

Goldman Sachs International

İhraççı Bilgi Dokümanı Tadil Metnidir

Goldman Sachs International ("İhraççı") aracılığı ile ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının ve sertifikalarının halka arzına ilişkin 08 Ocak 2026 tarihinde 1/39 sayılı ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan, İhraççı Bilgi Dokümanı'nın

- I. "4.3. İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi"
- II. "6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi"
- III. "11.1. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları"
- IV. "13.3. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri"

başlıklı bölümleri aşağıdaki şekilde değiştirilmektedir:

- I. 4.3. İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi

ESKİ METİN

4.3. İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi:

Risk Yönetimi

Riskler GSI'nın ticari faaliyetinin doğasında vardır ve likidite riskini, piyasa riskini, kredi riskini, operasyonel riski, siber güvenlik riskini, model riski, yasal riski, mevzuata uyum riskini, uygulama riskini, mevzuat kaynaklı riski ve itibar riskini içerir.

Goldman Sachs International

  
Ayhan Baran Çakır  
Avukatlık Hukuk Bürosu



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



## Genel Bakış ve Risk Yönetiminin Yapısı

### A) Genel Bakış

Etkin risk yönetimi GSI'nın başarısı bakımından kritiktir. Bu doğrultuda, GSI GS Grup'un, risk yönetimine yönelik kapsamlı, entegre bir yaklaşım kullanan, işletme risk yönetimi çerçevesini kullanmaktadır ve söz konusu risk yönetimi çerçevesi, GSI'nın ticari faaliyeti ile ilişkili olan risklerin tanımlandığı, değerlendirildiği, izlendiği ve yönetildiği kapsamlı risk yönetimi süreçlerine imkan verecek şekilde tasarlanmıştır.

GSI'nın risk yönetimi yapısı ve ana risk yönetimi süreçleri, şirketin risk yönetiminden sorumlu yöneticisine bağlı olan ve GSI'nın işletme riski yönetimi çerçevesi tarafından şirketin yönetim kuruluna, GSI'nın risk komitelerine ve üst yönetimine, çeşitli risklerin GSI'nın risk iştahı ile tutarlı olarak yönetilmesine yönelik tutarlı ve entegre bir yaklaşımın sunulmasının sağlanmasından sorumlu olan İşletme Riski Departmanı tarafından denetlenmektedir.

GSI'nın yönetim kurulu ile birlikte, GSI genelindeki risk yönetimi kültürünün başarısı için GSI'nın üst yönetiminden temsilcilerin bulunduğu kapsamlı bir komite merkezi rol üstlenmektedir. GSI'nın risk yönetimi yapısı, GS Grup ile tutarlı olarak yönetim, süreçler ve kişiler şeklindeki üç ana bileşen etrafında oluşturulmuştur.

- i. ~~İdare. Risk yönetiminin idaresi, GSI'nın yönetim kurulu ile başlamakta olup, yönetim kurulu doğrudan veya GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesi gibi komiteleri vasıtasıyla GSI'nın risklerini yönetme yaklaşımını işletme riski yönetimi çerçevesinde denetlemektedir.~~

GSI'nın birinci savunma hattı, GSI'nın gelir üreten birimleri, Uyuşmazlık Çözümü, Kontrolörler, Mühendislik, Kurumsal Hazine ve diğer belirli kurumsal fonksiyonlardan oluşur. Birinci savunma hattı, GSI'nın risk üreten faaliyetlerinin yanı sıra bu tür riskleri azaltmak için kontrollerin tasarlanması ve yürütülmesinden sorumludur.

Goldman Sachs International

  
Av. Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

GSI'nın Risk ve Uyum fonksiyonları ikinci savunma hattı olarak değerlendirilmektedir ve birinci savunma hattı tarafından alınan risklerin bağımsız olarak değerlendirilmesinin, gözetilmesinin ve sorgulanmasının sağlanmasının yanı sıra GS Grubu'nun, şirket çapında, ve GSI'nın risk komitelerine liderlik etmekte ve katılmaktadır.

İç Denetim, üçüncü savunma hattı olarak değerlendirilmektedir ve GSI Yönetim Kurulu Denetim Komitesine ve idari olarak GS Grup'un genel müdürüne bağlıdır. İç Denetim, bünyesinde, risk yönetimi uzmanlığı da dahil olmak üzere, denetim alanında ve sektörde deneyime sahip olan profesyonelleri bulundurmaktadır. İç Denetim, risk yönetimi çerçevesi dahilinde olanlar da dahil olmak üzere, kilit öneme sahip olan kontrollerin etkinliğinin bağımsız olarak değerlendirilmesinden ve doğrulanmasından ve GSI Yönetim Kurulu Denetim Komitesine, üst yönetime ve düzenleyici kurumlara zamanında raporlanmasından sorumludur.

Söz konusu üçlü savunma hattı, birinci hatta risk alanların sorumluluğunu yükseltir ve ikinci hat tarafından etkili bir sorgulamaya yönelik bir çerçeve sunar ve üçüncü hat tarafından bağımsız inceleme yapılmasına yetki verir.

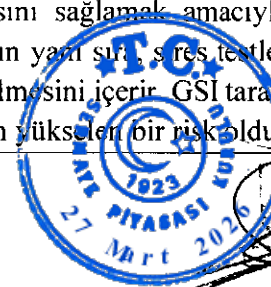
- ii. **Süreçler.** GSI tarafından (i) risk tanımlaması ve değerlendirmesi, (ii) risk iştahı, limit, sınır ve uyarılar, (iii) kontrol izlemesi ve test etme ve (iv) risk raporlama süreçlerini içeren, risk yönetim çerçevesinin kritik bileşenlerini teşkil eden çeşitli süreçler yürütülmektedir.

GSI, tüm çalışanlar tarafından risk olaylarının rapor edilmesini ve üst seviyeye intikal ettirilmesini gerektiren politikalar ve prosedürler de dahil olmak üzere, kapsamlı bir veri toplama sürecine sahiptir. GSI'nın risk tanımlamasına ve değerlendirmesine yönelik yaklaşımı tüm risk türleri genelinde kapsamlı, dinamik olup GSI'nın değişen risk profilini ve iş ortamını yansıtmak ve bunlara uyum sağlamak üzere ileri yönlü olmakla birlikte, konu uzmanlığını desteklemekte ve GSI'nın en kritik risklere öncelik vermesine imkân vermektedir. GSI önemli finansal ve finansal olmayan risklerinin, risk iştahına uygun olarak kabul edilebilir bir tolerans seviyesine kadar kontroller aracılığıyla azaltılmasını sağlamak amacıyla periyodik olarak risk değerlendirmeleri yapmaktadır. GSI'nın risk değerlendirmeleri, diğer hususların yanı sıra, stres testlerinin kullanımını ve şirketin bu tür riskleri azaltmak için tasarlanmış iç kontrol süreçlerinin değerlendirilmesini içerir. GSI tarafından aynı zamanda iklim değişikliğinin de GSI'nın ticari faaliyeti için hem zorluklar hem fırsatlar sunan yükselen bir risk olduğu kabul edilmektedir. GSI'nın varlıklarına

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır  
Eryüksel Hukuk Bürosü

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Unlu Mehkun Değerler A.Ş. Külli

UNLU Mehkun Değerler A.Ş.

ve karşı taraflarına yönelik olan, iklim değişikliğinden kaynaklanan risklerin tanımlanmasına ve yönetilmesine yönelik yaklaşımı risk yönetimi fonksiyonları tarafından geliştirilmeye devam edilmektedir.

GSI, envanterinin tamamına yakınına güncel piyasa seviyelerine getirme konusunda günlük bir disiplin uygulanmaktadır.

Stres testi, GSI'nın risk yönetimi sürecinin önemli bir parçasını teşkil etmektedir. GSI tarafından kuyruk risklerine maruz kalma hallerinin ölçülmesine, potansiyel kayıp yoğunlaşmalarının vurgulanmasına, risk/ödül analizinin yapılmasına ve şirketin risk pozisyonlarının değerlendirilmesine ve hafifletilmesine imkan verir. Stres testleri düzenli olarak yapılmaktadır ve GSI'nın zafiyetlerini ve kredi riski, piyasa riski, likidite ve fonlama riski, operasyonel risk ve mevzuata uyum riski, stratejik risk, sistemik risk ve yükselen riskler de dahil olmak üzere, finansal ve finansal olmayan riskleri GSI'nın stres testi senaryolarında birleştiren, GSI'nın risklerinin kapsamlı bir şekilde analiz edilmesini sağlamak üzere tasarlanmıştır. Piyasa olaylarının veya koşullarının gerçekleşebileceği düşüncesiyle özel amaçlı stres testleri de yapılmaktadır. Stres testleri aynı zamanda, GSI'nın sermaye planlaması ve stres testi süreci kapsamında sermaye yeterliliğinin değerlendirilmesi için de kullanılmaktadır.

GSI'nın risk raporlama süreci, bu sayede GSI'nın risk komiteleri ve üst yönetimi tarafından sorumluluklarının risk tutarlarına yönelik uygun seviyede içgörü ile yerine getirilmesine imkan vererek, mevcut ve yükselen riskler hakkındaki bilgiler göz önünde bulundurulacak şekilde tasarlanmıştır.

- iii. **Kişiler.** GSI'nın profesyonellerinin sahip olduğu deneyim ve bu kişiler tarafından her bir risk ölçütünün nüanslarının ve sınırlamalarının anlaşılması, riske maruz kalma hallerinin değerlendirilmesinde ve bunların ihtiyatlı seviyeler dahilinde muhafaza edilmesinde GSI'ye rehberlik etmektedir.

## B) Yapı

GSI bünyesindeki riskin nihai gözetiminden, riski gerek doğrudan gerek çeşitli komitelere yetki devri vasıtasıyla denetleyen GSI'nın yönetim kurulu sorumludur. Genellikle hem birinci hem de ikinci savunma hatlarından üst düzey yöneticilerden oluşan, GSI'nın ticari

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır  
Füyürekli Hukuk Bürosü

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558f  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

faaliyetlerinin önemli yönlerini kapsayan belirli risk yönetimi yetkilerine sahip olan bir dizi komite de risk yönetim aktiviteleri için denetim ve karar alma sorumluluklarına sahiptir. GSI'nın faaliyetlerine yönelik denetim yetkisine sahip olan başlıca komiteler İhraççı Bilgi Dokümanının 11.1 numaralı maddesinde tanımlanmaktadır.

### **C) GS Grup Risk Yönetimi**

GS Grup seviyesinde uygulanmakta olan kapsamlı global risk yönetimi çerçevesi, GSI bünyesindeki risk yönetimi süreçlerinin ayrılmaz bir parçasını teşkil etmektedir. GS Grup tarafından belirli risk yönetimi yetkilerine sahip olan bir dizi komite tesis edilmiştir. GSI'ye ilişkin hususların denetimiyle görevli olan komiteler, GSI'nın üst yönetiminden temsilciler içermektedir. Birincil GS Grup risk ve denetim komiteleri, İhraççı Bilgi Dokümanının 11.1 numaralı maddesinde tanımlanmaktadır.

#### **C.1) Çatışma Yönetimi**

Çatışmaların çözüme kavuşturulması ile ilgili politikalar GS Grup'un üst yönetimi tarafından denetlenmektedir ve Çatışma Çözümleme Birimi ile birlikte Hukuk Müşavirliği ve Mevzuata Uyum Birimi ve kurum içi komiteler tarafından politikalar, standartlar ve ilkeler oluşturulmakta ve belirli çatışmaların uygun şekilde çözüme kavuşturulmasına ilişkin yargıda bulunulmasına yardım sunulmaktadır. Olası uyumsuzlukların belirlenmesine ve GS Grup politikalarına ve prosedürlerine riayet edilmesine ilişkin sorumluluk tüm Grup çalışanları tarafından paylaşılmaktadır.

Genel olarak Yatırım Bankacılığındaki ve GS Grup'un belirli yatırım, kredi verme ve diğer faaliyetlerindeki finansman ve danışmanlık görevlendirmeleri Çatışma Çözümleme Birimi tarafından gözden geçirilmektedir. İlaveten, GS Grup, yeni aracılık yüklenimlerini, kredileri, yatırımları ve yapılandırılmış ürünleri inceleyen çeşitli işlem denetimi komitelerine sahiptir. Bu gruplar ve komiteler, gerçek veya potansiyel çatışmaları değerlendirmek ve ele almak üzere kurum içi ve kurum dışı hukuk müşavirleri ve Mevzuata Uyum Birimi ile birlikte çalışmaktadır. Çatışma Çözümleme başkanı, GS Grup'un baş hukuk müşavirine, GS Grup'un baş likitasyon müşaviri de GS Grup'un genel müdürüne bağlıdır. Çıkar çatışmalarına yönelik olan politikalar ve prosedürler GS Grup tarafından ticari faaliyetinin en yüksek etik standartlara uygun olarak ve

Goldman Sachs International

  
Ay Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosü

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b<sup>5</sup>  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



  
Unlü Menkul Değerler A.Ş.  
UNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

tüm geçerli kanunlara, kurallara ve düzenlemelere riayet edilerek yürütülmesini sağlayacak şekilde düzenli olarak değerlendirmelere tabi tutulmaktadır. GSI'nın çatışma çözümüne yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

## C.2) İklimle İlgili ve Çevresel Risk Yönetimi

GS Grup, iklimle ilgili ve çevresel riskleri fiziksel risk ve geçiş riski olarak kategorize eder. Fiziksel risk, iklimdeki değişiklikler sebebiyle varlıkların değerinin düşmesi ihtimaline ilişkin riski, geçiş riski ise iklim politikası değişiklikleri veya karbonsuzlaştırmaya bağlı olarak dayanak ekonomideki değişiklikler sebebiyle varlıkların değerinin düşmesi ihtimaline ilişkin riski ifade etmektedir. İklim değişikliğinin fiziksel etkisine bağlı riskler:

- Akut riskleri (varlıkların ekstrem hava olaylarında zarar görmesi, operasyonların/tedarik zincirinin bozulması da dahil olmak üzere olay kaynaklı riskler) ve
- Kronik riskleri (deniz seviyesi riski ve kronik sıcak hava dalgaları da dahil olmak üzere kaynak kullanılabilirliğini etkileye daha uzun dönemli değişiklikler) içermektedir.

GS Grup iklim risklerini kısa dönem riskler (0-5 yıl), orta dönem riskler (5-10 yıl) ve uzun dönem riskler (10+ yıl) olarak kategorize eder. Bu zaman dilimleri iklimle ilgili risklerin ve fırsatların değerlendirilmesi ile ilişkilidir ve geçiş riski ve fiziksel risklerin genel olarak senaryo analizi, risk yönetimi, yatırım süreçleri ve ilişkili portföylerin konumlandırılmasıyla ilgili sürelerin bir kombinasyonunu yansıtacak şekilde seçilmiştir. GS Grup'un senaryo analizi yeterlilikleri, iklim riskinin çeşitli zaman dilimleri boyunca etkisini analiz eder. GS Grup'un metodolojisi kısa, orta ve uzun vade sürelerin yanı sıra iklim senaryosu boyunca çeşitli ani uygulamaları değerlendirmek için esneklik sağlar. GS Grup bilimsel topluluklar ve iklim politikası topluluklarının hem fiziksel hem de geçiş riski senaryo analizleri için kullandığı açık kaynak veri ve modellerden yararlanır.

GS Grup, iklim ile ilgili riskleri ve değerlendirmeleri yönetim yapılarına entegre etmektedir. İklimle ilgili riskler de dahil olmak üzere sürdürülebilirlik risklerinin gözetim süreçlerinin disiplinler arası niteliği dikkate alındığında, GSG'nin Yönetim Kurulu ilgili konular üzerindeki gözetimini doğrudan ve tam kurul düzeyinde ve komiteleri, özellikle GSG'nin Risk ve Kurumsal Sorumluluk komiteleri, aracılığıyla

Goldman Sachs International

Ay Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

UNLU Menkul

UNLU Menkul Değerler A.Ş.

gerçekleştirir. Yönetim Kurulu GS Grup'un iklim strateji ve çerçevesinin yaşama geçirilmesinden sorumlu olup GSI tarafından hayata geçirilmesi için GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesi tarafından desteklenmektedir. Söz konusu gözetim sorumluluğu kapsamında, GSI Yönetim Kurulu'nun Risk Komitesi ve GSI'nin Risk Komitesi fiziksel risk ve geçiş riski için yapılan risk iştahı ölçümleri hakkında düzenli rapor alır ve senaryo analizleri ve mevcut risk yönetim süreçlerine entegrasyon yaklaşımı dahil olmak üzere iklim riskine ilişkin risk yönetimi yaklaşımını günceller. GSI Yönetim Kurulu'nun Risk Komitesi, iklim riski hakkında GSI'nin Yönetim Kuruluna uygun şekilde rapor verir. GS Grup'un iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkındaki strateji ve yaklaşımına ilaveten iklimin iş ve risk uygulamalarına nasıl entegre edildiği hakkında detaylı bilgi almak için ([www.goldmansachs.com/investor-relations/corporate-governance/sustainability-reporting](http://www.goldmansachs.com/investor-relations/corporate-governance/sustainability-reporting)) web adresinde yer alan 2023 İklimle Bağlantılı Finansal Beyan Görev Gücü Raporu'na (GS Grup 2023 TCFD Raporu) bakılabilir.

### C.3) Mevzuata Uyum Riski Yönetimi

Mevzuata uyum riski, GSI'nin geçerli yasa, kural ve yönetmeliklerin gereklilikleri ile iç politika ve prosedürlerine uymamasından kaynaklı olarak yasal veya düzenleyici yaptırımlara veya önemli mali kayıplara maruz kalma veya itibarının zedelenme riskidir. GS Grup'un Mevzuata Uyum Birimi tarafından yönetilmekte olan Mevzuata Uyum Riski Yönetimi Programı, GS Grup'un mevzuata uyumunu, mevzuat kaynaklı riskini ve itibar riskini değerlendirir; yeni veya tadil edilmiş kanunlara, kurallara ve düzenlemelere uyumu takip eder; kontroller, politikalar, prosedürler ve eğitimler tasarlar ve yürütür; bağımsız testler gerçekleştirir; mevzuata uyum risklerini ve ihlallerini soruşturur, denetler ve izler ve mevzuat kaynaklı incelemelere, denetimlere ve tahkikatlara verilen yanıtlara liderlik eder. Ticari faaliyette bulunduğu tüm piyasalardaki ve yargı yetki bölgelerindeki asgari mevzuat kaynaklı veya yasal standartları karşılayıp karşılamadıklarını veya aşmış olduklarını değerlendirmek üzere iş uygulamaları GS Grup tarafından izlenir ve incelenir. GSI'nin mevzuata uyum riskinin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

### C.4) Sermaye Riski Yönetimi

Sermaye riski, GSI'nin sermayesinin, normal ve stres altındaki piyasa koşullarında kendi ticari faaliyetlerini desteklemekte yetersiz kalmasına veya yeni veya değiştirilmiş kurallar veya mevcut kuralların yorumlanmasındaki değişikliklerden kaynaklı olanlar dahil sermaye azaltımlarına veya risk ağırlıklı kalemlerdeki artışlarla karşılaşmasına ve dolayısıyla iş sermaye hedeflerini veya dısal ve hukuki

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Unlü Menkul Değerler A.Ş.

Co UNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

düzenlemelerden kaynaklanan sermaye gerekliliklerini karşılayamamasına ilişkin risktir. Sermaye yeterliliği GSI için kritik öneme sahiptir. Dolayısıyla GSI, sermayenin olağan ve stres altındaki ticari koşullarda sermayenin uygun seviye ve kompozisyonda tutulmasına ilişkin genel çerçeveyi belirleyen, amaçları tanımlayan ve ilkeleri belirleyen kapsamlı bir sermaye riski yönetimi politikasına sahiptir. GSI'nın sermaye yönetimi çerçevesi, riskin tespiti ve kapsamlı şekilde yönetilmesi için gerekli bilgileri sağlamak ve büyük bir stres olayının yaşanması sonrasında dahi yeterli sermayenin sürdürülmesine imkan verecek yeterli miktarda sermayenin elde tutulması amacıyla kendine özgü hassasiyetleri yakalayacağı öngörülen stres senaryolarının geliştirilmesi ve uygulanması için tasarlanmıştır.

GSI, günlük sermaye yönetimi faaliyetlerinin ve sermaye kuralları ve ilgili politikalara uyumu sağlamanın yönetimi ve gözetimi için kapsamlı bir yönetim yapısı kurmuştur. GSI'nın sermaye yönetimi faaliyetleri yönetim kurulu ve komitelerinin gözetimi altındadır. Yönetim kurulu, GSI'nın içsel sermaye yeterlilik değerlendirme süreçlerini ("ICAAP") onaylamakla sorumlu olup GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesi, GSI'nın sermaye yeterliliğinin sürekli izlenmesinden, mevcut ve gelecekteki düzenleyici sermaye gerekliliklerinin değerlendirilmesinden ve sermaye planlaması ve stres testi süreçlerinin sonuçlarının gözden geçirilmesinden sorumlu olan risk komitelerini detaylı olarak açıklayan sermaye yönetimi politikasını onaylar. Ayrıca, risk komiteleri ve üst düzey yönetimi; sermaye planının, yasal düzenlemelerden kaynaklanan sermaye oranları dahil olmak üzere temel sermaye yeterliliği ölçütlerinin ve sermaye dağıtımları gibi sermaye planı ölçütlerinin gözden geçirilmesinin yanı sıra sermaye hedeflerinin ve sermaye gereksinimlerinin olası ihlallerinin izlenmesinden de sorumludur. GSI'nın sermaye riskinin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

### C.5) İtibar Riski Yönetimi

İtibar riski, doğru olsun ya da olmasın, GSI'nın iş uygulamalarına ilişkin olumsuz tanıtımın GSI'nın müşteri tabanında bir düşüşe, maliyetli davalara veya gelir azalmalarına neden olma potansiyelidir. GSI'nın itibarı, GSI'nın müşterilerine etkili bir şekilde hizmet vermek ve uzun vadeli müşteri ilişkilerini teşvik etmek ve sürdürmek için kritik öneme sahiptir ve GSI'nın kilit paydaşları tarafından nasıl görüldüğünün ayrılmaz bir parçasıdır.

Goldman Sachs International

  
Ay Arda Baran Çakır  
Evraklı Hukuk Bürosü

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.



İş fırsatlarını değerlendirirken itibar riski, GSI'nın göz önünde bulundurduğu en önemli unsurlardan biridir. GSI tarafından gerçekleştirilen işlemlerin etik, uygunluk ve şeffaflığı değerlendirilir. GSI çalışanları, iş faaliyetlerinin yaratabileceği itibar etkilerini göz önünde bulundurmakla sorumludur.

GS Grubu, itibar riskini izlemek için tasarlanmış kapsamlı bir program uygulamaktadır. Şirket Geneli İşletme Riski Komitesine bağlı olan Şirket Geneli İtibar Riski Komitesi, potansiyel olarak yüksek itibar riski taşıyan iş fırsatlarından kaynaklanan itibar risklerini değerlendirmekten sorumludur. Bu komite aynı zamanda, müşterilerle ilgili iş standartlarını denetlemekten ve müşterilerle ilgili itibar riskini ele almaktan sorumludur ve diğer hususların yanı sıra, herhangi bir iş fırsatının, ürünün, işlemin, yeni faaliyetin, satın alınan, elden çıkarmanın veya yatırımın GS Grubu'nun itibarı üzerindeki potansiyel etkilerini değerlendirir. GSI'nın itibar riski yönetimi çerçevesi, GS Grubu çerçevesinin bir parçası olup, GSI Grup çerçevesi ile uyumludur.

#### C.6) Likidite Riski Yönetimi

Likidite riski, şirkete özgü, daha geniş kapsamlı sektörel veya piyasa likidite stresi olayı halinde GSI'nın kendi kendini fonlayamayacak veya likidite ihtiyaçlarını karşılayamayacak olması riskidir. GSI, halihazırda uygulanmakta olan kapsamlı ve muhafazakar bir likidite ve fonlama politikaları setine sahiptir. GSI'nın birincil amacı, olumsuz koşullar altında dahi kendi kendini fonlayabilecek ve ana iş kollarının müşterilere hizmet vermeye ve gelir üretmeye devam etmelerini sağlayacak durumda olabilmektir.

Kurumsal Hazine, GS Grup'un likiditesinden, likidite ve fonlama stratejisinin oluşturulmasından ve yürütülmesinden sorumludur.

GS Grup'un global iş kollarında ~~bağımsız gözetim~~ ve denetim sağlayarak GS Grup'un likidite riskinin değerlendirilmesine, izlenmesine ve yönetilmesine ilişkin birincil sorumluluk, ikinci savunma hattının parçası olan ve GS Grup'un riskten sorumlu olan yöneticisine bağlı olan Likidite Riski Birimi'ne aittir. ~~Likidite Riski Birimi, aynı zamanda stres testi ve limit çerçevelerinin oluşturulmasından sorumludur.~~ GSI'nın likidite riskinin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve ~~GS Grup çerçevesi~~ kapsamındadır.

Goldman Sachs International

  
Ay Arslan Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosü

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menkul

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

### C.7) Piyasa Riski Yönetimi

Piyasa riski, piyasa koşullarındaki değişiklikler sebebiyle ortaya çıkan, GSI'nın kazançları üzerinde olumsuz etki riskidir. GSI tarafından piyasa riskinin izlenmesi için, her biri aşağıda yer alan bölümlerde tanımlanan çeşitli risk tedbirleri uygulanmaktadır. Piyasa riski kategorileri faiz oranı riskini, hisse fiyatı riskini, döviz kuru riskini ve emtia fiyatı riskini kapsamaktadır.

- Faiz oranı riski; getiri eğrilerinin seviyesindeki, eğimindeki ve eğrilik derecesindeki değişimlere, faiz oranlarının, ön ödeme hızlarının ve kredi marjlarının değişkenliklerine maruz kalınmasından kaynaklanır;
- Hisse fiyatı riski: münferit pay senetlerinin, pay senetleri sepetlerinin ve pay senedi endekslerinin fiyatlarındaki değişimlere ve değişkenliklere maruz kalınmasından kaynaklanır;
- Döviz kuru riski: döviz kurlarının spot fiyatlarındaki, forward fiyatlarındaki değişimlere ve değişkenliklere maruz kalınmasından kaynaklanır ve
- Emtia fiyatı riski: ham petrol ve madenler gibi emtiaların spot fiyatlarındaki, forward fiyatlarındaki değişimlere ve değişkenliklere maruz kalınmasından kaynaklanır.

GS Grup'un global iş kolları genelinde yürütülen denetim vasıtasıyla GS Grup'un piyasa riskinin değerlendirilmesine, izlenmesine ve yönetilmesine ilişkin birincil sorumluluk, gelir üreten birimlerden bağımsız olan ve GS Grup'un risk yönetiminden sorumlu yöneticisine bağlı olan Piyasa Riski Birimi'ne aittir.

Piyasa bilgileri, pozisyonlar ve tahmini zarar senaryoları, gelir üreten birimlerdeki yöneticiler ve Piyasa Riski tarafından süreklilik esasına dayalı olarak görüşülmektedir. Gerek GS Grup gerek GSI seviyesinde olmak üzere, riskin öngörülen limitler dahilinde yönetilmesinden gelir üreten birimlerdeki yöneticiler sorumludur.

Goldman Sachs International

Av. Ayda Baran Çakır  
Sürekli Hukuk Bürosü

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b<sup>0</sup>  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Unlü Menkul Değerler A.Ş.

UNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

### C.8) Kredi Riski Yönetimi

Kredi riski, herhangi bir karşı tarafın (örneğin, herhangi bir tezgahüstü türev araç işleminin karşı tarafı veya herhangi bir kredi alan) veya GSI'nın elinde bulundurduğu menkul kıymetlerin veya diğer enstrümanların herhangi bir ihraççısının temerrüdü veya kredi kalitesindeki bozulma sebebiyle ortaya çıkabilecek zarar potansiyeli anlamına gelmektedir. GSI'nın kredi riskine maruz kalması genellikle tezgahüstü türev araçlardaki müşteri işlemlerinden ortaya çıkar. Kredi riski aynı zamanda, bankalara, menkul kıymet finansman işlemlerine (başka bir deyişle, yeniden satış ve repo sözleşmeleri ve menkul kıymet borçlanma ve ödünç faaliyetleri), müşterilere diğer alacak ve borçlara tahsis edilmiş nakitten kaynaklanır. İlaveten, GSI tarafından kredi riskine sebebiyet veren başka pozisyonlar (örneğin, tahviller) elde bulundurulmaktadır. Bu kredi riskleri, Piyasa Riski Birimi tarafından izlenen ve yönetilen, piyasa riski tedbirlerinin bir bileşeni olarak tutulur.

GS Grup'un global iş kollarında bağımsız gözetim ve denetim sağlayarak GS Grup'un kredi riskinin değerlendirilmesine, izlenmesine ve yönetilmesine ilişkin birincil sorumluluk, ikinci savunma hattının parçası olan ve GS Grup'un risk yönetiminden sorumlu yöneticisine bağlı olan Kredi Riski Birimi'ne aittir. GSI'nın kredi riskinin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup Risk Yönetimi Komitesi tarafından tesis edilen GS Grup çerçevesi ile tutarlıdır.

### C.9) Operasyonel Risk Yönetimi

Operasyonel risk, yetersiz veya başarısız iç süreçlerden, kişilerden, sistemlerden veya kurum dışı olaylardan kaynaklanan herhangi bir olumsuz sonuç riskidir. GSI'nın operasyonel riske maruz kalması, rutin işleme hatalarının yanı sıra şirket veya üçüncü taraf tedarikçiler için meydana gelebilecek büyük çaplı sistem arızaları veya hukuki ve mevzuat kaynaklı hususlar gibi olağandışı olaylardan kaynaklanır.

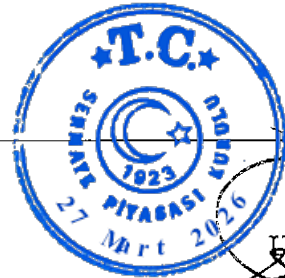
Kurum içi ve kurum dışı operasyonel riske ilişkin potansiyel zarar olayı türleri aşağıdakileri içerir:

- Gerçekleştirme, teslimat ve süreç yönetimi;
- İş kesintisi ve sistem arızaları;
- İstihdam uygulamaları ve işyeri güvenliği;

Goldman Sachs International

Ay Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosü

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.  
ÜNLC Co. ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

- Müşteriler, ürünler ve iş uygulamaları;
- Tedarikçi riski de dahil olmak üzere üçüncü taraf riski;
- Fiziki varlıkların hasar görmesi;
- Kurum içi dolandırıcılık ve
- Kurum dışı dolandırıcılık.

GS Grup'un operasyonel riske Grup'un risk iştahı dahilinde olan seviyelerde maruz kalmasının sürdürülmesi amacıyla, GS Grubu'nun global işletmeleri genelinde gözetim ve müdahaleyi desteklemek için operasyonel riskin değerlendirilmesine, izlenmesine ve yönetilmesine yönelik biçimlendirilmiş bir çerçevenin oluşturulmasına ve uygulanmasına ilişkin birincil sorumluluk, ikinci savunma hattının parçası olan ve GS Grup'un risk yönetiminden sorumlu yöneticisine bağlı olan Operasyonel Risk Birimi'ne aittir. GSI'nın operasyonel riskin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

#### C.10) Model Riski Yönetimi

Model riski, yanlış olabilecek veya uygun bir şekilde kullanılmamış olabilecek model çıktılarına dayalı olarak alınan kararlardan kaynaklanan olumsuz sonuçlar potansiyelidir. Esasen belirli finansal varlıkları ve borçları değerlemek, GSI'nın riskini izlemek ve yönetmek ve yasal özkaynağını ölçmek ve izlemek üzere, iş kolları genelinde GSI tarafından kantitatif modellere dayanılmaktadır.

İkinci savunma hattının bir parçası olan Model Riski Birimi, model geliştiricilerden, model sahiplerinden ve model kullanıcılarından bağımsızdır ve GS Grubu'nun risk yönetimi sorumlusuna rapor verir, GS Grubu'nun global işletmelerinde gözetim ve denetim sağlayarak GS Grubu'nun model riskinin değerlendirilmesi, izlenmesi ve yönetilmesinden birincil derecede sorumludur ve üst yönetime, risk komitelerine ve GSG'nin yönetim kurulunun Risk Komitesine periyodik güncellemeler sunar. GSI'nın model riskinin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

GS Grup'un model riski yönetimi çerçevesi, risk değerlendirme ve sınıflandırma, sağlam model oluşturma uygulamaları, bağımsız inceleme ve modele özgü kullanım kontrolleri de dahil olmak üzere, kapsamı bir model envanterinin sürdürülmesine yönelik

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır  
Avukatlık Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Unlü Menkul Değerler A.Ş.

Unlü Menkul Değerler A.Ş.

olarak tasarlanan standartları kapsayan bir yönetim yapısı ve risk yönetimi kontrolleri vasıtasıyla yönetilmektedir. Model riski yönetimi çerçevesi, GS Grup'un Şirket Geneli Model Riski Kontrol Komitesi tarafından denetlenmektedir.

## YENİ METİN

### 4.3. İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi:

#### Risk Yönetimi

Riskler GSI'nın ticari faaliyetinin doğasında vardır ve likidite riskini, piyasa riskini, kredi riskini, operasyonel riski, siber güvenlik riskini, model riski, yasal riski, mevzuata uyum riskini, uygulama riskini, mevzuat kaynaklı riski ve itibar riskini içerir.

#### Genel Bakış ve Risk Yönetiminin Yapısı

##### A) Genel Bakış

Etkin risk yönetimi GSI'nın başarısı bakımından kritiktir. Bu doğrultuda, GSI GS Grup'un, risk yönetimine yönelik kapsamlı, entegre bir yaklaşım kullanan, işletme risk yönetimi çerçevesini kullanmaktadır ve söz konusu risk yönetimi çerçevesi, GSI'nın ticari faaliyeti ile ilişkili olan risklerin tanımlandığı, değerlendirildiği, izlendiği ve yönetildiği kapsamlı risk yönetimi süreçlerine imkan verecek şekilde tasarlanmıştır.

GSI'nın risk yönetimi yapısı ve ana risk yönetimi süreçleri, **GSI'nın** risk yönetiminden sorumlu yöneticisine bağlı olan ve GSI'nın işletme riski yönetimi çerçevesi tarafından **GSI'nın** yönetim kuruluna, GSI'nın risk komitelerine ve üst yönetimine, çeşitli risklerin GSI'nın risk iştahı ile tutarlı olarak yönetilmesine yönelik tutarlı ve entegre bir yaklaşımın sunulmasının sağlanmasından sorumlu olan İşletme Riski Departmanı tarafından denetlenmektedir.

Goldman Sachs International

  
Arif Arslan Çakır  
Büyükdere Hukuk Bürosü

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b<sup>13</sup>  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



  
Unlu Menkul Değerler A.Ş.  
ÜNLU Menkul Değerler A.Ş.

GSI'nin yönetim kurulu ile birlikte, GSI genelindeki risk yönetimi kültürünün başarısı için GSI'nin üst yönetiminden temsilcilerin bulunduğu kapsamlı bir komite merkezi rol üstlenmektedir. GSI'nin risk yönetimi yapısı, GS Grup ile tutarlı olarak yönetim, süreçler ve kişiler şeklindeki üç ana bileşen etrafında oluşturulmuştur.

- i. **İdare.** GSI'nin yönetim kurulu hem doğrudan hem de GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesi dahil olmak üzere kendi komiteleri vasıtasıyla, şirketin en önemli risklerini yönetme yaklaşımının gözetiminden sorumludur. Bu gözetimin bir parçası olarak GSI yönetim kurulu, kurumsal risk yönetimi çerçevesini inceler.

GSI'nin birinci savunma hattı, GSI'nin gelir üreten birimleri, Uyuşmazlık Çözümü, Kontrolörler, Mühendislik, Kurumsal Hazine ve diğer belirli kurumsal fonksiyonlardan oluşur. Birinci savunma hattı, GSI'nin risk üreten faaliyetlerinin yanı sıra bu tür riskleri azaltmak için kontrollerin tasarlanması ve yürütülmesinden sorumludur.

GSI'nin Risk ve Uyum fonksiyonları ikinci savunma hattı olarak değerlendirilmektedir ve birinci savunma hattı tarafından alınan risklerin bağımsız olarak değerlendirilmesinin, **incelenmesinin** ve sorgulanmasının sağlanmasının yanı sıra GS Grubu'nun, şirket çapında, ve GSI'nin risk komitelerine liderlik etmekte ve katılmaktadır.

İç Denetim, üçüncü savunma hattı olarak değerlendirilmektedir ve GSI Yönetim Kurulu Denetim Komitesine ve idari olarak GS Grup'un genel müdürüne bağlıdır. İç Denetim, bünyesinde, risk yönetimi uzmanlığı da dahil olmak üzere, denetim alanında ve sektörde deneyime sahip olan profesyonelleri bulundurmaktadır. İç Denetim, risk yönetimi çerçevesi dahilinde olanlar da dahil olmak üzere, kilit öneme sahip olan kontrollerin etkinliğinin bağımsız olarak değerlendirilmesinden ve doğrulanmasından ve GSI Yönetim Kurulu Denetim Komitesine, üst yönetime ve düzenleyici kurumlara zamanında raporlanmasından sorumludur.

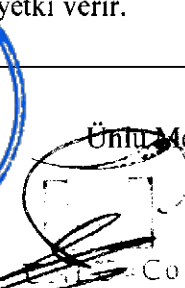
Söz konusu üçlü savunma hattı, birinci hatta risk alanların sorumluluğunu yükseltir ve ikinci hat tarafından etkili bir sorgulamaya yönelik bir çerçeve sunar ve üçüncü hat tarafından bağımsız inceleme yapılmasına yetki verir.

Goldman Sachs International

  
Av. Arda Baran Çakır  
Siyasetçi Hukuk Bürosü

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>





Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menkul

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

- ii. **Süreçler.** GSI tarafından (i) risk tanımlaması ve değerlendirmesi, (ii) risk iştahı, limit, sınır ve uyarılar, (iii) kontrol izlemesi ve test etme ve (iv) risk raporlama süreçlerini içeren, risk yönetim çerçevesinin kritik bileşenlerini teşkil eden çeşitli süreçler yürütülmektedir.

GSI, tüm çalışanlar tarafından risk olaylarının rapor edilmesini ve üst seviyeye intikal ettirilmesini gerektiren politikalar ve prosedürler de dahil olmak üzere, kapsamlı bir veri toplama sürecine sahiptir. GSI'nın risk tanımlamasına ve değerlendirmesine yönelik yaklaşımı tüm risk türleri genelinde kapsamlı, dinamik olup GSI'nın değişen risk profilini ve iş ortamını yansıtmak ve bunlara uyum sağlamak üzere ileri yönlü olmakla birlikte, konu uzmanlığını desteklemekte ve GSI'nın en kritik risklere öncelik vermesine imkân vermektedir. GSI önemli finansal ve finansal olmayan risklerinin, risk iştahına uygun olarak kabul edilebilir bir tolerans seviyesine kadar kontroller aracılığıyla azaltılmasını sağlamak amacıyla periyodik olarak risk değerlendirmeleri yapmaktadır. GSI'nın risk değerlendirmeleri, diğer hususların yanı sıra, stres testlerinin kullanımını ve şirketin bu tür riskleri azaltmak için tasarlanmış iç kontrol süreçlerinin değerlendirilmesini içerir. GSI tarafından aynı zamanda iklim değişikliğinin de GSI'nın ticari faaliyeti için hem zorluklar hem fırsatlar sunan yükselen bir risk olduğu kabul edilmektedir. GSI'nın varlıklarına ve karşı taraflarına yönelik olan, iklim değişikliğinden kaynaklanan risklerin tanımlanmasına ve yönetilmesine yönelik yaklaşımı risk yönetimi fonksiyonları tarafından geliştirilmeye devam edilmektedir.

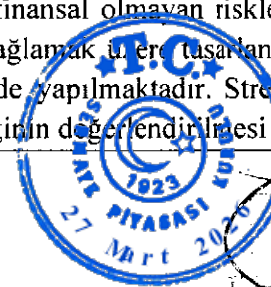
GSI, envanterinin tamamına yakınına güncel piyasa seviyelerine getirme konusunda günlük bir disiplin uygulanmaktadır.

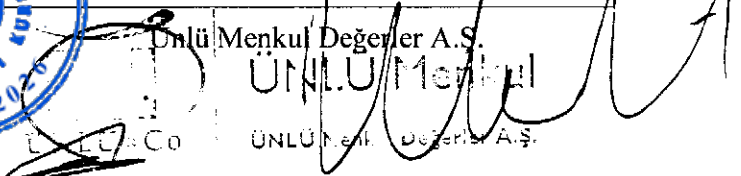
Stres testi, GSI'nın risk yönetimi sürecinin önemli bir parçasını teşkil etmektedir. GSI tarafından kuyruk risklerine maruz kalma hallerinin ölçülmesine, potansiyel kayıp yoğunlaşmalarının vurgulanmasına, risk/ödül analizinin yapılmasına ve şirketin risk pozisyonlarının değerlendirilmesine ve hafifletilmesine imkan verir. Stres testleri düzenli olarak yapılmaktadır ve GSI'nın zafiyetlerini ve kredi riski, piyasa riski, likidite ve fonlama riski, operasyonel risk ve mevzuata uyum riski, stratejik risk, sistemik risk ve yükselen riskler de dahil olmak üzere, finansal ve finansal olmayan riskleri GSI'nın stres senaryolarında birleştiren, GSI'nın risklerinin kapsamlı bir şekilde analiz edilmesini sağlamak üzere tasarlanmıştır. Piyasa olaylarının veya koşullarının gerçekleşebileceği düşüncesiyle özel amaçlı stres testleri de yapılmaktadır. Stres testleri aynı zamanda, GSI'nın sermaye planlaması ve stres testi süreci kapsamında sermaye yeterliliğinin değerlendirilmesi için de kullanılmaktadır.

Goldman Sachs International

  
Baran Çakır  
Erişilebilirlik Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b<sup>15</sup>  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



  
Unlu Menkul Değerler A.Ş.  
UNLU Menkul Değerler A.Ş.

GSI'nin risk raporlama süreci, bu sayede GSI'nin risk komiteleri ve üst yönetimi tarafından sorumluluklarının risk tutarlarına yönelik uygun seviyede içgörü ile yerine getirilmesine imkan vererek, mevcut ve yükselen riskler hakkındaki bilgiler göz önünde bulundurulacak şekilde tasarlanmıştır.

- iii. **Kişiler.** GSI'nin profesyonellerinin sahip olduğu deneyim ve bu kişiler tarafından her bir risk ölçütünün nüanslarının ve sınırlamalarının anlaşılması, riske maruz kalma hallerinin değerlendirilmesinde ve bunların ihtiyatlı seviyeler dahilinde muhafaza edilmesinde GSI'ye rehberlik etmektedir.

### **B) Yapı**

GSI bünyesindeki riskin nihai gözetiminden, riski gerek doğrudan gerek çeşitli komitelere yetki devri vasıtasıyla denetleyen GSI'nin yönetim kurulu sorumludur. Genellikle hem birinci hem de ikinci savunma hattından üst düzey yöneticilerden oluşan, GSI'nin ticari faaliyetlerinin önemli yönlerini kapsayan belirli risk yönetimi yetkilerine sahip olan bir dizi komite de risk yönetim aktiviteleri için denetim ve karar alma sorumluluklarına sahiptir. GSI'nin faaliyetlerine yönelik denetim yetkisine sahip olan başlıca komiteler İhraççı Bilgi Dokümanının 11.1 numaralı maddesinde tanımlanmaktadır.

### **C) GS Grup Risk Yönetimi**

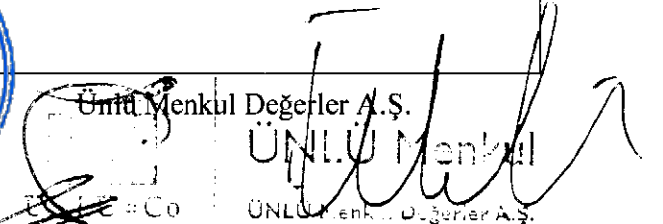
GS Grup seviyesinde uygulanmakta olan kapsamlı global risk yönetimi çerçevesi, GSI bünyesindeki risk yönetimi süreçlerinin ayrılmaz bir parçasını teşkil etmektedir. GS Grup tarafından belirli risk yönetimi yetkilerine sahip olan bir dizi komite tesis edilmiştir. GSI'ye ilişkin hususların denetimiyle görevli olan komiteler, GSI'nin üst yönetiminden temsilciler içermektedir. Birincil GS Grup risk ve denetim komiteleri, İhraççı Bilgi Dokümanının 11.1 numaralı maddesinde tanımlanmaktadır.

Goldman Sachs International

  
Ay Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b<sup>16</sup>  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



  
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.  
ÜNLÜ Menkul  
Değerler A.Ş.



### C.1) Çatışma Yönetimi

Çatışmaların çözüme kavuşturulması ile ilgili politikalar GS Grup'un üst yönetimi tarafından denetlenmektedir ve Çatışma Çözümleme Birimi ile birlikte Hukuk Müşavirliği ve Mevzuata Uyum Birimi ve kurum içi komiteler tarafından politikalar, standartlar ve ilkeler oluşturulmakta ve belirli çatışmaların uygun şekilde çözüme kavuşturulmasına ilişkin yargıda bulunulmasına yardım sunulmaktadır. Olası uyuşmazlıkların belirlenmesine ve GS Grup politikalarına ve prosedürlerine riayet edilmesine ilişkin sorumluluk tüm Grup çalışanları tarafından paylaşılmaktadır.

Genel olarak Yatırım Bankacılığındaki ve GS Grup'un belirli yatırım, kredi verme ve diğer faaliyetlerindeki finansman ve danışmanlık görevlendirmeleri Çatışma Çözümleme Birimi tarafından gözden geçirilmektedir. İlaveten, GS Grup, yeni aracılık yüklenimlerini, kredileri, yatırımları ve yapılandırılmış ürünleri inceleyen çeşitli işlem denetimi komitelerine sahiptir. Bu gruplar ve komiteler, gerçek veya potansiyel çatışmaları değerlendirmek ve ele almak üzere kurum içi ve kurum dışı hukuk müşavirleri ve Mevzuata Uyum Birimi ile birlikte çalışmaktadır. Çatışma Çözümleme başkanı, GS Grup'un baş hukuk müşavirine, GS Grup'un baş hukuk müşaviri de GS Grup'un genel müdürüne bağlıdır. Çıkar çatışmalarına yönelik olan politikalar ve prosedürler GS Grup tarafından ticari faaliyetinin en yüksek etik standartlara uygun olarak ve tüm geçerli kanunlara, kurallara ve düzenlemelere riayet edilerek yürütülmesini sağlayacak şekilde düzenli olarak değerlendirmelere tabi tutulmaktadır. GSI'nın çatışma çözümüne yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

### C.2) İklimle İlgili ve Çevresel Risk Yönetimi

GS Grup'un bir iştiraki olan GSI, GS Grup'un iklimle ilgili ve çevresel risk yönetimi yapısına entegre edilmiştir ve söz konusu yapıdan yararlanmaktadır. GS Grup, iklimle ilgili riskleri fiziksel risk ve geçiş riski olarak kategorize eder. Fiziksel risk, iklimdeki değişiklikler sebebiyle varlıkların değerinin düşmesi ihtimaline ilişkin riski, geçiş riski ise iklim politikası değişiklikleri veya karbonsuzlaştırmaya bağlı olarak dayanak ekonomideki değişiklikler sebebiyle varlıkların değerinin düşmesi ihtimaline veya operasyonların aksayabileceğine ilişkin riski ifade etmektedir. İklim değişikliğinin fiziksel etkisine bağlı riskler

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLU MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Akut riskleri (varlıkların ekstrem hava olaylarında zarar görmesi, operasyonların/tedarik zincirinin bozulması da dahil olmak üzere olay kaynaklı riskler) ve
- Kronik riskleri (deniz seviyesi riski ve kronik sıcak hava dalgaları da dahil olmak üzere kaynak kullanılabilirliğini etkileye daha uzun dönemli değişiklikler) içermektedir.

**Geçiş riski, ekonominin düşük karbon kullanımına yöneldiği süreçte teknoloji, politika ve piyasa dinamiklerindeki değişimlerden kaynaklanmaktadır.**

GS Grup iklim risklerini kısa dönem riskler (0-5 yıl), orta dönem riskler (5-10 yıl) ve uzun dönem riskler (10+ yıl) olarak kategorize eder. Bu zaman dilimleri iklimle ilgili risklerin ve fırsatların değerlendirilmesi ile ilişkilidir ve geçiş riski ve fiziksel risklerin genel olarak senaryo analizi, risk yönetimi, yatırım süreçleri ve ilişkili portföylerin konumlandırılmasıyla ilgili sürelerin bir kombinasyonunu yansıtacak şekilde seçilmiştir. GS Grup'un senaryo analizi yeterlilikleri, iklim riskinin çeşitli zaman dilimleri boyunca etkisini analiz eder. GS Grup'un metodolojisi kısa, orta ve uzun vade sürelerin yanı sıra iklim senaryosu boyunca çeşitli ani uygulamaları değerlendirmek için esneklik sağlar. GS Grup bilimsel topluluklar ve iklim politikası topluluklarının hem fiziksel hem de geçiş riski senaryo analizleri için kullandığı açık kaynak veri ve modellerden yararlanır.

**İklimle ilgili risklerin ve çevresel risklerin gözetimi; GSG Yönetim Kurulu ve komitelerinden üst yönetime kadar, uygun olduğu ölçüde GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesi tarafından desteklenerek, risk yönetimi sürecine ve idari yapısına entegre edilmiştir.** Söz konusu gözetim sorumluluğu kapsamında, GSI Yönetim Kurulu'nun Risk Komitesi ve GSI'nin Risk Komitesi fiziksel risk ve geçiş riski için yapılan risk iştahı ölçümleri hakkında düzenli rapor alır ve senaryo analizleri ve mevcut risk yönetim süreçlerine entegrasyon yaklaşımı dahil olmak üzere iklim riskine ilişkin risk yönetimi yaklaşımını günceller. GSI Yönetim Kurulu'nun Risk Komitesi, iklim riski hakkında GSI'nin Yönetim Kuruluna uygun şekilde rapor verir.

Goldman Sachs International

  
Ayşe Baran Çakır  
Eriyürekli Hukuk Bürosü

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

  
ÜNLÜ Menkul  
Değerler A.Ş.

### C.3) Mevzuata Uyum Riski Yönetimi

Mevzuata uyum riski, GSI'nin geçerli yasa, kural ve yönetmeliklerin gereklilikleri ile iç politika ve prosedürlerine uymamasından kaynaklı olarak yasal veya düzenleyici yaptırımlara veya önemli mali kayıplara maruz kalma veya itibarının zedelenme riskidir. GS Grup'un Mevzuata Uyum Birimi tarafından yönetilmekte olan Mevzuata Uyum Riski Yönetimi Programı, GS Grup'un mevzuata uyumunu, mevzuat kaynaklı riskini ve itibar riskini değerlendirir; yeni veya tadil edilmiş kanunlara, kurallara ve düzenlemelere uyumu takip eder; kontroller, politikalar, prosedürler ve eğitimler tasarlar ve yürütür; bağımsız testler gerçekleştirir; mevzuata uyum risklerini ve ihlallerini soruşturur, denetler ve izler ve mevzuat kaynaklı incelemelerde, denetimlerde ve tahkikatlarda **kilit bir katılımcıdır**. Ticari faaliyette bulunduğu tüm piyasalardaki ve yargı yetki bölgelerindeki asgari mevzuat kaynaklı veya yasal standartları karşılayıp karşılamadıklarını veya aşmış aşmadıklarını değerlendirmek üzere iş uygulamaları GS Grup tarafından izlenir ve incelenir. GSI'nin mevzuata uyum riskinin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

### C.4) Sermaye Riski Yönetimi

Sermaye riski, GSI'nin sermayesinin, normal ve stres altındaki piyasa koşullarında kendi ticari faaliyetlerini desteklemekte yetersiz kalmasına veya yeni veya değiştirilmiş kurallar veya mevcut kuralların yorumlanmasındaki değişikliklerden kaynaklı olanlar dahil sermaye azaltımlarına veya risk ağırlıklı kalemlerdeki artışlarla karşılaşmasına ve dolayısıyla içsel sermaye hedeflerini veya dışsal ve hukuki düzenlemelerden kaynaklanan sermaye gerekliliklerini karşılayamamasına ilişkin risktir. Sermaye yeterliliği GSI için kritik öneme sahiptir. GSI, sermayenin olağan ve stres altındaki ticari koşullarda sermayenin uygun seviye ve kompozisyonda tutulmasına **yardımcı olacak** genel çerçeveyi belirleyen, amaçları tanımlayan ve ilkeleri belirleyen kapsamlı bir sermaye riski yönetimi politikasına sahiptir. GSI'nin sermaye yönetimi çerçevesi, riskin tespiti ve kapsamlı şekilde yönetilmesi için gerekli bilgileri sağlamak ve büyük bir stres olayının yaşanması sonrasında dahi yeterli sermayenin sürdürülmesine imkan verecek yeterli miktarda sermayenin elde tutulması amacıyla kendine özgü hassasiyetleri yakalayacağı öngörülen stres senaryolarının geliştirilmesi ve uygulanması için tasarlanmıştır.

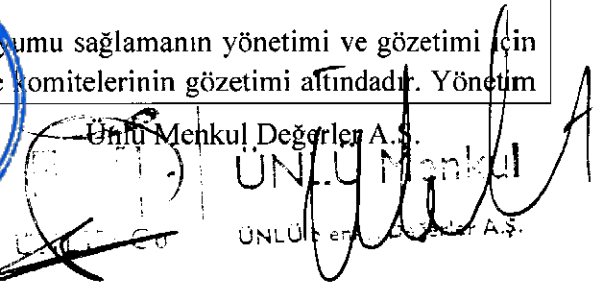
GSI, günlük sermaye yönetimi faaliyetlerinin ve sermaye kuralları ve ilgili politikalara uyumu sağlamanın yönetimi ve gözetimi için kapsamlı bir yönetim yapısı kurmuştur. GSI'nin sermaye yönetimi faaliyetleri yönetim kurulu ve komitelerinin gözetimi altındadır. Yönetim

Goldman Sachs International

  
Ayşe Baran Çakır  
Erişilebilir Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b<sup>19</sup>  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



  
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.  
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

kurulu, GSI'nin içsel sermaye yeterlilik değerlendirme süreçlerini ("ICAAP") onaylamakla sorumlu olup GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesi, GSI'nin sermaye yeterliliğinin sürekli izlenmesinden, mevcut ve gelecekteki düzenleyici sermaye gerekliliklerinin değerlendirilmesinden ve sermaye planlaması ve stres testi süreçlerinin sonuçlarının gözden geçirilmesinden sorumlu olan risk komitelerini detaylı olarak açıklayan sermaye yönetimi politikasını onaylar. Ayrıca, risk komiteleri ve üst düzey yönetimi; sermaye planının, yasal düzenlemelerden kaynaklanan sermaye oranları dahil olmak üzere temel sermaye yeterliliği ölçütlerinin ve sermaye dağıtımları gibi sermaye planı ölçütlerinin gözden geçirilmesinin yanı sıra sermaye hedeflerinin ve sermaye gereksinimlerinin olası ihlallerinin izlenmesinden de sorumludur. GSI'nin sermaye riskinin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.


### C.5) İtibar Riski Yönetimi

İtibar riski, doğru olsun ya da olmasın, GSI'nin iş uygulamalarına ilişkin olumsuz tanıtımın GSI'nin müşteri tabanında bir düşüşe, maliyetli davalara veya gelir azalmalarına neden olma potansiyelidir. GSI'nin itibarı, GSI'nin müşterilerine etkili bir şekilde hizmet vermek ve uzun vadeli müşteri ilişkilerini teşvik etmek ve sürdürmek için kritik öneme sahiptir ve GSI'nin kilit paydaşları tarafından nasıl görüldüğünün ayrılmaz bir parçasıdır.

İş fırsatlarını değerlendirirken itibar riski, GSI'nin göz önünde bulundurduğu en önemli unsurlardan biridir. GSI tarafından gerçekleştirilen işlemlerin etik, uygunluk ve şeffaflığı değerlendirilir. GSI çalışanları, iş faaliyetlerinin yaratabileceği itibar etkilerini göz önünde bulundurmakla sorumludur.

GS Grubu, itibar riskini izlemek için tasarlanmış kapsamlı bir program uygulamaktadır. Şirket Geneli İşletme Riski Komitesine bağlı olan Şirket Geneli İtibar Riski Komitesi, potansiyel olarak yüksek itibar riski taşıyan iş fırsatlarından kaynaklanan itibar risklerini değerlendirmekten sorumludur. Bu komite aynı zamanda, müşterilerle ilgili iş standartlarını denetlemekten ve müşterilerle ilgili itibar riskini ele almaktan sorumludur ve diğer hususların yanı sıra, herhangi bir iş fırsatının, ürünün, işlemin, yeni faaliyetin, satın alınan, elden çıkarmanın veya yatırımın GS Grubu'nun itibarı üzerindeki potansiyel etkilerini değerlendirir. GSI'nin itibar riski yönetimi çerçevesi, GS Grubu çerçevesinin bir parçası olup, GSI Grup çerçevesi ile uyumludur.

Goldman Sachs International

  
Ay. Arslan Çakır  
Avukatlık Hukuk Bürosü

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

  
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### C.6) Likidite Riski Yönetimi

Likidite riski, şirkete özgü, daha geniş kapsamlı sektörel veya piyasa likidite stresi olayı halinde GSI'nın kendi kendini fonlayamayacak veya likidite ihtiyaçlarını karşılayamayacak olması riskidir. GSI, halihazırda uygulanmakta olan kapsamlı ve muhafazakar bir likidite ve fonlama politikaları setine sahiptir. GSI'nın birincil amacı, olumsuz koşullar altında dahi kendi kendini fonlayabilecek ve ana iş kollarının müşterilere hizmet vermeye ve gelir üretmeye devam etmelerini sağlayacak durumda olabilmektir.

Kurumsal Hazine, GS Grup'un likiditesinden ve **bununla ilgili risklerden**, likidite ve fonlama stratejisinin ve **politikalarının** oluşturulmasından ve yürütülmesinden sorumludur.

GS Grup'un global iş kollarında **inceleme** ve denetim sağlayarak GS Grup'un likidite riskinin **bağımsız olarak** değerlendirilmesine, izlenmesine ve yönetilmesine ilişkin birincil sorumluluk, ikinci savunma hattının parçası olan ve GS Grup'un riskten sorumlu olan yöneticisine bağlı olan Likidite Riski Birimi'ne aittir. GSI'nın likidite riskinin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

### C.7) Piyasa Riski Yönetimi

Piyasa riski, piyasa koşullarındaki değişiklikler sebebiyle ortaya çıkan, GSI'nın kazançları üzerinde olumsuz etki riskidir. GSI tarafından piyasa riskinin izlenmesi için, her biri aşağıda yer alan bölümlerde tanımlanan çeşitli risk tedbirleri uygulanmaktadır. Piyasa riski kategorileri **aşağıdakileri** kapsamaktadır.

- Faiz oranı riski; getiri eğrilerinin seviyesindeki, eğimindeki ve eğrilik derecesindeki değişimlere, faiz oranlarının, ön ödeme hızlarının ve kredi marjlarının değişkenliklerine maruz kalınmasından kaynaklanır;
- Hisse fiyatı riski: münferit pay senetlerinin, pay senetleri sepetlerinin ve bağımsız endekslerinin fiyatlarındaki değişimlere ve değişkenliklere maruz kalınmasından kaynaklanır;

Goldman Sachs International

  
Ay Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menkul  
Değerler A.Ş.

- Döviz kuru riski: döviz kurlarının spot fiyatlarındaki, forward fiyatlarındaki değişimlere ve değişkenliklere maruz kalınmasından kaynaklanır ve
- Emtia fiyatı riski: ham petrol ve madenler gibi emtiaların spot fiyatlarındaki, forward fiyatlarındaki değişimlere ve değişkenliklere maruz kalınmasından kaynaklanır.

**GS Grup'un piyasa riskinin**, GS Grup global iş kolları genelinde **incelenerek ve sorgulanarak bağımsız bir biçimde** değerlendirilmesine, izlenmesine ve yönetilmesine ilişkin birincil sorumluluk, **ikinci savunma hattının bir parçası** olan ve GS Grup'un risk yönetiminden sorumlu yöneticisine bağlı olan Piyasa Riski Birimi'ne aittir.

Piyasa bilgileri, pozisyonlar ve tahmini zarar senaryoları, gelir üreten birimlerdeki yöneticiler ve Piyasa Riski tarafından süreklilik esasına dayalı olarak görüşülmektedir. Gerek GS Grup gerek GSI seviyesinde olmak üzere, riskin öngörülen limitler dahilinde yönetilmesinden gelir üreten birimlerdeki yöneticiler sorumludur.

### **C.8) Kredi Riski Yönetimi**

Kredi riski, herhangi bir karşı tarafın (örneğin, herhangi bir tezgahüstü türev araç işleminin karşı tarafı veya herhangi bir kredi alan) veya GSI'nın elinde bulundurduğu menkul kıymetlerin veya diğer enstrümanların herhangi bir ihraççısının temerrüdü veya kredi kalitesindeki bozulma sebebiyle ortaya çıkabilecek zarar potansiyeli anlamına gelmektedir. GSI'nın kredi riskine maruz kalması genellikle tezgahüstü türev araçlardaki müşteri işlemlerinden ortaya çıkar. Kredi riski aynı zamanda, bankalara, menkul kıymet finansman işlemlerine (başka bir deyişle, yeniden satış ve repo sözleşmeleri ve menkul kıymet borçlanma ve ödünç faaliyetleri), müşterilere diğer alacak ve borçlara tahsis edilmiş nakitten kaynaklanır. İlaveten, GSI tarafından kredi riskine sebebiyet veren başka pozisyonlar (örneğin, tahviller) elde bulundurulmaktadır. Bu kredi riskleri, Piyasa Riski Birimi tarafından izlenen ve yönetilen, piyasa riski tedbirlerinin bir bileşeni olarak tutulur.

GS Grup'un global iş kollarında **inceleme** ve denetim sağlayarak GS Grup'un Kredi Riskinin **bağımsız olarak** değerlendirilmesine, izlenmesine ve yönetilmesine ilişkin birincil sorumluluk, **ikinci savunma hattının parçası** olan ve GS Grup'un risk yönetiminden sorumlu

Goldman Sachs International

Av. Ayda Baran Çakır

Eryürekli Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

UNLU Menkul

UNLU Menkul Değerler A.Ş.

yöneticisine bağlı olan Kredi Riski Birimi'ne aittir. GSI'nın kredi riskinin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup Risk Yönetimi Komitesi tarafından tesis edilen GS Grup çerçevesi ile tutarlıdır.

### C.9) Operasyonel Risk Yönetimi

Operasyonel risk, yetersiz veya başarısız iç süreçlerden, kişilerden, sistemlerden veya kurum dışı olaylardan kaynaklanan herhangi bir olumsuz sonuç riskidir. GSI'nın operasyonel riske maruz kalması, rutin işleme hatalarının yanı sıra şirket veya üçüncü taraf tedarikçiler için meydana gelebilecek büyük çaplı sistem arızaları veya hukuki ve mevzuat kaynaklı hususlar gibi olağandışı olaylardan kaynaklanır.

Kurum içi ve kurum dışı operasyonel riske ilişkin potansiyel zarar olayı türleri aşağıdakileri içerir:

- Gerçekleştirme, teslimat ve süreç yönetimi;
- İş kesintisi ve sistem arızaları;
- İstihdam uygulamaları ve işyeri güvenliği;
- Müşteriler, ürünler ve iş uygulamaları;
- Tedarikçi riski de dahil olmak üzere üçüncü taraf riski;
- Fiziki varlıkların hasar görmesi;
- Kurum içi dolandırıcılık ve
- Kurum dışı dolandırıcılık.

GS Grup'un operasyonel riske Grup'un risk iştahı dahilinde olan seviyelerde maruz kalmasının sürdürülmesi amacıyla, GS Grubu'nun global işletmeleri genelinde **inceleme** ve **denetimi** desteklemek için operasyonel riskin **bağımsız olarak** değerlendirilmesine, izlenmesine ve yönetilmesine yönelik biçimlendirilmiş bir çerçevenin oluşturulmasına ve uygulanmasına ilişkin birincil sorumluluk, ikinci savunma hattının parçası olan ve GS Grup'un risk yönetiminden sorumlu yöneticisine bağlı olan Operasyonel Risk Birimi'ne aittir. GSI'nın operasyonel riskin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

Goldman Sachs International

  
Ayda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosü

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

  
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

### C.10) Model Riski Yönetimi

Model riski, yanlış olabilecek veya uygun bir şekilde kullanılmamış olabilecek model çıktılarına dayalı olarak alınan kararlardan kaynaklanan olumsuz sonuçlar potansiyelidir. Esasen belirli finansal varlıkları ve borçları değerlemek, riskini izlemek ve yönetmek ve yasal özkaynağını ölçmek ve izlemek üzere, iş kolları genelinde GSI tarafından kantitatif modellere dayanılmaktadır.

İkinci savunma hattının bir parçası olan Model Riski Birimi, model geliştiricilerden, model sahiplerinden ve model kullanıcılarından bağımsızdır ve GS Grubu'nun risk yönetimi sorumlusuna rapor verir, GS Grubu'nun global işletmelerinde **inceleme** ve denetim sağlayarak GS Grubu'nun model riskinin **bağımsız olarak** değerlendirilmesi, izlenmesi ve yönetilmesinden birincil derecede sorumludur ve üst yönetime, risk komitelerine ve GSG'nin yönetim kurulunun Risk Komitesine periyodik güncellemeler sunar. GSI'nın model riskinin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

GS Grup'un model riski yönetimi çerçevesi, risk değerlendirme ve sınıflandırma, sağlam model oluşturma uygulamaları, bağımsız inceleme ve modele özgü kullanım kontrolleri de dahil olmak üzere, kapsamlı bir model envanterinin sürdürülmesinin sağlanmasına yönelik olarak tasarlanan standartları kapsayan bir yönetim yapısı ve risk yönetimi kontrolleri vasıtasıyla yönetilmektedir. Model riski yönetimi çerçevesi, GS Grup'un Şirket Geneli Model Riski Kontrol Komitesi tarafından denetlenmektedir.

Goldman Sachs International

  
Ay Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b<sup>24</sup>  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

UNLU Menkul

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.



II. 6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi

**ESKİ METİN**

**6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:**

GSI aşağıda sayılan ticari faaliyetlerinden gelir elde etmektedir:

- Yatırım Bankacılığı; Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC);
- Hisse Senetleri; ve
- Yatırım Yönetimi (esas itibarıyla servet yönetimi faaliyetlerini içermektedir.).

GSI, 1 Nisan 2023 tarihinde Birleşik Krallık'taki varlık yönetimi işini Goldman Sachs Asset Management International'a (GSAMI) devretmiş ve GSAMI'nın doğrudan ana kuruluşunda, kontrol gücü vermeyen bir pay edinmiştir. Sonuç olarak, GSI artık önemli bir varlık yönetimi faaliyeti gerçekleştirilmemektedir.

Önceki ve cari mali yıllarda, GSI mevcudiyetini kesintisiz olarak süreklilik esasında sürdürmüştür.

GSI dünya genelinde müşterilerine geniş bir yelpazede finansal hizmetler sunmaktadır. GSI ayrıca EMEA bölgesinde müşterilerine finansal hizmetler sağlayan birkaç şube ve temsilcilik ofisi yönetmektedir.

GSI'nın faaliyet konuları ve amaçları, GSI'nın Ana Sözleşmesinin 2. Maddesinde (Faaliyet Konuları) yer almakta ve şüpheye mahal vermemek adına, dünyanın her yerinde tüm yönleriyle olmak üzere finansal hizmetlerin sunmasını gerçekleştirme yeteneğini ve bu hususta arızı nitelikte olan veya Ana Sözleşmenin tarihi sonrasında herhangi bir zaman bu tür ticari faaliyet veya benzer veya ilgili faaliyetler ile bağlantılı olarak mutad olabilecek biçimde işlemlerin gerçekleştirilmesini ve biçim ve yerlerde bulunulmasını kapsamaktadır.

Goldman Sachs International

  
Ay Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosü

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b<sup>25</sup>  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Unlu Menkul Değerler A.Ş.  
UNLÜ Menkul Değerler A.Ş.  
UNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

GSI'nin ana fonlama kaynakları teminatlı finansmanlar, teminatsız borçlanmalar (şirket içi teminatsız borçlanmalar ve şirket dışı teminatsız borçlanmalar) ve hissedarlar özkaynağıdır. GSI aşağıdakileri de içeren bir dizi farklı ürün vasıtasıyla bu fonlamayı sağlamaktadır.

- Geri satın alma sözleşmeleri (geri alım sözleşmeleri) kapsamında satılan menkul kıymetler ve ödünç verilen menkul kıymetler;
- GS Grubu bağlı kuruluşlarından alınan şirketler arası krediler;
- Tahviller, senetler, ticari evrak ve varantlar da dahil olmak üzere ihraç edilen borç senetleri; ve
- Fonlanan türevler; ve satış yerine finansman olarak kaydedilen varlık devirleri de dahil olmak üzere diğer borçlanmalar.

İkinci dereceden krediler, GSG UK'den alınan, ~~hem Aralık 2024 hem Aralık 2023 itibarıyla~~ 6.88 milyar \$'lık uzun vadeli kredilerden ve ilişkili tahakkuk eden faizden oluşmaktadır. Bu krediler teminatsızdır ve değişken oranlı faiz içermektedir. Bu krediler, uygulanabilir olduğu durumlarda amortismanına göre düzeltilmiş Seviye (Tier) 2 zorunlu sermayeyi teşkil etmekte olup, PRA onayına tabi olarak geri ödenebilir niteliktedir. Aralık 2024 itibarıyla, bu krediler 26 Aralık 2029 ve 9 Eylül 2030 tarihleri arasında geri ödenebilir nitelikte iken, Şubat 2025'te söz konusu kredilerin vadesi 5 yıl uzatılmıştır.

Son mali yıldan itibaren GSI'nin borçlanma ve fonlama yapısında herhangi bir maddi değişiklik olmamıştır (31 Aralık 2024).

GSI, Grup bağlı ortaklıklarına sağlanan öz kaynaklara ve birinci derece yükümlülüklerle ilişkin olarak sağlaması gereken asgari gerekliliklere ("MREL")<sup>19</sup> tabidir. Aralık 2024 itibarıyla, GSI bu gerekliliklerle uyum içinde olup, toplam MREL'i 63,461 milyar ABD \$ tutarındadır. Söz konusu tutar; 45,071 milyar ABD \$ tutarındaki toplam sermayesi ile 18,39 milyar ABD \$'lık uygun öncelikli şirketler arası borçlanmalardan (tahakkuk eden faiz hariç) oluşmaktadır.

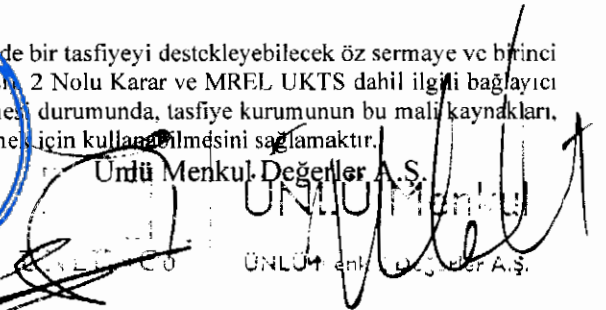
<sup>19</sup> MREL, firmaların ödeme güçlüğüne düşmesi durumunda "kefalet olarak kullanılabilir" (*bail in*) veya başka şekilde bir tasfiyeyi destekleyebilecek öz sermaye ve birinci derece borca sahip olmalarına ilişkin asgari gerekliliklerdir. MREL, 2009 tarihli Bankacılık Yasası (Bankacılık Yasası, 2 Nolu Karar ve MREL UKTS dahil ilgili bağlayıcı teknik standartların hükümlerine uygun olarak belirlenmektedir. MREL'in amacı, bir firmanın ödeme güçlüğüne düşmesi durumunda, tasfiye kurumunun bu mali kaynakları, kayıpları karşılamak ve devam eden işleri yeniden sermaye sağlamak ve firmanın yeniden yapılandırılmasını desteklemek için kullanabilmesini sağlamaktır.

Goldman Sachs International

  
Ay Arda Baran Çakır  
Avukat Hukuk Bürosü

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b<sup>26</sup>  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



  
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.  
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

## YENİ METİN

### 6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

GSI aşağıda sayılan ticari faaliyetlerinden gelir elde etmektedir:

- Yatırım Bankacılığı; Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC);
- Hisse Senetleri; ve
- Yatırım Yönetimi (esas itibarıyla servet yönetimi faaliyetlerini içermektedir.).

GSI, 1 Nisan 2023 tarihinde Birleşik Krallık'taki varlık yönetimi işini Goldman Sachs Asset Management International'a (GSAMI) devretmiş ve GSAMI'nın doğrudan ana kuruluşunda, kontrol gücü vermeyen bir pay edinmiştir. Sonuç olarak, GSI artık önemli bir varlık yönetimi faaliyeti gerçekleştirilmemektedir.

Önceki ve cari mali yıllarda, GSI mevcudiyetini kesintisiz olarak süreklilik esasında sürdürmüştür.

GSI dünya genelinde müşterilerine geniş bir yelpazede finansal hizmetler sunmaktadır. GSI ayrıca EMEA bölgesinde müşterilerine finansal hizmetler sağlayan birkaç şube ve temsilcilik ofisi yönetmektedir.

GSI'nin faaliyet konuları ve amaçları, GSI'nin Ana Sözleşmesinin 2. Maddesinde (Faaliyet Konuları) yer almakta ve şüpheye mahal vermemek adına, dünyanın her yerinde tüm yönleriyle olmak üzere finansal hizmetlerin sunumunu gerçekleştirme yeteneğini ve bu hususta arızı nitelikte olan veya Ana Sözleşmenin tarihi sonrasında herhangi bir zaman bu tür ticari faaliyet veya benzer veya ilgili faaliyetler ile bağlantılı olarak mutad olabilecek biçimde işlemlerin gerçekleştirilmesini ve bilümlü bir şekilde faaliyetlerde bulunulmasını kapsamaktadır.

Goldman Sachs International

Ay Arda Baran Çakır  
EYÜREKİL HUKUK BÜROSU

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menk. Değerler A.Ş.

GSI'nin ana fonlama kaynakları teminatlı finansmanlar, teminatsız borçlanmalar (şirket içi teminatsız borçlanmalar ve şirket dışı teminatsız borçlanmalar) ve hissedarlar özkaynağıdır. GSI aşağıdakileri de içeren bir dizi farklı ürün vasıtasıyla bu fonlamayı sağlamaktadır.

- Geri satın alma sözleşmeleri (geri alım sözleşmeleri) kapsamında satılan menkul kıymetler ve ödünç verilen menkul kıymetler;
- GS Grubu bağlı kuruluşlarından alınan şirketler arası krediler;
- Tahviller, senetler, ticari evrak ve varantlar da dahil olmak üzere ihraç edilen borç senetleri; ve
- Fonlanan türevler; ve satış yerine finansman olarak kaydedilen varlık devirleri de dahil olmak üzere diğer borçlanmalar.

İkinci dereceden krediler, GSG UK'den alınan, Aralık 2025 itibarıyla 8.48 milyar \$'lık ve Aralık 2024 itibarıyla 6.88 milyar \$'lık uzun vadeli kredilerden ve ilişkili tahakkuk eden faizden oluşmaktadır. Bu krediler teminatsızdır ve değişken oranlı faiz içermektedir. Bu krediler, uygulanabilir olduğu durumlarda amortismanına göre düzeltilmiş Seviye (Tier) 2 zorunlu sermayeyi teşkil etmekte olup, PRA onayına tabi olarak geri ödenebilir niteliktedir. Aralık 2024 itibarıyla, bu krediler 26 Aralık 2029 ve 9 Eylül 2030 tarihleri arasında geri ödenebilir nitelikte iken, Şubat 2025'te söz konusu kredilerin vadesi 5 yıl uzatılmıştır ve buna bağlı olarak, Aralık 2025 itibarıyla bu kredilerin geri ödeme tarihleri 26 Aralık 2034 ile 9 Eylül 2035 arası olarak güncellenmiştir.

Son mali yıldan itibaren GSI'nin borçlanma ve fonlama yapısında herhangi bir maddi değişiklik olmamıştır (31 Aralık 2024).

GSI, Grup bağlı ortaklıklarına sağlanan öz kaynaklara ve birinci derece yükümlülüklerle ilişkin olarak sağlaması gereken asgari gerekliliklere ("MREL")<sup>20</sup> tabidir. Hem Aralık 2025 hem Aralık 2024 itibarıyla, GSI bu gerekliliklerle uyum içindedir. GSI, 2025 yılı içerisinde MREL uyumlu öncelikli grup içi borçlanmalarını 1,40 milyar \$ artırmıştır.

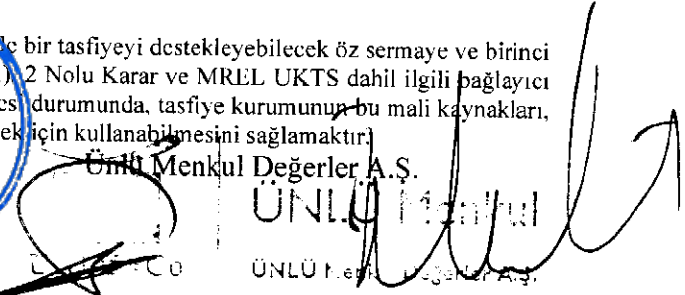
<sup>20</sup> MREL, firmaların ödeme güçlüğüne düşmesi durumunda "kefalet olarak kullanılabilir" (*bail-in*) ve ya başka şekilde bir tasfiyeyi destekleyebilecek öz sermaye ve birinci derece borca sahip olmalarına ilişkin asgari gerekliliklerdir. MREL, 2009 tarihli Bankacılık Yasası (Bankacılık Yasası) 2 Nolu Karar ve MREL UKTS dahil ilgili bağlayıcı teknik standartların hükümlerine uygun olarak belirlenmektedir. MREL'in amacı, bir firmanın ödeme güçlüğüne düşmesi durumunda, tasfiye kurumunun bu mali kaynakları, kayıpları karşılamak ve devam eden işleri yeniden sermaye sağlamak ve firmanın yeniden yapılandırılmasını desteklemek için kullanabilmesini sağlamaktır.

Goldman Sachs International

  
Arda Baran Çakır  
Svçürekli Hukuk Bürosü

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e5588  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



  
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.  
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

III. 11.1. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları

**ESKİ METİN**

**11.1. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:**

**GSI İcra Komitesi.** İcra Komitesi'nin görevi, Yönetim Kurulu tarafından verilen yetkiler dahilinde idari nitelikte olup, GSI'nın ticari faaliyetleriyle ilgili her türlü idari kararı almaktır; örneğin, yatırım kuruluşu varantı ve sertifikası ihraç etme kararı almak, şube yöneticilerini atamak, yasal sermaye gerekliliklerine uyumu sağlamak da dahil olmak üzere GSI'nın şubelerini kurmak, devam eden idari işlemlerini yürütmek veya bunları kapatmak, GSI'nın kanuni ve ikincil yasal düzenlemelerden kaynaklanan yükümlülüklerine uyumu sağlamak, ve GSI'nın Yönetim Kurulu tarafından halihazırda onaylanmış olan konuların hayata geçmesi veya yürürlüğe konması için gerekli işlemleri yapmak. İcra Komitesi, stratejik nitelikte veya yalnızca Yönetim Kurulu'nun yetkisinde olan konularda karar alamaz. İcra Komitesi üyeleri Kunal K. Shah, Anthony J.C. Gutman ve Lisa Donnelly'dir.

**GSI Yönetim Kurulu Denetim Komitesi.** GSI Yönetim Kurulu Denetim Komitesi, GSI'nın bölgedeki sistemlerinin ve kontrollerinin uygunluğunun ve etkinliğinin sağlanmasına yönelik süreçlerin gözden geçirilmesinde GSI'nın yönetim kuruluna yardım ve destek sağlar. Bu komite aynı zamanda, kurum dışı denetim düzenlemelerinin denetlenmesinden ve kurum içi denetim faaliyetlerinin gözden geçirilmesinden sorumludur. Bu komitenin üyeleri, GSI'nın icracı olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur. GSI Yönetim Kurulu Denetim Komitesi, GSI'nın yönetim kuruluna bağlıdır. GSI Yönetim Kurulu Denetim Komitesi üyeleri Nigel Harman (Başkan), Catherine Cripps ve Sam Gyimah'dır.

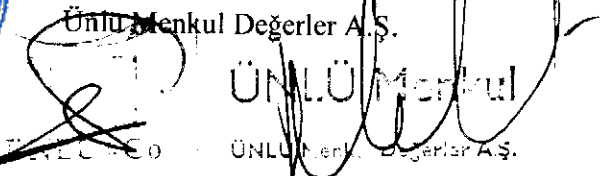
**GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesi.** GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesi, GSI'nın güncel ve gelecekteki genel risk iştahına ilişkin olarak GSI'nın yönetim kuruluna tavsiyelerde bulunulmasından ve söz konusu risk iştahının üst yönetim tarafından uygulandığının denetlenmesinde yönetim kuruluna yardım ve destek sağlanmasından sorumludur. GSI'nın risk stratejisinin gözden geçirilmesi ve GSI'nın risk stratejisine ve sermaye, likidite ve fonlama pozisyonunun denetlenmesine yönelik tavsiyelerde bulunulması buna dahildir. Bu komitenin üyeleri, GSI'nın icracı olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur. GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesi, GSI'nın yönetim kuruluna bağlıdır. GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesi üyeleri Catherine Cripps (Başkan), Nigel Harman ve Terry Miller'dir.

Goldman Sachs International

  
Ar. Arda Baran Çakır  
Evdereki Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



  
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.  
ÜNLÜ MENKUL  
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

**Avrupa Yönetim Komitesi.** Avrupa Yönetim Komitesi, GS Grup'un EMEA'daki tüm faaliyetlerini denetler. Bu komitenin üyeleri GSI'nin eş genel müdürleri ve GS Grup'un EMEA'daki üst düzey yöneticilerinden oluşur.

**GSI Risk Komitesi.** GSI Risk Komitesi, GSI'nin faaliyetleri ile ilişkili olan tüm finansal ve finansal olmayan risklerin sürekli olarak izlenmesinden ve kontrolünden sorumludur. Kar ve zarar, sermaye (ICAAP dahil), fonlama, likidite, kredi riski, piyasa riski, operasyonel risk, fiyat doğrulama ve stres testleri de dahil olmak, ancak bunlarla sınırlı kalmamak üzere, önemli finansal metriklerin ve risk metriklerinin gözden geçirilmesi buna dahildir. Piyasa riski, kredi riski, likidite ve yasal sermaye limitleri GSI Risk Komitesi tarafından onaylanır. Bu komitenin üyeleri, birinci ve ikinci savunma hatlarından üst düzey yöneticilerden oluşur. GSI Risk Komitesi, GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesine ve GSI'nin yönetim kuruluna bağlıdır.

**GSI Varlık Yükümlülük Komitesi.** GSI Varlık Yükümlülük Komitesi, sermaye, likidite, fonlama ve bilanço da dahil olmak üzere, GSI'nin finansal kaynaklarının stratejik yönünü gözden geçirir ve onaylar. Bu komite, faiz oranı ve kur riski, kaynak transferi fiyatlaması, sermaye dağılımı ve teşvikleri ve kredi notları da dahil olmak üzere, aktif ve pasif yönetimine yönelik denetim sorumluluğuna sahiptir. Bu komite tarafından güncel olayların, risklerin, maruz kalmaların ve mevzuata dayalı gerekliliklerin ışığında aktif ve pasif yönetiminde ve finansal kaynak tahsisinde yapılacak düzeltmelere ilişkin olarak tavsiyelerde bulunur ve ilgili politikalar onaylanır. Bu komitenin üyeleri, birinci ve ikinci savunma hatlarından üst düzey yöneticilerden oluşur. GSI Varlık Yükümlülük Komitesi, GS Grup'un Şirket Geneli Varlık Yükümlülük Komitesine ve Avrupa Yönetim Komitesi'ne bağlıdır.

**EMEA Uygulama Komitesi.** EMEA Uygulama Komitesi, bölgedeki uygulama riskine ve iş standartlarına ve uygulamalarına yönelik denetim sorumluluğuna sahiptir. Bu komitenin üyeleri, hem birinci hem de ikinci savunma hattından üst düzey yöneticilerden oluşur. EMEA Uygulama Komitesi, Avrupa Yönetim Komitesi'ne, GS Grup'un Şirket Uygulama Komitesine ve GSI'nin yönetim kuruluna veya uygun görüldüğü şekilde yönetim kurulunun komitelerine bağlı olarak çalışır.

**EMEA Uyum ve Operasyonel Risk Komitesi.** EMEA Uyum ve Operasyonel Risk Komitesi, EMEA bölgesinde operasyonel risk, iş ve operasyon sürekliliği politikalarının geliştirilmesi ve uygulanmasını denetler. Üyeleri arasında birinci ve ikinci savunma hattı temsilcileri yer almaktadır.

Goldman Sachs International

Mr. Arda Baran Çakır  
Erişilebilirlik Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menkul

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

**Yönetim Komitesi.** Yönetim Komitesi, GS Grup'un global faaliyetlerini denetler. Söz konusu komite, GS Grup'un en kıdemli yöneticilerinden oluşur ve bu komiteye GS Grup'un genel müdürü başkanlık eder. GSI'nın eş genel müdürleri Kunal K. Shah ve Anthony J.C. Gutman bu komitenin birer üyesidir.

**Şirket Geneli İşletme Riski Komitesi.** Şirket Geneli İşletme Riski Komitesi, GS Grup'un tüm finansal ve finansal olmayan risklerinin denetlenmesinden sorumludur. Bu denetim kapsamında, söz konusu komite, Şirket Geneli Risk İştahı Komitesi'ne yetki devri yoluyla GS Grup'un işletme riski yönetimi çerçevesinin yanı sıra risk limitleri ve sınırları ile uyarı politikalarının süreklilik esasına dayalı olarak gözden geçirilmesinden, onaylanmasından ve izlenmesinden sorumludur. Bu komite ayrıca, GS Grup'un risk iştahı ve risk yönetimi kabiliyetleriyle tutarlı olup olmadıklarını belirlemek için yeni ve kayda değer stratejik iş girişimlerini de gözden geçirir. Ayrıca, Şirket Geneli İşletme Riski Komitesi, iyileştirmeler önermek, tüm iş birimlerinde ortak olan unsurları belirlemek ve GS Grup'un karşı karşıya olduğu konsolide artık riski analiz etmek için GS Grup'un her bir iş birimindeki önemli risk olayları, en önemli artık riskler ve yeni ortaya çıkan riskler ile genel risk ve kontrol ortamı hakkında geliştirilmiş incelemeler gerçekleştirir. GS Grup'un Yönetim Komitesi'ne rapor veren bu komiteye, GS Grup'un genel müdürü tarafından başkan olarak atanan GS Grup'un işletmeden sorumlu yöneticisi ile risk yönetiminden sorumlu yöneticisi tarafından eş başkanlık edilir. Başkan yardımcısı ise Şirket Geneli İşletme Riski Komitesinin başkanları tarafından başkan yardımcısı olarak atanan GS Grup'un mali işlerden sorumlu yöneticisidir. ~~Şirket Geneli İşletme Riski Komitesi, ayrıca periyodik olarak GSG Yönetim Kurulu'nun Risk Komitesine güncellemeler sunar ve ondan rehberlik alır. Komite üyeliği, GSI'nın üst yönetiminin temsilini de içermektedir.~~

**Şirket Geneli Varlık ve Yükümlülük Komitesi.** Şirket Geneli Varlık ve Yükümlülük Komitesi, sermaye, likidite, fonlama ve bilanço da dahil olmak üzere, GS Grup'un finansal kaynaklarının stratejik yönünü gözden geçirir ve onaylar. Bu komite, faiz oranı ve kur riski, kaynak transferi fiyatlaması, sermaye dağılımı ve teşvikleri ve kredi notları da dahil olmak üzere, aktif ve pasif yönetimine yönelik denetim sorumluluğuna sahiptir. ~~Bu komite tarafından güncel olayların, risklerin, maruz kalmaların ve mevzuata dayalı gerekliliklerin ışığında aktif ve pasif yönetiminde ve finansal kaynak tahsisinde yapılacak düzeltmelere ilişkin olarak tavsiyelerde bulunur ve ilgili politikalar onaylanır.~~ Bu komiteye, GS Grup'un genel müdürü tarafından komite başkanları olarak atanan GS Grup'un mali işlerden sorumlu yöneticisi ve global hazine yöneticisi tarafından birlikte başkanlık edilir ve söz konusu komite, GS Grup'un Yönetim Komitesine bağlı olarak çalışır. Bu komitenin üyeleri, GSI'nın üst yönetiminden temsilcilerden oluşur.

Goldman Sachs International

  
Ayşe Başar Çakır  
Zirve Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Zirve Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

  
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## YENİ METİN

### 11.1. İhracının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

**GSI İcra Komitesi.** İcra Komitesi'nin görevi, Yönetim Kurulu tarafından verilen yetkiler dahilinde idari nitelikte olup, GSI'nın ticari faaliyetleriyle ilgili her türlü idari kararı almaktır; örneğin, yatırım kuruluşu varantı ve sertifikası ihraç etme kararı almak, şube yöneticilerini atamak, yasal sermaye gerekliliklerine uyumu sağlamak da dahil olmak üzere GSI'nın şubelerini kurmak, devam eden idari işlemlerini yürütmek veya bunları kapatmak, GSI'nın kanuni ve ikincil yasal düzenlemelerden kaynaklanan yükümlülüklerine uyumu sağlamak, ve GSI'nın Yönetim Kurulu tarafından halihazırda onaylanmış olan konuların hayata geçmesi veya yürürlüğe konması için gerekli işlemleri yapmak. İcra Komitesi, stratejik nitelikte veya yalnızca Yönetim Kurulu'nun yetkisinde olan konularda karar alamaz. İcra Komitesi üyeleri Kunal K. Shah, Anthony J.C. Gutman ve Lisa Donnelly'dir.

**GSI Yönetim Kurulu Denetim Komitesi.** GSI Yönetim Kurulu Denetim Komitesi, GSI'nın bölgedeki sistemlerinin ve kontrollerinin uygunluğunun ve etkinliğinin sağlanmasına yönelik süreçlerin gözden geçirilmesinde GSI'nın yönetim kuruluna yardım ve destek sağlar. Bu komite aynı zamanda, kurum dışı denetim düzenlemelerinin denetlenmesinden ve kurum içi denetim faaliyetlerinin gözden geçirilmesinden sorumludur. Bu komitenin üyeleri, GSI'nın icracı olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur. GSI Yönetim Kurulu Denetim Komitesi, GSI'nın yönetim kuruluna bağlıdır. GSI Yönetim Kurulu Denetim Komitesi üyeleri Nigel Harman (Başkan), Catherine Cripps ve Sam Gyimah'dır.

**GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesi.** GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesi, GSI'nın güncel ve gelecekteki genel risk iştahına ilişkin olarak GSI'nın yönetim kuruluna tavsiyelerde bulunulmasından ve söz konusu risk iştahının üst yönetim tarafından uygulandığının denetlenmesinde yönetim kuruluna yardım ve destek sağlanmasından sorumludur. GSI'nın risk stratejisinin gözden geçirilmesi ve GSI'nın risk stratejisine ve sermaye, likidite ve fonlama pozisyonunun denetlenmesine yönelik tavsiyelerde bulunulması buna dahildir. Bu komitenin üyeleri, GSI'nın icracı olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur. GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesi, GSI'nın yönetim kuruluna bağlıdır. GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesi üyeleri Catherine Cripps (Başkan), Nigel Harman ve Terry Miller'dır.

**Avrupa Yönetim Komitesi.** Avrupa Yönetim Komitesi, GS Grup'un EMEA'daki tüm faaliyetlerini denetler. GSI'nın eş genel müdürlerinin başkanlık ettiği bu komite, GS Grup'un EMEA'daki üst düzey yöneticilerinden oluşmaktadır.

Goldman Sachs International

Av. Arslan Baran Çakır  
Pratik Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.  
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.



**GSI Risk Komitesi.** GSI Risk Komitesi, GSI'nin faaliyetleri ile ilgili olan tüm finansal ve finansal olmayan risklerin sürekli olarak izlenmesinden ve kontrolünden sorumludur. Kar ve zarar, sermaye (ICAAP dahil), fonlama, likidite, kredi riski, piyasa riski, operasyonel risk, fiyat doğrulama ve stres testleri de dahil olmak, ancak bunlarla sınırlı kalmamak üzere, önemli finansal metriklerin ve risk metriklerinin gözden geçirilmesi buna dahildir. Piyasa riski, kredi riski, likidite ve yasal sermaye limitleri GSI Risk Komitesi tarafından onaylanır. Bu komitenin üyeleri, birinci ve ikinci savunma hatlarından üst düzey yöneticilerden oluşur. GSI Risk Komitesi, GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesine ve GSI'nin yönetim kuruluna bağlıdır.

**GSI Varlık Yükümlülük Komitesi.** GSI Varlık Yükümlülük Komitesi, sermaye, likidite, fonlama ve bilanço da dahil olmak üzere, GSI'nin finansal kaynaklarının stratejik yönünü gözden geçirir ve onaylar. Bu komite, faiz oranı ve kur riski, kaynak transferi fiyatlaması, sermaye dağılımı ve teşvikleri ve kredi notları da dahil olmak üzere, aktif ve pasif yönetimine yönelik denetim sorumluluğuna sahiptir. Bu komitenin üyeleri, birinci ve ikinci savunma hatlarından üst düzey yöneticilerden oluşur. GSI Varlık Yükümlülük Komitesi, GS Grup'un Şirket Geneli Varlık Yükümlülük Komitesine ve Avrupa Yönetim Komitesi'ne bağlıdır.

**EMEA Uygulama Komitesi.** EMEA Uygulama Komitesi, bölgedeki uygulama riskine ve iş standartlarına ve uygulamalarına yönelik denetim sorumluluğuna sahiptir. Bu komitenin üyeleri, hem birinci hem de ikinci savunma hattından üst düzey yöneticilerden oluşur. EMEA Uygulama Komitesi, Avrupa Yönetim Komitesi'ne, GS Grup'un Şirket Uygulama Komitesine ve GSI'nin yönetim kuruluna veya uygun görüldüğü şekilde yönetim kurulunun komitelerine bağlı olarak çalışır.

**EMEA Uyum ve Operasyonel Risk Komitesi.** EMEA Uyum ve Operasyonel Risk Komitesi, EMEA bölgesinde operasyonel risk, iş ve operasyon sürekliliği politikalarının geliştirilmesi ve uygulanmasını denetler. Üyeleri arasında birinci ve ikinci savunma hattı temsilcileri yer almaktadır.

**Yönetim Komitesi.** Yönetim Komitesi, GS Grup'un global faaliyetlerini denetler. Söz konusu komite, GS Grup'un en kıdemli yöneticilerinden oluşur ve bu komiteye GS Grup'un genel müdürü başkanlık eder. GSI'nin eş genel müdürleri Kunal K. Shah ve Anthony J.C. Gutman bu komitenin birer üyesidir.

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünli Menkul Değerler A.Ş.

Ünli Menkul Değerler A.Ş.

**Şirket Geneli İşletme Riski Komitesi.** Şirket Geneli İşletme Riski Komitesi, GS Grup'un tüm finansal ve finansal olmayan risklerinin denetlenmesinden sorumludur. Bu denetim kapsamında, söz konusu komite, Şirket Geneli Risk İştahı Komitesi'ne yetki devri yoluyla GS Grup'un işletme riski yönetimi çerçevesinin yanı sıra risk limitleri ve sınırları ile uyarı politikalarının süreklilik esasına dayalı olarak gözden geçirilmesinden, onaylanmasından ve izlenmesinden sorumludur. Bu komite ayrıca, GS Grup'un risk iştahı ve risk yönetimi kabiliyetleriyle tutarlı olup olmadıklarını belirlemek için yeni ve kayda değer stratejik iş girişimlerini de gözden geçirir. Ayrıca, Şirket Geneli İşletme Riski Komitesi, iyileştirmeler önermek, tüm iş birimlerinde ortak olan unsurları belirlemek ve GS Grup'un karşı karşıya olduğu konsolide artık riski analiz etmek için GS Grup'un her bir iş birimindeki önemli risk olayları, en önemli artık riskler ve yeni ortaya çıkan riskler ile genel risk ve kontrol ortamı hakkında geliştirilmiş incelemeler gerçekleştirir. GS Grup'un Yönetim Komitesi'ne rapor veren bu komiteye, GS Grup'un genel müdürü tarafından başkan olarak atanan GS Grup'un işletmeden sorumlu yöneticisi ile risk yönetiminden sorumlu yöneticisi tarafından eş başkanlık edilir. Başkan yardımcısı ise Şirket Geneli İşletme Riski Komitesinin başkanları tarafından başkan yardımcısı olarak atanan GS Grup'un mali işlerden sorumlu yöneticisidir. Komite üyeliği, GSI'nın üst yönetiminin temsilini de içermektedir.

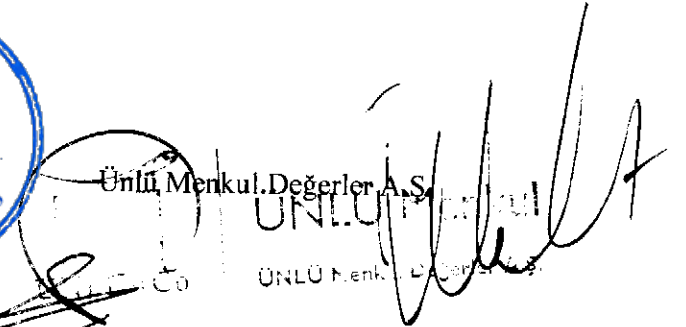
**Şirket Geneli Varlık ve Yükümlülük Komitesi.** Şirket Geneli Varlık ve Yükümlülük Komitesi, sermaye, likidite, fonlama ve bilanço da dahil olmak üzere, GS Grup'un finansal kaynaklarının stratejik yönetiminden sorumludur. Bu komite, faiz oranı ve kur riski, kaynak transferi fiyatlaması, sermaye dağılımı ve teşvikleri ve kredi notları da dahil olmak üzere, aktif ve pasif yönetimine yönelik denetim sorumluluğuna sahiptir. Bu komiteye, GS Grup'un genel müdürü tarafından komite başkanları olarak atanan GS Grup'un mali işlerden sorumlu yöneticisi ve global hazine yöneticisi tarafından birlikte başkanlık edilir ve söz konusu komite, GS Grup'un Yönetim Komitesine bağlı olarak çalışır. Bu komitenin üyeleri, GSI'nın üst yönetiminden temsilcilerden oluşur.

Goldman Sachs International

  
Av. Ayda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosü

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e5584  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.  
UNLU MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
UNLU Menkul Değerler A.Ş.  


IV. 13.3. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri

**ESKİ METİN**

**13.3. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:**

GSI, ticari faaliyetlerinin yürütülmesinden kaynaklanan hususlara ilişkin olarak (aşağıda açıklananlar dahil) çeşitli yargısal, idari ve tahkim işlemlerine taraftır. Karşılık ayrılmamış ve finansal etkisi olabilecek hususların, aşağıda ilk konuda yer verilen husus haricinde, olası finansal etkisini makul olarak tahmin etmek imkânı bulunmamaktadır.

**İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler**

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Goldman Sachs International	Novo Banco S.A., Portekiz Merkez Bankası	-	Oak Finance Luxembourg S.A. ile Banco Espirito S.A. arasında GSI tarafından yapılandırılan 835 milyon \$ değerindeki kredi sözleşmesinin Novo Banco'ya devrinin geri alınması	-	Banco Espirito S.A. (BES)'in ödeme aczine düşmesi öncesinde, ilgili kredi ile bağlantılı olarak kurulan bir özel amaçlı kurum olan Oak Finance Luxembourg S.A. (Oak Finance) ile BES arasında GSI tarafından yapılandırılan 835 milyon \$ değerindeki kredi sözleşmesinin (Kredi) Novo Banco S.A.'ya (Novo Banco) devrinin geri alınmasına ilişkin Portekiz Merkez Bankası (BoP) Aralık 2014 tarihli, Eylül 2015 tarihli ve Aralık 2015 tarihli kararlar verdi.

Goldman Sachs International

*Av. Arda Baran Çakır*  
Etiler Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

				<p>Cevaben, GSI ve BoP'un Aralık 2015 kararı ile ilgili olarak Goldman Sachs International Bank tarafından, Şubat 2015'de başlamak üzere İngiliz Ticaret Mahkemesi nezdinde Novo Banco'ya karşı ve Portekiz İdare Mahkemesi nezdinde BoP'a karşı davalar açılmıştır. GSI tarafından açılan dava konusunda Temmuz 2018'de İngiliz Yüksek Mahkemesi, Portekiz İdare Mahkemesi tarafından GSI'nın paralel davasında BoP aleyhine karar almadığı takdirde veya böyle bir karar alınana kadar, İngiliz mahkemelerinin yargı yetkisine sahip olmayacağına hükmetmiştir. Temmuz 2018'de BES Tasfiye Kurulu, BES'in muhtemel iflas riskine konu olduğunun GSI tarafından bilinmekte olduğunu ve söz konusu Kredinin kullanılmasında GSI tarafından kötü niyet ile hareket edildiğini iddia ederek, söz konusu Kredi ile bağlantılı olarak GSI'ye ödenen 54 milyon \$'ın ve iddiaya göre Oak Finance'a ödenen 50 milyon \$'ın GSI'den geri alınmasına karar vermiştir. Ekim 2018'de GSI Lizbon Ticaret Mahkemesi nezdinde Tasfiye</p>
--	--	--	--	--

Goldman Sachs International

  
Ay Arda Baran Çakır  
Erişilebilir Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

  
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

					Kurulu'nun kararına karşı dava açmıştır. GSI ayrıca, Tasfiye Kurulu tarafından talep edilen 104 milyon \$'a yönelik bir şartlı talep ile BES'in iflasına ilişkin zararlara yönelik olarak yaklaşık Portekiz Devleti'nden 222 milyon\$ tazminat talebinde bulunmuştur. 11 Nisan 2023 tarihinde GSI, BoP'un Eylül 2015 ve Aralık 2015 kararlarının yeni gerekçelerle iptali talebiyle BOP aleyhine idari dava açmıştır.
-	Goldman Sachs International ve diğer birtakım davalılar	-	Faiz Swapı İşlemleri Antitröst Davaları	-	Faiz swapı işlemlerine ilişkin olarak Kasım 2015'te açılan ve A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi nezdinde birleştirilen bir toplu antitröst davasında GSI davalılar arasında yer almaktadır. GSI aynı zamanda faiz swapı işlemlerine ilişkin olarak, üç adet swap gerçekleştirme merkezi işletmecisi ve bunların iştirakleri tarafından Nisan 2016 ve Haziran 2018'de A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi açılan iki antitröst davasında davalılar arasında yer almaktadır. Söz konusu davalar ön inceleme amacıyla birleştirilmiştir. Şikayetler genel anlamda, faiz swapı işlemlerinin borsalarda yapılmasını

Goldman Sachs International

  
Av. Arda Baran Çakır  
Erişilebilir Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b<sup>37</sup>  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünvan Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

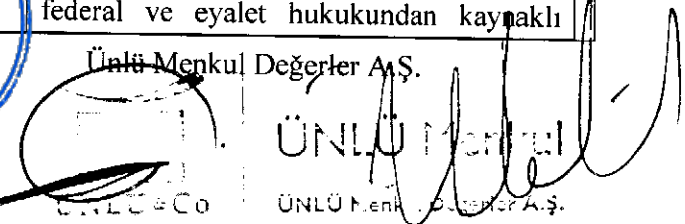
				<p>durdurma yönünde davalılar arasında bir anlaşma yapıldığı öne sürülmekte ve federal antitröst yasaları ile eyalet hukukuna dayanan iddialar içermektedir. Bireysel davalardaki şikayetler de eyalet antitröst yasalarına ilişkin iddialar içermektedir. Şikayetler, tespit, ihtiyati tedbir ve belirsiz miktarda zarara ilişkin üç kat tazminat talebi içermektedir. Davalılar toplu dava ve ilk bireysel davaya ilişkin itirazlarını sunmuş olup, bölge mahkemesi ilk bireysel davada davacılar tarafından öne sürülmüş olan eyalet hukuku iddialarını reddetmiştir. Bölge mahkemesi ayrıca toplu davada öne sürülen eyalet hukuku iddialarını ve iki davada da öne sürülen antitröst iddialarını 2013 ile 2016 yılları arasında dikkate alacak şekilde sınırlandırmıştır. Bölge mahkemesi, 20 Kasım 2018 tarihinde davalıların ikinci bireysel davada sundukları itirazlarını kısmen kabul ve kısmen reddetmiş olup, davacıların haksız zenginleşmeye ve sözleşmenin kasti olarak ihlaline ilişkin eyalet hukuku iddiaları ile davalıların federal ve eyalet hukukundan kaynaklı</p>
--	--	--	--	---

Goldman Sachs International

  
Ay. Arda Baran Çakır  
Avukatlık Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e5588  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.  
  
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

				<p>antitröst iddialara yönelik itirazlarını reddetmiştir. 13 Mart 2019 tarihinde mahkeme, davacıların toplu davadaki, 2008-2012 yıllarındaki işlemlere yönelik olarak ıslah taleplerini reddetmiş ancak davacıların 22 Mart 2019 tarihinde sunduğu dördüncü değiştirilmiş şikayette ekledikleri 2013-2016 yıllarındaki işlemlere ilişkin sınırlı iddia ekleme taleplerini kabul etmiştir. 15 Aralık 2023 tarihinde, mahkeme davacıların toplu dava niteliğinin kabulü taleplerini reddetmiş ve 28 Aralık 2023 tarihinde, davacılar A.B.D. Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi'ne, bölge mahkemesinin toplu dava niteliğinin reddi kararının geçici incelemeye konulmasını talep ettikleri bir dilekçe sunmuşlardır. 11 Temmuz 2024 tarihinde, söz konusu mahkeme tarafından söz konusu toplu davanın karara bağlanması için davacılar ile GSI ve GSI'nin belirli bağlı ortaklıkları da dahil olmak üzere, belirli davalılar arasındaki uzlaşma öncül olarak onaylanmıştır. GS Grubu tarafından, söz konusu sulh işlemine yönelik olarak teklif olunan katkı payının tamamı bir emanet</p>
--	--	--	--	---

Goldman Sachs International

Av. Ayta Baran Çakır  
Bağımsız Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e5588  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.  
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

					hesabına yatırılmıştır. GSI'nın anlaşma için herhangi bir katkı sunması gerekmemektedir. Bireysel davalar halen derdesttir.
-	Goldman Sachs International ve diğer birtakım davahılar		Emtia İşlemleri Davaları	-	Platin ve paladyum işlemlerine ilişkin olarak 25 Kasım 2014 tarihinde A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi nezdinde açılan ve son olarak 15 Mayıs 2017 tarihinde ıslah edilen bir toplu davada GSI, davahılar arasında yer almaktadır. ıslah edilmiş şikayet genel anlamda davahıların, fiziki platin ve paladyum fiyatlarına ilişkin eşikleri manipüle etmek için anlaşma yapmak suretiyle federal antitröst yasalarını ve Ürün İhtisas Borsası Kanunu'nu ihlal ettiğini iddia etmekte olup, tespit, ihtiyati tedbir ve belirsiz miktarda zarara ilişkin üç kat tazminat talebi içermektedir. 29 Mart 2020 tarihinde davahıların itiraz ve yeniden inceleme talepleri mahkeme tarafından kabul edilmiş, bu çerçevede davacıların iddiaları reddedilmiştir. 27 Şubat 2023 tarihinde ABD Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi, bölge mahkemesinin belirli davacıların

Goldman Sachs International

Ay Arda Baran Çakır  
Eylülrekli Hukuk Bürosü

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.



				<p>antitröst iddialarını reddetme yönündeki kararını ve bölge mahkemesinin davacıların Emtia Borsası Yasası'na dayanan iddialarını reddetmiştir. 12 Nisan 2023 tarihinde davalıların, ABD Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi nezdinde olağan veya tüm mahkeme heyeti önünde duruşma talebi reddedildi. 21 Temmuz 2023 tarihinde davalılar, duruşmasız olarak ve iddialara dayanılarak karar verilmesi taleplerini sunmuştur. 17 Ocak 2025 tarihinde, taraflar arasındaki uzlaşma, davanın karara bağlanması için söz konusu mahkeme tarafından onaylanmıştır. GSI tarafından söz konusu sulh işlemine yönelik olarak katkı payı miktarının tamamı 2024 yılında bir emanet hesabına yatırılmıştır.</p>	
-	Goldman Sachs International, Goldman Sachs & Co LLC ve diğer birtakım davalılar		Kredi Temerrüt Swapı İşlemleri Antitröst Davaları	-	GSI, New Mexico için Yetkili Olan ABD Bölge Mahkemesi nezdinde 30 Haziran 2021 tarihinde açılan, kredi temerrüt swaplarının uzlaşısına ilişkin toplu antitröst davasında davalılar arasında yer almaktadır. Söz konusu dava dilekçesinde genel olarak, uzlaşıda kredi temerrüt swaplarının değerlendirilmesi için kullanılan

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır  
Etkinlikli Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

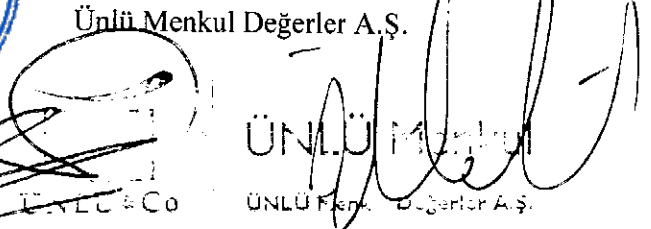
				<p>gösterge fiyatın manipüle edilmesi için davalılar arasında bir anlaşma yapıldığı iddia edilmiş, federal antitröst yasaları ile Emtia Borsası Kanunu kapsamında çeşitli iddialarda bulunulmuştur. Dava dilekçesinde aynı zamanda, eyalet hukuku kapsamında haksız zenginleşmeye yönelik bir iddia da ileri sürülmektedir. Dava dilekçesinde tespit ve ihtiyati tedbir talebinin yanı sıra, belirsiz parasal zarara ilişkin üç kat tazminat ve çeşitli diğer tazminatlar talep edilmektedir. 15 Kasım 2021 tarihinde davalılar, dava dilekçesinin reddine ilişkin taleplerini sunmuşlardır. 4 Şubat 2022 tarihinde, davacılar tadil edilmiş dava dilekçelerini sunmuşlar ve GSG'yi gönüllü olarak dava dışına çıkarmışlardır. 5 Haziran 2023 tarihinde mahkeme birtakım yabancı davalılara yönelik iddiaları şahsa bağlı yetki eksikliğinden reddetmiş; Goldman Sachs &amp; Co LLC, GSI ve diğer davalıların itiraz dilekçelerini kabul etmemiştir.</p> <p><del>24 Ocak 2024 tarihinde mahkeme davalıların davayı durdurma talebini,</del></p>
--	--	--	--	---

Goldman Sachs International

  
Ay Arda Baran Çakır  
Erişirli Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e5586  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.  
  
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

					<p>davalıların 3 Kasım 2023 tarihinde A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi'nde 2015 uzlaşmasının ve ibranamenin uygulanması amacıyla açtıkları davanın sonuçlanmasını beklemek için kabul etmiştir. 26 Ocak 2024 tarihinde, A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi davalıların uzlaşmanın ve ibranamenin uygulanması taleplerini kabul etmiş ve davacıların davalılara karşı New Mexico davasında 30 Haziran 2014 tarihinden önceki hareketlere dayalı olarak iddia edilen herhangi bir yasa ihlali için talepte bulunmalarını yasaklamıştır. Davacılar 23 Şubat 2024 tarihinde A.B.D. Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi'ne temyiz talebinde bulunmuşlardır.</p>
--	--	--	--	--	--

### Karşılıklar

GSI'nın taraf olduğu hukuki ve idari işlemlere ilişkin olarak ayrılan karşılıklar aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

*Milyon A.B.D. Doları*

Aralık 2023 itibarıyla

Yıl içi değişiklik

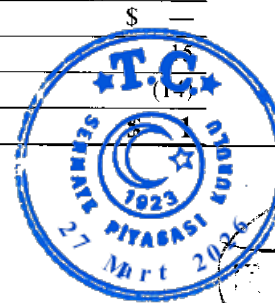
Yıl içinde kullanılan

Aralık 2024 itibarıyla

Goldman Sachs International

Av. Arslan Baran Çakır  
Eğilimli Hukuk Bürosü

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

**YENİ METİN**

**13.3. Son 12 ayda ihracının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:**

GSI, ticari faaliyetlerinin yürütülmesinden kaynaklanan hususlara ilişkin olarak (aşağıda açıklananlar dahil) çeşitli yargısal, idari ve tahkim işlemlerine taraftır. Karşılık ayrılmamış ve finansal etkisi olabilecek hususların, aşağıda ilk konuda yer verilen husus haricinde, olası finansal etkisini makul olarak tahmin etmek imkânı bulunmamaktadır.

**İhracının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler**

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Goldman Sachs International	Novo Banco S.A., Portekiz Merkez Bankası	-	Oak Finance Luxembourg S.A. ile Banco Espirito S.A. arasında GSI tarafından yapılandırılan 835 milyon \$ değerindeki kredi sözleşmesinin Novo Banco'ya devrinin geri alınması	-	Banco Espirito S.A. (BES)'in ödeme aczine düşmesi öncesinde, ilgili kredi ile bağlantılı olarak kurulan bir özel amaçlı kurum olan Oak Finance Luxembourg S.A. (Oak Finance) ile BES arasında GSI tarafından yapılandırılan 835 milyon \$ değerindeki kredi sözleşmesinin (Kredi) Novo Banco S.A.'ya (Novo Banco) devrinin geri alınmasına ilişkin Portekiz Merkez Bankası (BoP) Aralık 2014 tarihli, Eylül 2015 tarihli ve Aralık 2015 tarihli kararlar verdi. Cevaben, GSI ve BoP'un Aralık 2015 kararı ile ilgili olarak Goldman Sachs International Bank tarafından, Şubat

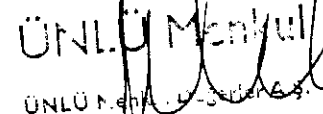
Goldman Sachs International

  
Av. Arda Batan Çakır  
Eylül Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

  
ÜNLÜ MENKUL  
DEĞERLER A.Ş.

				<p>2015'de başlamak üzere İngiliz Ticaret Mahkemesi nezdinde Novo Banco'ya karşı ve Portekiz İdare Mahkemesi nezdinde BoP'a karşı davalar açılmıştır. GSI tarafından açılan dava konusunda Temmuz 2018'de İngiliz Yüksek Mahkemesi, Portekiz İdare Mahkemesi tarafından GSI'nın paralel davasında BoP aleyhine karar almadığı takdirde veya böyle bir karar alınana kadar, İngiliz mahkemelerinin yargı yetkisine sahip olmayacağına hükmetmiştir. Temmuz 2018'de BES Tasfiye Kurulu, BES'in muhtemel iflas riskine konu olduğunun GSI tarafından bilinmekte olduğunu ve söz konusu Kredinin kullanılmasında GSI tarafından kötü niyet ile hareket edildiğini iddia ederek, söz konusu Kredi ile bağlantılı olarak GSI'ye ödenen 54 milyon \$'ın ve iddiaya göre Oak Finance'a ödenen 50 milyon \$'ın GSI'den geri alınmasına karar vermiştir. Ekim 2018'de GSI Lizbon Ticaret Mahkemesi nezdinde Tasfiye Kurulu'nun kararına karşı dava açmıştır. GSI ayrıca, Tasfiye Kurulu tarafından talep edilen 104 milyon \$'a yönelik bir şartlı talep</p>
--	--	--	--	--

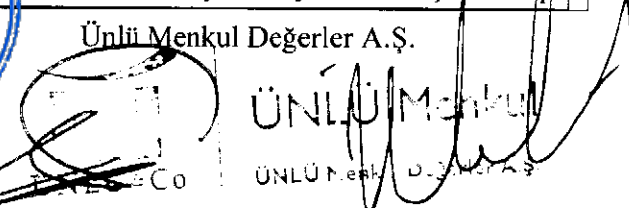
Goldman Sachs International

  
Av. Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

  
ÜNLÜ Menkul  
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

					ile BES'in iflasına ilişkin zararlara yönelik olarak yaklaşık Portekiz Devleti'nden 222 milyon\$ tazminat talebinde bulunmuştur. 11 Nisan 2023 tarihinde GSI, BoP'un Eylül 2015 ve Aralık 2015 kararlarının yeni gerekçelerle iptali talebiyle BOP aleyhine idari dava açmıştır.
-	Goldman Sachs International ve diğer birtakım davalılar	-	Faiz Swapı İşlemleri Antitröst Davaları	-	Faiz swapı işlemlerine ilişkin olarak Kasım 2015'te açılan ve A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi nezdinde birleştirilen bir toplu antitröst davasında GSI davalılar arasında yer almaktadır. GSI aynı zamanda faiz swapı işlemlerine ilişkin olarak, üç adet swap gerçekleştirme merkezi işletmecisi ve bunların iştirakleri tarafından Nisan 2016 ve Haziran 2018'de A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi açılan iki antitröst davasında davalılar arasında yer almaktadır. Söz konusu davalar ön inceleme amacıyla birleştirilmiştir. Şikayetler genel anlamda, faiz swapı işlemlerinin borsalarda yapılmasını durdurma yönünde davalılar arasında bir anlaşma yapıldığı öne sürülmekte ve federal antitröst yasaları ile eyalet

Goldman Sachs International

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Ay Arslan Çakır  
İştirak Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



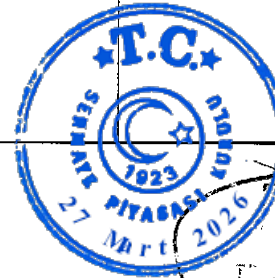
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

				<p>hukukuna dayanan iddialar içermektedir. Bireysel davalardaki şikayetler de eyalet antitröst yasalarına ilişkin iddialar içermektedir. Şikayetler, tespit, ihtiyati tedbir ve belirsiz miktarda zarara ilişkin üç kat tazminat talebi içermektedir. Davalılar toplu dava ve ilk bireysel davaya ilişkin itirazlarını sunmuş olup, bölge mahkemesi ilk bireysel davada davacılar tarafından öne sürülmüş olan eyalet hukuku iddialarını reddetmiştir. Bölge mahkemesi ayrıca toplu davada öne sürülen eyalet hukuku iddialarını ve iki davada da öne sürülen antitröst iddialarını 2013 ile 2016 yılları arasını dikkate alacak şekilde sınırlandırmıştır. Bölge mahkemesi, 20 Kasım 2018 tarihinde davalıların ikinci bireysel davada sundukları itirazlarını kısmen kabul ve kısmen reddetmiş olup, davacıların haksız zenginleşmeye ve sözleşmenin kasti olarak ihlaline ilişkin eyalet hukuku iddiaları ile davalıların federal ve eyalet hukukundan kaynaklı antitröst iddialara yönelik itirazlarını reddetmiştir.</p>
--	--	--	--	---

Goldman Sachs International

  
Av. Arda Baran Çakır  
Erişirli Hukuk Bürosü



UNLU Co.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

  
ÜNÜ Menkul  
Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b<sup>47</sup>  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



-	Goldman Sachs International, Goldman Sachs & Co LLC ve diğer birtakım davalılar		Kredi Temerrüt Swapı İşlemleri Antitröst Davaları	-	GSI, New Mexico için Yetkili Olan ABD Bölge Mahkemesi nezdinde 30 Haziran 2021 tarihinde açılan, kredi temerrüt swaplarının uzlaşısına ilişkin toplu antitröst davasında davalılar arasında yer almaktadır. Söz konusu dava dilekçesinde genel olarak, uzlaşıda kredi temerrüt swaplarının değerlendirilmesi için kullanılan gösterge fiyatın manipüle edilmesi için davalılar arasında bir anlaşma yapıldığı iddia edilmiş, federal antitröst yasaları ile Emtia Borsası Kanunu kapsamında çeşitli iddialarda bulunulmuştur. Dava dilekçesinde aynı zamanda, eyalet hukuku kapsamında haksız zenginleşmeye yönelik bir iddia da ileri sürülmektedir. Dava dilekçesinde tespit ve ihtiyati tedbir talebinin yanı sıra, belirsiz parasal zarara ilişkin üç kat tazminat ve çeşitli diğer tazminatlar talep edilmektedir. 15 Kasım 2021 tarihinde davalılar, dava dilekçesinin reddine ilişkin taleplerini sunmuşlardır. 4 Şubat 2022 tarihinde, davacılar tadil edilmiş dava dilekçelerini sunmuşlar ve GSG'yi gönüllü olarak dava dışına çıkarmışlardır. 5 Haziran 2023 tarihinde
---	--	--	---	---	---

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır  
Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL  
DEĞERLER A.Ş.



				<p>mahkeme birtakım yabancı davalılara yönelik iddiaları şahsa bağlı yetki eksikliğinden reddetmiş; Goldman Sachs &amp; Co LLC, GSI ve diğer davalıların itiraz dilekçelerini kabul etmemiştir.</p> <p>26 Ocak 2024 tarihinde, A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi davalıların <b> taraflar arasındaki 2015 tarihli </b>uzlaşmanın ve ibranamenin uygulanması taleplerini kabul etmiş ve davacıların davalılara karşı New Mexico davasında 30 Haziran 2014 tarihinden önceki hareketlere dayalı olarak iddia edilen herhangi bir yasa ihlali için talepte bulunmalarını yasaklamıştır. Davacılar 23 Şubat 2024 tarihinde A.B.D. Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi'ne temyiz talebinde bulunmuşlardır. <b>20 Mayıs 2025 tarihinde ise A.B.D. Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi, bölge mahkemesinin kararının davacılar tarafından temyiz edilmesini görevsizlik nedeniyle reddetmiştir. 10 Ekim 2025 tarihinde davalılar, dava dilekçeleri üzerinden karar verilmesi talebinde bulunmuşlardır.</b></p>
--	--	--	--	---

Goldman Sachs International

  
Ay. Ayda B. Çakır  
Erişirlik Hukuk Bürosü

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b<sup>49</sup>  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.



ÜNLÜ MENKUL  
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

## Karşılıklar

GSI'nın taraf olduğu hukuki ve idari işlemlere ilişkin olarak ayrılan karşılıklar aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

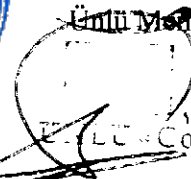
<i>Milyon A.B.D. Doları</i>	
Aralık 2023 itibarıyla	\$ —
Yıl içi değişiklik	15
Yıl içinde kullanılan	(14)
Aralık 2024 itibarıyla	\$ 1
<b>Yıl içi değişiklik</b>	<b>4</b>
<b>Yıl içinde kullanılan</b>	<b>—</b>
<b>Aralık 2025 itibarıyla</b>	<b>\$ 5</b>

Goldman Sachs International

  
Av. Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosü

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b<sup>50</sup>  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

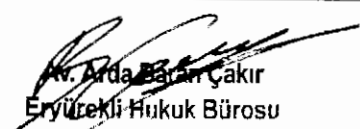
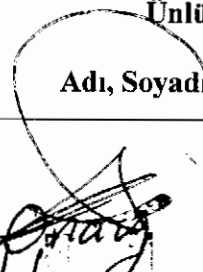


  
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL  
DEĞERLER A.Ş.

## İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI DEĞİŞİKLİĞİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde İhraççı Bilgi Dokümanı değişikliğinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve İhraççı Bilgi Dokümanı değişikliğinde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Goldman Sachs International Vekilinin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Av. Arda Baran Çakır Eryürekli Hukuk Bürosu 25.03.2026	İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisinin Adı, Soyadı/Unvanı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Kıdemli Direktör 25.03.2026 ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. 25.03.2026	İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN TAMAMI

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: f6cddf40-d372-4734-92c8-62df2f6e558b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.  
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.