Goldman Sachs International

İhraççı Bilgi Dokümanı Tadil Metnidir

Goldman Sachs International ("İhraççı") aracılığı ile ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının ve sertifikalarının halka arzına ilişkin 08 Ocak 2026 tarihinde 1/39 sayı ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan, İhraççı Bilgi Dokümanı'nın

I. **"5.1.5. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi"**
II. **"6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi"**
III. **"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"**
IV. **"16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ TARAFLARDAN ALINAN BİLGİLER"**

başlıklı bölümleri aşağıdaki şekilde değiştirilmektedir:

I. **5.1.5. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi**

ESKİ METİN
5.1.5. <u>İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi:</u> GSI'ye ilişkin olarak, GSI`nın Varantlara/Sertifikalara ilişkin ödeme yükümlülüklerinin tamamını zamanında yerine getirmesi ile maddi ölçüde ilgili olan yakın zamanlı herhangi bir olay olmamıştır. Varantlar/Sertifikalar dışında, İhraççı tarafından Türkiye'de ihraç edilmiş herhangi bir sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır. ~~İşbu İhraççı Bilgi Dokümanı'nın imza~~ tarihi itibarıyla İhraç bilgileri aşağıdaki gibidir:

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Erdekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

İzahname	SPK Onay Tarihi	SPK Tarafından Onaylanan İhraç Tavanı	Toplam İhraç Edilen Değer	Tedavülde Olan Varantlar
1. İzahname	29.11.2021	50.000.000,00	49.906.000,00	-
2. İzahname	29.12.2022	250.000.000,00	250.000.000,00	-
3. İzahname	21.12.2023	500.000.000,00	499.750.000,00	-
4. İzahname	09.01.2025	1.000.000.000,00	778.210.000,00	~~350.900.000,00~~

İhraççı ve bağlı kuruluşları, Almanya'da (1992'den beri) ve İsviçre'de (2010'dan beri) hisse senedi/özsermaye varantları ihraç etmektedir. Almanya'da gerçekleştirilen hisse senedi/özsermaye varantı ihraçları, Avusturya, Fransa, Hollanda ve Belçika'da da sunulmaktadır; varantlar bu yetki alanlarında bireysel yatırımcılara da sunulabilmektedir. Bu ürünler yerel borsalara kote edilmekte ve/veya doğrudan doğruya yatırımcıya satılmaktadır. Almanya'daki piyasa söz konusu varantların daha çok gün içi işlemlerini içermekteyken, İsviçre'deki piyasa daha çok "al ve tut" yapısına sahiptir.

Uluslararası Varantlar - 2024 yılı:

	Varant sayısı	Ortalama Performans	İşlem Yapılan Toplam Primli Değer ($)	İşlem Yapılan Toplam Nominal Değer ($)
Almanya	126.455	+9,73%	1.217.093.922,85	53.686.725.898,44
İsviçre	15.050	-18,73%	44.083.492,37	1.803.000.618,91
Fransa	21.629	-10,97%	72.986.288,41	7.030.070.810,12

Yöntem:

- Ort. Performans – Yatırımcının ilk alım işlemindeki birim fiyat ile varantın (itfa oldu ise) nihai alış fiyatı, veya (varant hala aktif ise) 31 Aralık 2024 itibarıyla en son alış fiyatı arasındaki yüzdesel fark. Yatırımcı işlemi olmayan varantlar bu hesaplamaya dahil edilmemiştir.

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

- İşlem Yapılan Toplam Primli Değer ($) – GSI tarafından ihraç edilen varantlardaki bütün varant işlemlerinde (alım & satım), işlem adedinin birim fiyat ve döviz kuru ile çarpımının mutlak değeri.

- İşlem Yapılan Toplam Nominal Değer – GSI tarafından ihraç edilen varantlardaki bütün varant işlemlerinde (alım & satım), dayanağın spot fiyatının varant çarpanı ve döviz kuru ile çarpımının mutlak değeri.

İlgili kuruluşlar tarafından GSI'ye ~~işbu İhraççı Bilgi Dokümanı'nın imza~~ tarihi itibarıyla verilen derecelendirme notları aşağıdaki gibidir:

Derecelendirme Kuruluşu	**Derecelendirme Notunun Tarihi**	**Uzun Vadeli Derecelendirme Notu**	**Kısa Vadeli Derecelendirme Notu**	**Görünüm**
Moody's	25.04.2025	A1	P-1	**Durağan**
S&P	09.06.2025	A+	A-1	**Durağan**
Fitch	~~03.06.2025~~	~~A+~~	~~F1~~	~~**Durağan**~~

İhraççı'nın diğer yükümlülüklerine ilişkin tablolar aşağıda yer almaktadır:

Bağımsız Denetimden Geçmiş Diğer Yükümlülükler

Milyon A.B.D. Doları	**31 Aralık 2024**	**31 Aralık 2023**
Ücretlendirme ve sosyal haklar	2.637	1.981
Gelir vergisi ile ilgili yükümlülükler	353	294
Kiralama yükümlülükleri	6	7
Gider tahakkukları ve diğer	1.837	1.877
Finansal yükümlülükler toplamı	4.833	4.159
Gelir vergisi ile ilgili yükümlülükler	281	197

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Diğer vergiler ve sosyal güvenlik giderleri	478	371
Emeklilik maaşı açığı	83	80
Karşılıklar	1	
Gider tahakkukları ve diğer	89	75
Finansal olmayan yükümlülükler toplamı	932	723
Toplam	5.765	4.882

Bağımsız Denetimden Geçmemiş Diğer Yükümlülükler

Milyon A.B.D. Doları	**30 Haziran 2025**	**30 Haziran 2024**
Ücretlendirme ve sosyal haklar	2.543	1.898
Gelir vergisi ile ilgili yükümlülükler	512	331
Kiralama yükümlülükleri	5	7
Gider tahakkukları ve diğer	2.236	1.565
Finansal yükümlülükler toplamı	5.296	3.801
Gelir vergisi ile ilgili yükümlülükler	363	251
Diğer vergiler ve sosyal güvenlik giderleri	467	395
Emeklilik maaşı açığı	111	76
Karşılıklar	1	-
Gider tahakkukları ve diğer	102	-
Finansal olmayan yükümlülükler toplamı	1.044	722
Toplam	6.340	4.523

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

YENİ METİN

5.1.5. <u>İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi:</u>

GSI'ye ilişkin olarak, GSI'nın Varantlara/Sertifikalara ilişkin ödeme yükümlülüklerinin tamamını zamanında yerine getirmesi ile maddi ölçüde ilgili olan yakın zamanlı herhangi bir olay olmamıştır. Varantlar/Sertifikalar dışında, İhraççı tarafından Türkiye'de ihraç edilmiş herhangi bir sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır. **15 Mayıs 2026** tarihi itibarıyla İhraç bilgileri aşağıdaki gibidir:

İzahname	SPK Onay Tarihi	SPK Tarafından Onaylanan İhraç Tavanı	Toplam İhraç Edilen Değer	Tedavülde Olan Varantlar
1. İzahname	29.11.2021	50.000.000,00	49.906.000,00	-
2. İzahname	29.12.2022	250.000.000,00	250.000.000,00	-
3. İzahname	21.12.2023	500.000.000,00	499.750.000,00	-
4. İzahname	09.01.2025	1.000.000.000,00	778.210.000,00	-
5. İzahname	**08.01.2026**	**1.200.000.000,00**	**155.800.000,00**	**153.800.000,00**

İhraççı ve bağlı kuruluşları, Almanya'da (1992'den beri) ve İsviçre'de (2010'dan beri) hisse senedi/özsermaye varantları ihraç etmektedir. Almanya'da gerçekleştirilen hisse senedi/özsermaye varantı ihraçları, Avusturya, Fransa, Hollanda ve Belçika'da da sunulmaktadır; varantlar bu yetki alanlarında bireysel yatırımcılara da sunulabilmektedir. Bu ürünler yerel borsalara kote edilmekte ve/veya doğrudan doğruya yatırımcıya satılmaktadır. Almanya'daki piyasa söz konusu varantların daha çok gün içi işlemlerini içermekteyken, İsviçre'deki piyasa daha çok "al ve tut" yapısına sahiptir.

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Uluslararası Varantlar - 2024 yılı:

	Varant sayısı	Ortalama Performans	İşlem Yapılan Toplam Primli Değer ($)	İşlem Yapılan Toplam Nominal Değer ($)
Almanya	126.455	+9,73%	1.217.093.922,85	53.686.725.898,44
İsviçre	15.050	-18,73%	44.083.492,37	1.803.000.618,91
Fransa	21.629	-10,97%	72.986.288,41	7.030.070.810,12

Yöntem:

- Ort. Performans – Yatırımcının ilk alım işlemindeki birim fiyat ile varantın (itfa oldu ise) nihai alış fiyatı, veya (varant hala aktif ise) 31 Aralık 2024 itibarıyla en son alış fiyatı arasındaki yüzdesel fark. Yatırımcı işlemi olmayan varantlar bu hesaplamaya dahil edilmemiştir.

- İşlem Yapılan Toplam Primli Değer ($) – GSI tarafından ihraç edilen varantlardaki bütün varant işlemlerinde (alım & satım), işlem adedinin birim fiyat ve döviz kuru ile çarpımının mutlak değeri.

- İşlem Yapılan Toplam Nominal Değer – GSI tarafından ihraç edilen varantlardaki bütün varant işlemlerinde (alım & satım), dayanağın spot fiyatının varant çarpanı ve döviz kuru ile çarpımının mutlak değeri.

İlgili kuruluşlar tarafından GSI'ye **15 Mayıs 2026** tarihi itibarıyla verilen derecelendirme notları aşağıdaki gibidir:

Derecelendirme Kuruluşu	Derecelendirme Notunun Tarihi	Uzun Vadeli Derecelendirme Notu	Kısa Vadeli Derecelendirme Notu	Görünüm
Moody's	25.04.2025	A1	P-1	**Durağan**
S&P	09.06.2025	A+	A-1	**Durağan**
Fitch	**12.05.2026**	**AA-**	**F1+**	**Pozitif**

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Özgür Dönmezdemir
Erivüfekki Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

İhraççı'nın diğer yükümlülüklerine ilişkin tablolar aşağıda yer almaktadır:

Bağımsız Denetimden Geçmiş Diğer Yükümlülükler

Milyon A.B.D. Doları	**31 Aralık 2024**	**31 Aralık 2023**
Ücretlendirme ve sosyal haklar	2.637	1.981
Gelir vergisi ile ilgili yükümlülükler	353	294
Kiralama yükümlülükleri	6	7
Gider tahakkukları ve diğer	1.837	1.877
Finansal yükümlülükler toplamı	4.833	4.159
Gelir vergisi ile ilgili yükümlülükler	281	197
Diğer vergiler ve sosyal güvenlik giderleri	478	371
Emeklilik maaşı açığı	83	80
Karşılıklar	1	
Gider tahakkukları ve diğer	89	75
Finansal olmayan yükümlülükler toplamı	932	723
Toplam	5.765	4.882

Bağımsız Denetimden Geçmemiş Diğer Yükümlülükler

Milyon A.B.D. Doları	**30 Haziran 2025**	**30 Haziran 2024**
Ücretlendirme ve sosyal haklar	2.543	1.898
Gelir vergisi ile ilgili yükümlülükler	512	331
Kiralama yükümlülükleri	5	7

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Erkürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Gider tahakkukları ve diğer	2.236	1.565
Finansal yükümlülükler toplamı	5.296	3.801
Gelir vergisi ile ilgili yükümlülükler	363	251
Diğer vergiler ve sosyal güvenlik giderleri	467	395
Emeklilik maaşı açığı	111	76
Karşılıklar	1	-
Gider tahakkukları ve diğer	102	-
Finansal olmayan yükümlülükler toplamı	1.044	722
Toplam	6.340	4.523

II. 6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi

ESKİ METİN
6.1.1. <u>İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:</u> GSI aşağıda sayılan ticari faaliyetlerinden gelir elde etmektedir: • Yatırım Bankacılığı; Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC); • Hisse Senetleri; ve • Yatırım Yönetimi (esas itibarıyla servet yönetimi faaliyetlerini içermektedir.).

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Ertürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

GSI, 1 Nisan 2023 tarihinde Birleşik Krallık'taki varlık yönetimi işini Goldman Sachs Asset Management International'a (GSAMI) devretmiş ve GSAMI'nın doğrudan ana kuruluşunda, kontrol gücü vermeyen bir pay edinmiştir. Sonuç olarak, GSI artık önemli bir varlık yönetimi faaliyeti gerçekleştirmemektedir.

Önceki ve cari mali yıllarda, GSI mevcudiyetini kesintisiz olarak süreklilik esasında sürdürmüştür.

GSI dünya genelinde müşterilerine geniş bir yelpazede finansal hizmetler sunmaktadır. GSI ayrıca EMEA bölgesinde müşterilerine finansal hizmetler sağlayan birkaç şube ve temsilcilik ofisi yönetmektedir.

GSI'nın faaliyet konuları ve amaçları, GSI'nın Ana Sözleşmesinin 2. Maddesinde (Faaliyet Konuları) yer almakta ve şüpheye mahal vermemek adına, dünyanın her yerinde tüm yönleriyle olmak üzere finansal hizmetlerin sunumunu gerçekleştirme salahiyetini ve bu hususta arızi nitelikte olan veya Ana Sözleşmenin tarihi sonrasında herhangi bir zaman bu tür ticari faaliyet veya benzer veya ilgili faaliyetler ile bağlantılı olarak mutat olabilecek bilcümle işlemlerin gerçekleştirilmesini ve bilcümle fiil ve eylemlerde bulunulmasını kapsamaktadır.

GSI'nin ana fonlama kaynakları teminatlı finansmanlar, teminatsız borçlanmalar (şirket içi teminatsız borçlanmalar ve şirket dışı teminatsız borçlanmalar) ve hissedarlar özkaynağıdır. GSI aşağıdakileri de içeren bir dizi farklı ürün vasıtasıyla bu fonlamayı sağlamaktadır.

- Geri satın alma sözleşmeleri (geri alım sözleşmeleri) kapsamında satılan menkul kıymetler ve ödünç verilen menkul kıymetler;
- GS Grubu bağlı kuruluşlarından alınan şirketler arası krediler;
- Tahviller, senetler, ticari evrak ve varantlar da dahil olmak üzere ihraç edilen borç senetleri; ve
- Fonlanan türevler; ve satış yerine finansman olarak kaydedilen varlık devirleri de dahil olmak üzere diğer borçlanmalar.

İkinci dereceden krediler, GSG UK'den alınan, Aralık 2025 itibarıyla 8.48 milyar $'lık ve Aralık 2024 itibarıyla 6.88 milyar $'lık uzun vadeli kredilerden ve ilişkili tahakkuk eden faizden oluşmaktadır. Bu krediler teminatsızdır ve değişken oranlı faiz içermektedir. Bu krediler, uygulanabilir olduğu durumlarda amortismana göre düzeltilmiş Seviye (Tier) 2 zorunlu sermayeyi teşkil etmekte olup, PRA onayına tabi olarak geri ödenebilir niteliktedir. Aralık 2024 itibarıyla, bu krediler 26 Aralık 2029 ve 9 Eylül 2030 tarihleri arasında geri ödenebilir nitelikte iken,

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Şubat 2025'te söz konusu kredilerin vadesi 5 yıl uzatılmıştır ve buna bağlı olarak, Aralık 2025 itibarıyla bu kredilerin geri ödeme tarihleri 26 Aralık 2034 ile 9 Eylül 2035 arası olarak güncellenmiştir.

Son mali yıldan itibaren GSI'nın borçlanma ve fonlama yapısında herhangi bir maddi değişiklik olmamıştır (31 Aralık 2024).

GSI, Grup bağlı ortaklıklarına sağlanan öz kaynaklara ve birinci derece yükümlülüklere ilişkin olarak sağlaması gereken asgari gerekliliklere ("**MREL**")[19] tabidir. ~~Hem~~ Aralık 2025 ~~hem~~ Aralık 2024 itibarıyla, GSI bu gerekliliklerle uyum içindedir. GSI, 2025 yılı içerisinde MREL uyumlu öncelikli grup içi borçlanmalarını 1,40 milyar $ artırmıştır.

Bağımsız Denetimden Geçmiş Yıllık Gelir Tablosu

Milyon A.B.D. Doları	**31 Aralık 2024**	**31 Aralık 2023**
Kar ve zarar yoluyla gerçeğe uygun değerdeki finansal araçlardan kaynaklanan kar veya zarar	10.035	10.861
Ücretler ve komisyonlar	2.148	1.886
Diğer gelirler	—	1.443
Faiz dışı gelir	12.183	14.190
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal araçlardan elde edilen faiz geliri	11.118	9.234
İtfa edilmiş maliyette ölçülen finansal araçlardan elde edilen faiz geliri	13.685	12.304

[19] MREL, firmaların ödeme güçlüğüne düşmesi durumunda "kefalet olarak kullanılabilecek" (*bail-in*) veya başka şekilde bir tasfiyeyi destekleyebilecek öz sermaye ve birinci derece borca sahip olmalarına ilişkin asgari gerekliliklerdir. MREL, 2009 tarihli Bankacılık Yasası (Bankacılık Yasası), 2 Nolu Karar ve MREL UKTS dahil ilgili bağlayıcı teknik standartların hükümlerine uygun olarak belirlenmektedir. MREL'in amacı, bir firmanın ödeme güçlüğüne düşmesi durumunda, tasfiye kurumunun bu mali kaynakları, kayıpları karşılamak ve devam eden işleri yeniden sermaye sağlamak ve firmanın yeniden yapılandırılmasını desteklemek için kullanabilmesini sağlamaktır.

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal araçlardan kaynaklanan faiz gideri	(10.131)	(10.753)
İtfa edilmiş maliyette ölçülen finansal araçlardan kaynaklanan faiz gideri	(16.629)	(13.773)
Net faiz gideri	(1.957)	(2.988)
Net gelirler	**10.226**	**11.202**
Net yönetim giderleri	(6.553)	(6.136)
Vergi öncesi kar	**3.673**	**5.066**
Gelir vergisi gideri	(874)	(915)
Finansal dönem karı	**2.799**	**4.151**

Bağımsız Denetimden Geçmemiş Ara Dönem Gelir Tablosu

Milyon A.B.D. Doları	**30 Haziran 2025**	**30 Haziran 2024**
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerdeki finansal araçlardan kaynaklanan kar veya zarar	5.571	5.055
Ücretler ve komisyonlar	1.300	1.066
Faiz dışı gelir	6.871	6.061
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal araçlardan elde edilen faiz geliri	3.773	6.081
İtfa edilmiş maliyette ölçülen finansal araçlardan kaynaklanan faiz geliri	6.548	6.887

T.C. SENATE 1923 KONYA 2026 MAYIS 22

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Ozan Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal araçlardan kaynaklanan faiz gideri	(3.818)	(5.470)
İtfa edilmiş maliyette ölçülen finansal araçlardan kaynaklanan faiz gideri	(7.112)	(8.213)
Net faiz gideri	(609)	(715)
Net gelirler	**6.262**	**5.346**
Net yönetim giderleri	(3.865)	(3.335)
Vergi öncesi kar	**2.397**	**2.011**
Gelir vergisi gideri	(644)	(542)
Finansal dönem karı	**1.753**	**1.469**

Yukarıdaki gelir tablolarına ilişkin olarak:

(a) Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerdeki finansal araçlardan kaynaklanan kar veya zarar: Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden zorunlu olarak ölçülen finansal araçlardan elde edilen faiz dışı gelirler ile kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen finansal araçlardan elde edilen faiz dışı gelirlerden oluşmaktadır. Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde zorunlu olarak ölçülen finansal araçlardan elde edilen faiz dışı gelirler esasen alım-satıma konu varlıklara, yatırımlara, kredilere, alım-satıma konu yükümlülüklere ve bir takım teminata bağlanmış sözleşmelere ilişkin faiz dışı karlara ve zararlar ile ilgilidir. Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde gösterilen finansal araçlardan elde edilen faiz dışı gelir esasen, bir takım teminatsız borçlanmalara ve teminata dayalı finansmanlara ilişkin faiz dışı kar ve zararlar ile ilgilidir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1925 Mayıs 2026 22

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Tuğrul Dönmezdemir
Erydrekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

(b) Ücretler ve komisyonlar: Esasen, belirli finansal danışmanlık ve aracılık yüklenimi görevlendirmelerinden, müşteri işlemlerinin gerçekleştirilmesinden ve takasından ve belirli yatırım yönetimi hizmetlerinden kaynaklanan net gelirler ile ilgili olan ücret ve komisyonları ifade eder.

(c) Net yönetim giderleri: GS Grubu bağlı ortaklıklarından alınan ve GS Grubu bağlı ortaklıklarına sunulan operasyonel ve idari destek ve yönetim hizmetlerine ilişkin bedeller dışındaki yönetim giderlerini ifade eder.

Bağımsız Denetimden Geçmiş Müşteriler ile olan Sözleşmelerden Yıllık Gelirler

Milyon A.B.D. Doları	**31 Aralık 2024**	**31 Aralık 2023**
Finansal danışmanlık ve yüklenim anlaşmaları	1.181	806
İşlem gerçekleştirme ve müşteri takas işlemleri	589	573
Yatırım yönetimi hizmetleri	378	507
Toplam	2.148	1.886

YENİ METİN

6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

GSI aşağıda sayılan ticari faaliyetlerinden gelir elde etmektedir:

- Yatırım Bankacılığı; Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC);
- Hisse Senetleri; ve
- Yatırım Yönetimi (esas itibarıyla servet yönetimi faaliyetlerini içermektedir.).

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

GSI, 1 Nisan 2023 tarihinde Birleşik Krallık'taki varlık yönetimi işini Goldman Sachs Asset Management International'a (GSAMI) devretmiş ve GSAMI'nın doğrudan ana kuruluşunda, kontrol gücü vermeyen bir pay edinmiştir. Sonuç olarak, GSI artık önemli bir varlık yönetimi faaliyeti gerçekleştirmemektedir.

Önceki ve cari mali yıllarda, GSI mevcudiyetini kesintisiz olarak süreklilik esasında sürdürmüştür.

GSI dünya genelinde müşterilerine geniş bir yelpazede finansal hizmetler sunmaktadır. GSI ayrıca EMEA bölgesinde müşterilerine finansal hizmetler sağlayan birkaç şube ve temsilcilik ofisi yönetmektedir.

GSI'nın faaliyet konuları ve amaçları, GSI'nın Ana Sözleşmesinin 2. Maddesinde (Faaliyet Konuları) yer almakta ve şüpheye mahal vermemek adına, dünyanın her yerinde tüm yönleriyle olmak üzere finansal hizmetlerin sunumunu gerçekleştirme salahiyetini ve bu hususta arızi nitelikte olan veya Ana Sözleşmenin tarihi sonrasında herhangi bir zaman bu tür ticari faaliyet veya benzer veya ilgili faaliyetler ile bağlantılı olarak mutat olabilecek bilcümle işlemlerin gerçekleştirilmesini ve bilcümle fiil ve eylemlerde bulunulmasını kapsamaktadır.

GSI'nin ana fonlama kaynakları teminatlı finansmanlar, teminatsız borçlanmalar (şirket içi teminatsız borçlanmalar ve şirket dışı teminatsız borçlanmalar) ve hissedarlar özkaynağıdır. GSI aşağıdakileri de içeren bir dizi farklı ürün vasıtasıyla bu fonlamayı sağlamaktadır.

- Geri satın alma sözleşmeleri (geri alım sözleşmeleri) kapsamında satılan menkul kıymetler ve ödünç verilen menkul kıymetler;
- GS Grubu bağlı kuruluşlarından alınan şirketler arası krediler;
- Tahviller, senetler, ticari evrak ve varantlar da dahil olmak üzere ihraç edilen borç senetleri; ve
- Fonlanan türevler; ve satış yerine finansman olarak kaydedilen varlık devirleri de dahil olmak üzere diğer borçlanmalar.

İkinci dereceden krediler, GSG UK'den alınan, Aralık 2025 itibarıyla 8.48 milyar $'lık ve Aralık 2024 itibarıyla 6.88 milyar $'lık uzun vadeli kredilerden ve ilişkili tahakkuk eden faizden oluşmaktadır. Bu krediler teminatsızdır ve değişken oranlı faiz içermektedir. Bu krediler, uygulanabilir olduğu durumlarda amortismana göre düzeltilmiş Seviye (Tier) 2 zorunlu sermayeyi teşkil etmekte olup, PRA onayına tabi olarak geri ödenebilir niteliktedir. Aralık 2024 itibarıyla, bu krediler 26 Aralık 2029 ve 9 Eylül 2030 tarihleri arasında geri ödenebilir nitelikte iken,

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Erdürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Şubat 2025'te söz konusu kredilerin vadesi 5 yıl uzatılmıştır ve buna bağlı olarak, Aralık 2025 itibarıyla bu kredilerin geri ödeme tarihleri 26 Aralık 2034 ile 9 Eylül 2035 arası olarak güncellenmiştir.

Son mali yıldan itibaren GSI'nın borçlanma ve fonlama yapısında herhangi bir maddi değişiklik olmamıştır (31 Aralık 2024).

GSI, Grup bağlı ortaklıklarına sağlanan öz kaynaklara ve birinci derece yükümlülüklere ilişkin olarak sağlaması gereken asgari gerekliliklere ("**MREL**")[20] tabidir. **Mart 2026,** Aralık 2025 **ve** Aralık 2024 itibarıyla, GSI bu gerekliliklerle uyum içindedir. GSI, 2025 yılı içerisinde MREL uyumlu öncelikli grup içi borçlanmalarını 1,40 milyar $ artırmıştır.

Bağımsız Denetimden Geçmiş Yıllık Gelir Tablosu

Milyon A.B.D. Doları	**31 Aralık 2024**	**31 Aralık 2023**
Kar ve zarar yoluyla gerçeğe uygun değerdeki finansal araçlardan kaynaklanan kar veya zarar	10.035	10.861
Ücretler ve komisyonlar	2.148	1.886
Diğer gelirler	—	1.443
Faiz dışı gelir	12.183	14.190
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal araçlardan elde edilen faiz geliri	11.118	9.234
İtfa edilmiş maliyette ölçülen finansal araçlardan elde edilen faiz geliri	13.685	12.304

[20] MREL, firmaların ödeme güçlüğüne düşmesi durumunda "kefalet olarak kullanılabilecek" (*bail-in*) veya başka şekilde bir tasfiyeyi destekleyebilecek öz sermaye ve birinci derece borca sahip olmalarına ilişkin asgari gerekliliklerdir. MREL, 2009 tarihli Bankacılık Yasası (Bankacılık Yasası), 2 Nolu Karar ve MREL UKTS dahil ilgili bağlayıcı teknik standartların hükümlerine uygun olarak belirlenmektedir. MREL'in amacı, bir firmanın ödeme güçlüğüne düşmesi durumunda, tasfiye kurumunun bu mali kaynakları, kayıpları karşılamak ve devam eden işleri yeniden sermaye sağlamak ve firmanın yeniden yapılandırılmasını desteklemek için kullanabilmesini sağlamaktır.

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal araçlardan kaynaklanan faiz gideri	(10.131)	(10.753)
İtfa edilmiş maliyette ölçülen finansal araçlardan kaynaklanan faiz gideri	(16.629)	(13.773)
Net faiz gideri	(1.957)	(2.988)
Net gelirler	**10.226**	**11.202**
Net yönetim giderleri	(6.553)	(6.136)
Vergi öncesi kar	**3.673**	**5.066**
Gelir vergisi gideri	(874)	(915)
Finansal dönem karı	**2.799**	**4.151**

Bağımsız Denetimden Geçmemiş Ara Dönem Gelir Tablosu

Milyon A.B.D. Doları	**30 Haziran 2025**	**30 Haziran 2024**
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerdeki finansal araçlardan kaynaklanan kar veya zarar	5.571	5.055
Ücretler ve komisyonlar	1.300	1.066
Faiz dışı gelir	6.871	6.061
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal araçlardan elde edilen faiz geliri	3.773	6.081
İtfa edilmiş maliyette ölçülen finansal araçlardan kaynaklanan faiz geliri	6.548	6.887

T.C. SENATE 1923 KONYA 2026 MAYIS 22

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal araçlardan kaynaklanan faiz gideri	(3.818)	(5.470)
İtfa edilmiş maliyette ölçülen finansal araçlardan kaynaklanan faiz gideri	(7.112)	(8.213)
Net faiz gideri	(609)	(715)
Net gelirler	**6.262**	**5.346**
Net yönetim giderleri	(3.865)	(3.335)
Vergi öncesi kar	**2.397**	**2.011**
Gelir vergisi gideri	(644)	(542)
Finansal dönem karı	**1.753**	**1.469**

Yukarıdaki gelir tablolarına ilişkin olarak:

(d) Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerdeki finansal araçlardan kaynaklanan kar veya zarar: Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden zorunlu olarak ölçülen finansal araçlardan elde edilen faiz dışı gelirler ile kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen finansal araçlardan elde edilen faiz dışı gelirlerden oluşmaktadır. Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde zorunlu olarak ölçülen finansal araçlardan elde edilen faiz dışı gelirler esasen alım-satıma konu varlıklara, yatırımlara, kredilere, alım-satıma konu yükümlülüklere ve bir takım teminata bağlanmış sözleşmelere ilişkin faiz dışı karlara ve zararlar ile ilgilidir. Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde gösterilen finansal araçlardan elde edilen faiz dışı gelir esasen, bir takım teminatsız borçlanmalara ve teminata dayalı finansmanlara ilişkin faiz dışı kar ve zararlar ile ilgilidir.

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Emekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

(e) Ücretler ve komisyonlar: Esasen, belirli finansal danışmanlık ve aracılık yüklenimi görevlendirmelerinden, müşteri işlemlerinin gerçekleştirilmesinden ve takasından ve belirli yatırım yönetimi hizmetlerinden kaynaklanan net gelirler ile ilgili olan ücret ve komisyonları ifade eder.

(f) Net yönetim giderleri: GS Grubu bağlı ortaklıklarından alınan ve GS Grubu bağlı ortaklıklarına sunulan operasyonel ve idari destek ve yönetim hizmetlerine ilişkin bedeller dışındaki yönetim giderlerini ifade eder.

Bağımsız Denetimden Geçmiş Müşteriler ile olan Sözleşmelerden Yıllık Gelirler

Milyon A.B.D. Doları	**31 Aralık 2024**	**31 Aralık 2023**
Finansal danışmanlık ve yüklenim anlaşmaları	1.181	806
İşlem gerçekleştirme ve müşteri takas işlemleri	589	573
Yatırım yönetimi hizmetleri	378	507
Toplam	2.148	1.886

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

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

ESKİ METİN

13.3. <u>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</u>

GSI, ticari faaliyetlerinin yürütülmesinden kaynaklanan hususlara ilişkin olarak (aşağıda açıklananlar dahil) çeşitli yargısal, idari ve tahkim işlemlerine taraftır. Karşılık ayrılmamış ve finansal etkisi olabilecek hususların, aşağıda ilk konuda yer verilen husus haricinde, olası finansal etkisini makul olarak tahmin etmek imkânı bulunmamaktadır.

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Goldman Sachs International	Novo Banco S.A., Portekiz Merkez Bankası	-	Oak Finance Luxembourg S.A. ile Banco Espirito S.A. arasında GSI tarafından yapılandırılan 835 milyon $ değerindeki kredi sözleşmesinin Novo Banco'ya devrinin geri alınması	-	Banco Espirito S.A. (BES)'in ödeme aczine düşmesi öncesinde, ilgili kredi ile bağlantılı olarak kurulan bir özel amaçlı kurum olan Oak Finance Luxembourg S.A. (Oak Finance) ile BES arasında GSI tarafından yapılandırılan 835 milyon $ değerindeki kredi sözleşmesinin (Kredi) Novo Banco S.A.'ya (Novo Banco) devrinin geri alınmasına ilişkin Portekiz Merkez Bankası (BoP) Aralık 2014 tarihli, Eylül 2015 tarihli ve Aralık 2015 tarihli kararlar verdi. Cevaben, GSI ve BoP'un Aralık 2015 kararı ile ilgili olarak Goldman Sachs International Bank tarafından, Şubat 2015'de

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

					başlamak üzere İngiliz Ticaret Mahkemesi nezdinde Novo Banco'ya karşı ve Portekiz İdare Mahkemesi nezdinde BoP'a karşı davalar açılmıştır. GSI tarafından açılan dava konusunda Temmuz 2018'de İngiliz Yüksek Mahkemesi, Portekiz İdare Mahkemesi tarafından GSI'nın paralel davasında BoP aleyhine karar almadığı takdirde veya böyle bir karar 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 açmıştır. GSI ayrıca, Tasfiye Kurulu tarafından talep edilen 104 milyon $'a yönelik bir şartlı talep ile BES'in iflasına ilişkin zararlara yönelik olarak yaklaşık Portekiz Devleti'nden 222 milyon$ tazminat talebinde bulunmuştur. 11 Nisan 2023 tarihinde GSI, BoP'un Eylül 2015 ve Aralık 2015 kararlarının yeni gerekçelerle

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

					iptali talebiyle BOP aleyhine idari dava açmıştır.
-	Goldman Sachs International ve diğer birtakım davalılar	-	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. Davalılar toplu dava ve ilk bireysel davaya ilişkin itirazlarını sunmuş olup, bölge mahkemesi ilk bireysel davada davacılar tarafından öne sürülmüş olan

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

					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 arasını dikkate alacak şekilde sınırlandırmıştır. Bölge mahkemesi, 20 Kasım 2018 tarihinde davalıların ikinci bireysel davada sundukları itirazlarını kısmen kabul ve kısmen reddetmiş olup, davacıların haksız zenginleşmeye ve sözleşmenin kasti olarak ihlaline ilişkin eyalet hukuku iddiaları ile davalıların federal ve eyalet hukukundan kaynaklı antitröst iddialara yönelik itirazlarını reddetmiştir.
-	Goldman Sachs International, Goldman Sachs & Co LLC ve diğer birtakım davalılar		Kredi Temerrüt Swapı İşlemleri Antitröst Davaları	-	GSI, New Mexico için Yetkili Olan ABD Bölge Mahkemesi nezdinde 30 Haziran 2021 tarihinde açılan, kredi temerrüt swaplarının uzlaşısına ilişkin toplu antitröst davasında davalılar arasında yer almaktadır. Söz konusu dava dilekçesinde genel olarak, uzlaşıda kredi temerrüt swaplarının değerlemesi için kullanılan gösterge fiyatın manipüle edilmesi için davalılar arasında bir anlaşma yapıldığı iddia edilmiş, federal antitröst yasaları ile Emtia Borsası Kanunu kapsamında çeşitli iddialarda bulunulmuştur. Dava dilekçesinde aynı zamanda, eyalet hukuku kapsamında haksız zenginleşmeye yönelik bir iddia da ileri

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

					sürülmektedir. Dava dilekçesinde tespit ve ihtiyati tedbir talebinin yanı sıra, belirsiz parasal zarara ilişkin üç kat tazminat ve çeşitli diğer tazminatlar talep edilmektedir. 15 Kasım 2021 tarihinde davalılar, dava dilekçesinin reddine ilişkin taleplerini sunmuşlardır. 4 Şubat 2022 tarihinde, davacılar tadil edilmiş dava dilekçelerini sunmuşlar ve GSG'yi gönüllü olarak dava dışına çıkarmışlardır. 5 Haziran 2023 tarihinde mahkeme birtakım yabancı davalılara yönelik iddiaları şahsa bağlı yetki eksikliğinden reddetmiş; Goldman Sachs & Co LLC, GSI ve diğer davalıların itiraz dilekçelerini kabul etmemiştir. 26 Ocak 2024 tarihinde, A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi davalıların taraflar arasındaki 2015 tarihli uzlaşmanın ve ibranamenin uygulanması taleplerini kabul etmiş ve davacıların davalılara karşı New Mexico davasında 30 Haziran 2014 tarihinden önceki hareketlere dayalı olarak iddia edilen herhangi bir yasa ihlali için talepte bulunmalarını yasaklamıştır. Davacılar 23 Şubat 2024 tarihinde A.B.D. Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi'ne temyiz talebinde bulunmuşlardır. 20 Mayıs 2025 tarihinde ise A.B.D. Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi,

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

					bölge mahkemesinin kararının davacılar tarafından temyiz edilmesini görevsizlik nedeniyle reddetmiştir. 10 Ekim 2025 tarihinde davalılar, dava dilekçeleri üzerinden karar verilmesi talebinde bulunmuşlardır.

Karşılıklar

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

Milyon A.B.D. Doları	
Aralık 2023 itibarıyla	$ —
Yıl içi değişiklik	15
Yıl içinde kullanılan	(14)
Aralık 2024 itibarıyla	**$ 1**
Yıl içi değişiklik	**4**
Yıl içinde kullanılan	—
Aralık 2025 itibarıyla	**$ 5**

.

YENİ METİN

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

GSI, ticari faaliyetlerinin yürütülmesinden kaynaklanan hususlara ilişkin olarak (aşağıda açıklananlar dahil) çeşitli yargısal, idari ve tahkim işlemlerine taraftır. Karşılık ayrılmamış ve finansal etkisi olabilecek hususların, aşağıda ilk konuda yer verilen husus haricinde, olası finansal etkisini makul olarak tahmin etmek imkânı bulunmamaktadır.

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Goldman Sachs International	Novo Banco S.A., Portekiz Merkez Bankası	-	Oak Finance Luxembourg S.A. ile Banco Espirito S.A. arasında GSI tarafından yapılandırılan 835 milyon $ değerindeki kredi sözleşmesinin Novo Banco'ya devrinin geri alınması	-	Banco Espirito S.A. (BES)'in ödeme aczine düşmesi öncesinde, ilgili kredi ile bağlantılı olarak kurulan bir özel amaçlı kurum olan Oak Finance Luxembourg S.A. (Oak Finance) ile BES arasında GSI tarafından yapılandırılan 835 milyon $ değerindeki kredi sözleşmesinin (Kredi) Novo Banco S.A.'ya (Novo Banco) devrinin geri alınmasına ilişkin Portekiz Merkez Bankası (BoP) Aralık 2014 tarihli, Eylül 2015 tarihli ve Aralık 2015 tarihli kararlar verdi. Cevaben, GSI ve BoP'un Aralık 2015 kararı ile ilgili olarak Goldman Sachs International Bank tarafından, Şubat 2015'de başlamak üzere İngiliz Ticaret Mahkemesi nezdinde Novo Banco'ya karşı ve Portekiz İdare Mahkemesi nezdinde BoP'a karşı davalar açılmıştır. GSI tarafından açılan dava konusunda Temmuz 2018'de İngiliz Yüksek Mahkemesi, Portekiz İdare Mahkemesi tarafından GSI'nın paralel davasında BoP aleyhine karar almadığı takdirde veya böyle bir karar alınana kadar, İngiliz mahkemelerinin yargı yetkisine sahip olmayacağına hükmetmiştir. Temmuz 2018'de BES Tasfiye Kurulu, BES'in muhtemel iflas riskine konu

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

					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 açmıştır. GSI ayrıca, Tasfiye Kurulu tarafından talep edilen 104 milyon $'a yönelik bir şartlı talep ile BES'in iflasına ilişkin zararlara yönelik olarak yaklaşık Portekiz Devleti'nden 222 milyon$ tazminat talebinde bulunmuştur. 11 Nisan 2023 tarihinde GSI, BoP'un Eylül 2015 ve Aralık 2015 kararlarının yeni gerekçelerle iptali talebiyle BOP aleyhine idari dava açmıştır.
-	Goldman Sachs International ve diğer birtakım davalılar	-	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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1925 2026
Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

					Mahkemesi açılan iki antitröst davasında davalılar arasında yer almaktadır. Söz konusu davalar ön inceleme amacıyla birleştirilmiştir. Şikayetler genel anlamda, faiz swapı işlemlerinin borsalarda yapılmasını durdurma yönünde davalılar arasında bir anlaşma yapıldığı öne sürülmekte ve federal antitröst yasaları ile eyalet hukukuna dayanan iddialar içermektedir. Bireysel davalardaki şikayetler de eyalet antitröst yasalarına ilişkin iddialar içermektedir. Şikayetler, tespit, ihtiyati tedbir ve belirsiz miktarda zarara ilişkin üç kat tazminat talebi içermektedir. Davalılar toplu dava ve ilk bireysel davaya ilişkin itirazlarını sunmuş olup, bölge mahkemesi ilk bireysel davada davacılar tarafından öne sürülmüş olan eyalet hukuku iddialarını reddetmiştir. Bölge mahkemesi ayrıca toplu davada öne sürülen eyalet hukuku iddialarını ve iki davada da öne sürülen antitröst iddialarını 2013 ile 2016 yılları arasını dikkate alacak şekilde sınırlandırmıştır. Bölge mahkemesi, 20 Kasım 2018 tarihinde davalıların ikinci bireysel davada sundukları itirazlarını kısmen kabul ve kısmen reddetmiş olup, davacıların haksız zenginleşmeye ve sözleşmenin kasti olarak ihlaline ilişkin eyalet hukuku iddiaları ile davalıların federal ve eyalet hukukundan kaynaklı antitröst iddialara yönelik

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1925 2026

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

					itirazlarını reddetmiştir. **Davalılar, 12 Mart 2026 tarihinde özet hüküm talebinde bulunmuştur.**
-	Goldman Sachs International, Goldman Sachs & Co LLC ve diğer birtakım davalılar		Kredi Temerrüt Swapı İşlemleri Antitröst Davaları	-	GSI, New Mexico için Yetkili Olan ABD Bölge Mahkemesi nezdinde 30 Haziran 2021 tarihinde açılan, kredi temerrüt swaplarının uzlaşısına ilişkin toplu antitröst davasında davalılar arasında yer almaktadır. Söz konusu dava dilekçesinde genel olarak, uzlaşıda kredi temerrüt swaplarının değerlemesi için kullanılan gösterge fiyatın manipüle edilmesi için davalılar arasında bir anlaşma yapıldığı iddia edilmiş, federal antitröst yasaları ile Emtia Borsası Kanunu kapsamında çeşitli iddialarda bulunulmuştur. Dava dilekçesinde aynı zamanda, eyalet hukuku kapsamında haksız zenginleşmeye yönelik bir iddia da ileri sürülmektedir. Dava dilekçesinde tespit ve ihtiyati tedbir talebinin yanı sıra, belirsiz parasal zarara ilişkin üç kat tazminat ve çeşitli diğer tazminatlar talep edilmektedir. 15 Kasım 2021 tarihinde davalılar, dava dilekçesinin reddine ilişkin taleplerini sunmuşlardır. 4 Şubat 2022 tarihinde, davacılar tadil edilmiş dava dilekçelerini sunmuşlar ve GSG'yi gönüllü olarak dava dışına çıkarmışlardır. 5 Haziran 2023 tarihinde mahkeme birtakım yabancı

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

					davalılara yönelik iddialar, şahsa bağlı yetki eksikliğinden reddetmiş; Goldman Sachs & Co LLC, GSI ve diğer davalıların itiraz dilekçelerini kabul etmemiştir. 26 Ocak 2024 tarihinde, A.B.D. New York Güney Bölgesi Mahkemesi davalıların taraflar arasındaki 2015 tarihli uzlaşmanın ve ibranamenin uygulanması taleplerini kabul etmiş ve davacıların davalılara karşı New Mexico davasında 30 Haziran 2014 tarihinden önceki hareketlere dayalı olarak iddia edilen herhangi bir yasa ihlali için talepte bulunmalarını yasaklamıştır. Davacılar 23 Şubat 2024 tarihinde A.B.D. Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi'ne temyiz talebinde bulunmuşlardır. 20 Mayıs 2025 tarihinde ise A.B.D. Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi, bölge mahkemesinin kararının davacılar tarafından temyiz edilmesini görevsizlik nedeniyle reddetmiştir. 10 Ekim 2025 tarihinde davalılar, dava dilekçeleri üzerinden karar verilmesi talebinde bulunmuşlardır.

Karşılıklar

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

Goldman Sachs International

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

T.C. İSTANBUL BAROSU 1923 SERMAYE PİYASASI 2026
Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Büyükeli Hukuk Bürosu

Milyon A.B.D. Doları	
Aralık 2023 itibarıyla	$ —
Yıl içi değişiklik	15
Yıl içinde kullanılan	(14)
Aralık 2024 itibarıyla	**$ 1**
Yıl içi değişiklik	**4**
Yıl içinde kullanılan	—
Aralık 2025 itibarıyla	**$ 5**

IV. 16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ TARAFLARDAN ALINAN BİLGİLER

ESKİ METİN

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ TARAFLARDAN ALINAN BİLGİLER

İşbu ihraççı bilgi dokümanında, üçüncü şahıslardan sağlanan bilgiler aynen alınmış olup İhraççının bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmamaktadır.

İhraççının 31/12/2024 ve 31/12/2023 tarihinde sona eren döneme ilişkin denetimden geçmiş mali tabloları İhraççının www.goldmansachs.com.tr adresi piyasa yapıcı kurumun www.unlumenkul.com adresi ve www.kap.org.tr adresi üzerinden Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilmiştir.

İlgili kuruluşlar tarafından GSI'ye ~~işbu İhraççı Bilgi Dokümanı'nın imza~~ tarihi itibarıyla verilen derecelendirme notları aşağıdaki gibidir:

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Çağrı Denmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

	Derecelendirme Kuruluşu	Derecelendirme Notunun Tarihi	Uzun Vadeli Derecelendirme Notu	Kısa Vadeli Derecelendirme Notu	Görünüm
	Moody's	25.04.2025	A1	P-1	**Durağan**
	S&P	09.06.2025	A+	A-1	**Durağan**
	Fitch	~~03.06.2025~~	~~A+~~	~~F1~~	~~**Durağan**~~

YENİ METİN

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ TARAFLARDAN ALINAN BİLGİLER

İşbu ihraççı bilgi dokümanında, üçüncü şahıslardan sağlanan bilgiler aynen alınmış olup İhraççının bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmamaktadır.

İhraççının 31/12/2024 ve 31/12/2023 tarihinde sona eren döneme ilişkin denetimden geçmiş mali tabloları İhraççının www.goldmansachs.com.tr adresi piyasa yapıcı kurumun www.unlumenkul.com adresi ve www.kap.org.tr adresi üzerinden Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilmiştir.

İlgili kuruluşlar tarafından GSI'ye **15 Mayıs 2026** tarihi itibarıyla verilen derecelendirme notları aşağıdaki gibidir:

Derecelendirme Kuruluşu	Derecelendirme Notunun Tarihi	Uzun Vadeli Derecelendirme Notu	Kısa Vadeli Derecelendirme Notu	Görünüm
Moody's	25.04.2025	A1	P-1	**Durağan**
S&P	09.06.2025	A+	A-1	**Durağan**
Fitch	**12.05.2026**	**AA-**	**F1+**	**Pozitif**

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Erybürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANI DEĞİŞİKLİĞİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN 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. Mehmet Çağrı Dönmezdemir Eryürekli Hukuk Bürosu 21.05.2026	**İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN TAMAMI**
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş **Ünlü Menkul Değerler A.Ş.** **Yetkilisinin** **Adı, Soyadı/Unvanı, Görevi, İmza, Tarih**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Arlet ONAY Kıdemli Direktör 21/05/2026 Enes Seren Toplu Müdür 21/05/2026	**İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN TAMAMI**

Goldman Sachs International

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 26966ae9-accd-482f-9866-d5f98895dc9b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama