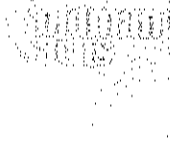


ÖZET



Goldman Sachs International Özettiir

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 24/12/2023 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 500.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının ve sertifikalarının halka arz edilecek 30.000.000 TL'lik kısmının halka arzına ilişkin özettir.

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

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

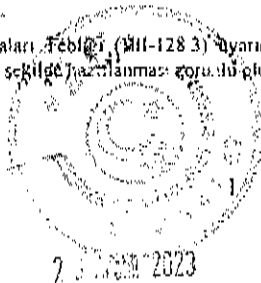
Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 24/12/2023 tarihinde ve sermaye piyasası aracı notu 27/12/2023 tarihinde, ortaklığımızın www.goldmansachs.com.tr adresli ve piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin www.unlumenkul.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

¹ Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği (MII-1283) uyarınca, yatırım kuruluşu varantı ve sertifikası ihraçında kullanılacak izahnamenin birden fazla belgeden oluşacak şekilde hazırlanması zorunlu olup izahname, işbu ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti oluşturur.

Goldman Sachs International

Av. Ayhan Çakar
EYÜĞÜR HUKUK BÜROSU



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

UNLU MENKUL DEĞERLER A.Ş.

derecelendirme ve değerleme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPK'n hükümleri çerçevesinde sorumludur.

7 Ocak 2023



Goldman Sachs International

Av. Aytaç B. Akın Çakır
Evrarın Hukuk Bürosu

2

Önlü Menkul Değerler A.ř.

ÖNLÜ Menkul

11111

İÇİNDEKİLER

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

Goldman Sachs International

Av. Arda Başar Bekir
Yatırım Hukuk Bürosu

26 Haziran 2023

3

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.
Yatırım Hukuk Bürosu

3.8.	Yatırım kuruluşu varantlarında/sertifikalarında getirinin nasıl gerçekleşeceği.....	10
3.9.	Dayanak varlığa/göstergeye ilişkin hususlar.....	11
3.10.	Dayanak varlığın/göstergenin türü ve dayanak varlık/göstergeye ilişkin bilgi.....	11
3.11.	Dayanak varlığı pay olan yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin özel hükümler.....	12
4.	RİSK FAKTÖRLERİ	12
4.1.	İhraççının yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler.....	12
4.2.	Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler.....	12
4.3.	İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi.....	13
4.4.	Risk bildirim formuna ilişkin açıklama.....	13
4.5.	İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler.....	13
5.	HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER	14
5.1.	Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanımı yeri.....	14
5.2.	Halka arza ilişkin temel bilgiler.....	14
5.3.	Menfaatler hakkında bilgi.....	15
5.4.	Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi.....	15

23 Ocak 2023



Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çarşı
Finansal Menkul Bütrosu

4

Ünli Menkul Değerler A.Ş.

Ünli Menkul

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR
TANIMLAR

Dayanak Varlık / Dayanak Gösterge: BIST 30 Endeksinde yer alan paylar ve/veya BIST 30 Endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet, Borsa tarafından oluşturulmuş pay endeksleri ile Kurulca uygun görülmesi durumunda Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen ve Borsa'da işlem gören devlet iç borçlanma senetleri, konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler.

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

Hesaplama Kuruluşu: İhraççı Bilgi Dokümanı ve Sermaye Piyasası Aracı Notu tahtında Varantlara ilişkin tüm hesaplamaları ve belirlemeleri yapan Goldman Sachs International'dır.

GSG: The Goldman Sachs Group, Inc.

GSI: Goldman Sachs International.

İhraççı: Goldman Sachs International.

İhraççı Bilgi Dokümanı: Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 21/12/2023 tarihinde 90.1735 sayılı ile onaylanan ve KAP'ta 27/12/2023 tarihinde yayınlanan ihraççı bilgi dokümanı.

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

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

KISALTMALAR

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

1. ÖZETİN SORUMLULUGUNU YÜKLENEK KİŞİLER

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

İhraççı Goldman Sachs International Vekilinin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Av. Arda Baran Çelikkaya Eryürekli Hukuk Bürosu 11.12.2023	ÖZETİN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Arda Baran Çelikkaya Ünlü Menkul Değerler A.Ş. 11.12.2023	ÖZETİN TAMAMI

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çelikkaya
Eryürekli Hukuk Bürosu

5

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

2. İHRACCIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhracçının ticaret unvanı

İhracçının ticaret unvanı Goldman Sachs International'dır.

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

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

Hukuki Statüsü : Özel Kolektif Şirket

Tabi Olduğu Mevzuat : Birleşik Krallık Kanunları

Kurulduğu Ülke : Birleşik Krallık

İnternet Sitesi : www.goldmansachs.com.tr

Telefon Numarası : +44 20 7774 1000

Fax Numarası : +44 207 552 0925

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

2.3. İhracçıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

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

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

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

2.5. Kar tahminleri ve beklentileri

YOKTUR.

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

YOKTUR.

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

İhraççı Bilgi Dokümanının 3 numaralı maddesinde detaylı olarak yer verilen İhracçının bağımsız denetimden geçmiş yıllık finansal tablolarından ve bağımsız denetimden geçmemiş ara dönem finansal tablolarından seçilmiş en önemli kalemler aşağıda sunulmaktadır:

Milyon A.B.D. Doları	30 Haziran 2023 (bağımsız denetimden geçmemiş)	30 Haziran 2022 (bağımsız denetimden geçmemiş)	31 Aralık 2022 (bağımsız denetimden geçmiş)	31 Aralık 2021 (bağımsız denetimden geçmiş)
Toplam varlıklar	1.287.457	1.196.360	1.203.041	1.143.420
Toplam yükümlülükler	1.245.282	1.154.893	1.160.832	1.104.525
Toplam özkaynaklar	42.175	41.467	42.209	38.895
Gelirler				
- Net gelirler	7.080	6.131	10.802	10.919

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Bekir
T.C. Vukula Hukuk Bürosu

Unlu Menkul Değerler A.Ş.

UNI Menkul

- Net yönetim giderleri	(3.215)	(2.982)	(5.828)	(7.367)
- Vergi öncesi kar	3.865	3.149	4.974	3.552
- Gelir vergisi gideri	(699)	(785)	(946)	(615)
- Finansal dönem karı	3.166	2.364	4.028	2.937
Diğer kapsamlı gelirler				
- Finansal döneme ilişkin ait net kapsamlı gelir	(123)	208	35	129
- Finansal döneme ait toplam kapsamlı gelir	3.043	2.572	4.063	3.066

31 Aralık 2022 tarihinden bu yana GSI'nin beklentilerinde, finansal pozisyonunda veya finansal performansında önemli bir olumsuz değişiklik olmamıştır. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanının 8.1 numaralı maddesinde yer almaktadır.

Goldman Sachs International'ın 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal raporlarının Türkçe tercümesi 25/04/2023 tarihinde, 31 Mart 2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal raporlarının Türkçe tercümesi 16/05/2023 tarihinde, 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal raporlarının Türkçe tercümesi 13/09/2023 tarihinde ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal raporlarının Türkçe tercümesi 01/12/2023 tarihinde İhraççının www.goldmansachs.com.tr/tr/hakkinda/financial-statements ile piyasa yapıcısı Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin www.unlumenkul.com internet adreslerinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr internet adresinde ilan edilmiştir.

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

GSI'ye ilişkin olarak, GSI'nin Varantlar'a ilişkin ödeme yükümlülüklerinin tamamını zamanında yerine getirmesi ile maddi ölçüde ilgili olan yakın zamanlı herhangi bir olay olmamıştır. Varantlar dışında, İhraççı tarafından Türkiye'de ihraç edilmiş herhangi bir sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

11/11/2021 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 50.000.000 TL itibari değerli Varant/Sertifika ihraç izni kapsamında 49.906.000 TL itibari değerli varant ihraç gerçekleştirilmiştir. İşbu Özet'in imza tarihi itibarıyla, söz konusu ihraç tutarından tedavülde olan varant bulunmamakta olup 49.906.000 TL itibari değerli varantın itfa işlemleri gerçekleştirilmiştir.

29/12/2022 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 250.000.000 TL itibari değerli Varant/Sertifika ihraç izni kapsamında 250.000.000 TL itibari değerli varant ihraç gerçekleştirilmiştir. İşbu Özet'in imza tarihi itibarıyla, söz konusu ihraç tutarından tedavülde olan kısım 51.598.000 TL itibari değerde olup geri kalan 198.402.000 TL itibari değerli varantın itfa işlemleri gerçekleştirilmiştir.

İlgili kuruluşlar tarafından, işbu Özet'in imza tarihi itibarıyla verilen derecelendirme notları aşağıdaki gibidir:

Derecelendirme Kuruluşu	Derecelendirme Notunun Tarihi	Uzun Vadeli Derecelendirme Notu	Kısa Vadeli Derecelendirme Notu	Görünüm
Moody's	17.08.2023	A1	P-1	Durağan
S&P	20.06.2023	A+	A-1	Durağan
Fitch	15.09.2023	A+	F1	Durağan

Konuya ilişkin bilgi İhraççı Bilgi Dokümanının 5.1.5 numaralı maddesinde yer almaktadır.

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran PC
Eryürekli İnceleme Bürosu

7

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

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

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

2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

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

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

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

2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi

İlgili kuruluşlar tarafından GSI'ye, işbu Özet'in imza tarihi itibarıyla verilen derecelendirme notları aşağıdaki gibidir:

Derecelendirme Kuruluşu	Derecelendirme Notunun Tarihi	Uzun Vadeli Derecelendirme Notu	Kısa Vadeli Derecelendirme Notu	Görünüm
Moody's	17.08.2023	A1	P-1	Durağan
S&P	20.06.2023	A+	A-1	Durağan
Fitch	15.09.2023	A+	F1	Durağan

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

2.13. Garanti hükümleri

YOKTUR.

2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

YOKTUR.

2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

İsim, Soy İsim	İhraççı nezdindeki görevleri
Richard J. Gnodde	Genel Müdür (CEO), İcracı Üye, Yatırım Bankacısı
Nigel Harman	İcracı Olmayan Üye, Yönetim Kurulu Üyesi
Sir Bradley Fried	İcracı Olmayan Üye, Yönetim Kurulu Üyesi
Therese L. Miller	İcracı Olmayan Üye, Yönetim Kurulu Üyesi
Catherine G. Cripps	İcracı Olmayan Üye, Yönetim Kurulu Üyesi
Sam P. Gyimah	İcracı Olmayan Üye, Yönetim Kurulu Üyesi
Nirubhan Pathmanabhan	İcracı Üye, Bankacı

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakar
Erişim Hakkında Bilgi

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Lisa A. Donnelly	İcracı Üye, Yönetici
M. Michele Burns	İcracı Olmayan Üye, Yönetim Kurulu Üyesi

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.

2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kurulumu hakkında bilgiler

İhraççı'nın finansal tabloları, tabii olduğu mevzuat uyarınca yıllık dönemler halinde bağımsız denetimden geçirilmektedir. İhraççı'nın, ara dönem (Mart/Haziran/Eylül) mali tablolarına ilişkin olarak ise hem İhraççı'nın faaliyet gösterdiği Birleşik Krallık mevzuatı hem de Avrupa Birliği mevzuatı çerçevesinde bağımsız denetim zorunluluğu bulunmamaktadır.

GSI'nin bağımsız denetçisi, 7 More London Riverside, Londra, SE1 2RT adresinde yerleşik olan PricewaterhouseCoopers LLP, Yeminli Mali Müşavirler ve Kanuni Denetçiler unvanlı kuruluştur. PricewaterhouseCoopers LLP, İngiltere ve Galler'de Yeminli Mali Müşavirler Birliği'ne kayıtlı bir üye firmadır. 01/01/2021 -- 31/12/2021 hesap dönemine ve 01/01/2022 -- 31/12/2022 hesap dönemine ilişkin bağımsız denetimler neticesinde PricewaterhouseCoopers LLP, Yeminli Mali Müşavirler ve Kanuni Denetçiler tarafından olumlu görüş verilmiştir.

3. İHRAC EDİLECEK YATIRIM KURULUSU VARANTLARINA/ SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları ile ilgili bilgiler

Ortaklığımız tarafından 30.000.000 TL nominal değerli ve 29 Şubat 2024 vade tarihli yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları ihraç edilecektir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4 numaralı maddesinde yer almaktadır.

3.2. Yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının hangi para birimine göre ihraç edileceği

Yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları Türk Lirası cinsinden ihraç edilecektir.

3.3. Yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları üzerinde, yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Varantların üzerinde, bunların Türkiye'de devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır. Konuya ilişkin bilgi için lütfen Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.1.10 numaralı maddesine bakınız.

3.4. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım ile işleme koyma esasları, nakavt durumuna ilişkin hususlar ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar

Varantlar yatırımcılarına Dayanak Varlığı/Dayanak Göstergeyi önceden belirlenmiş bir fiyattan (kullanım fiyatı) belirli bir tarihte (vade) alma (Alım Varantı) veya satma (Satım Varantı) hakkı vermektedir. Bu hakkı elde etmek için ödenen fiyat çeşitli risklere ve parametrelere bağlıdır. Alım Varantlarında vade sonunda Varantın karda olması durumunda Dayanak Varlık/ Dayanak Gösterge Uzlaşım Fiyatı ile İşleme Koyma Fiyatı arasındaki fark nakdi olarak varant sahibine ödenir. Eğer Varant zararda veya başa baş ise herhangi bir ödeme yapılmaz ve Varant değersiz olarak itfa olur. Satım Varantlarında vade sonunda Varantın karda olması durumunda İşleme Koyma Fiyatı ile Dayanak Varlık/ Dayanak Gösterge Uzlaşım fiyatı arasındaki fark nakdi olarak Varant sahibine ödenir. Eğer Varant zararda veya başa baş ise herhangi bir ödeme yapılmaz ve Varant değersiz olarak itfa olur. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.1.7 numaralı maddesinde yer almaktadır.

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Şakar
Yürürlük Sorumlusu

29 Şubat 2023

9

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

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

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

Ayrıca, Dayanak Gösterge bir endeks ise veya bileşenleri dikkate alınarak hesaplanıyorsa, Varantların değeri, Dayanak Göstergenin bileşimine bağlı olacak ve bu husus Varantlardan sağlanan getiriyi de etkileyecektir. Herhangi bir bileşenin değerindeki dalgalanmalar, diğer bileşenlerin değerindeki dalgalanmalarla dengelenebilir veya buna karşılık bu dalgalanmalar daha da şiddetlenebilir.

Dayanak Varlığı/ Dayanak Göstergesi döviz cinsinden işlem gören Varantlara ilişkin işlemlerde, ilgili döviz değerlerinin Türk Lirasına çevrilmesinde Kullanım (İşleme Koyma) Tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından Türkiye saatiyle saat 15.30 itibarıyla açıklanan gösterge niteliğindeki alış kuru kullanılacaktır. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.1.2 ve 4.1.13 numaralı maddelerinde yer almaktadır.

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

İşbu Özet çerçevesinde ihraç edilecek Varantlar'ın vade tarihi 29/02/2024 ve işleme koyma tarihi 29/02/2024'tür. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.1.11 numaralı maddesinde yer almaktadır.

3.7. Takas esasları

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

3.8. Yatırım kuruluşu varantlarında/sertifikalarında getirisinin nasıl gerçekleşeceği

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

Goldman Sachs International

Av. Arda Buran Çalın
T.C. İÇİŞİ BAKANLIĞI
Sermaye Piyasası Kurulu

Ufuk Menkul Değerler A.Ş.

3.9. Dayanak varlığa/göstergeye ilişkin hususlar

a) Dayanak varlığın / göstergenin son referans fiyatı veya işleme koyma fiyatı	Dayanak varlığın/dayanak göstergenin İşleme Koyma Fiyatı için Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 11 numaralı "EKLER" bölümünde yer alan EK-1'deki tabloya bakınız.
b) Nakavt özellikli yatırım kuruluşu varantlarında bariyerin değeri	YOKTUR
c) İskontolu yatırım kuruluşu sertifikalarında dayanak varlığın/göstergenin azami değeri	YOKTUR

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

Paya dayalı Varantlar'da Akbank T.A.Ş. (AKBNK), Arçelik A.Ş. (ARCLK), Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ASELS), Astor Enerji A.Ş. (ASTOR), Birleşik Mağazalar A.Ş. (BIMAS), Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (EKGYO), Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. (EREGL.), Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. (FROTO), Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (GARAN), Hektaş Ticaret A.Ş. (HEKTS), Türkiye İş Bankası A.Ş. (ISCTR), Koç Holding A.Ş. (KCHOL), Koza Altın İşletmeleri A.Ş. (KOZAL), Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (KRDMD), Petkim Petrokimya Holding A.Ş. (PETKM), Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş. (PGSUS), Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (SAHOL), Sasa Polyester Sanayi A.Ş. (SASA), Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. (SISE), Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. (TCELL), Türk Hava Yolları A.O. (THYAO), Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. (TOASO), Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. (TUPRS), Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (YKBNK), Alibaba Group Holding Limited (BABA.N), Alphabet Inc. (GOOGL.OQ), Amazon.com, Inc. (AMZN.OQ), Apple Inc. (AAPL.OQ), Bayerische Motoren Werke AG (BMW) (BMWG.DE), Mercedes-Benz Group AG (MBGn.DE), Meta Platforms, Inc. (META.OQ), Microsoft Corporation (MSFT.OQ), Netflix, Inc. (NFLX.OQ), Nvidia Corporation (NVDA.OQ), Shell PLC (SHEL.AS), Vodafone Group Plc (VOD.L), Volkswagen AG (VOWG_p.DE) ve Tesla, Inc. (TSLA.OQ) Dayanak Varlık olarak kullanılacaktır.

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

Yukarıda sayılanlar dışında kalan Varantlar'da Ons Altın, Ons Gümüş, Ons Platin, Ons Paladyum, Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi ve WTI Ham Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi Dayanak Varlık olarak kullanılacaktır.

BIST 30, BIST BANKA Endekslerine ve Paya dayalı varantlara ilişkin bilgiler için Borsa İstanbul'un www.borsaistanbul.com adresindeki internet sitesine ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr adresindeki internet sitesine; S&P500 Endeksine dayalı varantlara ilişkin bilgiler için S&P Dow Jones Indices LLC'nin www.spindices.com adresindeki internet sitesine, DAX Endeksine dayalı varantlara ilişkin bilgiler için Deutsche Börse AG'nin www.deutsche-boerse.com adresindeki internet sitesine, Dow Jones Industrial Average Endeksine dayalı varantlara ilişkin bilgiler için S&P Dow Jones Indices LLC'nin www.spindices.com adresindeki internet sitesine, Euro Stoxx 50 Endeksine dayalı varantlara ilişkin bilgiler için STOXX Limited'in www.stoxx.com adresindeki internet sitesine, NASDAQ-100 Endeksine dayalı varantlara ilişkin bilgiler için NASDAQ OMX Group, Inc.'in www.nasdaq.com adresindeki internet sitesine, Ons Altın, Ons Gümüş, Ons Platin ve Ons Paladyuma dayalı varantlara ilişkin bilgiler için The London Bullion Market Association'ın www.lbma.co.uk adresindeki internet sitesine; Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmelerine dayalı varantlara ilişkin bilgiler için Intercontinental Exchange'in www.theice.com/products/219/Brent-Crude-Futures adresindeki internet sitesine; WTI Ham Petrol Vadeli İşlem Sözleşmelerine dayalı varantlara ilişkin bilgiler için New York Mercantile Exchange'in

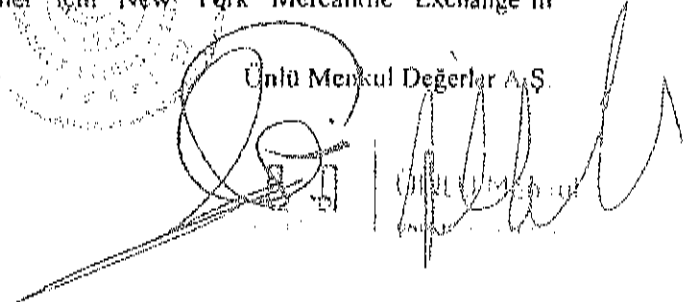
Goldman Sachs International

Av. Arda Başarı Çalkın
Tic. Sic. No: 271100
Tic. Sic. No: 271100

20.03.2023

11

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.



www.cmegroup.com/markets/energy/crude-oil/light-sweet-crude.html adresindeki internet sitesine bakılabilir. Dayanak Göstergelerin değişkenliği hakkında bilgi için Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılarına ve Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılarına başvurunuz.

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

3.11. Dayanak varlığı pay olan yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalara ilişkin özel hükümler
Dayanak Varlığı pay olan Varantlar'ın dönüşümü nakdi olarak gerçekleşecektir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.2.2(b) numaralı maddesinde yer almaktadır.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççının yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalara ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler

GSI tarafından ihraç edilen varantlar ve sertifikalara yapılacak yatırım, GSI'nin Sermaye Piyasası Araçlarının ihraçı neticesinde doğan yükümlülüklerini ilgili vade tarihinde yerine getirememesi riskini taşımaktadır. Bu ihtimalin gerçekleşmesi halinde, yatırımcılar Sermaye Piyasası Araçlarına yaptıklarını yatırımın bir kısmını veya tamamını yitirebilirler. İhraççıya ilişkin bir yasal takip (iflas takibi) başlatıldığında Sermaye Piyasası Aracı yatırımcısının elde edebileceği meblağ sınırlı olabilir ve durumun iyileşmesi yüksek ihtimalle önemli ölçüde ertelenebilir. Riski değerlendirmek için, yatırımcı adaylarının, işbu belgede sunulan tüm bilgileri kapsamlı bir şekilde değerlendirmeleri ve gerekli görmeleri halinde danışmanlarına başvurmaları gerekmektedir. İhraççı yükümlülüklerini tamamen yerine getirirse dahi, Sermaye Piyasası Araçlarının değerinin, yatırımcının İhraççının kredibilitesine ilişkin kanaatinden kısmen etkilenmesi beklenmektedir. İhraççının kredibilitesinde Sermaye Piyasası Araçlarının vadesi boyunca görülecek bir düşüş ihraççının refansman masraflarının artmasına ve Sermaye Piyasası Araçlarının değerinin düşmesine sebep olabilir. Ancak, Sermaye Piyasası Araçlarının vadesi boyunca İhraççının kredibilitesindeki herhangi bir yükseliş Sermaye Piyasası Araçlarının fiyatını olumlu yönde etkileyebilir. Bir ihraççının Sermaye Piyasası Aracı ihraçı ile üstlendiği yükümlülüklerini yerine getirememesine ilişkin risk bağımsız derecelendirme kuruluşları tarafından verilen kredi notları dikkate alınarak belirlenebilir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 4.1 numaralı maddesinde yer almaktadır.

4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

İşbu Özet'in 4.1 numaralı maddesinde açıklanan hususlara ek olarak, GSI'nin veya üçüncü tarafların operasyonel sistemleri ve altyapılarındaki arızalar, insan kaynaklı hatalar, görevin kötüye kullanılması ve suistimaller, siber-saldırıları ve benzeri tehditler, efektif olmayan risk yönetimi süreçleri ve stratejileri, salgınlar, terör saldırıları, şiddetli hava olayları ve diğer doğal afetler, jeopolitik çatışmalar, bunlara benzer öngörülemeyen veya felaket boyutundaki olaylar, iklim değişikliği, iklim değişikliğinin müşteri aktivite seviyelerini ve müşteriler ile karşı tarafların kredibilitesini olumsuz etkilemesi, iklim değişikliği ile ilgili endişeleri gidermeye yönelik çabalar, müşteri ticari faaliyetleri, çeşitli hizmetler ve sermaye açısından GSG'ye ve diğer GSG bağlı ortaklıklarına bağlılık, müşteri tabanı kompozisyonu, finansal hizmetler sektöründeki rekabetçi durum, kalifiye çalışanların istihdamındaki ve elde tutulmasındaki zorluklar, Rusya'nın Ukrayna'yı işgali, ilgili yaptırımlar, ABD ile Çin arasında artan gerilim ve diğer gelişmeler nedeniyle küresel ekonomide meydana gelen aksaklıklar, olumsuz tanınırlık,

Goldman Sachs International

Av Arda Baran Çelik
Evyuelerli Kurum Kurulu

7 Ocak 2023

12

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Ünlü Menkul

Bankalararası Faiz Oranı (IBOR) ve Londra Bankalararası Faiz Oranı (LIBOR)'un değişmesi veya devami etmemesi, ürünlerin veya fonların bağlı olduğu referans oranlar, döviz kurları, endeksler, sepetler veya borsa yatırım fonlarındaki değişiklikler, yeni ticari faaliyet girişimleri ve devralmalar, İhraççı üzerinde etkiye sahip olabilir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 4.2 numaralı maddesinde yer almaktadır.

4.3. İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi

GSI, etkin risk yönetiminin şirketin başarısı bakımından kritik olduğuna inanmaktadır. Bu doğrultuda, GSI tarafından risk yönetimine yönelik kapsamlı, entegre bir yaklaşım kullanan bir işletme risk yönetimi çerçevesi tesis edilmiştir ve söz konusu risk yönetimi çerçevesi, GSI'nin ticari faaliyeti ile ilişkili olan risklerin tanımlandığı, değerlendirildiği, izlendiği ve yönetildiği kapsamlı risk yönetimi süreçlerine imkan verecek şekilde tasarlanmıştır. GSI'nin risk yönetimi yapısı ve ana risk yönetimi süreçleri, şirketin risk yönetiminden sorumlu yöneticisine bağlı olan ve GSI'nin işletme riski yönetimi çerçevesi tarafından şirketin yönetim kuruluna, GSI'nin risk komitelerine ve list yönetimine, çeşitli risklerin şirketin risk iştahı ile tutarlı olarak yönetilmesine yönelik tutarlı ve entegre bir yaklaşımın sunulmasının sağlanmasından sorumlu olan İşletme Riski Departmanı tarafından denetlenmektedir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 4.3 numaralı maddesinde yer almaktadır.

4.4. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama

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

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

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

Varantlar riskli yatırım araçlarıdır. Diğer sermaye yatırımlarına kıyasla, ilgili işlem maliyetleri ile yatırılan sermayenin tamamının kaybı mümkün olup, zarar riski yüksektir; aksi açıkça belirtilmediği sürece Varantlar sabit getiri sağlamamaktadır.

Varantlara yapılan yatırımlar aşağıda açıklanan çeşitli risk faktörlerine tabidir. Varantlara ilişkin olarak risk faktörlerinin tümü titiz bir şekilde değerlendirilmeden herhangi bir yatırım kararı verilmemelidir. Aşağıda belirtilen risk faktörleri, Varantlara yatırım yapılmasının doğal bir sonucu olarak ortaya çıkan temel riskleri temsil etmektedir. Ancak Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına yapılan yatırımlara ilişkin risklerin tam ve eksiksiz bir listesinin sunulduğu beyan ve iddia edilmemekte olup, yatırımcıların öngörülmeyen risklerle karşılaşabileceğinin farkında olmaları ve bu durumu kabul etmeleri gerekmektedir. Yatırımcıların, Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun tümünü ayrıntılı bir şekilde incelemeleri ve yatırım kararı vermeden önce kendi görüşlerini oluşturmaları gerekmektedir.

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran, Ekim
Eryürekli Mükemmel Büro

20.03.2023

13

Önlü Menkul Değerler A.Ş.

Önlü Menkul Değerler A.Ş.

Yatırımcılar, Varant benzeri araçlarla, Dayanak Varlıkları/ Dayanak Göstergelerle veya Varantlara dayanak teşkil eden diğer kalemlerle yapılan işlemlerde deneyim sahibi olmalıdırlar. Yatırımcılar, Varantlara yapılan yatırımların getirdiği riskleri anlamalı ve yalnızca (i) kendi finansal, vergisel veya diğer durumlarını dikkate alarak Varantlara yatırım yapmanın uygunluğunu; (ii) İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda yer alan bilgileri ve (iii) Dayanak Varlığı/ Dayanak Göstergeleri hukuk, vergi, mali veya diğer danışmanları ile titiz bir şekilde değerlendirdikten sonra yatırım kararı vermelidir. Varantlar değer kaybedebilir ve dolayısıyla yatırımcılar Varantlara yaptıkları yatırımın tümünü yitirme riskine karşı hazırlıklı olmalıdır. Varantların vadesine kalan süre ne kadar kısaysa Varantların değerindeki düşüş riski o kadar fazladır.

Varantlara yatırım, ancak Dayanak Varlığın/ Dayanak Göstergenin değerinde ve/veya duruma göre Dayanak Varlığın/ Dayanak Göstergenin kompozisyonu veya hesaplama yönteminde gelecekteki olası değişikliklerin yönünü, zamanlamasını ve büyüklüğünü değerlendirdikten sonra yapılmalıdır, çünkü bu yatırımın getirisi, diğer faktörlerin yanı sıra, bu değişikliklere de bağlı olacaktır. Varantlar üzerinde birden fazla risk faktörü aynı anda etkili olabilir ve bunun neticesinde belirli bir risk faktörünün etkisi öngörülemez gibi birden fazla risk faktörünün bir araya gelmesi durumunda bunun Varantlar üzerindeki etkisi konusunda herhangi bir güvence verilememektedir.

Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda yer alan, İhraççı'nın ödeme gücüne ilişkin riskler, Varantların piyasa değerinin veya getirisinin Dayanak Varlığın/ Dayanak Göstergenin performansına bağlı olmasına ilişkin riskler, uzlaşma öncesindeki ödemelere ilişkin riskler, Varantların olağanüstü feshi ile ilgili riskler, Varantların hukuka aykırılık veya imkansızlık sebebiyle erken feshi ile ilgili riskler, düzeltmeler, piyasa bozulması veya olağanüstü fesih halinde İhraççı veya Hesaplama Kuruluşu tarafından makul takdir yetkisi doğrultusunda alınan kararlardan kaynaklanan riskler, vergilendirmeye ilişkin riskler, kullanım veya teslimat bildirimine ilişkin riskler, kullanım ve uzlaşma zamanına ilişkin riskler, üçüncü tarafların halka arza katılımına ilişkin riskler, Dayanak Varlık olan paylara ilişkin riskler, Dayanak Gösterge olan Endekslere ilişkin riskler, zaman değeri kaybı riski, oynaklık riski, Varantların piyasa değerine ilişkin riskler, Varantlara ilişkin riskten korunma değerlendirmelerine ilişkin riskler, Varantların likiditesi ile ilgili riskler ve döviz kuru riski, Varantların alım satımı, fiyatı, kullanımı ve diğer özellikleri ve şartları üzerinde etkiye sahip olabilir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 2.1 numaralı bölümünde yer almaktadır.

Borsada işlem göreceği olan yatırım kuruluşu varantlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 6.3 numaralı bölümünde yer almaktadır.

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

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yeri

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

5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Varantlar, Borsa İstanbul'un kotasyon onayı ile ihraç edilecek ve Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda işlem görecektir. İhraç edilecek Varantlar Borsa İstanbul'un Yapılandırılmış

Goldman Sachs International
v. Arda Başar Çakır
Hukuk Bürosu

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

5.3. Menfaatler hakkında bilgi

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

5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

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

7 Ocak 2023



Goldman Sachs International

Av. Arda Barançakır
Eryurtlu Cad. Kat: 6
Etiler - Beşiktaş - İstanbul

15

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.
Sermaye Piyasası Aracı