 kişiye, çalışan başına ortalama 60 saat eğitim verilmiştir.

2006 yılında kurulan DUF-DAS, kurumsal ve ticari TGA portföylerinin yönetimini üstlenmekte ve müşterilerine uygun ödeme olanakları sunmaktadır.



Cem Boyner,
Boyner Holding
Yönetim Kurulu Başkanı

Boyner Holding -
Back - up Satış,
2012

VARLIK YÖNETİMİ HİZMETLERİ

MENA Finans, başta Katar, Bahreyn, Suudi Arabistan, Kuveyt olmak üzere, müşterilerden ilgi gördüğü Orta Doğu ve Kuzey Afrika pazarında geliştirdiği güçlü ilişkiler sayesinde Grubun bölgedeki ana üssü görevini üstlenmektedir.

MENA FİNANS

Orta Doğu ve Kuzey Afrika pazarına odaklanan MENA Finans, bölgeye yönelik, butik yatırım danışmanlığı hizmetleri sunmaktadır.

MENA Bölgesi'ndeki yatırımcıların ihtiyaç duydukları özgün ve derinlemesine bilgiye dayalı çözümleri sunmaktadır.

- Özel sermaye fonlarına,
- Devlet varlık fonlarına,
- Yatırım bankalarına ve
- Aile ofislerine

MENA Finans özel sermaye yatırımları tarafında, büyüme kapasitesi istikrarlı gelir getiren şirketler ile çalışmayı tercih etmektedir. Şirket, uluslararası yatırımcıların ihtiyaçları doğrultusunda; gıda-tarımsal ürünler, perakende, lojistik, ilaç ve sağlık hizmetleri sektörlerini öncelikli hedef alanları olarak belirlemiş bulunmaktadır.

MENA Finans, yatırımcı müşterilerine yatırım döngüsünün bütününde hizmet sunmaktadır.

MENA Finans, katılım bankacılığı (İslami finans) prensipleri dahil olmak üzere Orta Doğu ve Kuzey Afrikalı yatırımcıların yatırım kriterlerine göre, uygun yapılandırma hizmeti ve yatırım sonrası finansal yatırımcının başarılı bir şekilde çıkışına kadar yönetim hizmeti vermektedir.

MENA Finans, ÜNLÜ & Co'nun bölgesel genişleme stratejisi çerçevesinde kilit şirket konumundadır.

MENA Finans, ÜNLÜ & Co'nun uzun vadede vizyonu ve stratejik hedefleri kapsamında bölgede aktif roller üstlenmektedir. Başta Katar, Bahreyn, Suudi Arabistan, Kuveyt olmak üzere, müşterilerden ilgi gördüğü Orta Doğu ve Kuzey Afrika pazarında geliştirdiği güçlü ilişkiler sayesinde Grubun bölgedeki ana üssü görevini üstlenmektedir.

Orta Doğu ve Kuzey Afrikalı yatırımcılara özel geliştirilen yatırım imkanları

MENA Finans, Orta Doğu ve Kuzey Afrikalı yatırımcıların ilgisini çekecek gayrimenkul yatırım hizmetleri de sunmaktadır. Şirket, gayrimenkul sektöründeki uygun fırsatları tespit

*Sani Şener,
TAV Havalimanları
Yönetim Kurulu Üyesi ve
İcra Kurulu Başkanı*

*Burcu Geriş,
TAV Havalimanları VP & CFO*

*TAV - Tunus Finansmanı,
392 milyon Euro, 2008*





*Agah Uğur,
Borusan Holding CEO*

*Bariş Kökoğlu,
Borusan Holding
Finansman ve Mali İşler
Başkanı*

*Borusan Holding
Stratejik Değerlendirme,
2011*

ederek yapılandırmakta, yatırımcının ihtiyaçlarına göre uygulamaya almakta ve iki çeşit proje geliştirmektedir.

1- Gelir Getiren Projeler

2- Gayrimenkul Geliştirme Projeleri

Şirket, ayrıca, yatırımın finansmanı ve bu finansmanın katılım bankacılığı prensipleri çerçevesinde oluşturulması konularında da destek olmaktadır.

MENA Finans'ın bir diğer hizmeti, iç piyasadan MENA bölgesi yatırımcılarının kriterlerine uygun, sermaye ve borç unsurlarını içeren Mezzanine Finansmanı fırsatları belirleyerek yatırıma dönüştürme sürecinde danışmanlık hizmetleri sunmaktır.

212 CAPITAL PARTNERS

Türkiye'de internet ve teknolojinin gelişmesi için pek çok faktör elverişli konuma gelmiş durumdadır.

Demografik veriler (genç nüfusun fazlalığı, ilgi alanları) gelişmekte olan bir risk-sermaye ekosistemi, 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, dünyadaki pek çok pazardan daha ilgi çekici hale gelmiştir.

Bu bağlamda ÜNLÜ & Co, Türkiye'nin önde gelen teknoloji, internet ve iletişim firmalarına kuruluş aşamasında girişim sermayesi sağlayıcı fonu olan 212 Capital Partners (212) şirketine danışmanlık veren 212 Ltd.'ye ortak olarak kuruluşuna destek 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.



İNSAN KAYNAKLARI

*Cem Boyner,
Boyner Holding
Yönetim Kurulu Başkanı*

*Mustafa Türkay Tatar
Boyner Holding
Yönetim Kurulu Üyesi
Başkan Yardımcısı, Finansman ve
Mali İşler*

*Boyner Holding - Altınyıldız
Tahvil İhracı,
20 milyon TL, 2005*



*Cem Karakaş,
Yıldız Holding
Yönetim Kurulu Başkan
Yardımcısı*

*Yıldız Holding -
Ak Gıda Satışı, 2015*

355 çalışan

**2015 yıl sonu
itibarıyla,
ÜNLÜ & Co'da çalışan
personel sayısı 355'tir.**

ÜNLÜ & Co İnsan Kaynakları Bölümü, Grubun gelişimini ve ilerlemesini sürekli kılmak açısından çalışanlarının geniş vizyonlu, müşteri ihtiyaç ve beklentilerini eksiksiz karşılayan, yeniliğe açık bireyler olmalarını, vazgeçilmez değerleri arasında kabul etmektedir.

Yatırım bankacılığı alanında deneyimli profesyonellerin yanı sıra genç yetenekleri de çatısı altında barındıran ÜNLÜ & Co, Grubun değer ve ilkeleri ile kurum kültürünü benimsemiş, başarı odaklı çalışanlardan oluşmaktadır.

ÜNLÜ & Co, insan haklarına saygının her türlü sosyal etkileşimin temelini oluşturduğuna inanmaktadır. Grup, insan kaynakları politikası çerçevesinde çeşitlilik ve fırsat eşitliği ilkelerine sıkı sıkıya bağlıdır.

Çalışan performansını artırmayı amaçlayan bir anlayışa sahip olan ÜNLÜ & Co İnsan Kaynakları Bölümü, yetkinlik yönetimine büyük önem vermektedir. Bu kapsamda liderlik, ekip çalışmasına yatkınlık, hedef odaklılık, yaratıcılık gibi kriterler, başarıya giden yolda temel unsurlar olarak değerlendirilmekte ve insan kaynağının en etkin ve verimli şekilde yönetilmesi amacıyla kariyer geliştirme fırsatları sunulmaktadır.

ÜNLÜ & Co İnsan Kaynakları Bölümü istihdam politikası doğrultusunda, birimlerin kadro ihtiyaçlarına en uygun şekilde cevap verirken, kaliteli insan kaynağına ve sistemli yatırımlarına devam etmektedir.

5 yönetici adayı

ÜNLÜ & Co'nun İnsan Kaynaklarından satır başları...

2015 yıl sonu itibarıyla ÜNLÜ & Co ekibinde çalışan personel sayısı 355'tir.

ÜNLÜ & Co çalışanlarının;

- %90'ı Türkiye'nin ve dünyanın önde gelen eğitim kurumlarından yüksek lisans derecesine sahiptir.
- %35'i kadın, %65'i erkektir.
- Yaş ortalaması 36'dır.

Stratejik birimlerde, Grubun operasyonel ünitelerine oranla %30 daha fazla kadın yönetici ve ön büro iş gücü bulunmaktadır.

ÜNLÜ & Co, yıllık çalışan maliyetinin önemli bir bölümünü çalışanlarına eğitim bütçesi olarak ayırmaktadır.

Management Trainee (MT) Programı

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

Program kapsamında, yönetici adaylarına şirketin farklı birimlerinde görev alan profesyonel yöneticiler tarafından, 18 ay süresince eğitim verilmektedir.

Program ayrıca katılımcılara şirketin bölümlerini ve iş modellerini tanıtmaya, şirket kültürü ve çalışma ortamı hakkında genel bir bakış açısı kazandırma gibi çeşitli hedefler de içermektedir.

2015 yıl sonu itibarıyla, ABD'deki Purdue ve Virginia üniversitelerinden 2'şer, New York Üniversitesi'nden 1 kişi olmak üzere toplam 5 yönetici adayı rotasyon sürecindedir.

Ayrıca, geçmiş yıllarda MT Programını başarıyla tamamlayan 2 mezun halen ÜNLÜ & Co ekibinde çalışmaktadır.

ÜNLÜ & Co'da 2015 yıl sonu itibarıyla, ABD'deki Purdue ve Virginia üniversitelerinden 2'şer, New York Üniversitesi'nden 1 kişi olmak üzere toplam 5 yönetici adayı rotasyon sürecindedir.

ÜNLÜ & Co Başlıca Demografik Göstergeler (31 Aralık 2015)



355 kişi



%35



%65

KURUMSAL SOSYAL SORUMLULUK



ÜNLÜ & Co,
“Girişimcilik”,
“Eğitim” ve “Kadına
Destek” olmak
üzere, kurumsal
sosyal sorumluluk
projelerinde 3 temel
alana odaklanmıştır.

ÜNLÜ & Co, faaliyetleriyle finans sektörüne ve ekonomiye değer katarken, destek olduğu çeşitli sosyal sorumluluk projeleriyle de toplumsal gelişime kattığı değeri yükseltmeye odaklıdır.

Grup, 2015 yılında Türkiye Girişimcilik Vakfı ve The Duke of Edinburgh Fellowship programı gibi farklı projelerin yanı sıra çeşitli burs programlarında da yer almış, eğitime ve toplumsal gelişime katkıda bulunmaya devam etmiştir.

Hizmetleri ve ürünleri ile Türkiye’de finans dünyasının gelişip büyümesine artan oranda katkı sunan ÜNLÜ & Co, hayata geçirdiği veya destek olduğu çeşitli sosyal sorumluluk projeleriyle de toplumsal hayata dokunmayı ve değer katmayı amaç edinmiştir.

Söz konusu bakış açısı, ÜNLÜ & Co’nun bireye ve topluma verdiği değerin yanı sıra sorumlu kurumsal vatandaşlık görevinin de göstergesidir.

ÜNLÜ & Co, kuruluşundan bu yana girişimcilik, istihdam ve yatırım konularında farklı çalışmalara imza atmıştır. Grup, dahil olduğu kurumsal sosyal sorumluluk projelerinde 3 temel alana odaklanmıştır.

Bu alanlar;

- 1) Girişimcilik
 - 2) Eğitim
 - 3) Kadına destek
- olarak sıralanmaktadır.

GİRİŞİMCİLİK

TÜRKİYE GİRİŞİMCİLİK VAKFI (GİRVAK)

ÜNLÜ & Co’nun desteklediği kuruluşlardan biri olan Türkiye Girişimcilik Vakfı (GİRVAK), Türkiye’nin önde gelen girişimcileri, iş adamları ve fikir önderleri tarafından kurulmuştur. Vakıf gençlerle birlikte çalışarak, Avrupa’nın en genç nüfusuna sahip ülkesi olan Türkiye’de girişimcilik kültürünün gelişmesi hedefiyle çalışmalarını sürdürmektedir.

Gençleri girişimciler ile buluşturan Türkiye Girişimcilik Vakfı’nın Fellow Programı, onların iş dünyasını daha yakından tanımalarına ve girişimcilerin deneyimlerinden yararlanmalarına olanak sağlamaktadır.

Programa 6 aşamadan oluşan bilimsel bir seçim sürecinin ardından kabul edilen gençler, iki ayda bir düzenlenen FellowUP ilham buluşmalarıyla network, staj ve deneyim etkinliklerine katılmaktadır.

Vakfın mütevelli heyeti üyelerinden olan, ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Şebnem Kalyoncuoğlu Ünlü de buluşmalarda gençlere deneyimlerini anlatmakta ve onlara yol göstermektedir. 2015 yılında vakfın etkinlik mekanı olan Starters Hub'da gerçekleştirilen etkinliklerden birine katılan ÜNLÜ & Co Yönetim Kurulu Başkanı Mahmut Levent Ünlü de girişimcilik hikayesini gençlerle paylaşmıştır.

www.girisimcilikvakfi.org



EĞİTİM

“BOĞAZIÇI OKUL YAPIYOR” PROJESİ

ÜNLÜ & Co, eğitime sağladığı destek kapsamında Boğaziçi Üniversitesi mezunlarının girişimleriyle hayata geçirilen “Boğaziçi Okul Yapıyor” projesine de katkıda bulunmuştur.

Boğaziçi Üniversitesi-Robert Koleji Mezunları Sanayici, İşadamı ve Yöneticiler Derneği (BRM), iş sahibi, yönetici, profesyonel ve girişimciler arasında güçlü bir iletişim ve sinerjik bir işbirliği sağlanmasına destek olan bir ağıdır. Derneğin misyonu; yeni mezunlara, üniversite öğrencilerine ve gelecekte Boğaziçi Üniversitesi öğrencisi olmayı hedefleyen, maddi imkanları kısıtlı gençlere yarar sağlamaktır.

BRM'nin rehberliğinde, Ağrı'nın köylerinde toplam 4 ilkokulun ve 1 ortaokulun inşası gerçekleştirilmiş; 650'ye yakın öğrencinin, modern ve sağlıklı ortamlarda eğitim-öğretim görmelerine destek olunmuştur. Proje kapsamında, 2015 yılının Eylül ayında Ağrı Tezeren İlkokulu ve Spor Salonu'nun açılışı yapılmıştır.

www.bogaziciokulyapiyor.org



KOÇ ÜNİVERSİTESİ ANADOLU BURSIYERLERİ PROGRAMI

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

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

anadolubursiyerleri.ku.edu.tr



ÜNLÜ & Co'nun katkıda bulunduğu “Boğaziçi Okul Yapıyor” projesi kapsamında, 2015 yılında, Ağrı Tezeren İlkokulu ve Spor Salonu'nun açılışı yapılmıştır.



KURUMSAL SOSYAL SORUMLULUK

5 yıllık

ÜNLÜ & Co 2015 yılında, The Duke of Edinburgh's International Award Fellowship programına katılmış ve bu çerçevede 5 yıllık anlaşma imzalamıştır.



ROBERT KOLEJİ BURS PROGRAMI

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. 2014 yılı içinde ÜNLÜ & Co adına "tam kapsamlı" bir burs tesis edilmiştir.

webportal.robcol.k12.tr



TÜRKİYE KORUNMAYA MUHTAÇ ÇOCUKLAR VAKFI (KORUNCUK VAKFI)

Türkiye Korunmaya Muhtaç Çocuklar Vakfı (Koruncuk Vakfı), her çocuğun ve gencin insana yaraşır bir ortamda yaşama hakkı olduğuna ve onların beslenmeden eğitime her alanda en iyi imkanlarla yetişmesinin önemli olduğuna inanmaktadır. 1979 yılında kurulan vakıf, çocukların iyi bir aile ortamında sağlıklı gelişmeleri, eğitim görmeleri ve kişisel yeteneklerini geliştirmeleri hedefiyle çalışmaktadır.

ÜNLÜ & Co da her yıl düzenli olarak, gönüllü ve bağışçıların destekleri ile yaşayan sivil toplum kuruluşu Koruncuk Vakfı'nın gelişimine katkı sağlamakta ve kurulan "Çocukköyü"nde çocukların geleceğe hazır, topluma faydalı bireyler olarak yetişmeleri hedefine destek olmaktadır.

www.koruncuk.org



THE DUKE OF EDINBURGH FELLOWSHIP PROGRAMI

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

ÜNLÜ & Co Grubu da, 2015 yılında programa katılmış ve bu çerçevede 5 yıllık anlaşma imzalamıştır. Grup, söz konusu anlaşma çerçevesinde programa maddi destek sunmaktadır.

2015 yılında program kapsamında Buckingham Palace'da Birleşik Krallık Wessex Kontu Ekselansları Prens Edward himayesinde düzenlenen davete ÜNLÜ & Co'dan, Yönetim Kurulu Başkanı Mahmut Levent Ünlü ve ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Şebnem Kalyoncuoğlu Ünlü katılmıştır.

www.intaward.org



KADINA DESTEK

TÜRKİYE KADIN GİRİŞİMCİLERİ DERNEĞİ (KAGİDER)

Türkiye Kadın Girişimciler Derneği (KAGİDER), 37 kadın girişimcisinin öncülüğünde 2012 yılında faaliyetlerine başlamıştır. Ülke çapında faaliyet gösteren ve kâr amacı gütmeyen bir sivil toplum örgütü olan KAGİDER, bugün çeşitli sektörlerde aktif olarak çalışan 305 kadın girişimci üyesi ile büyümesini sürdürmektedir.

ÜNLÜ & Co da 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



MENTOR - MENTEE PROGRAMI

Forbes dergisinin organize ettiği "Yönetim Kurullarında Daha Çok Kadın" konulu mentorluk programında, kadınların iş hayatındaki yeri ve konumunu desteklemek üzere ÜNLÜ & Co Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'su Mahmut Levent Ünlü kendisi için belirlenen kişiyle her ay mentorluk çalışmaları yapmaya devam etmektedir.

Ayrıca Kurumsal Finansman Danışmanlığı Yönetici Direktörümüz Simge Ündüz de Mentor-Mentee Programı kapsamında, Çalık Holding Yönetim Kurulu Başkanı Ahmet Çalık tarafından yöneticilik dersleri almaktadır.

mentor - mentee programı

Kurumsal Finansman Danışmanlığı Yönetici Direktörümüz Simge Ündüz Mentor-Mentee Programı kapsamında, Çalık Holding Yönetim Kurulu Başkanı Ahmet Çalık tarafından yöneticilik dersleri almaktadır.



ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG YÖNETİM KURULU



MAH MUT LEVENT ÜNLÜ / YÖNETİM KURULU BAŞKANI

Mahmut Levent 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 Levent 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 kurulunda 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 Levent Ünlü, halihazırda ÜNLÜ & Co'nun Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'su olarak görev yapmaktadır.



CAN ÜNALAN / YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ

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 Üyeliğini 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'in Türkiye CEO'luğunu yapan Can Ünal, hali hazırda ÜNLÜ & Co Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve ÜNLÜ Menkul Değerler Genel Müdürü olarak görev yapmaktadır.

**İBRAHİM ROMANO / YÖNETİM KURULU ÜYESİ**

İbrahim Romano, 1992 yılında Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden mezun olduktan sonra 1993 yılında İstanbul Üniversitesi Uluslararası İlişkiler Bölümü'nden yüksek lisans derecesi almıştır. 1993-1994 yılları arasında Carrefour'da Proje Asistanı olarak çalışmaya başlayan Romano, 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.

**SELÇUK TUNCALI / YÖNETİM KURULU ÜYESİ**

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 yapmaktadır.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER YÖNETİM KURULU



MAH MUT LEVENT ÜNLÜ / YÖNETİM KURULU BAŞKANI

Mahmut Levent 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 Levent 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 kurulunda 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 Levent Ünlü, halihazırda ÜNLÜ & Co'nun Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'su olarak görev yapmaktadır.



MARTIN BOTHA / YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ

Martin Botha, 1979 yılında Cape Town Üniversitesi'nden mühendislik derecesi ile mezun olduktan sonra kariyerine mühendis olarak başlamıştır. Orta Doğu ve Afrika'da mühendislik alanında araştırmalar yapan bir firmayı kurup 4 yıl boyunca bu firmada görev alan Botha, bankacılık kariyerine Johannesburg'taki Nedbank'ta başlamıştır. Güney Afrika bankacılık krizinin ardından Londra'daki Kleinwort Benson firmasına katılan Martin Botha, 1988 yılında Standard Bank'ın Londra'daki merkezinde göreve başlamış, bankanın şube yönetimi ve genişlemeden sorumlu pek çok biriminde yöneticilik yapmıştır. Martin Botha, ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır.



ATTILA KÖKSAL / CFA - YÖNETİM KURULU ÜYESİ

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.



ŞEBNEM KALYONCUOĞLU ÜNLÜ / YÖNETİM KURULU ÜYESİ (ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş.'yi Temsilen)

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 derecesi almıştır. Kariyerine ABN AMRO Bank Türkiye'de başlayan Ünlü, Banka'da 1996-1999 yılları arasında Yapılandırılmış Finansman biriminde Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. 1999 yılında Credit Suisse'in Londra şubesine katılan Ünlü, Gelişen Piyasalar bölümünde Türkiye piyasasından sorumlu olarak görev yapmıştır. 2006 yılına kadar Londra'da Credit Suisse Türkiye Ülke Müdürü ve Yatırım Bankacılığı Bölüm Başkanlığı görevlerini üstlenmiştir. Ünlü, takiben Alkhair Capital ve Alkhair Asset Management Türkiye'nin CEO'su olarak çalışmıştır.

ÜNLÜ Menkul Yönetim Kurulu Üyesi olan Şebnem Kalyoncuoğlu Ünlü, aynı zamanda MENA Finans'ın CEO'su olarak da görev almaktadır.

ÜST YÖNETİM



İSİMLER SOLDAN SAĞA

Tunç Yıldırım (Kurumsal Yurtdışı Hisse Senedi Satış Hizmetleri Yönetici Direktörü), Batur Özyar (Kurumsal Yurtdışı Hisse Senedi Satış Hizmetleri Yönetici Direktörü), Ayşe Akkın (Borç Sermaye Piyasaları ve Danışmanlık Yönetici Direktörü), Tuncay Kuli (Operasyondan Sorumlu Yönetici Direktör), Hakan Ansen (Küresel Piyasalar Direktörü), Burak Dedeler (ÜNLÜ Alternatives Yönetici Direktörü), Zafer Onat (Finansal Danışmanlık ve Aracılık Hizmetleri Yönetici Direktörü), Selçuk Tuncalı (ÜNLÜ & Co Yönetim Kurulu Üyesi ve İSTANBUL Varlık Genel Müdürü), Esra Korkmazarslan (DUFDA Genel Müdürü), Mehmet Sezgin (Kurumsal Finansman Danışmanlığı Yönetici Direktörü), Simge Ündüz (Kurumsal Finansman Danışmanlığı Yönetici Direktörü)

Alt sıra: Can Ünalın (ÜNLÜ & Co Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürü), Mahmut L. Ünlü (ÜNLÜ & Co Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'su)

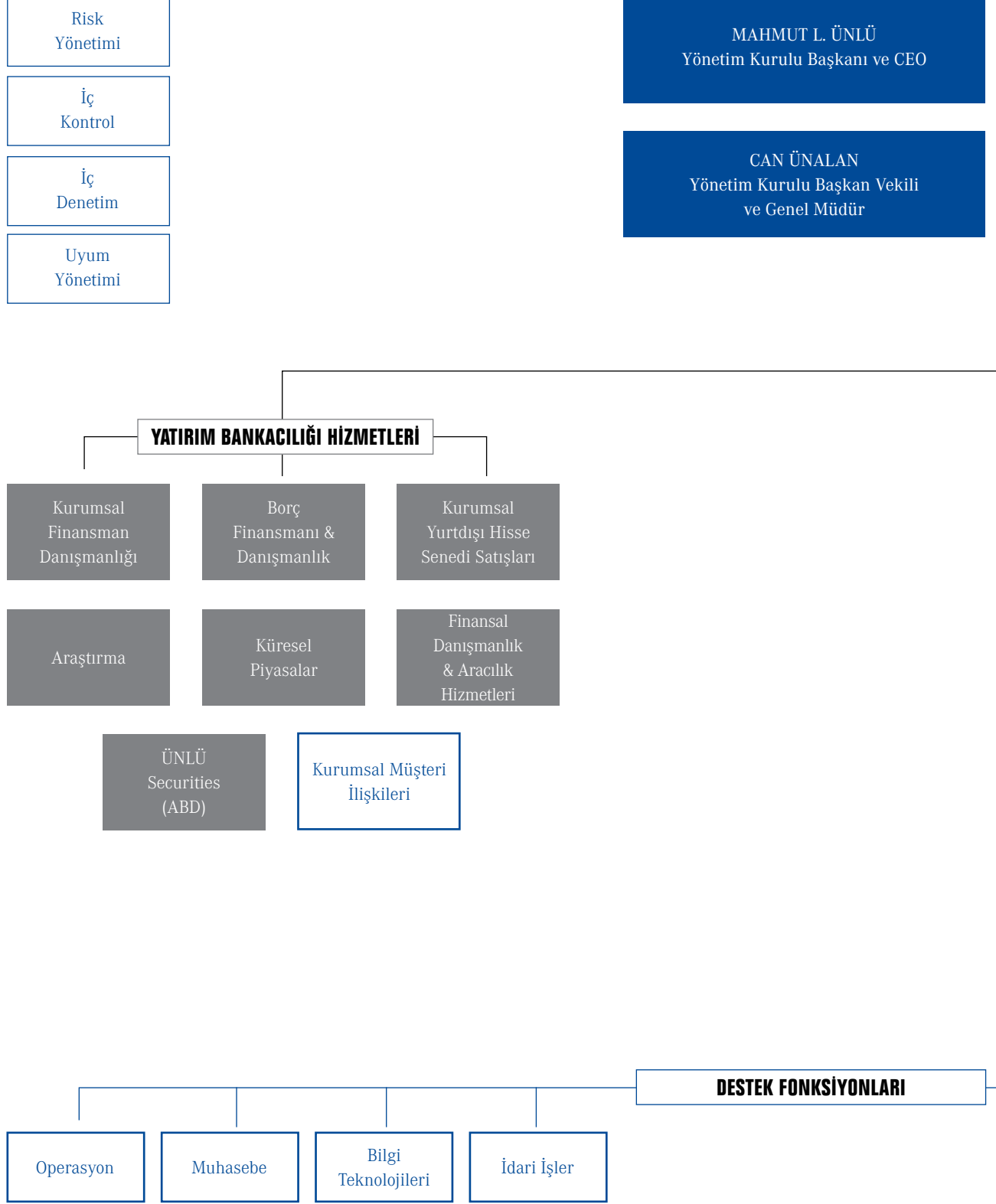


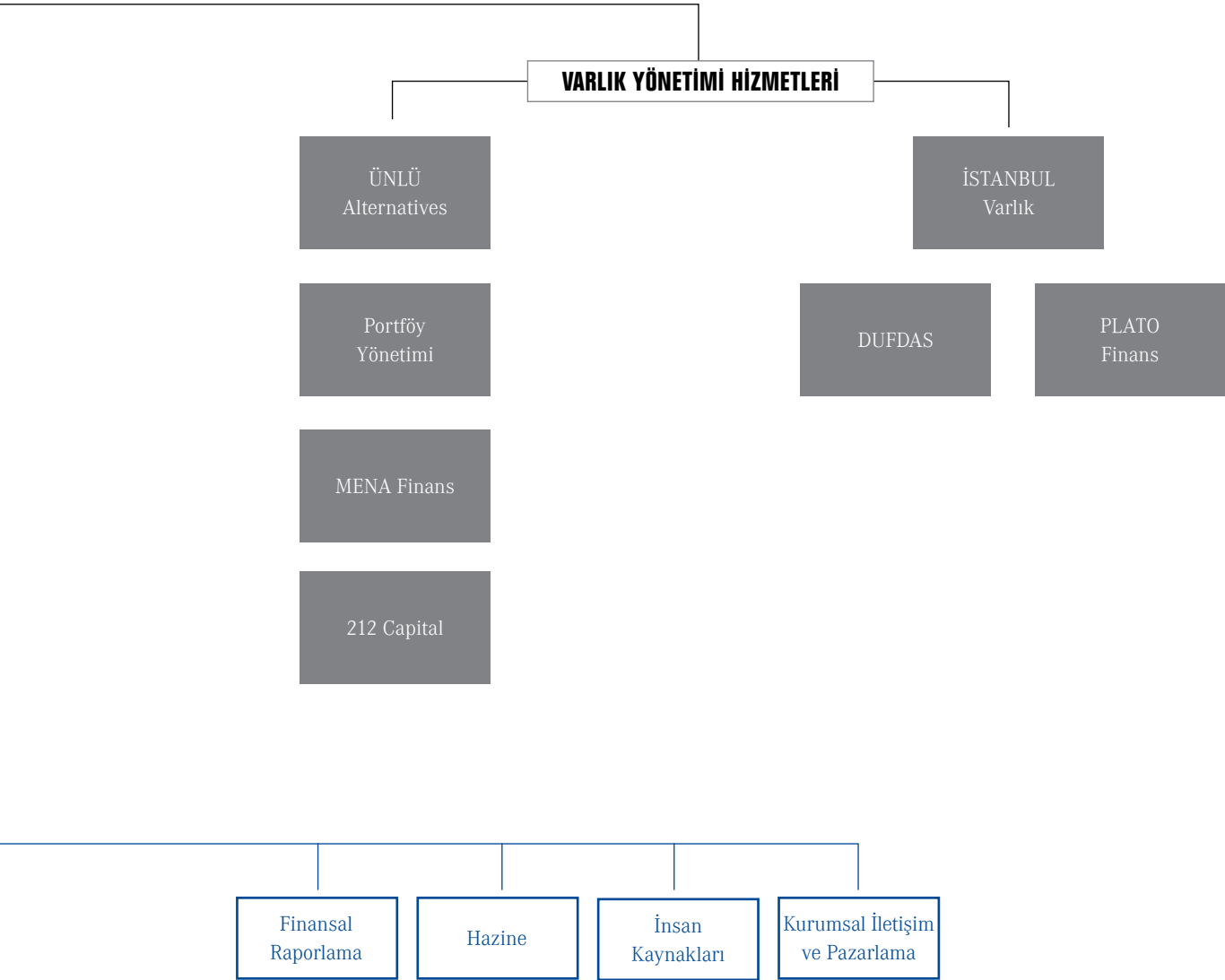
İSİMLER SOLDAN SAĞA

Kağan Çevik (ECM Yönetici Direktörü), Banu Öksün (İnsan Kaynakları Direktörü), Kerem Göktan (ÜNLÜ Alternatives Yönetici Direktörü), Erdem Selim (Borç Sermaye Piyasaları ve Danışmanlık Yönetici Direktörü), Burak Yağcıoğlu (PLATO Finansal Danışmanlık Servisleri A.Ş. CEO'su), Banu Köker (Kurumsal Müşteri İlişkileri Yönetici Direktörü), Murat Gülkan (ÜNLÜ Portföy Genel Müdürü), Utku Özay (ÜNLÜ Alternatives Yönetici Direktörü), İbrahim Romano (ÜNLÜ & Co Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Finansman Danışmanlığı Yönetici Direktörü), Vedat Mizrahi (Araştırma Bölümü Yönetici Direktörü)

Alt sıra: Şebnem Kalyoncuoğlu Ünlü (ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi), Attila Köksal (ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi)

ORGANİZASYON ŞEMASI





KURUMSAL YÖNETİM VE RİSK YÖNETİMİ POLİTİKALARI

Faaliyetlerimizi gerçekleştirirken müşterilerimizin çıkarlarını ve piyasanın bütünlüğünü gözeterek adil ve dürüst davranmaya özen gösteriyoruz.

Ünlü & Co Grubu şirketlerinin payları borsada işlem görmediği için, Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu hazırlama yükümlülüğümüz bulunmamaktadır. Ancak, 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 Riski'nin yönetimi ve izlenmesi, Uyum Bölümü tarafından yerine getirilmektedir. Uyum Riski'nin etkin bir şekilde yönetilmesi ve gözetimi konusunda nihai yetki ve sorumluluk Yönetim Kurulu'muza aittir.

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

ÜNLÜ & Co olarak, risk temelli yaklaşım çerçevesinde faaliyette olduğumuz tüm iş alanlarını ve maruz kaldığımız yüksek riskleri bir program dahilinde düzenli olarak incelemekte ve sonuçlarıyla ilgili gerekli tedbirleri almaktayız.

Faaliyetlerimizi gerçekleştirirken müşterilerimizin çıkarlarını ve piyasanın bütünlüğünü gözeterek adil ve dürüst davranmaya özen gösteriyoruz. Bu amaç doğrultusunda, olası çıkar çatışmalarını önleyecek bir organizasyon yapısı oluşturarak gerekli idari tedbirleri almaktayız.

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

ÜNLÜ & Co Grubu çalışanları, tüm politikalarını yansıtan Düzenleyici Kurallara Uyum Kılavuzu (Kurumsal Etik Değerleri de içerir) çerçevesinde işlem yapmaktadır.

Operasyonel Risk; yetersiz veya başarısız iç süreçler, çalışanlar ve sistemler veya harici olaylardan kaynaklanan kayba uğrama riski olarak tanımlanabilir. Operasyonel Risk, dolandırıcılık, uyum, fiziksel ve yasal riskler gibi çeşitli alt risk türlerini içerir.

ÜNLÜ & Co'nun operasyonel risk yönetimi yaklaşımı risklerin tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve risklerin azaltılmasını içerir. ÜNLÜ & Co olarak, iş kolları yönetiminin içsel riskleri anlamalarını ve grubun risk toleransı ile paralel olarak risklerin azaltılması ve bu sayede operasyonel performanslarının ve verimliliklerinin artırılmasına yönelik operasyonel risk uygulamalarını benimsemeyi amaçlıyoruz. Maruz kalacağımız operasyonel riskleri, bu risklerin tanımlanmasını, değerlendirilmesini, izlenmesini ve azaltılmasını Yürütme Kurulu gözetiminde yönetmekteyiz.

Şirketimiz, kendi ölçeğine ilişkin operasyonel riskleri ölçebilmek amacıyla yerel yönetimlikler ve uluslararası en iyi uygulamaları dikkate alarak gerekli çalışmaları yürütmektedir ve operasyonel riskin yönetilmesi ve ölçülmesinde kararlıdır.

Çalışanlarımızın iş sağlığı ve güvenliği bizim için önceliklidir. Tüm faaliyetlerimizde oluşabilecek muhtemel kaza veya yaralanmaları belirlemeyi ve gerçekleşme ihtimallerini azaltmayı hedeflemekteyiz. Bu bağlamda, 6331 Sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ve ilgili mevzuata uygun olarak hazırlanan, ÜNLÜ & Co sağlık ve güvenlik standartlarını kapsayan İş Sağlığı ve Güvenliği Politikası uygulanmaktadır. İş sağlığı ve güvenliği konularında personelin eğitimini sürdürmek ve farkındalığı artırmak, ÜNLÜ & Co için süregelen bir gayrettir.

İş sağlığı ve güvenliği konularında personelin eğitimini sürdürmek ve farkındalığı artırmak, ÜNLÜ & Co için süregelen bir gayrettir.

**ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”) KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU



ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş.'nin (“Şirket”) (Eski adıyla “ÜNLÜ Finansal Yatırımlar A.Ş.”) ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır) 31 Aralık 2015 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Grup yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş.'nin ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”) KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU



Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2016

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”) İÇİNDEKİLER

	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	66-67
KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	68
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	69
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	70-71
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	72-128
DİPNOT 1 ŞİRKET’İN/GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	72
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	73
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	85
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	88
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	91
DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	92
DİPNOT 7 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	94
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	96
DİPNOT 9 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	97
DİPNOT 10 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	98
DİPNOT 11 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	98
DİPNOT 12 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR	98
DİPNOT 13 FİNANSAL BORÇLAR	99
DİPNOT 14 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	100
DİPNOT 15 MADDİ DURAN VARLIKLAR	101
DİPNOT 16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	102
DİPNOT 17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	104
DİPNOT 18 TAAHHÜTLER	105
DİPNOT 19 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	106
DİPNOT 20 ÖZKAYNAKLAR	108
DİPNOT 21- HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	110
DİPNOT 22 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	111
DİPNOT 23 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER	111
DİPNOT 24 FİNANSMAN GELİRLERİ	112
DİPNOT 25 FİNANSMAN GİDERLERİ	112
DİPNOT 26 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	112
DİPNOT 27 PAY BAŞINA KAZANÇ	116
DİPNOT 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	117
DİPNOT 29 FİNANSAL ARAÇLAR	124
DİPNOT 30 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	126
DİPNOT 31 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	128

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
 [Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		245.470.099	222.319.981
Nakit ve nakit benzerleri	5	104.128.590	65.825.950
Finansal yatırımlar	6	15.818.008	7.445.591
Ticari alacaklar	8	112.913.090	138.717.963
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4	642.781	3.654.343
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	8	112.270.309	135.063.620
Diğer alacaklar	9	4.674.533	8.062.766
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4	285.513	4.073.449
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9	4.389.020	3.989.317
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	26	3.379.772	-
Peşin ödenmiş giderler	10	559.552	420.976
Diğer dönen varlıklar	11	1.137.113	1.846.735
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	12	2.859.441	-
Duran varlıklar		63.191.621	50.854.769
Finansal yatırımlar	6	2.142.694	1.741.201
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	7	22.750.868	15.348.543
Diğer alacaklar	9	68.831	57.860
Maddi duran varlıklar	15	3.223.407	1.079.891
Maddi olmayan duran varlıklar		30.457.977	29.901.727
- Şerefiye	16	29.198.326	29.198.326
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	16	1.259.651	703.401
Ertelenmiş vergi varlığı	26	4.547.844	2.725.547
Toplam varlıklar		308.661.720	273.174.750

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		123.841.725	69.009.797
Kısa vadeli borçlanmalar	13	52.612.948	31.027.269
- İlişkili taraflara borçlanmalar	4	10.238.012	6.857.738
- İlişkili olmayan taraflara borçlanmalar	13	42.374.936	24.169.531
Diğer finansal yükümlülükler	14	3.549.831	-
Ticari borçlar	8	47.253.257	20.275.958
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4	34.232.884	4.705.088
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8	13.020.373	15.570.870
Diğer borçlar	9	8.226.426	9.927.362
- İlişkili taraflara diğer borçlar	4	184.061	4.370.513
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	9	8.042.365	5.556.849
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	26	42.620	789.217
Kısa vadeli karşılıklar		12.002.613	6.797.605
- Borç karşılıkları	17	505.000	354.000
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	19	11.497.613	6.443.605
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	154.030	192.386
Uzun vadeli yükümlülükler		92.457.532	124.674.415
Uzun vadeli borçlanmalar	13	82.785.055	115.952.062
- İlişkili taraflara borçlanmalar	4	33.481.131	29.215.898
- İlişkili olmayan taraflara borçlanmalar	13	49.303.924	86.736.164
Diğer borçlar	9	-	74.834
Uzun vadeli karşılıklar		1.494.258	1.049.438
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	19	1.494.258	1.049.438
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	26	8.178.219	7.598.081
Özkaynaklar		92.362.463	79.490.538
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		92.965.155	62.551.785
Ödenmiş sermaye	20	33.858.378	32.153.606
Paylara ilişkin primler	20	23.850.053	439.820
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(425.715)	(56.823)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	20	(425.715)	(56.823)
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		9.578.140	4.279.541
- Yabancı para çevrim farkları	20	9.578.140	4.279.541
Geçmiş yıllar kârları	20	18.921.432	19.786.051
Net dönem kârı	20	7.182.867	5.949.590
Kontrol gücü olmayan paylar		(602.692)	16.938.753
Toplam kaynaklar		308.661.720	273.174.750

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

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
KÂR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat		552.676.448	184.144.830
- Hasılat	21	454.313.148	113.016.051
- Hizmet gelirleri	21	127.953.254	89.552.484
- Hizmet gelirinden indirimler	21	(29.589.954)	(18.423.705)
Satışların maliyeti	21	(445.455.175)	(109.217.059)
Brüt kâr		107.221.273	74.927.771
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	22	(1.830.289)	(960.118)
Genel yönetim giderleri	22	(78.972.381)	(55.692.244)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	23	20.430	190.244
Esas faaliyetlerden diğer giderler	23	-	(567)
Esas faaliyet kârı		26.439.033	18.465.086
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen (giderler)/gelirler	7	(1.854.648)	2.560.417
Finansman gideri öncesi faaliyet kârı		24.584.385	21.025.503
Finansman gelirleri	24	37.922.909	20.922.638
Finansman giderleri	25	(46.496.025)	(32.591.033)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kâr		16.011.269	9.357.108
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	26	(5.547.993)	(1.433.715)
- Ertelenmiş vergi geliri	26	1.152.594	235.303
Sürdürülen faaliyetlerden dönem kârı		11.615.870	8.158.696
Dönem kârının dağılımı:			
Ana ortaklık payları		7.182.867	5.949.590
Kontrol gücü olmayan paylar		4.433.003	2.209.106
Dönem kârı		11.615.870	8.158.696
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		(358.258)	(208.849)
Çalışanlara sağlanan fayda yükümlülüklerine ilişkin yeniden ölçümlemeler		(447.823)	(261.061)
Ertelenmiş vergi geliri		89.565	52.212
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		5.279.658	2.441.363
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim		-	827.250
Yabancı para çevrim farkları		5.279.658	1.614.113
Diğer kapsamlı gelir		4.921.400	2.232.514
Toplam kapsamlı gelir		16.537.270	10.391.210
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:			
Ana ortaklık payları		12.112.574	8.048.521
Kontrol gücü olmayan paylar		4.424.696	2.342.689
Toplam kapsamlı gelir		16.537.270	10.391.210

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

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı			
Dönem net kârı		7.182.867	5.949.590
Dönem net kârı ile ilgili düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	15, 16	928.631	694.829
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler		408.011	289.359
İzin yükümlülüğü karşılığı ile ilgili düzeltmeler		503.674	132.569
İkramiye karşılığı ile ilgili düzeltmeler		9.526.279	4.236.374
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		4.395.399	1.198.412
Faiz geliri ile ilgili düzeltmeler		(5.073.839)	(4.243.304)
Temettü geliri ile ilgili düzeltmeler	24	(303.404)	(60.893)
Borç karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		151.000	(3.747.996)
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklardaki azalış		(2.859.441)	1.243
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştiraklerden gelen artışlar	7	(7.402.325)	(3.728.157)
Döviz kurundaki değişimin etkileri		(1.876.790)	1.608.053
Kâr veya zarar mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		5.158.111	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		10.738.173	2.330.079
Finansal yatırımlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(8.773.910)	(2.436.067)
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		25.804.873	(18.531.507)
Diğer alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		3.377.262	(312.227)
Diğer dönen varlıklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		571.046	(533.016)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		26.977.299	10.514.321
Diğer borçlardaki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler		(1.775.770)	41.035
Diğer yükümlülüklerdeki azalış ile ilgili düzeltmeler		(38.356)	(203.946)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		56.880.617	(9.131.328)
Ödenen kıdem ve izin tazminatı		(557.159)	(318.349)
Ödenen ikramiye		(4.829.800)	(8.366.338)
Ödenen vergiler		(6.384.155)	(2.547.968)
A. Esas faaliyetlerinde sağlanan/(kullanılan) nakit akışları		45.109.503	(20.363.983)
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları			
Alınan temettü		303.404	60.893
Alınan faizler		5.153.756	4.884.550
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	15, 16	(3.640.603)	(499.291)
Maddi ve maddi olmayan duran satımı		12.206	-
B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları		1.828.763	4.446.152
Finansal faaliyetlerden sağlanan nakit:			
Pay ve diğer özkaynağa dayalı araçların ihracından kaynaklanan nakit girişleri		1.704.772	1.186.852
Ödenen temettü		-	(8.250.000)
Finansal borçlardaki azalış		(11.581.328)	-
Diğer finansal yükümlülüklerdeki artış		3.549.831	-
Bağlı ortaklıkların kontrolünün kaybı sonucunu doğuracak satışlara ilişkin nakit girişleri		1.758	-
Ortaklık payı hisse alım satımına ilişkin nakit (çıkışları)/girişleri		(28.780.350)	74.999
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(35.105.317)	(6.988.149)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		1.876.790	(1.608.053)
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış/(azalış) (A+B+C+D)		13.709.739	(24.514.033)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	5	47.071.332	71.585.365
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	5	60.781.071	47.071.332

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

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

		Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Paylara ilişkin primler	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar	Değer artış fonları
1 Ocak 2014		32.000.000	-	83.900	(625.541)
Sermaye artırımı	20	153.606	439.820	-	-
Kontrol gücü olmayan pay sahipleri ile yapılan işlemler		-	-	-	-
Ödenen temettü		-	-	-	-
Transferler	20	-	-	-	-
Net dönem kârı		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir	20	-		(140.723)	625.541
31 Aralık 2014		32.153.606	439.820	(56.823)	-
1 Ocak 2015		32.153.606	439.820	(56.823)	-
Sermaye artırımı	20	1.704.772	23.410.233	-	-
Kontrol gücü olmayan pay sahipleri ile yapılan işlemler		-	-	-	-
Transferler	20	-	-	-	-
Net dönem kârı		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir	20	-	-	(368.892)	-
31 Aralık 2015		33.858.378	23.850.053	(425.715)	-

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

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)

Ana ortaklığa ait özkaynaklar

Yabancı para çevrim farkları	Geçmiş yıllar kârları	Net dönem kârı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam
2.665.428	9.652.971	10.076.831	53.853.589	17.327.314	71.180.903
-	-	-	593.426	-	593.426
-	56.249	-	56.249	18.750	74.999
-	-	-	-	(2.750.000)	(2.750.000)
-	10.076.831	(10.076.831)	-	-	-
-	-	5.949.590	5.949.590	2.209.106	8.158.696
1.614.113	-	-	2.098.931	133.583	2.232.514
4.279.541	19.786.051	5.949.590	62.551.785	16.938.753	79.490.538
4.279.541	19.786.051	5.949.590	62.551.785	16.938.753	79.490.538
-	-	-	25.115.005	-	25.115.005
-	(6.814.209)	-	(6.814.209)	(21.966.141)	(28.780.350)
-	5.949.590	(5.949.590)	-	-	-
-	-	7.182.867	7.182.867	4.433.003	11.615.870
5.298.599	-	-	4.929.707	(8.307)	4.921.400
9.578.140	18.921.432	7.182.867	92.965.155	(602.692)	92.362.463

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

1 - ŞİRKET’İN/GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. (Eski adıyla “ÜNLÜ Finansal Yatırımlar A.Ş.”) (“Şirket”)’nin 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 kâr 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 Maslak, İstanbul’dur.

Şirket’in sermayesinin tamamı ödenmiş beheri 1 TL nominal değerde nama yazılı 33.858.378 TL’den ibarettir. Şirket hisselerinin %94,51’i Mahmut Levent Ünlü’ye aittir.

Şirket’in doğrudan bağlı ortaklıkları, ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. (“ÜNLÜ Menkul”), ÜNLÜ Alternative Asset Management Limited (“UAAM”) (Eski adıyla “SU Private Equity Management Ltd”), Mena Finansal Yatırımlar A.Ş. (“MENA Finans”) ve Turkish Alternative Investments Limited (“TAIL”) 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’ün 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 Finansal Yatırımlar A.Ş.’ye devrolmuştur. Ayrıca Şirket esas sözleşmesinin 2. maddesinde Şirket unvanı “ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.” olarak değiştirilmiştir.

ÜNLÜ Menkul’ün 24 Ağustos 2015 tarihli 2015/22 numaralı Yönetim Kurulu kararına istinaden, ÜNLÜ Menkul’ün 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.

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 Finansal Yatırımlar A.Ş. tarafından satın alınmıştır.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET’İN/GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Mena, 5 Temmuz 2012 tarihinde Türkiye’de kurulmuştur. Ahi Evran Cad. Polaris Plaza B Blok No: 21 Kat: 1 Maslak, 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. Carey House, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, GY1 4BZ adresinde faaliyet göstermektedir. TAIL, finansal danışmanlık hizmetleri vermektedir. ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. TAIL’in kurucusu olup %100,00 hissesine sahiptir.

Finansal tablolar açısından, ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıkları hep birlikte “Grup” olarak tanımlanmıştır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Grup’ta 328 (31 Aralık 2014: 279) kişi çalışmaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi ve bu tarihte sona eren yıl itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 31 Mart 2016 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan bu konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

Bu 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ’in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KKG”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/IFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/IFRS”) esas alınmıştır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları ve İştirakler kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/IFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni ya da düzenlenmiş standartların ve yorumların uygulanması

Grup, TMS ve TFRS tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19'daki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”, 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkılarının hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı, örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi, durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-12 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2011-12-13 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığa ait amortismanı hesaplariken hasılat bazı metotların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir temel olmadığı açıklanmıştır.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 14, “Regülasyona tabi ertelenen hesaplar” 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemden doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış metodlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, Finansal araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, “Finansal araçlar”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 9 “Finansal Araçlar”
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat”

Grup yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup’un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2014 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflamalar

Şirket'in 31 Aralık 2014 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal durum tablosunda “İlişkili taraflardan ticari alacaklar” içerisinde sınıflanan 3.491.220 TL tutarındaki ticari nitelikte olmayan alacaklar karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “İlişkili taraflardan diğer alacaklar” içerisinde sınıflanmıştır.

(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.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Grup'un 2015 yılı içerisinde muhasebe politikalarında değişiklik olmamıştır.

C. 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 kârı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

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.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, pay oranları verilerek tüm dolaylı ve dolaylı olmayan bağlı ortaklıkları ile konsolidasyon kapsamına giren diğer şirketleri göstermektedir:

Şirket adı	Ülke	Ana faaliyet konusu ve bölüm	Nihai pay oranı	
			31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bağlı ortaklıklar;				
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. (“ÜNLÜ Menkul”) ^{(1) (**) (***)}	Türkiye	Aracılık hizmetleri	%100,00	%75,00
ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş. (“ÜNLÜ Portföy”) ⁽¹⁾	Türkiye	Portföy yönetimi	%100,00	%74,99
Du Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (“DU Finans”) ^{(1) (2)}	Türkiye	Finansal danışmanlık	%100,00	%74,99
PLATO Finansal Danışmanlık Servisleri A.Ş. (“PLATO Finans”) ^{(***) (2) (3)}	Türkiye	Finansal danışmanlık	%76,02	%54,44
İSTANBUL Varlık Yönetim A.Ş. (“İSTANBUL Varlık”) ^{(1) (2)}	Türkiye	Varlık yönetimi	%100,00	%74,99
PLATO Teknoloji ve Eğitim Servisleri A.Ş. (“PLATO Teknoloji”) ^{(****) (3)}	Türkiye	Finansal danışmanlık	%100,00	%100,00
ÜNLÜ Securities Inc. (“ÜNLÜ Securities”) ^{(1) (*)}	A.B.D	Aracılık hizmetleri	%100,00	-
Mena Finansal Yatırımlar A.Ş. (“MENA Finans”) ^(*)	Türkiye	Finansal danışmanlık	%74,99	%74,99
SU General Partners S.A. (“SUGP”) ^(****)	Lüksemburg	Finansal danışmanlık	-	%100,00
ÜNLÜ Alternative Asset Management Ltd. (“UAAM”) ^(*)	Man Adası	Finansal danışmanlık	%100,00	%100,00
Turkish Alternative Investments Limited (“TAIL”) ⁽⁴⁾	Guernsey	Yatırım danışmanlığı	%100,00	%100,00

Özkaynak metoduyla finansala alınan iştirakler;

SU Turkish Private Equity Oppor. I. S.C.A., SICAR ⁽⁵⁾	Lüksemburg	Girişim sermayesi	%11,99	%11,99
ÜNLÜ LT Investments Limited Partnership (“ÜNLÜ LT”) ^{(**) (4) (6)}	Guernsey	Girişim sermayesi	%9,09	%9,09

⁽¹⁾ ÜNLÜ Securities, 9 Şubat 2015 tarihi itibarıyla Amerika Birleşik Devletleri’nde kurulmuş olup, %100 pay ile kurucu ortağı ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.’dir.

^(*) Şirket, 20 Ağustos 2015 tarihi itibarıyla bağlı ortaklığı olan ÜNLÜ Menkul’deki sahiplik oranını Standard Bank Group Limited ile yapılan hisse devir sözleşmesi ile %25 artırarak %100’e çıkarmıştır.

^(***) PLATO Finans’ın kontrol gücü olmayan paylarına ait %3,53’lük pay 30 Aralık 2015 tarihinde Şirket’in diğer bağlı ortaklığı olan DU Finans’a devredilmiş, bu devir işlemi sonucunda ÜNLÜ Menkul’ün PLATO Finans üzerindeki ortaklık payı %76,02’ye yükselmiştir.

^(****) SUGP, 15 Temmuz 2015 tarihinde Şirket’e 425.000 ABD Doları tutarında temettü ödemiştir. 2 Kasım 2015 tarihi itibarıyla Şirket’in %100 paya sahip olduğu toplam 3.615 adet hisselerin tamamı satılmıştır.

^(*****) PLATO Teknoloji’nin 1 Mart 2016 tarihli Genel Kurul kararı ile devam etmesine fayda görülmediğinden dolayı tasfiyesine karar verilmiştir (Dipnot 31).

⁽¹⁾ ÜNLÜ Menkul, ÜNLÜ Portföy, Du Finans ve İSTANBUL Varlık, ÜNLÜ Securities’te %100 hisseye sahiptir.

⁽²⁾ PLATO Finans’ın %72,59’una İSTANBUL Varlık, %3,43’üne DU Finans sahiptir.

⁽³⁾ PLATO Finans, PLATO Teknoloji’nin %100’üne sahiptir.

⁽⁴⁾ TAIL, ÜNLÜ LT’nin %9,09’una sahiptir.

⁽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.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Tüm bağlı ortaklıkların finansal durum tablolarını ve kâr 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 olarak 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 kâr 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 gelir 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 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.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) Finansal araçlar

(i) Gerçeğe uygun değer farkı kâr/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. 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 değerinin 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 kâr/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kâr 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.

(d) Ticari alacaklar

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 YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(e) 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).

(f) Türev finansal araçlar

Türev işlemler, gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmaktadır. Riskten korunma aracı olarak değerlendirilmeyen türev işlemlerin gerçeğe uygun değer değişimleri hesaplanarak gerçeğe uygun değer değişimleri, kapsamlı gelir tablosunda, “Türev finansal araçlardan kârlar ve zararlar” içerisinde izlenmektedir.

(g) Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan bir duran varlık (veya elden çıkarılacak duran varlık grubu) defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden küçük olanı ile ölçülür. 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).

(h) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 15).

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 kısıtı

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 değer 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 kâr veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(i) 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 amortismanına 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 16).

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

(j) 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 kurumsal 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 bireysel 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

(k) Finansal yükümlülükler

Alım satım amaçlı finansal yükümlülükler olarak tanımlanan ve rayiç 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 kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(l) 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 kârı veya zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yabancı para işlemlerin Türk Lirası'na dönüştürülmesinde ve bunların finansal tablolara yansıtılmasında kullanılan Avro kur değeri 3,1776, ABD Doları kur değeri 2,9076, İngiliz Sterlini 4,3007'dir (31 Aralık 2014: Avro: 2,8207, ABD Doları: 2,3189, İngiliz Sterlini: 3,5961).

Parasal nitelikli finansal aktiflerin Türk parasına dönüştürülmesinden kaynaklanan kur farkları gelir tablosunda yer alan “Kambiyo işlemleri kârı/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 9.578.140 TL tutarındaki kur farkı kârı özkaynaklar altında açılan “Kur çevrim farkları” hesabında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2014: 4.328.985 TL kur farkı zararı).

(m) Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

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 yapılabilirdiği 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 17).

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 olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

(n) 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 amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar finansal durum tablosunda “Finansal kiralama borçları” kaleminde gösterilmektedir.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(o) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem kârına 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).

(p) 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).

(r) 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 26).

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 26).

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 kâr 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, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(s) Çalışanlara sağlanan faydalar

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

Grup, Türkiye’de mevcut İş 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 19).

Grup, Türkiye’de mevcut İş Kanunları’na 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 “Kâr 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.

(t) 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).

(u) 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 kâr ve zararlar, satılan kuruluş üzerindeki şerefiyenin kayıtlı değerini de içerir (Dipnot 16).

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”) 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(v) Pay başına kazanç

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

Türkiye’de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş kârlardan 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 27).

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 16 - Maddi olmayan duran varlıklar

Dipnot 17 - Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Dipnot 19 - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Dipnot 26 - Vergi varlık ve yükümlülükleri

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

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, DU Finans, PLATO Finans, PLATO Teknoloji, İSTANBUL Varlık aracılığı ile varlık yönetimi ve finansal danışmanlık alanında hizmetler vermektedir. Grup’un diğer bağlı ortaklığı olan ÜNLÜ Portföy ise kurumsal ve bireysel portföy yönetimi alanında faaliyet göstermektedir. SUGP ve TAIL girişim sermayesi, Şirket ve MENA Finans ise yatırım holding hizmetleri alanında faaliyet göstermektedir.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla ve bu tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde, bölümlere göre raporlama aşağıdaki tabloda belirtilen faaliyet bölümleri bazında hazırlanmıştır.

31 Aralık 2015	Aracılık faaliyetleri, kurumsal finansman ve portföy yönetimi faaliyetleri	Varlık yönetimi, danışmanlık hizmetleri	Girişim sermayesi	Yatırım holding hizmetleri	Eliminasyon	Toplam
Hasılat						
Hasılat	446.565.957	7.747.191	0	0	0	454.313.148
Hizmet gelirleri	73.790.668	63.420.626	0	0	(9.258.040)	127.953.254
Hizmet gelirinden indirimler	(2.489.208)	(27.100.746)	0	0	0	(29.589.954)
Satışların maliyeti	(445.455.175)	0	0	0	0	(445.455.175)
Brüt kâr	72.412.242	44.067.071	0	0	(9.258.040)	107.221.273
Genel yönetim, pazarlama satış ve dağıtım giderleri	(49.004.616)	(39.174.168)	(447.238)	(1.126.852)	8.950.204	(80.802.670)
Diğer faaliyet gelir/giderleri, net	-	90.677	0	0	(70.247)	20.430
Faaliyet kârı	23.407.626	4.983.579	(447.238)	(1.126.852)	(378.083)	26.439.033
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen gelirler			(1.854.648)			(1.854.648)
Finansman gideri öncesi faaliyet kârı	23.407.626	4.983.579	(2.301.886)	(1.126.852)	(378.083)	24.584.385
Finansman gelirleri	31.351.385	3.264.433	1.583	11.212.430	(7.906.921)	37.922.909
Finansman giderleri	(22.113.667)	(10.810.739)	0	(13.571.619)	0	(46.496.025)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kâr	32.645.344	(2.562.727)	(2.300.303)	(3.486.041)	(8.285.004)	16.011.269
Vergi gideri	(5.547.993)	-	0	0	0	(5.547.993)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(950.237)	282.226	0	2.201.773	(381.168)	1.152.594
Sürdürülen faaliyetler net dönem kârı	26.147.114	(2.280.501)	(2.300.303)	(1.284.268)	(8.666.172)	11.615.870
Kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar	739	0	5.278.919	0	0	5.279.658
Satılmaya hazır finansal varlıklar değerlendirme farkı	-	0	0	0	0	0
Satılmaya hazır finansal varlıklar değerlendirme farkı vergi etkisi						
Yabancı para çevrim farkları	739	0	5.278.919	0	0	5.279.658
Kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar	(242.055)	(116.203)	0	0	0	(358.258)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar	(302.568)	(145.255)	0	0	0	(447.823)
Ertelenmiş vergi gideri	60.513	29.052	0	0	0	89.565
Diğer kapsamlı gelir	(241.316)	(116.203)	5.278.919	0	0	4.921.400
Toplam kapsamlı gelir	25.905.798	(2.396.704)	2.978.616	(1.284.268)	(8.666.172)	16.537.270
Faaliyet bölüm varlıkları	145.738.676	143.146.808	4.990.975	122.621.444	(107.836.183)	308.661.720
Faaliyet bölüm yükümlülükleri	68.564.234	99.352.918	5.546.889	52.982.740	(10.147.524)	216.299.257
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	2.023.663	1.610.977	0	5.963	0	3.640.603
Amortisman giderleri ve itfa payları	320.625	598.130	0	9.876	0	928.631

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Aralık 2014	Aracılık faaliyetleri, kurumsal finansman ve portföy yönetimi faaliyetleri	Varlık yönetimi, finansal danışmanlık hizmetleri	Girişim sermayesi	Yatırım holding hizmetleri	Eliminasyon	Toplam
Hasılat						
Hasılat	109.441.103	-	3.574.948	-	-	113.016.051
Hizmet gelirleri	37.128.862	52.423.622	1.763.321	-	(1.763.321)	89.552.484
Hizmet gelirinden indirimler	(389.907)	(18.033.798)	-	-	-	(18.423.705)
Satışların maliyeti	(109.217.059)	-	-	-	-	(109.217.059)
Brüt kâr	36.962.999	34.389.824	5.338.269	-	(1.763.321)	74.927.771
Genel yönetim, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(32.819.730)	(20.754.244)	(4.493.914)	(347.795)	1.763.321	(56.652.362)
Diğer faaliyet gelir/giderleri, net	190.244	-	-	(567)	-	189.677
Faaliyet kârı	4.333.513	13.635.580	844.355	(348.362)	-	18.465.086
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen gelirler	-	-	2.560.417	-	-	2.560.417
Finansman gideri öncesi faaliyet kârı	4.333.513	13.635.580	3.404.772	(348.362)	-	21.025.503
Finansman gelirleri	10.609.609	8.221.832	47.595	10.293.602	(8.250.000)	20.922.638
Finansman giderleri	(11.528.442)	(14.994.099)	(35.448)	(6.033.044)	-	(32.591.033)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kâr	3.414.680	6.863.313	3.416.919	3.912.196	(8.250.000)	9.357.108
Vergi gideri	(1.279.574)	(101.428)	(52.713)	-	-	(1.433.715)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	43.590	(1.269.943)	-	1.461.656	-	235.303
Sürdürülen faaliyetler net dönem kârı	2.178.696	5.491.942	3.364.206	5.373.852	(8.250.000)	8.158.696
Kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar	(137.641)	(71.208)	-	-	-	(208.849)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar	(172.051)	(89.010)	-	-	-	(261.061)
Ertelenmiş vergi gideri	34.410	17.802	-	-	-	52.212
Kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar	827.250	-	1.614.113	-	-	2.441.363
Satılmaya hazır finansal varlıklar değerlendirme farkı	919.167	-	-	-	-	919.167
Satılmaya hazır finansal varlıklar değerlendirme farkı vergi etkisi	(91.917)	-	-	-	-	(91.917)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	1.614.113	-	-	1.614.113
Diğer kapsamlı gelir	689.609	(71.208)	1.614.113	-	-	2.232.514
Toplam kapsamlı gelir	2.868.305	5.420.734	4.978.319	5.373.852	(8.250.000)	10.391.210
Faaliyet bölüm varlıkları	88.464.300	129.867.681	9.378.060	86.243.005	(40.778.296)	273.174.750
Faaliyet bölüm yükümlülükleri	32.553.767	119.410.014	3.657.887	41.223.969	(3.161.425)	193.684.212
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	274.806	206.854	16.601	1.030	-	499.291
Amortisman giderleri ve itfa payları	379.427	297.790	8.051	9.561	-	694.829

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla bakiyeler

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Finansal yatırımlar:		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Dipnot 6)		
- ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon	1.043.615	-
- ÜNLÜ Portföy ÜNLÜ Serbest Özel Fon (Eski adıyla “ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. Özel Serbest Yatırım Fonu”)	655.200	539.050
- ÜNLÜ Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon (Eski adıyla “ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)	621.198	576.400
	2.320.013	1.115.450
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Dipnot 6)		
- ÜNLÜ Private Equity GP Limited	1.982.983	1.581.490
- 212 Capital Partners I Coöperatief U.A.	1.607.192	1.176.217
- 212 Limited (Cayman Island)	5.674	5.674
	3.595.849	2.763.381
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (Dipnot 7)		
- SICAR	17.905.068	15.324.920
- ÜNLÜ LT	4.845.800	23.623
	22.750.868	15.348.543
Alacaklar:		
Ticari alacaklar (Dipnot 8)		
- ÜNLÜ Portföy İkinci Değişken Fon (Eski adıyla “ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.B Tipi Değişken Fon”)	543.961	-
- ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon	75.840	-
- ÜNLÜ Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon (Eski adıyla “ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)	22.225	-
- ÜNLÜ Portföy İkinci Serbest Fon (Eski adıyla “ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. Özel Serbest Yatırım Fonu”)	516	-
- ÜNLÜ Portföy Birinci Değişken Fon (Eski adıyla “ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fon”)	239	-
- Standard Bank Plc.	-	2.868.589
- ÜNLÜ LT Investments Limited Partnership	-	785.754
	642.781	3.654.343
Diğer alacaklar (Dipnot 9)		
- Su Turkish Private Equity Opportunities I, S.C.A., SICAR	-	3.491.220
- Personelden alacaklar	285.513	582.229
	285.513	4.073.449

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Borçlar:		
Diğer finansal yükümlülükler (Dipnot 14) (Repoya konu edilen özel sektör tahvilleri)		
- ÜNLÜ Portföy İkinci Değişken Fon	3.195.880	-
	3.195.880	-
Finansal borçlar (Dipnot 13)		
- Standard Bank London Holding Ltd.	42.371.262	36.073.636
- ÜNLÜ Portföy İkinci Değişken Fon	1.347.881	-
	43.719.143	36.073.636
Ticari borçlar (Dipnot 8)		
- Standard Bank of South Africa	30.780.828	10.435
- Turkish Retail Investments B.V	3.109.372	4.655.168
- Turkish Holdings I Coöperatief	183.566	228
- ÜNLÜ Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	143.176	-
- Turkish Holdings IV Cooperatief	15.612	38.640
- Standard Pacific Capital	253	253
- ÜNLÜ LT Investments Limited Partners	77	-
- Standard Bank PLC	-	364
	34.232.884	4.705.088
Kısa vadeli diğer borçlar (Dipnot 9)		
- Personeler borçlar	184.061	472.953
- Ortaklara borçlar - Mahmut Levent Ünlü	-	3.897.560
	184.061	4.370.513

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
 [Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflarla olan işlemler

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
İlişkili taraflardan gelirler:		
Satışlar (Yatırım fonu satışları)		
ÜNLÜ Portföy İkinci Değişken Fon	39.110.000	-
ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon	500.000	-
	39.610.000	-
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (Yatırım fonu satışlarının maliyeti)		
ÜNLÜ Portföy İkinci Değişken Fon	38.993.454	-
ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon	497.468	-
	39.490.922	-
Hizmet gelirleri (Komisyon gelirleri)		
- ÜNLÜ Portföy İkinci Değişken Fon	4.696.151	1.248.679
- ÜNLÜ Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	239.608	211.838
- ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon	157.610	-
- ÜNLÜ Portföy İkinci Serbest Fon	5.601	4.336
- ÜNLÜ Portföy Birinci Değişken Fon	2.574	2.475
	5.101.544	1.467.328
Hizmet gelirleri (Danışmanlık gelirleri)		
- Su Turkish Private Equity Opportunities I, S.C.A., SICAR	-	2.042.510
- ÜNLÜ LT Investments Limited Partnership	-	1.532.438
	-	3.574.948
Hizmet gelirleri (Kurumsal finansman geliri)		
- Standard Bank Plc.	4.013.025	5.316.691
- SBG	259.302	753.771
	4.272.327	6.070.462
Finansman gelirleri (Temettü gelirleri)		
- 212 Limited	62.326	60.871
	62.326	60.871
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen gelirler		
- SICAR	-	2.560.417
	-	2.560.417

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
İlişkili taraflara giderler:		
Finansman giderleri		
- Standard Bank Plc.	1.072.713	886.631
	1.072.713	886.631
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan giderler		
- SICAR	1.719.388	-
- ÜNLÜ LT	135.260	-
	1.854.648	-

c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Üst düzey yönetici personel; genel müdür, genel müdür yardımcısı, direktörler ve diğer üst düzey yöneticilerden oluşur. 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıl içerisinde, Grup’un üst düzey yöneticilere sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 13.829.563 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2014: 13.832.296 TL)’dir.

5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kasa	14.906	33.010
Banka (*)	97.996.741	64.553.636
<i>Vadesiz mevduat</i>	<i>45.826.364</i>	<i>1.939.716</i>
<i>Vadeli mevduat</i>	<i>52.170.377</i>	<i>62.613.920</i>
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar (**)	4.914.816	1.000.054
VİOP işlem teminatları	763.147	-
B tipi likit fonlar	438.980	239.250
	104.128.590	65.825.950

(*) Banka mevduatlarının 43.299.053 TL (31 Aralık 2014: 18.626.235 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Grup’un hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 8).

(**) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 4 Ocak 2016 olup ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,94 (31 Aralık 2014: %9,31)’tür.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatın detayları aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Orijinal tutar	Tutar (TL)	Faiz oranı (%)	Orijinal tutar	Tutar (TL)	Faiz oranı (%)
ABD Doları	12.097.995	35.176.130	0,75-2,00	9.036.081	20.953.769	1,05-2,25
TL	16.388.634	16.388.634	10,17-13,50	41.288.609	41.280.426	9,57-10,50
İngiliz Sterlini	107.199	461.032	0,95	105.594	379.725	1,50
Avro	45.500	144.581	0,30	-	-	-
		52.170.377			62.613.920	

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları ve müşteri varlıkları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	104.128.590	65.825.950
Müşteri varlıkları	(43.299.053)	(18.626.235)
Faiz tahakkukları	(48.466)	(128.383)
	60.781.071	47.071.332

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	14.205.142	6.263.700
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1.612.866	1.181.891
	15.818.008	7.445.591

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Devlet tahvilleri	3.900.000	4.454.930	10,84	400.000	394.162	8,28
Hisse senetleri	1.070.000	4.153.836	-	-	-	-
Özel kesim tahviller	3.440.000	3.276.364	13,84	4.520.000	4.684.271	12,38
Yatırım fonu	106.783.966	2.320.012	-	106.056.338	1.185.267	-
		14.205.142			6.263.700	

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, teminata verilen menkul kıymetler aşağıdaki gibidir (Dipnot 17):

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Nominal değeri	Piyasa değeri	Nominal değeri	Piyasa değeri
BİST Tahvil ve Bono Piyasası	3.700.000	4.249.722	200.000	186.048
SPK	200.000	205.207	200.000	208.114
	3.900.000	4.454.929	400.000	394.162

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Ortaklık Payı %	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %	İştirak Tutarı TL
212 Capital Partners I Coöperatief U.A. (*)	3,31	1.607.192	3,31	1.176.217
212 Limited (Cayman Island)	32,50	5.674	32,50	5.674
		1.612.866		1.181.891

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in %3,31 pay oranındaki satılmaya hazır 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. 2015 yılı içerisinde taahhüt ödemesi gerçekleştirmiş ve ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. bu ödemeye 10 Şubat 2015 tarihinde 25.000 ABD Doları, 8 Mayıs 2015 tarihinde 50.000 ABD Doları ve 21 Aralık 2015 tarihinde 80.000 ABD Doları ödemek suretiyle toplamda 155.000 ABD Doları karşılığı 430.975 TL ile iştirak etmiştir (2014: 9 Mayıs 2014 tarihinde 100.000 ABD Doları ve 22 Eylül 2014 tarihinde 50.000 ABD Doları ödemek suretiyle toplamda 150.000 ABD Doları karşılığı 318.621 TL ile iştirak etmiştir) (Dipnot 17).

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Grup'un 1.612.866 TL (31 Aralık 2014: 1.181.891 TL) olan satılmaya hazır finansal yatırımları gerçeğe uygun değeri güvenilir şekilde ölçülemediği için maliyet değerleri ile gösterilmektedir.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	2.142.694	1.741.201
ÜNLÜ Private Equity GP Limited ^(*)	1.982.983	1.581.490
Borsa İstanbul A.Ş. (“BİST”)	159.711	159.711
	2.142.694	1.741.201

^(*) ÜNLÜ Finansal Yatırımlar A.Ş.’nin doğrudan bağlı ortaklığı olan ÜNLÜ Alternative Asset Management Limited şirketi, ÜNLÜ Private Equity GP Limited şirketine yapılan bu ödeme karşılığında her biri 1 ABD Doları olan 682.000 adet oy hakkı olmayan imtiyazlı hisse almıştır.

7 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İştiraklerdeki yatırımlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
SICAR	17.905.068	15.324.920
ÜNLÜ LT ^(*)	4.845.800	23.623
	22.750.868	15.348.543

^(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket’in bağlı ortağı TAIL’in %9,09 pay oranındaki özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar olarak sınıfladığı hisse senetlerinden ÜNLÜ LT Investments Limited Partnership’in ileriki dönemlerde artırma konu olacak tüm pay sahipleri için toplam taahhüt tutarı 110.000.000 ABD Doları olup 2015 yılı içerisinde bunun 1.794.412 ABD Doları kısmı ödenmiştir. (Dipnot 17).

		31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İştirakler	Ana faaliyeti	Pay %	Pay %
SICAR	Girişim sermayesi	11,99	11,99
ÜNLÜ LT	Girişim sermayesi	9,09	9,09

SICAR’ın özet finansal bilgilerine aşağıda yer verilmiştir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Toplam varlıklar	149.572.559	131.479.731
Toplam yükümlülükler (-)	239.212	3.665.555
Net varlıklar	149.333.347	127.814.176
İştirakin net varlıklarında Şirket’in payı	17.905.068	15.324.920
İştirakin net varlıklarında Şirket’in toplam payı	17.905.068	15.324.920

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir)

7 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Dönem (zararı)/kârı	(17.035.021)	22.365.737
	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Dönem başı	15.324.920	11.423.080
(Zarardan)/kârdan düşen pay	(2.042.499)	2.681.652
İlave pay satın alımı	674.308	173.683
Kur çevrim farkları	3.948.339	1.046.505
Özkaynak yöntemine göre iştiraklerdeki toplam değişim	2.580.148	3.901.840
Dönem sonu	17.905.068	15.324.920
ÜNLÜ LT'nin özet finansal bilgilerine aşağıda yer verilmiştir:		
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Toplam varlıklar	53.364.034	275.000
Toplam yükümlülükler (-)	54.903	15.147
Net varlıklar	53.309.131	259.853
İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı	4.845.800	23.623
İştirakin net varlıklarında Şirket'in toplam payı	4.845.800	23.623
	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Dönem kârı/(zararı)	(4.907.253)	(15.147)
	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Dönem başı	23.623	-
Zarardan düşen pay	(446.069)	(1.377)
İlave pay satın alımı	5.268.246	25.000
Özkaynak yöntemine göre iştiraklerdeki toplam değişim	4.822.177	23.623
Dönem sonu	4.845.800	23.623

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
 [Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Tasfiye olunacak alacaklar	222.316.865	213.490.842
Özel karşılıklar	(116.176.923)	(89.076.177)
Danışmanlık hizmetlerinden alacaklar	6.069.569	10.357.615
<i>Danışmanlık hizmetlerinden alacaklar</i>	<i>6.069.569</i>	<i>10.357.615</i>
<i>Şüpheli ticari alacaklar</i>	<i>179.360</i>	-
<i>Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)</i>	<i>(179.360)</i>	-
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 4)	642.781	3.654.343
Alacak senetleri	-	240.000
Diğer	60.798	51.340
	112.913.090	138.717.963

(*) 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 2015 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 1.381.686.312 TL tutarındaki kredi portföy tutarını 178.769.662 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 2015 tarihi itibarıyla, toplam ayrılan karşılıklar sonrası kayıtlı değeri 106.139.942 TL (31 Aralık 2014: 124.414.665 TL)'dir.

Özel karşılıklara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Özel karşılıklar		
Dönem başı bakiyesi	89.076.177	71.042.379
Dönem içerisinde iptal edilen karşılık tutarı (-)	-	(15.653.907)
Dönem içerisinde ayrılan karşılık tutarı (Dipnot 21)	27.100.746	33.687.705
Dönem sonu bakiyesi	116.176.923	89.076.177

Şüpheli ticari alacak karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Şüpheli ticari alacak karşılığı		
Dönem başı bakiyesi	-	-
Dönem içerisinde ayrılan karşılık tutarı (Dipnot 21)	179.360	-
Dönem sonu bakiyesi	179.360	-

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari borçlar		
İlişki taraf müşteri varlıklarına ilişkin yükümlülükler (Dipnot 4 ve 5)	34.232.884	4.705.088
Diğer müşteri varlıklarına ilişkin yükümlülükler (Dipnot 5)	9.066.169	13.921.147
Muhtelif borçlar	3.542.803	986.375
Diğer ticari borçlar	411.401	663.348
	47.253.257	20.275.958

9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Yurtdışı alacaklar	1.832.444	3.147.552
Verilen depozito ve teminatlar	1.761.424	282.908
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 4)	285.513	4.073.449
Diğer	795.152	558.857
	4.674.533	8.062.766

Uzun vadeli diğer alacaklar

Verilen depozito ve teminatlar	68.831	57.860
	68.831	57.860

Kısa vadeli diğer borçlar

Ödenecek vergi ve fonlar	7.265.390	4.762.290
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	482.144	203.369
Ödenecek Katma Değer Vergisi (“KDV”)	245.451	541.303
Personele borçlar (Dipnot 4)	184.061	472.953
Ortaklara borçlar (Dipnot 4)	-	3.897.560
Diğer	49.380	49.887
	8.226.426	9.927.362

Uzun vadeli diğer borçlar

Diğer borçlar	-	74.834
	-	74.834

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
 [Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

10 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş giderler (*)	559.552	420.976
	559.552	420.976

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

11 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
DİĞER dönen varlıklar		
Verilen avanslar	843.917	1.009.859
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	264.666	807.707
Diğer	28.530	29.169
	1.137.113	1.846.735
DİĞER kısa vadeli yükümlülükler		
Gider tahakkukları	154.030	192.386
	154.030	192.386

12 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar (*)	2.859.441	-
	2.859.441	-

(*) Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar, İSTANBUL Varlık tarafından kredi tahsilatı sırasında edinilen taşıt ve gayrimenkuller oluşmaktadır.

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıkların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar		
Dönem başı	-	1.243
Dönem içerisinde yapılan satışlar	-	(1.243)
Dönem içerisinde yapılan alımlar	2.859.441	-
Dönem sonu	2.859.441	-

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli borçlanmalar		
Banka kredileri (*)	42.150.969	24.126.769
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 4) (**)	10.238.012	6.857.738
Finansal kiralama borçları	223.967	42.762
	52.612.948	31.027.269
Uzun vadeli borçlanmalar		
Banka kredileri (*)	48.818.308	86.735.489
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 4)	33.481.131	29.215.898
Finansal kiralama borçları	485.616	675
	82.785.055	115.952.062

(*) Şirket'in bağlı ortaklığı olan İSTANBUL Varlık, Grup'un banka kredileri hesabının ağırlıklı kısmını oluşturmaktadır. Grup'un, 18.077.505 TL (31 Aralık 2014: 33.824.337 TL) tutarında sabit faizli olmayan kredileri bulunmaktadır. Bu krediler, satın alınan kredi portföyleri ile ayrı ayrı eşleştirilmektedir. Eşleştirilen kredilerin anapara ve faiz geri ödemeleri, tahsilat performanslı bazda hesaplanmaktadır. Şirket sözleşme gereği, hesaplanan bu tutarları her çeyrek dönemi izleyen ikinci iş gününde ödemekle yükümlüdür. Alınan kredilerin faiz oranı %8,00 ile sınırlandırılmıştır. Şirket'in 2015 ve 2014 yıllarında kullandığı krediler üç - dört yıl vadeli olup ve sabit faizli kredilerdir.

(**) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli borçlanmalar bakiyesinin 1.347.881 TL tutarındaki kısmı, 10 Aralık 2015 tarihinde Şirket tarafından ihraç edilen 10 Haziran 2016 vadeli ve %12.25 nominal faiz oranı olan özel sektör finansman bonolarından oluşmaktadır (Dipnot 4).

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki şekildedir:

Kredi cinsi	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Kredi tutarı	Vade	Faiz oranı (%)	Kredi tutarı	Vade	Faiz oranı (%)
TL	90.969.277	90.969.277	8,00	110.862.258	110.862.258	11,25-30,00
ABD Doları	15.036.161	43.719.143	2,07	15.556.357	36.073.636	2,07
	134.688.420			146.935.894		

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
 [Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

13 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Finansal kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli finansal kiralama borçları		
1 yıldan kısa	344.889	44.211
Gelecekteki finansman giderleri	(120.922)	(1.449)
	223.967	42.762
Uzun vadeli finansal kiralama borçları		
1-2 yıldan kısa	344.319	675
2-3 yıldan arası	316.707	-
Gelecekteki finansman giderleri	(175.410)	-
	485.616	675

14 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Diğer finansal yükümlülükler		
Repoya konu edilen özel sektör tahvilleri (*)	3.195.880	-
Açığa satış işlemlerinden doğan yükümlülükler (**)	353.951	-
	3.549.831	-

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla repoya konu edilen özel sektör tahvillerinin ağırlıklı ortalama faiz oranı %13,84 olup geri dönüş tarihi 7 Ocak 2016’dır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır) (Dipnot 5).

(**) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla açığa satış işlemlerinden doğan yükümlülükler 5.000 TL nominal değerli hisse senetlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Ofis makineleri	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Özel maliyetler	Toplam
31 Aralık 2015					
Net defter değeri, 1 Ocak 2015	366.043	551.321	17.793	144.734	1.079.891
İlaveler	997.602	1.263.234	258.127	361.133	2.880.096
Çıkışlar (-)	-	-	12.206	-	12.206
Amortisman gideri (-)	117.567	526.094	3.861	76.852	724.374
Net defter değeri	1.246.078	1.288.461	259.853	429.015	3.223.407
Maliyet	4.072.086	3.764.524	476.670	2.299.329	10.612.609
Birikmiş amortisman (-)	2.826.008	2.476.063	216.817	1.870.314	7.389.202
Net defter değeri	1.246.078	1.288.461	259.853	429.015	3.223.407
	Ofis makineleri	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Özel maliyetler	Toplam
31 Aralık 2014					
Net defter değeri, 1 Ocak 2014	477.025	730.127	39.050	54.461	1.300.663
İlaveler	101.670	109.758	5.986	110.442	327.856
Çıkışlar (-)	7.303	-	21.510	-	28.813
Amortisman gideri (-)	205.349	288.564	5.733	20.169	519.815
Net defter değeri	366.043	551.321	17.793	144.734	1.079.891
Maliyet	3.074.484	2.501.290	230.749	1.938.196	7.744.719
Birikmiş amortisman (-)	2.708.441	1.949.969	212.956	1.793.462	6.664.828
Net defter değeri	366.043	551.321	17.793	144.734	1.079.891

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

16 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

A. DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Maliyet	1.249.374	760.507	-	2.009.881
Birikmiş itfa payları (-)	545.973	204.257	-	750.230
Net defter değeri	703.401			1.259.651

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Maliyet	1.077.939	171.435	-	1.249.374
Birikmiş itfa payları (-)	370.959	175.014	-	545.973
Net defter değeri	706.980			703.401

Grup'un, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

B. ŞEREFIYE

i. ÜNLÜ Menkul'ün hakim ortağı 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.

Şirket, 1 Kasım 2012 tarihi itibarıyla SU General Partners S.A. (Luxembourg), ve ÜNLÜ Alternative Asset Management Ltd. (Isle of Man) şirketlerinin %100 paylarını satın almak suretiyle finansal tablolarına eklemiştir.

ii. Bu şirketlerden SU General Partners S.A.’nın 3.615 adet paylarının %67’sini teşkil eden 2.417 adet paylarını Standard Bank PLC’den, %22’sini teşkil eden 795 adet paylarını Mahmut Levent Ünlü’den, geriye kalan %11’ini teşkil eden 403 adet paylarını üç farklı hissedardan olmak üzere satın alarak, Şirket’in %100’üne sahip olmuştur.

iii. 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.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

16 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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
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 2015 tarihi itibarıyla Grup değerlendirme 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 YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(i) Kısa vadeli borç karşılıkları

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dava karşılıkları (*)	505.000	354.000
	505.000	354.000

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 505.000 TL (31 Aralık 2014: 354.000 TL) tutarındaki karşılık Grup aleyhine açılmış olan işe iade davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı bakiyesi	354.000	245.000
Dönem içerisinde iptal edilen karşılık tutarı	(202.000)	-
Dönem içerisinde ayrılan karşılık tutarı	353.000	109.000
Dönem sonu bakiyesi	505.000	354.000

(ii) Müşteriler adına emanette tutulan varlıklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<i>Müşteriler adına emanette bulunan:</i>		
Yatırım fonları	3.050.261.825	3.987.953.348
Hisse senetleri	391.539.730	403.928.770
Özel kesim tahviller, devlet tahvilleri ve hazine bonoları	21.725.786	31.988.560

(iii) Verilen teminat mektupları

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Mahkemeler ve icra müdürlüklerine verilen teminatlar (*)	11.077.417	11.316.807
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. para piyasası teminatı	5.500.000	-
BİST tahvil ve bono piyasası işlem teminatı	2.200.000	2.200.000
SPK aracılık işlemleri teminatı	1.551.776	1.551.776
BİST hisse senetleri piyasası işlem teminatı	1.250.000	1.250.000
Aselsan Elektronik San. ve Tic. A.Ş.'ye verilen teminatlar	100.000	100.000
T.C. Maliye Bakanlığı	74.749	74.749
Türk Telekomünikasyon A.Ş.'ye verilen teminatlar	18.200	18.200

(*) Şirket'in bağlı ortaklığı İSTANBUL Varlık'ın, takipteki alacaklarının tahsiline istinaden açtığı davalara ilişkin mahkemelere verilen teminatlardan oluşmaktadır.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(iv) Teminata verilen kıymetler

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, teminata verilen menkul kıymetler aşağıdaki gibidir (Dipnot 6):

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Nominal değeri	Piyasa değeri	Nominal değeri	Piyasa değeri
BİST Tahvil ve Bono Piyasası	3.700.000	4.249.722	200.000	186.048
SPK	200.000	205.207	200.000	208.114
	3.900.000	4.454.929	400.000	394.162

(v) Koşullu yükümlülükler

(i) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in %3,31 pay oranındaki satılmaya hazır 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. 2015 yılı içerisinde taahhüt ödemesi gerçekleştirmiş ve ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. bu artırıma 10 Şubat 2015 tarihinde 25.000 ABD Doları, 8 Mayıs 2015 tarihinde 50.000 ABD Doları ve 21 Aralık 2015 tarihinde 80.000 ABD Doları ödemek suretiyle toplamda 155.000 ABD Doları karşılığı 430.975 TL ile iştirak etmiştir (2014: 9 Mayıs 2014 tarihinde 100.000 ABD Doları ve 22 Eylül 2014 tarihinde 50.000 ABD Doları ödemek suretiyle toplamda 150.000 ABD Doları karşılığı 318.621 TL ile iştirak etmiştir) (Dipnot 6).

(ii) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in bağlı ortağı TAIL'in %9,09 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 110.000.000 ABD dolarıdır. ÜNLÜ LT 2015 yılı içerisinde taahhüt ödemesi gerçekleştirmiş olup 1.794.412 ABD Doları ödeme yapmıştır (Dipnot 7) (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

18 - TAHHÜTLER

Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin açıklamalar

Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla VİOP'daki açık olan sözleşmelerinin rayiç değeri 222.688 TL'dir (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2015

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Kontrat sayısı	Uzlaşma fiyatı	Nominal değer
F_XU0300216S0	28.02.2016	Kısa	25	89,080	222.688
Net pozisyon					222.688

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

19 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
İkramiye karşılığı	9.526.279	4.829.800
İzin karşılığı	1.971.334	1.613.805
	11.497.613	6.443.605
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.494.258	1.049.438
	1.494.258	1.049.438

Şirket, prim ödemeleri ile ilgili olarak yaptığı yeni düzenlemeler kapsamında Grup çalışanlarından, adına belli tutarın üzerinde performans primi hesaplananlara 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 rehinin kaldırılacağını beyan etmektedir.

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk kanunlarına göre Grup ile en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 23 Mayıs 2002 tarihi itibarıyla ilgili yasa değişikliğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 3,828 TL (31 Aralık 2014: 3.438 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları Grup’un kıdem tazminatı karşılığı tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasına yönelik aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı (%)	3,30	3,30
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	92	95

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 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli 4.093 TL (1 Ocak 2015: 3.541 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

19 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin personel prim ve ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı bakiyesi	4.829.800	9.627.709
Dönem içinde ayrılan karşılık	9.526.279	4.829.800
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(4.829.800)	(9.627.709)
Dönem sonu	9.526.279	4.829.800

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı bakiyesi	1.613.805	1.481.236
Dönem içinde ayrılan karşılık	503.674	463.901
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(146.145)	(331.332)
Dönem sonu	1.971.334	1.613.805

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı bakiyesi	1.049.438	817.367
Hizmet maliyeti	292.765	189.794
Faiz maliyeti	115.246	99.565
Aktüeryal kayıp	447.823	261.061
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(411.014)	(318.349)
Dönem sonu	1.494.258	1.049.438

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

20 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, ana ortak Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın adı	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)
Mahmut Levent Ünlü	31.999.996	94,5113	31.999.996	99,5223
Standard Bank Holding Ltd. (**)	1.675.412	4,9483	-	-
Kağan Çevik (*)	58.200	0,1719	58.200	0,1810
Tunç Yıldırım (*)	29.100	0,0859	29.100	0,0905
Simge Ündüz (*)	19.255	0,0569	10.809	0,0336
Can Ünal (*) (**)	18.437	0,0545	10.394	0,0323
Mehmet Batur Özyar (*)	11.016	0,0325	11.016	0,0343
İbrahim Romano (*) (**)	9.978	0,0295	9.978	0,0310
Tahir Selçuk Tuncalı (*) (**)	9.978	0,0295	9.978	0,0310
Vedat Mizrahi (*)	7.275	0,0215	7.275	0,0226
Hakan Suha Ansen (*)	7.079	0,0209	-	-
Mehmet Sait Sezgin (*)	6.859	0,0203	6.859	0,0213
Demet Kargın (*)	5.792	0,0171	-	-
Kamil Atilla Köksal (**)	1	0,0000	1	0,0000
	33.858.378	100,00	32.153.606	100,00

(*) 22 Ocak 2014 tarih ve 6 sayılı kararı ile ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş.'nin (Eski adıyla “ÜNLÜ Finansal Yatırımlar A.Ş.”) 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; ücretlendirme 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 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 ÜNLÜ Yatırım Holding ile (Eski adıyla “ÜNLÜ Finansal Yatırımlar A.Ş.”) ile Grup çalışanları arasında yapılan ayrı bir hisse alım hakkı sözleşmesine istinaden Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından, ÜYH'den ihraç edilen ve üzerinde Şirket tarafından rehin bulunan yeni hisseleri almak koşuluyla nakit olarak ödemektedir.

Bu kapsamda Şirket, yukarıda bahsedilen prim sistemi çerçevesinde 2015 yılı içerisinde 293.099 TL karşılığı olarak 29.360 adet hisse senedi (31 Aralık 2014: 2014 yılı içerisinde Grup çalışanlarının adına 1.186.852 TL karşılığı olarak 153.606 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 rayıç bedelini ödemesini yapma hakkı da bulunmaktadır.

(**) Şirket ortaklarından Can Ünal, İbrahim Romano, Tahir Selçuk Tuncalı ve Kamil Atilla Köksal'a ait 1 TL nominal bedelli hisseler, yukarıda anlatılan prim sistemi kapsamında bulunmamaktadır.

(***) 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 ihraçı yoluyla Standard Bank Group Ltd. tarafından 24.408.000 TL bedel karşılığı satın alınmış olup, ilgili işlem 20 Ekim 2015 tarihinde gerçekleşmiştir.

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 artırımı kararı, 11 Eylül 2012 tarihli ve 8154 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi yazısı ile tescil edilmiştir.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

23 Mayıs 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısı sonucunda, Şirket’in ödenmiş sermayesi 32.000.000 TL’den 32.153.606 TL’ye artırılmış 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 Attila Köksal rüçhan haklarından feragat ederek, sermaye artırımına katılmamışlardır.

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 Attila Köksal, Kağan Çevik, Tunç Yıldırım, Mehmet Batur Özyar, Vedat Mizrahi ve Mehmet Sezgin’in rüçhan haklarından feragat ederek sermaye artışına katılmamışlardır.

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.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket’in esas sermayesi 33.858.378 TL (31 Aralık 2014: 32.153.606 TL)’dir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket’in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 33.858.378 adet (31 Aralık 2014: 1 TL, 32.153.606 adet) hisseden meydana gelmiştir.

Paylara ilişkin primler

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıl itibarıyla yukarıda belirtilen prim sistemine ilişkin kazanılan hisse bazlı hak tutarları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hali hazırda adlarına hisse senedi tescil edilerek peşin olarak ödenen toplam 2.534.975 TL (31 Aralık 2014: 1.186.824 TL) prim tutarının, bu kişilerin hizmet süreleri dikkate alınarak hesaplanan kümülatif 1.300.431 TL (31 Aralık 2014: 593.426 TL) tutarındaki kısmı özkaynaklar altında; 182.966 TL (31 Aralık 2014: 153.606 TL)’si ödenmiş sermaye ve 1.117.465 TL (31 Aralık 2014: 439.820 TL)’si paylara ilişkin primlerde olmak üzere muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla paylara ilişkin prim tutarının 22.732.588 TL’si 20 Ekim 2015 tarihinde Standard Bank Group Ltd.’nin Şirket’in %4,95’lik payına karşılık olarak ödediği 24.408.000 TL’nin sermaye artırımına konu olan 1.675.412 TL’sini aşan tutarıdır.

Diğer kapsamlı gelirler

TMS 19 standardı gereği Grup’un kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan ana ortaklığa düşen vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp 425.715 TL (31 Aralık 2014: 56.823 TL)’dir.

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 9.578.140 TL tutarındaki kur farkı kârı özkaynaklar altında açılan “Kur çevrim farkları ” hesabında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2014: 4.279.541 TL kur farkı kârı).

Geçmiş yıllar kârları

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Grup’un 18.921.432 TL (31 Aralık 2014: 19.786.051 TL) tutarında geçmiş yıllar kârları bulunmaktadır.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
 [Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

21 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Hasılat	454.313.148	113.016.051
Devlet tahvili satışları	258.069.146	99.989.222
Hisse senedi satışları	183.457.718	7.790.602
Danışmanlık gelirleri	7.747.191	3.574.948
Yatırım fonu satışları	5.039.093	1.661.279
Hizmet gelirleri	127.953.254	89.552.484
Kredilerden sağlanan faiz gelirleri (*)	52.050.472	50.116.485
Yurtiçi kurumsal finansman gelirleri	46.865.714	9.032.693
Hisse senedi satış ve aracılık komisyonu	15.779.082	13.742.736
Yurtdışı kurumsal finansman gelirleri	5.514.138	13.455.748
Portföy yönetim gelirleri	5.086.554	1.560.884
Takas işlem ve saklama komisyonu	539.201	228.264
Diğer hizmet gelirleri	2.118.093	1.415.674
Hizmet gelirinden indirimler (-)	29.589.954	18.423.705
Kredilere ilişkin özel karşılık gideri (-)	27.100.746	18.033.798
Komisyon gideri (-)	2.309.848	389.907
Şüpheli ticari alacak karşılık gideri (-)	179.360	-
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	552.676.448	184.144.830
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	445.455.175	109.217.059
Devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-)	257.686.176	99.928.371
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	182.768.999	7.785.379
Yatırım fonu satışları maliyetleri (-)	5.000.000	1.503.309
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kâr	107.221.273	74.927.771

(*) Kredilerden sağlanan faiz gelirleri, Şirket'in dolaylı bağlı ortaklığı İSTANBUL Varlık'ın, takipteki alacaklarının tahsilatlarından oluşmaktadır. Takipteki alacakların finansmanı için kullanılan kredilerin finansman gideri, finansman giderleri dipnotunda gösterilmiştir (Dipnot 25).

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

22 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
Pazarlama ve dağıtım giderleri	1.016.323	387.739
Reklam ve ilan giderleri	414.666	342.261
Temsil ve ağırlama giderleri	399.300	230.118
	1.830.289	960.118
Genel yönetim giderleri		
Personel ücret ve giderleri	54.229.240	37.260.169
Avukatlık, danışmanlık ve denetim gideri	5.905.898	5.360.206
Vergi, resim ve harç giderleri	5.566.481	1.214.189
Kira giderleri	2.201.835	2.427.971
Data hattı giderleri	1.902.276	1.395.727
Seyahat giderleri	1.469.385	1.122.174
Haberleşme giderleri	1.135.918	1.015.609
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 15 ve 16)	936.303	722.612
Bina yönetim giderleri	830.693	621.485
Taşıt giderleri	616.299	574.675
Bilgi işlem giderleri	534.359	292.140
Dava karşılık giderleri	151.000	109.000
Diğer genel yönetim giderleri	3.492.694	3.576.287
	78.972.381	55.692.244

23 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer hizmet gelirleri	20.430	190.244
	20.430	190.244
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Diğer hizmet giderleri	-	567
	-	567

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

24 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Kur farkı geliri	30.584.269	15.968.257
Faiz gelirleri	5.153.756	4.836.886
Temettü geliri	303.404	60.882
Türev piyasa işlemleri gelirleri	275.979	-
Diğer finansal gelirler ^(*)	1.605.501	56.613
	37.922.909	20.922.638

^(*) Diğer finansal gelirlerin 1.526.230 TL tutarındaki kısmı, İSTANBUL Varlık kredisinin erken ödeme iskonto gelirleridir (1 Ocak - 31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

25 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Kur farkı gideri	33.753.287	18.284.272
Alınan kredilere ödenen faiz giderleri ^(*)	12.377.467	13.944.251
Repo faiz giderleri	108.616	-
Diğer finansal giderler	256.655	362.510
	46.496.025	32.591.033

^(*) Alınan kredilere ödenen faiz giderlerinin 10.551.038 TL'si (31 Aralık 2014: 12.471.291 TL), Şirket'in bağlı ortaklığı İSTANBUL Varlık'ın takipteki alacaklarının finansmanı için kullanılan kredilerin faiz gideridir.

26 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere, 13 Haziran 2006 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Kurumlar vergisi oranı %20'dir.

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 (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10'uncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

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.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

26 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Vergi incelemesine yetkili makamlar beyan tarihini takip eden beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

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.

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Cari yıl vergi gideri	5.547.993	1.433.715
Ertelenmiş vergi geliri	(1.152.594)	(235.303)
Toplam vergi gideri	4.395.399	1.198.412

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	Toplam birikmiş geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vergiden indirilebilir zararlar	93.219.434	61.369.577	18.643.887	12.273.915
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	3.471.061	2.663.242	694.212	532.648
Dava karşılığı	505.000	354.000	101.000	70.800
Şüpheli ticari alacak karşılığı	179.360	-	35.872	-
Gider tahakkukları	97.056	153.990	19.411	30.798
Diğer	2.778	2.462	556	491
Ertelenmiş vergi varlıkları	19.494.938	12.908.652		
Krediler ve alacaklar değerlendirme farkı	87.269.195	70.794.517	17.453.839	14.158.903
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan kaynaklanan vergi etkisi	17.057.078	15.151.225	3.411.416	3.030.245
Gelir tahakkukları	4.619.360	-	923.872	-
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	937.072	195.156	187.414	39.031
Diğer	43.275	19.802	8.655	3.961
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	21.985.196	17.232.140		
Ertelenmiş vergi varlığı üzerinde değer düşüklüğü^(*)	(1.140.117)	(549.046)		
Netleştirme	(13.806.977)	(9.634.059)		
Ertelenmiş vergi varlıkları	4.547.844	2.725.547		
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	8.178.219	7.598.081		

(*) Şirket'in bağlı ortaklığı olan PLATO Finans'ın, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla iş planını gözden geçirerek gelecek yıllarda vergiden indirilmek üzere kullanabileceği toplam 1.140.117 TL (31 Aralık 2014: 549.046 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını değer düşüklüğüne tabi tutmuştur.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
 [Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

26 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Cari yıl vergi gideri ile Şirket’in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vergi öncesi kâr	10.618.869	9.357.108
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	2.123.774	1.871.422
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kâr/zarardaki payları	(370.930)	(780.368)
Farklı vergilendirme rejimi nedeniyle oluşan farklar	556.962	186.700
Konsolidasyon düzeltmelerinin vergi etkisi	942.540	(162.651)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	51.357	73.599
Diğer	13.216	9.710
Cari yıl vergi gideri	4.395.399	1.198.412

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket’in 22.003.395 TL tutarında birikmiş mali zararı bulunmaktadır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket’in mali zararları ve son indirim tarihleri aşağıdaki gibidir:

	İndirilebilir geçmiş yıl zararları	Son indirim tarihi
2013	6.991.574	31 Aralık 2018
2014	4.043.519	31 Aralık 2019
2015	10.968.302	31 Aralık 2020
	22.003.395	

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket’in bağlı ortaklığı olan İSTANBUL Varlık’ın 65.238.563 TL tutarında birikmiş mali zararı bulunmaktadır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, İSTANBUL Varlık’ın mali zararları ve son indirim tarihleri aşağıdaki gibidir:

	İndirilebilir geçmiş yıl zararları	Son indirim tarihi
2012	284.301	31 Aralık 2017
2013	23.297.545	31 Aralık 2018
2014	24.148.131	31 Aralık 2019
2015	17.508.586	31 Aralık 2020
	65.238.563	

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

26 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket’in bağlı ortaklığı olan PLATO Finans’ın 5.529.085 TL tutarında birikmiş mali zararı bulunmaktadır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, PLATO Finans’ın mali zararları ve son indirim tarihleri aşağıdaki gibidir:

	İndirilebilir geçmiş yıl zararları	Son indirim tarihi
2014 (*)	2.604.507	31 Aralık 2019
2015 (*)	2.924.578	31 Aralık 2020
	5.529.085	

(*) PLATO Finans, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla iş planını gözden geçirerek gelecek yıllarda indirilebilecek toplam 5.529.085 TL tutarındaki mali zararını kullanamayacağını hesaplamış ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla gelecekte kullanabileceği 1.140.117 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını değer düşüklüğüne tabi tutmuştur.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket’in bağlı ortaklığı olan DU Finans’ın 448.391 TL tutarında birikmiş mali zararı bulunmaktadır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, DU Finans’ın mali zararları ve son indirim tarihleri aşağıdaki gibidir:

	İndirilebilir geçmiş yıl zararları	Son indirim tarihi
2015	448.391	31 Aralık 2020
	448.391	

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

27 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<i>Adi</i>		
1. Ana ortaklığa ait sürdürülen faaliyetlerden dönem kârı	7.182.867	5.949.590
2. Çıkarılmış adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı	32.440.181	32.089.604
3. Pay başına kazanç (1/2)	0,2214	0,1854
<i>Sulandırılmış</i>		
4. Ana ortaklığa ait sürdürülen faaliyetlerden dönem kârı	7.182.867	5.949.590
5. Hisse bazlı ödemelerden kaynaklanan genel yönetim gideri	263.763	73.275
6. Sulandırılmış hisse başına kâr hesabında kullanılacak kâr (4+5)	7.446.630	6.022.865
7. Çıkarılmış adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı	32.440.181	32.089.604
8. Düzeltmeler: Hisse bazlı ödemeler	84.675	29.360
9. Sulandırılmış hisse başına kâr için ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısı (7+8)	32.524.856	32.118.964
10. Sulandırılmış pay başına kazanç (6/9)	0,2290	0,1875

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

28 - 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.

31 Aralık 2015	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar		
Maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	642.781	112.270.309	285.513	4.457.851	98.759.888	23.314.498
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	642.781	228.626.592	285.513	4.457.851	98.759.888	23.314.498
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	116.356.283	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	116.356.283	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
 [Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2014	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar		
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	3.654.343	135.063.620	4.073.449	4.047.177	64.553.636	10.426.096
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.654.343	224.139.797	4.073.449	4.047.177	64.553.636	10.426.096
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	89.076.177	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	89.076.177	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir)

28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Grup’un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememesi 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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Grup’un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015							Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Finansal borçlar	135.398.003	4.110.473	16.153.050	35.885.128	69.093.290	16.860.932	142.102.873
Diğer finansal yükümlülükler	3.549.831	3.549.831	-	-	-	-	3.549.831
Ticari borçlar	47.253.257	47.230.281	-	22.976	-	-	47.253.257
Diğer borçlar ve yükümlülükler	8.380.456	739.617	-	7.640.839	-	-	8.380.456
Toplam yükümlülükler	194.581.547	55.630.202	16.153.050	43.548.943	69.093.290	16.860.932	201.286.417

31 Aralık 2014							Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Finansal borçlar	146.979.331	9.152.789	4.604.736	24.037.769	91.165.720	31.529.286	160.490.300
Ticari borçlar	20.275.958	2.058.528	18.209.966	7.464	-	-	20.275.958
Diğer borçlar ve yükümlülükler	10.194.582	5.961.561	4.158.187	-	74.834	-	10.194.582
Toplam yükümlülükler	177.449.871	17.172.878	26.972.889	24.045.233	91.240.554	31.529.286	190.960.840

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015				31 Aralık 2014			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Bankalardaki mevduat	76.139.049	25.930.577	82.002	112.245	22.052.924	9.299.670	37.535	106.239
Ticari alacaklar	1.103.698	142.470	216.973	-	8.631.604	3.436.190	235.197	-
Toplam varlıklar	77.242.747	26.073.047	298.975	112.245	30.684.528	12.735.860	272.732	106.239
Ticari ve finansal borçlar	96.010.650	32.819.861	36.282	108.897	9.489.518	3.875.683	37.732	110.054
Toplam yükümlülükler	96.010.650	32.819.861	36.282	108.897	9.489.518	3.875.683	37.732	110.054
Net yabancı para varlıklar	(18.767.903)	(6.746.814)	262.693	3.348	21.195.010	8.860.177	235.000	(3.815)

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

31 Aralık 2015

	Kâr/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1. ABD Doları net/(yükümlülük)/varlık	(1.961.704)	1.961.704	(1.961.704)	1.961.704
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etkisi (1+2)	(1.961.704)	1.961.704	(1.961.704)	1.961.704
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4. Avro net varlık/(yükümlülük)	83.473	(83.473)	83.473	(83.473)
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro net etkisi (4+5)	83.473	(83.473)	83.473	(83.473)
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	1.441	(1.441)	1.441	(1.441)
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	1.441	(1.441)	1.441	(1.441)
TOPLAM (3 + 6 +9)	(1.876.790)	1.876.790	(1.876.790)	1.876.790

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2014

	Kâr/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1. ABD Doları net varlık/(yükümlülük)	2.054.587	(2.054.587)	2.054.587	(2.054.587)
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etkisi (1+2)	2.054.587	(2.054.587)	2.054.587	(2.054.587)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4. Avro net varlık/(yükümlülük)	66.286	(66.286)	66.286	(66.286)
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro net etkisi (4+5)	66.286	(66.286)	66.286	(66.286)
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	(1.372)	1.372	(1.372)	1.372
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	(1.372)	1.372	(1.372)	1.372
TOPLAM (3 + 6 +9)	2.119.501	(2.119.501)	2.119.501	(2.119.501)

Faiz Oranı Riski

Grup, sahip olduğu nakit değerleri günlük piyasa koşullarına göre alım satım amaçlı ve satılmaya hazır finansal varlıklara, ters repo sözleşmelerine veya banka mevduatına yatırım yaparak değerlendirmektedir.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz pozisyonu tablosu

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	4.153.836	394.162
Vadeli mevduat ve ters repo sözleşmelerinden alacaklar	57.085.193	63.613.974
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	73.601.355	77.081.358
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	3.276.364	4.684.271
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	61.796.648	69.897.973

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kâr 697.674 TL (31 Aralık 2014: 665.073 TL) artacak veya 697.674 TL (31 Aralık 2014: 665.073 TL) azalacaktı.

Fiyat Riski

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Grup'un bilançosunda gerçeğe uygun değer farkları kâr/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST'de işlem görmektedir. Şirket'in analizlere göre İMKB endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Grup'un vergi öncesi kârında 207.692 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

Grup'un analizlerine göre VİOP fiyat endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Grup'un vergi öncesi kârında 11.134 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 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 YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

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

	Defter değeri		Gerçeğe uygun değer	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Finansal varlıklar				
Bankalar	97.996.741	64.553.636	97.996.741	64.553.636
Ticari alacaklar	112.913.090	138.717.963	112.913.090	138.717.963
Finansal yatırımlar	17.960.702	9.186.792	17.960.702	9.186.792
Finansal yükümlülükler				
Finansal borçlar	135.398.003	146.979.331	135.398.003	146.979.331

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

29 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	11.885.130	-	2.320.012	14.205.142
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	-	-	3.755.560	3.755.560
31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	6.263.700	-	-	6.263.700
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	-	-	2.923.092	2.923.092

(*) Satılmaya hazır finansal varlıklar hisse paylarından oluşmakta olup gerçeğe uygun değeri güvenilir şekilde ölçülemediği için maliyet değerinden gösterilmektedir.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
[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 kâr/(zarar)	Birikmiş kontrol gücü olmayan paylar	Kontrol gücü olmayan paylar tarafından ödenmemiş sermaye	Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü
31 Aralık 2015					
MENA Finans	%25,00	696	27.987	-	-
PLATO Finans ^(*)	%23,98	(781.269)	(630.679)	(822.000)	-
ÜNLÜ Menkul ^(*) ^(**)	-	5.213.576	-	-	-
		4.433.003	(602.692)	(822.000)	-
31 Aralık 2014					
ÜNLÜ Menkul	%25,00	2.972.371	17.168.293	-	2.750.000
PLATO Finans	%45,56	(763.609)	(258.842)	-	-
MENA Finans	%25,00	344	29.302	-	-
		2.209.106	16.938.753	-	2.750.000

^(*) Dipnot 2.D. (a)'da açıklandığı üzere kontrol gücü olmayan payların pay oranlarında dönem içerisinde değişiklik gerçekleşmiştir.

^(**) Şirket, 20 Ağustos 2015 tarihi itibarıyla bağlı ortaklığı olan ÜNLÜ Menkul'deki sahiplik oranını Standard Bank Group Limited ile yapılan hisse devir sözleşmesi ile %25 artırarak %100'e çıkarmıştır. UFRS 10 kapsamında, kontrol gücü olmayan payların döneme isabet eden kâr/zararı tutarı ilgili hisse devir işlemine konu edilmiştir.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

30 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<i>PLATO Finans konsolide özet bilanço bilgileri:</i>		
Dönen varlıklar	1.167.311	2.667.341
Duran varlıklar	1.438.829	631.642
Toplam varlıklar	2.606.140	3.298.983
Kısa vadeli finansal borçlar	570.229	810.488
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.435.226	3.300.847
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	624.849	131.811
Toplam yükümlülükler	2.630.304	4.243.146
Ödenmiş sermaye	7.000.000	2.000.000
Ödenmemiş sermaye	(822.000)	-
Geçmiş yıllar zararları	(6.000.771)	(2.778.398)
Diğer kapsamlı gelirler	(201.393)	(165.765)
Net varlıklar	(24.164)	(944.163)
<i>PLATO Finans konsolide özet kâr veya zarar tablosu bilgileri:</i>		
Hasılat	9.498.644	12.060.585
Net dönem zararı	(3.222.373)	(2.707.970)
Diğer kapsamlı gelir	(35.628)	(77.398)
Kontrol gücü olmayan paylar	(781.269)	(763.609)
Ana ortaklığa ait paylar	(2.476.732)	(2.021.759)
<i>PLATO Finans konsolide özet nakit akış tablosu bilgileri:</i>		
Faaliyetlerde kullanılan net nakit	(3.106.877)	(3.050.630)
Yatırım faaliyetlerinden kullanılan net nakit	(1.372.489)	(133.397)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit	4.420.734	2.675.179
Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış	(66.712)	(512.815)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	94.843	607.657
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	28.131	94.842

Yukardaki verilen bilgiler şirketlerarası elimine işlemleri yapılmadan önceki tutarları göstermektedir.

Yukarıda yer alan PLATO Finans konsolide 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.

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (ESKİ ADIYLA “ÜNLÜ FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.”)
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir]

31 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- (i) Grup’un bağlı ortaklığı olan ÜNLÜ Securities Inc, Financial Industry Regulatory Authority (“FINRA”)’ya yaptığı üyelik başvurusu 9 Şubat 2016 tarihi itibarıyla kabul edilmiştir.
- (ii) 12 Şubat 2016 tarihi itibarıyla The Wellcome Trust, Şirket’e, sermaye artırımını yoluyla 52.176.060 TL yatırım yaparak %9,90 oranında pay sahibi olmuştur. Söz konusu sermaye artırımını 17 Şubat 2016 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiş olup 29 Şubat 2016 tarih ve 9021 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayımlanmıştır.
- (iii) Grup’un bağlı ortaklığı ÜNLÜ Portföy, SPK’nın 14 Ocak 2016 tarih ve 2/57 sayılı kararı ile “ÜNLÜ Portföy Üçüncü Serbest Fon”unu kurmuş olup, 10 Şubat 2016 tarihli 9008 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde bu kuruluş kararı yayımlanmıştır. İlgili fon, 2 Mart 2016 tarihi itibarıyla yönetilmeye başlanmıştır.
- (iv) Grup’un bağlı ortaklığı ÜNLÜ Menkul, 1 Eylül 2015 tarihli ve 2015/28 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Grup’un yurtdışında işlem aracılığı faaliyeti ve kaldıraçlı alım satım işlemleri portföy aracılığı faaliyetlerinde bulunabilmesi amacıyla 18 Eylül 2015 SPK’ya başvuruda bulunmuş, bu başvuru SPK tarafından yapılan 10 Mart 2016 tarihli ve 2016/9 sayılı açıklama ile kabul edilmiştir.
- (v) Grup’un bağlı ortaklığı PLATO Teknoloji Eğitim ve Danışmanlık A.Ş.’nin 1 Mart 2016 tarihli Genel Kurul kararı ile PLATO Teknoloji’nin devam etmesine fayda görülmediğinden dolayı tasfiyesine karar verilmiş, bu karar 11 Mart 2016 tarihli ve 9030 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilmiştir.

<https://www.facebook.com/unlusecurities>



<https://twitter.com/UnluCo>



<https://www.linkedin.com/company/Unlu&Co>





Ahi Evran Caddesi, Polaris Plaza

B Blok, No: 21, K: 1

34398 Maslak - İstanbul

Ticaret Sicil No: İstanbul - 792072

T: +90 212 367 36 36

www.unluco.com