

Goldman Sachs International ("İhraççı") aracılığı ile ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının ve sertifikalarının halka arzına ilişkin 21 Aralık 2023 tarihinde 80/1735 sayı ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan, İhraççı Bilgi Dokümanı'nın

- I. "4.3. İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi"
- II. "6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi"
- III. "7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri"
- IV. "10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi"
- V. "11.1. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları"
- VI. "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

Risk Yönetimi

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

Genel Bakış ve Risk Yönetiminin Yapısı

Genel Bakış



30 Nisan 2024

Goldman Sachs International

Avukatlar
Hukuk Bürosu

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

GSI, etkin risk yönetiminin şirketin başarısı bakımından kritik olduğuna inanmaktadır. Bu doğrultuda, GSI ~~tatfiinde~~ risk yönetimine yönelik kapsamlı, entegre bir yaklaşım kullanan ~~bir~~ işletme risk yönetimi çerçevesi ~~tesis edilmiştir~~ ve söz konusu risk yönetimi çerçevesi, GSI'nin 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 yönetiminin 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'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.

İdare. Risk yönetiminin idaresi, GSI'nin yönetim kurulu ile başlamakta olup, yönetim kurulu doğrudan veya GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesi gibi komiteleri vasıtasıyla GSI'nin risk yönetimi politikalarını ve işleme riski yönetimi çerçevesinde yürütülen uygulamaları denetlemektedir.

GSI'nin gelir üreten birimlerinin yanı sıra Hazine, Mühendislik, İnsan Sermayesi Yönetimi, Operasyon ve Kurumsal Çözümler ve İşyeri Çözümleri birimleri birinci savunma hattı olarak değerlendirilmektedir. Bu birimler, GSI'nın risk üreten faaliyetlerinin sonuçlarının yanı sıra bu risklerin GSI'nın risk iştahı dahilinde değerlendirilmesinden ve yönetilmesinden sorumludurlar.

GSI'nın bağımsız risk denetim ve kontrol fonksiyonları ikinci savunma hattı olarak değerlendirilmektedir ve birinci savunma hattı tarafından alınan risklerin bağımsız olarak değerlendirilmesinin, gözetilmesinin ve sorgulanmasının sağlanmasının yanı sıra risk komitelerine liderlik etmekte ve katılmaktadır. Bağımsız risk denetim ve kontrol fonksiyonları, Mevzuata Uyum, Çatışmaların Çözümlemesi, Denetçiler, Risk ve Vergi unsurlarını içermektedir.

İç Denetim, üçüncü savunma hattı olarak değerlendirilmektedir ve GSI Yönetim Kurulu Denetim Komitesine ve idari olarak GS Grup'un genel müdürlüğüne bağlıdır. İç Denetim, bünyesinde, risk yönetimi kapsamı altına da dahil olmak üzere, denetim alanında ve sektörde deneyime sahip olan profesyonelleri bulundurmaktadır. İç Denetim, risk yönetimi çerçevesi dahilinde diğer birimler ile de 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.

30 Nisan 2024

Goldman Sachs International

Av. İsmail Hakkı Çakır
= Yürürlük Hukuk Bürosu

Ünli Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MEVLÜT DEĞERLER A.Ş.

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.

Süreçler. GSI tarafından (i) risk tanımlaması ve kontrol değerlendirilmesi, (ii) risk iştahının, limit ve eşiklerinin belirlenmesi, (iii) risk ölçümleri, raporlama ve izleme ve (iv) risk karar alma 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 da dahil olmak üzere, kapsamlı bir veri toplama sürecine sahiptir. GSI'nin risk tanımlamasına ve değerlendirmesine yönelik yaklaşım tüm risk türleri genelinde kapsamlı, dinamik ve GSI'nin değişen risk profilini ve iş ortamını yansıtmak ve bunlara adapte olmak üzere ileri yönlüdür, konu uzmanlığını desteklemekte ve GSI'nin en kritik risklere öncelik vermesine imkân vermektedir. Bu yaklaşım aynı zamanda, GSI'nin stratejik iş planını desteklediğinden emin olmak amacıyla, kontrol ortamını gözden geçiren ve sorgulayan, ikinci savunma hattı tarafından yürütülen GSI kontrol değerlendirmesini de kapsar. GSI tarafından aynı zamanda iklim değişikliğinin de GSI'nin ticari faaliyeti için hem zorluklar hem fırsatlar sunan yükselen bir risk olduğu kabul edilmektedir. GSI'nin varlıklarına ve karşı taraflarına yönelik olan, iklim değişikliğinden kaynaklanan risklerin tanımlanmasına ve yönetilmesine yönelik yaklaşımı risk yönetimi fonksiyonları tarafından geliştirilmeye devam edilmektedir.

GSI'nin risklerini etkin bir şekilde değerlendirmek ve izlemek üzere, GSI tarafından tüm envanterinin güncel piyasa seviyelerinde büyük ölçüde iştiraklenmesine yönelik günlük bir disiplin uygulanmaktadır.

Stres testi, GSI'nin 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'nin 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 tek bir kombine senaryoda birleştiren, GSI'nin 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'nin sermaye planlaması ve stres testi süreci kapsamında sermaye yeterliliğinin değerlendirilmesi için de kullanılmaktadır.

GSI'nin risk ölçümleri, raporlama ve izleme süreçleri, bu sayede GSI'nin risk komiteleri ve üst yönetimi tarafından sorumluluklarının risk tutarlarına yönelik uygun seviyede içgörü ile yerine getirilmesine imkân vererek mevcut ve yükselen riskler hakkındaki bilgiler göz önünde bulundurulacak şekilde tasarlanmıştır. Ayrıca, GSI'nin limit ve eşik ihlalleri, üst seviye zamanında intikale imkân vermektedir. İşletme alanlarında ve GSI'nin faaliyet

Goldman Sachs International

Avusturya
Euronext Hukuk Bürosu

30 Nisan 2024

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

gösterdiği yargı yetki bölgelerindeki değişiklikler de dahil olmak üzere, risk profilindeki değişiklikler şirket tarafından risk faktörlerinin şirket genel seviyesinde izlenmesi suretiyle değerlendirilmektedir.

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

Yapı

GSI bünyesindeki risk denetiminden, riski gerek doğrudan gerek çeşitli komitelere yetki devri vasıtasıyla nihai olarak gözeten, GSI'nın yönetim kurulu sorumludur. ~~GSI bünyesinde yer alan~~, GSI'nın ticari faaliyetlerinin önemli yönlerini kapsayan belirli risk yönetimi yetkilerine sahip olan bir dizi komite de denetim ve karar alma sorumluluklarına sahiptir. GSI'nın faaliyetlerine yönelik denetim yetkisine sahip olan başlıca komiteler İhraççı Bilgi Dokümanının 11.1 numaralı maddesinde tanımlanmaktadır.

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.

Çatışma Yönetimi

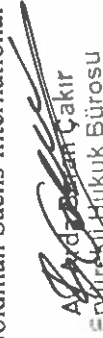
Çatışmaların çözüme kavuşturulması ile ilgili politikalar GS Grup'un üst yönetimi tarafından denetlenmektedir ve Çatışma Çözümleme Birimi ile birlikte Hukuk Müşavirliği ve Mevzuata Uyum Birimi ve kurum içi komiteler tarafından politikalar, standartlar ve ilkeler oluşturulmakta ve belirli çatışmaların 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 ~~ve~~ ~~çatışma~~ komitelerine sahiptir. Bu gruplar ve komiteler, gerçek veya potansiyel çatışmaları değerlendirmek

Goldman Sachs International

30 Nisan 2024

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.


Aydın Çakır
Enümlü Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul

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 değerlendirilmeye tabi tutulmaktadır. GSI'nin çatışma çözümüne yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

İklim Riski-Yönetimi

GS Grup, iklim-riskini-fiziksel risk ve geçiş riski kategorilerine ayarmaktadır. Fiziksel risk, iklimdeki değişiklikler sebebiyle varlıkların değerinin düşmesi-veya-operasyonların-aksaması-ihtimaline-ilşkin-riski, geçiş riski ise iklim politikası değişiklikleri veya karbonsuzlaştırmaya bağlı olarak dayanak ekonomideki değişiklikler sebebiyle varlıkların değerinin düşmesi ihtimaline ilişkin riski ifade etmektedir.

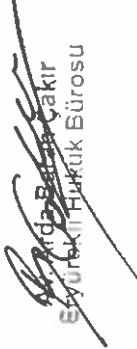
İklimle ilgili riskler, global bir finansal kuruluş olarak GS Grup üzerinde farklı şekillerde etki göstermektedir. GS Grup iklim riski-yönetimi çerçevesinde, iklim riskinin risk yönetimine ilişkin daha kapsamlı süreçlere entegre etmek de dahil olmak üzere önemli gelişmeler yapmaya devam etmektedir. GS Grup iklim riskleriyle ilgili gözetim süreçlerini, üst yönetim, yönetim kurulu ve GS Grup'un Risk ve Kamusal Sorumluluk Komiteleri dahil olmak üzere yönetim kurulu komitelerini de kapsayacak şekilde idari risk yönetimi süreçlerine dahil etmiştir. GS Grup yönetim kurulunun Risk Komitesi, iklim riski dahil olmak üzere firma genel finansal ve finansal olmayan riskleri takip etmekte olup, söz konusu gözetim faaliyeti kapsamında, senaryo analizleri ve mevcut risk yönetim süreçlerine entegrasyon dahil olmak üzere GS Grup'un iklim riskiyle ilgili risk yönetimi yaklaşımına ilişkin bilgilendirilmektedir. GS Grup yönetim kurulunun Kamusal Sorumluluk Komitesi, GSI Grup'un firma genel sürdürülebilirlik stratejisi ve iklim değişikliğine ilişkin olanlar dahil olmak üzere bu stratejiyi etkileyen sürdürülebilirlik konularının takip edilmesinde GS Grup yönetim kuruluna yardım etmektedir. Gözetim faaliyeti kapsamında GS Grup Kamusal Sorumluluk Komitesi, GS Grup'un sürdürülebilirlik stratejisi hakkında düzenli olarak bilgilendirilmekte olup, bunun yönetimini ve ilgili politikaları ve ayrıca sürdürülebilirlik süreçleri ile iklim değişikliğine ilişkin riskleri düzenli olarak incelemektedir. Risk fonksiyonundaki üst Yönetim GS Grup'un iklim riski programının geliştirilmesinden sorumludur.

GS Grup, iklim riskini, belirli sektörler için kendi kredi değerlendirmeleri ve araçlık yüklenimi süreçlerine dahil etmeye başlamıştır. İklim riski faktörleri artık, belirli kredi taahhütleri için işlem öncesi inceleme aşamasının bir parçası olarak değerlendirilmektedir. GSI'nin iklim riski yönetimi çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.



30 Nisan 2024

Goldman Sachs International


Aydin B. Çakır
Eşyolu Hukuk Bürosu


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

Mevzuata Uyum Riski Yönetimi

Mevzuata uyum riski, GSI'nin geçerli yasa, kural ve yönetmeliklerin gereklilikleri ile iç politika ve prosedürlerine uymamasından kaynaklı olarak yasal ve 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 değerlendirmek; 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 standartlara karşılayıp karşılamadıklarını veya aşır 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.

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 karşılamamasına ilişkin risktir. Sermaye yeterliliği GSI için kritik öneme sahiptir. Dolayısıyla GSI, sermayenin olagan ve stresi altındaki ticari koşullarda sermayenin uygun seviye ve kompozisyonunda tutulmasına ilişkin genel çerçeveyi belirleyen, amaçları tanımlayan ve ilkeleri belirleyen kapsamlı bir sermaye riski yönetimi politikasına sahiptir. Sermaye yönetimi çerçevesi, riskin kapsamlı şekilde yönetilmesi ve büyük bir stres olayının yaşanması sonrasında dahi yeterli sermayenin sürdürülmesine imkan verecek yeterli miktarda sermayenin elde tutulması amacıyla yönetimi kendine özgü hassasiyetleri yakalayacağı öngörülen stres senaryolarının geliştirilmesi ve uygulanması için gerekli olan bilgilerin sağlanmasına imkan verecek şekilde tasarlanmıştır.

GSI, günlük sermaye yönetimi faaliyetlerinin ve sermaye kuralları ve ilgili politikalara uyumun yönetimi ve gözetimi için kapsamlı bir yönetim yapısı kurmuştur. GSI'nin sermaye yönetimi faaliyetleri yönetim kurulu ve komitelerinin gözetimi altındadır. Yönetim kurulu, GSI'nin içsel sermaye yeterlilik değerlendirme süreçlerini ("ICAAP") onaylamakla sorumlu olup GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesi sermaye yönetimi politikasını onaylamaktadır. Ayrıca, komiteler ve üst yönetim üyeleri, GSI'nin sermaye yeterliliği ve yasal düzenlemelerden kaynaklanan mevcut ve gelecekteki sermaye gerekliliklerinin düzenli olarak gözetiminden, sermaye planlama ve stres testi süreçlerinin sonuçlarının ve sermaye modellerinin sonuçlarının gözden geçirilmesinden, beklenmedik durum sermaye planlama ve stres testi sonuçlarının kaynaklanan sermaye oranları, sermaye dağıtımı, sonuçlar, hesaplama testleri bulguları dahil olmak üzere kilit sermaye yeterlilik ölçütlerini ve risk limitleri ile ihlallerinin gözden geçirilmesinden sorumludur. GSI'nin sermaye riskinin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

Goldman Sachs International

30 Nisan 2024

Unlü Menkul Değerler A.Ş.

Altın Bülent Çakır
Eğilimli Hukuk Bürosu

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 uygulamakta 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.

GS Grup'un likidite ve fonlama stratejisinin GS Grup'un risk iştahı dahilinde oluşturulmasına, yönetilmesine ve yürütülmesine ilişkin birincil sorumluluk, GS Grup'un mali işlerden sorumlu yöneticisine bağlı olan Hazineye aittir.

GS Grup'un global iş kolları genelinde yürütülen denetim ve stres testi ve limitler çerçevelerinin tesis edilmesi vasıtasıyla GS Grup'un likidite riskinin tespit edilmesine, izlenmesine ve yönetilmesine ilişkin birincil sorumluluk, gelir üreten birimlerden ve Hazineden bağımsız olan ve GS Grup'un mali işlerden 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.

Piyasa Riski Yönetimi

Piyasa riski, piyasa koşullarındaki değişiklikler sebebiyle ortaya çıkan, GSI'nın kazançları üzerinde olumsuz etki riskidir. GSI tarafından piyasa riskinin izlenmesi için 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 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.

Goldman Sachs International

Goldman Sachs
Kurumlar Bürosu

30 Nisan 2024



Önütü Menkul Değerler A.Ş.
Önütü Menkul Değerler A.Ş.
Önütü Menkul Değerler A.Ş.

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 görülmektedir. Gerek GS Grup gerek GSI seviyesinde olmak üzere, riskin öngörülen limitler dahilinde yönetilmesinden gelir üreten birimlerdeki yöneticiler sorumludur.

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'nin elinde bulundurduğu menkul kıymetlerin veya diğer enstrümanların herhangi bir ihraççısının temerrüdü veya kredi kalitesindeki bozulma sebebiyle ortaya çıkabilecek zarar potansiyeli anlamına gelmektedir. GSI'nin 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 kolları genelinde yürütülen denetim vasıtasıyla GS Grup'un kredi riskinin değerlendirilmesine, izlenmesine ve yönetilmesine ilişkin birincil sorumluluk, gelir üreten birimlerden bağımsız olan ve GS Grup'un risk yönetiminden sorumlu yöneticisine bağlı olan Kredi Riski Birimi'ne aittir. GSI'nin kredi riskinin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup Risk Yönetimi Komitesi tarafından tesis edilen GS Grup çerçevesi ile tutarlıdır.

Operasyonel Risk Yönetimi

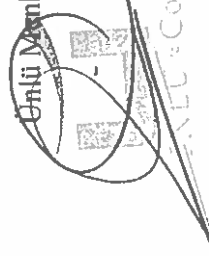
Operasyonel risk, yetersiz veya başarısız iç süreçlerden, kişilerden, sistemlerden veya kurum dışı olaylardan kaynaklanan herhangi bir olumsuz sonuç riskidir. GSI'nin operasyonel riske maruz kalması, rutin işleme hatalarının yanı sıra büyük çaplı sistem arızaları veya hukuki ve mevzuat kaynaklı hususlar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

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

Goldman Sachs International

30 Nisan 2024

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.



Erdoğan Baran Çakır
Eğilimli Hukuk Bürosu

- Gerçekleştirme, teslimat ve süreç yönetimi;
- İş kesintisi ve sistem arızaları;
- İstihdam uygulamaları ve işyeri güvenliği;
- Müşteriler, ürünler ve iş uygulamaları;
- 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 operasyonel riskin değerlendirilmesine, izlenmesine ve yönetilmesine yönelik biçimlendirilmiş bir çerçevenin oluşturulmasına ve uygulanmasına ilişkin birincil sorumluluk, gelir üreten birimlerden bağımsız olan ve GS Grup'un risk yönetiminden sorumlu yöneticisine bağlı olan Operasyonel Risk Birimi'ne aittir. GSI'nin operasyonel riskin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

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.

GS Grup'un global iş kolları genelinde yürütülen denetim vasıtasıyla GS Grup'un model riskinin değerlendirilmesine, izlenmesine ve yönetilmesine ilişkin birincil sorumluluk, gelir üreten birimlerden, model geliştiricilerden, model sahiplerinden ve model kullanıcılarından bağımsız olan ve GS Grup'un risk yönetiminden sorumlu yöneticisine bağlı olan Model Riski Birimi'ne aittir ve bu departman tarafından üst yönetime, risk komitelerine ve GS-Grup Yönetim Kurulu Risk Komitesine periyodik olarak güncel bilgiler aktarılmaktadır. GSI'nin 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 Genel Model Riski Kontrol Komitesi tarafından denetlenmektedir.

Goldman Sachs International

Avukatı
Eryılmaz Hukuk Bürosu

30 Nisan 2024



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

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

Genel Bakış

GSI, etkin risk yönetiminin şirketin başarısı bakımından kritik olduğuna inanmaktadır. 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.

İdare. Risk yönetiminin idaresi, GSI'nın yönetim kurulu ile başlamakta olup, yönetim kurulu doğrudan veya GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesi gibi komiteleri vastasıyla GSI'nın risk yönetimi politikalarını ve işletme riski yönetimi çerçevesinde yürütülen uygulamaları denetlemektedir.

GSI'nın gelir üreten birimlerinin yanı sıra Hazine, Mühendislik, İnsan Sermayesi Yönetimi, Operasyon ve Kurumsal Çözümler ve İşyeri Çözümleri birimleri birinci savunma hattı olarak değerlendirilmektedir. Bu birimler, GSI'nın risk üreten faaliyetlerinin sonuçlarının yanı sıra bu risklerin GSI'nın risk iştahı dahilinde değerlendirilmesinden ve yönetilmesinden sorumludurlar.

Goldman Sachs International

Avukatı
Baran Çakır
Ekonomik Hukuk Bürosu



30 Nisan 2024

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

GSI'nin bağımsız risk denetim ve kontrol fonksiyonları ikinci savunma hattı olarak değerlendirilmektedir ve birinci savunma hattı tarafından alınan risklerin bağımsız olarak değerlendirilmesinin, gözetilmesinin ve sorgulanmasının sağlanmasının yanı sıra risk komitelerine liderlik etmekte ve katılmaktadır. Bağımsız risk denetim ve kontrol fonksiyonları, Mevzuata Uyum, Çatışmaların Çözümlemesi, Denetçiler, Hukuk Müşavirliği, Risk ve Vergi unsurlarını içermektedir.

İç Denetim, üçüncü savunma hattı olarak değerlendirilmektedir ve GSI Yönetim Kurulu Denetim Komitesine ve idari olarak GS Grup'un genel müdürlüğüne 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 çerçeveye sunar ve üçüncü hat tarafından bağımsız inceleme yapılmasına yetki verir.

Süreçler. GSI tarafından (i) risk tanımlaması ve kontrol değerlendirmesi, (ii) risk iştahının, limit, sınır ve uyarılarının belirlenmesi, (iii) risk ölçümleri, raporlama ve izleme ve (iv) risk karar alma 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 da dahil olmak üzere, kapsamlı bir veri toplama sürecine sahiptir. GSI risk tanımlamasına ve kontrol değerlendirmesine yönelik tüm risk türleri genelinde kapsamlı, dinamik ve GSI'nin değişen risk profilini ve iş ortamını yansıtan ve bunlara uyum sağlamak üzere ileri yönlü olan, konu uzmanlığını destekleyen ve GSI'nin en kritik risklere öncelik vermesine imkân veren bir yaklaşıma sahip olmaya çalışmaktadır. Bu yaklaşım aynı zamanda, GSI'nin stratejik iş planını desteklediğinin teminine katkı sağlamak amacıyla, kontrol ortamını gözden geçiren ve sorgulayan, ikinci savunma hattı tarafından yürütülen GSI kontrol değerlendirmesini de kapsar. GSI tarafından aynı zamanda iklim değişikliğinin de GSI'nin ticari faaliyeti için hem zorluklar hem fırsatlar sunan yükselen bir risk olduğu kabul edilmektedir. GSI'nin varlıklarına ve karşı taraflarına yönelik olan, iklim değişikliğinden kaynaklanan risklerin tanımlanmasına ve yönetilmesine yönelik yaklaşımı risk yönetimi fonksiyonları tarafından geliştirilmeye devam edilmektedir.

GSI'nin risklerini etkin bir şekilde değerlendirmek ve izlemek üzere, GSI tarafından tüm envanterinin güncel piyasa seviyelerinde büyük ölçüde işaretleme yönelik günlük bir disiplin uygulanmaktadır.

Goldman Sachs International

Avusturya
Etiler Hukuk Bürosu

30 Nisan 2024



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

Stres testi, GSI'nin risk yönetimi sürecinin önemli bir parçasını teşkil etmektedir. GSI tarafından kuyruk risklerine maruz kalma hallerinin ölçülmesine, potansiyel kayıp yoğunlaşmalarının vurgulanmasına, risk/bölül analizinin yapılmasına ve şirketin risk pozisyonlarının değerlendirilmesine ve hafifletilmesine imkan verir. Stres testleri düzenli olarak yapılmaktadır ve GSI'nin zafiyetlerini ve kredi riski, piyasa riski, likidite ve fonlama riski, operasyonel risk ve mevzuata uyum riski, iklim riski, stratejik risk, sistemik risk ve yükselen riskler de dahil olmak üzere, finansal ve finansal olmayan riskleri tek bir kombine senaryoda birleştiren, GSI'nin 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'nin sermaye planlaması ve stres testi süreci kapsamında sermaye yeterliliğinin değerlendirilmesi için de kullanılmaktadır.

GSI'nin risk ölçümleri, raporlama ve izleme süreçleri, 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. Ayrıca, GSI'nin limit ve eşik ihlali süreçleri, üst seviyeye zamanında intikale imkân vermektedir. İşletme alanlarında ve GSI'nin faaliyet gösterdiği yargı yetki bölgelerindeki değişiklikler de dahil olmak üzere, risk profilindeki değişiklikler şirket tarafından risk faktörlerinin şirket genel seviyesinde izlenmesi suretiyle değerlendirilmektedir.

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

Yapı

GSI bünyesindeki risk denetiminden, riski gerek doğrudan gerek çeşitli komitelere yetki devri vasıtasıyla nihai olarak gözeten, GSI'nin yönetim kurulu sorumludur. Genellikle hem birinci hem de ikinci savunma hatlarından üst düzey yöneticilerden oluşan, GSI'nin ticari faaliyetlerinin önemli yönlerini kapsayan belirli risk yönetimi yetkilerine sahip olan bir dizi komite de risk yönetim aktivitelemi 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.

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

Goldman Sachs International

Av. İsmail Baran Çakır
Erişilebilir Hukuk Bürosu



30 Nisan 2024

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

olan komiteler, GSI'nin üst yönetiminden temsilciler içermektedir. Birincil GS Grup risk ve denetim komiteleri, İhracçı Bilgi Dokümanının 11.1 numaralı maddesinde tanımlanmaktadır.

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 değerlendirilmelere tabi tutulmaktadır. GSI'nin çatışma çözümüne yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

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 karbonsuzlaşmaya 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.**

Goldman Sachs International

Av. Ayşe Benzer Çakır
Erişilebilir Hukuk Bürosu



30 Nisan 2024

13

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.



ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

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 süreçlerin bir kombinasyonunu vansıtacak 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 süreçlerin 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 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 Kamusal Sorumluluk Komiteleri, aracılığıyla gerçekleştirir. Yönetim Kurulu GS Grup'un iklim strateji ve çerçevesinin yasama geçirilmesinden sorumlu olup GSI Yönetim Kurulu, bu çerçevede 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 istahı ölçümleri hakkında düzenli rapor alır ve senaryo analizleri ve mevcut risk yönetim süreçlerine entegrasyonu dikkate alarak iklim riski ile ilgili risklerin 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 ilişkin iklimin iş ve risk uygulamalarına nasıl entegre edildiği hakkında detaylı bilgi almak için (<https://www.goldmansachs.com/our-commitments/sustainability/tcf-report-2023/>) web adresinde yer alan 2023 İklimle Bağlantılı Finansal Beyan Görev Gücü Raporu'na (GS Grup 2023 TCFD Raporu) bakılabilir.

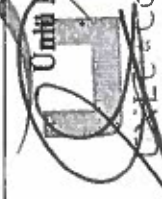
Mevzuata Uyum Riski Yönetimi

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 aşır 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.

Goldman Sachs International

Avukatı:  Çakır
Envanterlik Hukuk Bürosu

30 Nisan 2024



Ünli Menkul Değerler A.Ş. Menkul
Ünli Menkul Değerler A.Ş.

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. Dolayısıyla GSI, sermayenin olağan ve stres altındaki ticari koşullarda sermayenin uygun seviye ve kompozisyonunda tutulmasına ilişkin 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 ve büyük bir stres olayının yaşanması sonrasında dahi yeterli sermayenin sürdürülmesine imkan verecek yeterli miktarda sermayenin elde tutulması amacıyla yönetilmesine özgü hassasiyetleri yakalayacağı öngörülen stres senaryolarının geliştirilmesi ve uygulanması için gerekli olan bilgilerin sağlanmasına imkan verecek şekilde 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 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.

Likidite Riski Yönetimi

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

GS Grup'un likidite ve fonlama stratejisinin GS Grup'un risk iştahı dahilinde oluşturulmasına, yönetilmesine ve yürütülmesine ilişkin birincil sorumluluk, GS Grup'un mali işlerden sorumlu yöneticisi tarafından Hazineye aittir.

Goldman Sachs International

30 Nisan 2024



Onlı Menkul Değerler A.Ş.

Avukatı Aran Çakır
Evrak Hukuk Bürosu

GS Grup'un global iş kolları genelinde yürütülen denetim ve stres testi ve limitler çerçevelerinin tesis edilmesi vasıtasıyla GS Grup'un likidite riskinin tespit edilmesine, izlenmesine ve yönetilmesine ilişkin birincil sorumluluk, gelir üreten birimlerden ve Hazine'den bağımsız olan ve GS Grup'un mali işlerden 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.

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 pay senedi endekslerinin fiyatlarındaki değişimlere ve değişkenliklere maruz kalınmasından kaynaklanır;
- Döviz kuru riski: döviz kurlarının spot fiyatlarındaki değişimlere ve değişkenliklere maruz kalınmasından kaynaklanır ve
- Emtia fiyatı riski: ham petrol ve madenler gibi emtiaların spot 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 görülmektedir. Gerek GS Grup gerek GSI seviyesinde olmak üzere, riskin öngörülen limitler dahilinde yönetilmesinden gelir üreten birimlerdeki yöneticiler sorumludur.



Goldman Sachs International

Avukatı Baran Çakır
Erişilebilir Hukuk Bürosu

30 Nisan 2024

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

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

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. İlave, 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 kolları genelinde yürütülen denetim vasıtasıyla GS Grup'un kredi riskinin değerlendirilmesine, izlenmesine ve yönetilmesine ilişkin birincil sorumluluk, gelir üreten birimlerden bağımsız 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.

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 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;
- Fiziki varlıkların hasar görmesi;
- Kurum içi dolandırıcılık ve
- Kurum dışı dolandırıcılık.

Goldman Sachs International

30 Nisan 2024



Av. [Signature]
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı

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

GS Grup'un operasyonel riske Grup'un risk iştahı dahilinde olan seviyelerde maruz kalmasının sürdürülmesi amacıyla operasyonel riskin değerlendirilmesine, izlenmesine ve yönetilmesine yönelik biçimlendirilmiş bir çerçevenin oluşturulmasına ve uygulanmasına ilişkin birincil sorumluluk, gelir üreten birimlerden bağımsız 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.

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 varlıklar ve borçları değerlemek, GSI'nın riskini izlemek ve yönetmek ve yasal özkaynağını ölçmek ve izlemek üzere, iş kolları genelinde GSI tarafından kantitatif modellere dayanılmaktadır.

GS Grup'un global iş kolları genelinde yürütülen denetim vastasıyla GS Grup'un model riskinin değerlendirilmesine, izlenmesine ve yönetilmesine ilişkin birincil sorumluluk, gelir üreten birimlerden, model geliştiricilerden, model sahiplerinden ve model kullanıcılarından bağımsız olan ve GS Grup'un risk yönetiminden sorumlu yöneticisine bağlı olan Model Riski Birimi'ne aittir ve bu departman tarafından üst yönetime, risk komitelerine ve GSG yönetimi kurulunun Risk Komitesine periyodik olarak güncel bilgiler aktarılmaktadır. 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 vastasıyla yönetilmektedir. Model riski yönetimi çerçevesi, GS Grup'un Şirket Genel Model Riski Kontrol Komitesi tarafından denetlenmektedir.



Goldman Sachs International

Avukatlar
Erişkin Hukuk Bürosu

30 Nisan 2024

18

Ünvanlı Menkul
Ünvanlı Menkul Değerler A.Ş.
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

II. 6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi

ESKİ METİN

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'nun nihai ana şirketi ve hakim kuruluşu, Amerikan Merkez Bankaları Sistemi Başkanlar Kurulu ("FRB") tarafından düzenlemeye tabi olan bir banka holding şirketi ve finansal holding şirketi olan GSG'dir. GSI Grup, şirketleri, finansal kuruluşları, hükümetleri ve bireyleri içeren önemli ve çeşitlendirilmiş bir müşteri tabanına çok çeşitli finansal hizmetler sunan, önde gelen bir global yatırım bankasıdır, menkul kıymetler ve yatırım yönetimi kuruluşudur.

GS Grup, sürdürülebilir ekonomik büyümeyi ve finansal fırsatı ilerletmeyi amaçlamaktadır. GS Grup'un amacı, iş kolları ve ürün alanları genelinde müşterilerine daha erişilebilir, kapsamlı ve etkili bir şekilde desteklemek üzere çok çeşitli hizmetler sunmaktır. GS Grup, GSI de dahil olmak üzere bir dizi iştirak vasıtasıyla EMEA'da varlığa sahiptir. GSI müşterileri için tercih edilen danışman ve küresel finansal piyasalarda önde gelen bir katılımcı olmayı hedeflemektedir. GS Grup'un bir parçası olarak GSI, piyasa yapıcılık faaliyetleri ile genel operasyonlarının bir parçası olarak, ticari işlemlerin olağan seyrini içerisinde iştirakler ile de işlemler gerçekleştirmektedir.

GSI sayılan ticari faaliyetlerden gelirler elde etmektedir: Yatırım Bankacılığı; Sabit Getirili Ürün, Döviz ve Emtia İşlemleri (FICC); Hisse Senedi İşlemleri; ve portföy yönetimi ile varlık yönetimini kapsayan Yatırım Yönetimi. Uluslararası finansal piyasaların yüksek oranda bütünleşik yapısı gereği, GSI ticari faaliyetlerini, işletmenin bir bütün olarak karlılığını esas alarak yönetmektedir. Karlılığın bölgelere tahsisine ilişkin metodoloji tahminlere ve yönetim kararlarına bağlıdır. Coğrafi sonuçlar aşağıdaki şekilde tahsis edilmiştir:

- Yatırım Bankacılığı: müşterinin, yatırım bankacılığı ekibinin ve dayanak riskin bulunduğu yer.
- FICC ve Hisse Senedi İşlemleri: piyasa yapıcılık ekibinin veya dayanak menkul kıymetin bulunduğu ana piyasanın bulunduğu yer.
- Yatırım Yönetimi: yatırım yönetimi ekibinin bulunduğu yer.

Yukarıda açıklanan metodoloji uyarınca, GSI bölgelere göre net gelirler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Goldman Sachs International

30 Nisan 2024



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

İştirak vasıtasıyla EMEA'da varlığa sahiptir. GSI müşterileri için tercih edilen danışman ve küresel finansal piyasalarda önde gelen bir katılımcı olmayı hedeflemektedir. GS Grup'un bir parçası olarak GSI, piyasa yapıcılık faaliyetleri ile genel operasyonlarının bir parçası olarak, ticari işlemlerin olağan seyrinde iştirakler ile de işlemler gerçekleştirmektedir.

GSI sayılan ticari faaliyetlerden gelirler elde etmektedir: Yatırım Bankacılığı; Sabit Getirili Ürün, Döviz ve Emtia İşlemleri (FICC); Hisse Senedi İşlemleri; ve portföy yönetimi ile varlık yönetimini kapsayan Yatırım Yönetimi. Uluslararası finansal piyasaların yüksek oranda bütünlüklü yapısı gereği, GSI ticari faaliyetlerini, işletmenin bir bütün olarak karlılığını esas alarak yönetmektedir. Karlılığın bölgelere tahsisine ilişkin metodoloji tahminlere ve yönetim kararlarına bağlıdır. Coğrafi sonuçlar aşağıdaki şekilde tahsis edilmiştir:

- Yatırım Bankacılığı: müşterinin, yatırım bankacılığı ekibinin ve dayanak riskin bulunduğu yer.
- FICC ve Hisse Senedi İşlemleri: piyasa yapıcılık ekibinin veya dayanak menkul kıymetin bulunduğu ana piyasanın bulunduğu yer.
- Yatırım Yönetimi: yatırım yönetimi ekibinin bulunduğu yer.

Yukarıda açıklanan metodoloji uyarınca coğrafi bölgelere göre net gelirler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Milyon A.B.D. Doları	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
EMEA	7.451	7.092
Kuzey ve Güney Amerika	1.712	1.745
Asya	1.639	2.082
Toplam	10.802	10.919

İhraççının işletme faaliyetlerine göre senelik gelirleri aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Milyon A.B.D. Doları	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Yatırım Bankacılığı	1.268	2.646
Sabit Getirili Ürün, Döviz ve Emtia İşlemleri	4.584	2.960
Hisse Senetleri	3.957	3.872
Yatırım Yönetimi	993	1.441
Toplam	10.802	10.919

Goldman Sachs International

Ayhan Çakır
Finansal Kontrol Bütrosu

30 Nisan 2024

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.
UNLU

Konuyla ilişkin detaylı bilgi için <https://www.goldmansachs.com.tr/tr/hakkinda/financial-statements> adresinde yer alan finansal raporları inceleyiniz.

III. 7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri

ESKİ METİN

GSI'nın nihai ana şirketi ve hakim kuruluşu, Amerikan Merkez Bankaları Sistemi Başkanlar Kurulu (FRB) tarafından düzenlemeye tabi olan bir banka holding şirketi ve finansal holding şirketi olan GSG'dir. GS Grup, şirketleri, finansal kuruluşları, hükümetleri ve bireyleri içeren katmanlı ve çeşitlendirilmiş bir müşteri tabanına çok çeşitli finansal hizmetler sunan, önde gelen bir global yatırım bankasıdır. GS Grup'un amacı, iş kolları ve ürün alanları genelinde müşterilerine daha erişilebilir, kapsamlı ve etkili bir şekilde desteklemek üzere çok çeşitli hizmetler sunmaktır. GS Grup, GSI de dahil olmak üzere bir dizi iştirak vasıtasıyla EMEA'da varlığa sahiptir.

GSI, Aralık 2022 itibarıyla Goldman Sachs (Cayman) Limited ve Griffing Trust üzerinde kontrole sahiptir. GSI, bir dizi özel amaçlı işletmede ve anapara garantili fonda menfaat sahibi statüsündedir. Söz konusu işletme ve fonlar, resmi olarak "kanuni iştirak" olarak değerlendirilmemekle birlikte, taşıdıkları risk ve kazanımlar, kanuni iştiraklerin taşıdığı risk ve kazanımlarından temel olarak farklılık göstermemektedir. Söz konusu özel amaçlı işletmelerin ve ana para garantili fonların faaliyetleri, yapılandırılmış finansal ürün ihraç programının şartları çerçevesinde ikraz senetlerinin ihracından ibarettir.

Yapı. Goldman Sachs Group UK Limited, GSI'de yüzde 100 ortaklık payına sahip olan, İngiltere ve Galler'de kurulmuş ve yerleşik olan bir şirkettir. Goldman Sachs (UK) L.L.C., Delaware Eyaleti kanunları çerçevesinde kurulmuştur ve Goldman Sachs Group UK Limited'in adi hisse senetlerinin yüzde 100'ünü elinde bulundurmaktadır. GSG Delaware'de kurulmuştur ve Goldman Sachs (UK) L.L.C.'nin yüzde 100 ortaklık payına sahiptir.

¹⁹Grup şirketlerine ilişkin detaylı bilgi için <https://www.goldmansachs.com/investor-relations/financials/10q/> adresinde yer alan Form 10-Q belgesini inceleyiniz.



Goldman Sachs International

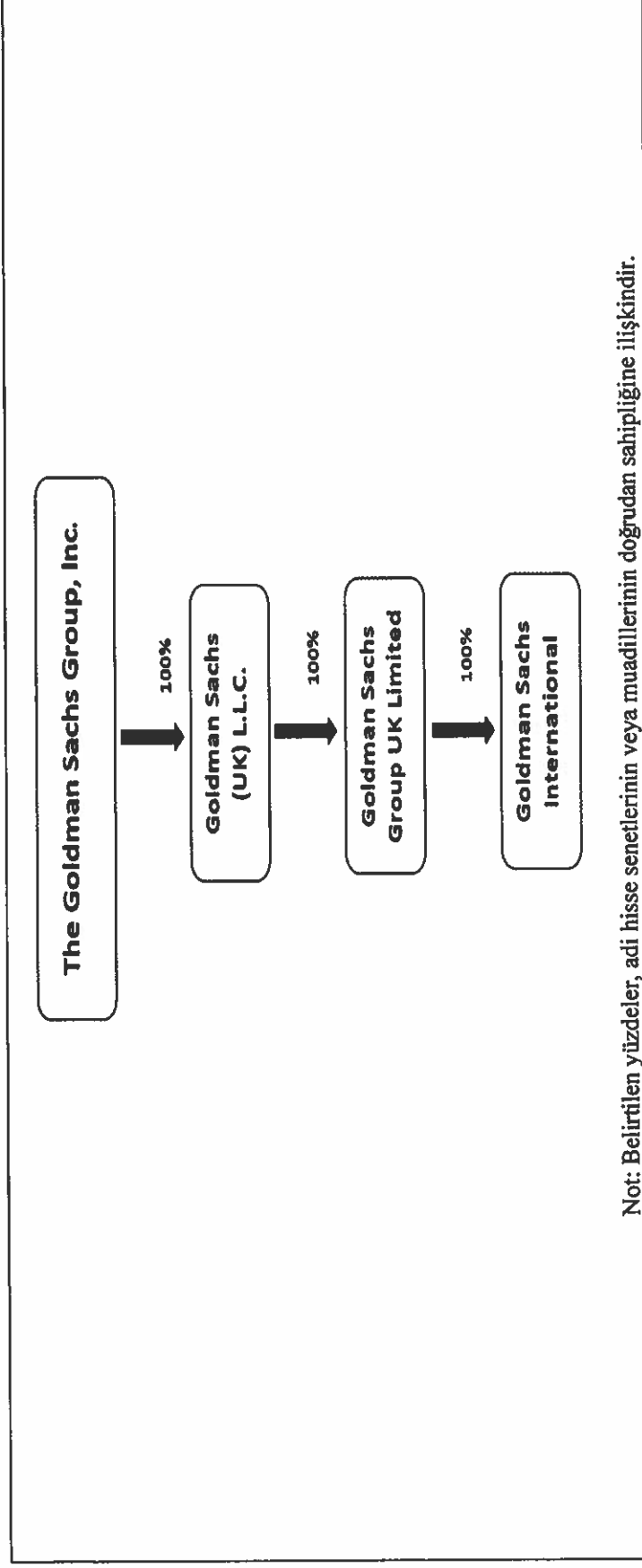
Altınbaşak Çakır
Kurumsal Hukuk Bürosu

GSI Ortaklık Yapısı

30 Nisan 2024

22

Ünvanı Menkul Değerler A.Ş.
ÜNÜ Menkul Değerler A.Ş.



YENİ METİN

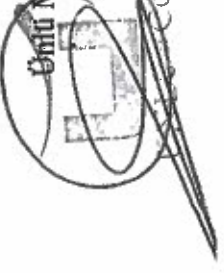
GSI'nın nihai ana şirketi ve hakim kuruluşu GSG'dir. GSG, Amerikan Merkez Bankalar Sistemi Başkanlar Kurulu (FRB) tarafından düzenlemeye tabi olan bir banka holding şirketi ve finansal holding şirkettir. GS Grup, şirketleri, finansal kuruluşları, hükümetleri ve bireyleri içeren büyük ve çeşitli bir müşteri tabanına geniş yelpazede finansal hizmetler sunan, önde gelen bir global finansal kuruluştur⁹.

GSI, Aralık 2022 itibarıyla Goldman Sachs (Cayman) Limited ve Griffing Trust üzerinde kontrole sahiptir. GSI, bir dizi özel amaçlı işletmede ve anapara garantili fonda menfaat sahibi statüsündedir. Söz konusu işletme ve fonlar, resmi olarak "kanuni iştirak" olarak değerlendirilmemekle birlikte, taşıdıkları risk ve kazanımlar, kanuni iştiraklerin taşıdığı risk ve kazanımlardan temel olarak farklılık göstermemektedir. Söz konusu özel amaçlı

Goldman Sachs International

A. Adnan Çakır
Kurumsal Hukuk Bürosu

30 Nisan 2024

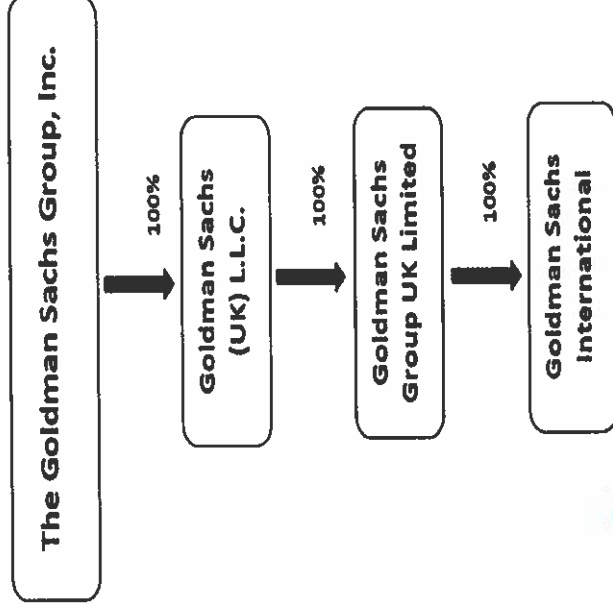


işletmelerin ve ana para garantili fonların faaliyetleri, yapılandırılmış finansal ürün ihraç programının şartları çerçevesinde ikraz senetlerinin ihracından ibarettir.

Yapı. Goldman Sachs Group UK Limited, GSI'de yüzde 100 ortaklık payına sahip olan, İngiltere ve Galler'de kurulmuş ve yerleşik olan bir şirkettir. Goldman Sachs (UK) L.L.C., Delaware Eyaleti kanunları çerçevesinde kurulmuştur ve Goldman Sachs Group UK Limited'in adi hisse senetlerinin yüzde 100'ünü elinde bulundurmaktadır. GSG Delaware'de kurulmuştur ve Goldman Sachs (UK) L.L.C.'nin yüzde 100 ortaklık payına sahiptir.

¹⁹Grup şirketlerine ilişkin detaylı bilgi için <https://www.goldmansachs.com/investor-relations/financials/10k/> adresinde yer alan Form 10-K belgesini ve <https://www.goldmansachs.com/investor-relations/financials/10q/> adresinde yer alan Form 10-Q belgesini inceleyiniz.

GSI Ortaklık Yapısı



Goldman Sachs International

30 Nisan 2024

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Av. Erdem Çakır
Eğilimli Hukuk Bürosu

Not: Belirtilen yüzdeler, adi hisse senetlerinin veya muadillerinin doğrudan sahipliğine ilişkindir.

IV. 10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi

ESKİ METİN			
Adı ve Soyadı	Görevi	Son 5 yıl içerisinde ihraççı bünyesindeki görevleri	Görev Süresi/Geri Kalan Görev Süresi
Richard J. Gnodde	Genel Müdür (CEO) & İcracı Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*
Nigel Harman	İcracı Olmayan Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	Uygulanmamaktadır*
Sir Bradley Fried	İcracı Olmayan Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	Uygulanmamaktadır*
Therese L. Miller	İcracı Olmayan Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	Uygulanmamaktadır*
Catherine G. Cripps	İcracı Olmayan Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	Uygulanmamaktadır*
Sam P. Gyimah	İcracı Olmayan Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	Uygulanmamaktadır*
Nirubhan Pathmanabhan	İcracı Üye	Bankacı	Uygulanmamaktadır*
Lisa A. Donnelly	İcracı Üye	Yönetici	Uygulanmamaktadır*
M. Michele Burns	İcracı Olmayan Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	Uygulanmamaktadır*

Goldman Sachs International

Ayhan Çakır
Etiler Hukuk Bürosu



30 Nisan 2024

25

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

*Yönetim Kurulu Üyeleri belirli bir dönem için atanmış olup; görevlerinin devamı, her yıl gerçekleştirilen elverişlilik ve uygunluk değerlendirmelerinin başarıyla tamamlanmasına bağlıdır.

GSI Yönetim Kurulu Üyeleri'nin GSI nezdinde pay sahiplikleri bulunmamaktadır.

GSI Yönetim Kurulu, Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londra, EC4A 4AU adresinde görev yapmaktadır.

GSI Yönetim Kurulu Üyeleri'nin, GSI dışındaki önemli faaliyetleri aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Adı ve Soyadı	GSI Dışındaki Önemli Faaliyetleri
Richard J. Gnodde	- Goldman Sachs Group, Inc. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı - Morse Partnership LLP Sınırlı Sorumlu Ortağı
Nigel Harman	- Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi - Cumberland House BPRA Property Fund LLP Üyesi - Waverton Property LLP Üyesi - Cobalt Data Centre 3 LLP Üyesi
Sir Bradley Fried	Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi Grovepoint Limited Yönetim Kurulu Üyesi Grovepoint Finance Limited Yönetim Kurulu Üyesi PZ Holdings Limited Yönetim Kurulu Üyesi Procin Holding Limited Yönetim Kurulu Üyesi



Goldman Sachs International

Avukatı: Baran Çakır
Envanteri: Hukuk Bürosu

30 Nisan 2024



Önlü Menkul Değerler A.Ş. Menkul
Önlü Menkul Değerler A.Ş.

	Fried Associates Limited Yönetim Kurulu Üyesi NR2 Ventures LLP Üyesi Pavillion Capital Partners LLP Tayin Edilmiş Üyesi Eurena II Foundation Gözetmeni Rothschild Foundation (Hanadiv) Europe Limited Yönetim Kurulu Üyesi London Business School Yöneticisi BLG Partners LLP Üyesi GP Partners I LLP Üyesi	
Therese L. Miller	- Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi - EventingLive Limited Yönetim Kurulu Üyesi - Rothsay Holdco UK Limited Yönetim Kurulu Üyesi - Rothsay Life PLC Yönetim Kurulu Üyesi	
Catherine G. Cripps	- Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi - Nuclear Liabilities Fund Limited Yönetim Kurulu Üyesi	
Sam P. Gyimah	- Halpin Partnership Limited Kıdemli Danışmanı - Blume Equity LLP Danışma Kurulu Üyesi - Oxford University Innovation Limited Yönetim Kurulu Üyesi	
Nirubhan Pathmanabhan	Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi	

Goldman Sachs International

Av. Arda Çakır
Etiler Hukuk Bürosu



30 Nisan 2024

Ünli Menkul Değerler A.Ş.
UNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Lisa A. Donnelly	- Goldman Sachs Bank Europe SE Bağımsız Denetleyici Yönetim Kurulu Üyesi - Goldman Sachs Securities (Nominees) Limited Yönetim Kurulu Üyesi	- Goldman Sachs Group, Inc. Yönetim Kurulu Üyesi - Anheuser-Busch InBev Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi - Etsy, Inc. Yönetim Kurulu Üyesi - Circle Internet Financial LLC, Yönetim Kurulu Üyesi - Stanford Üniversitesi Stanford Uzun Yaşam Merkezi Danışma Kurulu Üyesi - Cisco Systems, Inc. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi - Stanford Üniversitesi Uzun Yaşam Merkezi Danışma Konseyi Üyesi
	M. Michele Burns	

YENİ METİN

Adı ve Soyadı	Görevi	Son 5 yıl içerisinde ihraççı bünyesindeki görevleri	Görev Süresi/Geri Kalan Görev Süresi
Richard J. Gnodde	Genel Müdür (CEO) & İcracı Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*
Nigel Harman	İcracı Olmayan Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	Uygulanmamaktadır*
Therese L. Miller	İcracı Olmayan Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	Uygulanmamaktadır*
Catherine G. Cripps	İcracı Olmayan Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	Uygulanmamaktadır*

Goldman Sachs International

30 Nisan 2024

ÖN LÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Adı: Arslan Çakır
Şirket: Hukuk Bürosu

Sam P. Gyimah	İcracı Üye	Olmayan	Yönetim Kurulu Üyesi	Uygulanmamaktadır*
Nirubhan Pathmanabhan	İcracı Üye	Bankacı	Bankacı	Uygulanmamaktadır*
Lisa A. Donnelly	İcracı Üye	Yönetici	Yönetici	Uygulanmamaktadır*
M. Michele Burns	İcracı Olmayan Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	Uygulanmamaktadır*

*Yönetim Kurulu Üyeleri belirli bir dönem için atanmamış olup; görevlerinin devamı, her yıl gerçekleştirilen elverişlilik ve uygunluk değerlendirmelerinin başarıyla tamamlanmasına bağlıdır.

GSI Yönetim Kurulu Üyeleri'nin GSI nezdinde pay sahiplikleri bulunmamaktadır.

GSI Yönetim Kurulu, Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londra, EC4A 4AU adresinde görev yapmaktadır.

GSI Yönetim Kurulu Üyeleri'nin, GSI dışındaki önemli faaliyetleri aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Adı ve Soyadı	GSI Dışındaki Önemli Faaliyetleri
Richard J. Gnodde	- Goldman Sachs Group, Inc. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı - Morse Partnership LLP Sınırlı Sorumlu Ortağı
Nigel Harman	- Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi - Cumberland House BPRA Property Fund LLP Üyesi - Waverton Property LLP Üyesi - Cobalt Data Centre 3 LLP Üyesi
Therese L. Miller	Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi

Goldman Sachs International

30 Nisan 2024



Av. Arda Özkan Çakır
Evraklı Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		• EventingLive Limited Yönetim Kurulu Üyesi • Rothesay Holdco UK Limited Yönetim Kurulu Üyesi • Rothesay Life PLC Yönetim Kurulu Üyesi • Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi • Nuclear Liabilities Fund Limited Yönetim Kurulu Üyesi • Halpin Partnership Limited Kıdemli Danışmanı • Blume Equity LLP Danışma Kurulu Üyesi • Oxford University Innovation Limited Yönetim Kurulu Üyesi • Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi • Goldman Sachs Bank Europe SE Bağımsız Denetleyici Yönetim Kurulu Üyesi • Goldman Sachs Securities (Nominees) Limited Yönetim Kurulu Üyesi • Goldman Sachs Group, Inc. Yönetim Kurulu Üyesi • Anheuser-Busch InBev Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi • Etsy, Inc. Yönetim Kurulu Üyesi • Circle Internet Financial LLC, Yönetim Kurulu Üyesi • Stanford Üniversitesi Stanford Uzun Yaşam Merkezi Danışma Kurulu Üyesi
Catherine G. Cripps		
Sam P. Gyimah		
Nirubhan Pathmanabhan		
Lisa A. Donnelly		
M. Michele Burns		

Goldman Sachs International

30 Nisan 2024

UNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

UNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Avukatlar
Yüksek Hukuk Bürosu

30

UNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

		• Cisco Systems, Inc. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi • Stanford Üniversitesi Uzun Yaşam Merkezi Danışma Konseyi Üyesi
--	--	---

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

ESKİ METİN

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 Richard Gnodde, Lisa Donnelly ve Niru Pathmanabhan'dır.

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 ve stratejinin 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.

Goldman Sachs International

30 Nisan 2024

Onlu Menkul Değerler A.Ş.

Onlu Menkul Değerler A.Ş.

Avrupa Yönetim Komitesi. Avrupa Yönetim Komitesi, GS Grup'un EMEA'daki tüm faaliyetlerini denetler. Bu komiteye GSI'nin genel müdürü başkanlık eder ve bu komitenin üyeleri, gelir üreten birimlerden ve bağımsız kontrol ve destek fonksiyonlarından üst düzey yöneticilerden 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, gelir üreten birimlerden ve bağımsız risk denetimi ve kontrolü fonksiyonlarından üst düzey yöneticilerden oluşur. GSI Risk Komitesi, GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesine ve GSI'nin yönetim kuruluna bağlıdır.

GSI Varlık Yüklümlülük Komitesi. GSI Varlık Yüklümlülük 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, gelir üreten birimlerden ve bağımsız risk denetimi ve kontrolü fonksiyonlarından üst düzey yöneticilerden oluşur. GSI Varlık Yüklümlülük Komitesi, GS Grup'un Şirket Genel Varlık Yüklümlülük 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, gelir üreten birimlerden ve bağımsız risk denetimi ve kontrolü fonksiyonlarından 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.

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 genel müdürü Richard J. Gnodde bu komitenin bir üyesidir.

Şirket Genel İşletme Riski Komitesi. Şirket Genel İşletme Riski Komitesi, GS Grup'un tüm finansal ve finansal olmayan risklerinin denetlenmesinden sorumludur. Bu denetim kapsamında, söz konusu komite, GS Grup'un işletme riski yönetimi çerçevesinin yanı sıra risk limitleri çerçevesinin süreklilik esasına dayalı olarak gözden geçirilmesinden, onaylanmasından ve izlenmesinden sorumludur. Bu komiteye, GS Grup'un genel

Goldman Sachs International

Avrupa Yönetim Komitesi
EY Varlık Hukuk Bürosu



30 Nisan 2024

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

müdürlü tarafından komite başkanları olarak atanan GS Grup'un genel müdürü ile risk yönetiminden sorumlu yöneticisi tarafından başkanlık edilir ve söz konusu komite, GS Grup'un Yönetim Komitesine bağlıdır. Bu komitenin üyeleri, GSI'nin üst yönetiminden temsilcilerden oluşur.

Şirket Genel Müdürlüğü ve İş Standartları Komitesi. Şirket Genel Müdürlüğü ve İş Standartları Komitesi, müşteriler ile olan ilişkilerin, müşteri hizmetlerinin ve deneyiminin ve ilgili iş standartlarının yanı sıra müşteri ile ilgili itibar konusundaki hususların denetlenmesinden sorumludur. Bu komiteye, GS Grup'un genel müdürü tarafından komite başkanı olarak atanan işletmeden sorumlu yönetici ve GS Grup'un yönetim kurulu tarafından başkanlık edilir ve söz konusu komite, GS Grup'un Yönetim Komitesine bağlı olarak çalışır. Bu komitenin üyeleri, GSI'nin üst yönetiminden temsilcilerden oluşur.

Şirket Genel Varlık ve Yükümlülük Komitesi. Şirket Genel 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'nin üst yönetiminden temsilcilerden oluşur.

YENİ METİN

İcra Komitesi. İcra Komitesi'nin görevi, Yönetim Kurulu tarafından verilen yetkiler dahilinde idari nitelikte olup, GSI'nin 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'nin şubelerini kurmak, devam eden idari işlemlerini yürütmek veya bunları kapatmak, GSI'nin kanuni ve ikincil yasal düzenlemelerden kaynaklanan yükümlülüklerine uyumu sağlamak, ve GSI'nin 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 Richard Gnodde, Lisa Donnelly ve Niru Pathmanabhan'dır.

GSI Yönetim Kurulu Denetim Komitesi. GSI Yönetim Kurulu Denetim Komitesi, GSI'nin bölgedeki sistemlerinin ve kontrollerinin uygunluğunun ve etkinliğinin sağlanmasına yönelik süreçlerin gözden geçirilmesinde GSI'nin 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'nin

Goldman Sachs International

30 Nisan 2024



Ünlu Menkul Değerler A.Ş.
Ünlu Menkul Değerler A.Ş.

icracı olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur. GSI Yönetim Kurulu Denetim Komitesi, GSI'nin 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'nin güncel ve gelecekteki genel risk iştahına ilişkin olarak GSI'nin yönetim kuruluna tavsiyelerde bulunulmasından ve söz konusu risk iştahının üst yönetim tarafından uygulandığının denetlenmesinde yönetim kuruluna yardım ve destek sağlanmasından sorumludur. GSI'nin risk stratejisinin gözden geçirilmesi ve GSI'nin risk stratejisine ve sermaye, likidite ve fonlama pozisyonunun denetlenmesine yönelik tavsiyelerde bulunulması buna dahildir. Bu komitenin üyeleri, GSI'nin icracı olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur. GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesi, GSI'nin 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. Bu komiteye GSI'nin genel müdürü başkanlık eder ve bu komitenin üyeleri, gelir üreten birimlerden ve bağımsız kontrol ve destek fonksiyonlarından üst düzey yöneticilerden 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, gelir üreten birimlerden ve bağımsız risk denetimi ve kontrolü fonksiyonlarından üst düzey yöneticilerden oluşur. GSI Risk Komitesi, GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesine ve GSI'nin yönetim kuruluna bağlıdır.

GSI Varlık Yüklümlülük Komitesi. GSI Varlık Yüklümlülük 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, gelir üreten birimlerden ve bağımsız risk denetimi ve kontrolü fonksiyonlarından üst düzey yöneticilerden oluşur. GSI Varlık Yüklümlülük Komitesi, GS Grup'un Şirket Genel Varlık Yüklümlülük 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, gelir üreten birimlerden ve bağımsız risk denetimi ve kontrolü fonksiyonlarından üst düzey yöneticilerden oluşur.

Goldman Sachs International

Avrupa Bölgesi Başkanı
Nigel Harman

30 Nisan 2024



Ünli Menkul Değerler A.Ş.
Ünli Menkul Değerler A.Ş.

olur. EMEA Uygulama Komitesi, Avrupa Yönetim Komitesi'ne, GS Grup'un Şirket Uygulama Komitesine ve GSI'nın yönetim kuruluna veya uygun görüldüğü şekilde yönetim kurulunun komitelerine bağlı olarak çalışır.

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 genel müdürü Richard J. Gnodde bu komitenin bir üyesidir.

Şirket Genel İşletme Riski Komitesi. Şirket Genel İşletme Riski Komitesi, GS Grup'un tüm finansal ve finansal olmayan risklerinin denetlenmesinden sorumludur. Bu denetim kapsamında, söz konusu komite, Şirket Genel Risk İstahı Komitesi'ne vetki 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 istahı ve risk yönetimi kabiliyetleriyle tutarlı olup olmadıklarının belirlemek için yeni ve kayda değer stratejik iş girişimlerini de gözden geçirir. Ayrıca, Şirket Genel İşletme Riski Komitesi, ivileştirmeler 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 Genel İşletme Riski Komitelerinin başkanları tarafından başkan yardımcısı olarak atanan GS Grup'un mali işlerden sorumlu yöneticisidir. Şirket Genel 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 Genel Varlık ve Yüktümlülük Komitesi. Şirket Genel Varlık ve Yüktümlülük 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 yönetimden temsilcilerden oluşur.



Goldman Sachs International

Avrupa Bölge Başkanı
Evrak Hukuk Bürosu

30 Nisan 2024

Üniversite
Üniversite

Üniversite Menkul Değerler A.Ş.

VI. 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

GSI, ticari faaliyetlerinin yürütülmesinden kaynaklanan hususlara ilişkin olarak (aşağıda açıklananlar dahil) çeşitli yargısal, idari ve tahkim işlemlerine taraftır. Aşağıda ilk konuda yer verilenler haricinde söz konusu işlemlerin GSI üzerindeki, eğer var ise karşılıkları aşan, 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 yapılan 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'ya (Novo Banco) devrinin geri alınmasına ilişkin Portekiz Merkez Bankası (BoP) Aralık 2014 tarihli, Eylül 2015 tarihli ve Aralık 2015 tarihli kararlarına karşı, Şubat 2015'de başlamak üzere GSI tarafından 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

Goldman Sachs International

Avukatı
= Nispetiye Hukuk Bürosu



30 Nisan 2024

36

Önlü Menkul Değerler A.Ş.

ÖNLÜ MENKUL

ÖNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

				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 kullanıldığında 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 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 davalar	-	Faiz Swapı İşlemleri Antitörst Davaları	Faiz swapı işlemlerine ilişkin olarak Kasım 2015'te açılan ve A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi nezdinde birleştirilen bir toplu antitörst davasında GSI davacılar arasında yer almaktadır. GSI aynı zamanda faiz swapı işlemlerine ilişkin olarak, üç adet swap gerçekleştirme merkezi işletmecisi ve bunların

Goldman Sachs International

Avukatı
Emrehan Çakır
Ticaret Hukuk Bürosu

30 Nisan 2024



Unlu Menkul Değerler A.Ş.

UNLU Menkul

UNLU Menkul Değerler A.Ş.

				İştirakleri 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 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 sınırlanmıştır. 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
--	--	--	--	--



30 Nisan 2024

Goldman Sachs International

A. B. Çakır
Ünvan Hukuk Bürosu



Ünvan Menkul Değerler A.Ş.
Ünvan Menkul Değerler A.Ş.

				kaynaklı 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 değişikliği şikayette ekledikleri 2013-2016 yıllarındaki işlemlere ilişkin sınırlı iddia ekleme taleplerini kabul etmiştir. Toplu davadaki davacılar, 7 Mart 2019 tarihinde davanın toplu dava niteliğinin kabulü için taleplerini sunmuştur.
-	Goldman Sachs International ve diğer birtakım davacılar	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, davacılar arasında yer almaktadır. ıslah edilmiş şikayet genel anlamda davacıların, 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 davacıların itiraz ve yeniden inceleme talepleri mahkeme tarafından kabul edilmiş, bu çerçevede davacıların iddiaları reddedilmiştir. 27 Şubat 2023 tarihinde ABD Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi, bölge



Goldman Sachs International

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Av. İbrahim Çakır
Ekonomik Hukuk Bürosu



ÜNLÜ MENKUL

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

				mahkemesinin belirli davacıların 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.
-	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 değerlemesi 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

Goldman Sachs International

30 Nisan 2024



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

				diğer tazminatlar talep edilmektedir. 15 Kasım 2021 tarihinde davahılar, dava dilekçesinin reddine ilişkin taleplerini sunmuşlardır. 4 Şubat 2022 tarihinde, davacılar tadiil edilmiş dava dilekçelerini sunmuşlar ve GSG'yi gönüllü olarak dava dışına çıkarmışlardır. 5 Haziran 2023 tarihinde mahkeme birtakım yabancı davahılara yönelik iddiaları şahsa bağlı yetki eksikliğinden reddetmiş; Goldman Sachs & Co LLC, GSI ve diğer davahıların itiraz dilekçelerini kabul etmemiştir.
--	--	--	--	---

Karsılıklar

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

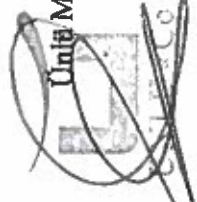
<i>Milyon A.B.D. Doları</i>	
Aralık 2020 itibarıyla	\$ 1
Yıl içi değişiklik	+
Yıl içinde kullanılan	(+)
Aralık 2021 itibarıyla	\$ 1
Yıl içi değişiklik	8
Yıl içinde kullanılan	(9)
Aralık 2022 itibarıyla	\$ —



Goldman Sachs International

30 Nisan 2024

Ayhan Çakır
- Hukuk Bürosu



Unlu Menkul Değerler A.Ş.

UNLU Menkul Değerler A.Ş.

YENİ METİN

GSI, ticari faaliyetlerinin yürütülmesinden kaynaklanan hususlara ilişkin olarak (aşağıda açıklananlar dahil) çeşitli yargısal, idari ve tahkim işlemlerine taraftır. Aşağıda ilk konuda yer verilenler haricinde söz konusu işlemlerin GSI üzerindeki, eğer var ise karşılıkları aşan, 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 <u>verdi. 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 alınma kadar, İngiliz mahkemelerinin</u>

Goldman Sachs International

30 Nisan 2024

Unlû Menkul Değerler A.Ş.

Avukatı
Gökhan Çakır
Mukavve Bürosu

-	Goldman Sachs International ve diğer birtakım davalar	-	Faiz Swapı İşlemleri Antitröst Davaları	-	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 kullanıldığında 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 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 davalar	-	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 davacıları 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

Goldman Sachs International

Av. Arda Saran Çakır
İstanbul Hukuk Bürosu



30 Nisan 2024

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

				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 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 antitröst iddialara yönelik itirazlarını reddetmiştir. 13 Mart 2019 tarihinde
--	--	--	--	---



Goldman Sachs International

30 Nisan 2024

Av. Ayda Altın Çakır
Ticaret Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menkul

				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. <u>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 incelemeve konulmasını talep ettikleri bir dilekçe sunmuşlardır.</u>
Goldman Sachs International ve diğer birtakım davacılar	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, davacılar arasında yer almaktadır. ıslah edilmiş şikayet genel anlamda davacıların, 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 davacıların itiraz ve yeniden inceleme talepleri mahkeme tarafından kabul edilmiş, bu çerçevede davacıların iddiaları reddedilmiştir.

Goldman Sachs International

Avukatı: Bülent Çakır
Ticaret Hukuk Bürosu



30 MAR 2024

Ünvanı Menkul Değerler A.Ş. Menkul

27 Şubat 2023 tarihinde ABD Tenyiz Mahkemesi İkinci Dairesi, bölge mahkemesinin belirli davacıların antitröst iddialarını reddetme yönündeki kararını ve bölge mahkemesinin davacıların Emtia Borsası Yasası'na dayanan iddialarını reddetmiştir. 12 Nisan 2023 tarihinde davalıların, ABD Tenyiz 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.

1 Ağustos 2013 tarihinden başlayarak açılan bir dizi toplu ve bireysel davada GSL, davalılar arasında yer almaktadır ve davalılar A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi nezdinde birleştirilmiştir. Davacılar genel olarak federal antitröst yasaları ve federe devlet yasalarının alüminyum ticareti ve depolamasıyla bağlantılı olarak ihlal edildiğini belirtmiştir. Davacıların, tespit, ihtiyati tedbir ve diğer hakkaniyete uygun tedbirlerin yanı sıra üç kat tazminat da dahil olmak üzere belirsiz miktarda zarara ilişkin talepleri mevcuttur. Aralık 2016'da bölge mahkemesi davalıların davanın reddi taleplerinin kabulüne karar vermiş; 27 Ağustos 2019 tarihinde İkinci Daire, bölge

Goldman Sachs International

Avukatı
Emre Özkır Hukuk Bürosu

30 Eisan 2024

46

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

UNLU MENKUL

ÜNLU Menkul Değerler A.Ş.

				<u>mahkemesinin davayı reddetme kararını iptal etmiş ve davayı yeniden görülmek üzere bölge mahkemesine geri göndermiştir. 23 Temmuz 2020 tarihinde bölge mahkemesi davacıların, toplu dava niteliğinin kabulü taleplerini reddetmiş ve 16 Aralık 2020’de, İkinci Daire, ret kararının temyize götürme talebini reddetmiştir. 17 Aralık 2021 tarihinde bölge mahkemesi davacıların, bireysel davacılarının çoğunluğunun talepleri ile ilgili olarak, duruşmasız yargılama talebini kabul etmiştir ve 1 Kasım 2023 tarihinde A.B.D. Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi bölge mahkemesinin kararını onaylamıştır. 31 Mayıs 2022 tarihinde kalan 2 bireysel davacı davacılarla uzlaşmaya varmıştır. GSI uzlaşmaya yaptığı katkının tüm tutarını ödemiştir.</u>
-	Goldman Sachs International, Goldman Sachs & Co LLC ve diğer birtakım davacılar	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 davacılar arasında yer almaktadır. Söz konusu dava dilekçesinde genel olarak, uzlaşıda kredi temerrüt swaplarının değerlendirilmesi için kullanılan gösterge fiyatın manipüle edilmesi için davacılar arasında bir anlaşma yapıldığı iddia edilmiş, federal antitröst yasaları ile Emtia Borsası Kanunu kapsamında çeşitli iddialarda

Goldman Sachs International

30 Nisan 2024

Unlu Menkul Değerler A.Ş. Menkul

Avukatı Serkan Çakır
Etiler Hukuk Bürosu

47

Unlu Menkul Değerler A.Ş.

				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 & Co LLC, GSI ve diğer davalıların itiraz dilekçelerini kabul etmemiştir.
				<u>24 Ocak 2024 tarihinde mahkeme davalıların davayı durdurma talebini, 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 davalıların davalılara karşı New Mexico davasında 30</u>

Goldman Sachs International

Avukatı: E. Cakir
Hukuk Bürosu



30 Ocak 2024

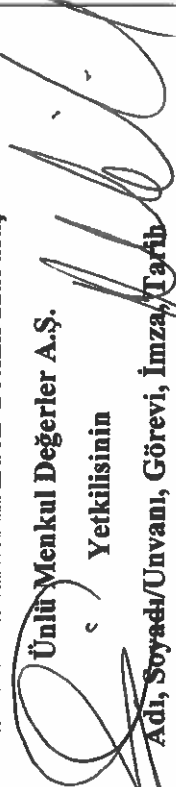
48

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

UNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI DEĞİŞİKLİĞİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN 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 Bozdağ Çakır Evrak Hukuk Bürosu 24.04.2024	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:
 Arlet Onay Direktör 24.04.2024 Ünlü Menkul Değerler A.Ş. 24.04.2024	İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN TAMAMI

Goldman Sachs International

Av. Arda Bozdağ Çakır
Evrak Hukuk Bürosu



30 Nisan 2024

50

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL

DEĞERLER A.Ş.