

Goldman Sachs International ("İhraççı") aracılığı ile ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının ve sertifikalarının halka arzına ilişkin 29 Aralık 2022 tarihinde 77/1903 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. "11.2. İhraççının kurulduğu ülkedeki kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama"
- IV. "13.3. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri"

başlıklı bölümleri aşağıdaki şekilde değiştirilmektedir:

I. "4.3 İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi"

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, belgelerine 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

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

Goldman Sachs International

Av. Aytaç Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

8 Nisan 2023



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

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

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

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

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

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

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

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

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır
Eğilimli Hukuk Bürosu

28 Nisan 2023

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Süreçler. GSI tarafından (i) risk tanımlaması ve değerlendirilmesi, (ii) risk iştahının, limit ve eşığının 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 intikal ettirilmesini gerektiren politikalar da dahil olmak üzere, kapsamlı bir veri toplama sürecine sahiptir. GSI'nın risk tanımlamasına ve değerlendirmesine yönelik yaklaşımı tüm risk türleri genelinde kapsamlı, dinamik ve GSI'nın değişen risk profilini ve iş ortamını yansıtmak ve bunlara adapte olmak üzere ileri yönlüdür, konu uzmanlığını desteklemekte ve GSI'nın en kritik risklere öncelik vermesine imkân vermektedir. GSI tarafından aynı zamanda iklim değişikliğinin de GSI'nın ticari faaliyeti için hem zorluklar hem fırsatlar sunan yükselen bir risk olduğu kabul edilmektedir. GSI'nın varlıklarına ve karşı taraflarına yönelik olan, iklim değişikliğinden kaynaklanan risklerin tanımlanmasına ve yönetilmesine yönelik yaklaşımı risk yönetimi fonksiyonları tarafından geliştirilmeye devam edilmektedir.

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

GSI'nın risk raporlama ve izleme süreçleri, bu sayede GSI'nın risk komiteleri ve üst yönetimi tarafından sorumluluklarının risk tutarlarına yönelik uygun seviyede içgörü ile yerine getirilmesine imkan vererek mevcut ve yükselen riskler hakkındaki bilgiler göz önünde bulundurulacak şekilde tasarlanmıştır. Ayrıca, GSI'nın limit ve eşik ihlali süreçleri, üst seviyeye zamanında intikale imkân vermektedir. İşletme alanlarında ve GSI'nın faaliyet gösterdiği yargı yetki bölgelerindeki değişiklikler de dahil olmak üzere, risk profiliindeki değişiklikler şirket tarafından risk faktörlerinin şirket geneli seviyesinde izlenmesi suretiyle değerlendirilmektedir.

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

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır
Erişilebilir Hukuk Bürosu

28 Nisan 2023

Önlü Menkul Değerler A.Ş.

ÖNLÜ MENKUL

ÖNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yapı

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

GS Grup Risk Yönetimi

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

Çatışma Yönetimi

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

Genel olarak Yatırım Bankacılığındaki ve GS Grup'un belirli yatırım, kredi verme ve diğer faaliyetlerindeki finansman ve danışmanlık görevlendirmeleri Çatışma Çözümleme Birimi tarafından gözden geçirilmektedir. İlaveten, GS Grup, yeni aracılık yüklenimlerini, kredileri, yatırımları ve yapılandırılmış ürünleri inceleyen çeşitli işlem denetimi komitelerine sahiptir. Bu gruplar ve komiteler, gerçek veya potansiyel çatışmaları değerlendirmek ve ele almak üzere kurum içi ve kurum dışı hukuk müşavirleri ve Mevzuata Uyum Birimi ile birlikte çalışmaktadır. Çatışma Çözümleme başkanı, GS Grup'un baş hukuk müşavirine, GS Grup'un baş hukuk müşavirleri 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'nın çatışma çözümüne yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

Goldman Sachs International

Av. Ada Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

20 Nisan 2023

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 karbonsuzlaştırmaya bağlı olarak dayanak ekonomideki değişiklikler sebebiyle varlıkların değerinin düşmesi ihtimaline ilişkin riski ifade etmektedir.

İklimle ilgili riskler, global bir finansal kuruluş olarak GS Grup üzerinde farklı şekillerde etki göstermekte olup; GS Grup iklim riski yönetimi çerçevesinde, iklim riskinin risk yönetimine ilişkin daha kapsamlı süreçlere entegre etmek de dahil olmak üzere önemli gelişmeler yapmaya devam etmektedir. GS Grup iklim riskleriyle ilgili gözetim süreçlerini, üst yönetim, yönetim kurulu ve GS Grup'un Risk ve Kamusal Sorumluluk Komiteleri dahil olmak üzere yönetim kurulu komitelerini de kapsayacak şekilde idari risk 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 mevcut risk yönetim süreçlerine entegrasyon dahil olmak üzere GS Grup'un iklim riskiyle ilgili risk yönetimi yaklaşımına ilişkin bilgilendirilmektedir. GS Grup yönetim kurulunun Kamusal Sorumluluk Komitesi, GSI Grup'un firma geneli sürdürülebilirlik stratejisi ve iklim değişikliğine ilişkin olanlar dahil olmak üzere bu stratejiyi etkileyen sürdürülebilirlik konularının takip edilmesinde GS Grup yönetim kuruluna yardım etmektedir.

Gözetim faaliyeti kapsamında GS Grup Kamusal Sorumluluk Komitesi, GS Grup'un sürdürülebilirlik stratejisi hakkında düzenli olarak bilgilendirilmekte olup, bunun yönetimini ve ilgili politikaları ve ayrıca sürdürülebilirlik süreçleri ile iklim değişikliğine ilişkin riskleri düzenli olarak incelemektedir. Risk fonksiyonundaki üst Yönetim GS Grup'un iklim riski programının geliştirilmesinden sorumludur.

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

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 değerlendiren, yeni veya tadil edilmiş kanunlara, kurallara ve düzenlemelere uyumu takip eder, kontroller, politikalar, prosedürler ve eğitimler tasarlar ve yürütür; bağımsız testler gerçekleştirir; mevzuata uyum risklerini ve ihlallerini araştırır, denetler ve izler ve mevzuat kaynaklı incelemelere, denetimlere ve tahkikatlara verilen yanıtlara liderlik eder. Ticari faaliyette bulunduğu tüm piyasalardaki ve yargı yetki bölgelerindeki, mevcut mevzuat kaynaklı veya yasal standartları karşılayıp karşılamadıklarını veya

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır
Eryükreli Hukuk Bürosu

28 Nisan 2023

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

aşp aşmadıklarını değerlendirmek üzere iş uygulamaları GS Grup tarafından izlenir ve incelenir. GSI'nın mevzuata uyum riskinin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

Sermaye Riski Yönetimi

Sermaye riski, GSI'nın sermayesinin, normal ve stres altındaki piyasa koşullarında kendi ticari faaliyetlerini desteklemekte yetersiz kalmasına veya yeni veya değiştirilmiş kurallar veya mevcut kuralların yorumlanmasındaki değişikliklerden kaynaklı olanlar dahil sermaye azaltımlarına veya risk ağırlıklı kalemlerdeki artışlarla karşılaşmasına ve dolayısıyla içsel sermaye hedeflerini veya dışsal ve hukuki düzenlemelerden kaynaklanan sermaye gerekliliklerini karşılayamamasına ilişkin risktir. Sermaye yeterliliği GSI için kritik öneme sahiptir. Dolayısıyla GSI, sermayenin olağan ve stres altındaki ticari koşullarda sermayenin uygun seviye ve kompozisyonunda tutulmasına ilişkin genel çerçeveyi belirleyen, amaçları tanımlayan ve ilkeleri belirleyen kapsamlı bir sermaye riski yönetimi politikasına sahiptir. 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 yönetmek üzere 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'nın sermaye yönetimi faaliyetleri yönetim kurulu ve komitelerinin gözetimi altındadır. Yönetim kurulu, GSI'nın içsel sermaye yeterlilik değerlendirmesi süreçlerini ("ICAAP") onaylamakla sorumlu olup GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesi sermaye yönetimi politikasını onaylamaktadır. Ayrıca, komiteler ve üst yönetim üyeleri, GSI'nın sermaye yeterliliği ve yasal düzenlemelerden kaynaklanan mevcut ve gelecekteki sermaye gerekliliklerinin düzenli olarak gözetiminden, beklenmedik durum sermaye planlaması ve stres testi süreçlerinin sonuçlarının sermaye modellerinin sonuçlarının gözden geçirilmesinden, hesaplama testleri bulguları dahil olmak üzere kilit sermaye yeterliliği rakamlarının ve risk limitleri ile ihlallerinin gözden geçirilmesinden sorumludur. GSI'nın 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 sekizinci veya piyasa likidite stresi olayı halinde GSI'nın kendi kendini fonlayamayacak veya likidite ihtiyaçlarını karşılayamayacak olması riskidir. GSI, piyasada uygulanmakta olan kapsamlı ve muhafazakar bir likidite ve fonlama politikaları setine sahiptir. GSI'nın birincil amacı, olumsuz koşullar altında dahi kendi kendini fonlayabilecek ve ana iş kollarının müşterilere hizmet vermeye ve gelir üretmeye devam etmelerini sağlayacak durumlarda çalışmaktır.

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır
Erişilebilirlik Hukuk Bürosu

28 Nisan 2023

6

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER

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 Hazineden bağımsız olan ve GS Grup'un mali işlerden sorumlu olan yöneticisine bağlı olan Likidite Riski Birimi'ne aittir. GSI'nun likidite riskinin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

Piyasa Riski Yönetimi

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

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

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

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır
Eryüksek Hukuk Bürosu

28 Nisan 2023



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menkul

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Kredi Riski Yönetimi

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

GS Grup'un global iş kolları genelinde yürütülen denetim vasıtasıyla GS Grup'un kredi riskinin değerlendirilmesine, izlenmesine ve yönetilmesine ilişkin birincil sorumluluk, gelir üreten birimlerden bağımsız olan ve GS Grup'un risk yönetiminden sorumlu yöneticisine bağlı olan Kredi Riski Birimi'ne aittir. GSI'nın kredi riskinin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup Risk Yönetimi Komitesi tarafından tesis edilen GS Grup çerçevesi ile tutarlıdır.

Operasyonel Risk Yönetimi

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

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

- Gerçekleştirme, teslimat ve süreç yönetimi;
- İş kesintisi ve sistem arızaları;
- İstihdam uygulamaları ve işyeri güvenliği;
- Müşteriler, ürünler ve iş uygulamaları;
- Fiziki varlıkların hasar görmesi;
- Kurum içi dolandırıcılık ve
- Kurum dışı dolandırıcılık.



Goldman Sachs International

Av. Arda Çarhan Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

28 Nisan 2023

8

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL
DEĞERLER A.Ş.

GS Grup'un operasyonel riske Grup'un risk iştahı dahilinde olan seviyelerde maruz kalmasının sürdürülmesi amacıyla operasyonel riskin değerlendirilmesine, izlenmesine ve yönetilmesine yönelik biçimlendirilmiş bir çerçevenin oluşturulmasına ve uygulanmasına ilişkin birincil sorumluluk, gelir üreten birimlerden bağımsız olan ve GS Grup'un risk yönetiminden sorumlu yöneticisine bağlı olan Operasyonel Risk Birimi'ne aittir. GSI'nın operasyonel riskin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

Model Riski Yönetimi

Model riski, yanlış olabilecek veya uygun bir şekilde kullanılmamış olabilecek model çıktılarına dayalı olarak alınan kararlardan kaynaklanan olumsuz sonuçlar potansiyelidir. Esasen belirli finansal 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 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'nın model riskinin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

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

YENİ METİN

Risk Yönetimi

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

Goldman Sachs International

Av. Ayda Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

28 Nisan 2023

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL
DEĞERLER A.Ş.

Genel Bakış ve Risk Yönetiminin Yapısı

Genel Bakış

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

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

GSI'nin gelir üreten birimlerinin yanı sıra Hazine, Mühendislik, İnsan Sermayesi Yönetimi, Operasyon ve Kurumsal Çözümler ve İşyeri Çözümleri birimleri birinci savunma hattı olarak değerlendirilmektedir. Bu birimler, GSI'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, gözlemlenmesinin ve sorgulanmasının sağlanmasının yanı sıra risk komitelerine liderlik etmekte ve katılmaktadır. Bağımsız risk denetim ve kontrol fonksiyonları, Mevzuata Uyum, Çatışmaların Çözümlemesi, Denetçiler, Hukuk Müşavirliği, Risk ve Vergi unsurlarını içermektedir.

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır
Eryarış Hukuk Bürosu

28 Nisan 2023

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menkul

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

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 GSI Yönetim Kurulu Denetim Komitesine, üst yönetime ve düzenleyici kurumlara zamanında 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 **kontrol** değerlendirilmesi, (ii) risk istahının, limit ve eşşinin belirlenmesi, (iii) **risk ölçümleri, raporlama ve izleme** ve (iv) risk karar alma süreçlerini içeren, risk yönetim çerçevesinin kritik bileşenlerini teşkil eden çeşitli süreçler yürütülmektedir.

GSI, tüm çalışanlar tarafından risk olaylarının rapor edilmesini ve üst seviyeye intikal ettirilmesini gerektiren politikalar da dahil olmak üzere, kapsamlı bir veri toplama sürecine sahiptir. GSI'nın risk tanımlamasına ve değerlendirmesine yönelik yaklaşımı tüm risk türleri genelinde kapsamlı, dinamik ve GSI'nın değişen risk profilini ve iş ortamını yansıtmak ve bunlara adapte olmak üzere ileri yönlüdür, konu uzmanlığını desteklemekte ve GSI'nın en kritik risklere öncelik vermesine imkân vermektedir. **Bu yaklaşım aynı zamanda, GSI'nın stratejik iş planını desteklediğinden emin olmak amacıyla, kontrol ortamını gözden geçiren ve sorgulayan, ikinci savunma hattı tarafından yürütülen GSI kontrol değerlendirmesini de kapsar.** GSI tarafından aynı zamanda iklim değişikliğinin de GSI'nın ticari faaliyeti için hem zorluklar hem fırsatlar sunan yükselen bir risk olduğu kabul edilmektedir. GSI'nın varlıklarına ve karşı taraflarına yönelik olan, iklim değişikliğinden kaynaklanan risklerin tanımlanmasına ve yönetilmesine yönelik yaklaşımı risk yönetimi fonksiyonları tarafından geliştirilmeye devam edilmektedir.

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

Stres testi, GSI'nın risk yönetimi sürecinin önemli bir parçasını teşkil etmektedir. GSI tarafından kuyruk risklerine maruz kalma hallerinin ölçülmesine, potansiyel kayıp yoğunlaşmalarının uygulanmasına, risk/ödtül analizinin yapılmasına ve şirketin risk pozisyonlarının değerlendirilmesine ve hafifletilmesine imkân verir. Stres testleri düzenli olarak yapılmaktadır ve GSI'nın zafiyetlerini ve kredi riski, piyasa riski, likidite ve fonlama riski, operasyonel risk ve mevzuat uyum riski, stratejik risk, sistemik risk ve yükselen riskler de dahil olmak üzere, finansal ve finansal olmayan riskleri tek bir kombinasyonda birleştirir, GSI'nın risklerinin kapsamlı bir şekilde analiz edilmesini sağlamak üzere tasarlanmıştır. Piyasa olaylarının veya koşullarının, birleşebilecekleri düşüncesiyle özel amaçlı stres testleri de yapılmaktadır. Stres

Goldman Sachs International

Av. Aras Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

8 Nisan 2023

11

Menkul Değerler A.Ş.

UNLU Co
UNLU Menkul Değerler A.Ş.

testleri aynı zamanda, GSI'nin sermaye planlaması ve stres testi süreci kapsamında sermaye yeterliliğinin değerlendirilmesi için de kullanılmaktadır.

GSI'nin risk **ölçümleri**, raporlama ve izleme süreçleri, bu sayede GSI'nin risk komiteleri ve üst yönetimi tarafından sorumluluklarının risk tutarlarına yönelik uygun seviyede içgörü ile yerine getirilmesine imkan vererek mevcut ve yükselen riskler hakkındaki bilgiler göz önünde bulundurulacak şekilde tasarlanmıştır. Ayrıca, GSI'nin limit ve eşik ihlali süreçleri, üst seviyeye zamanında intikale imkân vermektedir. İşletme alanlarında ve GSI'nin faaliyet gösterdiği yargı yetki bölgelerindeki değişiklikler de dahil olmak üzere, risk profilindeki değişiklikler şirket tarafından risk faktörlerinin şirket 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, riski gerek doğrudan gerek çeşitli komitelere yetki devri vasıtasıyla **mihai olarak gözetin**, 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 ve kurum içi komiteler tarafından politikalar, standartlar ve ilkeler oluşturulmakta ve belirli çatışmaların uygun şekilde çözüme kavuşturulmasına ilişkin yargıda bulunulmasına yardım sunulmaktadır. Olası

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

28 Nisan 2023

Ünli Menkul Değerler A.Ş.

uyuşmazlıkların belirlenmesine ve GS Grup politikalarına ve prosedürlerine riayet edilmesine ilişkin sorumluluk tüm Grup çalışanları tarafından paylaşılmaktadır.

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

İklimle ilgili riskler, global bir finansal kuruluş olarak GS Grup üzerinde farklı şekillerde etki göstermekte olup; GS Grup iklim riski yönetimi çerçevesinde, iklim riskinin risk yönetimine ilişkin daha kapsamlı süreçlere entegre etmek de dahil olmak üzere önemli gelişmeler yapmaya devam etmektedir. GS Grup iklim riskleriyle ilgili gözetim süreçlerini, üst yönetim, yönetim kurulu ve GS Grup'un Risk ve Kamusal Sorumluluk Komiteleri dahil olmak üzere yönetim kurulu komitelerini de kapsayacak şekilde idari risk 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 mevcut risk yönetim süreçlerine entegrasyon dahil olmak üzere GS Grup'un iklim riskiyle ilgili risk yönetimi yaklaşımına ilişkin bilgilendirilmektedir. GS Grup yönetim kurulunun Kamusal Sorumluluk Komitesi, GSI Grup'un firma geneli sürdürülebilirlik stratejisi ve iklim değişikliğine ilişkin olanlar dahil olmak üzere bu stratejiyi etkileyen sürdürülebilirlik konularının takip edilmesinde GS Grup yönetim kuruluna yardım etmektedir.

Gözetim faaliyeti kapsamında GS Grup Kamusal Sorumluluk Komitesi, GS Grup'un sürdürülebilirlik stratejisi hakkında düzenli olarak bilgilendirilmekte olup, bunun yönetimini ve ilgili politikaları ve ayrıca sürdürülebilirlik süreçleri ile iklimdeğişikliğine ilişkin riskleri düzenli olarak incelemektedir. Risk fonksiyonundaki üst yönetim GS Grup'un iklim riski programının geliştirilmesinden sorumludur.

Goldman Sachs International

Av. Ayda Baran Çakır
Erişilebilirlik Hukuk Bürosu

8 Nisan 2023

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menkul
Değerler A.Ş.

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

Mevzuata Uyum Riski Yönetimi

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

Sermaye Riski Yönetimi

Sermaye riski, GSI'nın sermayesinin, normal ve stres altındaki piyasa koşullarında kendi ticari faaliyetlerini desteklemekte yetersiz kalmasına veya yeni veya değiştirilmiş kurallar veya mevcut kuralların yorumlanmasındaki değişikliklerden kaynaklı olanlar dahil sermaye azaltımlarına veya risk ağırlıklı kalemlerdeki artışlarla karşılaşmasına ve dolayısıyla içsel sermaye hedeflerini veya dışsal ve hukuki düzenlemelerden kaynaklanan sermaye gerekliliklerini karşılayamamasına ilişkin risktir. Sermaye yeterliliği GSI için kritik öneme sahiptir. Dolayısıyla GSI, sermayenin olağan ve stres altındaki ticari koşullarda sermayenin uygun seviye ve kompozisyonunda tutulmasına ilişkin genel çerçeveyi belirleyen, amaçları tanımlayan ve ilkeleri belirleyen kapsamlı bir sermaye riski yönetimi politikasına sahiptir. 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 yönelik kendine özgü hassasiyetleri yakalayacağı öngörülen stres senaryolarının geliştirilmesi ve uygulanması için gerekli olan bilgilerin sağlanmasına imkan verecek şekilde tasarlanmıştır.

GSI, günlük sermaye yönetimi faaliyetlerini sermaye kuralları ve ilgili politikalara uyumun yönetimi ve gözetimi için kapsamlı bir yönetim yapısı kurmuştur. GSI'nın sermaye yönetimi faaliyetleri yönetimin kurulu ve komitelerinin gözetimi altındadır. Yönetim kurulu, GSI'nın içsel sermaye yeterlilik değerlendirmeye süreçlerini ("ICAAP") onaylamakla sorumlu olup GSI Yönetim Kurulu Risk Komitesi sermaye yönetimi politikasını onaylamaktadır. Ayrıca, komiteler ve üst yönetim düzeyleri GSI'nın sermaye yeterliliği ve yasal düzenlemelerden kaynaklanan

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

28 Nisan 2023

14

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menkul

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

mevcut ve gelecekteki sermaye gerekliliklerinin düzenli olarak gözetiminden, sermaye planlaması ve stres testi süreçlerinin sonuçlarının ve sermaye modellerinin sonuçlarının gözden geçirilmesinden, beklenmedik durum sermaye planının, yasal düzenlemelerden kaynaklanan sermaye oranları, sermaye dağıtımı, sonuçlar, hesaplama testleri bulguları dahil olmak üzere kilit sermaye yeterliliği rakamlarının ve risk limitleri ile ihlallerinin gözden geçirilmesinden sorumludur. GSI'nın 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'nın kendi kendini fonlayamayacak veya likidite ihtiyaçlarını karşılayamayacak olması riskidir. GSI, halihazırda uygulanmakta olan kapsamlı ve muhafazakar bir likidite ve fonlama politikaları setine sahiptir. GSI'nın birincil amacı, olumsuz koşullar altında dahi kendi kendini fonlayabilecek ve ana iş kollarının müşterilere hizmet vermeye ve gelir üretmeye devam etmelerini sağlayacak durumda olabilmektir.

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

GS Grup'un global iş kolları genelinde yürütülen denetim ve stres testi ve limitler çerçevelerinin tesis edilmesi vasıtasıyla GS Grup'un likidite riskinin tespit edilmesine, izlenmesine ve yönetilmesine ilişkin birincil sorumluluk, gelir üreten birimlerden ve Hazineden bağımsız olan ve GS Grup'un mali işlerden sorumlu olan yöneticisine bağlı olan Likidite Riski Birimi'ne aittir. GSI'nın likidite riskinin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

Piyasa Riski Yönetimi

Piyasa riski, piyasa koşullarındaki değişiklikler sebebiyle ortaya çıkan, GSI'nın kazançları üzerinde olumsuz etki riskidir. GSI tarafından piyasa riskinin izlenmesi için çeşitli risk tedbirleri uygulanmaktadır. Piyasa riski kategorileri aşağıdakileri kapsamaktadır:

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

Goldman Sachs International

28 Nisan 2023

Av. Ada Baran Çakır
Erişilebilirlik Hukuk Birimi

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menkul

ÜNLÜ * Co

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

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

GS Grup'un global iş kolları genelinde yürütülen denetim vasıtasıyla GS Grup'un kredi riskinin değerlendirilmesine, izlenmesine ve yönetilmesine ilişkin birincil sorumluluk, gelir üreten birimlerden bağımsız olan ve GS Grup'un risk yönetiminden sorumlu yöneticisine bağlı olan Kredi Riski Birimi'ne aittir. GSI'nin kredi riskinin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup Risk Yönetimi Komitesi tarafından tesis edilen GS Grup çerçevesi ile tutarlıdır.

Operasyonel Risk Yönetimi

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

Goldman Sachs International

Av. Ayta Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

28 Nisan 2023

16

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menkul

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

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

- Gerçekleştirme, teslimat ve süreç yönetimi;
- İş kesintisi ve sistem arızaları;
- İstihdam uygulamaları ve işyeri güvenliği;
- Müşteriler, ürünler ve iş uygulamaları;
- Fiziki varlıkların hasar görmesi;
- Kurum içi dolandırıcılık ve
- Kurum dışı dolandırıcılık.

GS Grup'un operasyonel riske Grup'un risk iştahı dahilinde olan seviyelerde maruz kalmasının sürdürülmesi amacıyla operasyonel riskin değerlendirilmesine, izlenmesine ve yönetilmesine yönelik biçimlendirilmiş bir çerçevenin oluşturulmasına ve uygulanmasına ilişkin birincil sorumluluk, gelir üreten birimlerden bağımsız olan ve GS Grup'un risk yönetiminden sorumlu yöneticisine bağlı olan Operasyonel Risk Birimi'ne aittir. GSI'nın operasyonel riskin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

Model Riski Yönetimi

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

GS Grup'un global iş kolları genelinde yürütülen denetim vastasıyla GS Grup'un model riskinin değerlendirilmesine, izlenmesine ve yönetilmesine ilişkin birincil sorumluluk, gelir üreten birimlerden, model geliştiricilerden, model sahiplerinden ve model kullanıcılarından bağımsız olan ve GS Grup'un risk yönetiminden sorumlu yöneticisine bağlı olan Model Riski Birimi'ne aittir ve bu departman tarafından üst yönetime, risk komitelerine ve GS Grup Yönetim Kurulu Risk Komitesine periyodik olarak güncel bilgiler aktarılmaktadır. GSI'nın model riskinin yönetilmesine yönelik çerçevesi, GS Grup çerçevesi ile tutarlı ve GS Grup çerçevesi kapsamındadır.

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

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

8 Nisan 2023

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menkul

ONLU Menkul Değerler A.Ş.

II. "10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi"

ESKİ METİN

Adı ve Soyadı	Görevi	Son 5 yıl içerisinde ihraççı bültesindeki görevleri	Görev Süresi/Geri Kalan Görev Süresi
Jose M.D. Barreso	Yönetim Kurulu Başkanı & İcraat Olmayan Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	Uygulanmamaktadır*
Richard J. Gnodde	Genel Müdür (CEO) & İcraat Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*
Nigel Harman	İcraat Olmayan Üye	Yeminli Muhasebeci	Uygulanmamaktadır*
Sir Bradley Fried	İcraat Olmayan Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	Uygulanmamaktadır*
Therese L. Miller	İcraat Olmayan Üye	Avukat	Uygulanmamaktadır*
Catherine G. Cripps	İcraat Olmayan Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*
Sam P. Gyimah	İcraat Olmayan Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	Uygulanmamaktadır*
Nirubhan Pathmanabhan	İcraat Üye	Banker	Uygulanmamaktadır*
Lisa A. Donnelly	İcraat Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	Uygulanmamaktadır*
M. Michele Burns	İcraat Olmayan Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	Uygulanmamaktadır*

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

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

Goldman Sachs International

Av. Ayda Baran Çakır
Eryekekli Hukuk Bürosu

28 Nisan 2023

18

Unlu Menkul Değerler A.Ş.

ÜNÜ Mankul

ÜNÜ Mankul Değerler A.Ş.

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
José M.D. Barroso	Bilderberg Toplantıları, Yönlendirme Komitesi Üyesi UEFA Çocuk Vakfı Yönetim Kurulu Üyesi Kadın Siyasi Liderler Küresel Forumu (WPL), Küresel Danışma Kurulu Üyesi Portekiz Diaspora Konseyi Yönetim Kurulu Başkanı Publius International Ltd. Yönetim Kurulu Üyesi
Richard J. Gnodde	- Goldman Sachs Group, Inc. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı - Morse Partnership LLP Sınırlı Sorumlu Ortağı
Nigel Harman	- Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi - Cumberland House BPRA Property Fund LLP Üyesi - Waverton Property LLP Üyesi - Cobalt Data Centre 3 LLP Üyesi
Sir Bradley Fried	- Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi - Grovepoint Limited Yönetim Kurulu Üyesi - Grovepoint Finance Limited Yönetim Kurulu Üyesi

Goldman Sachs International

Av. Ayda Baran Çakır
Eriyürekli Hukuk Bürosu

28 Nisan 2023

19

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menkul

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

		• PZ Holdings Limited Yönetim Kurulu Üyesi • Preqin Holding Limited Yönetim Kurulu Üyesi • Fried Associates Limited Yönetim Kurulu Üyesi • NR2 Ventures LLP Üyesi • Pavillion Capital Partners LLP Tayin Edilmiş Üyesi • Euronat II Foundation Gözetmeni • Rothschild Foundation (Hanadiv) Europe Limited Yönetim Kurulu Üyesi • London Business School Yöneticisi • BLG Partners LLP Üyesi • GP Partners I LLP Üyesi
Therese L. Miller		• Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi • EventingLive Limited Yönetim Kurulu Üyesi • Rothesay Holdco UK Limited Yönetim Kurulu Üyesi • Rothesay Life PLC Yönetim Kurulu Üyesi
Catherine G. Cripps		• Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi • Nuclear Liabilities Fund Limited Yönetim Kurulu Üyesi
Sam P. Gyimah		• Halpin Partnership Limited Kıdemli Danışmanı • Blume Equity LLP Danışma Kurulu Üyesi

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

28 Nisan 2023

20

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

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

YENİ MEMNUN

Adı ve Soyadı	Görevi	Son 5 yıl içerisinde ihraççı bünyesindeki görevleri	Görev Süresi/Geri Kalan Görev Süresi
Richard J. Gnodde	Genel Müdür (CEO) & İcra Kurulu Başkanı	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır
Enyürekir-Hukuk Bürosu

28 Nisan 2023

21

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Nigel Harman	İcracı Olmayan Üye	Yeminli Muhasebeci	Uygulanmamaktadır*
Sir Bradley Fried	İcracı Olmayan Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	Uygulanmamaktadır*
Therese L. Miller	İcracı Olmayan Üye	Avukat	Uygulanmamaktadır*
Catherine G. Cripps	İcracı Olmayan Üye	Yatırım Bankacısı	Uygulanmamaktadır*
Sam P. Gyimah	İcracı Olmayan Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	Uygulanmamaktadır*
Nirubhan Pathmanabhan	İcracı Üye	Banker	Uygulanmamaktadır*
Lisa A. Donnelly	İcracı Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	Uygulanmamaktadır*
M. Michele Burns	İcracı Olmayan Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	Uygulanmamaktadır*

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

GSI Yönetim Kurulu Üyeleri, 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
Richard J. Gnodde	- Goldman Sachs Group, Inc. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı - Morse Partnership LLP Sınırlı Sorumlu Ortağı
Nigel Harman	Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi

Goldman Sachs International

Av. Ayda Baran Çakır
Eryürükli Hukuk Bürosu

28 Nisan 2023

22

Unlü Menkul Değerler A.Ş.

UNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

		• Cumberland House BPRA Property Fund LLP Üyesi • Waverton Property LLP Üyesi • Cobalt Data Centre 3 LLP Üyesi
Sir Bradley Fried		• Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi • Grovepoint Limited Yönetim Kurulu Üyesi • Grovepoint Finance Limited Yönetim Kurulu Üyesi • PZ Holdings Limited Yönetim Kurulu Üyesi • Preqin Holding Limited Yönetim Kurulu Üyesi • Fried Associates Limited Yönetim Kurulu Üyesi • NR2 Ventures LLP Üyesi • Pavillion Capital Partners LLP Tayin Edilmiş Üyesi • Eurona II Foundation Gözetmeni • Rothschild Foundation (Hanadiv) Europe Limited Yönetim Kurulu Üyesi • London Business School Yöneticisi • BLG Partners LLP Üyesi • GP Partners 1 LLP Üyesi
Therese L. Miller		• Goldman Sachs International Bank Yönetim Kurulu Üyesi • EventingLive Limited Yönetim Kurulu Üyesi • Rothesay Holdco UK Limited Yönetim Kurulu Üyesi



8 Nisan 2023

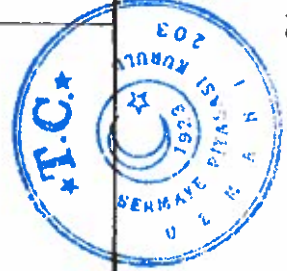
Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır
Erişilebilirlik Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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



Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır
Erişilebilir Hukuk Bürosu

28 Nisan 2023

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

	• Stanford Üniversitesi Uzun Yaşam Merkezi Danışma Konseyi Üyesi
--	--

III. 11.2. İhraçının kurulduğu ülkedeki kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama

ESKİ METİN

Goldman Sachs Yönetim Kurulu ve yönetimi, etkin gözetim ve kuvvetli hesap verilebilirlik ortamı sağlanmasına yardımcı olan kurumsal yönetim ilkelerine önem vermektedir. Goldman Sachs International Kurumsal Yönetim konusunda daha fazla bilgi için lütfen ilgili açıklamaları inceleyiniz.³

Küresel Uyum birimi, yasalara, kurallara ve diğer düzenlemelere uyumu sağlayarak, firmanın mevzuata uyum, yasal düzenleme ve itibar riskini yönetmektedir. Firmanın faaliyet gösterdiği bütün yetki bölgelerindeki mevzuata ilişkin yönetim ve değişiklikler takip edilmekte olup, firma geneli veya birimlere özel olarak politikalar ve prosedürler geliştirilmekte ve uygulanmaktadır. Firmanın iş birimlerine görtüş vermenin yanında Küresel Uyum birimi, denetim ve sorgulama yaptıktan, kişilerin firma politika ve prosedürlerine ilişkin eğitim almasından, firmanın risk yönetim altyapısının gözetiminden ve test edilmesinden sorumludur.

Genel anlamda Küresel Uyum biriminin yapısı, destekledikleri alanlar ile yakın olarak faaliyet gösteren özel uyum grupları ve küresel ölçekte firmanın bütün iş birimlerine ve çalışanlarına ilişkin risklerin gözetimini ve hukuki meselelerin, hizmetlerin ve kaynakların yönetimini gerçekleştiren merkezi uyum gruplarından oluşmaktadır. Merkezi uyum grupları aşağıda sunulmaktadır:

- Kontrol Odası
- Temel Uyum
- Finansal Suçlara İlişkin Uyum: diğer grupların yanında, Para Aklamanın Önlenmesi/Şüpheli Faaliyetler Grubu, Hükümet Yaptırımları Grubu ve Rüsvetin Önlenmesi Grubu'ndan oluşmaktadır
- Küresel Uyum Personel Hizmetleri
- Küresel Uyum Test Grubu
- Bölgesel Yasal Düzenleme Konuları
- Yasal Düzenleme Uygulama Grubu
- Yasal Düzenleme Raporlama



Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

28 Nisan 2023

25

UNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 ictisabının, kullanımının veya elden çıkarılmasının önlenmesine veya zamanında tespit edilmesine yönelik makul güvence ortaya koyan politikalar ve prosedürler içermektedir.

³ <https://www.goldmansachs.com/disclosures/pdfs/gsi-gsib-corporate-governance-disclosures.pdf>

YENİ MENİN

Goldman Sachs Yönetim Kurulu ve yönetimi, etkin gözetim ve kurvetli hesap verilebilirlik ortamı sağlanmasına yardımcı olan kurumsal yönetim ilkelerine önem vermektedir. Goldman Sachs International Kurumsal Yönetim konusunda daha fazla bilgi için lütfen ilgili açıklamaları inceleyiniz.³

Küresel Uyum birimi, yasalara, kurallara ve diğer düzenlemelere uyumu sağlayarak, firmanın mevzuata uyum, yasal düzenleme ve itibar riskini yönetmektedir. Firmanın faaliyet gösterdiği bütün yetki bölgelerindeki mevzuata ilişkin yönetim ve değişiklikler takip edilmekte olup, firma geneli veya birimlere özel olarak politikalar ve prosedürler geliştirilmekte ve uygulanmaktadır. Firmanın iş birimlerine görüş vermenin yanında Küresel Uyum birimi, denetim ve sorgulama yapmaktan, kişilerin firma politika ve prosedürlerine ilişkin eğitim almasından, firmanın risk yönetim altyapısının gözetiminden ve test edilmesinden sorumludur.

Genel anlamda Küresel Uyum biriminin yapısı, destekledikleri alanlar ile yakın olarak faaliyet gösteren özel uyum grupları ve küresel ölçekte firmanın bütün iş birimlerine ve çalışanlarına ilişkin risklerin gözetimini ve hukuki meselelerin, hizmetlerin ve kaynakların yönetimini gerçekleştiren merkezi uyum gruplarından oluşmaktadır. Merkezi uyum grupları aşağıda sunulmaktadır:

- Kontrol Odası
- Temel Uyum

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

2 8 Nisan 2023

26

Unlu Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLU Menkul

ÜNLU Menkul Değerler A.Ş.

• Finansal Suçlara ilişkin Uyum: diğer grupların yanında, Para Aklama'nın Önlenmesi/Şüpheli Faaliyetler Grubu, Hükümet Yaptırımları Grubu ve Rüşvetin Önlenmesi Grubu'ndan oluşmaktadır

- Küresel Uyum Personel Hizmetleri
- Küresel Uyum Test Grubu
- Bölgesel Yasal Düzenleme Konuları
- Yasal Düzenleme Uygulama Grubu
- Yasal Düzenleme Raporlama

GSI yönetimi, finansal raporlama konusunda yeterli düzeyde iç kontrolün tesis ve muhafaza edilmesinden sorumludur. GSI'nin finansal raporlama konusundaki iç kontrolü, Birleşik Krallık tarafından benimsenen uluslararası muhasebe standartları ve 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 gerektirdiği şekilde kayıt altına alınmış 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.

³ <https://www.goldmansachs.com/disclosures/pdfs/gsi-gsib-corporate-governance-disclosures.pdf>

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

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

Goldman Sachs International

Av. Ayda Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

28 Nisan 2023

27

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menkul

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Banco Espirito Santo S.A. ve Oak Finance

Banco Espirito S.A. (BES)'in ödeme aczine düşmesi öncesinde, ilgili kredi ile bağlantılı olarak kurulan bir özel amaçlı kurum olan Oak Finance Luxembourg S.A. (Oak Finance) ile BES arasında GSI tarafından yapılandırılan 83,5 milyon \$ değerindeki kredi sözleşmesinin (Kredi) Novo Banco'ya (Novo Banco) devrinin geri alınmasına ilişkin 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 Banco'ya karşı ve Portekiz İdare Mahkemesi nezdinde BoP'a karşı davalar açılmıştır. GSI tarafından açılan dava konusunda Temmuz 2018'de İngiliz Yüksek Mahkemesi, Portekiz İdare Mahkemesi tarafından GSI'nin paralel davasında BoP aleyhine karar almadığı takdirde veya böyle bir karar alınana kadar, İngiliz mahkemelerinin yargı yetkisine sahip olmayacağına hükmetmiştir. Temmuz 2018'de BES Tasfiye Kurulu, BES'in muhtemel iflas riskine konu olduğunun GSI tarafından bilinmekte olduğunu ve söz konusu Kredinin kullanıldırılmasında GSI tarafından kötü niyet ile hareket edildiğini iddia ederek, söz konusu Kredi ile bağlantılı olarak GSI'ye ödenen 54 milyon \$'ın ve iddiaya göre Oak Finance'a ödenen 50 milyon \$'ın GSI'den geri alınmasına karar vermiştir. Ekim 2018'de GSI Lizbon Ticaret Mahkemesi nezdinde Tasfiye Kurulu'nun kararına karşı dava açmıştır. GSI ayrıca, Tasfiye Kurulu tarafından talep edilen 104 milyon \$'a yönelik bir şartlı talep ile BES'in iflasına ilişkin zararlara yönelik olarak yaklaşık Portekiz Devleti'nden 222 milyon\$ tazminat talebinde bulunmuştur.

Faiz Swapı İşlemleri Antitröst Davaları

Faiz swapı işlemlerine ilişkin olarak Kasım 2015'te açılan ve A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi nezdinde birleştirilen bir toplu antitröst davasında GSI davalılar arasında yer almaktadır. GSI aynı zamanda faiz swapı işlemlerine ilişkin olarak, üç adet swap gerçekleştirme merkezi işletmecisi ve bunların iştirakleri tarafından Nisan 2016 ve Haziran 2018'de A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi açılan iki antitröst davasında davalılar arasında yer almaktadır. Söz konusu davalar ön inceleme amacıyla birleştirilmiştir. Şikayetler genel anlamda, faiz swapı işlemlerinin borsalarda yapılmasını durdurma yönünde davalılar arasında bir anlaşma yapıldığı öne sürülmekte ve federal antitröst yasaları ile eyalet 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 ilk bireysel davada davalılar tarafından öne sürülmüş olan eyalet hukuku iddialarını reddetmiştir. Bölge mahkemesi ayrıca toplu davada öne sürülen eyalet hukuku iddialarını ve iki davada da öne sürülen antitröst iddialarını 2013 ile 2016 yılları arasında dikkate alacak şekilde sınırlamıştır. Bölge mahkemesi, 20 Kasım 2018 tarihinde davalıların ikinci bireysel davada sundukları itirazlarını kısmen kabul ve kısmen reddetmiş olup, davalıların haksız zenginleşmeye ve sözleşmenin kasti olarak ihlaline ilişkin eyalet hukuku iddiaları ile davalıların federal ve eyalet hukukundan kaynaklı antitröst iddialara yönelik itirazlarını reddetmiştir. 13 Mart 2019 tarihinde mahkeme, davalıların toplu davadaki 2008-2012 yıllarındaki işlemlere yönelik olarak ıslah taleplerini reddetmiş ancak davalıların 22 Mart 2019 tarihinde sunduğu dördüncü değişikmiş şikayette ekledikleri 2013-2016 yıllarındaki işlemlere ilişkin sınırlı iddia

Goldman Sachs International

Av. H. Baran Çakır
Erişir Hukuk Bürosu

28 HİSİN 2023

28

UNLU Menkul
UNLU Menkul Değerler A.Ş.

ekleme taleplerini kabul etmiştir. Toplu davadaki davacılar, 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, davacılar arasında yer almaktadır. Değiştirilmiş şikayet genel anlamda davacıların, fiziki platin ve paladyum fiyatlarına ilişkin eşikleri manipüle etmek için anlaşma yapmak suretiyle federal antitröst yasalarını ve Ürün İhtisas Borsası Kanunu'nu ihlal ettiğini iddia etmekte olup, tespit, ihtiyati tedbir ve belirsiz miktarda zarara ilişkin üç kat tazminat talebi içermektedir. 29 Mart 2020 tarihinde davacıların itiraz ve yeniden inceleme talepleri mahkeme tarafından kabul edilmiş, bu çerçevede davacıların iddiaları reddedilmiştir. 27 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, ihtiyati 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 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. 31 Mayıs 2022 tarihinde kalan iki davacı, davacılarla ile uzlaşmaya varmıştır. GSI, uzlaşma kapsamındaki payının tamamını ödemiştir.

Kredi Temerrüt Swapı İşlemleri Antitröst Davaları

GSI, New Mexico için Yetkili Olan ABD Bölge Mahkemesi nezdinde 30 Haziran 2021 tarihinde açılan, kredi temerrüt swaplarının uzlaşma ilişkin toplu antitröst davasında davacılar arasında yer almaktadır. Söz konusu dava dilekçesinde genel olarak, uzlaşma kredi temerrüt swaplarının değerlendirilmesi için kullanılan gösterge fiyatın manipüle edilmesi için davacılar arasında bir anlaşma yapıldığı iddia edilmiş, federal antitröst yasaları ile Emtia Borsası Kanunu kapsamındaki çeşitli iddialarda bulunulmuştur. Dava dilekçesinde aynı zamanda, eyalet hukuku kapsamında haksız zenginleşmeye yönelik bir iddia da davalıların sergiledikleri davranışları içermektedir. Dava dilekçesinde tespit ve ihtiyati tedbir talebinin yanı sıra, belirsiz parasal zarara ilişkin üç kat tazminat ve çeşitli diğer tazminatlar talep edilmektedir. 15 Kasım 2021 tarihinde davacılar, tadil edilmiş dava dilekçesinin reddine ilişkin taleplerini sunmuşlardır. 4 Şubat 2022 tarihinde, davacılar tadil edilmiş dava dilekçelerini sunmuşlar ve GSI'yi

Goldman Sachs International

Av. Ayda Çakır
Erişilebilirlik Hukuk Bürosu

28 Nisan 2023

29

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menkul

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

gönlü olarak dava dışına çıkmışlardır. 5 Nisan 2022 tarihinde davalar, 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 celpier almakta ve aşağıdakiler dahil olmak üzere GS Grup'un ticari faaliyetleri ve operasyonları ile ilgili çeşitli konularda davalara taraf olmaktadır:

- Menkul kıymet 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 iribatlar ve faaliyetler ile, açığa satış kuralına uyum, algoritmik, yüksek frekans ve nicel işlemler, vadeli işlemler, opsiyon işlemleri, ihraç anı 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 iletişimler dahil olmak üzere Grup'un söz konusu faaliyetler üzerindeki gözetim ve kontrolü;
- B.K. Rüşvet Yasası ve A.B.D. Yurtdışı Yolsuzluk Faaliyetleri Yasası'na uyum,
- İşe 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 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.

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır
Ervürekli Hukuk Bürosu



28 Nisan 2023

30

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Karşılıklar

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

Milyon A.B.D. Doları	
Aralık 2020 itibarıyla	\$ 1
Dönem içi değişiklik	1
Dönem içinde kullanılan	(1)
Aralık 2021 itibarıyla	\$ 1
Dönem içi değişiklik	8
Dönem içinde kullanılan	(7)
Haziran 2022 itibarıyla	\$ 2

YENİLEMENİN

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, ilgili kredi ile bağlantılı olarak kurulan bir özel amaçlı kurum olan Oak Finance Luxembourg S.A. (Oak Finance) ile BES arasında GSI tarafından yapılandırılan 835 milyon \$ değerindeki kredi sözleşmesinin (Kredi) Novo Banco'ya (Novo Banco) devrinin geri alınmasına ilişkin Portekiz Merkez Bankası'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 Banco'ya karşı ve Portekiz İdare Mahkemesi nezdinde BoP'a karşı davalar açılmıştır. GSI tarafından açılan dava konusunda Temmuz 2018'de İngiliz Yüksek Mahkemesi, Portekiz İdare Mahkemesi tarafından GSI'nın paralel davasında BoP aleyhine karar almadığı takdirde veya böyle bir karar alınana kadar, İngiliz mahkemelerinin yargı yetkisine sahip olmayacağına hükmetmiştir. Temmuz 2018'de BES, Tasfiye Kurulu, BES'in muhtemel iflas riskine konu olduğunun GSI tarafından bilinmekte olduğunu ve söz konusu Kredinin kullandırılmasında GSI tarafından kötü niyet ile hareket edildiğini iddia ederek, söz konusu Kredi ile bağlantılı olarak GSI'ye ödenen 54 milyon \$'ın ve iddiaya göre Oak Finance'a ödenen 50 milyon \$'ın GSI'den geri alınmasına karar vermiştir. Ekim 2018'de GSI Lizbon Ticaret Mahkemesi nezdinde Tasfiye Kurulu'nun kararına karşı dava

Goldman Sachs International

Av. Arda Baran Çakır
Ervarek Hukuk Bürosu

28 Hisan 2023



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

açmıştır. GSI ayrıca, Tasfiye Kurulu tarafından talep edilen 104 milyon \$'a yönelik bir şartlı talep ile BES'in iflasına ilişkin zararlara yönelik olarak yaklaşık Portekiz Devleti'nden 222 milyon\$ tazminat talebinde bulunmuştur.

Faiz Swapı İşlemleri Antitröst Davaları

Faiz swapı işlemlerine ilişkin olarak Kasım 2015'te açılan ve A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi nezdinde birleştirilen bir toplu antitröst davasında GSI davalılar arasında yer almaktadır. GSI aynı zamanda faiz swapı işlemlerine ilişkin olarak, üç adet swap gerçekleştirme merkezi işletmecisi ve bunların iştirakleri tarafından Nisan 2016 ve Haziran 2018'de A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi açılan iki antitröst davasında davalılar arasında yer almaktadır. Söz konusu davalar ön inceleme amacıyla birleştirilmiştir. Şikayetler genel anlamda, faiz swapı işlemlerinin borsalarda yapılmasını durdurma yönünde davalılar arasında bir anlaşma yapıldığı öne sürülmekte ve federal antitröst yasaları ile eyalet 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. Davalar toplu dava ve ilk bireysel davaya ilişkin itirazlarını sunmuş olup, bölge mahkemesi ilk bireysel davada davalılar tarafından öne sürülmüş olan eyalet hukuku iddialarını reddetmiştir. Bölge mahkemesi ayrıca toplu davada öne sürülen eyalet hukuku iddialarını ve iki davada da öne sürülen antitröst iddialarını 2013 ile 2016 yılları arasında dikkate alacak şekilde sınırlanmıştır. Bölge mahkemesi, 20 Kasım 2018 tarihinde davalıların ikinci bireysel davada sundukları itirazlarını kısmen kabul ve kısmen reddetmiş olup, davalıların haksız zenginleşmeye ve sözleşmenin kasti olarak ihlaline ilişkin eyalet hukuku iddiaları ile davalıların federal ve eyalet hukukundan kaynaklı antitröst iddialara yönelik itirazlarını reddetmiştir. 13 Mart 2019 tarihinde mahkeme, davalıların toplu davadaki, 2008-2012 yıllarındaki işlemlere yönelik olarak ıslah 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 sunmuşlardır.

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 anlaşma yapmak suretiyle federal antitröst yasalarını ve Ürün İhtisas Borsası Kanunu'nu ihlal ettiğini iddia etmekte olup, tespit, ihtiyati tedbir ve belirsiz miktarda zarara ilişkin üç kat tazminat talebi içermektedir. 29 Mart 2020 tarihinde davalıların itiraz ve yasa dışı inceleme talepleri mahkeme tarafından kabul edilmiş, bu çerçevede davalıların iddiaları reddedilmiştir. 27 Subat 2023 tarihinde ABD Temiz Mahkemesi İkinci Dairesi, bölge mahkemesinin belirli davalıların antitröst iddialarını reddetme yönündeki kararını ve bölge mahkemesinin davalıların Emtia Borsası Yasası'na dayanan iddialarını reddetmiştir.

Goldman Sachs International
Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

28 Nisan 2023

32

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL
DEĞERLER A.Ş.

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 yeniden incelenmek üzere bölge mahkemesine göndermiştir. 23 Temmuz 2020 tarihinde bölge mahkemesi, davalıların 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, davalıların bireysel taleplerine ilişkin duruşmasız yargılama talebini kabul etmiştir. 14 Nisan 2021 tarihinde, davalılar tarafından ABD Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi nezdinde temyiz başvurusunda bulunulmuştur. 31 Mayıs 2022 tarihinde kalan iki davacı, davalılar ile uzlaşmaya varmıştır. GSI, uzlaşma kapsamındaki payının tamamını ödemiştir.

Kredi Temerrüt Swapı İşlemleri Antitröst Davaları

GSI, New Mexico için Yetkili Olan ABD Bölge Mahkemesi nezdinde 30 Haziran 2021 tarihinde açılan, kredi temerrüt swaplarının uzlaşına ilişkin toplu antitröst davasında davalılar arasında yer almaktadır. Söz konusu dava dilekçesinde genel olarak, uzlaşıda kredi temerrüt swaplarının değerlendirilmesi için kullanılan gösterge fiyatın manipüle edilmesi için davalılar arasında bir anlaşma yapıldığı iddia edilmiş, federal antitröst yasaları ile Emtia Borsası Kanunu kapsamında çeşitli iddialarda bulunulmuştur. Dava dilekçesinde aynı zamanda, eyalet hukuku kapsamında haksız zenginleşmeye yönelik bir iddia da ileri sürülmektedir. Dava dilekçesinde tespit ve ihtiyati tedbir talebinin yanı sıra, belirsiz parasal zarara ilişkin üç kat tazminat ve çeşitli diğer tazminatlar talep edilmektedir. 15 Kasım 2021 tarihinde davalılar, tadil edilmiş dava dilekçesinin reddine ilişkin taleplerini sunmuşlardır. 4 Şubat 2022 tarihinde, davalılar tadil edilmiş dava dilekçelerini sunmuşlar ve GSG'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 celpier almakta ve aşağıdakiler dahil olmak üzere GS Grup'un ticari faaliyetleri ve operasyonları ile ilgili çeşitli konularda davalılara taraf olmaktadır:

- Menkul kıymet arz süreçleri ve aracılık yüklenimi faaliyetleri,
- Yatırım yönetimi ve finansal danışmanlık hizmetleri,
- Çıkar çatışmaları;

Goldman Sachs International

Av. Arda Çayan Çakır
Erfiyürekli Hukuk Bürosu



28 Nisan 2023

33

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- 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 iribatlar ve faaliyetler ile, açığa satış kurallarına uyum, algoritmik, yüksek frekans ve nicel işlemler, vadeli işlemler, opsiyon işlemleri, ihracat anı işlemleri, işlem raporlamaları, teknoloji sistemleri ve kontrolleri menkul kıymet ödünç işlemleri, birincil aracılik işlemleri, kredi türev araçları ve faiz swapı 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. Rüsvet Yasası ve A.B.D. Yurtdışı Yolsuzluk Faaliyetleri Yasası'na uyum,
- İşe alma ve ücretlendirme/tazmin uygulamaları,
- Risk yönetim ve kontrol sistemleri, ve
- İçsel bilgilere dayalı işlem kontrollerinin etkinliği ve bilgi bariyerleri.

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

Karşılıklar

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

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



Goldman Sachs International

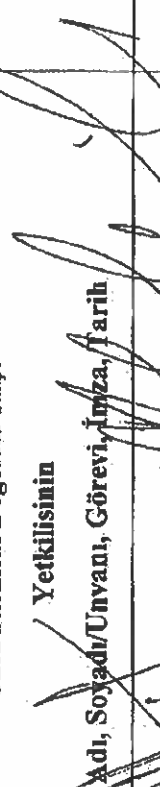
Av. Arda Baran Çakır
Ervürekli Hukuk Bürosu

28 Nisan 2023

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

İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI DEĞİŞİKLİĞİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Goldman Sachs International Vekilinin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Av. Arda Baran Çakır Eryürekli Hukuk Bürosu 28-04-2023	İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisinin Adı, Soyadı/Unvanı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Enis Ergonen Videmi Hukuk Bürosu 28-04-2023 Ünlü Menkul	İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN TAMAMI



28-04-2023
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.
Goldman Sachs International


Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu