

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

1. Ünlü Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun konsolide finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, Grup'un faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Grup'un 28 Mart 2016 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan konsolide finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin konsolide finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

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

Görüş

4. Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen konsolide finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, Ünlü Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

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


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Mart 2016

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK 2015 - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

I. GENEL HÜKÜMLER

1.1. Şirket bilgileri

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ('Şirket') unvanlı şirketimiz İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 271186 sicil numarası ile kayıtlı bulunmaktadır. Şirketimizin merkez adresi 'Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza B Blok No: 21 K:1 Maslak Sarıyer İSTANBUL'dur. Şirket internet sitesi adresi www.unluco.com'dur.

1.2. İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi, işletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, satış miktar ve fiyatlarına ilişkin genel açıklamalar, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, verimlilik oranları ve geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri,

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde Sermaye Piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen 31/08/2015 tarih ve G-011 (409) numaralı yetki belgesi ile, ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. 28.07.2015 tarihinden itibaren aşağıdaki faaliyetlerde bulunmak üzere "GENİŞ YETKİLİ ARACI KURUM" olarak yetkilendirilmiştir;

- İşlem Aracılığı Faaliyeti
- Portföy Aracılığı Faaliyeti
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
- Aracılık yüklenimi suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti
- Sınırlı Saklama Hizmeti

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., profesyonel kadrosu ve üstün hizmet kapasitesiyle, müşterilerinin ihtiyaçlarına uygun olarak, dünya standartlarında, yenilikçi kurumsal finansman, küresel piyasalar, borç finansmanı ve danışmanlığı, hisse senedi piyasaları ve varlık yönetimi çözümleri sunmaktadır.

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., yerli ve yabancı yatırımcılar, sektörünün önde gelen şirketleri ve nitelikli bireysel yatırımcılardan oluşan geniş bir müşteri tabanına hizmet sunmaktadır.

2015 yılında M&A alanında Ak Gıda'nın Lactalis Grup'a satışı ve Tenaga'nın Gama Enerji'de %30'luk hisseyi 243 milyon dolara alışı gibi farklı sektörlerdeki pek çok işleme aracılık ederek 2015 yılında satın alma ve birleşmelerde yaklaşık 2 milyar dolar işlem hacmine ulaşmıştır. M&A alanındaki başarılarından ötürü ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. geçtiğimiz sene sektörün en prestijli ödülleri Euromoney ve Mergermarket ödüllerine layık görüldü. ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., borç sermaye piyasaları ve danışmanlığı alanında ise Türk Lirası şirket tahvil ihraçlarında 2014 - 2015 yıllarında TL 1,2 milyarın üzerinde gerçekleştirdiği işlem hacmi ve %17 pazar payı ile Türkiye'nin lider yatırım kuruluşları arasında sürekli olarak ilk 3 sırada yer almaktadır. 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.

Tahsili gecikmiş alacak ('TGA') yönetimi alanında tecrübeli ekibimiz ise 2015 yılı sonu itibarıyla 1,5 milyar TL anapara ve 300 bin borçludan oluşan 16 TGA portföyünün yönetimini gerçekleştiriyor.

Hisse senedi sermaye piyasaları alanında ise Bloomberg verilerine göre 2010 yılından beri özelleştirmeler ve buna bağlı işlemler hariç olmak üzere % 43 pazar payı ile liderliğini sürdürmektedir.

1.3. Şirketin organizasyon, sermaye ve pay sahipliği yapısı;

Şirket esas sermayesi 10.000.000,-TL'dir. Şirketimizin güncel pay sahipliği yapısı aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

PAY SAHİPLERİ	PAY TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)
ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	10.000.000,00	100,00
TOPLAM	10.000.000,00	100,00

Şirketimiz ortaklık yapısı değişikliğine ilişkin olarak; Şirketimiz sermayesinin %25'ini temsil eden payların sahibi Standard Bank Group Limited'in sahip olduğu payların tamamının, %75 oranında ortağımız olan Ünlü Yatırım Holding A.Ş. (Eski unvanı Ünlü Finansal Yatırımlar A.Ş.)'ye devredilmesine izin verilmesi talepli başvurumuz Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.10.2015 tarihli yazısı ile onaylanmış ve devir işlemi 12.02.2016 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul ile tamamlanarak 17 Şubat 2016 tarihinde tescil ve ilan edilmiştir.

Eş zamanlı olarak Standard Bank Group Limited hakim ortağımız Ünlü Yatırım Holding A.Ş.'de sermaye artırımı yolu ile sermayesinin % 4,95'ine tekabül eden payına sahip olmuştur.

1.4. İmtiyaz ve payların oy hakkı

Şirketimizde imtiyazlı pay bulunmamaktadır. Şirketimiz pay sahiplerinin oy haklarına ilişkin olarak TTK hükümlerinden farklı herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır. Her pay bir oy hakkı vermektedir.

1.5. Yönetim organı, üst düzey yöneticiler ve personel sayısı ile ilgili bilgiler;

Yönetim Kurulu; Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve 2 (iki) adet Yönetim Kurulu üyesi olmak üzere toplam 4 (dört) kişiden oluşmaktadır. 31/12/2015 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 327'dir.

Yönetim Kurulu üyeleri arasında İç Kontrol ve Denetimden sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi haricinde herhangi bir görev taksimi yapılmamış olup, tüm üyeler şirketin yönetimini birlikte gerçekleştirirler.

Yönetim kurulu üyeleri dışında, yönetim kurulu tarafından verilen yetki ve sorumluluk çerçevesinde, şirketin faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak planlayan, kontrol eden ve yöneten üst düzey yöneticiler Şirketimizde mevcut değildir.

1.6. Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin yetkileri ve görev süreleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel, ve işçilere sağlanan hak ve menfaatler

YÖNETİM KURULU	ADI SOYADI	GÖREV SÜRELERİ
Yönetim Kurulu Başkanı	Mahmut Levent Ünlü	30/10/2012 – 30/10/2015
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Marthinus John Botha	30/10/2012 – 30/10/2015
Yönetim Kurulu Üyesi	Kamil Attila Köksal	30/10/2012 – 30/10/2015
Yönetim Kurulu Üyesi	ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş.	30/10/2012 – 30/10/2015

Yönetim Kurulu 30.10.2012 tarihinde 3 yıllığına seçilmiştir.(*).

(*). Yeni Dönem Yönetim Kurulu Üyeleri 2015 Yılı Olağan Genel Kurul'unda seçilecektir

31/12/2015 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 327 kişidir. Şirket çalışanları toplu sözleşme kapsamında değildir. Ücret, prim, ikramiye ve sair tüm ödemeler ile diğer yan haklar, yönetim kurulu kararıyla belirlenmiş ücretlendirme prosedürüne uygun olarak gerçekleştirilir. Şirketimiz, çalışanlarına aylık sabit ücret ve yıllık ikramiye haricinde, öğle yemeği, kısmi yol yardımı ve bakmakla yükümlü oldukları eş ve çocuklarını da kapsayan özel sağlık sigortası olanağı sunmaktadır.

1.7. Şirketle işlem yasağı ve rekabet yasağı

Yönetim kurulu üyelerinin kendi ya da başkası adına gerçekleştirdiği, şirketle işlem yasağına aykırı herhangi bir işlemi bulunmamaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin rekabet yasağına aykırı herhangi bir işlem bulunmamaktadır.

II. YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Hesap dönemi içerisinde yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilerine sağlanan huzur ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatler toplamı 13.829.563,- TL'dir.

Hesap dönemi içerisinde 1,419,362-TL yolculuk, konaklama ve temsil giderleri olmuştur.

III. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Hesap dönemi içerisinde piyasa araştırma ve geliştirme faaliyetleri yapılmamıştır.

IV. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ ve FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

4.1. Şirket yatırımlarına ilişkin bilgiler;

Grup'un bağlı ortaklığı olan Ünlü Securities Inc, 24 Şubat 2015 tarihinde New York da kurulmuş olup, Financial Industry Regulatory Authority ("FINRA")'ya yaptığı üyelik başvurusu 2 Şubat 2016 tarihi itibarıyla kabul edilmiştir.

4.2. Şirket iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetlerine ilişkin bilgiler

Şirketin tüm iş ve işlemlerinin, Yönetimin stratejisi ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde mevcut mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğünün ve güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla oluşturulmuş ve uygulanan bir iç kontrol sistemi mevcuttur. İç kontrol faaliyetlerinin yeterliliği iç denetim tarafından denetlenmektedir.

Şirketin faaliyet gösterdiği alanlardaki gelişmeler ya da teknolojiye yenilikler nedeniyle risklerin artması ya da risk alanlarının değişmesi durumunda iç kontrol sistemi düzenli olarak gözden geçirilmekte ve güncellenmektedir.

İç Kontrol ve Denetimden sorumlu personel münhasıran bu görevlerden sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi'ne rapor etmektedir.

4.3. Şirketin iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler;

Şirketimizin doğrudan iştiraki olduğu şirketler aşağıdaki gibidir;

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	: % 100,00
DU FİNANSAL DANIŞMANLIK HİZMETLERİ A.Ş.	: % 99,99
İSTANBUL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	: % 99,99
UNLU SECURITIES INC.	: % 100,00
BORSA İSTANBUL A.Ş.	: % 0,04

Şirketimizin dolaylı iştiraki olduğu şirketler aşağıdaki gibidir;

PLATO FİNANSAL DANIŞMANLIK SERVİSLERİ A.Ş.	: % 76,02
PLATO EĞİTİM VE TEKNOLOJİ HİZMETLERİ A.Ş.	: % 76,02

4.4. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler;

Şirketimizin faaliyet dönemi içerisinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

4.5. Özel denetim ve kamu denetimine ilişkin bilgiler

01.01.2015 - 31.12.2015 itibarıyla özel denetim ve kamu denetimi yapılmamıştır.

4.6. Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek davalar

31 Aralık 2015 tarihli konsolide finansal tablolarımızda 505.000 TL dava karşılığı bulunmaktadır.

4.7. Mevzuat hükümlerine aykırılık nedeniyle uygulanan adli ve idari yaptırımlara ilişkin bilgiler

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

4.8. Hedeflerin ve genel kurul kararlarının yerine getirilmesine ilişkin bilgiler

Genel Kurul kararları yerine getirilmiş, şirket planlanan hedeflere ulaşmıştır.

4.9. Olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler

Faaliyet dönemi içerisinde yapılmış herhangi bir olağanüstü genel kurul toplantısı bulunmamaktadır.

4.10. Bağış,yardım ve sosyal sorumluluk projeleri hakkında açıklamalar

Faaliyet dönemi içerisinde yapılan bağış, yardım ya da sosyal sorumluluk projesi çerçevesinde yapılan harcamaların toplamı 299.844-TL'dir.

4.11. Şirketler topluluğunu oluşturan şirketler arası işlemler

Şirketimiz şirketler topluluğu dahilinde hakim şirket ve aynı zamanda bağlı şirket statüsünde bulunmaktadır. Yapılan işlemlere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

- Ünlü Portföy Yönetim A.Ş. ile kira ve bina ortak kullanım sözleşmesi imzalanmıştır.
- İstanbul Varlık Yönetim A.Ş. ile kira ve bina ortak kullanım sözleşmesi imzalanmıştır.
- Du Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. ile kira ve bina ortak kullanım sözleşmesi imzalanmıştır.
- Ünlü Portföy Yönetim A.Ş. ile kira ve bina ortak kullanım sözleşmesi imzalanmıştır.

a) Mevzuat uyarınca ilişkili taraf işlemleri ve bakiyelerine ilişkin ortaklara sunulması zorunlu bilgiler İlişkili taraflarla bakiyeler

Finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Dipnot 5)		
- Ünlü Yatırım Holding A.Ş. - Özel sektör tahvili	8.991.197	-
- Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon	1.043.615	-
- Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon (Eski adıyla "Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu")	621.198	576.400
- Ünlü Portföy Ünlü Serbest Özel Fon (Eski adıyla "Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Özel Serbest Yatırım Fonu")	577.050	539.050
	11.233.060	1.115.450

İlişkili taraflardan 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 Alternative Asset Management Limited (Eski adıyla "SU Private Equity Management Ltd")	4.482	187.093

- 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.	-	2.861.964
	647.263	3.049.057

Diğer alacaklar (Dipnot 9)		
- Personelden alacaklar	441.696	582.230
	441.696	582.230
Toplam alacaklar	1.088.959	3.631.287

İlişkili taraflara borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Diğer finansal yükümlülükler (Dipnot 7)		
(Repoya konu edilen özel sektör tahvilleri)		
- Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon	3.195.880	-
	3.195.880	-

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

Diğer borçlar (Dipnot 9)		
- Personeler borçlar	117.904	472.833
	117.904	472.833
Toplam borçlar	34.350.788	5.177.921

İlişkili taraflarla olan işlemler

İlişkili taraflardan gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Satışlar (Devlet tahvili satışları)		
Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon	39.110.000	-
Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon	500.000	-
	39.610.000	-

Finans sektörü faaliyetleri maliyeti		
(Devlet tahvili satışlarının maliyeti)		
Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon	38.993.454	-
Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon	497.468	-
	39.490.922	-

Hizmet gelirleri (Kurumsal finansman geliri)

- Standard Bank PLC	4.013.025	5.316.691
- SBGS	259.302	753.771
- Ünlü Alternative Asset Management Ltd.	50.000	-
	4.322.327	6.070.462

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

4.12. Yatırımdaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu

Bulunmamaktadır.

4.13. İşletmenin finansman kaynakları ve varsa çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı

Şirketimiz için gerekli finansman kendi özkaynaklarımızdan sağlanmaktadır. 2015 yılı içerisinde çıkarılmış sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

4.14. Dönem içinde yapılan esas sözleşme değişiklikleri

16.12.2015 tarihinde Yönetim Kurulu, Şirketimiz esas sözleşmesinin; Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun onayından sonra T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın iznini müteakip 3, 4, 5, 7, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 18, 20, 21, 23, 24 ve 25 inci maddelerinin tadili, 22 ve 27 nci maddelerinin esas sözleşmeden çıkartılması ve esas sözleşmeye yeni 26 ncı maddenin eklenmesi ve numaralandırmanın buna göre yeniden düzenlenmesi yönünde karar alınmıştır.

31.12.2015 itibariyle Esas Sözleşme değişikliğine ilişkin onaylar tamamlanmamıştır. Onayların tamamlanmasını takiben Esas Sözleşme Tadil Metni Genel Kurul'un onayına sunulacaktır.

V. FİNANSAL DURUM**5.1. Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin değerlendirme**

Şirketimiz kurumsal finansman, borç finansmanı danışmanlığı, kurumsal yurtdışı satış ve hisse senedi satışları, araştırma, küresel piyasalar, portföy yönetimi ve tahsili geçmiş alacaklar konusunda hizmet vermektedir.

Şirketimiz 2015 yılında 21.807.182- TL konsolide kar elde etmiştir.

5.1.1 Karlılık ve borç özkaynak oranı

	31.12.2015	31.12.2014
Satış Gelirleri	544.929.257	180.569.882
Brüt Kar	99.474.082	71.352.823
Net Dönem Karı	21.807.182	10.112.903
Dönen Varlıklar	241.958.663	212.071.718
Kısa Vadeli Yükümlülükler	111.122.926	57.833.780
Uzun Vadeli Yükümlülükler	55.564.986	92.353.436

Özkaynak	83.240.855	67.516.485
Borç/Özkaynak	2,00	2,22

5.1.2 Geleceğe yönelik beklentiler

Hizmet verdiğimiz kurumsal finans, borç finansmanı ve danışmanlığı, kurumsal hisse senedi alım-satımı, araştırma, küresel piyasalar, portföy yönetimi ve tahsili geçmiş alacaklar birimlerimiz ile Türkiye'deki lider pozisyonumuzu koruyarak önümüzdeki yıllarda bölgenin en büyük yatırım bankacılığı ve varlık yönetimi hizmetleri sağlayıcısı olma yolunda ilerlemeye devam edeceğiz. Varlık Kiralama ve Sukuk alanında da Pazar payı almayı amaçlıyoruz. Yatırımcı portföyünü artırmak için yoğun pazarlama faaliyetinde bulunmak, hizmet kalitemizi koruyarak Ortadoğu ve Kuzey Afrika ülkelerine açılarak bölgesel bir yapılanmaya gitmeği hedeflemekteyiz. Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kuruluşu için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru iki adet anapara korumalı fon'un, bir adet gayrimenkul yatırım fonu'nun kuruluş işlemlerinin 2016 yılı içerisinde tamamlanması, 2015 yıl içerisinde başvurusu yapılan ve 2016 yılı başlarında halka arz edilen serbest fonun büyümesinin hızlandırılması konusunda gerekli çalışmaların tamamlanmasını hedeflemekteyiz. Ortadoğu ve Kuzey Afrika ülkelerinin yanı sıra, New York'da mukim Şirketimiz Ünlü Securities Inc.vasıtası ile de Kuzey Amerika bölgesinde aktif bir sermaye piyasası faaliyetinde bulunma kararlılığındayız.

5.2. Sermayenin karşılıksız kalmadığına ve borca batıklık halinin bulunmadığına ilişkin değerlendirme

Türk Ticaret Kanunu'nun 376. Maddesinde düzenlenen sermayenin karşılıksız kalması ya da borca batıklık durumu şirketimiz açısından söz konusu değildir.

5.3. Şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınan önlemler;

Şirketimiz finansal açıdan kötü bir durumda bulunmamaktadır. Borca batıklık ya da sermayenin karşılıksız kalması durumu şirketimiz açısından söz konusu değildir. Dolayısıyla, şirketimizin finansal açıdan yapısını iyileştirmek gerekmediği için, bu doğrultuda alınacak bir önlem de bulunmamaktadır.

5.4. Kâr payı dağıtım politikası

Şirket Esas Sözleşmesinde belirtildiği üzere; Şirket'in nakit akışına ve sermaye ihtiyacına bağlı olarak, Genel Kurul tarafından dağıtılabilir karın en az %50'sinin hissedarlara kar payı olarak dağıtılmak üzere ayrılmasına karar verilebilir.

Yönetim Kurulumuzun Genel Kurul'a kar payı hakkında bir önerisi olmayıp, 2015 yılı Olağan Genel Kurulunda karar verilecektir.

VI. RİSK YÖNETİMİ

6.1. Risk yönetim politikası

Şirketimiz riskleri yönetim kurulu gözetimi altında değerlendirmektedir.

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

6.2. Riskin erken saptanması ve yönetimi komitesi

Riskin erken saptanması ve yönetimi komitesi, zorunlu olmadığı için şirketimizde bulunmamaktadır.

6.3. Riskler;

Kurlardaki deęişim, global ekonomi ve siyasi konjonktüre göre riskler analiz edilmektedir.

VII. ŞİRKETLER TOPLULUĞUNA İLİŞKİN ANA ŞİRKET OLARAK EK AÇIKLAMALAR

7.1. Bir sermaye şirketinin sermayesinin, doğrudan veya dolaylı olarak, yüzde beşini, onunu, yirmisini, yirmi beşini, otuz üçünü, ellisini, altmış yedisini veya yüzde yüzünü temsil eden miktarda paylarına sahip bulunduğu veya payları bu yüzdelerin altına düştüğü takdirde bu durum ve gerekçesi;

Bulunmamaktadır.

7.2. Topluluğa (Konsolidasyona) dâhil işletmelerin ana şirket sermayesindeki payları hakkında bilgiler;

Bulunmamaktadır.

7.3. Konsolide finansal tabloların hazırlanması süreci ile ilgili olarak topluluğun iç denetim ve risk yönetimi sistemlerine ilişkin açıklamalar,

Grubun iç denetimi ve risk yönetimi eksiksiz ve sürekli yapılmakta olup risk doğuracak bir durum gözlenmemiştir.

7.4. Yönetim organı üyelerinden birinin talep etmesi halinde, Türk Ticaret Kanununun 199 uncu maddesinin dördüncü fıkrasında öngörülen raporun sonuç kısmı.

Yönetim Kurulu üyeleri tarafından faaliyet yılı içerisinde söz konusu rapor talep edilmemiştir.

7.5. Bağlılık raporu

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199'uncu ve devamı maddeleri uyarınca Şirket'imiz Yönetim Kurulu, hakim şirketle olan ilişkileri hakkında düzenlediği bağlılık raporunun sonuç kısmında aşağıdaki beyanı vermiştir;

Raporda yer verilen hukuki işlemlerin gerçekleştirildiği tarihte bilginiz dâhilinde olan hâl ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanmıştır. Alınan veya alınmasından kaçınılan bir önlem veya bu çerçevede Şirketimizin bir zararı bulunmamaktadır.

Şirketin hâkim şirket ve hakim şirkete bağlı şirketleri ile gerçekleştirdiği finansal işlemlerin TTK'nın 199. maddesi uyarınca incelenmesi sonucunda Şirketimiz tarafından gerçekleştirilen tüm işlemlerin tamamen işlemin gerçekleştiği andaki piyasa şartlarına ve emsallere/rayıçlere uygun olarak, üçüncü kişilerle akdedilir gibi yapıldığı anlaşılmaktadır.

7.6. Diğer Hususlar;

12 Şubat 2016 tarihi itibarıyla, The Wellcome Trust, Şirket'in ana ortağın olan Ünlü Yatırım Holding A.Ş.'ye sermaye arttırımı yoluyla 52,176,060 TL yatırım yaparak %9,90 oranında pay sahibi olmuştur.

1 Eylül 2015 tarihli 2015/28 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile yurtdışında işlem aracılığı faaliyetleri ve kaldıraçlı alım satım işlemleri portföy aracılığı faaliyetlerinde bulunabilmesi amacıyla 18 Eylül 2015 SPK'ya başvuruda bulunulmuş, bu başvuru SPK'nın 10 Mart 2016 tarihli ve 2016/9 sayılı toplantısı ile kabul edilmiştir.

Bunun dışında; faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylar mevcut değildir.

VIII. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri II 17.1 No.lu Kurumsal Yönetim Tebliği'ne istinaden payları BIST'de işlem gören Şirketler tarafından hazırlanması gereken bu rapor Şirketimiz payları BIST'de işlem gören bir Şirket olmadığından dolayı hazırlanmamıştır.

IX. PERSONEL ÜCRETLENDİRME POLİTİKASI

(SPK'nın 14.04.2011 tarih ve 12 sayılı toplantısında kabul edilen "Aracı Kurumların Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler" dikkate alınarak)

Çalışanların ücretlendirilmesine ilişkin olarak, Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin faaliyetlerinin kapsamı, uzun dönemli hedefleri ve risk yönetimi yapısı ile uyumlu, aşırı risk alınmasını önleyecek şekilde hazırlanmış yazılı bir ücretlendirme politikası mevcuttur.

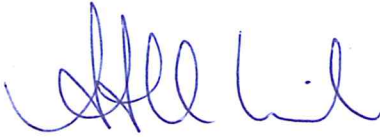
Ücretlendirme politikasının amacı, gerek kuruma yeni personel alımında gerekse mevcut personelin motivasyonunu koruma, kurumda tutundurma ve kurumsal hedeflere katkıda bulunmalarına yardımcı olacak ücretlendirme politikalarının oluşturulması ve uygulanmasını sağlarken, kurumun temel değerlerini gözeterek ve risk algısına uygun ücretlendirme ilkelerini belirlemektir.

Ücretlendirme ile ilgili alınan kararların Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Ücretlendirme Politikası çerçevesinde gerçekleşmesini sağlayan bir 'Ücretlendirme Komitesi' bulunmaktadır.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Ücretlendirme Politikası, ortaklarının, çalışanlarının ve müşterilerinin çıkarlarını zedeleyecek teşvik sistemlerini içermemektedir.

Üst düzey yönetime ve nitelikli çalışanlara verilen ücretler Kurumumuzun iç dengeleri, stratejik hedefleri ve etik değerleri ile uyumludur.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. YÖNETİM KURULU



Yönetim Kurulu Üyesi
Kamil Attila KÖKSAL



Yönetim Kurulu Üyesi
ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş.
Temsilen
Şebnem Kalyoncuoğlu ÜNLÜ



Yönetim Kurulu Başkanı
Mahmut Levent ÜNLÜ

