



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

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ünlü Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kuruluna

Görüş

Ünlü Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket) 1 Ocak 2017- 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirketin finansal durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca (SPK) yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 12 Mart 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
 - b) Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
 - c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.
- Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.



Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in finansal durumu hakkında yaptığı irdelemelerin, Şirketin denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun Şirket'in finansal durumu hakkında yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

A member of KPMG International Cooperative

Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi

12 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK 2017 - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

I. GENEL HÜKÜMLER

1.1. Şirket bilgileri;

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. (‘ÜNLÜ Menkul’ veya ‘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 34485 Maslak, Sarıyer / İSTANBUL’dur. Şirket internet sitesi adresi www.unlumenkul.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. 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’ün, mevcut faaliyet ve hizmet yetkilerine ilaveten Yurtdışı İşlem Aracılığı ve Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Portföy Aracılığı faaliyetlerinde bulunma başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu’nun 10.03.2016 tarihli toplantısında onaylanmıştır.

ÜNLÜ Menkul, profesyonel kadrosu ve üstün hizmet anlayışıyla müşterilerinin ihtiyaçlarına uygun olarak, dünya standartlarında, yenilikçi kurumsal finansman, küresel piyasalar, borç finansmanı ve danışmanlığı, pay senedi piyasaları, nitelikli bireysel aracılık ve varlık yönetimi çözümleri sunmaktadır.

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

ÜNLÜ Menkul, uluslararası standartlarda sunduğu danışmanlık hizmetleri ile küresel yatırım bankalarıyla rekabet eden en güçlü yerel oyuncularından biridir.

Sağlıklı ve sürdürülebilir büyüme stratejisini uygulamaya devam eden ÜNLÜ Menkul, 2017 yılında hedeflerinin de ötesine geçtiği başarılı sonuçlar elde etmiştir.

ÜNLÜ Menkul, 2010 yılından bu yana halka arzlar, tahsisli ve blok satışlarda 29 işlem ve 2,9 milyar ABD Dolar’lık işlem hacmi, yapılan hisse senedi plasmanlarında 2010 yılından beri özelleştirmeler ve grup içi işlemler hariç olmak üzere %35 pazar payı ile sektöründe lider konumdadır.

ÜNLÜ Menkul’un kuruluşundan bu yana başarıyla tamamladığı alım-satım işlem adedi 110’a işlem hacmi ise 13,5 milyar ABD Doları’na ulaşmıştır. Bu işlemlerin 51’i 2010 yılından sonra gerçekleşirken, aynı dönemde yaratılan hacim de yaklaşık 8,5 milyar ABD Doları seviyesindedir. ÜNLÜ Menkul’nun 2017’de sonuçlandığı işlemler arasında; İbrakom ile CJ Lojistik ortaklığı ve Akfen Holding’in Mersin Uluslararası Limanı’nda IFM Investors’a 869 milyon ABD Doları tutarındaki %40’lık hisse satışı yer aldı.

Bugüne kadar gerçekleştirdiği 18 adet işlemle 1,6 milyar TL üzerinde özel sektör tahvil ihracına aracılık eden ÜNLÜ Menkul, aracı kurumlar arasında bu alanda da lider konumunu korurken, borçlanma aracı piyasasının

gelişmesine de büyük katkıda bulundu. Şirketimiz 2017 yılında da Gözde Girişim Sermayesi ve Çalık Enerji gibi sektörlerinin önde gelen şirketlerinin büyük ölçekli ve yüksek getirili ihraçlarını başarıyla tamamladı.

ÜNLÜ Menkul, nitelikli bireysel yatırımcılara hizmet vermek üzere geliştirdiği yatırım danışmanlığı ve aracılık hizmet platformu DAHA'nın lansmanını 2017 yılında gerçekleştirdi.

ÜNLÜ Menkul, gerek Grup Şirketlerine gerekse DAHA projesi kapsamında nitelikli bireysel yatırımcılara hizmet vermek üzere Hazine biriminin kuruluşunu da gerçekleştirmiştir.

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

Dönem içerisinde ortaklık yapısı değişikliği bulunmamaktadır.

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. 31/12/2017 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 99'dur.

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	28.12.2017-18.04.2019
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Can Ünalın	19.04.2016-18.04.2019
Yönetim Kurulu Üyesi	Kamil Atilla Köksal	19.04.2016-18.04.2019
Yönetim Kurulu Üyesi	Zafer Onat	19.04.2016-18.04.2019

31/12/2017 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 99 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 ücreti, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatler toplamı 11.399.753- TL'dir.

Hesap dönemi içerisinde 1.913.086 -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;

Şirket'in 6 Mart 2017 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden Ankara'da İrtibat bürosu açılmasına ve SPK'ya başvuru yapılmasına karar verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri III 39-1 no'lu "Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği" kapsamında "Gaziosmanpaşa Mahallesi Turan Emeksiz Sokak Park Sitesi N3 B Blok Daire:2 Gaziosmanpaşa / Ankara" adresinde İrtibat Bürosu açma başvurumuz, 24/03/2017 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu yazısı ile olumlu karşılanmıştır.

Şirketimiz 2017 yılında bağlı ortaklığı, Amerika Birleşik Devletleri'nde mukim Ünlü Securities Inc.'nin sermayesine USD 100.000 tutarında katkıda bulunmuş olup, Ünlü Securities Inc.'nin sermayesi bu artışla USD.1.160.000'a ulaşmıştır.

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 ilişkin 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 etmektedirler.

4.3. Şirketin iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler;

Şirketimizin doğrudan iştiraki olduğu şirketler aşağıdaki gibidir;

UNLU SECURITIES INC.	: % 100,00
BORSA İSTANBUL A.Ş.	: % 0,038

Şirketimizin dolaylı iştiraki bulunmamaktadır.

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;

01.01.2017 - 31.12.2017 itibarıyla özel denetim ve kamu denetimi yapılmamıştır.

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

31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarımızda 1.206.829-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 hedeflerine 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 73.600-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 Alternative Asset Management – Kira, demirbaş ve ortak alan kullanım sözleşmesi,
Ünlü Yatırım Holding - Kira sözleşmesi,
Ünlü Portföy - Kira sözleşmesi,
Mena Finansal Yatırımlar - Kira sözleşmesi.

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Dipnot 5)		
Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon	3.090.422	1.161.672
Ünlü Portföy Üçüncü Serbest Fon	902.446	2.071.938
Ünlü Portföy İkinci Serbest Fon	801.400	--
Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	767.446	681.716
Ünlü Portföy Ünlü Serbest Özel Fon	--	671.400
Toplam	5.561.714	4.586.726
Diğer alacaklar (Dipnot 9)		
İstanbul Varlık Yönetim A.Ş.	365.132	325.829
Ünlü Alternative Asset Management Limited	246.352	259.541
DU Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	84.020	74.445
Ünlü Yatırım Holding A.Ş.	14.160	129.718
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.	14.160	--
Mena Finansal Yatırımlar A.Ş.	2.832	2.832
Personelden alacaklar	111.568	146.946
Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon	--	119.520
Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	--	24.036
Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon	--	18.435
Ünlü Portföy Üçüncü Serbest Fon	--	12.882
Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon	--	11.438
Ünlü Portföy İkinci Serbest Fon	--	5.551

Toplam	838.224	1.131.898
Ticari borçlar (Dipnot 8)		
Ünlü LT Investments Limited Partners	17.102.747	64.532.379
Turkish Retail Investments B.V	6.776.242	9.745.129
Ünlü Yatırım Holding A.Ş.	6.300.003	142.950
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.	2.921.061	--
Turkish Holdings I Coöperatief	73.514	82.409
Turkish Holdings IV Cooperatief	37.145	30.856
DU Finansal Danışmanlık Servisleri A.Ş.	--	15.059
Personel ve üst yönetim	9.364.559	4.200.827
Toplam ticari borçlar	42.575.271	78.749.609
Diğer borçlar (Dipnot 9)		
Ünlü Yatırım Holding A.Ş.	51.362	--
Personele borçlar	8.845	8.845
Toplam borçlar	42.635.478	78.758.454

İlişkili taraflardan gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Diğer gelirler		
Ünlü Alternative Asset Management - Kira geliri	118.084	131.970
Ünlü Alternative Asset Management - Demirbaş ve ortak alan kullanım geliri	90.689	87.980
Ünlü Yatırım Holding - Kira geliri	12.000	109.930
Ünlü Portföy - Kira geliri	12.000	--
Mena Finansal Yatırımlar - Ortak alan kullanım geliri	2.400	2.400
Toplam	235.173	332.280

4.12. Yatırımdaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu;

Bulunmamaktadır.

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

Şirketimizin 2017 yılı içerisinde çıkarmak üzere izin aldığı sermaye piyasası araçları aşağıdaki gibidir:

Borçlanma Aracı Türü	İhraç Tavanı ve Tavanın Verildiği Kurul Kararı
Yapılandırılmış Borçlanma Aracı	21.04.2017 Tarih ve 18/607 Sayılı karar
Yapılandırılmış Borçlanma Aracı	28.07.2017 Tarih ve 29/983 Sayılı karar
Yapılandırılmış Borçlanma Aracı	13.10.2017 Tarih ve 37/1251 Sayılı karar
Yapılandırılmış Borçlanma Aracı	29.12.2017 Tarih ve 48/1571 Sayılı karar

4.14. Dönem içinde yapılan esas sözleşme değişiklikleri;

Faaliyet dönemi içerisinde yapılmış esas sözleşme değişikliği bulunmamaktadır.

V. FİNANSAL DURUM

5.1. Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin değerlendirme;

Şirketimiz kurumsal finansman danışmanlığı, borç sermaye piyasaları danışmanlığı, kurumsal ve bireysel pay senedi alım-satımı, yatırım danışmanlığı, hazine işlemleri, kaldıraçlı alım-satım işlemleri, araştırma, bireysel portföy yönetimi konularında hizmet vermektedir.

Şirketimiz 2017 yılında 5.596.781-TL net konsolide kar elde etmiştir.

5.1.1 Karlılık ve borç özkaynak oranı;

	31.12.2017	31.12.2016
Satış Gelirleri	1.227.607.740	2.001.733.118
Brüt Kar	57.536.955	42.338.772
Net Dönem Karı	5.596.781	(3.122.556)
Dönen Varlıklar	217.144.388	193.572.690
Kısa Vadeli Yükümlülükler	157.712.690	139.962.040
Uzun Vadeli Yükümlülükler	731.429	1.357.527
Özkaynak	64.160.761	57.708.455
Borç/Özkaynak	2,47	2,45

5.1.2 Geleceğe yönelik beklentiler;

Hizmet verdiğimiz kurumsal finansman danışmanlığı, borç sermaye piyasaları danışmanlığı, kurumsal ve bireysel pay senedi alım-satımı, yatırım danışmanlığı, hazine işlemleri, kaldıraçlı alım-satım işlemleri, araştırma, bireysel portföy yönetimi birimlerimiz ile Türkiye'deki lider pozisyonumuzu koruyarak önümüzdeki yıllarda bölgenin en büyük yatırım bankacılığı ve varlık yönetimi hizmetleri sağlayıcısı olma yolunda ilerlemeye devam edeceğiz. Ayrıca; bağlı ortaklığımız Amerika Birleşik Devletlerinde mukim Ünlü Securities Inc. ile de Kuzey Amerika'da gelişmeye devam edeceğiz.

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 tamamının hissedarlara kar payı olarak dağıtılmak üzere ayrılmasına karar verilebilir.

Yönetim Kurulumuzun Genel Kurul'a kar payı hakkında bir önerisi olmayıp, 2017 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 değişim, 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 olduğu veya payları bu yüzdelerin altına düştüğü takdirde bu durum ve gerekçesi;

Grup içi yapılandırma kapsamında; ÜNLÜ Menkul'un sahip olduğu ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş. sermayesini temsil eden 5.000.000,-TL nominal değerdeki 5.000.000 adet pay senetlerinin tamamının, bütün aktif ve pasifiyle, hukuki ve mali yükümlülükleriyle birlikte ciro ve teslim yolu ile ÜNLÜ Menkul sermayesinin %100'üne sahip bulunan ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş.'ne devredilmesine karar verilmiştir. İlgili pay devir işlemi SPK'nın 3 Mart 2017 tarih ve 9/342 sayılı toplantısında onaylanmış ve devir işlemi 13.04.2017 tarihinde tamamlanmıştır.

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;

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.

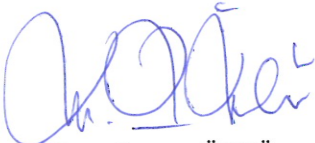
Ücretlendirme politikasının amacı, gerek kuruma yeni personel alımında gerekse mevcut personelin motivasyonunu koruma, kurumda tutundurma ve kurumsal hedeflere katkıda bulunmalarına yardımcı olacak ücretlendirme politikalarının oluşturulması ve uygulanmasını sağlarken, kurumun temel değerlerini gözeterek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



Mahmut Levent ÜNLÜ
Yön. Kur. Başkanı



Zafer ONAT
Üye



Can ÜNALAN
Yön. Kur. Bşk. Vekili



Kamil Attila KÖKSAL
Üye