

Goldman Sachs International ("İhraççı") aracılığı ile ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının ve sertifikalarının halka arzına ilişkin 11 Kasım 2021 tarihinde 59/1640 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan, İhraççı Bilgi Dokümanı'nın

- I. "4.3 İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi"
- II. "10.2.1 İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi"
- III. "11.1 İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları"
- IV. "11.2 İhraççının kurulduğu ülkedeki kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama"
- V. "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"
- VI. "13.4 Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir)"

başlık bölümleri aşağıdaki şekilde değiştirilmektedir:

- I. "4.3 İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi:"

#### RISK METİNİ

##### Risk Yönetimi

Riskler GSI'nin 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. GSI'nin riskleri, kendi risk kategorilerine, bölgelerine veya global faaliyetlerine yayılan risklerin yanı sıra belirsiz sonuçlara ve GSI'nin finansal sonuçlarına, likiditesine ve itibarına maddi olarak etki etme potansiyeline sahip olan riskleri içerir.

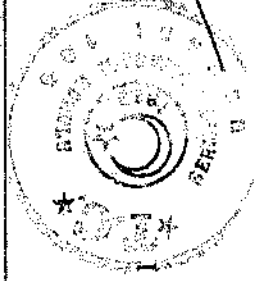
##### Genel Bakış ve Risk Yönetiminin Yapısı

##### Genel Bakış

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır  
Etiler'deki Hukuk Bürosu

28 Haziran 2022



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL  
DEĞERLER A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GSI, etkin risk yönetiminin şirketin başarısı bakımından kritik olduğuna inanmaktadır. Bu doğrultuda, GSI tarafından risk yönetimine yönelik kapsamlı, entegre bir yaklaşım kullanılan 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 şirketin yönetim kuruluna, GSI'nin risk komitelerine ve üst yönetimine, çeşitli risklerin GSI'nin 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 yönetimden temsilcilerin bulunduğu, birimler arası kapsamlı bir komite kilit 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, gerek doğrudan gerek GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesi ve GSI Risk Komitesi de dahil olmak üzere, komiteleri vasıtasıyla GSI'nin risk yönetimi politikalarını ve işletme riski yönetimi çerçevesi vasıtasıyla yürütülen uygulamaları denetleyen GSI'nin yönetim kurulu ile başlamaktadır.

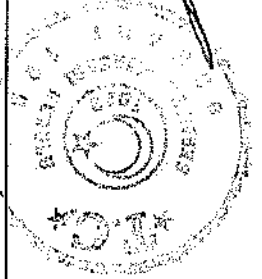
GSI'nin gelir üreten birimlerinin yanı sıra Hazine, Mühendislik, İnsan Sermayesi Yönetimi, Operasyon ve Hizmetler birimleri birinci savunma hattı olarak değerlendirilmektedir. Bu birimler, GSI'nin risk üreten faaliyetlerinin sonuçlarının yanı sıra bu risklerin GSI'nin risk iştahı dahilinde değerlendirilmesinden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

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 Çözülmesi, Denetçiler, Kredi Riski, İşletme Riski, Hukuk Müşavirliği, Likidite Riski, Piyasa Riski, Model Riski, Operasyonel Risk ve Vergi unsurlarını içermektedir.

Goldman Sachs International

Ay Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

20 Haziran 2022



Unlu Menkul Değerler A.Ş.

UNLU Menkul Değerler A.Ş.  
UNLU \* Co

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 yüksektir 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 değerlendirilmesi, (ii) risk iştahının, limit ve eşğinin belirlenmesi ve (iv) risk karar alma süreçlerini içeren, risk yönetimi çerçevesinin kritik bileşenlerini teşkil eden çeşitli süreçler yürütülmektedir.

GSI, tüm çalışanlar tarafından risk olaylarının rapor edilmesini ve üst seviyeye infikal ettirilmesini gerektiren, şirket genelinde geçerli olan politikalar da dahil olmak üzere, kapsamlı bir veri toplama sürecine sahiptir. GSI'nin risk tanımlamasına ve değerlendirmesine yönelik yaklaşımı 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. 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 işaretlenmesine 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 ve yüksek riskler de dahil olmak üzere, finansal ve finansal olmayan riskleri tek bir kombine senaryoda birleştiren, GSI'nin risklerinin kapsamlı bir şekilde analiz edilmesini sağlamak

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

7 0 Haziran 2022

üzere tasarlanmıştır. Piyasa olaylarının veya koşullarının gerçekleşebileceği düşüncesiyle özel amaçlı stres testleri de yapılmaktadır. Stres testi aynı zamanda, sermaye planlaması ve stres testi süreci kapsamında sermaye yeterliliğinin değerlendirilmesi için de kullanılmaktadır.

GSI'nin risk 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 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 geneli seviyesinde izlenmesi suretiyle değerlendirilmektedir.

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

#### **Yapı**

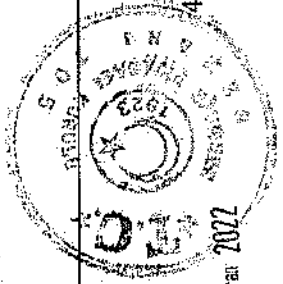
GSI bünyesindeki risk denetiminden nihai olarak, riski gerek doğrudan gerek çeşitli komitelere yetki devri vasıtasıyla gözeten, GSI'nin yönetim kurulu sorumludur. GSI bünyesinde yer alan, GSI'nin ticari faaliyetlerinin önemli yönlerini kapsayan belirli risk yönetimi yetkilerine sahip olan bir dizi komite de denetim ve karar alma sorumluluklarına sahiptir. GSI'nin faaliyetlerine yönelik denetim yetkisine sahip olan başka komiteler İhraççı Bilgi Dokümanının 1.1.1 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'nin üst yönetimden temsilciler içermektedir. Birincil GS Grup risk ve denetim komiteleri, İhraççı Bilgi Dokümanının 1.1.1 numaralı maddesinde tanımlanmaktadır.

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu



20 Haziran 2022

Ünütü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNİTÜ MENKUL  
ÜNİTÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.



### 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 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 değerlendirilmesine, 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'nin likidite riskinin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

### Piyasa Riski Yönetimi

Piyasa riski, GSI'nin gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirilmiş olan envanterinin ve diğer finansal varlıklarının ve borçlarının değerinde, piyasa koşullarındaki değişiklikler sebebiyle ortaya çıkan kayıp riskidir. GSI tarafından piyasa riskinin izlenmesi için, her biri aşağıdaki ilgili 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 kalmamasından kaynaklanır;
- Hisse fiyatı riski; münferit pay senetlerinin, pay senetleri endekslerinin fiyatlarındaki değişimlere ve değişkenliklere maruz kalmamasından kaynaklanır;
- Döviz kuru riski; döviz kurlarının spot fiyatlarındaki, forward fiyatlarındaki değişimlere ve değişkenliklere maruz kalmamasından kaynaklanır ve

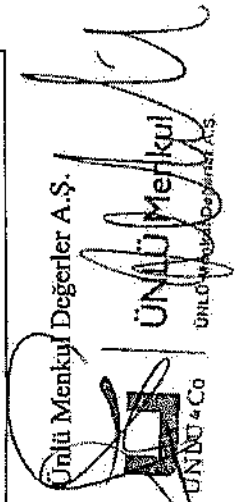
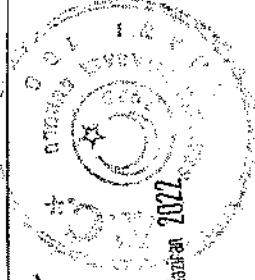
Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

7

20 Haziran 2022

6



• **Emtia fiyatı riski:** ham petrol ve madenler gibi emtiaların spot fiyatlarındaki, forward fiyatlarındaki değişimlere ve değişkenliklere maruz kalınmasından kaynaklanır.

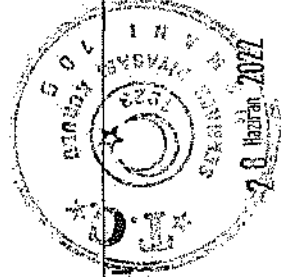
GS Grup'un global iş kolları genelinde yürütülen denetim vasıtasıyla GS Grup'un piyasa riskinin değerlendirilmesine, izlenmesine ve yönetilmesine ilişkin birincil sorumluluk, gelir üreten birimlerden bağımsız olan ve GS Grup'un risk yönetiminden sorumlu yöneticisine bağlı olan Piyasa Riski Birimi'ne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

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

#### **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 bulunduğu 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 işlemine (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 bulunmaktadır. 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.



Goldman Sachs İnternatönel

Ak. Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

### 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 riske ilişkin potansiyel zarar olayı türleri aşağıdaki gibi içerir:

- Müşteriler, ürünler ve iş uygulamaları;
- Gerçekleştirme, teslimat ve süreç yönetimi;
- İş keşintisi ve sistem arızaları;
- İstihdam uygulamaları ve işyeri güvenliği;
- 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 varlıklar ve borçları değerlemek, riskini izlemek ve yönetmek ve yasal özkaynağını ölçmek ve izlemek üzere, iş kolları genelinde GSI tarafından kanıtatıf modellere dayanılmaktadır.

Goldman Sachs International

Ay Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

8

20 Haziran 2022

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜN LÜ M E N K U L

DEĞERLER A.Ş.

UNLU & CO



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. GSİ'nin model riskinin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GSİ Grup çerçevesi ile tutarlı ve GSİ Grup çerçevesi kapsamındadır.

GSİ 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, GSİ Grup'un Şirket Genel Model Riski Kontrol Komitesi tarafından denetlenmektedir.

## YENİ DÜNYA

### Risk Yönetimi

Riskler GSİ'nin 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. GSİ'nin riskleri, kendi risk kategorilerine, bölgelerine veya global faaliyetlerine yayılan risklerin yanı sıra belirsiz sonuçlara ve GSİ'nin finansal sonuçlarına, likiditesine ve itibarına maddi olarak etki etme potansiyeline sahip olan riskleri içerir.

### Genel Bakış ve Risk Yönetiminin Yapısı

#### Genel Bakış

GSİ, etkin risk yönetiminin şirketin başarısı bakımından kritik olduğuna inanmaktadır. Bu doğrultuda, GSİ tarafından risk yönetimine yönelik kapsamlı, entegre bir yaklaşım kullanılan bir işleme çerçevesi test edilmiştir ve söz konusu risk yönetimi çerçevesi, GSİ'nin ticari faaliyeti ile ilişkili olan risklerin tanımlandığı, değerlendirildiği, izlendiği ve yönetildiği kapsamlı risk yönetimi süreçlerine imkan verecek şekilde tasarlanmıştır.

Goldman Sachs International

Ay Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

UNLU\*CO  
Ünlü Menkul  
Değerler A.Ş.

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 şirketin yönetim kuruluna, GSI'nin risk komitelerine ve üst yönetimine, çeşitli risklerin GSI'nin risk iştahı ile tutarlı olarak yönetilmesine yönelik tutarlı ve entegre bir yaklaşımın sunulmasından sorumlu olan İşletme Riski Departmanı tarafından denetlenmektedir.

GSI'nin yönetim kurulu ile birlikte, GSI genelindeki risk yönetimi kültürünün başarısı için GSI'nin üst yönetimden temsilcilerin bulunduğu, birimler arası kapsamlı bir komite merkezi rol üstlenmektedir. GSI'nin risk yönetimi yapısı, GS Grup ile tutarlı olarak yönetimi, 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 ve GSI Risk Komitesi gibi komiteleri vasıtasıyla GSI'nin risk yönetimi politikalarını ve işletme riski yönetimi çerçevesinde yürütülen uygulamaları denetlemektedir.

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

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 uygulanmasının sağlanmasının yanı sıra risk komitelerine liderlik etmekte ve katılmaktadır. Bağımsız risk denetim ve kontrol fonksiyonları, Mevzuata Uyum, Çatışmaların Çözülmesi, Denetçiler, Hukuk Müşavirliği, Risk ve Vergi unsurlarını içermektedir.

İç Denetim, üçüncü savunma hattı olarak değerlendirilmektedir ve GSI Yönetim Kurulu Denetim Komitesi 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 GSI Yönetim Kurulu Denetim Komitesine, üst yönetime ve düzenleyici kurumlara zamanında raporlanmasından sorumludur.

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu



Söz konusu üçü 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 değerlendirilmesi, (ii) risk iştahının, limit ve eşğinin belirlenmesi 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 itinal ettilmesini gerektiren politikalar da dahil olmak üzere, kapsamlı bir veri toplama sürecine sahiptir. GSI'nin risk tanımlamasına ve değerlendirmesine yönelik yaklaşımı 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. GSI tarafından aynı zamanda iklim değişikliğinin de GSI'nin ticari faaliyeti için hem zorluklar hem fırsatlar sunan yükselen bir risk olduğu kabul edilmiştir. 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.

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/ödüli analizinin yapılmasına ve şirketin risk pozisyonlarının değerlendirilmesine ve hafifletilmesine imkân 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 düşünülmesiyle özel amaçlı stres testleri de yapılmaktadır. Stres testi aynı zamanda, **GSI'nin** sermaye planlaması ve stres testi süreci kapsamında sermaye yeterliliğinin değerlendirilmesi için de kullanılmaktadır.

GSI'nin risk 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

Goldman Sachs International

Av. Ada Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu



11

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.



ÜNLÜ MENKUL

DEĞERLER A.Ş.

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 geneli seviyesinde izlenmesi suretiyle değerlendirilmektedir.

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

#### **Yapı**

GSI bünyesindeki risk denetiminden nihai olarak, riski gerek doğrudan gerek çeşitli komitelere yetki devri vasıtasıyla gözeten, GSI'nin yönetim kurulu sorumludur. GSI bünyesinde yer alan, GSI'nin ticari faaliyetlerinin önemli yönlerini kapsayan belirli risk yönetimi yetkilerine sahip olan bir dizi komite de 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**

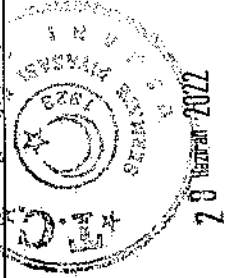
GS Grup seviyesinde uygulanmakta olan kapsamlı global risk yönetimi çerçevesi, GSI bünyesindeki risk yönetimi süreçlerinin ayrılmaz bir parçasını teşkil etmektedir. GS Grup tarafından belirli risk yönetimi yetkilerine sahip olan bir dizi komite tesis edilmiştir. GSI'ye ilişkin hususların denetimiyle görevli olan komiteler, GSI'nin 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, Grup Şirket Genel Müşteri ve İş Standartları Komitesi ve diğer kurum içi komiteler tarafından politikalar, standartlar ve ilkelere geliştirilmekte ve belirli çatışmaların uygun şekilde çözüme kavuşturulmasına ilişkin

Goldman Sachs International

Ak Arda Baran Çakır  
Erişilebilir Hukuk Bürosu



12

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNÜLÜ MENKUL

ÜNÜLÜ & CO

ÜNÜLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 Bankacılığundaki 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.

#### İklim Riski Yönetimi

GS Grup, iklim riskini fiziksel risk ve geçiş riski kategorilerine ayırmaktadır. Fiziksel risk, iklimdeki değişiklikler sebebiyle varlıkların değerinin düşmesi veya operasyonların aksaması 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.

İklimle ilgili riskler, global bir finansal kuruluş olarak GS Grup üzerinde farklı şekillerde etki göstermekte olup; GS Grup İklim 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 yönetim süreçlerine dahil etmiştir. GS Grup yönetim kurulunun Risk Komitesi, iklim riski dahil olmak üzere firma geneli finansal ve finansal olmayan riskleri takip etmekte olup, söz konusu gözetim faaliyeti kapsamında, senaryo analizleri ve mevent 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 geneli sürdürülebilirlik stratejisi ve iklim değişikliğine

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakar  
Eryürekli Hukuk Bürosu



13

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL

ÜNLT A.Ş. Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

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 aracılık yüklenimi süreçlerine dahil etmeye başlamıştır. İklim riski faktörleri artık, belirli kredi taahhüfleri 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.

#### Mevzuata Uyum Riski Yönetimi

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 riayeti 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 tabhikatlara verilen yanıtlara liderlik eder. Ticari faaliyette bulunduğu tüm piyasalardaki ve yargı yetki bölgelerindeki asgari mevzuat kaynaklı veya yasal standartları karşılayıp karşılamadıklarını veya aşp 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 işlem sermaye hedeflerini veya dssal ve hukuki düzenlemelerden kaynaklanan sermaye gereksinimlerini karşılayamamasına ilişkin risktir. Sermaye yeterliliği GSI için kritik

Goldman Sachs International

Ax. Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu



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. 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 (CAAP) 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, beklenmedik durum sermaye ve stres testi süreçlerinin sonuçlarının, ve sermaye modellerinin gözden geçirilmesinden, beklenmedik durum sermaye planının, yasal düzenlemelerden kaynaklanan sermaye oranları, sermaye dağıtımı, sonuçlar, hesaplama testleri bulguları dahil olmak üzere kritik sermaye yeterliliği rakamlarının 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.

#### 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 yöneticisine bağlı olan Hazineye aittir.

Goldman Sachs International

Ay Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

15

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLLİ Menkul

ÜNLLİ Menkul Değerler A.Ş.

20 Ocak 2022

GS Grup'un global iş kolları genelinde yürütülen denetim ve stres testi ve limitler çerçevelerinin tesis edilmesi vasıtasıyla GS Grup'un likidite riskinin değerlendirilmesine, 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'nin likidite riskinin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

### Piyasa Riski Yönetimi

Piyasa riski, GSI'nin gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirilmiş olan envanterinin ve diğer finansal varlıklarının ve borçlarının değerinde, piyasa koşullarındaki değişiklikler sebebiyle ortaya çıkan kayıp 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 hizmetlerinin ve kredi matjalarının değişkenliklerine maruz kalınmasından kaynaklanır;
- Hisse fiyatı riski: münferit pay senetlerinin, pay senetleri sepetlerinin ve pay senedi endekslerinin fiyatlarındaki değişimlere ve değişkenliklere maruz kalınmasından kaynaklanır;
- Döviz kuru riski: döviz kurlarının spot fiyatlarındaki, forward fiyatlarındaki değişimlere ve değişkenliklere maruz kalınmasından kaynaklanır ve
- Emtia fiyatı riski: ham petrol ve madenler gibi emtiaların spot fiyatlarındaki, forward fiyatlarındaki değişimlere ve değişkenliklere maruz kalınmasından kaynaklanır.

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

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

Goldman Sachs International

Av. İsmail Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

16

70 Ocak 2022

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNİTİ MENKUL  
ÜNİTİ 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'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 vastasıyla 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 riske ilişkin potansiyel zarar olayı türleri aşağıdakileri içerir:

- Gerçekleştirme, teslimat ve süreç yönetimi;
- İş kesintisi ve sistem arızaları;
- İstihdam uygulamaları ve işyeri güvenliği;
- Müsteriler, ürünler ve iş uygulamaları;
- Fiziki varlıkların hasar görmesi;

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

17

20 Haziran 2021

Uniti Menkul Değerler A.Ş.

ÜNİTİ MENKUL

ÜNİTİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ÜNİTİ Co

- 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

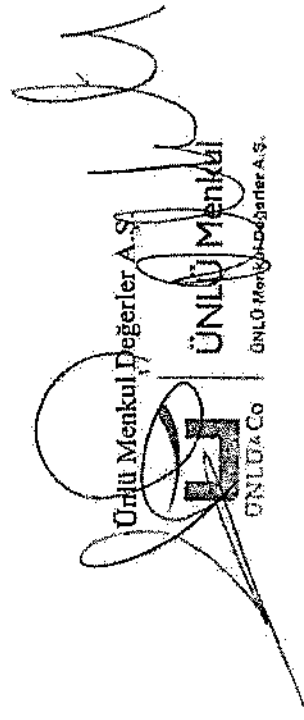
Model riski, yanlış olabilecek veya uygun bir şekilde kullanılmamış olabilecek model çıktılarına dayalı olarak alınan kararlardan kaynaklanan olumsuz sonuçlar potansiyelidir. Esasen belirli finansal varlıkları ve borçları değerlemek, riskini izlemek ve yönetmek ve yasal özkaynağını ölçmek ve izlemek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

Ay Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu



II. "10.2.1 İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi"

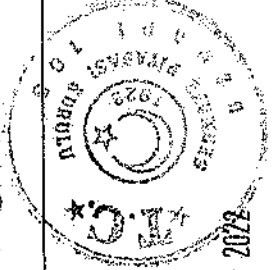
İSİMLERİN

Adı ve Soyadı	Görevi	Son 5 yıl içerisinde ihraççı bünyesindeki görevleri	Görev Süresi/Geri Kalan Görev Süresi
Jose M.D. Barroso	Yönetim Kurulu Başkanı & İcracı Olmayan Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*
Sally A. Boyle	İcracı Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*
Richard J. Gnodde	Genel Müdür (CEO) & İcracı Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*
Nigel Harman	İcracı Olmayan Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*
Esta E. Stetcher	İcracı Olmayan Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*
Dermot McDonogh	İcracı Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*
Marius Winkelman	İcracı Olmayan Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*
Therese L. Miller	İcracı Olmayan Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*
Catherine G. Cripps	İcracı Olmayan Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*
Sam P. Gyimah	İcracı Olmayan Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*

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

Goldman Sachs International

Av. Fikret Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu



19

7 0 Haziran 2022

Unlü Menkul Değerler A.Ş.

Unlü Menkul Değerler A.Ş.

DNLU\*Co

GSI Yönetim Kurulu Üyeleri, GSI hisselerine ilişkin herhangi bir doğrudan, dolaylı, yararlandırıcı veya ekonomik menfaate sahip değildirler.

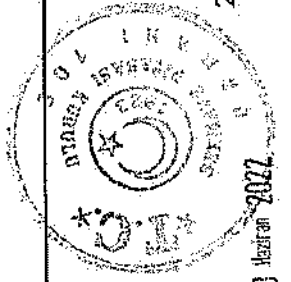
GSI Yönetim Kurulu, Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londra, EC4A 4AU adresinde görev yapmaktadır.

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

Adı ve Soyadı	GSI Dışındaki Önemli Faaliyetleri
Jose M.D. Barroso	<ul style="list-style-type: none"><li>Bilderberg Toplantıları, Yönlendirme Komitesi Üyesi</li><li>UEFA Çocuk Vakfı Yönetim Kurulu Üyesi</li><li>Kadın Siyasi Liderler Küresel Forumu (WPL), Küresel Danışma Kurulu Üyesi</li><li>Portekiz Diaspora Konseyi Yönetim Kurulu Başkanı</li><li>Publius International Ltd. Yönetim Kurulu Üyesi</li></ul>
Sally A. Boyle	<ul style="list-style-type: none"><li>Kraliyet Hava Kurvetleri İcracı Olmayan Yönetim Kurulu Üyesi</li><li>Goldman Sachs Bank Europe SE, Goldman Sachs Europe SE, Goldman Sachs Group Europe SE Denetçi Yönetim Kurulu Üyesi</li></ul>
Richard J. Gnodde	<ul style="list-style-type: none"><li>Goldman Sachs Group, Inc. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı</li></ul>

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu



20

7 Ocak 2022

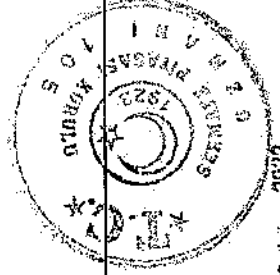
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNİTÜ Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLD Menkul Değerler A.Ş.

	<p>Nigel Harman</p> <p>Esta E. Stetcher</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Morse Partnership LLP Sınırlı Sorumlu Ortağı</li> <li>• Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>• Cumberland House BPRA Property Fund LLP Üyesi</li> <li>• Waverton Property LLP Üyesi</li> <li>• Cobalt Data Centre 3 LLP Üyesi</li> <li>• Goldman Sachs Bank Europe SE, Goldman Sachs Europe SE, Goldman Sachs Group Europe SE Denetçi Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>• Columbia Investment Management Company LLC Yönetim Kurulu Üyesi (A.B.D.) Dış İlişkiler Konseyi Üyesi</li> <li>• Goldman Sachs Banks USA Yönetim Kurulu Üyesi ve Başkanı</li> <li>• Director of Goldman Sachs Philanthropy Fund</li> <li>• (A.B.D.) Columbia Dünya Projesi Başkanlık Konseyi Üyesi</li> <li>• (A.B.D.) Vergi Politikası Merkezi Liderlik Konseyi Üyesi</li> <li>• Genel Danışmanlık Derneği Onursal Üyesi</li> <li>• New York UJA Federasyonu Finans Komitesi Üyesi</li> </ul>
--	---	--

Goldman Sachs International  
Av. Alfa Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu



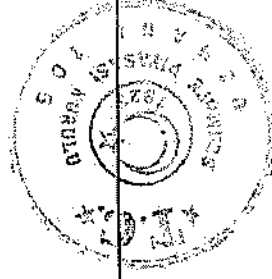
21

Onlu Menkul Değerler A.Ş.

ONLU MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
ONLU MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	Dermot W. McDonogh	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Goldman Sachs Bank USA, Londra Şubesi Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>• Goldman Sachs (UK) LLC Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>• Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>• Goldman Sachs Bank Europe SE, Goldman Sachs Europe SE, Goldman Sachs Group Europe SE Denetçi Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>	
Marius O. Winkelman		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Goldman Sachs Government Securities (U.K.) Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>• Goldman Sachs Europe Limited Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>• Goldman Sachs (Russia) Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>• Goldman Sachs International Finance Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>• Ariel Re Property and Casualty Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>• Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>	
Therese L. Müller		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>• EventingLive Limited Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>• Galliford Try PLC Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>	

Goldman Sachs International  
 Av. Arda Baran Çakır  
 Eryürekli Hukuk Bürosu



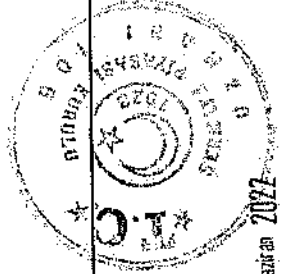
29 Mart 2022

22

Unlül Menkul Değerler A.Ş.  
 UNLUL Co | UNLUL Menkul Değerler A.Ş.

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rothesay Holdco UK Limited Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>• Rothesay Life PLC Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>
Catherine G. Cripps	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>• CQS Management Limited Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>• Merian Global Investors Holdings Limited Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>• Merian Global Investors Limited Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>• Nuclear Liabilities Fund Limited Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>
Sam P. Gyimah	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Goldman Sachs International Bank İcracı Olmayan Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>• Halpin Partnership Limited Kıdemli Danışmanı</li> <li>• British Academy Geliştirme Kurulu Üyesi</li> <li>• Young Epilepsy (Epilepsili Gençler Milli Merkezi) Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>• Blume Equity LLP Danışma Kurulu Üyesi</li> <li>• Oxford University Innovation Limited Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>

Goldman Sachs International  
Av. Ada Etiler Çakır  
Eryürekli Hükük Bürosu



Ünütü Menkul Değerler A.Ş.  
ÜNİTÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
ÜNİTÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Michael Schmitz aynı zamanda Goldman Sachs International, Zweigniederlassung Frankfurt'un daimi temsilcisidir (Geschäftsführer) ve Goldman Sachs Bank Europe SE'de genel ticari temsil yetkisine sahiptir (Prokurist). Michael Schmitz'in Goldman, Sachs & Co. Wertpapier GmbH bünyesindeki rolünden kaynaklanan yükümlülükleri ile kişisel menfaatleri dahil, Goldman, Sachs & Co. Wertpapier GmbH dışında gerçekleştirildiği faaliyetler arasında bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

### MENİMEMİN

Adı ve Soyadı	Görevi	Son 5 yıl içerisinde ihraççı bünyesindeki görevleri	Görev Süresi/Geri Kalan Görev Süresi
Jose M.D. Barroso	Yönetim Kurulu Başkanı & İcracı Olmayan Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*
Richard J. Gnodde	Genel Müdür (CEO) & İcracı Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*
Nigel Harman	İcracı Olmayan Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*
Esta E. Stetcher	İcracı Olmayan Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*
Dermot McDonogh	İcracı Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*
Marius Winkelman	İcracı Olmayan Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*
Therese L. Miller	İcracı Olmayan Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*
Catherine G. Cripps	İcracı Olmayan Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*
Sam P. Gyimah	İcracı Olmayan Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*

Goldman Sachs International  
Av. A. A. Çarşı Çakar  
Eryürekli Hükuk Bürosu



24

20 Haziran 2022

Üniti Menkul Değerler A.Ş.

ÜNİTİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
ÜNİTİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ÜNİTİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.



\*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, GSI hisselerine ilişkin herhangi bir doğrudan, dolaylı, yararlandırıcı veya ekonomik menfaate sahip değildirler.

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
Jose M.D. Barroso	<ul style="list-style-type: none"><li>Bilderberg Toplantıları, Yönlendirme Komitesi Üyesi</li><li>UEFA Çocuk Vakfı Yönetim Kurulu Üyesi</li><li>Kadın Siyasi Liderler Küresel Forumu (WPL), Küresel Danışma Kurulu Üyesi</li><li>Portekiz Diaspora Konseyi Yönetim Kurulu Başkanı</li><li>Publius International Ltd. Yönetim Kurulu Üyesi</li><li>Goldman Sachs Group, Inc. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı</li><li>Morse Partnership LLP Sınırlı Sorumlu Ortağı</li><li>Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi</li></ul>
Richard J. Gnodde	
Nigel Harman	

Goldman Sachs International

Av. Akademi Çakır  
Ervürekli Hukuk Bürosu

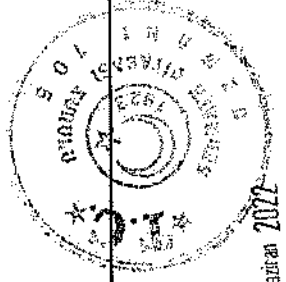
25

20 Haziran 2022

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNİTİ MENKUL

ÜNİTİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	<p>Esta E. Stetcher</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cumberland House BPRA Property Fund LLP Üyesi</li> <li>• Waverton Property LLP Üyesi</li> <li>• Cobalt Data Centre 3 LLP Üyesi</li> <li>• Goldman Sachs Bank Europe SE, Goldman Sachs Europe SE, Goldman Sachs Group Europe SE, Denetçi Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>• Columbia Investment Management Company LLC Yönetim Kurulu Üyesi (A.B.D.) Dış İlişkiler Konseyi Üyesi</li> <li>• Goldman Sachs Banks USA Yönetim Kurulu Üyesi ve Başkanı</li> <li>• Director of Goldman Sachs Philanthropy Fund</li> <li>• (A.B.D.) Columbia Dünya Projesi Başkanlık Konseyi Üyesi</li> <li>• (A.B.D.) Vergi Politikası Merkezi Liderlik Konseyi Üyesi</li> <li>• Genel Danışmanlık Derneği Omursal Üyesi</li> <li>• New York UJA Federasyonu Finans Komitesi Üyesi</li> <li>• Goldman Sachs Bank USA, Londra Şubesi Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>• Goldman Sachs (UK) LLC Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>	
<p>Dermot W. McDonogh</p>			

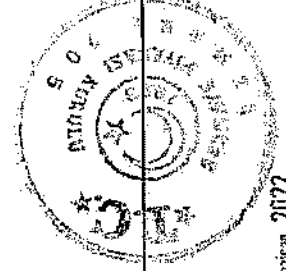
Goldman Sachs International  
Av. Arda Bayan Çakır  
Ervürekli Hukuk Bürosu

28 Haziran 2022

26

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

		<ul style="list-style-type: none"> <li>Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>Goldman Sachs Bank Europe SE, Goldman Sachs Europe SE, Goldman Sachs Group Europe SE Denetçi Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>Goldman Sachs Government Securities (U.K.) Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>Goldman Sachs Europe Limited Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>Goldman Sachs (Russia) Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>Goldman Sachs International Finance Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>Ariel Re Property and Casualty Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>EventingLive Limited Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>Galliford Try PLC Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>Rothsay Holdco UK Limited Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>Rothsay Life PLC Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>
Marius O. Winkelman		
Therese L. Miller		



Goldman Sachs International  
 Av. Arda Baran Çakır  
 Fvürekli Hukuk Bürosu

28 Haziran 2022

27

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.  
 ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 ÜNLÜ-ŞİRKETİ BELGİLERİ A.Ş.

Catherine G. Cripps	<ul style="list-style-type: none"> <li>Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>CQS Management Limited Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>Merian Global Investors Holdings Limited Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>Merian Global Investors Limited Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>Nuclear Liabilities Fund Limited Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>
Sam P. Gyimah	<ul style="list-style-type: none"> <li>Goldman Sachs International Bank İcraç Olmayan Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>Halpin Partnership Limited Kıdemli Danışmanı</li> <li>British Academy Geliştirme Kurulu Üyesi</li> <li>Young Epilepsy (Epilepsili Gençler Millî Merkezi) Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>Blume Equity LLP Danışma Kurulu Üyesi</li> <li>Oxford University Innovation Limited Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>

Michael Schmitz aynı zamanda Goldman Sachs International, Zweigniederlassung Frankfurt'un daimi temsilcisidir (Geschäftsführer) ve Goldman Sachs Bank Europe SE'de genel ticari temsil yetkisine sahiptir (Prokurist). Michael Schmitz'in Goldman, Sachs & Co. Wertpapier

Goldman Sachs International  
 Av. Aytaç Barın Çakır  
 Eryürekli Hukuk Bürosu



28 Haziran 2022

28

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

GmbH bünyesindeki rolünden kaynaklanan yükümlülükleri ile kişisel menfaatleri dahil, Goldman, Sachs & Co. Wertpapier GmbH dışında gerçekleştirildiği faaliyetler arasında bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

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

#### İSKİ MENKUL

**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 icracı olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur. GSI Yönetim Kurulu Denetim Komitesi, GSI'nin yönetim kuruluna bağlıdır.

**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 ve stratejinin 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.

**Avrupa Yönetim Komitesi (EMC).** EMC, GSI'nin bölgedeki 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. EMC, GSI'nin yönetim kuruluna bağlıdır.

**GSI Risk Komitesi.** GSI Risk Komitesi, GSI'nin faaliyetleri ile ilişkili olan tüm finansal ve finansal olmayan risklerin sürekli olarak izlenmesinden ve kontrolden sorumlu olan bir yönetim komitesidir. 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

Goldman Sachs International  
Av. Ayda Beşen Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

20 Haziran 2022



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.



ÜNLÜ MENKUL  
DNLÜS-Co  
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

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 kurubuna bağlıdır.

**GSI Varlık ve Yükümlülük Komitesi.** GSI Varlık ve Yükümlülük Komitesi, sermaye, likidite, fonlama ve bilanço da dahil olmak üzere, GSI'nin finansal kaynaklarının stratejik yönünü gözden geçirir ve onaylar. Bu komite, faiz oranı ve kur riski, kaynak transferi fiyatlaması, sermaye dağılımı ve teşvikleri ve kredi notları da dahil olmak üzere, aktif ve pasif yönetimine yönelik denetim sorumluluğuna sahiptir. Bu komite tarafından güncel olayların, risklerin, maruz kalmaların ve mevzuata dayalı gerekliliklerin işığında 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 ve Yükümlülük Komitesi, GS Grup'un Şirket Genel Varlık ve Yükümlülük Komitesine ve EMC'ye bağlıdır.

**EMEA Kültürü ve Uygulama Riski Komitesi.** EMEA Kültürü ve Uygulama Riski Komitesi, kültür ve uygulama riskinin yanı sıra 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 Kültürü ve Uygulama Riski Komitesi, EMC'ye, GS Grup'un Şirket Genel Müşteri ve İş Standartları Komitesine ve GSI'nin yönetim kuruluna veya uygun görüldüğü şekilde yönetim kurulunun komitelerine bağlı olarak çalışır.

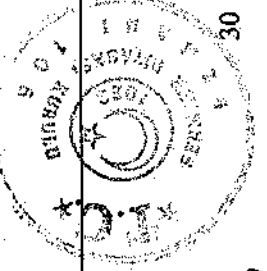
**Yönetim Komitesi.** Yönetim Komitesi, GS Grup'un global faaliyetlerini denetler. Söz konusu komite, GS Grup'un en kıdemli yöneticilerinden oluşur ve bu komiteye GS Grup'un genel müdürü başkanlık eder. GSI'nin genel müdürü bu komitenin bir üyesidir.

**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 müdürü 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.

Goldman Sachs International

Av. Afda Boman Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

7 8 Haziran 2022



Unlu Menkul Değerler A.Ş.

UNLU Menkul Değerler A.Ş.  
UNLU \* Co

UNLU Menkul Değerler A.Ş.

**Şirket Genel Müşteri ve İş Standartları Komitesi.** Şirket Genel Müşteri ve İş Standartları Komitesi, müşteriler ile olan ilişkilerin, müşteri hizmetinin 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 atanmış 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 Yüklümlülük Komitesi.** Şirket Genel Varlık ve Yüklümlülük 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 başkanı olarak atanmış 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 MEYİN

**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 icracı olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur. GSI Yönetim Kurulu Denetim Komitesi, GSI'nin yönetim kuruluna bağlıdır.

**GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesi.** GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesi, GSI'nin güncel ve gelecekteki genel risk istahına ilişkin olarak GSI'nin yönetim kuruluna tavsiyelerde bulunulmasından ve söz konusu risk istahının ve stratejinin 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 değerlendirilmesine 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.

Goldman Sachs International

Av. Zeynep Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

29 Haziran 2022



Ünütü Menkul Değerler A.Ş.



Ünütü Menkul  
Değerler A.Ş.

Ünütü Menkul Değerler A.Ş.

**Avrupa Yönetim Komitesi (EMC).** EMC, 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 sürekliliği olarak izlenmesinden ve kontrolden sorumludur. Kar ve zarar, sermaye (ICAAP dahil), fonlama, likidite, kredi riski, piyasa riski, operasyonel risk, fiyat doğrulama ve stres testleri de dahil olmak üzere, 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 EMC'ye 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, EMC'ye, 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 bu komitenin bir üyesidir.

Goldman Sachs International

Av. Ayda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

29 Haziran 2022

32

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNİÜ MENKUL  
DEĞERLER A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.



**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 müdürü 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 Müşteri ve İş Standartları Komitesi.** Şirket Genel Müşteri ve İş Standartları Komitesi, müşteriler ile olan ilişkilerin, müşteri hizmetinin 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 düzenlemelere 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.



Goldman Sachs International

Av. Akatlar Çarşı Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

29 Haziran 2022

Ünli Menkul Değerler A.Ş.  
ÜNİ MENKUL  
ÜNİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

IV. "11.2 İhraççının kurulduğu ülkedeki kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama"

**ESKİ METİN**

GSI yönetimi, finansal raporlama konusunda yeterli düzeyde iç kontrolün tesis ve muhafaza edilmesinden sorumludur. GSI'nin finansal raporlama konusundaki iç kontrolü, Birleşik Krallık'taki Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkelerine uygun olarak kurum dışı raporlama amaçları doğrultusunda GSI'nin mali tablolarının hazırlanmasına ve finansal raporlamanın güvenilirliğine ilişkin makul düzeyde güvence sağlamak üzere tasarlanmıştır.

GSI'nin finansal raporlama konusundaki iç kontrolü; işlemleri ve varlıkların elden çıkarılmasını makul seviyede detayla doğru ve gerçeğe uygun bir şekilde yansıtan kayıtların muhafaza edilmesine ilişkin olan, işlemlerin Birleşik Krallık'taki Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkelerine uygun olarak mali tabloların hazırlanmasına imkan vermek üzere gerektiği şekilde kayıt altına alındığına ve gelirlerin ve harcamaların sadece GSI'nin yönetimi ve yönetim kurulu tarafından verilen yetkilendirmelere uygun olarak gerçekleştirildiğine dair makul güvence sunan ve GSI'nin mali tabloları üzerinde herhangi bir maddi etkiye sahip olabilecek olan, GSI'nin varlıklarının yetkisiz bir şekilde iktisabının, kullanımının veya elden çıkarılmasının önlenmesine veya zamanında tespit edilmesine yönelik makul güvence ortaya koyan politikalar ve prosedürler içermektedir.

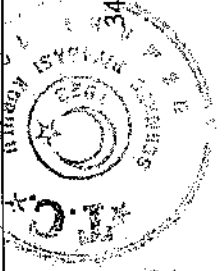
**YENİ METİN**

GSI yönetimi, finansal raporlama konusunda yeterli düzeyde iç kontrolün tesis ve muhafaza edilmesinden sorumludur. GSI'nin finansal raporlama konusundaki iç kontrolü, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak kurum dışı raporlama amaçları doğrultusunda GSI'nin mali tablolarının hazırlanmasına ve finansal raporlamanın güvenilirliğine ilişkin makul düzeyde güvence sağlamak üzere tasarlanmıştır.

GSI'nin finansal raporlama konusundaki iç kontrolü; işlemleri ve varlıkların elden çıkarılmasını makul seviyede detayla doğru ve gerçeğe uygun bir şekilde yansıtan kayıtların muhafaza edilmesine ilişkin olan, işlemlerin Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak mali tabloların hazırlanmasına imkan vermek üzere gerektiği şekilde kayıt altına alındığına ve gelirlerin ve harcamaların sadece GSI'nin yönetimi ve yönetim kurulu tarafından verilen yetkilendirmelere uygun olarak gerçekleştirildiğine dair makul güvence sunan ve GSI'nin mali tabloları üzerinde herhangi bir maddi etkiye sahip olabilecek olan, GSI'nin varlıklarının yetkisiz bir şekilde iktisabının, kullanımının veya elden çıkarılmasının önlenmesine veya zamanında tespit edilmesine yönelik makul güvence ortaya koyan politikalar ve prosedürler içermektedir.

Goldman Sachs International

Av. Aytaç Baran Çakır  
Erişilebilirlik Bürosu



Uniti Menkul Değerler A.Ş.  
ÜNİTİ MENKUL  
ÜNİTİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

29 Haziran 2022

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

#### ESKİMDB'İN

GSI, ticari faaliyetlerinin yürütülmesinden kaynaklanan hususlara ilişkin olarak (aşağıda açıklananlar dahil) çeşitli yargısal, idari ve tahkim işlemlerine taraf; ancak aşağıda "Karşıklar" bölümünde yer verilenler haricinde söz konusu işlemlerin GSI üzerindeki finansal etkisini makul olarak tahmin etmek imkanı bulunmamaktadır.

#### Banco Espirito Santo S.A. ve Oak Finance

Banco Espirito S.A. (BES)'in ödeme aczine düşmesi öncesinde, GSI tarafından yapılandırılan ve kredi ile bağlantılı olarak oluşturulan bir özel amaçlı kurum olan Oak Finance Luxembourg S.A. (Oak Finance) ile BES arasındaki 835 milyon \$ değerinde kredi sözleşmesinin (Kredi) Novo Banco'ya (Novo Banco) devredilmesine yönündeki Portekiz Merkez Bankası'nın (BoP) Aralık 2014 tarihli kararına karşı, Şubat 2015'de başlamak üzere GSI tarafından İngiliz Ticaret Mahkemesi nezdinde Novo Banco'ya karşı ile Portekiz İdare Mahkemesi nezdinde BoP'a karşı davalar açılmıştır. Temmuz 2018'de, İngiliz Yüksek Mahkemesi tarafından, GSI tarafından açılan dava konusunda İngiliz mahkemelerinin yargı yetkisine sahip olmadığına hükmedilmiştir. Temmuz 2018'de, BES'in muhtemel iflas riskine konu olduğunun GSI tarafından bilimekte olduğunun iddia edilmesi de dahil olmak üzere, söz konusu Kredinin kullanılmasında GSI tarafından kötü niyet ile hareket edildiği iddia edilerek BES Tasfiye Kurulu tarafından, söz konusu Kredi ile bağlantılı olarak GSI ödencesi 54 milyon \$'ın ve Oak Finance'a ödenen 50 milyon \$'ın geri alınmasının amaçlandığı bir karar çıkarılmıştır. GSI tarafından aynı zamanda, Portekiz Devleti karşısında, Tasfiye Kurulu tarafından talep edilen 104 milyon \$'a yönelik bir duruma bağlı taleple dahil olmak üzere BES'in iflasına ilişkin zararlara yönelik olarak tazminat talebinde bulunulan bir hak talebi ileri sürülmüştür.

#### IMalaysia Development Berhad (IMDB) ile İlgili Hususlar

2012 ve 2013 yılları arasında GSI dahil olmak üzere, GSG bağlı ortakları, IMDB'nin yaklaşık 6.5 Milyar Dolar değerindeki borçlanma araçlarına ilişkin olarak aracı veya alıcı olarak hareket etmiştir. 1. Kasım 2018 tarihinde, GS Grup eski yönetici-direktörü ve iştirak sahibi Tim

Goldman Sachs International

Av. Arda Barış Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Leissner'e yönelik bir cezai iddianame ve suçun ikrarına ilişkin bir savunma ile, Low Taek Jho ve GS Grup'un eski yönetici direktörü Ng Chong Hwa'ya karşı bir dava A.B.D. Adalet Bakanlığı (DOJ) tarafından kamuya açıklanmıştır. Leissner, kendisine yönelik para aklama kastıyla hareket etmek ve A.B.D. Rüşvetin Önlenmesi ve Yabancı Ülkelerde Yolsuzluk Uygulamaları Kanunu (FCPA)'nın rüşvetin önlenmesi ve iç muhasebe kontrollerine ilişkin hükümlerinin ihlali kastıyla hareket etmek suçlarıyla kendisine yöneltilen iddianameye karşı savunmasında suçları ikrar etmiştir. Law ve Ng'ye karşı ise para aklama kastıyla hareket etmek ve FCPA'nın rüşvetin önlenmesine ilişkin hükümlerinin ihlali kastıyla hareket etmek iddialarıyla dava açılmıştır. 28 Ağustos 2018 tarihinde Leissner'in suç ikrarı A.B.D. New York Doğu Bölgesi Mahkemesi tarafından kabul edilmiş ve Leissner iki suçtan da hüküm almıştır. İşbu dava kapsamında FCPA'nın iç muhasebe kontrolüne ilişkin hükümlerinin ihlali kastıyla hareket etmek iddiası aynı zamanda Ng'ye de yöneltilmiştir. 6 Mayıs 2019 tarihinde, Ng DOJ'un cezai iddialarına karşı suçsuz olduğu yönünde savunmasını sunmuştur.

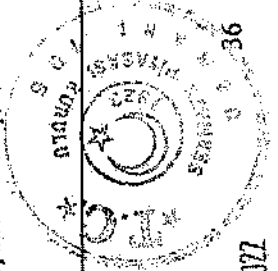
18 Ağustos 2020 tarihinde GS Grup, Malezya Hükümeti ile, Malezya'daki Grup'u ilgilendiren cezai işlemler ile düzenleyici kurum soruşturmalarına çözülmesi için, Malezya Hükümeti'nin IMDB konusu ile ilgili olarak dünya genelinde kamu kurumları tarafından el konulan varlık ve gelirlerden asgari 1.4 Milyar Dolar almasına yönelik bir garanti içeren bir uzlaşma anlaşması yapıldığını duyurmuştur.

22 Ekim 2020 tarihinde GS Grup, IMDB konusu ile ilgili olarak yürütülen kamu soruşturmaları ve düzenleyici kurum soruşturmalarına ilişkin olarak DOJ, Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu (SEC), FRB, New York Eyaleti Finansal Hizmetler Eyalet Dairesi (NYDFS), FCA, PRA, Singapur Başsavcılık Dairesi, Singapur Ticari İşlemler Dairesi, Singapur Para Otoritesi ve Hong Kong Menkul Kıymetler ve Vadeli İşlemler Komisyonu ile uzlaşmaya varıldığını açıklamıştır. GS Grup, DOJ ile üç yıllık ertelenmiş bir kovuşturma anlaşması imzalamıştır; anlaşma kapsamında, FCPA'nın ihlal edilmesi kastına yönelik bir GS Grup aleyhine bir iddia yer almakta olup, söz konusu iddia GS Grup'un anlaşma şartlarına uyması halinde reddedilecektir. Ayrıca GS Malezya, FCPA'nın kasten ihlaline yönelik bir iddiayı kabul etmiştir.

GS Grup, söz konusu uzlaşmaların GS Grup'un faaliyetlerini veya müşterilerine sunduğu hizmetleri etkilememesi için ilgili düzenleyici kuruluşlardan gerekli muafiyetleri ve izinleri almak için çalışmaktadır. Ekim 2020 tarihinde GS Grup, nitelikli profesyonel varlık yöneticisi (QPAM) statüsünün sürdürülmesi için A.B.D. Çalışma Bakanlığı (DOL)'na başvuru yapmış olup, Ocak 2021 tarihinde DOL teklif edilen muafiyete ilişkin bir duyuruyu kamuoyunun görüşüne sunmuştur. GS Grup, muafiyetin GS Malezya'nın cezasının belirlenmesinden önce tanınmasını beklemektedir.

Goldman Sachs International

Av. ~~Özge~~ ~~Bakan~~ Çakar  
Eryürekli Hukuk Bürosu



28 Haziran 2022

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kasım 2018 tarihinden itibaren GS Grup, Delaware Genel Şirketler Kanunu'nun 220'nci bölümü uyarınca pay sahipliği iddiasında bulunan taraflardan, diğer hususların yanında, GS Grup'un IMDB ile ilişkisine ve şirketin mevzuata uyum prosedürlerine ilişkin şirket defterleri ve kayıtlarına dair çeşitli talepler almıştır. 13 Aralık 2019 tarihinde, GSG'nin pay sahibi olduğunu iddia eden bir şahıs, Delaware Eyaleti Chancery Mahkemesi nezdinde, diğer hususların yanı sıra, GS Grup'un IMDB ile ilişkisine ve şirketin mevzuata uyum prosedürlerine ilişkin şirket defterleri ve kayıtların tespitine ilişkin bir dava açmıştır. Taraflar, talep edilen defter ve kayıtların incelenmesine kadar yargılamanın durdurulması hususunda anlaşmışlardır.

19 Şubat 2019 tarihinde, pay sahipliği iddiasında olan bir şahıs tarafından IMDB ile ilgili olarak A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi nezdinde GSG'ye, GS Grup'un söz konusu dönemdeki belirli direktörlerine, eski bir yönetim kurulu başkanına ve genel müdürüne karşı bir türev dava açılmıştır. İkinci kez tadil edilmiş dava dilekçesi 13 Kasım 2020 tarihinde sunulmuş olup, GSG'nin olağan hisse geri alımları ile çağrı yoluyla vekalet toplanması işlemleri ile ilgili birtakım hususlar dahil olmak üzere, bazı mevcut ve eski direktörler tarafından içsel bilgilere dayanılarak gerçekleştirilen işlemlere ilişkin iddialar, haksız zenginleşme ve Borsa Kanunu'nun yolsuzlukla mücadele düzenlemelerinin ihlali gibi konularda güven sorumluluğunun ihlaline dair iddialar ve belirsiz miktarda tazminat, geri verme ve ihtiyati tedbir talepleri içermektedir. Davalılar 15 Ocak 2021 tarihinde davanın reddini talep etmiştir.

Mart 2019 tarihi ve devamında GS Grup, pay sahibi olduğunu iddia eden kişiler tarafından, GSG'nin birtakım mevcut ve eski direktörleri ile yöneticileri hakkında, söz konusu kişilerin IMDB ile ilgili gözetim ve kamuyu aydınlatma faaliyetleri ile ilgili iç kontrol işlemlerine dayanarak, soruşturma ve hak takibi yapılması için talepler alınmıştır.

20 Aralık 2018 tarihinde A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi nezdinde, GSG ve GS Grup'un birtakım eski çalışanlarına karşı, GSG'nin IMDB ile ilgili kamuyu aydınlatma işlemlerine bağlı olarak Borsa Kanunu'nun yolsuzluğu önlemeye ilişkin hükümlerinin ihlaline ilişkin iddialar ile belirsiz alacak talebi içeren, mefruz menkul kıymetlere ilişkin toplu dava açılmıştır. Davacılar, tadil edilmiş ikinci dilekçelerini 28 Ekim 2019 tarihinde sunmuş olup, davalılar 9 Ocak 2020 tarihinde davanın reddini talep etmiştir.

#### Faiz Swapı İşlemleri Antifitrest Davaları

Faiz swapı işlemlerine ilişkin olarak Kasım 2015'te açılan ve A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi nezdinde birleştirilen bir toplu antifitrest davasında GSI davalılar arasında yer almaktadır. GSI aynı zamanda faiz swapı işlemlerine ilişkin olarak, üç adet swap

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.



ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

20 Haziran 2022

gerçekleştirme merkezini işletmecisi ve bunların iştirakleri tarafından Nisan 2016 ve Haziran 2018'de A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi açılan iki antitröst davasında davalılar arasında yer almaktadır. Söz konusu davalar ön inceleme amacıyla birleştirilmiştir. Şikayetler genel anlamda, davalılar arasında faiz swapı işlemlerini borsalarda yapmayı durdurma yönünde bir anlaşma yapılması öne sürülmek edilmek suretiyle federal antitröst yasaları ve 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 davalılar tarafından ilk bireysel davada öne sürülmüş olan eyalet hukuku iddialarını reddetmiş ve toplu davada öne sürülen eyalet hukuku iddialarını ve iki davada da öne sürülen antitröst iddialarını 2013 ile 2016 yılları arası olmak üzere sınırlanmıştır. 20 Kasım 2018 tarihinde davalıların ikinci bireysel davada sunduklarını itirazlarını kısmen kabul ve kısmen reddetmiş olup, davalıların haksız zenginleşmeye ve sözleşmenin kasti olarak ihlaline ilişkin eyalet hukuku iddialarını ve davalıların federal ve eyalet hukukundan kaynaklı antitröst iddialarına yönelik itirazlarını reddetmiştir. 13 Mart 2019 tarihinde mahkeme, davalıların toplu davadaki, 2008-2012 yıllarındaki işlemlere yönelik olarak davanın ıslahı taleplerini reddetmiş ancak davalıların 22 Mart 2019 tarihinde sunduğu dördüncü değiştirilmiş şikayette ekledikleri 2013-2016 yıllarındaki işlemlere ilişkin sınırlı iddia ekleme taleplerini kabul etmiştir. Toplu davadaki davalılar, 7 Mart 2019 tarihinde davanın toplu dava niteliğinin kabulü için taleplerini sunmuştur.

#### **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, davalılar arasında yer almaktadır. Değiştirilmiş şikayet genel anlamda davalıların, fiziki platin ve paladyum fiyatlarına ilişkin eşikleri manipüle etmek için anlamak suretiyle federal antitröst yasalarını ve Ürün İhtisas Borsası Kanunu'nu ihlal ettiği iddiasını içermekte olup, tespit, ihtiyati tedbir ve belirsiz miktarda zarara ilişkin üç kat tazminat talebi içermektedir. 29 Mart 2020 tarihinde mahkeme, davalıların itiraz ve yeniden inceleme taleplerini kabul etmiş olup, bu çerçevede iddialar reddedilmiştir. 27 Nisan 2020 tarihinde davalılar karara karşı Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi nezdinde temyiz yoluna başvurmuştur.

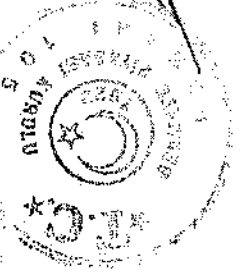
GSI aynı zamanda 1 Ağustos 2013 tarihinde açılan ve A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi nezdinde birleştirilen birtakım toplu ve bireysel davalarda davalılar arasında yer almaktadır. Şikayetler genel olarak alüminyum depolaması ve alüminyum işlemleri ile bağlantılı olarak federal antitröst yasalarının ve eyalet yasalarının ihlal edildiği iddialarını içermektedir. Şikayetler, tespit, ihtiyati ve parasal olmayan tedbirler ve belirsiz miktarda parasal zarara ilişkin, üç kat tazminat talebi dahil tazminat talepleri içermektedir. Aralık 2016 tarihinde bölge mahkemesi davalıların itirazlarını kabul etmiş olup, 27 Ağustos 2019 tarihinde İkinci Daire, bölge mahkemesinin kararını bozmuş ve dosyayı

Goldman Sachs International

Av. Arda Bakan Şakir  
Eryürekli Hukuk Bürosu

70 Haziran 2022

38



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL  
DEĞERLER A.Ş.

ORNL01MENKULDEGERLERAS

yeniden incelenmek üzere bölge mahkemesine göndermiştir. 23 Temmuz 2020 tarihinde bölge mahkemesi, davacıların toplu dava talebini reddetmiş ve 16 Aralık 2020 tarihinde Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi söz konusu karara karşı sunulan temyiz talebini reddetmiştir. 17 Şubat 2021 tarihinde bölge mahkemesi, davacıların bireysel taleplerine ilişkin duruşmasız yargılama talebini kabul etmiştir. 14 Nisan 2021 tarihinde, davacılar tarafından Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi nezdinde temyiz başvurusunda bulunulmuştur.

GSI 27 Şubat 2020 tarihinde İngiltere ve Galler Ticaret ve Mülkiyet Mahkemeleri, Yüksek Adalet Mahkemesi nezdinde açılan bir davada davacılar arasında yer almaktadır. Davacıların talepleri, alüminyum depolanması ve ticaretine ilişkin olarak Birleşik Krallık ve Avrupa Birliği rekabet kurallarının ihlal edildiği iddiasına dayalı belirsiz denkleştirme tazminatı ve cezai tazminat talebi içermektedir. 21 Mayıs 2021 tarihinde taraflarca bir sulh sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu sulh işlemine yönelik katkı payının toplam miktarı GS Grubu tarafından ödenmiştir. GS Grubu'nun aleyhine olan tüm takibatlar 04 Haziran 2021 tarihinde düşürülmüştür.

#### **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 mefruz bir tekelleşmeyi engelleme grup davasında davacılar arasında yer almaktadır. Söz konusu dava dilekçesinde genel olarak, uzlaşma amacıyla kredi temerrüt swaplarının değerlemesi için kullanılan gösterge fiyatın manipüle edilmesi için davalılar arasında bir komplo gerçekleştirildiği iddiası ile ilgili olarak tekelciliğin engellenmesine yönelik federal kanunlar ve Emtia Borsası Kanunu kapsamında iddialarda bulunulmaktadır. Dava dilekçesinde aynı zamanda, müşterek eyalet hukuku kapsamında haksız zenginleşmeye yönelik bir iddia da ileri sürülmektedir. Dava dilekçesinde tespitte yönelik ve ihtiyati tedbirin yanı sıra, belirlenmemiş tutarda olmak üzere, mahkeme tarafından yarıyı tarafın normalde olandan üç katı haklı bulunması talep edilmektedir.

#### **Düzenleyici Kurum Soruşturmaları ile İncelemeler ve İlgili Davalar**

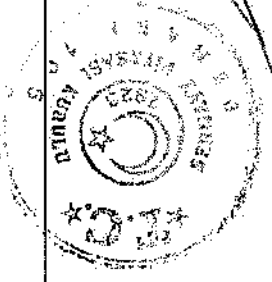
GSG ve İhraççı dahil çeşitli bağlı şirketleri, çeşitli kamu makamları ile düzenleyici kurum ve kuruluşlar tarafından yürütülen soruşturma ve incelemelere konu olmakta, bazı hallerde bilgi ve belge sağlanması için talep ve celpeler almakta ve aşağıdakiler dahil olmak üzere GS Grup'un ticari faaliyetleri ve operasyonları ile ilgili çeşitli konularda davalara taraf olmaktadır:

Goldman Sachs International

Av. Ayşe Başarın Çakır  
Etyürekli Hukuk Bürosu

39

20 Haziran 2022



Unlu Menkul Değerler A.Ş.

UNLU MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
UNLU MENKUL DEĞERLER A.Ş.

• Menkul kıymet halka arz süreçleri ve aracılık yüklenimi faaliyetleri;

• Yatırım yönetimi ve finansal danışmanlık hizmetleri;

• Çıkar çatışmaları;

• Kamu finansmanı ve diğer hususlar içeren işlemler;

• Şirket ve kamu menkul kıymetleri, dövizleri, emtiaları ve diğer finansal ürünlerin halka arzı, ihalesi, satışı, alım satımı ile takası ve ilgili satışlar ve diğer irtibatlar ve faaliyetler ile, açığa satış kurallarına uyum, algoritmik, yüksek frekans ve nicel işlemler, vadeli işlemler, opsiyon işlemleri, ihraç anı işlemleri, işlem raporlamaları, teknoloji sistemleri ve kontrolleri menkul kıymet ödünç işlemleri, kredi türev araçları ve faiz swapi işlemleri ile bunların takası, emtia faaliyetleri ve metal depolama, tahsisli satış işlemleri, menkul kıymet dağıtımı ve alım satımı, kur değerleri gibi eşik değerlerin oluşturulmasına ilişkin işlemler ve iletişimler dahil olmak üzere Grup'un söz konusu faaliyetler üzerindeki gözetim ve kontrolü;

• B.K. Rüşvet Yasası ve FCPA'ya uyum,

• İşle alma ve ücretlendirme/tazmin uygulamaları,

• Risk yönetimi ve kontrol sistemleri, ve

• İçsel bilgilere dayalı işlemler, kurumsal veya kamusal olup henüz kamuya açıklanmamış bilgilerin potansiyel kötüye kullanımı ve yayılması, içsel bilgilere dayalı işlem kontrollerinin etkinliği ve bilgi bariyerleri.

Ek olarak, yukarıdaki konular ve başka konular da dahil olmak üzere, İhraççı'nın bağlı şirketlerini ve söz konusu bağlı şirketlerin ticari faaliyetleri ile operasyonlarına ilişkin soruşturmalar, incelemeler ve davalar da İhraççı'nın ticari faaliyetleri ve operasyonlarına etki edebilecektir.

#### Karşılıklar

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

*Milyon A.B.D. Doları*

Kasım 2019 itibarıyla

Dönem içi değişiklik

Nakit dışı sermaye katkısı

\$ 1  
127  
(126)

Goldman Sachs International

Av. İbrahim Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

29 Haziran 2022

40

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL

ÜNİVERSİTELERİ DEĞERLER A.Ş.



Dönem içinde kullanılan	(1)
Aralık 2020 itibarıyla	\$ 1
Haziran 2021 itibarıyla	\$ 1

Yukarıdaki tabloda,

- Aralık 2020'de sona eren dönemde ödenen karşılıklar, IMDB ile ilgili olarak devlet ve düzenleyici kurumlar tarafından yürütülen soruşturmalarda tahdatta GS Grup'un uzlaşmasına ilişkin olarak FCA ve PRA tarafından uygulanan 126 milyon A.B.D. Doları para cezasını içermekte olup, IMDB zararlarına ilişkin olarak GSG ve GSI arasındaki tazmin anlaşması uyarınca söz konusu miktar GSG tarafından ödenmiştir. Söz konusu para cezaları GSI'nin gelir tablosunda, bağlantılı dağıtılmamış kar içerisinde nakit dışı sermaye katkısı kalemi de yansıtılmış olan, bir gider olarak tanımlanmış olup, Aralık 2020 itibarıyla GSI'nin pay sahibinin toplam özkaynakları üzerinde net etkisi olmamıştır.
- Kasım 2019 tarihinde sona eren dönemde kullanılan karşılıklar, işlem raporlamalarına ilişkin olarak FCA tarafından Mart 2019'da uygulanan 45 milyon A.B.D. Doları para cezasını içermektedir. Söz konusu meblağ Nisan 2019'da ödenmiştir.

### MENİMUR

GSI, ticari faaliyetlerinin yürütülmesinden kaynaklanan hususlara ilişkin olarak (aşağıda açıklananlar dahil) çeşitli yargısal, idari ve tahkim işlemlerine tarafır. Aşağıda ilk konuda yer verilenler haricinde söz konusu işlemlerin GSI üzerindeki finansal etkisini makul olarak tahmin etmek imkanı bulunmamaktadır.

#### Banco Espirito Santo S.A. ve Oak Finance

Banco Espirito S.A. (BES)'in ödeme aczine düşmesi öncesinde, GSI tarafından yapılandırılan ve kredi ile bağlantılı olarak oluşturulan bir özel amaçlı kurum olan Oak Finance Luxembourg S.A. (Oak Finance) ile BES arasındaki kredi sözleşmesinin (Kredi) Novo Banco'ya (Novo Banco) devrini geri alınması yönündeki Portekiz Merkez Bankası'nın (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

Goldman Sachs International

Av. Ağa-Şaban Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu



7 0 Ocak 2022

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.  
ÜNLU MENKUL  
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Banco'ya karşı Portekiz İdare Mahkemesi nezdinde BoP'a karşı davalar açılmıştır. Temmuz 2018'de, İngiliz Yüksek Mahkemesi tarafından, GSI tarafından açılan dava konusunda, Portekiz İdare Mahkemesi tarafından GSI'nin paralel davasında BoP aleyhine karar alındığı takdirde veya böyle bir karar alınana kadar, İngiliz mahkemelerinin yargı yetkisine sahip olmayaacağına hükmedilmiştir. Temmuz 2018'de, BES'in multimedial iflas riskine konu olduğunun GSI tarafından bilinmekte olduğunun iddia edilmesi de dahil olmak üzere, söz konusu Kredinin kullanılmasında GSI tarafından kötü niyet ile hareket edildiği iddia edilerek BES Tasfiye Kurulu tarafından, söz konusu Kredi ile bağlantılı olarak GSI ödenen 54 milyon \$'ın ve Oak Finance'a ödenen 50 milyon \$'ın geri alınmasının amaçlandığı bir karar çıkarılmıştır. Ekim 2018'de GSI Lizbon Ticaret Mahkemesi nezdinde Tasfiye Kurulu'nun kararına karşı dava açmış ve ayrıca Portekiz Devleti karşısında, Tasfiye Kurulu tarafından talep edilen 104 milyon \$'a yönelik bir duruma bağlı talepte dahil olmak üzere BES'in iflasına ilişkin zararlara yönelik olarak yaklaşık 222 milyon \$ tazminat talebinde bulunulan bir hak talebi ileri sürülmüştür.

#### **Faiz Swapı İşlemleri Antitröst Davaları**

Faiz swapı işlemlerine ilişkin olarak Kasım 2015'te açılan ve A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi nezdinde birleştirilen bir toplu antitröst davasında GSI davalılar arasında yer almaktadır. GSI aynı zamanda faiz swapı işlemlerine ilişkin olarak, üç adet swap gerçekleştirme merkezini işletmecisi ve bunların iştirakleri tarafından Nisan 2016 ve Haziran 2018'de A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi açılan iki antitröst davasında davalılar arasında yer almaktadır. Söz konusu davalar ön inceleme amacıyla birleştirilmiştir. Şikayetler genel anlamda, davalılar arasında faiz swapı işlemlerini borsalarda yapmayı durdurma yönünde bir anlaşma yapılması öne sürülerek edilecek suretiyle federal antitröst yasaları ve eyalet hukukuna dayanan iddialar içermektedir. Bireysel davalılarda 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 davalılar tarafından ilk bireysel davada öne sürülmüş olan eyalet hukuku iddialarını reddetmiş ve toplu davada öne sürülen eyalet hukuku iddialarını ve iki davada da öne sürülen antitröst iddialarını 2013 ile 2016 yılları arası olmak üzere sınırlanmıştır. 20 Kasım 2018 tarihinde davalıların ikinci bireysel davada sunduklarını itirazlarını kısmen kabul ve kısmen reddetmiş olup, davalıların haksız zenginleşmeye ve sözleşmenin kasti olarak ihlaline ilişkin eyalet hukuku iddialarını ve davalıların federal ve eyalet hukukundan kaynaklı antitröst iddialara yönelik itirazlarını reddetmiştir. 13 Mart 2019 tarihinde mahkeme, davalıların toplu davadaki, 2008-2012 yıllarındaki işlemlere yönelik olarak davanın ıslahı taleplerini reddetmiş ancak davalıların 22 Mart 2019 tarihinde sunduğu dördüncü değiştirilmiş şikayetle ekledikleri 2013-2016 yıllarındaki işlemlere ilişkin sınırlı iddia ekleme taleplerini kabul etmiştir. Toplu davadaki davalılar, 7 Mart 2019 tarihinde davanın toplu dava niteliğinin kabulü için taleplerini sunmuştur.

Goldman Sachs International

Av. Arda Saran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

20 Haziran 2022



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

### **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 istah edilen bir toplu davada GSI, davacılar arasında yer almaktadır. Değiştirilmiş şikayet genel anlamda davacıların, fiziki platin ve paladyum fiyatlarına ilişkin eşikleri manipüle etmek için anlamak suretiyle federal antitröst yasalarını ve Ürün İhtisas Borsası Kanunu'nu ihlal ettiği iddiasını içermekte olup, tespit, ihtiyafı tedbir ve belirsiz miktarda zarara ilişkin üç kat tazminat talebi içermektedir. 29 Mart 2020 tarihinde mahkeme, davacıların itiraz ve yeniden inceleme taleplerini kabul etmiş olup, bu çerçevede iddialar reddedilmiştir. 27 Nisan 2020 tarihinde davacılar karara karşı Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi nezdinde temyiz yoluna başvurmuştur.

GSI aynı zamanda 1 Ağustos 2013 tarihinde açılan ve A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi nezdinde birleştirilen birtakım toplu ve bireysel davalarda davacılar arasında yer almaktadır. Şikayetler genel olarak alüminyum depolaması ve alüminyum işlemleri ile bağlantılı olarak federal antitröst yasalarının ve eyalet yasalarının ihlal edildiği iddialarını içermektedir. Şikayetler, tespit, ihtiyafı ve parasal olmayan tedbirler ve belirsiz miktarda parasal zarara ilişkin, üç kat tazminat talebi dahil tazminat talepleri içermektedir. Aralık 2016 tarihinde bölge mahkemesi davacıların itirazlarını kabul etmiş olup, 27 Ağustos 2019 tarihinde İkinci Daire, bölge mahkemesinin kararını bozmuş ve dosyayı yeniden incelemek üzere bölge mahkemesine göndermiştir. 23 Temmuz 2020 tarihinde bölge mahkemesi, davacıların toplu dava talebini reddetmiş ve 16 Aralık 2020 tarihinde Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi söz konusu karara karşı sunulan temyiz talebini kabul etmiştir. 17 Şubat 2021 tarihinde bölge mahkemesi, davacıların bireysel taleplerine ilişkin duruşmasız yargılama talebini kabul etmiştir. 14 Nisan 2021 tarihinde, davacılar tarafından Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi nezdinde temyiz başvurusunda bulunulmuştur. 18 Nisan 2022 tarihinde, kalan iki davacı, davacılar ile temelde uzlaşmaya varıldığı ve gerekli belgelerin tamamlanması gerektiği yönünde bölge mahkemesine bilgi vermiştir. GSI, uzlaşma için teklif etmiş olduğu tutarın tamamını karşılık olarak ayırmıştır.

### **Kredi Temerrüt Swapı İşlemleri Antitröst Davaları**

GSI, New Mexico için Yetkili Olan ABD Bölge Mahkemesi nezdinde 30 Haziran 2021 tarihinde açılan, kredi temerrüt swaplarının uzlaşmasına ilişkin mefruz bir tekelleşmeyi engelleme grup davasında davacılar arasında yer almaktadır. Söz konusu dava dilekçesinde genel olarak, uzlaşma amacıyla kredi temerrüt swaplarının değerlendirilmesi için kullanılan gösterge fiyatın manipüle edilmesi için davacılar arasında bir komplo gerçekleştirildiği iddiası ile ilgili olarak tekelleşme yönelttiği federal kanunlar ve Emtia Borsası Kanunu kapsamında iddialarda bulunulmaktadır. Dava dilekçesinde aynı zamanda, müşfiklik eyalet hukuku kapsamında haksız zenginleşmeye yönelik bir iddia da

Goldman Sachs International

Av. Ayda Baran Çakır

Erişirlik Hukuk Bürosu

7 Haziran 2022



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.



ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Erişirlik Hukuk Bürosu

ileri sürülmektedir. Dava dilekçesinde tespite yönelik ve ihtiyati tedbirin yanı sıra, belirlenmemiş tutarda olmak üzere, mahkeme tarafından yaralı tarafın normalde olandan üç katı haklı bulunması talep edilmektedir. 15 Kasım 2021 tarihinde davalılar, tadil edilmiş dava dilekçesinin reddine ilişkin taleplerini sunmuşlardır. 4 Şubat 2022 tarihinde, davalılar tadil edilmiş dava dilekçelerini sunmuşlar ve GSI'yi gönüllü olarak dava dışına çıkarmışlardır. 5 Nisan 2022 tarihinde davalılar, tadil edilmiş dava dilekçesinin reddine ilişkin taleplerini sunmuşlardır.

#### **Düzenleyici Kurum Soruşturmaları ile İncelemeler ve İlgili Davalar**

GSG ve İhraççı dahil çeşitli bağlı şirketleri, çeşitli kamu makamları ile düzenleyici kurum ve kuruluşlar tarafından yürütülen soruşturma ve incelemelere konu olmakta, bazı hallerde bilgi ve belge sağlanması için talep ve celpler almakta ve aşağıdakiler dahil olmak üzere GS Grup'un ticari faaliyetleri ve operasyonları ile ilgili çeşitli konularda davalara taraf olmaktadır:

- Menkul kıymet halka arz süreçleri ve aracılık yüklenimi faaliyetleri;
- Yatırım yönetimi ve finansal danışmanlık hizmetleri;
- Çıkar çatışmaları;
- Kamu finansmanı ve diğer hususlar içeren işlemler;
- Şirket ve kamu menkul kıymetleri, dövizleri, emtiaları ve diğer finansal ürünlerin halka arzı, ihalesi, satışı, alım satımı ile takası ve ilgili satışlar ve diğer iratbatlar ve faaliyetler ile, açığa satış kurallarına uyum, algoritmik, yüksek frekans ve nicel işlemler, vadeli işlemler, opsiyon işlemleri, ihraççı işlemleri, işlem raporlamaları, teknoloji sistemleri ve kontrolleri menkul kıymet ödünç işlemleri, **birincil aracılık işlemleri**, kredi türev araçları ve faiz swapı işlemleri ile bunların takası, emtia faaliyetleri ve metal depolama, tahsisli satış işlemleri, menkul kıymet dağıtım ve alım satımı, kur değerleri gibi eşik değerlerin oluşturulmasına ilişkin işlemler ve ifetişimler dahil olmak üzere Grup'un söz konusu faaliyetler üzerindeki gözetimi ve kontrolü;
- B.K. Rüşvet Yasası ve **A.B.D. Yurtdışı Yolsuzluk Faaliyetleri Yasası'na** uyum,
- İşle alma ve ücretlendirme/tazmin uygulamaları,
- Risk yönetim ve kontrol sistemleri, ve
- İçsel bilgilere dayalı işlemler, kurumsal veya kamusal olup henüz kamuya açıklanmamış bilgilerin potansiyel kötüye kullanımı ve yayılması, içsel bilgilere dayalı işlem kontrollerinin etkinliğine bilgi bariyerleri.

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

20 Ocak 2022



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNÜLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İMZA VE MÜHÜR BÖLGESİ

Ek olarak, yukarıdaki konular ve başka konular da dahil olmak üzere, İhraççı'nın bağlı şirketlerini ve söz konusu bağlı şirketlerin ticari faaliyetleri ile operasyonlarına ilişkin soruşturmalar, incelemeler ve davalar da İhraççı'nın ticari faaliyetleri ve operasyonlarına etki edebilecektir.

#### Karşılıklar

GSP'nin taraf olduğu hukuki ve idari işlemlere ilişkin olarak ayrılan karşılıklar aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

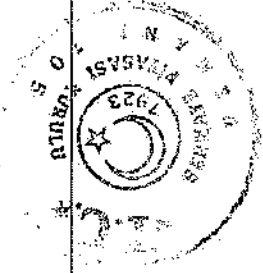
<i>Milyon A.B.D. Doları</i>	
Kasım 2019 itibarıyla	\$ 1
Dönem içi değişiklik	127
Nakit dışı sermaye katkısı	(126)
Dönem içinde kullanılan	(1)
<u>Kasım 2020 itibarıyla</u>	<u>\$ 1</u>
<u>Dönem içi değişiklik</u>	<u>1</u>
<u>Dönem içinde kullanılan</u>	<u>(1)</u>
<u>Aralık 2020 itibarıyla</u>	<u>\$ 1</u>

Yukarıdaki tabloda, Aralık 2020'de sona eren dönemde ödenen karşılıklar, IMDB ile ilgili olarak devlet ve düzenleyici kurumlar tarafından yürütülen soruşturmalar tahtında GS Grup'un uzlaşmasına ilişkin olarak FCA ve PRA tarafından uygulanan 126 milyon A.B.D. Doları para cezasını içermekte olup, IMDB zararlarına ilişkin olarak GSG ve GSI arasındaki tazmin anlaşması uyarınca söz konusu miktar GSG tarafından ödenmiştir. Söz konusu para cezaları GSI'nin gelir tablosunda, bağlantılı dağıtılmamış kar içerisinde nakit dışı sermaye katkısı kalemi de yansıtılmış olan, bir gider olarak tanımlanmış olup, Aralık 2020 itibarıyla GSI'nin pay sahibinin toplam özkaynakları üzerinde net etkisi olmamıştır.

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır

Eryürekli Hukuk Bürosu 79 Ocak 2022



Ünvan Menkul Değerler A.Ş.

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

VI. "13.4 Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir)"

#### ESKİ DOKÜMANIN

İhraççı Bilgi Dokümanının tarihi itibarıyla, son mali tabloların tarihinden itibaren İhraççı'nın ve/veya Grup'un mali durumuna veya ticari konumuna etki eden herhangi bir önemli değişiklik ortaya çıkmamıştır.

#### YENİ DOKÜMANIN

İhraççı Bilgi Dokümanının tarihi itibarıyla, son mali tabloların tarihinden itibaren İhraççı'nın ve/veya Grup'un mali durumuna veya ticari konumuna etki eden herhangi bir önemli değişiklik ortaya çıkmamıştır.

Yukarıdaki beyanda İhraççı'nın "mali durumuna veya ticari konumuna" yapılan referanslar, bilhassa İhraççı'nın Varantlar'a ilişkin ödeme yükümlülüklerini makul bir sifre içerisinde tam olarak yerine getirme kabiliyetine ilişkindir. İhraççının mali durumuna ve ticari konumuna ilişkin önemli bilgiler, İhraççının internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanan finansal raporlarında yer almaktadır.



Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

20 Haziran 2022

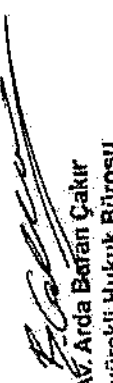

46

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

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

## İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI DEĞİŞİKLİĞİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER

Kararlı 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.

<b>İhraççı</b> Goldman Sachs International Vekilinin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
 Av. Arda Baran Çakır Eryürekli Hukuk Bürosu 21-06-2022	<b>İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN TAMAMI</b>
<b>Halka Arza Araçlık Eden Yetkili Kuruluş</b> Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisinin Adı, Soyadı/Unvanı, Görevi, İmza, Tarih	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
 Av. Ayşe Saban Çakır Eryürekli Hukuk Bürosu 21-06-2022	<b>İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN TAMAMI</b>

Goldman Sachs International

Av. Ayşe Saban Çakır  
Eryürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL  
DEĞERLER A.Ş.

79 Haziran 2022

47