

ÖZET



Goldman Sachs International Özettir

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 24/10/2022 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 50.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının ve sertifikalarının halka arz edilecek 18.666.000 TL'lik kısmının halka arzına ilişkin özettir.

Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin özeti içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özete bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 16/11/2021 tarihinde, ihraççı bilgi dokümanı güncelleme metni 30/06/2022 tarihinde ve sermaye piyasası aracı notu 26/10/2022 tarihinde, ortaklığımızın www.goldmansachs.com.tr adresli ve piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin www.unlumenkul.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi¹ oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraçta aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özete yanıltıcı, hatalı veya tutar olması durumu hariç olmak üzere,

¹ Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği (VU-128.3) uyarınca, yatırım kuruluşu varantı ve sertifikası ihraçında kullanılacak izahnamenin birden fazla belgeden oluşacak şekilde hazırlanması zorunlu olup izahname, işbu ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özete oluşmaktadır.

Goldman Sachs International

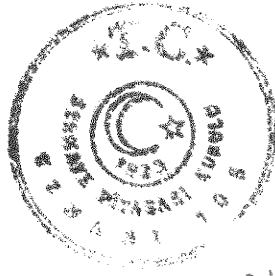
Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

1

24 Ekim 2022

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

sadece özete bağı olarak ilgililere herhangi bir sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerleme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.



Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

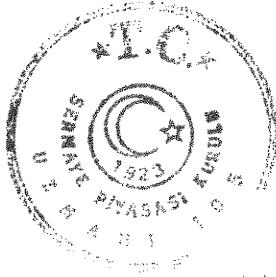
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

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

İÇİNDEKİLER

	Sayfa
KISALTMA VE TANIMLAR	5
1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	5
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER	6
2.1. İhraççının ticaret unvanı	6
2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ve iletişim bilgileri	6
2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler	6
2.4. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi	6
2.5. Kar tahminleri ve beklentileri	6
2.6. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama	6
2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları	7
2.8. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi	7
2.9. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi	7
2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi	8
2.11. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı	8
2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi	8
2.13. Garanti hükümleri	8
2.14. Garantör hakkındaki bilgiler	8
2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler	8
2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler	9
3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA/SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER	9
3.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları ile ilgili bilgiler	9
3.2. Yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının hangi para birimine göre ihraç edileceği	9
3.3. Yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları üzerinde, yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi	9
3.4. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım ile işleme koyma esasları, nakavt durumuna ilişkin hususlar ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar	9
3.5. Dayanak varlığın/göstergenin değerindeki değişimin yatırım kuruluşu varantının/sertifikasının değerini nasıl etkileyeceğine ilişkin bilgi	10
3.6. Yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının vadesi ile işleme koyma tarihi	10
3.7. Takas esasları	10
3.8. Yatırım kuruluşu varantlarında/sertifikalarında getirinin nasıl gerçekleşeceği	10
3.9. Dayanak varlığa/göstergeye ilişkin hususlar	11
3.10. Dayanak varlığın/göstergenin türü ve dayanak varlık/göstergeye ilişkin bilgi	11
3.11. Dayanak varlığı pay olan yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin özel hükümler	12
4. RİSK FAKTÖRLERİ	12
4.1. İhraççının yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler	12
4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler	13

4.3.	İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi	13
4.4.	Risk bildirim formuna ilişkin açıklama.....	14
4.5.	İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler.....	14
5.	HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER	15
5.1.	Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yeri	15
5.2.	Halka arza ilişkin temel bilgiler	15
5.3.	Menfaatler hakkında bilgi	15
5.4.	Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi.....	15



24 Ekim 2022

Goldman Sachs International
Av. Arda Baran Çakır
Eryürüklü Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ONUD Menkul Değerler A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

TANIMLAR

Dayanak Gösterge: Herhangi bir menkul kıymetler borsası veya herhangi bir kabul edilen endeks sağlayıcısı tarafından hesaplanan herhangi bir pay endeksi ve/veya Kurul'un onayıyla Varantlara dayanak olabilecek diğer endeksler veya dayanaklar.

Dayanak Varlık: BİST 30 Endeksinde yer alan herhangi bir pay ve/veya BİST 30 Endeksi kapsamında yer alan iki veya daha fazla sayıda paydan oluşan herhangi bir sepet ve/veya Kurulun onayına istinaden bağlanabilecek diğer varlıklar ve/veya endeksler.

Goldman Sachs Group veya GS Grup: Bankalar, sermaye piyasası şirketleri, finans şirketleri ve diğer yerli ve yabancı şirketlerden oluşan, GSG'nin ana şirket olduğu gruptur.

Hesaplama Kuruluşu: İhraççı Bilgi Dokümanı ve Sermaye Piyasası Aracı Notu tahtında Varantlara ilişkin tüm hesaplamaları ve belirlemeleri yapan kuruluş.

GSG: The Goldman Sachs Group, Inc.

GSI: Goldman Sachs International.

İhraççı: Goldman Sachs International.

İhraççı Bilgi Dokümanı: Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 11/11/2021 tarihinde 59/1640 sayılı ile onaylanan ve KAP'ta 16/11/2021 tarihinde yayınlanan ihraççı bilgi dokümanı ve KAP'ta 30/06/2022 tarihinde yayınlanan ihraççı bilgi dokümanı güncelleme metni.

Sermaye Piyasası Aracı Notu: Borsada işlem görecektir veya ihraç edilecek sermaye piyasası aracının özellikleri ve bunlarla ilişkili hak, yükümlülük ve risklerle beraber halka arz ile ilgili bilgileri içeren belgedir.

Varant(lar): Kurul tarafından onaylanmış İhraççı Bilgi Dokümanına uygun olarak ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantları ve sertifikaları.

KISALTMALAR

Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Goldman Sachs International Vekilinin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Av. Arda Baran Çakır Ervürekli Hukuk Bürosu 18-10-2022	ÖZETİN TAMAMI


Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır
Ervürekli Hukuk Bürosu

24 Ekim 2022

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

UNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

<p>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>
<p>Av. Emin Baş, Müdür, 18.10.22 Mek UGA, Kaldırma, 18.10.22  ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.</p>	<p>ÖZETİN TAMAMI</p>

2. İHRACCIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhracçının ticaret unvanı

İhracçının ticaret unvanı Goldman Sachs International'dır.

2.2. İhracçının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihracçının kurulduğu ülke ve iletişim bilgileri

GSI, İngiltere ve Galler Ticaret Sicil Memurluğuna 02263951 sicil numarası ile kayıtlıdır. GSI'nin ticari merkezi Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londra, Birleşik Krallık, EC4A 4AU adresindedir. GSI'nin tüzel kişi kimlik numarası (LEI) W22LROWP2IHZNBB6K528'dir.

Hukuki Statüsü : Özel Kolektif Şirket

Tabi Olduğu Mevzuat : Birleşik Krallık Kanunları

Kurulduğu Ülke : Birleşik Krallık

İnternet Sitesi : www.goldmansachs.com.tr

Telefon Numarası : +44 20 7774 1000

Fax Numarası : +44 207 552 0925

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanının 5.1.4 numaralı maddesinde yer almaktadır.

2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli bir eğilim bulunmamaktadır. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanının 8.2 numaralı maddesinde yer almaktadır.

2.4. İhracçının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

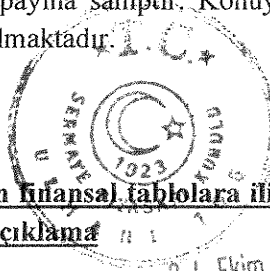
GSI'nin nihai ana şirketi ve hakim kuruluşu GSG'dir. Goldman Sachs Group UK Limited, GSI'de yüzde 100 ortaklık payına sahip olan, İngiliz hukukuna göre kurulmuş bir şirkettir. Goldman Sachs (UK) L.L.C., Delaware Eyaleti kanunları çerçevesinde kurulmuştur ve Goldman Sachs Group UK Limited'in adi hisse senetlerinin yüzde 100'ünü elinde bulundurmaktadır. GSG Delaware'de kurulmuştur ve Goldman Sachs (UK) L.L.C.'nin yüzde 100 ortaklık payına sahiptir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanının 7.1 numaralı maddesinde yer almaktadır.

2.5. Kar tahminleri ve beklentileri

YOKTUR.

2.6. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolarla ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama

YOKTUR.



24 Ekim 2022

Goldman Sachs International

Av. Arzu Başar Çakır
Ervürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

İhraççı Bilgi Dokümanının 3 numaralı maddesinde detaylı olarak yer verilen İhraççının bağımsız denetimden geçmiş yıllık finansal tablolarından seçilmiş en önemli 5 kalem aşağıda sunulmaktadır:

Milyon A.B.D. Doları	31 Aralık 2020	30 Kasım 2019
Toplam varlıklar	1,267,858	1,041,576
Toplam yükümlülükler	1,231,280	1,007,322
Toplam özkaynaklar	36,578	34,254
Finansal dönem karı	2,755	2,008
Finansal döneme ait toplam kapsamlı gelir	2,569	1,739

2018 yılında İhraççı, 31 Aralık (30 Haziran ara dönem) olan muhasebeleştirme referans tarihini 30 Kasım (31 Mayıs ara dönem) olarak değiştirmiştir. Aralık 2020'de sona eren dönem sırasında, Amerika Birleşik Devletleri'ndeki vergi raporlaması amaçları için İhraççı tarafından kullanılan döneme uygunluk sağlanması amacıyla 30 Kasım (31 Mayıs ara dönem) olan muhasebe referans tarihi 31 Aralık (30 Haziran ara dönem) olacak şekilde değiştirilmiştir. Bu sebeple, İhraççı'nın 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren finansal tabloları, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren on üç (13) aylık döneme ilişkin hazırlanmış olup, karşılaştırmalı bilgiler 30 Kasım 2019 yılında sona eren on iki (12) aylık döneme kıyasla sunulmuştur. Sonuç olarak, yukarıda yer alan tutarlar doğrudan karşılaştırılabilir nitelikte değildir.

İhraççının 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren bağımsız denetimden geçmemiş ara dönem finansal tablolarından seçilmiş en önemli 5 kalem aşağıda sunulmaktadır:

Milyon A.B.D. Doları	30 Haziran 2021
Toplam varlıklar	1,142,572
Toplam yükümlülükler	1,104,640
Toplam özkaynaklar	37,932
Finansal dönem karı	1,246
Finansal döneme ait toplam kapsamlı gelir	1,354

31 Aralık 2020 tarihinden bu yana GSI'nin beklentilerinde önemli bir olumsuz değişiklik olmamıştır. 31 Aralık 2020 tarihinden bu yana GSI'nin finansal pozisyonunda veya finansal performansında önemli bir olumsuz değişiklik olmamıştır. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanının 8.1 numaralı maddesinde yer almaktadır.

Goldman Sachs International'ın 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal raporlarının Türkçe tercümesi 15/04/2022 tarihinde, 31 Mart 2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal raporlarının Türkçe tercümesi 13/05/2022 tarihinde ve 30 Haziran 2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal raporlarının Türkçe tercümesi 19/08/2022 tarihinde İhraççının www.goldmansachs.com.tr/tr/hakkinda/financial-statements ile piyasa yapıcısı Ünlü Menkul Değerler A.Ş'nin www.unlumenkul.com internet adreslerinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr internet adresinde ilan edilmiştir.

2.8. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi

GSI'ye ilişkin olarak, GSI'nin Varantlar'a ilişkin ödeme yükümlülüklerinin tamamını zamanında yerine getirmesi ile maddi ölçüde ilgili olan yakın zamanlı herhangi bir olay olmamıştır. Konuya ilişkin bilgi İhraççı Bilgi Dokümanının 5.1.5 numaralı maddesinde yer almaktadır.

2.9. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi

Goldman Sachs International

Av. Arzu Baran Çakır
Fvürekli Hukuk Bürosu

24 Ekim 2022

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.
www.unlumenkul.com

GSI, grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin, GSI'nin Varantlar'a ilişkin ödeme yükümlülüklerinin tamamını zamanında yerine getirebilme gücü ile önemli ölçüde ilgili olacak faaliyetlerinden, önemli ölçüde etkilenmemektedir. Konuya ilişkin bilgi İhraççı Bilgi Dokümanının 7.2 numaralı maddesinde yer almaktadır.

2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

GSI'nin faaliyet konuları ve amaçları, GSI'nin Ana Sözleşmesinin 2. Maddesinde (Faaliyet Konuları) yer almakta ve şüpheye mahal vermemek adına, dünyanın her yerinde tüm yönleriyle olmak üzere finansal hizmetlerin sunumunu gerçekleştirme yeteneğini ve bu hususta arızı nitelikte olan veya Ana Sözleşmenin tarihi sonrasında herhangi bir zaman bu tür ticari faaliyet veya benzer veya ilgili faaliyetler ile bağlantılı olarak mutlak olabilecek ölçüde işlemlerin gerçekleştirilmesini ve ölçüde fiil ve eylemlerde bulunulmasını kapsamaktadır. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanının 6.1 numaralı maddesinde yer almaktadır.

2.11. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı

Goldman Sachs Group UK Limited doğrudan pay sahipliği yoluyla ve GSG, dolaylı pay sahipliği yoluyla GSI'nin yönetim kontrolünü elinde bulundurmaktadır. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanının 12.4 numaralı maddesinde yer almaktadır.

2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi

İlgili kuruluşlar tarafından GSI'ye Eylül 2021 tarihi itibarıyla verilen derecelendirme notları aşağıdaki gibidir:

Derecelendirme Kuruluşu	Uzun Vadeli Derecelendirme Notu	Kısa Vadeli Derecelendirme Notu	Görünüm
Moody's	A1	P-1	Durağan
S&P	A+	A-1	Durağan

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 8.3 numaralı maddesinde yer almaktadır.

2.13. Garanti hükümleri

YOKTUR.

2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

YOKTUR.

2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

İsim, Soy İsim	İhraççı nezdindeki görevleri
Jose M.D. Barroso	Yönetim Kurulu Başkanı, İcra Olmayan Üye, GSI Yatırım Bankacısı
Richard J. Gnodde	Genel Müdür (CEO), İcra Üye, GSI Yatırım Bankacısı
Nigel Harman	İcra Olmayan Üye, GSI Yatırım Bankacısı
Esta E. Stetcher	İcra Olmayan Üye, GSI Yatırım Bankacısı
Dermot W. McDonogh	İcra Üye, GSI Yatırım Bankacısı
Marius O. Winkelman	İcra Olmayan Üye, GSI Yatırım Bankacısı
Therese L. Miller	İcra Olmayan Üye, GSI Yatırım Bankacısı
Catherine G. Cripps	İcra Olmayan Üye, GSI Yatırım Bankacısı
Sam P. Gyimah	İcra Olmayan Üye, GSI Yatırım Bankacısı

3.5. Dayanak varlığın/göstergenin değerindeki değişimin yatırım kuruluşu varantının/sertifikasının değerini nasıl etkileyeceğine ilişkin bilgi

Genel olarak, Dayanak Varlığın/Göstergenin değeri artarsa ve/veya piyasalarda Dayanak Varlığın/Göstergenin değerinin Varantların kalan süresi sırasında yükseleceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında diğer tüm faktörlerin eşit olması koşuluyla, Alım Varantlarının fiyatı yükselecek ve Satım Varantlarının fiyatı düşecektir. Benzer şekilde, Dayanak Varlığın/Göstergenin değeri düşerse ve/veya piyasalarda Dayanak Varlığın/Göstergenin değerinin Varantların vadesine kalan süresi sırasında düşeceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında diğer tüm faktörlerin eşit olması koşuluyla, Alım Varantlarının değeri düşecek ve Satım Varantlarının değeri yükselecektir.

Ayrıca, Dayanak Gösterge bir endeks ise veya bileşenleri dikkate alınarak hesaplanıyorsa, Varantların değeri, Dayanak Göstergenin bileşimine bağlı olacak ve bu husus Varantlardan sağlanan getiriyi de etkileyecektir. Herhangi bir bileşenin değerindeki dalgalanmalar, diğer bileşenlerin değerindeki dalgalanmalarla dengelenebilir veya buna karşılık bu dalgalanmalar daha da şiddetlenebilir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.1.2 numaralı maddesinde yer almaktadır.

3.6. Yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının vadesi ile işleme koyma tarihi

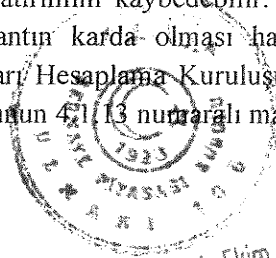
İşbu Özet çerçevesinde ihraç edilecek Varantlar'ın vade tarihleri 30/12/2022 ve 31/01/2023, işleme koyma tarihleri 30/12/2022 ve 31/01/2023'tür. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.1.11 numaralı maddesinde yer almaktadır.

3.7. Takas esasları

Yatırım kuruluşu varantlarının takas işlemleri Borsa İstanbul düzenlemeleri çerçevesinde gerçekleştirilir. MKK'da hak sahibi kayıtlarının oluşması için, Son İşlem Tarihinde gerçekleşen işlemlerin takasının tamamlanması gerekmektedir (son işlem tarihi + 2 iş günü). Dolayısıyla yatırım kuruluşu varantlarının son hak sahipleri (son işlem tarihi + 2 iş günü) sonunda belirlenir ve hak kullanım işlemleri (son işlem tarihi + 3 iş günü) sonunda yapılır. Varantların dönüşümü nakdi olarak gerçekleştirilir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.1.12 numaralı maddesinde yer almaktadır.

3.8. Yatırım kuruluşu varantlarında/sertifikalarında getirinin nasıl gerçekleşeceği

Varantların vade içinde piyasa değerinin hesaplanmasında opsiyon fiyatlama modelleri kullanılır. Varantın piyasa değeri, Dayanak Varlık/Gösterge değerindeki değişikliklere, beklenen oynaklık değerine, dayanak varlığın temettü beklentisine, vadesine kalan süreye ve piyasa faiz oranlarına bağlı olarak vade içinde değişir. Bunların yanında arz talep dengesi, piyasa koşulları ve likidite şartları da Varantın piyasa fiyatının oluşmasına etki eder. Varantların piyasa değeri yukarıdaki koşulların bir ve/veya birkaçının Varantın fiyatına negatif etkileyecek şekilde gerçekleşmesi durumunda vadesinden önce sıfıra inebilir. Bu durumda, yatırımcılar vadesinden önce yatırımını kaybedebilir. Yatırımcılar tarafından vadesine kadar tutulan Varantlarda, vade sonunda Varantın karda olması halinde Varant dönüşümü nakdi olarak gerçekleşir. Vade sonu Nakit Uzlaşma Tutarı Hesaplama Kuruluşu tarafından hesaplanır. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.1.13 numaralı maddesinde yer almaktadır.



3.9. Dayanak varlığa/göstergeye ilişkin hususlar

a) Dayanak varlığın / göstergenin son referans fiyatı veya işleme koyma fiyatı	Dayanak varlığın/göstergenin İşleme Koyma Fiyatı için işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 11 numaralı "EKLER" bölümünde yer alan EK-2'deki tabloya bakınız.
b) Nakavt özellikli yatırım kuruluşu varantlarında bariyerin değeri	YOKTUR
c) İskontolu yatırım kuruluşu sertifikalarında dayanak varlığın/göstergenin azami değeri	YOKTUR

3.10. Dayanak varlığın/göstergenin türü ve dayanak varlık/göstergeye ilişkin bilgi

Paya dayalı Varantlar'da aşağıda sayılan Dayanak Varlıklar kullanılacaktır:

- Akbank T.A.Ş. (AKBNK)
- Arçelik A.Ş. (ARCLK)
- Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ASELS)
- Birleşik Mağazalar A.Ş. (BIMAS)
- Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. (EREGL)
- Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. (FROTO)
- Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (GARAN)
- Türkiye İş Bankası A.Ş. (ISCTR)
- Koç Holding A.Ş. (KCHOL)
- Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (KRDMD)
- Petkim Petrokimya Holding A.Ş. (PETKM)
- Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (SAHOL)
- Sasa Polyester Sanayi A.Ş. (SASA)
- Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. (SISE)
- TAV Havalimanları Holding A.Ş. (TAVHL)
- Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. (TCELL)
- Türk Hava Yolları A.O. (THYAO)
- Tekfen Holding A.Ş. (TKFEN)
- Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. (TOASO)
- Türk Telekomünikasyon A.Ş. (TTKOM)
- Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. (TUPRS)
- Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (VESTL)
- Alphabet Inc. (GOOGL.OQ)
- Amazon.com, Inc. (AMZN.OQ)
- Apple Inc. (AAPL.OQ)
- Bayerische Motoren Werke AG (BMW) (BMWG.DE)
- Mercedes-Benz Group AG (MBGn.DE)
- Meta Platforms, Inc. (META.OQ)
- Microsoft Corporation (MSFT.OQ)
- Shell PLC (SHEL.AS)



24 Ekim 2022

Goldman Sachs International

Av. Arda Taran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

(Handwritten signatures and stamps)

- Vodafone Group Plc (VOD.L)
- Volkswagen AG (VOWG_p.DE)
- Tesla, Inc. (TSLA.OQ)

Endekse dayalı Varantlar'da BIST 30, BIST BANKA, DAX, Dow Jones Industrial Average, Euro Stoxx 50, NASDAQ-100 ve S&P500 Endeksleri Dayanak Gösterge olarak kullanılacaktır.

BİST 30, BİST BANKA Endekslerine ve Paya dayalı varantlara ilişkin bilgiler için Borsa İstanbul'un www.borsaistanbul.com adresindeki internet sitesine; S&P500 Endeksine dayalı varantlara ilişkin bilgiler için S&P Dow Jones Indices LLC.'nin www.spindices.com adresindeki internet sitesine, DAX Endeksine dayalı varantlara ilişkin bilgiler için Deutsche Börse AG'nin www.deutsche-boerse.com adresindeki internet sitesine, Dow Jones Industrial Average Endeksine dayalı varantlara ilişkin bilgiler için S&P Dow Jones Indices LLC.'nin www.spindices.com adresindeki internet sitesine, Euro Stoxx 50 Endeksine dayalı varantlara ilişkin bilgiler için STOXX Limited'in www.stoxx.com adresindeki internet sitesine, NASDAQ-100 Endeksine dayalı varantlara ilişkin bilgiler için NASDAQ OMX Group, Inc.'in www.nasdaq.com adresindeki internet sitesine bakılabilir. Dayanak Göstergelerin değişkenliği hakkında bilgi için Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılarına ve Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılarına başvurunuz.

Uluslararası Borsalarda işlem gören paylara dayalı varantlar için dayanak varlıkların geçmişi ve geçmiş performansı hakkında bilgi ve dayanak varlıkların fiyatının varantların vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.2.2 nolu maddesindeki tabloda yer alan Referans Kaynak'ların internet sitesinden edinilebilir. Dayanak Varlıkların değişkenliği hakkında bilgi için Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılarına ve Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılarına başvurunuz.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.2.2 numaralı maddesinde yer almaktadır.

3.11. Dayanak varlığı pay olan yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin özel hükümler

Dayanak Varlığı pay olan Varantlar'ın dönüşümü nakdi olarak gerçekleşecektir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.2.2(b) numaralı maddesinde yer almaktadır.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhracçının yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler

GSI tarafından ihraç edilen varantlar ve sertifikalara yapılacak yatırım, GSI'nin Sermaye Piyasası Araçlarının ihracı neticesinde doğan yükümlülüklerini ilgili vade tarihinde yerine getirememesi riskini taşımaktadır. Bu ihtimalin gerçekleşmesi halinde, yatırımcılar Sermaye Piyasası Araçlarına yaptıklarını yatırımın bir kısmını veya tamamını yitirebilirler. İhraççıya ilişkin bir yasal takip (iflas takibi) başlatıldığında Sermaye Piyasası Aracı yatırımcısının elde edebileceği meblağ sınırlı olabilir ve durumun iyileşmesi yüksek ihtimalle önemli ölçüde ertelenebilir. Riski değerlendirmek için, yatırımcı adaylarının, işbu belgede sunulan tüm bilgileri kapsamlı bir şekilde değerlendirmeleri ve gerekli görmeleri halinde danışmanlarına başvurmaları gerekmektedir. İhraççı yükümlülüklerini tamamen yerine getirirse dahi, Sermaye Piyasası Araçlarının değerinin, yatırımcının İhraççının kredibilitésine ilişkin kanaatinden kısmen etkilenmesi beklenmektedir. İhraççının kredibilitésinde Sermaye Piyasası Araçlarının vadesi boyunca görülecek bir düşüş İhraççının refinansman masraflarının artmasına ve Sermaye Piyasası Araçlarının

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

12

24 Ekim 2022

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL
DEĞERLER A.Ş.

değerinin düşmesine sebep olabilir. Ancak, Sermaye Piyasası Araçlarının vadesi boyunca İhraççının kredibilitesindeki herhangi bir yükseliş Sermaye Piyasası Araçlarının fiyatını olumlu yönde etkileyebilir. Bir ihraççının Sermaye Piyasası Aracı ihracı ile üstlendiği yükümlülüklerini yerine getirememesine ilişkin risk bağımsız derecelendirme kuruluşları tarafından verilen kredi notları dikkate alınarak belirlenebilir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.1 numaralı maddesinde yer almaktadır.

4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

İşbu Özet'in 4.1 numaralı maddesinde açıklanan hususlara ek olarak, aşağıdaki riskler İhraççı üzerinde etkiye sahip olabilir:

- Ekonomi ve piyasa koşulları ile ilgili riskler,
- Kredi piyasaları ile ilgili riskler,
- Piyasa oynaklığı ile ilgili riskler,
- Brexit ile ilgili riskler,
- Mevzuat değişiklikleri, düzenleyici çevredeki değişiklikler ve düzenleyici kurumlar tarafından yürütülen işlemler ile ilgili riskler,
- Yasal sorumluluk ile ilgili riskler,
- Tasfiye ve kurtarma planlaması ile ilgili riskler,
- Risk yönetimi çerçevesinin aksaması ile ilgili riskler,
- Likidite ile ilgili riskler,
- Risk yoğunlaşması ile ilgili riskler,
- Rekabet ile ilgili riskler,
- Çıkar çatışması ile ilgili riskler,
- GSI'nin müşteri tabanının oluşumu ile ilgili riskler,
- Kredi kalitesi ile ilgili riskler,
- Türev işlemler ile ilgili riskler,
- Yeni faaliyet inisiyatifleri ile ilgili riskler,
- Dayanak unsurlardaki değişiklikler ile ilgili riskler,
- Birden fazla yargı bölgesinde faaliyet gösterilmesi ile ilgili riskler,
- Öngörülmeven veya felaket boyutundaki olaylar ile ilgili riskler,
- Operasyonel altyapı ile ilgili riskler,
- Siber güvenlik ile ilgili riskler,
- Personel ile ilgili riskler,
- İklim değişikliği ile ilgili riskler,

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 4.2 numaralı maddesinde yer almaktadır.

4.3. İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi

GSI, etkin risk yönetiminin şirketin başarısı bakımından kritik olduğuna inanmaktadır. Bu doğrultuda, GSI tarafından 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'nin risk yönetimi yapısı ve ana risk yönetimi süreçleri, şirketin risk yönetiminden sorumlu yöneticisine bağlı olan ve GSI'nin işletme riski yönetimi çerçevesi tarafından

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

13

24 Ekim 2022

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

şirketin yönetim kuruluna, GSI'nin risk komitelerine ve üst yönetimine, çeşitli risklerin şirketin risk iştahı ile tutarlı olarak yönetilmesine yönelik tutarlı ve entegre bir yaklaşımın sunulmasının sağlanmasından sorumlu olan İşletme Riski Departmanı tarafından denetlenmektedir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 4.3 numaralı maddesinde yer almaktadır

4.4. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama

Kurul'un VII - 128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği'nin 9(3). maddesi uyarınca Varantlara ilişkin herhangi bir işlem yapılmadan önce, yatırım kuruluşlarının yatırımcılara Varantlara ilişkin yatırımlardaki risklere ilişkin risk bildirim formunu sağlaması gerekmektedir. Varantların/Sertifikaların alım satımına aracılık, alım satım aracılığı yetki belgesine sahip aracı kurumlar tarafından yapılır. Aracı Kurumların müşterileriyle varantlara ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirilmeden ve sözleşme imzalamadan önce varantların işleyiş esaslarını ve getirdiği hak ve yükümlülükler ile söz konusu işlemlerin risklerini açıklayan ve içeriği Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nce belirlenen "Varant ve Varant Benzeri Sermaye Piyasası Araçları Risk Bildirim Formu"nu kullanmaları ve söz konusu formu müşterilerine vermeleri zorunludur. Varant/Sertifika yatırımcılarının söz konusu formu okuyup anlamış olmaları ve ilgili formda belirtilen hususları göz önüne alarak işlem yapmaları gerekmektedir.

Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından belirlenen "Varant ve Varant Benzeri Sermaye Piyasası Araçları Risk Bildirim Form"u ile ilgili ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 4.4 numaralı ve Sermaye Piyasası Aracı Notu' nun 2.2 numaralı maddesinde yer almaktadır. Ayrıca söz konusu form Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin internet sitesinden (www.tspb.org.tr) temin edilebilir.

4.5. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Aşağıda sayılan riskler Varantların alım satımı, fiyatı, kullanımını ve diğer özellikleri ve şartları üzerinde etkiye sahip olabilir:

- Varantların piyasa değerinin veya getirisinin Dayanak Varlığın/Göstergenin performansına bağlı olmasına ilişkin riskler,
- Uzlaşma öncesindeki ödemelere ilişkin riskler,
- Varantların olağanüstü feshi ile ilgili riskler,
- Varantların hukuka aykırılık veya imkansızlık sebebiyle erken feshi ile ilgili riskler,
- Düzeltmeler, piyasa bozulması veya olağanüstü fesih halinde İhraççı veya Hesaplama Kuruluşu tarafından makul takdir yetkisi doğrultusunda alınan kararlardan kaynaklanan riskler,
- Vergilendirmeye ilişkin riskler,
- Kullanım veya teslimat bildirim ve resmi belgelere ilişkin riskler,
- Kullanım ve uzlaşma riski,
- Kullanım ve uzlaşma zamanına ilişkin riskler,
- Üçüncü tarafların halka arza katılımına ilişkin riskler,
- Dayanak Varlık olan paylara ilişkin riskler,
- Dayanak Gösterge olan Endeksler ile ilişkin riskler,
- Zaman değeri kaybı riski,
- Oynaklık riski,
- Varantların piyasa değerine ilişkin riskler,

- Varantlara ilişkin riskten korunma değerlendirmelerine ilişkin riskler,
- Varantların likiditesi ile ilgili riskler.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 2.1 numaralı bölümünde yer almaktadır.

YATIRIMCILARA UYARI: Yatırımcılar, yatırım kuruluşu varantı/sertifikası yatırımlarının tamamını veya duruma göre bir bölümünü kaybedebilirler.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yeri

Varantların ihracından elde edilen gelirler, Varantların ihracından kaynaklanan ödeme yükümlülüklerine ilişkin finansal riskten korunma işlemleri için ve İhraççının olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla kullanılacaktır (her durumda, İhraççı, Varantların ihracından elde edilen hasılatın kullanımında serbesttir). Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 3.2 numaralı maddesinde yer almaktadır.

5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Varantlar, Borsa İstanbul'un kotasyon onayı ile ihraç edilecek ve Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda işlem görecektir. İhraç edilecek Varantlar Borsa İstanbul'un Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda Borsa'da satış yöntemi çerçevesinde halka arz edilecektir. Varantlarda talep toplama yöntemi ile bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir. Piyasa Yapıcılık işlemleri Ünlü Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir. İhraççı Bilgi Dokümanı tahtında yapılacak Varant ihraçlarında, fiyat hesaplamaları ve kotasyonlar GSI tarafından sağlanacak ve Ünlü aracılığıyla Borsa İstanbul'a iletilecektir. Ünlü, GSI tarafından ihraç edilen ürünlerin adil ve devamlı olarak fiyatlanmasında GSI'yi kontrol edecektir. Halka arz borsada satış yöntemi ile gerçekleşeceğinden dolayı, yatırımcılar emir iletimine aracılık veya işlem aracılığına yetkili herhangi bir yatırım kuruluşu vasıtasıyla halka arza katılabilir. Halka arz edilecek Varantlar, satışın tamamlanmasını müteakip sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Varantlar izahnamenin Kurul tarafından onaylanması ile eşzamanlı olarak MKK kayıtlarına alınacaktır. Varantlar satıştan sonraki ikinci gün olan takas tarihinde MKK nezdindeki yatırımcı hesaplarına yansıtılacaktır. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 5.1 numaralı maddesinde yer almaktadır.

5.3. Menfaatler hakkında bilgi

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenen komisyonlar ve/veya ücretler ile İhraççı tarafından verilen yetki uyarınca hareket eden, gerçekleştirilen hizmetlere dayalı olarak komisyonlar ve/veya ücretler alan araçlardan hizmet alınması ihtimali hariç olmak üzere, Varantların halka arzından herhangi bir menfaate sahip olan herhangi bir üçüncü taraf gerçek kişi veya tüzel kişi söz konusu değildir. Konuya ilişkin bilgi İhraççı Bilgi Dokümanının 3.1 numaralı maddesinde yer almaktadır.

5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yatırımcılar Varantların alımıyla ilgili olarak hizmet aldıkları yatırım kuruluşlara komisyon ödemek durumunda olabilirler. Muhtemel vergisel sonuçları için lütfen Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 9 numaralı maddesine bakınız.

Goldman Sachs International

Av. Arzu Baran Çakır
Ervürekli Hukuk Bürosü

24 Ekim 2022

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.