

**Goldman Sachs International  
(kolektif Şirket)**

**Denetimden Geçmemiş Üç Aylık Finansal Bilgiler**

**30 Eylül 2022**

## Giriş

Goldman Sachs International (GSI veya şirket) dünya genelindeki müşterilere geniş bir yelpazede farklı finansal hizmetler sunmaktadır. Şirket aynı zamanda, bu bölgelerdeki müşterilere finansal hizmetler sunmak üzere Avrupa, Orta Doğu ve Afrika (EMEA) genelinde bir dizi şube ve temsilcilik ofisi işletmektedir.

Denetim ve Düzenleme Otoritesi (PRA) ile Finansal Yönetim Otoritesi (FCA), şirketin tabi olduğu birincil düzenleyici kurumlardır.

Şirketin nihai ana şirketi ve hakim kuruluşu, The Goldman Sachs Group, Inc.dir. The Goldman Sachs Group Inc., konsolide iştirakleri ile birlikte "GS Grubu"nu oluşturmaktadır. Şirkete ilişkin olarak "GS Grubu bağlı ortaklığı", The Goldman Sachs Group Inc. veya herhangi bir iştiraki anlamına gelmektedir.

İşbu finansal bilgiler, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (IFRS) muhasebeleştirme ve ölçüm gereklilikleri doğrultusunda hazırlanmıştır ve şirketin gelir tablosunu, bilançosunu ve belirli tamamlayıcı dipnotları içermektedir. İşbu finansal bilgileri hazırlama dayanağı hakkında daha fazla bilgi için bakınız Dipnot 1.

Eylül 2022'ye, Haziran 2022'ye ve Eylül 2021'e yapılan tüm atıflar, sırasıyla 30 Eylül 2022, 30 Haziran 2022 ve 30 Eylül 2021 itibariyle sona eren dönemlere veya bağlam gerektirdiği şekilde söz konusu tarihlere yapılan atıflardır. Aralık 2021'e yapılan tüm atıflar, 31 Aralık 2021 tarihine yapılan atıflardır. "2021 Faaliyet Raporu"na yapılan tüm atıflar, şirketin 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıla ilişkin Faaliyet Raporuna yapılan atıflardır.

## İş Ortamı

2022'nin üçüncü çeyreğinde, enflasyonist baskılar ve Ukrayna'daki uzayan savaş da dahil olmak üzere, yaygın makroekonomik ve jeopolitik kaygıların devam etmesi ve görünümdeki belirsizlik ekonomik faaliyeti bastırması ve piyasa volatilitisini yüksek tutmuştur. Bunun üzerine, global merkez bankaları tarafından söz konusu üç aylık dönem boyunca ek politika faizi oranı artışlarıyla para politikasının sıkılaştırılmasına genel olarak devam edilmiştir. Bu etkenler, 2022'nin ikinci çeyreğinin sonuna kıyasla global hisse senedi fiyatlarındaki düşüşe katkıda bulunmuştur.

Rusya ile Ukrayna arasındaki savaşın devamına veya artmasına ve diğer jeopolitik risklere, enflasyon ve tedarik zinciri sorunlarına yönelik kaygıları yansıtarak ekonomik görünüm belirsizliğini korumaktadır.

## Faaliyet Sonuçları

### Gelir Tablosu

**Eylül 2021 karşısında Eylül 2022'de Sona Eren Üç Aylık Dönem.** Şirketin Eylül 2022'de sona eren üç aylık dönem için olan karı, Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönem ile karşılaştırıldığında %2'lik bir artışla 911 milyon \$ olmuştur.

**Eylül 2021 karşısında Eylül 2022'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem.** Şirketin Eylül 2022'de sona eren dokuz aylık dönem için olan karı, Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık dönem ile karşılaştırıldığında %53'lük bir artışla 3.28 milyar \$ olmuştur.

### Net Gelirler

Şirket, sayılan işletme faaliyetlerinden gelir elde etmektedir: Yatırım Bankacılığı; Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC); Hisse Senetleri ve Varlık yönetimini ve Servet yönetimini içeren Yatırım Yönetimi. Her bir işletme faaliyetine ilişkin açıklama için bakınız 2021 Faaliyet Raporunun I. Kısımındaki "Faaliyet Sonuçları - Net Gelirler".

Aşağıdaki tabloda işletme faaliyetine göre net gelirler ortaya konmaktadır.

	Eylül itibariyle Sona Eren Üç Aylık		Eylül itibariyle Sona Eren Dokuz Aylık	
<i>milyon \$ cinsinden</i>	2022	2021	2022	2021
Yatırım Bankacılığı	314 \$	661 \$	845 \$	2.018 \$
FICC	1.029	697	3.731	2.393
Hisse Senetleri	950	1.121	3.316	3.424
Yatırım Yönetimi	155	363	687	1.022
<b>Toplam net gelirler</b>	<b>2.448\$</b>	<b>2.842\$</b>	<b>8.579\$</b>	<b>8.857\$</b>

### Eylül 2021 karşısında Eylül 2022'de Sona Eren Üç Aylık Dönem.

Ağırlıklı olarak Yatırım Bankacılığı ve Yatırım Yönetimi alanlarındaki belirgin bir şekilde daha düşük net gelirler ve FICC alanındaki belirgin bir şekilde daha yüksek net gelirlerle kısmen denkleştirilen Hisse Senetleri alanındaki daha düşük net gelirler sebebiyle olmak üzere, Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönemin %14 altında gerçekleşerek Eylül 2022'de sona eren üç ay dönem için net gelirler 2.45 milyar \$ olmuştur.

### Eylül 2021 karşısında Eylül 2022'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem.

Ağırlıklı olarak Yatırım Bankacılığı ve Yatırım Yönetimi alanlarındaki belirgin bir şekilde daha düşük net gelirler ve FICC alanındaki belirgin bir şekilde daha yüksek net gelirlerle kısmen denkleştirilen Hisse Senetleri alanındaki belirgin şekilde daha düşük net gelirler sebebiyle olmak üzere, Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık dönemin %3 altında gerçekleşerek Eylül 2022'de sona eren üç ay dönem için net gelirler 8.58 milyar \$ olmuştur.

### **Yatırım Bankacılığı**

#### **Eylül 2021 karşısında Eylül 2022'de Sona Eren Üç Aylık Dönem.**

Yatırım Bankacılığındaki net gelirler, esasen Aracılık Yüklenimi ve Finansal danışmanlık alanlarındaki belirgin bir şekilde daha düşük net gelirlere bağlı olarak Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönemin %52 altında gerçekleşerek Eylül 2022'de sona eren üç aylık dönem için 314 milyon \$ olmuştur. Aracılık Yüklenimindeki düşüş, Hisse Senedi aracılık yüklenimindeki belirgin düzeyde daha düşük olan net gelirleri ve Borç aracılık yüklenimindeki daha düşük net gelirleri yansıtmıştır. Sektör genelindeki tamamlanan birleşme ve devralma işlemlerindeki düşüşü yansıtarak finansal danışmanlık net gelirleri de belirgin düzeyde düşük olmuştur.

#### **Eylül 2021 karşısında Eylül 2022'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem.**

Yatırım Bankacılığındaki net gelirler, esasen Aracılık Yüklenimi ve Finansal danışmanlık alanlarındaki belirgin bir şekilde daha düşük net gelirlere bağlı olarak Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık dönemin %58 altında gerçekleşerek Eylül 2022'de sona eren dokuz aylık dönem için 845 milyon \$ olmuştur. Aracılık Yüklenimindeki düşüş, gerek Hisse Senedi aracılık yüklenimindeki gerek Borç aracılık yüklenimindeki belirgin düzeyde daha düşük olan net gelirleri yansıtmıştır. Sektör genelindeki tamamlanan birleşme ve devralma işlemlerindeki düşüşü yansıtarak finansal danışmanlık net gelirleri belirgin düzeyde düşük olmuştur.

### **FICC**

#### **Eylül 2021 karşısında Eylül 2022'de Sona Eren Üç Aylık Dönem.**

Eylül 2022'de sona eren üç aylık dönem için FICC alanındaki net gelirler, esasen FICC aracılığındaki belirgin düzeydeki daha yüksek net gelirlere bağlı olarak Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönemin %48 üzerinde gerçekleşerek 1.03 milyar \$ olmuştur. FICC aracılığındaki artış, ipoteklerdeki daha düşük net gelirler ile kısmen dengelenerek faiz oranı ürünlerindeki ve dövizlerdeki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirleri ve emtia ve kredi ürünlerindeki daha yüksek net gelirleri yansıtmıştır. Gelişen makro-ekonomik ortamda şirket tarafından müşterilere destek verilmiş olmasına bağlı olarak FICC aracılığı net gelirlerindeki artış, belirgin düzeyde daha yüksek müşteri faaliyetini yansıtmıştır.

#### **Eylül 2021 karşısında Eylül 2022'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem.**

FICC alanındaki net gelirler, FICC aracılığındaki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirlere ve FICC finansmanındaki daha yüksek net gelirlere bağlı olarak Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık dönemin %56 üzerinde gerçekleşerek Eylül 2022'de sona eren dokuz aylık dönem için 3.73 milyar \$ olmuştur. FICC aracılığındaki artış, ipoteklerdeki ve kredi ürünlerindeki belirgin düzeyde daha düşük net gelirler ile kısmen dengelenerek döviz, emtia ve faiz oranı ürünlerindeki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirleri yansıtmıştır. FICC finansmanındaki artışa, esasen geri alım sözleşmeleri kapsamında satılan menkul kıymetler sebebiyet vermiştir. Gelişen makro-ekonomik ortamda şirket tarafından müşterilere destek verilmiş olmasına bağlı olarak FICC aracılığı net gelirlerindeki artış, belirgin düzeyde daha yüksek müşteri faaliyetini yansıtmıştır.

### **Hisse Senetleri**

#### **Eylül 2021 karşısında Eylül 2022'de Sona Eren Üç Aylık Dönem.**

Hisse Senetlerindeki net gelirler, Hisse Senetleri finansmanındaki ve Hisse Senetleri aracılığındaki daha düşük net gelirlere bağlı olarak Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönemin %15 üzerinde oluşarak Eylül 2022'de sona eren üç aylık dönem için 950 milyon \$ olmuştur. Hisse Senetleri finansmanındaki düşüş, azalan faaliyeti yansıtmıştır. Hisse Senetleri aracılığındaki düşüş ise, türev işlemlerdeki ve nakit ürünlerindeki daha düşük net gelirleri yansıtmıştır.

#### **Eylül 2021 karşısında Eylül 2022'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem.**

Hisse Senetlerindeki net gelirler, Hisse Senetleri finansmanındaki daha yüksek net gelirler ile kısmen dengelenmek üzere Hisse Senetleri aracılığındaki daha düşük net gelirler sebebiyle olmak üzere, Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık döneme kıyasla %3 oranında azalarak Eylül 2022'de sona eren dokuz aylık dönem için 3.32 milyar \$ olarak gerçekleşmiştir. Hisse Senetleri aracılığındaki düşüş ise, nakit ürünlerindeki belirgin düzeydeki daha düşük net gelirleri ve türevlerdeki daha düşük net gelirleri yansıtmıştır. Hisse Senetleri finansmanındaki artış esasen, daha yüksek faaliyeti yansıtmıştır.

### **Yatırım Yönetimi**

#### **Eylül 2021 karşısında Eylül 2022'de Sona Eren Üç Aylık Dönem.**

Eylül 2022'de sona eren üç aylık dönem için Yatırım Yönetimindeki net gelirler, esasen Varlık yönetimindeki belirgin düzeydeki daha düşük net gelirler sebebiyle olmak üzere, Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönemin %57 altında gerçekleşerek 155 milyon \$ olmuştur. Servet yönetimindeki net gelirler esasen aynı kalmıştır.

#### **Eylül 2021 karşısında Eylül 2022'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem.**

Yatırım Yönetimindeki net gelirler, Servet yönetimindeki daha yüksek net gelirler ile kısmen dengelenmek üzere, ağırlıklı olarak Varlık yönetimindeki belirgin düzeydeki daha düşük net gelirlere bağlı olarak Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık dönemin %33 altında gerçekleşerek Eylül 2022'de sona eren dokuz aylık dönem için 687 milyon \$ olmuştur.

## Net Yönetim Giderleri

Aşağıdaki tabloda net yönetim giderleri ve çalışan sayısı ortaya konmaktadır. Ücretlendirme ve sosyal haklar kalemi, yıl sonunda kesinleşen ihtiyari ücretlendirmeyi kapsamaktadır. Şirket tarafından tahmini yıllık ihtiyari ücretlendirmenin ara dönemler arasında paylaştırılmasına yönelik en uygun yolun, söz konusu dönemlerde elde edilen net gelirlere orantılı olması olduğu değerlendirilmektedir. Şirket tarafından gelirlerin herhangi bir işlemin asli tarafı sıfatıyla muhasebeleştirildiği ve bu işlemler kapsamındaki ifa yükümlülüklerinin bazılarının veya tümünün yerine getirilmesi için giderlerin işlendiği hallerde, IFRS 15 "Müşteriler ile olan Sözleşmelerden Elde Edilen Gelir" (IFRS 15) kapsamında bu gelirlerin ilişkili giderler ile brüt olarak rapor edilmesi öngörülmektedir. Bu giderlere, işlem bazlı ve diğer giderler kaleminde yer verilmektedir (bundan böyle "IFRS 15 giderleri" olarak anılacaktır).

	Eylül itibarıyla Sona Eren Üç Aylık Dönem		Eylül itibarıyla Sona Eren Dokuz Aylık Dönem	
<i>milyon \$ cinsinden</i>	2022	2021	2022	2021
Ücretlendirme ve sosyal haklar	402 \$	528 \$	1.412\$	2.996\$
İşlem bazlı	378	550	1.209	1.588
Piyasa geliştirme	14	12	45	24
Haberleşme ve teknoloji	36	35	111	103
Değer düşürme ve amortisman	63	55	188	155
Mesleki ücretler	27	41	111	117
GS Grubu bağlı ortaklıklarından alınan yönetim ücretleri	301	327	821	788
Diğer giderler	126	196	530	601
<b>Yönetim giderleri toplamı</b>	<b>1.347</b>	<b>1.744</b>	<b>4.427</b>	<b>6.372</b>
GS Grubu bağlı ortaklıklarına ödenen yönetim ücretleri	(48)	(88)	(146)	(258)
<b>Net yönetim giderleri</b>	<b>1.299\$</b>	<b>1.656\$</b>	<b>4.281\$</b>	<b>6.114\$</b>
<b>Dönem sonu itibarıyla toplam çalışan sayısı</b>	<b>3.915</b>	<b>4.013</b>		

Yukarıdaki tabloda:

- Ücretlendirme ve sosyal haklar kaleminde, Eylül 2022'de sona eren üç aylık dönem için 16 milyon \$'lık bir avansa, Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönem için 4 milyon \$'lık bir mükellefiyete, Eylül 2022'de sona eren dokuz aylık dönem için 342 milyon \$'lık bir avansa ve söz konusu dönem sırasında hisse bazlı ödemelerin gerçeğe uygun değerindeki değişimlere karşılık gelen, The Goldman Sachs Group Inc.'den kaynaklanan ek ücretleri temsil eden, Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık dönem için 594 milyon \$'lık bir mükellefiyete yer verilmiştir.
- Ücretlendirme ve sosyal haklar kalemi, şirketin çalışanları ile ilgili personel giderlerini içermektedir. GS Grubu bağlı ortaklıklarından alınan yönetim ücretleri, diğer GS Grubu bağlı ortaklıkları tarafından şirketin hesabına tekrar kaydedilen personel giderlerini içermektedir. GS Grubu bağlı ortaklarına ödenen yönetim ücretleri ise, şirket tarafından diğer GS Grubu bağlı ortaklıklarının hesabına tekrar kaydedilen personel giderlerini içermektedir.

**Eylül 2021 karşısında Eylül 2022'de Sona Eren Üç Aylık Dönem.**  
Net yönetim giderleri, Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönemin %22 altında gerçekleşerek Eylül 2022'de sona eren üç aylık dönem için 1.30 milyar \$ olmuştur.

Ücretlendirme ve sosyal haklar kalemi, Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönemin %24 altında gerçekleşerek Eylül 2022'de sona eren üç aylık dönem için 402 milyon \$ olmuştur. Her iki dönem için hisse bazlı ödemelerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklere karşılık gelen, The Goldman Sachs Group Inc.'den kaynaklanan ek ücretlerin etkisi hariç tutulduğunda, ücretlendirme ve sosyal haklar kalemi, tahmini yıllık ihtiyari ücretlendirmedeki düşüşü yansıtmak üzere, Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönemin %20 altında gerçekleşerek Eylül 2022'de sona eren üç aylık dönem için 418 milyon \$ olmuştur.

İşlem bazlı giderler, esasen faaliyet seviyelerindeki düşüşü yansıtmak üzere, Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönemin %31 altında gerçekleşerek Eylül 2022'de sona eren üç aylık dönem için 378 milyon \$ olmuştur.

**Eylül 2021 karşısında Eylül 2022'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem.**

Net faaliyet giderleri, Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık dönemin %30 altında gerçekleşerek Eylül 2022'de sona eren dokuz aylık dönem için 4.28 milyar \$ olmuştur.

Ücretlendirme ve sosyal haklar kalemi, Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık dönemin %53 altında gerçekleşerek Eylül 2022'de sona eren dokuz aylık dönem için 1.41 milyar \$ olmuştur. Her iki dönem için hisse bazlı ödemelerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklere karşılık gelen, The Goldman Sachs Group Inc.'den kaynaklanan ek ücretlerin etkisi hariç tutulduğunda, ücretlendirme ve sosyal haklar kalemi, tahmini yıllık ihtiyari ücretlendirmedeki düşüşü yansıtmak üzere, Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık dönemin %27 altında gerçekleşerek Eylül 2022'de sona eren dokuz aylık dönem için 1.75 milyar \$ olmuştur.

İşlem bazlı giderler, esasen faaliyet seviyelerindeki düşüşü yansıtmak üzere, Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık dönemin %24 altında gerçekleşerek Eylül 2022'de sona eren dokuz aylık dönem için 1.21 milyar \$ olmuştur.

Eylül 2022 itibarıyla, çalışan sayısı, ağırlıklı olarak yerleşkedeki işe alımların zamanlamasını yansıtarak Haziran 2022'ye kıyasla %3 oranında daha yüksek olmuş ve Aralık 2021 ile kıyaslandığında esasen aynı kalmıştır.

## Gelir Vergisi Gideri

Birleşik Krallık kurumlar vergisi oranı olan %27'ye kıyasla, Eylül 2022'de sona eren dokuz aylık dönem için şirket için geçerli olan vergi oranı %23.8 olmuştur. Geçerli vergi oranı, şirketin vergilendirme öncesi karına bölünen gelir vergisi giderini temsil etmektedir.

## Bilanço

Eylül 2022 itibarıyla, varlıklar toplamı, (esasen faiz oranları, döviz ve emtia türevlerindeki artış neticesinde olmak üzere, ağırlıklı olarak türevlerdeki artışa bağlı olarak) alım-satım konu varlıklardaki 209.80 milyar \$'lık artışı yansıtarak Aralık 2021'den 203.29 milyar \$'lık bir artış göstererek 1.35 trilyon \$ olmuştur.

Eylül 2022 itibarıyla, yükümlülükler toplamı, (esasen kuruluş ve müşteri faaliyetindeki değişimlere bağlı olarak) teminata dayalı finansmanlardaki 23.69 milyar \$'lık düşüşle kısmen dengelenmek üzere, (özellikle faiz oranları, döviz ve emtia türevlerindeki artış sonucunda olmak üzere, esasen türev işlemlerdeki artışa bağlı olarak) alım-satım konu yükümlülüklerdeki 219.24 milyar \$'lık artışı yansıtarak Aralık 2021'den 199.75 milyar \$'lık bir artış göstererek 1.30 trilyon \$ olmuştur.

ABD Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri kapsamında, Eylül 2022 itibarıyla, şirketin varlıklar toplamı 575.75 milyar \$, yükümlülükler toplamı ise 541.84 milyar \$ olmuştur. ABD Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri kapsamındaki varlıklar toplamı ile yükümlülükler toplamı, esasen bu bakiyeleri denkleştirmek üzere kanunen tatbik edilebilir bir hakka sahip olduğu hallerde dahi, ticari faaliyetin olağan seyri sırasında ödemesinin yapılmaması halinde şirket tarafından türev bakiyelerin IFRS kapsamında brüt olarak sunulmakta olmasına bağlı olarak IFRS kapsamında rapor edilenlerden farklılık göstermektedir.

## Mevzuata İlişkin Hususlar ve Diğer Gelişmeler

### **Londra Bankalararası Referans Faiz Oranı (LIBOR) dahil, Bankalararası Referans Faiz Oranlarının (IBOR'lar) Başka Oranlarla Değiştirilmesi**

01 Ocak 2022 tarihinde, bir takım ABD DOLARI LIBOR belirlemeleri ile birlikte tüm EUR, CHF, JPY ve GBP LIBOR (ABD DOLARI dışı LIBOR) belirlemelerine son verilmiştir. En yaygın olarak kullanılan ABD DOLARI LIBOR belirlemelerinin yayınlanmasına Haziran 2023 sonrasında son verilecektir. FCA tarafından Aralık 2022'ye kadar geçmişten gelen GBP veya JPY LIBOR bazlı türev sözleşmelerdeki bir takım GBP ve JPY LIBOR belirlemeleri için sentetik oranların yayınlanmasına ve kullanılmasına izin verilmiştir. ABD'deki federal bankacılık kurumları tarafından yayınlanan kılavuz materyal kapsamında, bankacılık kuruluşları ABD DOLARI LIBOR kullanımına son verilmesi yönünde şiddetle teşvik edilmektedir.

Uluslararası Swap ve Türev İşlemler Birliği (ISDA) 2020 IBOR Geri Çekilmeler Protokolü (IBOR Protokolü) kapsamında, yasal ve ekonomik belirsizliğin hafifletilmesi amacıyla türev piyasası katılımcılarına geçmişten gelen ve yeni türev sözleşmeleri için tadil edilmiş geri çekilmeler sunulmuştur. Karşı tarafların her ikisi de IBOR Protokolüne riayet etmek veya ikili tadilleri türev sözleşmeler için yürürlüğe girecek olan şartlarla gerçekleştirmek zorundadır. FCA'nın ABD Doları dışı ve ABD Doları LIBOR belirlemelerine son verilmesi yönündeki resmi ilanının tüm LIBOR oranları için marj düzeltmesini giderdiği ve sonuç itibarıyla, 31 Aralık 2021 sonrasında ABD DOLARI dışı LIBOR belirlemelerine otomatik olarak uygulanan geri çekilmelerin 30 Haziran 2023 sonrasında ABD DOLARI LIBOR belirlemeleri için otomatik olarak uygulanacağı ISDA tarafından teyit edilmiştir. Mart 2022'de çıkarılan Ayarlanabilir Faiz Oranı (LIBOR) Yasası, ABD DOLARI LIBOR'un, geri çekilme hükümlerine sahip olmayan veya oylama veya LIBOR-bazlı oran kullanımını gerektirecek geri çekilme hükümlerine sahip olan ve ABD Hukukuna tabi olan Teminatlı Gecelik Finansman Oranına (SOFR) dayalı olan bir gösterge oran ile değiştirilmesine yönelik kanuni bir çerçeve ortaya koymaktadır. LIBOR Yasası kapsamında, Amerikan Merkez Bankaları Sistemi (FRB) Yöneticiler Kurulu tarafından geçerli SOFR-bazlı yeni oluşacak oranın belirlenmesine yönelik kurallar kabul edilmelidir. Temmuz 2022'de, FRB tarafından, türev sözleşmelere, değişken faizli senetler ve imtiyazlı hisse senetleri gibi nakit ürünlere, tüketici sözleşmelerine ve belirli devlet destekli kuruluş sözleşmelerine yönelik farklı SOFR-bazlı yeni oranları belirleyebilecek olan, önerilen kurallar yayınlanmıştır. FRB tarafından bu kurallar henüz kabul edilmemiştir.

Daha fazla bilgi için bakınız 2021 Faaliyet Raporunun I. Kısımındaki "Mevzuata ilişkin Hususlar ve Diğer Gelişmeler - Londra Bankalararası Referans Faiz Oranı (LIBOR) dahil, Bankalararası Referans Faiz Oranlarının (IBOR'lar) Başka Oranlarla Değiştirilmesi".

### **Rusya'nın Ukrayna'ya Saldırmasının Etkisi**

Rusya'nın Ukrayna'yı işgali, global ekonomiyi olumsuz yönde etkilemeye devam etmektedir ve finansal piyasalarda belirgin bozulmalara yol açmış ve makro-ekonomik belirsizliği arttırmıştır. Dünya genelindeki hükümetler tarafından Rusya tarafından gerçekleştirilen işgal karşısında Rusya'daki belirli endüstri sektörlerine, şirketlere ve kişilere yönelik ekonomik yaptırımlar ve ihracat kontrolleri uygulanarak karşılık verilmiştir. Rusya tarafından yatırımcılara, Rus Vatandaşlarına ait olmayan işletmelere ve diğer egemen devletlere karşı misilleme niteliğinde kısıtlamalar uygulanmıştır. İşletmeler tarafından global olarak kısmen savaşın global ekonomi üzerindeki olumsuz etkileri sebebiyle olmak üzere, malzeme darlıkları ve artan ulaştırma, enerji ve ham madde fiyatları ile karşı karşıya kalınmaya devam edilmektedir. Rusya ile Ukrayna arasındaki savaşın kızışması veya devamı, siber saldırılarına, menkul kıymet işlemlerinin gerçekleştirilememesi sıklığına ve hacmine, tedarik zinciri kesintilerine ve enflasyona ve aynı zamanda emtia, döviz piyasalarında ve diğer finansal piyasalarda artan volatilité potansiyeline yönelik artan riskler ortaya koymaktadır. Hükümetler tarafından uygulanan ekonomik yaptırımlara ve kısıtlamalara riayet edilmesi artan operasyonel risk ile sonuçlanmıştır. Savaşın, yaptırımların ve ortaya çıkan piyasa bozulmalarının boyutu ve süresi ile şirketin ticari faaliyetine, likiditesine ve faaliyet sonuçlarına yönelik potansiyel olumsuz sonuçların tahmin edilebilmesi zordur.

Şirketin üst yönetimi, risk komiteleri ve yönetim kurulu tarafından, şirketin risk yönetiminden sorumlu yöneticisi de dahil olmak üzere, şirketin bağımsız risk gözetimi ve kontrolü fonksiyonlarından Rusya ve Ukrayna risklerine ve aynı zamanda diğer ilgili risk metriklerine ilişkin olarak düzenli brifingler alınmaktadır. GS Grubu tarafından bu istila sonucunda ekonomik yaptırımlara ve kısıtlamalara riayet edilmesi ile ilişkili operasyonel riskin belirlenmesi ve değerlendirilmesi için kurum genelinde bir çalışma grubu oluşturulmuştur. İlâveten, artan siber saldırı riskini hafifletmek için GS Grubu tarafından izleme süreçlerinin en güncel bilgilerle güncellenmesi amacıyla resmi daireler ile birlikte hareket edilmektedir.

Şirket, Rusya'daki pozisyonlarını kapatmaya ve riskini indirmeye odaklanmıştır. Eylül 2022 itibarıyla, şirketin, Rus ihraççılar veya kredi alanlar karşısındaki toplam kredi riski ve Rus ihraççılara ilişkin toplam piyasa riski önemli düzeyde olmamıştır.

## **Temel Riskler ve Belirsizlikler**

Şirket, ticari faaliyetlerinde önemli ve içsel nitelikte olan çeşitli riskler ile karşı karşıyadır.

Şirketin karşı karşıya olduğu temel riskler ve belirsizlikler şunlardır: likidite riski, piyasa riski, kredi riski, operasyonel risk, yasal ve mevzuata ilişkin risk, rekabet riski ve piyasa gelişmeleri ve genel işletme ortamı riski. Bu riskler ve belirsizlikler 2021 Faaliyet Raporunda açıklananlar ile tutarlıdır.

## **Düzenleme Tarihi**

İşbu finansal bilgiler 9 Kasım 2022 tarihinde yayınlanmıştır.

## Gelir Tablosu (Denetimden Geçmemiş)

<i>milyon \$ cinsinden</i>	Dipnot	Eylül itibarıyla Sona Eren Üç Aylık Dönem		Eylül itibarıyla Sona Eren Dokuz Aylık Dönem	
		2022	2021	2022	2021
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerdeki finansal araçlardan kaynaklanan kar veya Ücretler ve komisyonlar		2.476 \$	1.986 \$	8.199 \$	6.326 \$
Faiz dışı gelir		511	986	1.474	2.918
		2.987	2.972	9.673	9.244
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal araçlardan elde edilen faiz		1.061	578	2.467	1.682
İtfa edilmiş maliyette ölçülen finansal araçlardan elde edilen faiz geliri		1.152	355	2.120	907
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal araçlardan kaynaklanan faiz		(1.360)	(551)	(2.944)	(1.552)
İtfa edilmiş maliyette ölçülen finansal araçlardan kaynaklanan faiz gideri		(1.392)	(512)	(2.737)	(1.424)
Net faiz gideri		(539)	(130)	(1.094)	(387)
<b>Net gelirler</b>		<b>2.448</b>	<b>2.842</b>	<b>8.579</b>	<b>8.857</b>
Net yönetim giderleri		(1.299)	(1.656)	(4.281)	(6.114)
<b>Vergi öncesi kar</b>		<b>1.149</b>	<b>1.186</b>	<b>4.298</b>	<b>2.743</b>
Gelir vergisi gideri	2	(238)	(292)	(1.023)	(603)
<b>Finansal dönem karı</b>		<b>911</b>	<b>894</b>	<b>3.275 \$</b>	<b>2.149 \$</b>

Şirketin vergi öncesi karı ve net gelirleri cari ve önceki dönemlerde devam eden faaliyetlerden elde edilmiştir.

## Kapsamlı Gelir Tablosu (Denetimden Geçmemiş)

<i>milyon \$ cinsinden</i>	Dipnot	Eylül itibarıyla Sona Eren Üç Aylık Dönem		Eylül itibarıyla Sona Eren Dokuz Dönem	
		2022	2021	2022	2021
Finansal dönem karı		911 \$	894\$	3.275\$	2.140\$
<b>Diğer kapsamlı gelirler</b>					
<b>Kar veya zarar sonrasında yeniden sınıflandırılmayacak olan kalemler</b>					
Emeklilik planına ilişkin aktüaryal kar/(zarar)		(48)	(93)	(175)	56
Borç değerlendirme düzeltmesi		129	18	549	9
Diğer kapsamlı gelir bileşenlerine atfedilebilir nitelikteki Birleşik Krallık'taki ertelenmiş vergi		(21)	23	(106)	(17)
Diğer kapsamlı gelir bileşenlerine atfedilebilir nitelikteki Birleşik Krallık'taki dönem vergisi		(1)	2	(1)	10
<b>Vergiler düşüldükten sonra net olmak üzere, finansal döneme ilişkin diğer kapsamlı</b>		<b>59</b>	<b>(50)</b>	<b>267</b>	<b>58</b>
<b>Finansal döneme ilişkin kapsamlı gelir toplamı</b>		<b>970\$</b>	<b>844\$</b>	<b>3.542\$</b>	<b>2.198\$</b>

**Bilanço****(Denetimden Geçmemiş)**

<i>milyon \$ cinsinden</i>	Dipnot	İtibariyle	
		Eylül 2022	Aralık 2021
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri		40.289	52.422\$
Teminata bağlanmış sözleşmeler	3	245.774	257.366
Müşteri alacakları ve diğer alacaklar		98.360	86.135
Alım satıma konu varlıklar (teminat olarak rehinli 30.072\$ ve 34.271\$ dahil)	4	952.035	742.238
Yatırımlar (teminat olarak verilen 37\$ ve 13\$ dahil)		338	399
Krediler		102	398
Diğer varlıklar		9.816	4.462
<b>Varlıklar toplamı</b>		<b>1.346.714\$</b>	<b>1.143.420\$</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Teminata dayalı finansmanlar	5	180.849	204.539 \$
Müşterilere borçlar ve diğer borçlar		129.967	119.883
Alım-satıma konu yükümlülükler	4	914.226	694.982
Teminatsız borçlanmalar	6	75.274	79.813
Diğer yükümlülükler		3.961	5.308
<b>Yükümlülükler toplamı</b>		<b>1.304.277</b>	<b>1.104.525</b>
<b>Özkaynaklar</b>			
Esas sermaye		598	598
Hisse prim hesabı		5.568	5.568
Diğer özkaynak araçları		8.300	8.300
Geçmiş yıl karları		27.867	24.590
Birikmiş diğer kapsamlı gelirler		104	(161)
Toplam özsermaye		42.437	38.895
<b>Yükümlülükler ve özkaynaklar toplamı</b>		<b>1.346.714\$</b>	<b>1.143.420\$</b>

## Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)

### Dipnot 1.

#### Hazırlama Dayanağı

İşbu finansal bilgiler, şirketin, Birleşik Krallık'ta kabul edilen uluslararası muhasebe standartlarına, bu standartlar çerçevesinde raporlamada bulunan şirketler için geçerli olan 2006 tarihli Şirketler Kanunu kapsamındaki gerekliliklere, AB'de geçerli olan 1606/2002 sayılı Regülasyon (AT) uyarınca benimsenen Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (IFRS) (AB'de geçerli olduğu haliyle IFRS) uygun olarak hazırlanmış olan 2021 Faaliyet Raporunda uygulananlar ile aynı esaslar kullanılarak hazırlanmıştır. Eylül 2022'de sona eren dokuz aylık dönem itibariyle ve söz konusu dokuz aylık dönem için olmak üzere, şirket için geçerli olan Birleşik Krallık'ta kabul edilen uluslararası muhasebe standartları, AB'de geçerli olmasına bağlı olarak IFRS ile tutarlı olmuştur.

İşbu finansal bilgiler, şirketin 2021 Faaliyet Raporu ile birlikte okunmalıdır.

Bu finansal bilgilerin hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları 2021 Faaliyet Raporunda açıklanmakta olanlarla tutarlıdır. Şirketin kritik muhasebe tahminleri ve yargıları 2021 Faaliyet Raporunda ve tahmini yıl sonu ihtiyari ücretlendirmede açıklananları içermektedir; daha fazla bilgi için bakınız "Faaliyet Sonuçları - Net Yönetim Giderleri".

### Dipnot 2.

#### Gelir Vergisi Gideri

Haziran 2021'de, Birleşik Krallık kurumlar vergisi ana oranını 01 Nisan 2023 tarihinden itibaren %19.0'dan %25.0'e çıkaran 2021 tarihli Finans Kanunu yürürlüğe konmuştur. 2021 yılının ikinci çeyreğinde, şirketin ertelenmiş vergi varlıkları yeniden ölçülmüş ve kar ve zarar hesabında 62 milyon \$'lık ertelenmiş vergi indirimi muhasebeleştirilmiştir.

2022 yılının Şubat ayında, şirket için geçerli olan banka ek vergisini 01 Nisan 2023 tarihinden itibaren %8.0'den %3.0'e düşüren 2022 Finans Kanunu yürürlüğe konmuştur. 2022 yılının ilk çeyreğinde, şirketin ertelenmiş vergi varlıkları yeniden ölçülmüş ve kar ve zarar hesabında 49 milyon \$'lık ertelenmiş vergi gideri muhasebeleştirilmiştir.

2022 yılının Eylül ve Ekim aylarında, Birleşik Krallık hükümeti tarafından, şirket için geçerli olan Birleşik Krallık kurumlar vergisi ana oranına ve bankacılık ek vergisine ilişkin olarak teklif edilen değişiklikler ilan edilmiştir. Bu ilanlar neticesinde, Birleşik Krallık kurumlar vergisi ana oranının 01 Nisan 2023 tarihinden itibaren %25.0'de kalmaya devam etmesi teklif edilmiş olmakla birlikte, şirket için geçerli olan bankacılık ek vergisine yönelik olarak başka ilanların yapılması beklenmektedir.

### Dipnot 3.

#### Teminata Bağlanmış Sözleşmeler

Aşağıdaki tabloda teminata bağlanmış sözleşmeler ortaya konmaktadır.

milyon \$ cinsinden	İtibariyle	
	Eylül 2022	Aralık 2021
Yeniden satış sözleşmeleri	142.470\$	156.844\$
Borç alınan menkul kıymetler	103.304	100.522
<b>Toplam</b>	<b>245.774\$</b>	<b>257.366\$</b>

### Dipnot 4.

#### Alım-Satıma Konu Varlıklar ve Yükümlülükler

Alım-satıma konu varlıklar ve yükümlülükler, şirketin piyasa yapıcılığı veya risk yönetimi faaliyetleri ile bağlantılı olarak elde tutulan alım-satıma konu nakit araçları ve türevleri içermektedir. Alım-satıma konu varlıklar, teminat olarak rehin edilen varlıkları içermektedir.

Aşağıdaki tabloda, alım-satıma konu varlıklar ortaya konmaktadır.

milyon \$ cinsinden	İtibariyle	
	Eylül 2022	Aralık 2021
<b>Alım-satıma konu nakit araçlar</b>		
Para piyasası araçları	---	6 \$
Devlet ve resmi kurum yükümlülükleri	28.568	28.256
İpotek ve diğer varlığa dayalı krediler ve menkul kıymetler	267	478
Özel sektör borçlanma araçları	23.073	22.326
Pay benzeri menkul kıymetler	37.536	55.505
Emtia	187	21
<b>Alım-satıma konu nakit araçlar toplamı</b>	<b>89.631</b>	<b>106.592</b>
<b>Türev Araçlar</b>		
Faiz oranları	567.763	422.209
Kredi	20.259	27.761
Döviz	158.810	91.010
Emtia	42.701	25.805
Hisse Senetleri	72.871	68.861
<b>Türev Araçlar toplamı</b>	<b>862.404</b>	<b>635.646</b>
<b>Alım-satıma konu varlıklar toplamı</b>	<b>952.035\$</b>	<b>742.238\$</b>

## Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)

Aşağıdaki tabloda alım-satıma konu yükümlülükler ortaya konmaktadır.

	İtibariyle	
	Eylül	Aralık
<i>milyon \$ cinsinden</i>	2022	2021
<b>Alım-satıma konu nakit araçlar</b>		
Devlet ve resmi kurum yükümlülükleri	25.876 \$	31.558 \$
Özel sektör borçlanma araçları	6.571	5.703
Pay benzeri menkul kıymetler	40.242	35.497
Emtia	17	14
<b>Alım-satıma konu nakit araçlar toplamı</b>	<b>72.706</b>	<b>72.772</b>
<b>Türev Araçlar</b>		
Faiz oranları	553.253	408.017
Kredi	17.678	24.749
Döviz	154.899	92.707
Emtia	43.385	25.626
Hisse Senetleri	72.305	71.111
<b>Türev Araçlar toplamı</b>	<b>841.520</b>	<b>622.210</b>
<b>Alım-satıma konu yükümlülükler toplamı</b>	<b>914.226\$</b>	<b>694.982\$</b>

### Dipnot 5.

#### Teminata Dayalı Finansmanlar

Aşağıdaki tabloda teminata dayalı finansmanlar ortaya konmaktadır.

	İtibariyle	
	Eylül	Aralık
<i>milyon \$ cinsinden</i>	2022	2021
Geri alım sözleşmeleri	125.392\$	139.284\$
Borç verilen menkul kıymetler	39.675	51.080
Şirketler arası krediler	7.791	4.205
İhraç edilen borçlanma senetleri	2.327	4.540
Diğer borçlanmalar	5.664	5.430
<b>Toplam</b>	<b>180.849\$</b>	<b>204.539\$</b>

Yukarıdaki tabloda, teminata dayalı finansmanlar toplamında, Eylül 2022 itibariyle 43.54 milyar \$'lık, Aralık 2021 itibariyle ise 61.40 milyar \$'lık dönem dışı teminata dayalı finansmanlara yer verilmiştir.

### Dipnot 6.

#### Teminatsız Borçlanmalar

Aşağıdaki tabloda teminatsız borçlanmalar ortaya konmaktadır.

	İtibariyle	
	Eylül	Aralık
<i>milyon \$ cinsinden</i>	2022	2021
Ek Hesaplar	154\$	14 \$
Şirketler arası krediler - MREL bakımından elverişli olmayanlar	17.617	16.179
Şirketler arası krediler - MREL bakımından elverişli olanlar	17.038	18.215
İhraç edilen borçlanma senetleri	29.406	35.179
İkinci dereceden teminatlı krediler	5.496	5.387
Diğer borçlanmalar	5.563	4.839
<b>Toplam</b>	<b>75.274\$</b>	<b>79.813\$</b>

Yukarıdaki tabloda, teminatsız borçlanmalar toplamında, Eylül 2022 itibariyle 52.64 milyar \$'lık, Aralık 2021 itibariyle ise 54.20 milyar \$'lık dönem dışı borçlanmalara yer verilmiştir.

### Dipnot 7.

#### Finansal Varlıkların ve Borçların Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Aşağıdaki tabloda, gerçeğe uygun değer hiyerarşisindeki seviyeye göre olmak

üzere, tekrarlayan esasta gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal varlıklar ve borçlar ortaya konmaktadır.

<i>milyon \$ cinsinden</i>	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Eylül 2022 İtibariyle</b>				
<b>Finansal varlıklar</b>				
Teminata bağlanmış sözleşmeler	– \$	163.377\$	117 \$	163.494\$
Alım-satıma konu nakit araçlar	57.821	31.220	590	89.631
Türev araçlar	170	857.560	4.674	862.404
Alım-satıma konu varlıklar	57.991	888.780	5.264	952.035
Yatırımlar	2	235	101	338
Krediler	–	50	52	102
Diğer varlıklar	–	7.546	–	7.546
<b>Toplam</b>	<b>57.993\$</b>	<b>1.059.988\$</b>	<b>5.534 \$</b>	<b>1.123.515\$</b>
<b>Finansal yükümlülükler</b>				
Teminata dayalı finansmanlar	– \$	130.811\$	382 \$	131.193\$
Alım-satıma konu nakit araçlar	63.892	8.782	32	72.706
Türev araçlar	127	838.158	3.235	841.520
Alım-satıma konu yükümlülükler	64.019	846.940	3.267	914.226
Teminatsız borçlanmalar	–	29.135	5.866	35.001
<b>Toplam</b>	<b>64.019\$</b>	<b>1.006.886\$</b>	<b>9.515 \$</b>	<b>1.080.420 \$</b>
<b>Net türev işlemler</b>	<b>43\$</b>	<b>19.402 \$</b>	<b>1.439 \$</b>	<b>20.884 \$</b>

#### Aralık 2021 itibariyle

<i>milyon \$ cinsinden</i>	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Finansal varlıklar</b>				
Teminata bağlanmış sözleşmeler	– \$	178.158 \$	121\$	178.279\$
Alım-satıma konu nakit araçlar	74.139	31.736	717	106.592
Türev araçlar	28	630.856	4.762	635.646
Alım-satıma konu varlıklar	74.167	662.592	5.479	742.238
Yatırımlar	6	288	105	399
Krediler	–	343	55	398
Diğer varlıklar	–	1.000	–	1.000
<b>Toplam</b>	<b>74.173\$</b>	<b>842.381\$</b>	<b>5.760 \$</b>	<b>922.314\$</b>
<b>Finansal yükümlülükler</b>				
Teminata dayalı finansmanlar	– \$	145.857 \$	380\$	146.237\$
Alım-satıma konu nakit araçlar	63.956	8.777	39	72.772
Türev araçlar	54	618.473	3.683	622.210
Alım-satıma konu yükümlülükler	64.010	627.250	3.722	694.982
Teminatsız borçlanmalar	–	25.053	14.137	39.190
<b>Toplam</b>	<b>64.010\$</b>	<b>798.160\$</b>	<b>18.239\$</b>	<b>880.409\$</b>
<b>Net türev işlemler</b>	<b>(26) \$</b>	<b>12.383 \$</b>	<b>1.079 \$</b>	<b>13.436 \$</b>

Değerleme teknikleri ve şirketin gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal varlıklarının ve yükümlülüklerinin değerlemesine yönelik önemli girdiler hakkında daha fazla bilgi için bakınız 2021 Faaliyet Raporunun II Kısımında yer alan "Dipnot 29 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü".

## Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)

Dipnot 8.

### Sermaye Yönetimi ve Finansal Risk Yönetimi

#### Zorunlu Sermaye

Şirket, ağırlıklı olarak Basel Bankacılık Denetim Komitesinin uluslararası sermaye standartlarının güçlendirilmesine yönelik sermaye çerçevesine (Basel III) dayalı olan Birleşik Krallık sermaye çerçevesine tabidir.

#### Zorunlu Risk-Bazlı Sermaye Rasyoları

Yukarıdaki tabloda, şirketin, PRA'dan alınan sermayeye ilişkin kılavuz materyali içeren ve gelecekte değişebilecek olan asgari risk-bazlı sermaye yeterlilikleri hakkında bilgiler ortaya konmaktadır.

	İtibariyle	
	Eylül 2022	Aralık 2021
CET1 sermaye rasyosu	%8.4	%8.1
Seviye 1 sermaye rasyosu	%10.4	%9.9
Toplam sermaye rasyosu	%13.0	%12.4

Şirketin asgari risk bazlı sermaye yükümlülükleri, PRA'dan alınan güncellenmiş sermaye kılavuz materyalinin dahil etmek üzere, Aralık 2021'e kıyasla Eylül 2022 itibariyle artmıştır.

Aşağıdaki tabloda, şirketin risk bazlı sermaye rasyoları hakkında bilgiler ortaya konmaktadır.

	İtibariyle	
	Eylül 2022	Aralık 2021
<i>milyon \$ cinsinden</i>		
<b>Risk bazlı sermaye ve Risk Ağırlıklı Varlıklar (RWA'lar)</b>		
CET1 sermaye rasyosu	31.331 \$	28.810 \$
Ek Seviye 1 tahviller	8.300\$	8.300\$
Seviye 1 sermaye	39.631 \$	37.110 \$
Seviye 2 sermaye	5.377\$	5.377\$
Toplam sermaye	45.008 \$	42.487 \$
Risk Ağırlıklı Varlıklar	267.737\$	269.762\$
<b>Risk bazlı sermaye rasyoları</b>		
CET1 sermaye rasyosu	11.7%	10.7%
Seviye 1 sermaye rasyosu	14.8%	13.8%
Toplam sermaye rasyosu	16.8%	15.7%

Yukarıdaki tabloda, şirketin Eylül 2022 itibariyle mevcut olan risk bazlı sermaye rasyolarında, şirketin dış denetçileri tarafından doğrulanmaya ve risk-bazlı sermayeye dahil edilmek üzere PRA tarafından onaylanmaya tabi olan, Eylül 2022'de sona eren üç aylık döneme ilişkin öngörülebilir mükellefiyetler sonrasındaki karlarına yer verilmiştir. Bu karlar, Eylül 2022 itibariyle, şirketin söz konusu finansal dönem için olan, risk ağırlıklı varlıklarına bölünerek öngörülebilir mükellefiyetlerle indirilen karını temsil eden CET1 sermaye oranına yaklaşık olarak 27 baz puanlık bir katkı sağlamıştır.

Şirket, Emtia Vadeli İşlem Alım-Satım Kurulu (CFTC) nezdinde swap aracısı olarak ve ABD Sermaye Piyasası Kurulu (SEC) nezdinde menkul kıymet-bazlı swap aracısı olarak kayıtlıdır. Gerek Eylül 2022 gerek Aralık 2021 itibariyle olmak üzere, şirket, swap aracılara ve menkul kıymet-bazlı swap aracılara yönelik geçerli sermaye yeterliliklerine tabi ve uygun haldedir.

Şirket aynı zamanda, Ocak 2022 başlangıcında tamaen yürürlüğe giren, GS Grubu bağlı ortaklıklarına sağlanan birinci derece yükümlülüklerle ve öz kaynaklara yönelik asgari gerekliliğe (MREL) tabidir. Eylül 2022 ve Aralık 2021 itibariyle şirket tarafından bu gerekliliğe uyum sağlanmıştır.

#### Kaldıraç Oranı

Şirket, PRA tarafından belirlenen kaldıraç oranı çerçevesine tabidir. Söz konusu kaldıraç oranı, Seviye 1 sermayeyi belirli varlıkların toplamı artı bilanço dışı riskler eksi Seviye 1 sermaye kesintileri olarak tanımlanan (türev işlemlerin, menkul kıymet finansmanı işlemlerinin, taahhütlerin ve garantilerin ölçüsünü içeren) bir kaldıraç riski ölçüsüyle karşılaştırmaktadır.

Şirket, Eylül 2022 itibariyle %5.4'lük, Aralık 2021 itibariyle ise %4.2'lik kaldıraç oranına sahip olmuştur. Eylül 2022 itibariyle kaldıraç oranında, şirketin dış denetçileri tarafından doğrulanmaya ve risk-bazlı sermayeye dahil edilmek üzere PRA tarafından onaylanmaya tabi olan, şirketin Eylül 2022'de sona eren üç aylık döneme ilişkin öngörülebilir mükellefiyetler sonrasındaki karlarına yer verilmiştir. Bu karlar, Eylül 2022 itibariyle, şirketin söz konusu finansal dönem için olan, kaldıraç riskine bölünerek öngörülebilir mükellefiyetlerle indirilen karını temsil eden kaldıraç oranına yaklaşık olarak 10 baz puanlık bir katkı sağlamıştır.

2021 yılının Ekim ayında, söz konusu çerçeve, şirket için 01 Ocak 2023 tarihinden itibaren geçerli olması beklenen %3.25'lik asgari kaldıraç oranı gerekliliğinin belirlenmesine yönelik olarak revize edilmiştir.

#### Likidite Riski

**Global Ana Likit Varlıklar (GCLA).** Aşağıdaki tabloda, varlık sınıfına göre şirketin Global Ana Likit Varlıklarına (GCLA) ilişkin bilgiler ortaya konmaktadır.

	İtibariyle	
	Eylül 2022	Haziran 2022
<i>milyon \$ cinsinden</i>		
Gecelik nakit mevduatlar	54.639\$	45.871\$
ABD hükümeti yükümlülükleri	18.462	12.744
ABD hükümeti dışı yükümlülükler	11.666	19.569
<b>Toplam</b>	<b>84.767\$</b>	<b>78.184\$</b>

## Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)

### Piyasa Riski

**Riske Maruz Değer (VaR).** Aşağıdaki tabloda, şirketin ortalama günlük Riske Maruz Değeri (VaR) hakkındaki bilgiler ortaya konmaktadır.

	Üç Aylık Dönem Sonu			Eylül itibarıyla Sona Eren Dokuz Aylık Dönem	
	Eylül 2022	Haziran 2021	Eylül 2021	2022	2021
<i>milyon \$ cinsinden</i>					
<b>Kategoriler</b>					
Faiz oranları	37 \$	40 \$	22 \$	37 \$	25 \$
Hisse senedi fiyatları	27	27	26	26	28
Döviz kurları	15	13	11	13	14
Emlia fiyatları	1	1	2	1	2
Çeşitlendirme etkisi	(28)	(32)	(24)	(28)	(30)
<b>Toplam</b>	<b>52 \$</b>	<b>49 \$</b>	<b>37 \$</b>	<b>49 \$</b>	<b>39 \$</b>

### Dipnot 9.

#### Yasal İşlemler

Şirket, şirketin ticari faaliyetinin yürütülmesi ile bağlantılı olarak doğan hususlara ilişkin bir dizi adli, mevzuat kaynaklı ve tahkim işlemlerine (aşağıda açıklananlar da dahil) müdahildir. Aşağıdaki ilk konu başlığında belirtilmesi hariç olmak üzere, mevcut ise, bu takibatların şirket üzerindeki karşılıkları aşan finansal etkisinin güvenilir bir şekilde tahmin edilmesi uygulamada mümkün değildir.

**Banco Espirito Santo S.A. ve Oak Finance.** Şubat 2015'de başlamak üzere, BES'in iflası öncesinde, Portekiz Merkez Bankası'nın (BoP), söz konusu Kredi ile bağlantılı olarak oluşturulan bir özel amaçlı kurum olan Oak Finance Luxembourg S.A. (Oak Finance) ile Banco Espirito S.A.(BES) arasındaki, şirket tarafından yapılandırılan 835 milyon \$'lık kredi sözleşmesinin (Kredi) Novo Banco'ya erken devrinin geri alınmasına yönelik Aralık 2014, Eylül 2015 ve Aralık 2015 tarihli kararlarına karşılık olarak şirket tarafından İngiliz Ticaret Mahkemesi nezdinde Novo Banco S.A. (Novo Banco) ile Portekiz İdare Mahkemesi nezdinde Portekiz Merkez Bankası (BoP) aleyhine davalar açılmıştır. 2018 yılının Temmuz ayında İngiliz Yüksek Mahkemesi tarafından, şirketin paralel davasında Portekiz İdare Mahkemesi tarafından BoP aleyhine hüküm verilmediği sürece ve verilinceye değin İngiliz mahkemelerinin şirket tarafından açılan dava konusunda yargı yetkisine sahip olmayacağına hükmedilmiştir. Temmuz 2018'de, BES'in muhtemel iflas riskine konu olduğunun şirket tarafından bilinmekte olduğunun iddia edilmesi de dahil olmak üzere, söz konusu Kredinin kullanılmasında şirket tarafından kötü niyet ile hareket edildiği iddia edilerek BES Tasfiye Kurulu tarafından, söz konusu Kredi ile bağlantılı olarak şirkete ödenen 54 milyon \$'ın ve Oak Finance'a ödenen 50 milyon \$'ın şirketten geri alınmasının amaçlandığı bir karar çıkarılmıştır. 2018 yılının Ekim ayında şirket tarafından Lizbon Ticaret Mahkemesi nezdinde söz konusu Tasfiye Kurulunun kararına itiraz edildiği bir yasal işlem başlatılmış ve aynı zamanda aynı tarih itibarıyla Portekiz Devleti aleyhine, Tasfiye Kurulu tarafından talep olunan 104 milyon \$'lık duruma bağlı talep ile birlikte BES'in iflası ile ilgili yaklaşık olarak 222 milyon \$'lık zararın tazmin edilmesinin talep edildiği bir talepte bulunulmuştur.

**Faiz Oranı Swapı Antitröst Davaları.** Şirket, Kasım 2015'de açılan ve New York Güney Bölgesi için Yetkili olan ABD Bölge Mahkemesi nezdinde birleştirilen, faiz oranı swaplarının alım-satımına ilişkin olan mefruz bir antitröst grup davasında davalılar arasında yer almaktadır. Şirket aynı zamanda, üç adet swap gerçekleştirme kuruluşu ile bunların belirli bağlı ortaklıkları tarafından New York Güney Bölgesi için Yetkili olan ABD Bölge Mahkemesi nezdinde, sırasıyla Nisan 2016 ve Haziran 2018'de başlatılan, faiz oranı swaplarının alım-satımına ilişkin iki antitröst davasında davalılar arasında yer almaktadır. Bu davalar, ön duruşma işlemleri için birleştirilmiş bulunmaktadır. Dava dilekçelerinde genel olarak faiz oranı swaplarının borsadaki alım-satımının engellenmesine yönelik olarak davalılar arasında gerçekleştirilen, iddia edilen işlem ile bağlantılı olarak antitröste yönelik federal hukuk ile eyalete ilişkin müşterek hukuk kapsamında hak talepleri ile sürülmektedir. Münferit davalardaki şikayetlerde de eyalete ilişkin antitröst kanunu kapsamında hak talepleri ileri sürülmektedir. Söz konusu dava dilekçeleri kapsamında, tespite yönelik ve ihtiyati tedbirin yanı sıra belirlenmemiş tutarda olmak üzere, mahkeme tarafından yaralı tarafın normalde olandan üç katı haklı bulunması talep edilmektedir. Davalılar tarafından söz konusu toplu davanın ve ilk münferit davanın düşürülmesi yönünde girişimde bulunulmuş ve ilk münferit davada davacılar tarafından ileri sürülen eyalete ilişkin müşterek hukuk kapsamındaki iddialar bölge mahkemesi tarafından reddedilmiş ve mefruz toplu davadaki ve eyalet müşterek hukukuna ilişkin talep ile her iki davadaki antitröste yönelik talepler 2013'den 2016'ya kadarki dönem ile sınırlanmıştır. 20 Kasım 2018 tarihinde, haksız zenginleşmeye yönelik müşterek hukuka ilişkin talepler reddedilerek, ancak federal ve eyalete ilişkin antitröste yönelik taleplerin reddi geri çevrilerek mahkeme tarafından davalıların ikinci münferit davanın reddi yönündeki talebi kısmen kabul ve kısmen reddedilmiştir. 13 Mart 2019 tarihinde, 2008 ila 2012 dönemindeki uygulamaya ilişkin iddiaların eklenmesi için dava dilekçelerinin tadil edilmesi için mefruz grup davasındaki davacıların talep dilekçesi mahkeme tarafından reddedilmiş, ancak 22 Mart 2019 tarihinde davacılar tarafından dördüncü birleştirilmiş tadil edilmiş dava dilekçesinin ilave edildiği, 2013 ila 2016 döneminden sınırlı iddiaların eklenmesine yönelik talep kabul edilmiştir. Söz konusu mefruz toplu davadaki davacılar tarafından 07 Mart 2019 tarihinde toplu dava onayı girişiminde bulunulmuştur.

**Emtialar İle İlgili Davalar.** Şirket, New York Güney Bölgesi için Yetkili olan ABD Bölge Mahkemesi nezdinde 25 Kasım 2014'de açılan ve en son 15 Mayıs 2017 tarihinde tadil edilen, platin ve paladyum alım-satımına ilişkin olan mefruz toplu davalarda davalılar arasında yer almaktadır. Tadil edilmiş dava dilekçesinde genel olarak, davalılar tarafından fiziki platin ve paladyum fiyatlarına yönelik bir göstergenin manipüle edilmesine yönelik olarak iddia edilen işlem ile bağlantılı olarak antitröste yönelik federal kanunların ve Sermaye Piyasası Kanununun ihlal edildiği iddia edilmekte ve tespite yönelik ve ihtiyati tedbirin yanı sıra, belirlenmemiş tutarda olmak üzere, mahkeme tarafından yaralı tarafın normalde olandan üç katı haklı bulunması talep edilmektedir. 29 Mart 2020 tarihinde, söz konusu mahkeme tarafından davalıların ret ve tekrar inceleme talepleri kabul edilmiş ve bu durum, tüm hak taleplerinin düşmesi ile sonuçlanmıştır. 27 Nisan 2020 tarihinde, davacılar tarafından ABD Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi nezdinde temyiz başvurusunda bulunulmuştur.

## Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)

Şirket, 01 Ağustos 2013 tarihinde başlamak ve New York Güney Bölgesi için Yetkili olan ABD Bölge Mahkemesi nezdinde birleştirilmek üzere, bir dizi mefruz toplu ve münferit davalarda davalılar arasında yer almaktadır. Söz konusu dava dilekçelerinde genel olarak alüminyum depolanması ve alüminyum alım-satımı ile bağlantılı olarak antitröste yönelik federal kanunların ve eyalet kanunlarının ihlal edildiği iddia edilmektedir. Dava dilekçelerinde, tespite yönelik, ihtiyati ve diğer parasal olmayan tedbirin yanı sıra, mahkeme tarafından yaralı tarafın normalde olandan üç katı haklı bulunması da dahil olmak üzere, belirlenmemiş maddi tazminat talep edilmektedir. 2016 yılının Aralık ayında, bölge mahkemesi tarafından davalıların ret talepleri kabul edilmiş ve 27 Ağustos 2019 tarihinde İkinci Daire tarafından söz konusu bölge mahkemesinin ret kararları bozulmuş ve söz konusu dava tekrar işleme konu olmak üzere bölge mahkemesine geri gönderilmiştir. 23 Temmuz 2020 tarihinde, toplu davacıların grup onayına yönelik talebi bölge mahkemesi tarafından reddedilmiş ve 16 Aralık 2020 tarihinde İkinci Daire tarafından ret kararının temyizine yönelik görülebilirlik izni reddedilmiştir. Münferit davacıların çoğunun istemlerine ilişkin olarak davalıların karar duruşmasına yönelik talebi bölge mahkemesi tarafından 17 Şubat 2021 tarihinde kabul edilmiştir. 14 Nisan 2021 tarihinde, davacılar tarafından ABD Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi nezdinde temyiz başvurusunda bulunulmuştur. 31 Mayıs 2022 tarihinde, söz konusu geri kalan iki münferit davacı tarafından davalılar ile sulh sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu sulh işlemine yönelik katkı payının toplam miktarı şirket tarafından ödenmiştir.

**Kredi Temerrüt Swapı Antitröst Davaları.** Şirket, New Mexico için Yetkili Olan ABD Bölge Mahkemesi nezdinde 30 Haziran 2021 tarihinde açılan, kredi temerrüt swaplarının uzlaşısına ilişkin mefruz bir antitröst grup davasında davalılar arasında yer almaktadır. Söz konusu dava dilekçesinde genel olarak, uzlaşma amacıyla kredi temerrüt swaplarının değerlendirilmesi için kullanılan gösterge fiyatın manipüle edilmesi için davalılar arasında bir komplo gerçekleştirildiği iddiası ile ilgili olarak antitröste yönelik federal kanunlar ve Emtia Borsası Kanunu kapsamında iddialarda bulunulmaktadır. Dava dilekçesinde aynı zamanda, müşterek eyalet hukuku kapsamında haksız zenginleşmeye yönelik bir iddia da ileri sürülmektedir. Dava dilekçesinde tespite yönelik ve ihtiyati tedbirin yanı sıra, belirlenmemiş tutarda olmak üzere, mahkeme tarafından yaralı tarafın normalde olandan üç katı haklı bulunması talep edilmektedir. Davalılar tarafından 15 Kasım 2021 tarihinde, şikayetin reddine yönelik talepte bulunulmuştur. 04 Şubat 2022 tarihinde, davacılar tarafından tadil edilmiş bir dilekçe sunulmuş ve The Goldman Sachs Group Inc. söz konusu davadan ihtiyari olarak çıkarılmıştır. Davalılar tarafından 5 Nisan 2022 tarihinde, değişikliğe konu şikayetin reddine yönelik talepte bulunulmuştur.

**Mevzuat Kaynaklı Soruşturmalar ve İncelemeler ve İlgili Davalar.** The Goldman Sachs Group Inc. ve şirket de dahil olmak üzere, bir takım bağlı ortaklıkları, aşağıdakiler de dahil olmak üzere, GS Grubu'nun iş kollarına ve faaliyetlerine ilişkin olarak çeşitli resmi ve düzenleyici kurumlar ile öz denetim kuruluşları tarafından yürütülen bir dizi diğer soruşturmalara ve incelemelere ve çeşitli hususlara ilişkin davalara tabidir ve bazı hallerde, çeşitli resmi ve düzenleyici kurumlardan bunlara ilişkin davetiyeler ve belge ve bilgi talepleri almaktadır:

- Menkul kıymetlere ilişkin halka arz süreci ve aracılık yüklenimi uygulamaları;
- Yatırım yönetimi ve finansal danışmanlık hizmetleri;
- Çıkar çatışmaları;
- Devlet ile ilgili finansmanları ve diğer hususları içeren işlemler;
- Özel sektör ve kamu menkul kıymetlerinin, dövizlerin, emtiaların ve diğer finansal ürünlerin arzı, ihalesi, satışı, alım-satımı ve takası ve ilgili satış ve diğer iletişimler ve faaliyetler ve açığa satış kuralları, algoritmik, yüksek sıklıklı ve kantitatif alım-satım, vadeli işlemlerin alım-satımı, opsiyon alım-satımı, anlık ihraca konu alım-satım, işlem raporlaması, teknoloji sistemleri ve kontrolleri, menkul kıymet ödünç işlemleri uygulamaları, ana aracılık faaliyetleri, kredi türev araçlarının ve faiz oranı swaplarının alım-satımı ve takası, emtia faaliyetleri ve metallerin saklanması, özel plasman uygulamaları, menkul kıymetlerin tahsis edilmesi ve alım-satımı da dahil olmak üzere, GS Grubu'nun bu tür faaliyetlere ilişkin gözetimi ve kontrolleri ile döviz kurları gibi gösterge oranların belirlenmesi ile bağlantılı olan alım-satım faaliyetleri ve iletişimleri;
- Birleşik Krallık Rüşvetle Mücadele Kanununa ve ABD Yurtdışı Yolsuzluk Faaliyetleri Kanununa uyum;
- İşe alım ve ücretlendirme uygulamaları;
- Risk yönetimi ve kontrolleri sistemi ve
- İçeriden öğrenilen bilgiye dayalı alım-satım, kurumsal ve devlete ilişkin gelişmelere ilişkin halka açık olmayan maddi bilgilerin potansiyel olarak suiistimal edilmesi ve yayılması ve içeriden öğrenilen bilgiye dayalı alım-satım kontrollerinin ve bilgi bariyerlerinin etkinliği.

İlaveten, şirketin bağlı ortaklıklarını ve yukarıda belirtilmekte olan çeşitli hususların yanı sıra diğer hususlar da dahil olmak üzere, söz konusu bağlı ortaklıkların iş kollarını ve faaliyetlerini içeren soruşturmalar, incelemeler ve davalar da şirketin iş kolları ve faaliyetleri üzerinde etkiye sahip olabilecektir.

**Goldman Sachs International  
(unlimited company)**

**Unaudited Quarterly Financial  
Information**

**September 30, 2022**

## Introduction

Goldman Sachs International (GSI or the company) delivers a broad range of financial services to clients located worldwide. The company also operates a number of branches and representative offices across Europe, the Middle East and Africa (EMEA) to provide financial services to clients in those regions.

The company's primary regulators are the Prudential Regulation Authority (PRA) and the Financial Conduct Authority (FCA).

The company's ultimate parent undertaking and controlling entity is The Goldman Sachs Group, Inc. (Group Inc.). Group Inc., together with its consolidated subsidiaries, form "GS Group". In relation to the company, "GS Group affiliate" means Group Inc. or any of its subsidiaries.

This financial information has been prepared in line with the recognition and measurement requirements of International Financial Reporting Standards (IFRS) and includes the company's income statement, balance sheet and certain supplementary notes. See Note 1 for further information on the basis of preparation of this financial information.

All references to September 2022, June 2022 and September 2021 refer to the periods ended, or the dates, as the context requires, September 30, 2022, June 30, 2022 and September 30, 2021, respectively. All references to December 2021 refer to the date December 31, 2021. All references to "the 2021 Annual Report" are to the company's Annual Report for the year ended December 31, 2021.

## Business Environment

During the third quarter of 2022, the continuation of broad macroeconomic and geopolitical concerns, including inflationary pressures and the prolonged war in Ukraine, and uncertainty about the outlook, weighed on economic activity and kept market volatility high. In response, global central banks have generally continued to tighten monetary policy with additional policy interest rate increases during the quarter. These factors contributed to a decrease in global equity prices compared with the end of the second quarter of 2022.

The economic outlook remains uncertain, reflecting concerns about the continuation or escalation of the war between Russia and Ukraine and other geopolitical risks, inflation, and supply chain complications.

## Results of Operations

### Income Statement

**Three Months Ended September 2022 versus September 2021.** The company's profit for the three months ended September 2022 was \$911 million, an increase of 2% compared with the three months ended September 2021.

**Nine Months Ended September 2022 versus September 2021.** The company's profit for the nine months ended September 2022 was \$3.28 billion, an increase of 53% compared with the nine months ended September 2021.

### Net Revenues

The company generates revenues from the following business activities: Investment Banking; Fixed Income, Currency and Commodities (FICC); Equities; and Investment Management, which includes Asset management and Wealth management. See "Results of Operations — Net Revenues" in Part I of the 2021 Annual Report for a description of each business activity.

The table below presents net revenues by business activity.

<i>\$ in millions</i>	Three Months Ended September		Nine Months Ended September	
	2022	2021	2022	2021
Investment Banking	\$ 314	\$ 661	\$ 845	\$2,018
FICC	1,029	697	3,731	2,393
Equities	950	1,121	3,316	3,424
Investment Management	155	363	687	1,022
<b>Total</b>	<b>\$2,448</b>	<b>\$2,842</b>	<b>\$8,579</b>	<b>\$8,857</b>

**Three Months Ended September 2022 versus September 2021.** Net revenues were \$2.45 billion for the three months ended September 2022, 14% lower than the three months ended September 2021, primarily due to significantly lower net revenues in Investment Banking and Investment Management and lower net revenues in Equities, partially offset by significantly higher net revenues in FICC.

**Nine Months Ended September 2022 versus September 2021.** Net revenues were \$8.58 billion for the nine months ended September 2022, 3% lower than the nine months ended September 2021, primarily due to significantly lower net revenues in Investment Banking and Investment Management and lower net revenues in Equities, partially offset by significantly higher net revenues in FICC.

## **Investment Banking**

**Three Months Ended September 2022 versus September 2021.** Net revenues in Investment Banking were \$314 million for the three months ended September 2022, 52% lower than the three months ended September 2021, primarily due to significantly lower net revenues in Underwriting and Financial advisory. The decrease in Underwriting reflected significantly lower net revenues in Equity underwriting and lower net revenues in Debt underwriting. Financial advisory net revenues were significantly lower reflecting a decrease in industry-wide completed mergers and acquisitions transactions.

**Nine Months Ended September 2022 versus September 2021.** Net revenues in Investment Banking were \$845 million for the nine months ended September 2022, 58% lower than the nine months ended September 2021, primarily due to significantly lower net revenues in Underwriting and Financial advisory. The decrease in Underwriting reflected significantly lower net revenues in both Equity and Debt underwriting. Financial advisory net revenues were significantly lower reflecting a decrease in industry-wide completed mergers and acquisitions transactions.

## **FICC**

**Three Months Ended September 2022 versus September 2021.** Net revenues in FICC were \$1.03 billion for the three months ended September 2022, 48% higher than the three months ended September 2021, primarily due to significantly higher net revenues in FICC intermediation. The increase in FICC intermediation reflected significantly higher net revenues in interest rate products and currencies and higher net revenues in commodities and credit products, partially offset by lower net revenues in mortgages. The increase in FICC intermediation net revenues reflected significantly higher client activity as the company supported clients amid an evolving macroeconomic environment.

**Nine Months Ended September 2022 versus September 2021.** Net revenues in FICC were \$3.73 billion for the nine months ended September 2022, 56% higher than the nine months ended September 2021, due to significantly higher net revenues in FICC intermediation and higher net revenues in FICC financing. The increase in FICC intermediation reflected significantly higher net revenues in currencies, commodities and interest rate products, partially offset by significantly lower net revenues in mortgages and credit products. The increase in FICC financing was primarily driven by securities sold under agreements to repurchase. The increase in FICC intermediation net revenues reflected significantly higher client activity as the company supported clients amid an evolving macroeconomic environment.

## **Equities**

**Three Months Ended September 2022 versus September 2021.** Net revenues in Equities were \$950 million for the three months ended September 2022, 15% lower compared with the three months ended September 2021, due to lower net revenues in Equities financing and Equities intermediation. The decrease in Equities financing reflected lower activity. The decrease in Equities intermediation reflected lower net revenues in derivatives and cash products.

**Nine Months Ended September 2022 versus September 2021.** Net revenues in Equities were \$3.32 billion for the nine months ended September 2022, 3% lower compared with the nine months ended September 2021, due to lower net revenues in Equities intermediation, partially offset by higher net revenues in Equities financing. The decrease in Equities intermediation reflected significantly lower net revenues in cash products and lower net revenues in derivatives. The increase in Equities financing primarily reflected higher activity.

## **Investment Management**

**Three Months Ended September 2022 versus September 2021.** Net revenues in Investment Management were \$155 million for the three months ended September 2022, 57% lower than the three months ended September 2021, primarily due to significantly lower net revenues in Asset management. Net revenues in Wealth management were essentially unchanged.

**Nine Months Ended September 2022 versus September 2021.** Net revenues in Investment Management were \$687 million for the nine months ended September 2022, 33% lower than the nine months ended September 2021, primarily due to significantly lower net revenues in Asset management, partially offset by higher net revenues in Wealth management.

## Net Operating Expenses

The table below presents net operating expenses and headcount. Compensation and benefits include discretionary compensation, which is finalised at year-end. The company believes the most appropriate way to allocate estimated annual discretionary compensation among interim periods is in proportion to the net revenues earned in such periods. Where the company recognises revenues in its capacity as principal to a transaction and incurs expenses to satisfy some or all of its performance obligations under these transactions, it is required by IFRS 15 'Revenue from Contracts with Customers' (IFRS 15) to report these revenues gross of the associated expenses. Such expenses are included in transaction based and other expenses (known hereafter as "IFRS 15 expenses").

\$ in millions	Three Months Ended September		Nine Months Ended September	
	2022	2021	2022	2021
Compensation and benefits	\$ 402	\$ 528	\$1,412	\$2,996
Transaction based	378	550	1,209	1,588
Market development	14	12	45	24
Communications and technology	36	35	111	103
Depreciation and amortisation	63	55	188	155
Professional fees	27	41	111	117
Management charges from GS Group affiliates	301	327	821	788
Other expenses	126	196	530	601
<b>Operating expenses</b>	<b>1,347</b>	<b>1,744</b>	<b>4,427</b>	<b>6,372</b>
Management charges to GS Group affiliates	(48)	(88)	(146)	(258)
<b>Net operating expenses</b>	<b>\$1,299</b>	<b>\$1,656</b>	<b>\$4,281</b>	<b>\$6,114</b>
<b>Headcount at period-end</b>	<b>3,915</b>	<b>4,013</b>		

In the table above:

- Compensation and benefits included a credit of \$16 million for the three months ended September 2022, a charge of \$4 million for the three months ended September 2021, a credit of \$342 million for the nine months ended September 2022, and a charge of \$594 million for the nine months ended September 2021 representing recharges from Group Inc. equivalent to changes in the fair value of share-based payment awards during the period.
- Compensation and benefits include staff costs related to the company's employees. Management charges from GS Group affiliates includes staff costs recharged to the company by other GS Group affiliates. Management charges to GS Group affiliates includes staff costs recharged by the company to other GS Group affiliates.

**Three Months Ended September 2022 versus September 2021.** Net operating expenses were \$1.30 billion for the three months ended September 2022, 22% lower than the three months ended September 2021.

Compensation and benefits were \$402 million for the three months ended September 2022, 24% lower than the three months ended September 2021. Excluding the impact of recharges from Group Inc. equivalent to changes in the fair value of share-based payment awards for both periods, compensation and benefits were \$418 million for the three months ended September 2022, 20% lower than the three months ended September 2021, reflecting a decrease in estimated annual discretionary compensation.

Transaction based expenses were \$378 million for the three months ended September 2022, 31% lower than the three months ended September 2021, primarily reflecting a decrease in activity levels.

**Nine Months Ended September 2022 versus September 2021.** Net operating expenses were \$4.28 billion for the nine months ended September 2022, 30% lower than the nine months ended September 2021.

Compensation and benefits were \$1.41 billion for the nine months ended September 2022, 53% lower than the nine months ended September 2021. Excluding the impact of recharges from Group Inc. equivalent to changes in the fair value of share-based payment awards for both periods, compensation and benefits were \$1.75 billion for the nine months ended September 2022, 27% lower than the nine months ended September 2021, reflecting a decrease in estimated annual discretionary compensation.

Transaction based expenses were \$1.21 billion for the nine months ended September 2022, 24% lower than the nine months ended September 2021, primarily reflecting a decrease in activity levels.

As of September 2022, headcount was 3% higher compared with June 2022, primarily reflecting the timing of campus hires, and essentially unchanged compared with December 2021.

## Income Tax Expense

The company's effective tax rate was 23.8% for the nine months ended September 2022, which compares to the U.K. corporation tax rate applicable of 27%. The effective tax rate represents the company's income tax expense divided by its profit before taxation.

## Balance Sheet

As of September 2022, total assets were \$1.35 trillion, an increase of \$203.29 billion from December 2021, primarily reflecting an increase in trading assets of \$209.80 billion (primarily due to an increase in derivatives, principally as a result of an increase in interest rates, currencies and commodities derivatives).

As of September 2022, total liabilities were \$1.30 trillion, an increase of \$199.75 billion from December 2021, primarily reflecting an increase in trading liabilities of \$219.24 billion (primarily due to an increase in derivatives, principally as a result of an increase in interest rates, currencies and commodities derivatives), partially offset by a decrease in collateralised financings of \$23.69 billion (primarily due to changes in firm and client activity).

Under U.S. GAAP, as of September 2022, the company's total assets were \$575.75 billion and total liabilities were \$541.84 billion. Total assets and total liabilities under U.S. GAAP differ from those reported under IFRS primarily due to the company presenting derivative balances gross under IFRS if they are not net settled in the normal course of business, even where it has a legally enforceable right to offset those balances.

## Regulatory Matters and Other Developments

### Replacement of Interbank Offered Rates (IBORs), including London Interbank Offered Rate (LIBOR)

On January 1, 2022, the publication of all EUR, CHF, JPY and GBP LIBOR (non-USD LIBOR) settings along with certain USD LIBOR settings ceased. The publication of the most commonly used USD LIBOR settings will cease after June 2023. The FCA has allowed the publication and use of synthetic rates for certain GBP and JPY LIBOR settings in legacy GBP or JPY LIBOR-based derivative contracts through December 2022. The U.S. federal banking agencies' guidance strongly encourages banking organisations to cease using USD LIBOR.

The International Swaps and Derivatives Association (ISDA) 2020 IBOR Fallbacks Protocol (IBOR Protocol) has provided derivatives market participants with amended fallbacks for legacy and new derivative contracts to mitigate legal or economic uncertainty. Both counterparties have to adhere to the IBOR Protocol or engage in bilateral amendments for the terms to be effective for derivative contracts. ISDA has confirmed that the FCA's formal announcement to cease both non-USD and USD LIBOR settings fixed the spread adjustment for all LIBOR rates and as a result fallbacks applied automatically for non-USD LIBOR settings following December 31, 2021 and will apply automatically for USD LIBOR settings following June 30, 2023. The Adjustable Interest Rate (LIBOR) Act, that was enacted in March 2022, provides a statutory framework to replace USD LIBOR with a benchmark rate based on the Secured Overnight Financing Rate (SOFR) for contracts governed by U.S. law that have no fallbacks or fallbacks that would require the use of a poll or LIBOR-based rate. Under the LIBOR Act, the Board of Governors of the Federal Reserve System (FRB) must adopt rules to identify the applicable SOFR-based replacement rate. In July 2022, the FRB released proposed rules, which would identify different SOFR-based replacement rates for derivative contracts, for cash instruments such as floating-rate notes and preferred stock, for consumer contracts and for certain government-sponsored enterprise contracts. The FRB has not yet adopted these rules.

See "Regulatory Matters and Other Developments — Replacement of Interbank Offered Rates (IBORs), including London Interbank Offered Rate (LIBOR)" in Part I of the 2021 Annual Report for further information.

### **Impact of Russian Invasion of Ukraine**

The Russian invasion of Ukraine continues to negatively affect the global economy and has resulted in significant disruptions in financial markets and increased macroeconomic uncertainty. Governments around the world have responded to Russia's invasion by imposing economic sanctions and export controls on specific industry sectors, companies and individuals in Russia. Retaliatory restrictions against investors, non-Russian owned businesses and other sovereign states have been implemented by Russia. Businesses globally continue to experience shortages in materials and increased costs for transportation, energy and raw materials due, in part, to the negative effects of the war on the global economy. The escalation or continuation of the war between Russia and Ukraine presents heightened risks relating to cyber attacks, the frequency and volume of failures to settle securities transactions, supply chain disruptions, and inflation, as well as the potential for increased volatility in commodity, currency and other financial markets. Complying with economic sanctions and restrictions imposed by governments has resulted in increased operational risk. The extent and duration of the war, sanctions and resulting market disruptions, as well as the potential adverse consequences for the company's business, liquidity and results of operations, are difficult to predict.

The company's senior management, risk committees and board of directors receive regular briefings from the company's independent risk oversight and control functions, including the company's chief risk officer, on Russian and Ukrainian exposures, as well as other relevant risk metrics. GS Group has established a firmwide working group to identify and assess the operational risk associated with complying with economic sanctions and restrictions as a result of this invasion. In addition, to mitigate the risk of increased cyber attacks, GS Group liaises with government agencies in order to update its monitoring processes with the latest information.

The company is focused on closing its positions and reducing its exposure to Russia. As of September 2022, the company's total credit exposure to Russian counterparties or borrowers and its total market exposure relating to Russian issuers was not material.

### **Principal Risks and Uncertainties**

The company faces a variety of risks that are substantial and inherent in its businesses.

The principal risks and uncertainties that the company faces are: liquidity risk, market risk, credit risk, operational risk, legal and regulatory risk, competition risk, and market developments and general business environment risk. Those risks and uncertainties are consistent with those described in the 2021 Annual Report.

### **Date of Issue**

This financial information was issued on November 9, 2022.

## Income Statement (Unaudited)

<i>\$ in millions</i>	Note	Three Months Ended September		Nine Months Ended September	
		2022	2021	2022	2021
Gains or losses from financial instruments at fair value through profit or loss		\$ 2,476	\$ 1,986	\$ 8,199	\$ 6,326
Fees and commissions		511	986	1,474	2,918
Non-interest income		2,987	2,972	9,673	9,244
Interest income from financial instruments measured at fair value through profit or loss		1,061	578	2,467	1,682
Interest income from financial instruments measured at amortised cost		1,152	355	2,120	907
Interest expense from financial instruments measured at fair value through profit or loss		(1,360)	(551)	(2,944)	(1,552)
Interest expense from financial instruments measured at amortised cost		(1,392)	(512)	(2,737)	(1,424)
Net interest expense		(539)	(130)	(1,094)	(387)
<b>Net revenues</b>		<b>2,448</b>	<b>2,842</b>	<b>8,579</b>	<b>8,857</b>
Net operating expenses		(1,299)	(1,656)	(4,281)	(6,114)
<b>Profit before taxation</b>		<b>1,149</b>	<b>1,186</b>	<b>4,298</b>	<b>2,743</b>
Income tax expense	2	(238)	(292)	(1,023)	(603)
<b>Profit for the financial period</b>		<b>\$ 911</b>	<b>\$ 894</b>	<b>\$ 3,275</b>	<b>\$ 2,140</b>

Net revenues and profit before taxation of the company are derived from continuing operations in the current and prior periods.

## Statement of Comprehensive Income (Unaudited)

<i>\$ in millions</i>	Three Months Ended September		Nine Months Ended September	
	2022	2021	2022	2021
Profit for the financial period	\$911	\$894	\$3,275	\$2,140
<b>Other comprehensive income</b>				
<b>Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss</b>				
Actuarial gain/(loss) relating to the pension scheme	(48)	(93)	(175)	56
Debt valuation adjustment	129	18	549	9
U.K. deferred tax attributable to the components of other comprehensive income	(21)	23	(106)	(17)
U.K. current tax attributable to the components of other comprehensive income	(1)	2	(1)	10
<b>Other comprehensive income/(loss) for the financial period, net of tax</b>	<b>59</b>	<b>(50)</b>	<b>267</b>	<b>58</b>
<b>Total comprehensive income for the financial period</b>	<b>\$970</b>	<b>\$844</b>	<b>\$3,542</b>	<b>\$2,198</b>

## Balance Sheet

### (Unaudited)

<i>\$ in millions</i>	Note	As of	
		September 2022	December 2021
<b>Assets</b>			
Cash and cash equivalents		\$ 40,289	\$ 52,422
Collateralised agreements	3	245,774	257,366
Customer and other receivables		98,360	86,135
Trading assets (includes \$30,072 and \$34,271 pledged as collateral)	4	952,035	742,238
Investments (includes \$37 and \$13 pledged as collateral)		338	399
Loans		102	398
Other assets		9,816	4,462
<b>Total assets</b>		<b>\$1,346,714</b>	<b>\$1,143,420</b>
<b>Liabilities</b>			
Collateralised financings	5	\$ 180,849	\$ 204,539
Customer and other payables		129,967	119,883
Trading liabilities	4	914,226	694,982
Unsecured borrowings	6	75,274	79,813
Other liabilities		3,961	5,308
<b>Total liabilities</b>		<b>1,304,277</b>	<b>1,104,525</b>
<b>Shareholder's equity</b>			
Share capital		598	598
Share premium account		5,568	5,568
Other equity instruments		8,300	8,300
Retained earnings		27,867	24,590
Accumulated other comprehensive income		104	(161)
<b>Total shareholder's equity</b>		<b>42,437</b>	<b>38,895</b>
<b>Total liabilities and shareholder's equity</b>		<b>\$1,346,714</b>	<b>\$1,143,420</b>

## Supplementary Notes (Unaudited)

### Note 1.

#### Basis of Preparation

This financial information has been prepared using the same principles as those applied in the company's 2021 Annual Report, which were prepared in accordance with U.K.-adopted international accounting standards, the requirements of the Companies Act 2006, as applicable to companies reporting under those standards, and International Financial Reporting Standards (IFRS) adopted pursuant to Regulation (EC) No 1606/2002 as it applies in the E.U. (IFRS as it applies in the E.U.). As of and for the nine months ended September 2022, U.K.-adopted international accounting standards, applicable to the company, were consistent with IFRS as it applies in the E.U.

This financial information should be read in conjunction with the company's 2021 Annual Report.

The significant accounting policies applied in the preparation of this financial information are consistent with those described in the 2021 Annual Report. The company's critical accounting estimates and judgements include those described in the 2021 Annual Report and estimated year-end discretionary compensation, see "Results of Operations — Net Operating Expenses" for further information.

### Note 2.

#### Income Tax Expense

In June 2021, the Finance Act 2021, which increased the U.K. corporate tax main rate from 19.0% to 25.0% from April 1, 2023, was enacted. During the second quarter of 2021, the company's deferred tax assets were remeasured and a deferred tax benefit of \$62 million was recognised in the income statement.

In February 2022, the Finance Act 2022, which decreased the bank surcharge applicable to the company from 8.0% to 3.0% from April 1, 2023, was enacted. During the first quarter of 2022, the company's deferred tax assets were remeasured and a deferred tax expense of \$49 million was recognised in the income statement.

In September and October 2022, the U.K. government announced proposed changes regarding the U.K. corporate tax main rate and banking surcharge applicable to the company. As a result of these announcements, the U.K. corporate tax main rate is proposed to remain at 25.0% from April 1, 2023, while further announcements are expected on the banking surcharge applicable to the company.

### Note 3.

#### Collateralised Agreements

The table below presents collateralised agreements.

<i>\$ in millions</i>	As of	
	September 2022	December 2021
Resale agreements	\$142,470	\$156,844
Securities borrowed	103,304	100,522
<b>Total</b>	<b>\$245,774</b>	<b>\$257,366</b>

### Note 4.

#### Trading Assets and Liabilities

Trading assets and liabilities include trading cash instruments and derivatives held in connection with the company's market-making or risk management activities. Trading assets includes assets pledged as collateral.

The table below presents trading assets.

<i>\$ in millions</i>	As of	
	September 2022	December 2021
<b>Trading cash instruments</b>		
Money market instruments	\$ —	\$ 6
Government and agency obligations	28,568	28,256
Mortgage and other asset-backed loans and securities	267	478
Corporate debt instruments	23,073	22,326
Equity securities	37,536	55,505
Commodities	187	21
<b>Total trading cash instruments</b>	<b>89,631</b>	<b>106,592</b>
<b>Derivatives</b>		
Interest rates	567,763	422,209
Credit	20,259	27,761
Currencies	158,810	91,010
Commodities	42,701	25,805
Equities	72,871	68,861
<b>Total derivatives</b>	<b>862,404</b>	<b>635,646</b>
<b>Total trading assets</b>	<b>\$952,035</b>	<b>\$742,238</b>

## Supplementary Notes (Unaudited)

The table below presents trading liabilities.

<i>\$ in millions</i>	As of	
	September 2022	December 2021
<b>Trading cash instruments</b>		
Government and agency obligations	\$ 25,876	\$ 31,558
Corporate debt instruments	6,571	5,703
Equity securities	40,242	35,497
Commodities	17	14
<b>Total trading cash instruments</b>	<b>72,706</b>	<b>72,772</b>
<b>Derivatives</b>		
Interest rates	553,253	408,017
Credit	17,678	24,749
Currencies	154,899	92,707
Commodities	43,385	25,626
Equities	72,305	71,111
<b>Total derivatives</b>	<b>841,520</b>	<b>622,210</b>
<b>Total trading liabilities</b>	<b>\$914,226</b>	<b>\$694,982</b>

### Note 5.

## Collateralised Financings

The table below presents collateralised financings.

<i>\$ in millions</i>	As of	
	September 2022	December 2021
Repurchase agreements	\$125,392	\$139,284
Securities loaned	39,675	51,080
Intercompany loans	7,791	4,205
Debt securities issued	2,327	4,540
Other borrowings	5,664	5,430
<b>Total</b>	<b>\$180,849</b>	<b>\$204,539</b>

In the table above, total collateralised financings included non-current collateralised financings of \$43.54 billion as of September 2022 and \$61.40 billion as of December 2021.

### Note 6.

## Unsecured Borrowings

The table below presents unsecured borrowings.

<i>\$ in millions</i>	As of	
	September 2022	December 2021
Overdrafts	\$ 154	\$ 14
Intercompany loans — non-MREL eligible	17,617	16,179
Intercompany loans — MREL eligible	17,038	18,215
Debt securities issued	29,406	35,179
Subordinated loans	5,496	5,387
Other borrowings	5,563	4,839
<b>Total</b>	<b>\$75,274</b>	<b>\$79,813</b>

In the table above, total unsecured borrowings included non-current borrowings of \$52.64 billion as of September 2022 and \$54.20 billion as of December 2021.

### Note 7.

## Fair Value Measurement of Financial Assets and Liabilities

The table below presents, by level within the fair value hierarchy, financial assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis.

<i>\$ in millions</i>	Level 1	Level 2	Level 3	Total
<b>As of September 2022</b>				
<b>Financial assets</b>				
Collateralised agreements	\$ —	\$ 163,377	\$ 117	\$ 163,494
Trading cash instruments	57,821	31,220	590	89,631
Derivative instruments	170	857,560	4,674	862,404
Trading assets	57,991	888,780	5,264	952,035
Investments	2	235	101	338
Loans	—	50	52	102
Other assets	—	7,546	—	7,546
<b>Total</b>	<b>\$57,993</b>	<b>\$1,059,988</b>	<b>\$ 5,534</b>	<b>\$1,123,515</b>

<b>Financial liabilities</b>				
Collateralised financings	\$ —	\$ 130,811	\$ 382	\$ 131,193
Trading cash instruments	63,892	8,782	32	72,706
Derivative instruments	127	838,158	3,235	841,520
Trading liabilities	64,019	846,940	3,267	914,226
Unsecured borrowings	—	29,135	5,866	35,001
<b>Total</b>	<b>\$64,019</b>	<b>\$1,006,886</b>	<b>\$ 9,515</b>	<b>\$1,080,420</b>
<b>Net derivatives</b>	<b>\$ 43</b>	<b>\$ 19,402</b>	<b>\$ 1,439</b>	<b>\$ 20,884</b>

### As of December 2021

<b>Financial assets</b>				
Collateralised agreements	\$ —	\$ 178,158	\$ 121	\$ 178,279
Trading cash instruments	74,139	31,736	717	106,592
Derivative instruments	28	630,856	4,762	635,646
Trading assets	74,167	662,592	5,479	742,238
Investments	6	288	105	399
Loans	—	343	55	398
Other assets	—	1,000	—	1,000
<b>Total</b>	<b>\$74,173</b>	<b>\$ 842,381</b>	<b>\$ 5,760</b>	<b>\$ 922,314</b>

<b>Financial liabilities</b>				
Collateralised financings	\$ —	\$ 145,857	\$ 380	\$ 146,237
Trading cash instruments	63,956	8,777	39	72,772
Derivative instruments	54	618,473	3,683	622,210
Trading liabilities	64,010	627,250	3,722	694,982
Unsecured borrowings	—	25,053	14,137	39,190
<b>Total</b>	<b>\$64,010</b>	<b>\$ 798,160</b>	<b>\$18,239</b>	<b>\$ 880,409</b>
<b>Net derivatives</b>	<b>\$ (26)</b>	<b>\$ 12,383</b>	<b>\$ 1,079</b>	<b>\$ 13,436</b>

See Note 29 “Fair Value Measurement” in Part II of the 2021 Annual Report for further information about the valuation techniques and significant inputs to the valuation of the company's financial assets and liabilities measured at fair value.

## Supplementary Notes (Unaudited)

### Note 8.

## Capital Management and Financial Risk Management

### Regulatory Capital

The company is subject to the U.K. capital framework, which is largely based on the Basel Committee on Banking Supervision's capital framework for strengthening international capital standards (Basel III).

### Regulatory Risk-Based Capital Ratios

The table below presents information about the company's minimum risk-based capital requirements, which incorporate capital guidance received from the PRA and could change in the future.

	As of	
	September 2022	December 2021
CET1 capital ratio	8.4%	8.1%
Tier 1 capital ratio	10.4%	9.9%
Total capital ratio	13.0%	12.4%

The company's minimum risk-based capital requirements as of September 2022 increased compared with December 2021 to incorporate updated capital guidance received from the PRA.

The table below presents information about the company's risk-based capital ratios.

\$ in millions	As of	
	September 2022	December 2021
<b>Risk-based capital and RWAs</b>		
CET1 capital	\$ 31,331	\$ 28,810
Additional Tier 1 notes	\$ 8,300	\$ 8,300
Tier 1 capital	\$ 39,631	\$ 37,110
Tier 2 capital	\$ 5,377	\$ 5,377
Total capital	\$ 45,008	\$ 42,487
RWAs	\$267,737	\$269,762
<b>Risk-based capital ratios</b>		
CET1 capital ratio	11.7%	10.7%
Tier 1 capital ratio	14.8%	13.8%
Total capital ratio	16.8%	15.7%

In the table above, the risk-based capital ratios as of September 2022 included the company's profit after foreseeable charges for the three months ended September 2022 that are still subject to verification by the company's external auditors and approval by the PRA for inclusion in risk-based capital. These profits contributed approximately 27 bps to the CET1 capital ratio as of September 2022, which represents the company's profit for the financial period reduced by foreseeable charges, divided by its risk-weighted assets.

The company is a registered swap dealer with the Commodity Futures Trading Commission (CFTC) and a registered security-based swap dealer with the U.S. Securities and Exchange Commission (SEC). As of both September 2022 and December 2021, the company was subject to and in compliance with applicable capital requirements for swap dealers and security-based swap dealers.

The company is also subject to a minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) issued to GS Group affiliates, which became fully effective beginning in January 2022. As of both September 2022 and December 2021, the company was in compliance with this requirement.

### Leverage Ratio

The company is subject to the leverage ratio framework established by the PRA. The leverage ratio compares Tier 1 capital to a measure of leverage exposure, defined as the sum of certain assets plus certain off-balance-sheet exposures (which include a measure of derivatives, securities financing transactions, commitments and guarantees), less Tier 1 capital deductions.

The company had a leverage ratio of 5.4% as of September 2022 and 4.2% as of December 2021. The leverage ratio as of September 2022 included the company's profits after foreseeable charges for the three months ended September 2022 that are still subject to verification by the company's external auditors and approval by the PRA for inclusion in risk-based capital. These profits contributed approximately 10 bps to the leverage ratio as of September 2022, which represents the company's profit for the financial period reduced by foreseeable charges, divided by its leverage exposure.

In October 2021, the framework was revised to set a minimum leverage ratio requirement at 3.25% that is expected to apply to the company from January 1, 2023.

### Liquidity Risk

**Global Core Liquid Assets (GCLA).** The table below presents information about the company's GCLA by asset class.

\$ in millions	Average For The Three Months Ended	
	September 2022	June 2022
Overnight cash deposits	\$54,639	\$45,871
U.S. government obligations	18,462	12,744
Non-U.S. government obligations	11,666	19,569
<b>Total</b>	<b>\$84,767</b>	<b>\$78,184</b>

## Supplementary Notes

### (Unaudited)

#### Market Risk

**Value-at-Risk (VaR).** The table below presents information about the company's average daily VaR.

\$ in millions	Three Months Ended			Nine Months Ended	
	September	June	September	September	September
	2022	2022	2021	2022	2021
<b>Categories</b>					
Interest rates	\$ 37	\$ 40	\$ 22	\$ 37	\$ 25
Equity prices	27	27	26	26	28
Currency rates	15	13	11	13	14
Commodity prices	1	1	2	1	2
Diversification effect	(28)	(32)	(24)	(28)	(30)
<b>Total</b>	<b>\$ 52</b>	<b>\$ 49</b>	<b>\$ 37</b>	<b>\$ 49</b>	<b>\$ 39</b>

#### Note 9.

#### Legal Proceedings

The company is involved in a number of judicial, regulatory and arbitration proceedings (including those described below) concerning matters arising in connection with the conduct of the company's business. Except as noted in the first matter below, it is not practicable to reliably estimate the possible financial impact in excess of provisions, if any, of these proceedings on the company.

**Banco Espirito Santo S.A. and Oak Finance.** Beginning in February 2015, the company commenced actions against Novo Banco S.A. (Novo Banco) in the English Commercial Court and the Bank of Portugal (BoP) in Portuguese Administrative Court in response to BoP's decisions in December 2014, September 2015 and December 2015 to reverse an earlier transfer to Novo Banco of an \$835 million facility agreement (the Facility), structured by the company, between Oak Finance Luxembourg S.A. (Oak Finance), a special purpose vehicle formed in connection with the Facility, and Banco Espirito Santo S.A. (BES) prior to the failure of BES. In July 2018, the English Supreme Court found that the English courts will not have jurisdiction over the company's action unless and until the Portuguese Administrative Court finds against BoP in the company's parallel action. In July 2018, the Liquidation Committee for BES issued a decision seeking to claw back from the company \$54 million paid to the company and \$50 million allegedly paid to Oak Finance in connection with the Facility, alleging that the company acted in bad faith in extending the Facility, including because the company allegedly knew that BES was at risk of imminent failure. In October 2018, the company commenced an action in Lisbon Commercial Court challenging the Liquidation Committee's decision and has since also issued a claim against the Portuguese State seeking compensation for losses of approximately \$222 million related to the failure of BES, together with a contingent claim for the \$104 million sought by the Liquidation Committee.

**Interest Rate Swap Antitrust Litigation.** The company is among the defendants named in a putative antitrust class action relating to the trading of interest rate swaps, filed in November 2015 and consolidated in the U.S. District Court for the Southern District of New York. The company is also among the defendants named in two antitrust actions relating to the trading of interest rate swaps, commenced in April 2016 and June 2018, respectively, in the U.S. District Court for the Southern District of New York by three operators of swap execution facilities and certain of their affiliates. These actions have been consolidated for pretrial proceedings. The complaints generally assert claims under federal antitrust law and state common law in connection with an alleged conspiracy among the defendants to preclude exchange trading of interest rate swaps. The complaints in the individual actions also assert claims under state antitrust law. The complaints seek declaratory and injunctive relief, as well as treble damages in an unspecified amount. Defendants moved to dismiss the class and the first individual action and the district court dismissed the state common law claims asserted by the plaintiffs in the first individual action and otherwise limited the state common law claim in the putative class action and the antitrust claims in both actions to the period from 2013 to 2016. On November 20, 2018, the court granted in part and denied in part the defendants' motion to dismiss the second individual action, dismissing the state common law claims for unjust enrichment and tortious interference, but denying dismissal of the federal and state antitrust claims. On March 13, 2019, the court denied the plaintiffs' motion in the putative class action to amend their complaint to add allegations related to conduct from 2008 to 2012, but granted the motion to add limited allegations from 2013 to 2016, which the plaintiffs added in a fourth consolidated amended complaint filed on March 22, 2019. The plaintiffs in the putative class action moved for class certification on March 7, 2019.

**Commodities-Related Litigation.** The company is among the defendants named in putative class actions relating to trading in platinum and palladium, filed beginning on November 25, 2014 and most recently amended on May 15, 2017, in the U.S. District Court for the Southern District of New York. The amended complaint generally alleges that the defendants violated federal antitrust laws and the Commodity Exchange Act in connection with an alleged conspiracy to manipulate a benchmark for physical platinum and palladium prices and seek declaratory and injunctive relief, as well as treble damages in an unspecified amount. On March 29, 2020, the court granted the defendants' motions to dismiss and for reconsideration, resulting in the dismissal of all claims. On April 27, 2020, plaintiffs appealed to the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit.

## Supplementary Notes (Unaudited)

The company is among the defendants in a number of putative class and individual actions filed beginning on August 1, 2013 and consolidated in the U.S. District Court for the Southern District of New York. The complaints generally allege violations of federal antitrust laws and state laws in connection with the storage of aluminium and aluminium trading. The complaints seek declaratory, injunctive and other equitable relief, as well as unspecified monetary damages, including treble damages. In December 2016, the district court granted defendants' motions to dismiss and on August 27, 2019, the Second Circuit vacated the district court's dismissals and remanded the case to district court for further proceedings. On July 23, 2020, the district court denied the class plaintiffs' motion for class certification, and on December 16, 2020 the Second Circuit denied leave to appeal the denial. On February 17, 2021, the district court granted defendants' motion for summary judgment with respect to the claims of most of the individual plaintiffs. On April 14, 2021, the plaintiffs appealed to the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit. On May 31, 2022, the two remaining individual plaintiffs entered into a settlement with the defendants. The company has paid the full amount of its contribution to the settlement.

**Credit Default Swap Antitrust Litigation.** The company is among the defendants named in a putative antitrust class action relating to the settlement of credit default swaps, filed on June 30, 2021 in the U.S. District Court for the District of New Mexico. The complaint generally asserts claims under federal antitrust law and the Commodity Exchange Act in connection with an alleged conspiracy among the defendants to manipulate the benchmark price used to value credit default swaps for settlement. The complaint also asserts a claim for unjust enrichment under state common law. The complaint seeks declaratory and injunctive relief, as well as unspecified amounts of treble and other damages. On November 15, 2021, the defendants filed a motion to dismiss the complaint. On February 4, 2022, the plaintiffs filed an amended complaint and voluntarily dismissed Group Inc. from the action. On April 5, 2022, the defendants filed a motion to dismiss the amended complaint.

**Regulatory Investigations and Reviews and Related Litigation.** Group Inc. and certain of its affiliates, including the company, are subject to a number of other investigations and reviews by, and in some cases have received subpoenas and requests for documents and information from, various governmental and regulatory bodies and self-regulatory organisations and litigation relating to various matters relating to GS Group's businesses and operations, including:

- The securities offering process and underwriting practices;
- Investment management and financial advisory services;
- Conflicts of interest;
- Transactions involving government-related financings and other matters;
- The offering, auction, sales, trading and clearance of corporate and government securities, currencies, commodities and other financial products and related sales and other communications and activities, as well as GS Group's supervision and controls relating to such activities, including compliance with applicable short sale rules, algorithmic, high-frequency and quantitative trading, futures trading, options trading, when-issued trading, transaction reporting, technology systems and controls, securities lending practices, prime brokerage activities, trading and clearance of credit derivative instruments and interest rate swaps, commodities activities and metals storage, private placement practices, allocations of and trading in securities, and trading activities and communications in connection with the establishment of benchmark rates, such as currency rates;
- Compliance with the U.K. Bribery Act and the U.S. Foreign Corrupt Practices Act;
- Hiring and compensation practices;
- System of risk management and controls; and
- Insider trading, the potential misuse and dissemination of material non-public information regarding corporate and governmental developments and the effectiveness of insider trading controls and information barriers.

In addition, investigations, reviews and litigation involving the company's affiliates and such affiliates' businesses and operations, including various matters referred to above but also other matters, may have an impact on the company's businesses and operations.