

ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş.

2023 Yılı Finansal Sonuçları

Yatırımcı İlişkileri

Nisan 2024



ÜNLÜ & Co



Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı Kararı uyarınca; Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.

Şirketimiz 2023 yılı finansal sonuçlarına ilişkin olarak hazırlanan bu sunumda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2023 tarihli Kararı'na uygun olarak Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimizin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış ve bağımsız denetimden geçmiş finansal verileri esas alınmıştır. Bu bilgilere ilave olarak, SPK'nın 07.03.2024 tarih ve 14/382 sayılı Kararı doğrultusunda; Şirketimiz finansal raporları ile aynı sorumluluk esaslarına tabi olmak üzere; Şirketimizin 2023 yılı ara dönem performansının enflasyon muhasebesi uygulanmamış (tarihi) finansal veriler kullanılarak raporlanmış olması dikkate alınarak, yatırımcı ve analistler tarafından sağlıklı bir analiz yapılabilmesi için, Şirketimizin geleceğe yönelik kamuya açıkladığı beklentiler ile geçmiş dönemlerde yatırımcı sunumlarında kullanılan seçilmiş gösterge niteliğindeki kalemler için tarihi maliyetlere göre hazırlanan verilere de yer verilmiştir. Söz konusu enflasyon muhasebesi uygulanmamış (tarihi) finansal veriler, sadece bu döneme özgü olarak açıklanmış olup, bağımsız denetimden geçmemiş, yönetim raporlaması kapsamında hazırlanan bilgileri içermektedir.

2023 Yılı Finansal Sonuçları: Öne Çıkan Başlıklar	4
Finansal Tablolar ve Performans	5
İş Kolları Bazında Gelişmeler	12
Finansal Sonuçlar (<i>TMS 29 etkisi hariç</i>)	17
2023 Sonuçlarının Yıl Sonu Hedefleri İle Değerlendirmesi	21
Ekler	
ÜNLÜ & Co Hakkında	24
Hissedarlık Yapısı ve Grup Şirketleri	25
Sürdürülebilirlik	26
Uyarı Notu	28

157,8 mio TL Vergi Öncesi Kâr

2022: 119 mio TL, +%33 y/y

1,8 milyar TL Hasılat (*)

2022: 1,51 mia TL, +%20 y/y

2,7 milyar TL
Aktif Büyüklük

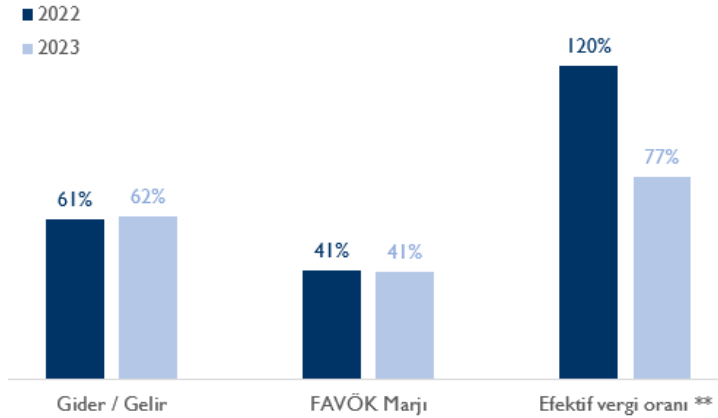


36,2 mio TL Net Kâr
2022: (23.5) mio TL zarar



%41 FAVÖK Marjı

Karlılık Rasyoları



(*) : Genişletilmiş Hasılat = Brüt Kâr + Diğer Esas Faaliyet Gelirleri (net) + Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (net)

(**) : Efektif Vergi Oranı, parasal kayıp vergiden indirilemediği için önemli oranda yüksek çıkmaktadır.

Öne Çıkan Başlıklar

2023 yılı, ilk çeyrekte ülkemizi derinden etkileyen deprem felaketi ve belirsizlikler, ikinci çeyrekteki seçim süreci ve enflasyon/döviz kurunun olumsuz etkileri ile üçüncü ve son çeyrekte yaşanan ekonomik belirsizliklere rağmen operasyonel gelir açısından enflasyonun üzerinde büyüyen bir dönem oldu.

Eylül ayında, ÜNLÜ Menkul'ün Konsorsiyum Liderliğindeki Ebebek halka arzına rekor yatırımcı talebi gerçekleşti. 4 milyona yakın bireysel yatırımcı talebinin yanında son dönemde yapılan halka arzlar arasında yabancı yatırımcı talebinin en yüksek olduğu halka arz oldu.

ÜNLÜ & Co yılın son çeyreğinde Sürdürülebilirlik faaliyetlerine hız verdi, sürdürülebilirlik stratejisi ve raporu için danışmanlık hizmeti almaya başladı.

JCR Eurasia Ağustos 2023 tarihli raporunda ÜNLÜ & Co'nun uzun vadeli ulusal kredi derecelendirme notunu "AA+" olarak korudu.

İlk çeyrekte Türkiye'nin önde gelen yatırım kuruluşlarından birinin Model Portföyüne dahil olan UNLU hissesi güçlü yükselişin ardından hedef fiyatı aştığı 3. çeyrekte Model Portföy'den çıktı.

15 Şubat, 16 Mayıs ve 16 Ekim tarihlerinde 3'er ay süreli pay geri alım programları ile toplamda 2.280.000 adet hisselerin geri alımı yapıldı.



Finansal Tablolar ve Performans

*TMS 29 uygulamalı,
bağımsız denetimden geçmiş*



1,52 mia TL

Faaliyet Gelirleri

36,2 mio TL

Net Dönem kârı

%89

Devamlı gelirlerin payı



2,7 mia TL

Bilanço büyüklüğü

1,57 mia TL

Özkaynaklar

%41

FAVÖK Marjı



24,6 mia TL

DAHA AuC (*)

(*): Assets Under Consideration

5,35 mia TL

Yatırım Fonları

299 mio TL

Alternatif Yatırımlar

4,4 mia TL

TGA Portföyü Anapara Tutarı



510

Çalışan

% 53-47

Kadın-Erkek çalışan oranı



3 ülke, 7 ofis

İstanbul, Ankara, İzmir, Antalya,
Londra, New York

2023 yılında Şirket'in Ana Faaliyet Gelirleri (*) y/y % 16 artarak 1,52 milyar TL'ye ulaştı. Vergi Öncesi Kar 157,8 milyon TL oldu (y/y %33).

Özet Gelir Tablosu (mio TL)	12A23	12A22	ΔYoY
Ana Faaliyet Gelirleri	1,518.2	1,304.0	16%
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	-85.0	-76.2	12%
Genel Yönetim Giderleri	-1,044.2	-846.9	23%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	6.9	9.9	-30%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-1.1	-1.2	-5%
Esas Faaliyet Karı	394.8	389.7	1%
Özkaynak Yön. Yat. Gelirler/Giderler	1.5	22.4	-93%
Yatırım Faaliyetlerinden Diğer Gelirler	303.2	258.8	17%
Yatırım Faaliyetlerinden Diğer Giderler	-18.9	-87.3	-78%
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	680.6	583.7	17%
Finansman Gelirleri	396.3	559.5	-29%
Finansman Giderleri	-406.2	-467.9	-13%
Parasal Kayıp	-513.0	-556.2	8%
Vergi Öncesi Kar	157.8	119.1	33%
Vergi Gideri	121.7	142.5	-15%
Net Dönem Karı	36.2	-23.5	↑



TMS 29 düzenlemeleri



Parasal kayıp, şirketin **işin yapısı gereği likit kalmayı tercih etmesinden dolayı** bilançodaki net parasal pozisyondan kaynaklanmaktadır.



2022'de TÜFE %64.3, ortalama TCMB faiz oranı %12.92, USD/TL devalüasyon ise %40.3 oranında gerçekleşmiştir.



2023 yılında ise TÜFE %64.8, ortalama TCMB faiz oranı %18.64, USD/TL devalüasyon ise % 57.4 olarak gerçekleşmiştir.



2022 ve 2023'te Vergi Öncesi Kar'daki düşüşün ana nedeni **faiz oranlarının enflasyon oranının ciddi oranda altında seyretmesidir.**

Grup **konsolide gelirinin %98'ini** oluşturan Grup şirketleri ÜNLÜ Menkul, ÜNLÜ Portföy ve İSTANBUL Varlık enflasyon gideri vergi indiriminden yararlanamamaktadır. ÜNLÜ Yatırım Holding'de parasal zararın matrahtan indirimi mümkün olacaktır.

Vergi Etkisi: 2022 ve 2023 yıllarında hesaplanan **parasal zarar kurumlar vergisinden indirilemediği için** vergi oranı 2022 yılında %120, 2023 yılında ise %77 olarak hesaplanmaktadır.

Kaynak: 31 Aralık 2023 Konsolide Finansal Tablolar

(*): Ana Faaliyet Gelirleri = Finans Sektörü Faaliyetlerinden elde edilen Brüt Kar

2023 yılı Genişletilmiş Hasılatı (*) 1,81 milyar TL, FAVÖK 741,5 milyon TL, Net kâr 36,2 milyon TL oldu. 2023 yılında FAVÖK Marjı %41, Net Kâr Marjı %2, RoE ise %3 olarak gerçekleşti.

Operasyonel Karlılık	12A23	12A22	ΔYoY
Genişletilmiş Hasılat	1,809.8	1,506.7	20%
Tüm Hasılat	1,799.9	1,598.3	13%
Kapsamlı Hasılat	1,761.8	1,564.8	13%
FAVÖK	741.5	624.8	19%
Vergi Öncesi Kar	157.8	119.1	33%
Net Dönem Karı	36.2	-23.5	↑
Faaliyet giderleri	-1,129.2	-923.0	22%
Karlılık	12A23	12A22	ΔYoY
FAVÖK Marjı	41%	41%	-0.5 pps
Net Kar Marjı	2%	-2%	↑
Gider / Gelir	62%	61%	1.1 pps
Efektif vergi oranı	77%	120%	-42.6 pps
RoA	1%	-2%	↑
ROE	3%	-3%	↑

TMS 29 düzenlemeleri

2023 yılında Genişletilmiş Hasılat %17, FAVÖK ise %12 artmıştır.

Vergi Öncesi Kar %33 artmıştır.

Karlılık rakamları **reel artış** göstererek **enflasyonun üzerinde büyüme**yi işaret etmiştir.

Kaynak: 31 Aralık 2023 Konsolide Finansal Tablolar

(*): Genişletilmiş Hasılat = Ana Faaliyet Gelirleri + Diğer Esas Faaliyet Gelirleri (net) + Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (net).

(*) Tüm Hasılat = Genişletilmiş Hasılat + Finansman Gelirleri (net)

(*) Kapsamlı Hasılat = Tüm Hasılat + Sermaye hesabı altında takip edilen diğer gelirler

2023 yıl sonu itibarıyla konsolide bilanço 2,7 milyar TL (y/y -%11), özkaynaklar ise 1,57 milyar TL (y/y -%6) oldu.

Özet Bilanço (mio TL)	12A23	12A22	ΔYoY
Toplam Varlıklar	2,703	3,032	-11%
Dönen Varlıklar	2,117	2,375	-11%
Duran Varlıklar	587	657	-11%
Dış Kaynaklar	1,137	1,363	-17%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,045	1,206	-13%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	92	157	-42%
Özkaynaklar	1,566	1,669	-6%
Ana ortaklığa ait	1,616	1,687	-4%
Azınlık paylarına ait	-50	-18	↓
Toplam Kaynaklar	2,703	3,032	-11%

Likidite ve borç servis kabiliyeti	12A23	12A22	ΔYoY
Nakit Değerler	869	436	99%
Nakde dönebilecek finansal yatırımlar	459	832	-45%
Ticari Alacaklar - Kredili müşterilerden alacaklar	359	658	-45%
Ticari Alacaklar - TGA Alacakları (Kısa vade)	63	105	-40%
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	1,750	2,031	-14%
Nakit Oran: Nakit ve Nakit Benzeri / Toplam dış kaynaklar	1.5 x	1.5 x	5.0 pps
Cari Oran: Nakit ve Nakit Benzeri / Kısa vadeli dış kaynaklar	1.7 x	1.7 x	-0.9 pps
Likidite Oranı (Asit test): Sadece Nakit varlıklar / Kısa vadeli dış kaynaklar	0.8 x	0.4 x	47.0 pps

Kaldıraç ve borçluluk	12A23	12A22	ΔYoY
Toplam Yükümlülükler / Özkaynaklar (D/E)	0.7 x	0.8 x	-9.1 pps
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar (E / A)	58%	55%	2.9 pps
Dış Kaynaklar / Toplam varlıklar (D/A)	42%	45%	-2.9 pps



TMS 29 düzenlemeleri



Yüksek Likidite Etkisi => Ekonomik belirsizliklerin öngörülebilirliği önemli ölçüde düşürdüğü 2022-2023 döneminde **işin yapısı gereği likidite ön planda tutulmuştur.**



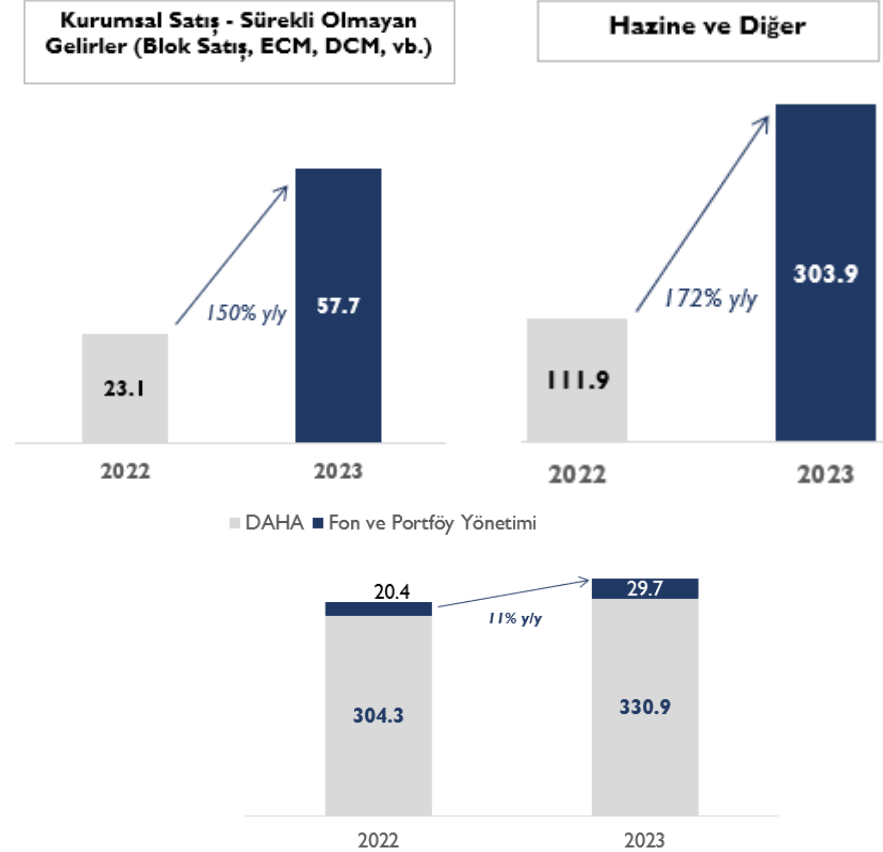
TL faizlerin enflasyonun altında kalması nedeniyle **likit aktiflerin getirisi, göreceli olarak piyasadan daha iyi yönetilmesine rağmen enflasyonun altında kalmış** ve bu durum parasal kayıp kalemine yansımıştır.

Kaynak: 31 Aralık 2023 Konsolide Finansal Tablolar

(*): Nakit ve Nakit benzeri Varlıklar: Nakit + Nakde dönüştürülebilir finansal varlıklar + Müşterilere verilen kısa vadeli ticari krediler + TGA Portföyünün kısa vadeli kısmı

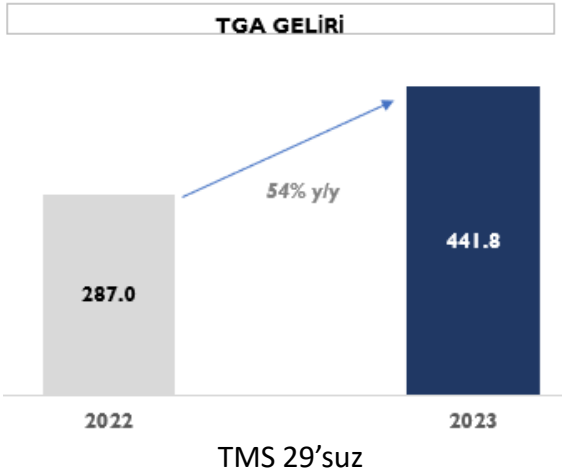
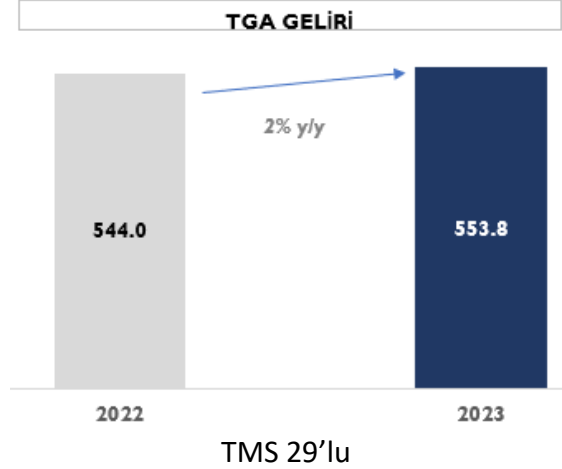
İş kollarının gelirleri, 2023 sonunda 1,52 mia TL'ye ulaştı (y/y +%16). Gelirlerin lokomotifi TGA iş kolu oldu. Yatırım Danışmanlığı, Kurumsal Satış ve Hazine'nin gelire katkısı artarak devam etti.

Ana İş Kolları Gelirleri (mio TL)	12A23	12A22	ΔYoY
Kurumsal finansman	113.7	138.0	-18%
Satın Alma ve Birleşmeler	94.9	123.8	-23%
ECM, DCM vb.	18.8	14.1	33%
Kurumsal Satış	186.1	185.5	0%
Blok Satış, ECM, DCM vb.	57.7	23.1	150%
Sürekli gelirler	128.4	162.4	-21%
Yatırım Danışmanlığı ve Portföy Yönetimi	360.7	324.7	11%
DAHA	330.9	304.3	9%
Sermaye Piyasaları hizmetleri	236.5	189.0	25%
Hazine Ürün ve hizmetleri	63.2	95.0	-33%
Yurtdışı piyasalar	31.3	20.3	54%
Fon ve Portföy Yönetimi	29.7	20.4	46%
TGA	553.8	544.0	2%
Hazine ve Diğer	303.9	111.9	172%
Hazine	300.1	106.6	182%
Alternatif Yatırımlar	3.8	5.3	-29%
Ana Faaliyet Gelirleri	1,518.2	1,304.0	16%
Devamlı Gelirler	1,346.7	1,142.9	18%
Devamlı gelirler %	89%	88%	1.1 pps
Proje Bazlı Gelirler	171.5	161.1	6%
İş Kollarının Hasıllata katkısı	12A23	12A22	ΔYoY
Kurumsal finansman	7%	11%	-3.1 pps
Kurumsal Satış (İS)	12%	14%	-2.0 pps
Yatırım Danışmanlığı ve Portföy Yönetimi	24%	25%	-1.1 pps
TGA	36%	42%	-5.2 pps
Diğer	20%	9%	11.4 pps



Kaynak: Yönetim raporlaması kapsamında hazırlanan TMS 29'lu bilgiler.

Tahsili Geçmiş Alacaklar (TGA) İş Kolunun Gelirleri (TMS29'lu ve TMS29'suz karşılaştırmalı)



(bin TL)*

	Istanbul Varlık	Gelecek Varlık	Emir Varlık	Birikim Varlık
Tahsilat	457,469	2,611,913	531,381	411,006
Dönem Net Kârı	137,873	855,122	187,092	215,975
Net Kar Mârjı	30.1%	32.7%	35.2%	52.5%
Özkaynaklar	291,468	1,639,288	399,276	657,542
Özkaynak Kârlılığı	61.8%	62.5%	52.0%	48.6%
Tahsilat / Satın Alınan Anapara	10.4%	10.6%	11.1%	6.4%
Aktif Toplam	573,675	2,621,787	1,084,964	1,203,528

*Kaynak: KAP verileri (TMS 29 endekslemesi içermeyen 31.12.2023 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar)



Varlık Yönetim Şirketi iştirakimizin finansal sonuçları TMS 29'a göre endekslenerek konsolide olmaktadır. Diğer Varlık Yönetim Şirketlerinin açıkladıkları solo finansalları ise TMS 29 etkisi içermediğinden dolayı bu bölümde TMS 29'lu ve TMS29'suz rakamlara ayrı ayrı yer verilmiştir.

Kaynak: 31 Aralık 2023 Konsolide Finansal Tablolar



iş Kolları Bazında Gelişmeler

Tahsili Gecikmiş Alacaklar İş Kolu

2023 Tahsilatı: 457.3 mio TL

TGA İş Kolu Performansı

2023 yılı yatırımları toplamı: 51.6 mio TL

2023 aylık ortalama tahsilat: 38.1 mio TL (Yatırımın %9'sı) (2022 Sektör: %5,5)

Bugüne kadar, 419 mio TL yatırım karşılığında 4,4 mia TL anaparalı 39 adet portföy satın alındı

280 çalışan – 174 kadın, 106 erkek

TGA Sektörü

2020 (Pandemi) : Toplam 1,6 mia TL TGA satışı

2021: 5,1 mia TL (Özellikle yılın ikinci yarısı)

2022: 6,3 mia TL

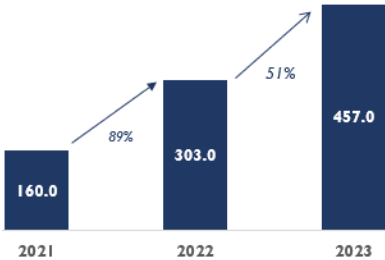
2023: 12,2 mia TL

2023 ortalama TGA satış fiyatı: %36,1 (2022: %18,9)

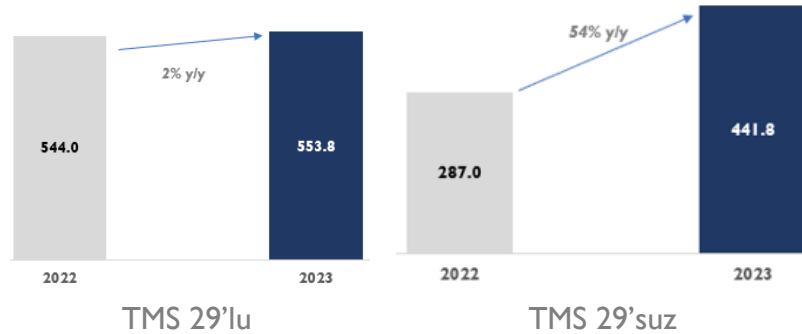
1 Ocak 2022'den itibaren varlık yönetim şirketlerinin yaptıkları işlemler süresiz olarak damga vergisi, harç ve KKDF kesintilerinden istisna edilmiştir

VYŞ'lerce takip edilen anapara bakiyesi 2.500 TL altında bulunan alacaklar Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından üstlenilecektir (İSTANBUL Varlık'ın tahsili gecikmiş alacak portföyü içerisindeki payı: %1,0 - %1,5)

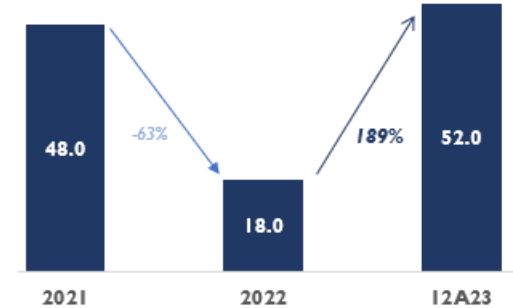
Tahsilatlar (milyon TL)



Gelirler (milyon TL)



Yatırımlar (milyon TL)



Gerçekleşen M&A İşlemleri

Son çeyrekte imzalanan 1 adet işlem bulunmakta olup işlemin kapanışı için gerekli izin/onaylar beklenmektedir.

Danışmanı olduğumuz Koç Holding'in Tat Gıda'da bulunan %49 hissesinin satışı nedeniyle 2023 son çeyrekte gelir tahakkuku gerçekleştirildi.

İkinci çeyrekte; Tunay Gıda'nın çoğunluk hissesinin Gat Foods IBBL tarafından satın alınımında alıcı taraf danışmanlığı yapıldı.

İlk çeyrekte; Korsini'nin Amerikan Multi-Color Corporation'a satışı tamamlandı.

M&A pazarında, Türkiye ve Dünyada geçen seneye göre ciddi yavaşlama olmasına rağmen ÜNLÜ & Co'nun M&A pipeline'ı güçlü kalmaya devam etti.

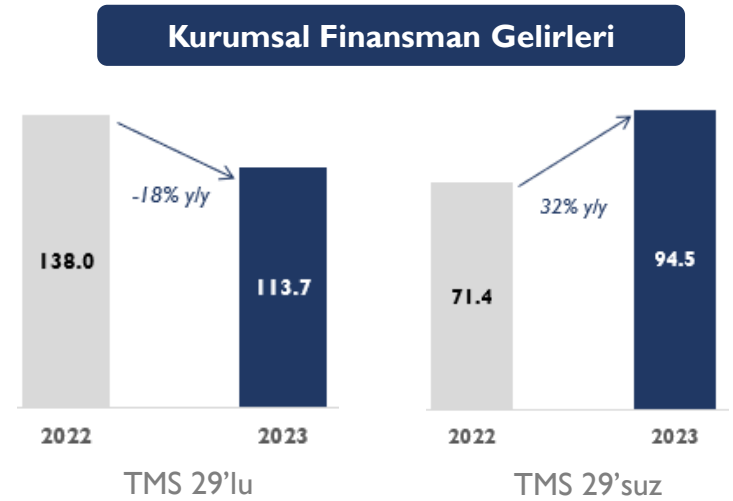
Üzerinde aktif olarak çalışılan M&A işlemi sayısı: 20

Halka Arz

Lider olarak üstlendiğimiz Ebebek projesinin halka arzı 3. Çeyrek içerisinde gerçekleştirildi.

2023 geliri: 113.7 mio TL (y/y -%18)

2022 Geliri: 138 mio TL



2023 Geliri: 360.7 mio TL

DAHA: 330.9 mio TL (y/y +%9)

Fon Yönetimi: 29.7 mio TL (y/y %46)

AuC (*) : 24.6 mia TL (y/y +%67)

PYŞ Fon Büyüklüğü: 5.35 mia TL (y/y +%120)

Müşteri sayısı: 14.046 (y/y +%130)

DAHA

Dijitalleşme ve tabana yayılma stratejimiz doğrultusunda tasarladığımız yeni mobil uygulamamız sayesinde dijital kanallardan müşteri kazanımımız hızlanmış ve 2023 yılında açılan hesapların %79'u dijital kanallardan gelmiştir.

Goldman Sachs işbirliği ile devam eden Varant ihracı ve Piyasa Yapıcılığı faaliyetleri çerçevesinde 2023 yılı sonu itibariyle 64 farklı finansal varlık üzerine toplam 5.868 adet varant ihraç edilmiştir.

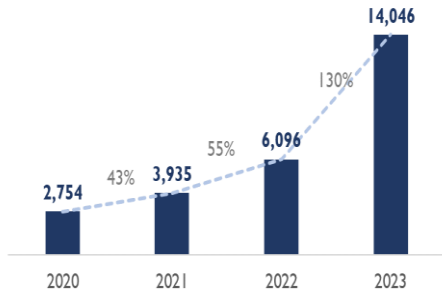
Fon Yönetimi

31 Aralık 2023 itibariyle yönetilen fon sayısı 23'e, yönetilen fon büyüklüğü ise 5,35 Milyar TL'ye ulaştı. (31 Aralık 2022 itibariyle yönetilen fon sayısı 22, yönetilen fon büyüklüğü 2,4 Milyar TL).

2023 yılında Özel Portföy Yönetimi hizmeti sunmaya başlayan ÜNLÜ Portföy, bireysel ve kurumsal yatırımcılara "birebir" portföy yönetim hizmeti sunmaya başlamıştır.

Piçiri

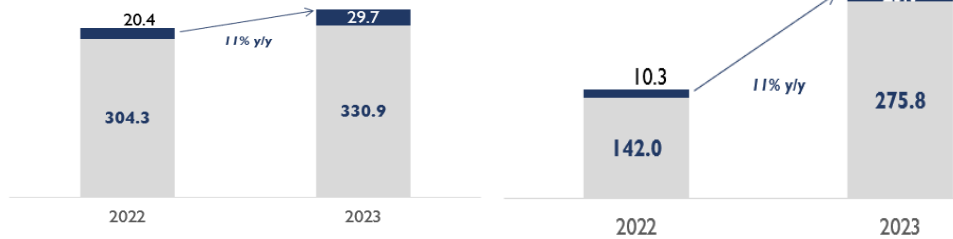
DAHA Müşteri Sayısı



(*) : AUC: Assets Under Consideration

Gelirler

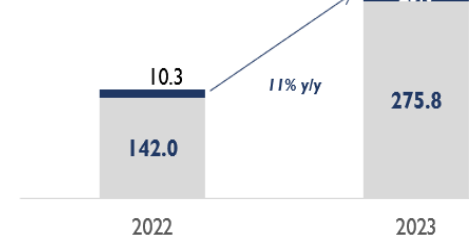
■ DAHA ■ Fon ve Portföy Yönetimi



TMS 29'lu

(*) : milyon TL

■ DAHA ■ Fon ve Portföy Yönetimi



TMS 29'suz

DAHA Gelirlerin Dağılımı

Aracılık Hizmetleri: 236.5 TL (y/y +%25)

Hazine Ürünleri: 63.2 mio TL (y/y +%33)

Yurt Dışı Aracılık: 31.3 mio TL (y/y %54)

2023 Geliri: 186,1 mio TL

Sürekli Gelirler: 128.4 mio TL (y/y -%21)

Diğer Gelirler (*): 57.7 mio TL (y/y +%150)

İş Kolu Performansı

2023 yılında Kurumsal Satış İş Kolunun **Diğer Gelirlerinin*** oranı önceki yılın aynı dönemine oranla %150 arttı.

Sektör Gelişmeleri

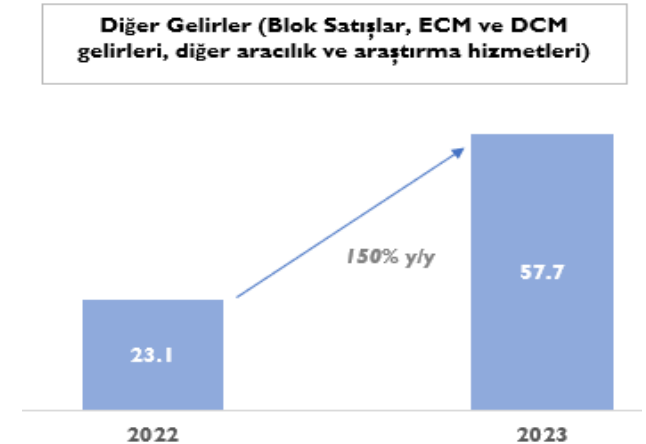
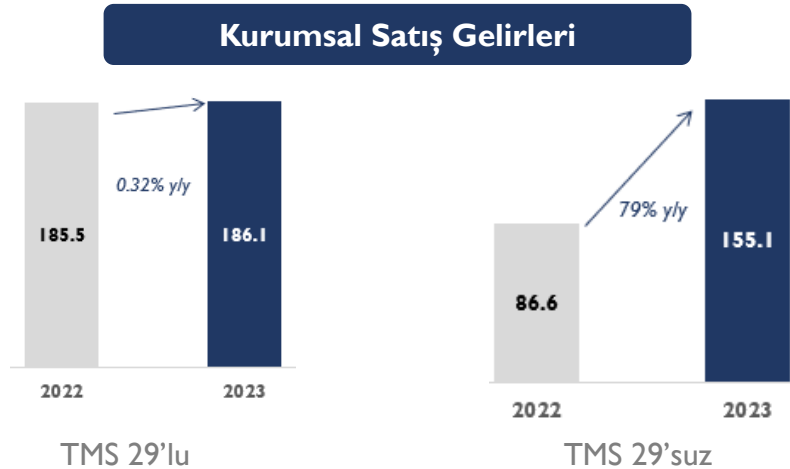
Yılın son çeyreğinde yabancı kurumsal yatırımcılardan BiST'e yüksek miktarda fon girişi gözlemlendi.

Senenin sonuna doğru artan hisse arzı ve yüksek TL mevduat faizleri hisse senedi fiyatlarını baskıladı.

Öne Çıkan Başlıklar

Yılın son çeyreğinde yüksek seyreden hisse senedi aracılık gelirleri yanında bono gelirlerinde de bir önceki çeyreğe göre toparlanma gerçekleşti.

BiST'te blok işlemler yanında diğer gelir kalemlerinin de katkısıyla başarılı bir yıl geride bırakıldı.



(*): Diğer Gelirler: Blok Satışlar, ECM ve DCM gelirleri, diğer aracılık ve araştırma hizmetleri



Finansal Sonuçlar *(TMS 29 etkisi hariç)*

Finansal Tablolar ve Performans

2023 yıl sonu itibarıyla konsolide bilanço 2,42 mia TL'ye ulaştı (y/y +%41), finansal kaldıraç arttı, özkaynaklar 1,31 mia TL'ye ulaştı (y/y +%46).

Özet Bilanço (mio TL)	12A23	12A22	ΔYoY	9A23	ΔQoQ
Toplam Varlıklar	2,424	1,716	41%	2,540	-5%
Dönen Varlıklar	2,102	1,467	43%	2,232	-6%
Duran Varlıklar	322	250	29%	308	5%
Dış Kaynaklar	1,114	822	36%	1,330	-16%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,026	732	40%	1,247	-18%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	88	90	-2%	83	6%
Özkaynaklar	1,307	894	46%	1,210	8%
Ana ortaklığa ait	1,307	894	46%	1,210	8%
Azınlık paylarına ait	0	0	—	0	—
Toplam Kaynaklar	2,421	1,716	41%	2,540	-5%

Likidite ve borç servis kabiliyeti	12A23	12A22	ΔYoY	9A23	ΔQoQ
Nakit Değerler	869	264	228%	1,046	-17%
Nakde dönebilecek finansal yatırımlar	459	505	-9%	334	37%
Ticari Alacaklar - Kredili müşterilerden alacaklar	359	399	-10%	543	-34%
Ticari Alacaklar - TGA Alacakları (Kısa vade)	63	64	-1%	56	12%
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	1,750	1,232	42%	1,980	-12%
Nakit Oran: Nakit ve Nakit Benzeri / Toplam dış kaynaklar	1.6 x	1.5 x	7.1 pps	1.5 x	8.3 pps
Cari Oran: Nakit ve Nakit Benzeri / Kısa vadeli dış kaynaklar	1.7 x	1.7 x	2.1 pps	1.6 x	11.8 pps
Likidite Oranı (Asit test): Sadece Nakit varlıklar / Kısa vadeli dış kaynaklar	0.8 x	0.4 x	48.5 pps	0.8 x	0.8 pps

Kaldıraç ve borçluluk	12A23	12A22	ΔYoY	9A23	ΔQoQ
Toplam Yükümlülükler / Özkaynaklar (D/E)	0.9 x	0.9 x	-6.7 pps	1.1 x	-24.8 pps
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar (E / A)	54%	52%	1.8 pps	48%	6.3 pps
Dış Kaynaklar / Toplam varlıklar (D/A)	46%	48%	-1.9 pps	52%	-6.4 pps

Kaynak: Bağımsız denetimden geçmemiş, yönetim raporlaması kapsamında hazırlanan bilgiler.

(*): Nakit ve Nakit benzeri Varlıklar: Nakit + Nakde dönüştürülebilir finansal varlıklar + Müşterilere verilen kısa vadeli ticari krediler + TGA Portföyünün kısa vadeli kısmı

Finansal Tablolar ve Performans

2023 yılı Toplam Hasılatı (*) 1,52 milyar TL, FAVÖK 614,9 milyon TL, Net kâr 526,8 milyon TL oldu (y/y %96). 2023 yılında FAVÖK Marjı %40, Net Kâr Marjı %35, RoE ise %48 olarak gerçekleşti.

Operasyonel Karlılık	12A23	12A22	ΔYoY	4Ç23	3Ç23	ΔQoQ
Genişletilmiş Hasılat	1,522.7	817.9	86%	479.9	424.4	13%
Tüm Hasılat	1,568.5	834.3	88%	509.4	408.7	25%
Kapsamlı Hasılat	1,613.5	870.5	85%	520.9	413.7	26%
FAVÖK	614.9	347.3	77%	179.1	180.8	-1%
Vergi Öncesi Kar	643.0	350.7	83%	203.6	160.9	27%
Net Dönem Karı	526.8	268.8	96%	183.6	110.4	66%
Faaliyet giderleri	-925.4	-483.6	91%	-305.7	-247.8	23%
Karlılık	12A23	12A22	ΔYoY	4Ç23	3Ç23	ΔQoQ
FAVÖK Marjı	40%	42%	-2.1 pps	37%	43%	-5.3 pps
Net Kar Marjı	35%	33%	1.7 pps	38%	26%	12.2 pps
Gider / Gelir	61%	59%	1.6 pps	64%	58%	5.3 pps
Efektif vergi oranı	18%	23%	-5.3 pps	10%	31%	-21.6 pps
RoA	25%	22%	2.8 pps	30%	18%	11.1 pps
ROE	48%	37%	10.9 pps	58%	38%	20.0 pps

Kaynak: Bağımsız denetimden geçmemiş, yönetim raporlaması kapsamında hazırlanan bilgiler.

(*) Genişletilmiş Hasılat = Ana Faaliyet Gelirleri + Diğer Esas Faaliyet Gelirleri (net) + Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (net).

(*) Tüm Hasılat = Genişletilmiş Hasılat + Finansman Gelirleri (net)

(*) Kapsamlı Hasılat = Tüm Hasılat + Sermaye hesabı altında takip edilen diğer gelirler

Finansal Tablolar ve Performans

İş kollarının gelirleri, 2023 sonunda 1,26 milyar TL'yi aştı (y/y +%83). Gelirlerinin lokomotifi TGA iş kolu oldu. Yatırım Danışmanlığı ve Hazine'nin gelire katkısı artarak devam etti.

Ana İş Kolları Gelirleri (mio TL)	12A23	12A22	ΔYoY	4Ç23	3Ç23	ΔQoQ
Kurumsal finansman	94.5	71.0	32%	34.3	16.2	111%
Satın Alma ve Birleşmeler	78.4	64.8	21%	34.3	0.2	↑
ECM, DCM vb.	16.0	6.6	143%	0.0	16.0	↓
Kurumsal Satış	155.1	86.6	79%	53.8	56.2	-4%
Blok Satış, ECM, DCM vb.	48.1	10.8	345%	15.3	31.3	-51%
Sürekli gelirler	107.0	75.8	41%	38.5	24.9	55%
Yatırım Danışmanlığı ve Portföy Yönetimi	300.7	152.4	97%	87.6	90.6	-3%
DAHA	275.8	142.0	94%	78.7	85.7	-8%
Sermaye Piyasaları hizmetleri	197.1	88.2	123%	59.5	67.5	-12%
Hazine Ürün ve hizmetleri	52.7	44.4	19%	12.1	11.3	7%
Yurtdışı piyasalar	26.0	9.5	175%	7.1	6.9	3%
Fon ve Portföy Yönetimi	25.0	10.3	142%	8.9	5.0	79%
TGA	441.8	287.0	54%	122.5	129.4	-5%
Hazine ve Diğer	274.4	95.1	189%	98.2	76.2	29%
Hazine	270.6	91.8	195%	97.2	75.2	29%
Alternatif Yatırımlar	3.8	3.2	17%	1.0	1.0	5%
Ana Faaliyet Gelirleri	1,266.5	692.5	83%	396.5	368.7	8%
Devamlı Gelirler	1,123.9	607.0	85%	346.8	321.1	8%
Devamlı gelirler %	89%	88%	1.1 pps	87%	87%	0.4 pps
Proje Bazlı Gelirler	142.6	85.5	67%	49.7	47.5	4%
İş Kollarının Hasılatı katkısı	12A23	12A22	ΔYoY	4Ç23	3Ç23	ΔQoQ
Kurumsal finansman	7%	10%	-2.9 pps	9%	4%	4.3 pps
Kurumsal Satış (IS)	12%	13%	-0.3 pps	14%	15%	-1.7 pps
Yatırım Danışmanlığı ve Portföy Yönetimi	24%	22%	1.7 pps	22%	25%	-2.5 pps
TGA	35%	41%	-6.6 pps	31%	35%	-4.2 pps
Diğer	22%	14%	7.9 pps	25%	21%	4.1 pps

Kaynak: Bağımsız denetimden geçmemiş, yönetim raporlaması kapsamında hazırlanan bilgiler.



2023 Sonuçlarının Yıl Sonu Hedefleri ile Değerlendirmesi *(TMS 29 etkisi hariç)*

2023 Yıl Sonu Hedeflerimiz ile Deęerlendirme (TMS 29 etkisi hariç)

Hedef ve Projeksiyon	2023 Gerçekleşen Sonuçlar	2023 Yıl Sonu Hedefi
2023 yılı Genişletilmiş Hasılat	1,52 milyar TL 	1.25 milyar TL
2023 yılı Vergi Öncesi Kar	643 milyon TL 	550 milyon TL
Devamlı Gelirlerin Payı	%89 (Son çeyrekte gerçekleşen bir M&A işlemi nedeniyle devamlı gelirlerin oranı %90'ın cüzi bir miktar altında kalmıştır.)	Gelirlerde sürekliliğe ve tahmin edilebilirliğe katkı sağlayan 'Devamlı Gelirler'in toplam içindeki payının, 2023 yılı sene sonunda %90'ın üzerinde gerçekleşmesini bekliyoruz (2022: %88). Alternatif (geniş kitleleri hedefleyen) hizmet kanallarımızın faaliyetlerinin ve Varant iş kolunun toplam içindeki payının artması, bu hedefe ulaşmamıza katkı sağlayacaktır.
Dijital Dönüşüm sürecinde yeni hizmet kanallarımızın payının artması	2022 yılı içinde devreye alınan Piapiri ile birlikte 2023 yılında açılan hesapların %79'u dijital kanallardan geldi, yeni uygulamamız ile hizmet kalitemizin seviyesi daha da yükseldi.	Piapiri ile birlikte 2023 yılı sonunda dijital yoldan hesap açılışlarının, gerçekleşen işlemlerin ve işlem çeşitliliğinin artarak devam etmesini bekliyoruz. 2023 yılında da dijital yatırımlarımız devam edecek.
BDDK izninin alınması halinde yatırım bankamızı faaliyete almak	Kuruluş izni için başvuru yapılan yatırım bankasını, BDDK izninin alınması halinde, iş planlarımıza uygun olacak şekilde faaliyete almayı hedefliyoruz. Banka üzerinden hem kurumsal hem de bireysel müşterilerimize yeni ürün ve hizmetler sunabilmek istiyoruz.	Bir yatırım bankası kurmak için BDDK'ya yaptığımız kuruluş izni başvurusunda süreç devam etmektedir. Sürecin sonuçlanması durumunda, bu iş koluyla ilgili revize planlama ve hedefler yatırımcılarımızla paylaşılacaktır.



Ekler

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

Lider konum ve yüksek prestij

Tahsili Gecikmiş Alacaklar (TGA)

Bireysel TGA Portföy Yönetimi
Kurumsal TGA Portföy Yönetimi
KOBİ TGA Portföy Yönetimi

DAHA ve Yatırım Danışmanlığı

Bireysel Yatırımcı Hizmetleri
Kurumsal Satış ve Hazine Çözümleri
Aracılık Hizmetleri
Risk Yönetimi
Yapılandırılmış Ürünler
Dijital Hizmet Kanalları
Finansal Danışmanlık
Alternatif Yatırım Hizmetleri
Fon Yönetimi
Portföy Yönetimi

Kurumsal Finansman

Şirket satın alma ve birleşmeleri
Halka arz danışmanlığı
Borç sermaye piyasaları
Yapılandırılmış borç danışmanlığı

Kurumsal Satış

IPO/SPO/Bloklar
Yurt içi / uluslararası kurumsal yatırımcılara aracılık hizmetleri
Araştırma hizmetleri



Türkiye'nin ilk bağımsız satın alma ve birleşme danışmanlığı



Türkiye'deki ilk özel sermaye fonlarından birinin kuruluşu

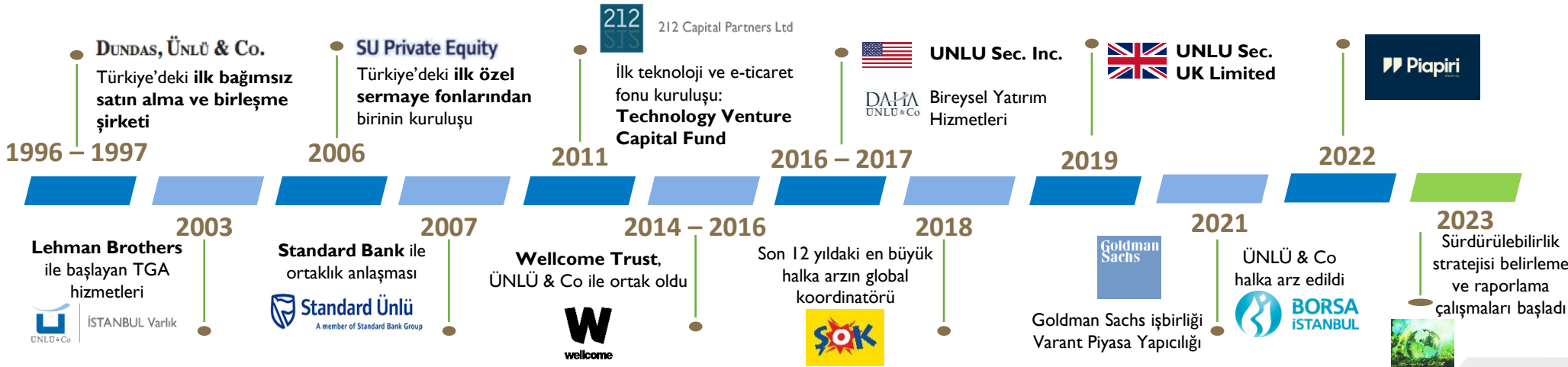


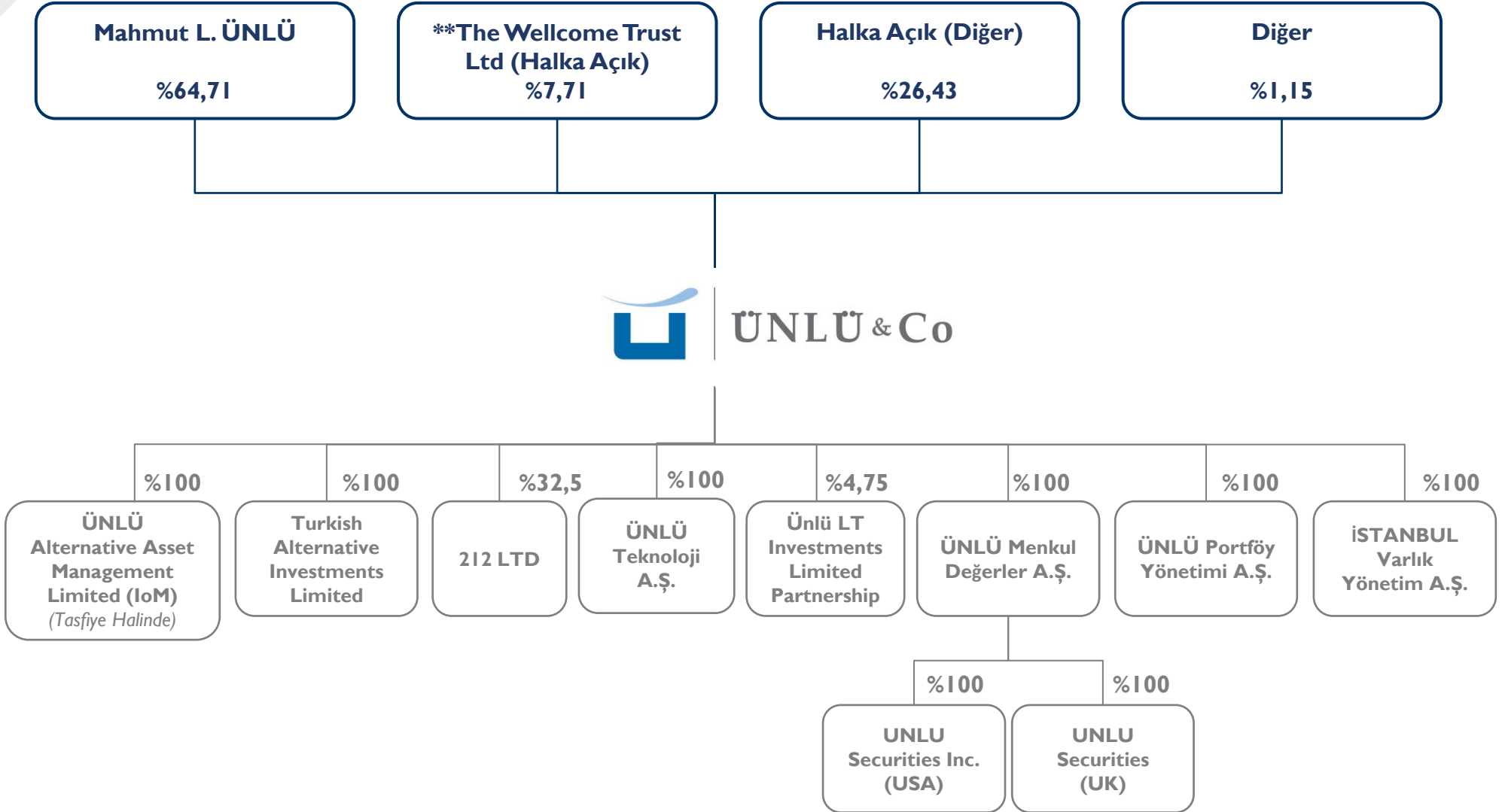
Türkiye'nin ilk teknoloji ve e-ticaret fonu kuruluşu



Türkiye'deki TGA sektöründeki ilk oyuncuların

Girişim ve ortaklık kültürü ile geçen 28 yıl





(*) Kaynak: 31.12.2023 tarihli itibarıyla konsolide finansal tablolar

(**) 01.02.2024 itibarıyla ortaklıkta payı bulunmamaktadır.

ÜNLÜ & Co, 2023 yılının son çeyreğinde sürdürülebilirlik alanında kurumsal dönüşüm yolculuğuna yönelik hazırlıklara başladı. Beşikten beşiğe yaklaşımıyla, faaliyetlerini yürüttüğü tüm operasyonel ve organizasyonel süreçlerde küresel sürdürülebilirlik konjonktürüne uyum sağlama amacıyla çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) alanlarında ilerleyeceği yol haritasını geliştirmektedir. ÜNLÜ & Co, rekabet avantajını daha da ileriye taşıyacak olan toplumsal çalışmalarda liderlik rolü üstlenecek ve sektöre öncülük edecek projeler üzerinde çalışmaktadır. Eş zamanlı olarak, ÇSY ekosistemindeki rekabetçi ve yaratıcı ruhunu iç ve dış paydaşlarıyla şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkelerince aktarma amacıyla küresel raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanan ilk sürdürülebilirlik raporlaması çalışmalarını hayata geçirmiştir.

Çevre

ÜNLÜ & Co, doğal kaynakların verimli kullanımını sağlamak ve çevresel etkilerini minimize etme hedefleri doğrultusunda çevresel öncelikli konularını operasyonların çevresel etkileri başlığı altında değerlendirmektedir. ÜNLÜ & Co dijital dönüşüm trendlerinden aldığı ilham ile doğal kaynakların etkin kullanımı sağlamanın yanı sıra operasyonel verimliliğini artırmaktadır.



Sosyal

ÜNLÜ & Co, faaliyetlerini yürüttüğü coğrafyada toplumsal refahın artması ve cinsiyet, yaş, din, ırk farklılıklarından kaynaklanan eşitsizlikler ile mücadele etmeye yönelik geliştirdiği projelerde kapsayıcılık ve eşitlik ilkelerini benimsemektedir. Sürdürülebilir sosyal etki yaratan kurumsal sosyal sorumluluk projelerinde kadın, girişimcilik ve eğitim odağında dönüşüme hizmet eden değerler zincirine sahiptir.



Yönetişim

ÜNLÜ & Co pazardaki lider konumunu korurken, kurumsal yönetim yapısını etkin, şeffaf ve sürdürülebilir değer yaratma ilkeleriyle güçlendirmektedir. Şirket yönetimi, ileriye dönük sürdürülebilirlik vizyonu ışığında, paydaşlarıyla oluşturduğu güçlü iş birliklerini işlevsel ve proaktif stratejilerle sürekli güçlendirmektedir.





ÜNLÜ & Co'nun Öne Çıkan Ödülleri

CX Ödülleri - 2024

"En İyi Dijital Müşteri Deneyimi - Finans Kurumu" Büyük Düşünce Ödülü - Piapiri

%30 Kulübü - 10. Türkiye Kadın Direktörler Konferansı – 2023

Halka Yeni Arz Edilen Şirketlerde Kadınlarla Güçlendirilmiş Yönetim Kurulları Ödülü

Euromoney Market Leaders - 2023

Yatırım Bankacılığı Kategorisi "Türkiye Pazar Lideri"

Kurumsal Sosyal Sorumluluk Kategorisi "Dikkate Değer"

5. Dijital CEO ve Liderler Zirvesi - 2023

İlham Veren ve Değer Katan 10 Kadın Yönetici

Capital Dergisi - 11. Kadın Dostu Şirketler Araştırması - 2023

"Kadın Yönetici Dostu 100 Şirket" Listesi

Globe Awards - 2022

Best Use of YouTube

TSPB - 2020

"Toplumsal Değer Projesi" ÜNLÜ & Co Kadın Girişimciler Akademisi

Sardis Awards – 2020

"Pozitif Sosyal Etki - Toplumsal Cinsiyet Eşitliği" ÜNLÜ & Co Kadın Girişimciler Akademisi



ÜNLÜ & Co'nun Öne Çıkan STK ve Dernek İş Birlikleri



Kadın
TEKNOLOJİ
Girişimcileri
Akademisi



endeavor



30%+
Club
PATH TO PARITY



Türkiye
Kadın Girişimciler
Derneği



YENİDEN
İŞBİTİ
YAPAN
KADINLAR
PLATFORMU



tüyid
Yatırımcı İlişkileri
Derneği



KOÇ
ÜNİVERSİTESİ
ANADOLU BURSİYERLERİ



Koruncuk
El ele, başta kalalım



Bu sunum ya da rapor ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. ve iştirakleri («ÜNLÜ & Co») tarafından bilgi amaçlı olarak hazırlanmış olup içeriğindeki bilgiler kesinlikle gizli olarak kabul edilmelidir. Hiçbir şekilde kısmen ya da tamamen çoğaltılamaz, kopyalanamaz, amacı dışında kullanılamaz ve içeriğinde yer alan hiçbir bilgi üçüncü kişiler ile ÜNLÜ & Co'nun ön izni olmadan hiçbir şekilde paylaşılamaz. ÜNLÜ & Co, bu sunum ya da raporda yer alan bilgilerin eksiksiz olduğu iddiasında değildir ve bunlar değişikliğe uğrayabilirler. ÜNLÜ & Co, buradaki bilgilerin güncelliği veya güvenilirliği hakkında herhangi bir taahhüt veya garanti vermemektedir. Bu bir ticari iletişimdir. Sunum, şahsi tavsiye niteliği taşımamakta ve herhangi bir finansal ürünün, hizmetin, yatırım aracının veya menkul kıymetin alım-satım teklifi ya da daveti anlamına gelmemektedir. Burada yer alan bilgiler tüm yatırımcılar için uygun olmayabilir. Yatırımcılar, bu sunumda yer alan tüm hususlara ilişkin olarak gerekli araştırmaları bizzat gerçekleştirmeli ve görüşlerini kendi araştırmalarına dayandırmalıdır.

*Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. **6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu**, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") ikincil düzenlemeleri ve sair mevzuat gereğince, yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Söz konusu görüşler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olmayıp mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize de uygun olmayabilir. Bu sebeple, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi, beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Zarara uğramamak için gerekli basiret, dikkat ve özeni göstermelisiniz. Burada yer alan görüşlere güvenerek işlem yapmanız durumunda uğranacak zararlardan ÜNLÜ & Co sorumlu değildir.*

ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş.

**Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21 İç Kapı No:11 34485 Maslak / Sarıyer
İstanbul / Türkiye**

www.unluco.com

Tel: +90 (212) 367 36 36

Fax: +90 (212) 346 10 40

Email: news@unluco.com

Tic. Sic. No: İstanbul - 792072



Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No: 21 İç Kapı No: 11 34485 Maslak, Sarıyer - İstanbul, Türkiye
T : +90 (212) 367 36 36 | F : +90 (212) 346 10 40 | E : investor.relations@unluco.com

Yatırımcı İlişkileri