

**Goldman Sachs International  
(kolektif Şirket)**

**Denetimden Geçmemiş  
Üç Aylık Finansal Bilgiler**

**31 Mart 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. (Group Inc.)'dir. Group Inc., konsolide iştirakleri ile birlikte "GS Grubu"nu oluşturmaktadır. Şirkete ilişkin olarak "GS Grubu bağlı ortaklığı", 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.

Mart 2022'ye ve Mart 2021'e yapılan tüm atıflar, sırasıyla 31 Mart 2022 ve 31 Mart 2021 itibarıyla sona eren dönemlere veya bağlam gerektirdiği şekilde söz konusu tarihlere yapılan atıflardır. Aralık 2021'ye 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 yılının ilk çeyreğinde, global ekonomik faaliyet, Rusya'nın Ukrayna'ya saldırması, tedarik zincirlerinin üzerindeki artan enflasyon ve iş gücü piyasası baskıları ve stresi, emtia fiyatlarının artması ve devam eden COVID-19 kaygıları da dahil olmak üzere jeopolitik kaygılardan kaynaklanan makro-ekonomik belirsizlikten ve piyasa volatilitelerinden etkilenmiştir. Rusya'nın Ukrayna'ya saldırmasına dünya genelindeki hükümetler tarafından ekonomik yaptırımlar uygulanarak cevap verilmiş ve global merkez bankaları tarafından politika faizi oranları artırılarak enflasyon ele alınmaya başlanmıştır. İlave olarak, dünyanın çeşitli kısımları tarafından Omicron varyantı vakalarındaki artışa karantinaların ve kısıtlamaların devam ettirilmesiyle karşılık verilmiştir. Bu etkenler, global hisse senedi fiyatlarındaki düşüşe ve 2021 yılının dördüncü çeyreğine kıyasla genişleyen kurumsal kredi marjlarına katkıda bulunmuştur.

Rusya ile Ukrayna arasındaki savaşın devamına veya kızışmasına ve diğer jeopolitik risklere, enflasyon ve tedarik zinciri sorunlarına ve COVID-19 ile ilgili etkilerin devamına yönelik kaygıları yansıtarak ekonomik görünüm belirsizliğini korumaktadır.

## Faaliyet Sonuçları

### Gelir Tablosu

Şirketin 2022 yılının ilk çeyreği için olan karı, 2021'in ilk çeyreği için olan 620 milyon \$'a kıyasla 1.44 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.

milyon \$ cinsinden	Mart itibarıyla Sona Eren Üç Aylık Dönem	
	2022	2021
Yatırım Bankacılığı	295 \$	653 \$
FICC	1.735	1.075
Hisse Senetleri	1.201	1.315
Yatırım Yönetimi	300	343
<b>Toplam</b>	<b>3.531\$</b>	<b>3.386\$</b>

Yatırım Bankacılığındaki belirgin şekilde daha düşük net gelirler ve Hisse Senetleri ve Yatırım Yönetimindeki daha düşük net gelirlerle kısmen denkleştirilmek üzere, esasen FICC'deki belirgin bir şekilde daha yüksek net gelirlere bağlı olarak 2022'nin ilk çeyreği için net gelirler 2021'in ilk çeyreğinden %4 daha yüksek olarak 3.53 milyar \$ olmuştur.

### Yatırım Bankacılığı

Esasen Aracılık Yüklenimi ve Finansal danışmanlık alanlarındaki belirgin düzeyde daha düşük net gelirlere bağlı olarak 2021'nin ilk çeyreğinden %55 daha düşük gerçekleşerek 2022'nin ilk çeyreği için Yatırım Bankacılığındaki net gelirler 295 milyon \$ olmuştur. Aracılık Yüklenimindeki düşüş, Hisse Senedi aracılık yüklenimindeki ve Borç aracılık yüklenimindeki belirgin düzeyde daha düşük olan net gelirleri yansıtmıştır. Tamamlanan birleşme ve devralma işlemlerindeki düşüşü yansıtarak finansal danışmanlık net gelirleri de belirgin düzeyde düşük olmuştur.

### FICC

FICC alanındaki net gelirler, FICC finansmanındaki daha düşük net gelirlerle kısmen dengelenen, FICC aracılığındaki belirgin düzeydeki daha yüksek net gelirler sebebiyle, 2021 yılının ilk çeyreğinin %61 üzerinde gerçekleşerek 2022'nin ilk çeyreği için 1.74 milyar \$ olmuştur. FICC aracılığındaki artış, gelişen makroekonomik ortamda şirket tarafından müşterilere destek verilmiş olmasına bağlı olarak belirgin düzeyde daha yüksek müşteri faaliyeti ile kredi ürünlerindeki belirgin düzeyde daha düşük net gelirler ve ipoteklerdeki daha düşük net gelirler ile kısmen dengelenerek döviz, emtia ve faiz oranı ürünlerindeki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirleri yansıtmıştır.

## Hisse Senetleri

Hisse Senetleri alanındaki net gelirler, Hisse Senetleri finansmanındaki daha yüksek net gelirlerle kısmen dengelenmek üzere, Hisse Senetleri aracılığındaki belirgin düzeydeki daha düşük net gelirler sebebiyle, 2021 yılının ilk çeyreğinin %9 altında gerçekleşerek 2022'nin ilk çeyreği için 1.20 milyar \$ olmuştur. Hisse Senetleri aracılığındaki düşüş ise, türev işlemlerdeki ve nakit ürünlerindeki belirgin düzeyde daha düşük net gelirleri yansıtmıştır. Hisse Senetleri finansmanındaki artış artan faaliyeti yansıtmıştır.

## Yatırım Yönetimi

Yatırım Yönetimi alanındaki net gelirler, Servet yönetimindeki daha yüksek net gelirlerle kısmen dengelenmek üzere, Varlık yönetimindeki belirgin düzeyde daha düşük net gelirler sebebiyle, 2021 yılının ilk çeyreğinin %13 altında gerçekleşerek 2022'nin ilk çeyreği için 300 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 işleme aslı 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).

milyon \$ cinsinden	Mart itibarıyla Sona Eren Üç Aylık Dönem	
	2022	2021
Ücretlendirme ve sosyal haklar	539 \$	1.569\$
İşlem bazlı	427	513
Piyasa geliştirme	12	4
Haberleşme ve teknoloji	37	36
Değer düşürme ve amortisman	63	44
Mesleki ücretler	41	40
GS Grubu bağlı ortaklıklarından alınan yönetim ücretleri	289	242
Diğer giderler	184	191
<b>Yönetim giderleri toplamı</b>	<b>1.592</b>	<b>2.639</b>
GS Grubu bağlı ortaklıklarına ödenen yönetim ücretleri	(45)	(93)
<b>Net yönetim giderleri</b>	<b>1.547\$</b>	<b>2.546\$</b>
<b>Dönem sonu itibarıyla çalışan sayısı</b>	<b>3.792</b>	<b>3.898</b>

Yukarıdaki tabloda:

- Ücretlendirme ve sosyal haklar kaleminde, 2022'nin ilk çeyreği için olan 184 milyon \$'lık bir kredi ile söz konusu dönem sırasında hisse bazlı ödemelerin gerçeğe uygun değerindeki değişimlere karşılık gelen, The Goldman Sachs Group Inc.den kaynaklanan ek ücretleri temsil eden, 2021'nin ilk çeyreği için olan 334 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 ortaklıklarına ödenen yönetim ücretleri

ise, şirket tarafından diğer GS Grubu bağlı ortaklıklarının hesabına tekrar kaydedilen personel giderlerini içermektedir.

Net yönetim giderleri, 2021'in ilk çeyreğinin %39 altında gerçekleşerek 2022'in ilk çeyreği için 1.55 milyar \$ olmuştur.

Ücretlendirme ve sosyal haklar kalemi, 2021'in ilk çeyreğinden 1.03 milyar \$ daha düşük olarak 2022'in ilk çeyreği için 539 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, esasen tahmini yıllık ihtiyari ücretlendirmedeki düşüşü yansıtmak üzere, 2021'in ilk çeyreğinin %41 altında olarak 2022'nin ilk çeyreği için 723 milyon \$ olmuştur. Personel giderlerindeki bu düşüş, personel giderlerine ilişkin olarak GS Grubu bağlı ortaklıklarından alınan yönetim ücretlerindeki artış ve GS Grubu bağlı ortaklıklarına ödenen yönetim ücretlerindeki düşüş ile kısmen dengelenmiştir.

Ağırlıklı olarak aracılık, takas, borsa ve dağıtım ücretlerindeki artışla kısmen dengelenen IFRS 15 giderlerindeki düşüşü yansıtmak üzere, işlem bazlı giderler, 2021'in ilk çeyreğinin %17 altında olarak 2022'nin ilk çeyreği için 427 milyon \$ olmuştur.

Mart 2022 itibarıyla, çalışan sayısı, Aralık 2021'e ve Mart 2021'e kıyasla hafif düzeyde daha düşük olmuştur.

## Gelir Vergisi Gideri

2022'nin ilk çeyreği için şirket için geçerli olan vergi oranı, şirket için geçerli olan %27'lik Birleşik Krallık kurumlar vergisi oranı ile mukayeseye konu olan %27.7 olmuştur. Geçerli vergi oranı, şirketin vergilendirme öncesi karına bölünen gelir vergisi giderini temsil etmektedir.

## Bilanço

Mart 2022 itibarıyla, varlıklar toplamı, (esasen kuruluş ve müşteri faaliyetinin etkisine bağlı olarak) teminata bağlanmış sözleşmelerdeki 4.67 milyar \$'lık düşüşle kısmen dengelenmek üzere, (özellikle döviz ve emtia türevlerindeki artış sonucunda olmak üzere, esasen alım türev işlemlerdeki artışa bağlı olarak) alım-satıma konu varlıklardaki 37.58 milyar \$'lık artışı yansıtarak Aralık 2021'den 32.53 milyar \$'lık bir artış göstererek 1.18 trilyon \$ olmuştur.

Mart 2022 itibarıyla, yükümlülükler toplamı, (özellikle döviz ve emtia türevlerindeki artış neticesinde türevlerdeki artışa ve ağırlıklı olarak mülkiyeti temsil eden menkul kıymetlerdeki artış neticesinde alım-satıma konu nakit araçlardaki artış sebebiyle) alım-satıma konu yükümlülüklerdeki 47.56 milyar \$'lık artışı ve (esasen kuruluş ve müşteri faaliyetinin etkisi sebebiyle olmak üzere) teminata dayalı finansmanlardaki düşüş ile kısmen dengelenmek üzere (ağırlıklı olarak şirket içi kredilerdeki artış sebebiyle) teminatsız borçlanmalardaki 15.12 milyar \$'lık artışı yansıtarak Aralık 2021'den 30.98 milyar \$'lık bir artışla 1.14 trilyon \$ olmuştur.

A.B.D. Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri kapsamında, Mart 2022 itibarıyla, şirketin varlıklar toplamı 589.07 milyar \$, yükümlülükler toplamı ise 556.97 milyar \$ olmuştur. A.B.D. 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 GBO 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. A.B.D.'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 2021 yılının Mart ayındaki resmi ilanının tüm LIBOR oranları için marj düzeltmesini giderdiği ve ilgili şartları içeren tamamlanmamış türev sözleşmeleri için geri çekilmelerin kendiliğinden oluşacağı ISDA tarafından teyit edilmiştir. 2022 yılının Mart ayında, Ayarlanabilir Faiz Oranı (LIBOR) Yasası çıkarılmıştır. Söz konusu 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 A.B.D. Hukukuna tabi olan Teminatlı Gecelik Finansman Oranına (SOFR) dayalı olan bir gösterge oran ile değiştirilmesine yönelik kanuni bir çerçeve ortaya koymaktadır. LIBOR Yasası kapsamında, FRB tarafından SOFR-bazlı yeni oluşacak oranın 11 Eylül 2022 tarihi itibarıyla belirlenmesine yönelik kurallar kabul edilmelidir.

Daha fazla bilgi için bakınız 2021 Faaliyet Raporunun I. Kısımındaki "Mevzuata İlişkin 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'ya saldırması, global ekonomiyi olumsuz yönde etkilemiş ve finansal piyasalarda belirgin bozulmalara yol açmış ve makro-ekonomik belirsizliği arttırmıştır. İlaveten, dünya genelindeki hükümetler tarafından Rusya'nın saldırısı karşısında Rusya'daki belirli endüstri sektörlerine, şirketlere ve kişilere yönelik ihracat kontrolleri ve ekonomik yaptırımlar uygulanarak karşılık verilmiştir. Rusya tarafından Rusya dışındaki yatırımcılara ve ülkelere karşı kendi kısıtlamaları uygulamaya konmuş ve Rus Vatandaşlarına ait olmayan işletmelere yönelik ek tedbirler öne sürülmüştür. Global olarak faaliyet gösteren işletmelerce, kısmen savaşın global ekonomi üzerindeki olumsuz etkileri sebebiyle olmak üzere, malzeme darlıkları ve artan ulaştırma, enerji ve ham madde fiyatları ile karşı karşıya kalmıştır. Rusya ile Ukrayna arasındaki savaşın veya diğer düşmanlıkların kızışması veya devamı, siber saldırılarına, menkul kıymet işlemlerinin gerçekleştirilememesi sıklığına ve hacmine, tedarik zinciri kesintilerine, enflasyona ve aynı zamanda emtia, döviz piyasalarında ve diğer finansal piyasalarda artan volatilité potansiyeline yönelik artan riskler ortaya koymaktadır. 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 Mart 2022 itibarıyla Rusya ve Ukrayna karşısındaki kredi ve piyasa risklerine ilişkin daha fazla bilgi için bakınız "Sermaye Yönetimi ve Finansal Risk Yönetimi - Ülke Riskleri".

### 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.

### Yayın Tarihi

İşbu finansal bilgiler 09 Mayıs 2022 tarihinde yayınlanmıştır.

## Gelir Tablosu (Denetimden Geçmemiş)

<i>milyon \$ cinsinden</i>	Dipnot	Mart itibariyle Sona Eren Üç Aylık Dönem	
		2022	2021
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerdeki finansal araçlardan kaynaklanan kar veya zarar		3.193 \$	2.695 \$
Ücretler ve komisyonlar		518	826
Faiz dışı gelir		3.711	3.521
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal araçlardan elde edilen faiz geliri		608	538
İtfa edilmiş maliyette ölçülen finansal araçlardan elde edilen faiz geliri		391	270
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal araçlardan kaynaklanan faiz gideri		(683)	(488)
İtfa edilmiş maliyette ölçülen finansal araçlardan kaynaklanan faiz gideri		(496)	(455)
Net faiz gideri		(180)	(135)
<b>Net gelirler</b>		<b>3.531</b>	<b>3.386</b>
Net yönetim giderleri		(1.547)	(2.546)
<b>Vergi öncesi kar</b>		<b>1.984</b>	<b>840</b>
Gelir vergisi gideri	2	(549)	(220)
<b>Finansal dönem karı</b>		<b>1.435 \$</b>	<b>620 \$</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>	Mart itibariyle Sona Eren Üç Aylık Dönem	
	2022	2021
Finansal dönem karı	1.435 \$	620 \$
<b>Diğer kapsamlı gelirler</b>		
<b>Kar veya zarar sonrasında yeniden sınıflandırılmayacak olan kalemler</b>		
Emeklilik planına ilişkin aktüeryal kar/(zarar)	(18)	44
Borç değerleme düzeltmesi	187	(31)
Diğer kapsamlı gelir bileşenlerine atfedilebilir nitelikteki Birleşik Krallık'taki ertelenmiş vergi	(52)	(7)
Diğer kapsamlı gelir bileşenlerine atfedilebilir nitelikteki Birleşik Krallık'taki dönem vergisi	-	4
<b>Vergiler düşüldükten sonra net olmak üzere, finansal döneme ilişkin diğer kapsamlı gelirler</b>	<b>117</b>	<b>10</b>
<b>Finansal döneme ilişkin kapsamlı gelir toplamı</b>	<b>1.552 \$</b>	<b>630 \$</b>

**Bilanço****(Denetimden Geçmemiş)**

milyon \$ cinsinden	Dipnot	İtibariyle	
		Mart 2022	Aralık 2021
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri		50.169 \$	52.422 \$
Teminata bağlanmış sözleşmeler	3	252.701	257.366
Müşteri alacakları ve diğer alacaklar		85.710	86.135
Alım satıma konu varlıklar (teminat olarak rehinli 34.029\$ ve 34.271\$ dahil)	4	779.814	742.238
Yatırımlar (teminat olarak verilen 6\$ ve 13 \$ dahil)		392	399
Krediler		144	398
Diğer varlıklar		7.018	4.462
<b>Varlıklar toplamı</b>		<b>1.175.948\$</b>	<b>1.143.420\$</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Teminata dayalı finansmanlar	5	173.837 \$	204.539 \$
Müşterilere borçlar ve diğer borçlar		119.934	119.883
Alım-satıma konu yükümlülükler	4	742.542	694.982
Teminatsız borçlanmalar	6	94.933	79.813
Diğer yükümlülükler		4.255	5.308
<b>Yükümlülükler toplamı</b>		<b>1.135.501</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		26.025	24.590
Birikmiş diğer kapsamlı gelirler		(44)	(161)
<b>Toplam özsermaye</b>		<b>40.447</b>	<b>38.895</b>
<b>Yükümlülükler ve özkaynaklar toplamı</b>		<b>1.175.948\$</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, Avrupa Birliği'nde 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. Mart 2022 itibariyle, Birleşik Krallık'ta kabul edilen uluslararası muhasebe standartları, AB dahilinde geçerli olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (IFRS) ile tutarlı olmuştur.

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

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

Şirket için geçerli olan banka ek vergisini 01 Nisan 2023 tarihinden itibaren %8.0'den %3.0'e düşüren 2022 Finans Kanunu 2022 yılının Şubat ayında yürürlüğe konmuştur. Söz konusu üç aylık dönem sırasında, şirketin ertelenmiş vergi varlıkları yeniden ölçülmüş ve gelir tablosunda 49 milyon \$'lık ertelenmiş vergi gideri muhasebeleştirilmiştir.

### Dipnot 3.

#### Teminata Bağlanmış Sözleşmeler

Aşağıdaki tabloda teminata bağlanmış sözleşmeler ortaya konmaktadır.

	İtibariyle	
	Mart 2022	Aralık 2021
<i>milyon \$ cinsinden</i>		
Yeniden satış sözleşmeleri	151.928\$	156.844 \$
Borç alınan menkul kıymetler	100.773	100.522
<b>Toplam</b>	<b>252.701\$</b>	257.366\$

Yukarıdaki tabloda, Mart 2022 itibariyle 172.95 milyar \$, Aralık 2021 itibariyle ise 178.28 milyar \$ olan teminata bağlanmış sözleşmeler toplamı gerçeğe uygun değerinde ölçülmüştür.

### 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 türev araçları içermektedir ve gerçeğe uygun değerinde ölçülmektedir.

Aşağıdaki tabloda, alım-satıma konu varlıklar ortaya konmaktadır.

	İtibariyle	
	Mart 2022	Aralık 2021
<i>milyon \$ cinsinden</i>		
<b>Alım-satıma konu nakit araçlar</b>		
Para piyasası araçları	28 \$	6 \$
Devlet ve resmi kurum yükümlülükleri	29.162	28.256
İpotek ve diğer varlığa dayalı krediler ve menkul kıymetler	482	478
Özel sektör borçlanma araçları	20.475	22.326
Pay benzeri menkul kıymetler	51.454	55.505
Emtia	343	21
<b>Alım-satıma konu nakit araçlar toplamı</b>	<b>101.944</b>	106.592
<b>Türev Araçlar</b>		
Faiz oranları	427.577	422.209
Kredi	27.284	27.761
Dövizler	110.406	91.010
Emtia	42.764	25.805
Hisse Senetleri	69.839	68.861
<b>Türev Araçlar toplamı</b>	<b>677.870</b>	635.646
<b>Alım-satıma konu varlıklar toplamı</b>	<b>779.814\$</b>	742.238 \$

## Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)

Aşağıdaki tabloda alım-satıma konu yükümlülükler ortaya konmaktadır.

<i>milyon \$ cinsinden</i>	İtibariyle	
	Mart 2022	Aralık 2021
<b>Alım-satıma konu nakit araçlar</b>		
Devlet ve resmi kurum yükümlülükleri	31.843 \$	31.558 \$
Özel sektör borçlanma araçları	7.403	5.703
Pay benzeri menkul kıymetler	46.564	35.497
Emtia	16	14
<b>Alım-satıma konu nakit araçlar toplamı</b>	<b>85.826</b>	<b>72.772</b>
<b>Türev Araçlar</b>		
Faiz oranları	409.705	408.017
Kredi	25.113	24.749
Dövizler	110.540	92.707
Emtia	42.031	25.626
Hisse Senetleri	69.327	71.111
<b>Türev Araçlar toplamı</b>	<b>656.716</b>	<b>622.210</b>
<b>Alım-satıma konu yükümlülükler toplamı</b>	<b>742.542\$</b>	<b>694.982 \$</b>

### Dipnot 5.

#### Teminata Dayalı Finansmanlar

Aşağıdaki tabloda teminata dayalı finansmanlar ortaya konmaktadır.

<i>milyon \$ cinsinden</i>	İtibariyle	
	Mart 2022	Aralık 2021
Gerçek alım sözleşmeleri	109.333\$	139.284 \$
Borç verilen menkul kıymetler	51.616	51.080
Şirketler arası krediler	4.787	4.205
İhraç edilen borçlanma senetleri	3.285	4.540
Diğer borçlanmalar	4.816	5.430
<b>Toplam</b>	<b>173.837\$</b>	<b>204.539 \$</b>

Yukarıdaki tabloda, Mart 2022 itibariyle 109.58 milyar \$, Aralık 2021 itibariyle ise 146.24 milyar \$ olan teminata dayalı finansmanlar toplamı gerçeğe uygun değerde ölçülmüştür.

### Dipnot 6.

#### Teminatsız Borçlanmalar

Aşağıdaki tabloda teminatsız borçlanmalar ortaya konmaktadır.

<i>milyon \$ cinsinden</i>	İtibariyle	
	Mart 2022	Aralık 2021
Banka kredileri	36 \$	- \$
Ek Hesaplar	7	14
Şirketler arası krediler - MREL bakımından elverişli olmayanlar	27.717	16.179
Şirketler arası krediler - MREL bakımından elverişli olanlar	18.288	18.215
İhraç edilen borçlanma senetleri	39.044	35.179
İkinci dereceden teminatsız krediler	5.415	5.387
Diğer borçlanmalar	4.426	4.839
<b>Toplam</b>	<b>94.933\$</b>	<b>79.813\$</b>

Yukarıdaki tabloda:

- Mart 2022 itibariyle 50.65 milyar \$, Aralık 2021 itibariyle ise 39.19 milyar \$ olan teminatsız borçlanmalar toplamı gerçeğe uygun değerde ölçülmüştür.
- Teminatsız borçlanmalar toplamında, Mart 2022 itibariyle 66.60 milyar \$'lık, Aralık 2021 itibariyle ise 54.20 milyar \$'lık dönem dışı borçlanmalara yer verilmiştir.



## Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)

### 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>miljon \$ cinsinden</i>	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Mart 2022 itibarıyla</b>				
<b>Finansal varlıklar</b>				
Teminata bağlanmış sözleşmeler	– \$	172.829\$	120 \$	172.949\$
Alım-satıma konu nakit araçlar	73.262	27.996	686	101.944
Türev araçlar	46	672.517	5.307	677.870
Alım-satıma konu varlıklar	73.308	700.513	5.993	779.814
Yatırımlar	9	268	115	392
Krediler	–	4	140	144
Diğer varlıklar	–	4.037	–	4.037
<b>Toplam</b>	<b>73.317\$</b>	<b>877.651\$</b>	<b>6.368 \$</b>	<b>957.336\$</b>
<b>Finansal yükümlülükler</b>				
Teminata dayalı finansmanlar	– \$	109.141\$	435 \$	109.576\$
Alım-satıma konu nakit araçlar	74.931	10.728	167	85.826
Türev araçlar	87	652.436	4.193	656.716
Alım-satıma konu yükümlülükler	75.018	663.164	4.360	742.542
Teminatsız borçlanmalar	–	37.409	13.239	50.648
<b>Toplam</b>	<b>75.018\$</b>	<b>809.714\$</b>	<b>18.034\$</b>	<b>902.766\$</b>
<b>Net türev işlemler</b>	<b>(41) \$</b>	<b>20.081 \$</b>	<b>1.114 \$</b>	<b>21.154 \$</b>
<b>Aralık 2021 itibarıyla</b>				
<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".

### 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.

	İtibarıyla	
	Mart 2022	Aralık 2021
<b>Asgari risk-bazlı sermaye yeterlilikleri</b>		
CET1 sermaye rasyosu	%8,1	%8,1
Seviye 1 sermaye rasyosu	%9,9	%9,9
Toplam sermaye rasyosu	%12,4	%12,4

25 Nisan 2022 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, GSI'nin asgari CET1 sermaye rasyosu, Seviye 1 sermaye rasyosu ve Toplam sermaye rasyosu, PRA'dan alınan sermayeye ilişkin güncellenmiş kılavuz materyale yer verecek şekilde, sırasıyla %8.4'e, %10.4'e ve %13.0'a yükselmiştir.

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

<i>miljon \$ cinsinden</i>	İtibarıyla	
	Mart 2022	Aralık 2021
<b>Risk-bazlı sermaye ve risk ağırlıklı aktifler</b>		
CET1 sermaye	29.593 \$	28.810 \$
Ek Seviye 1 tahviller	8.300 \$	8.300 \$
Seviye 1 sermaye	37.893 \$	37.110 \$
Seviye 2 sermaye	5.377 \$	5.377 \$
Toplam sermaye	43.270 \$	42.487 \$
Risk ağırlıklı aktifler	274.945\$	269.762\$
<b>Risk bazlı sermaye rasyoları</b>		
CET1 sermaye rasyosu	%10,8	%10,7
Seviye 1 sermaye rasyosu	%13,8	%13,8
Toplam sermaye rasyosu	%15,7	%15,7

Yukarıdaki tabloda, şirketin, risk bazlı sermayeye dahil edilmek üzere halihazırda PRA tarafından onaya ve şirketin dış denetçileri tarafından doğrulamaya tabi olan öngörülebilir nitelikteki mükellefiyetler sonrasındaki karları, Mart 2022 itibarıyla risk bazlı sermaye rasyolarına dahildir. Bu karlar, şirketin söz konusu finansal dönem için olan, risk ağırlıklı aktifleriyle bölünerek öngörülebilir mükellefiyetlerle indirilen karını temsil ederek şirketin risk-bazlı sermaye rasyolarına yaklaşık olarak 45 baz puanlık bir katkı sağlamıştır.

## Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)

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

Şirket aynı zamanda, GS Grubu bağlı ortaklıklarına sağlanan birinci derece yükümlülüklerine ve öz kaynaklara yönelik asgari gerekliliğe tabidir. Bu gereklilik, 01 Ocak 2019 tarihinde uygulanmaya başlayan ve 01 Ocak 2022 tarihinden itibaren tümüyle yürürlüğe giren geçiş dönemine tabidir. Mart 2022 ve Aralık 2021 itibarıyla 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, Mart 2022 itibarıyla %4.9'luk, Aralık 2021 itibarıyla ise %4.2'lik kaldıraç oranına sahip olmuştur. Mart 2022 itibarıyla kaldıraç oranına, şirketin, risk bazlı sermayeye dahil edilmek üzere halihazırda PRA tarafından onaya ve şirketin dış denetçileri tarafından doğrulamaya tabi olan öngörülebilir nitelikteki mükellefiyetler sonrasındaki karları dahildir. Bu karlar, şirketin söz konusu finansal dönem için olan, kaldıraç riskine bölünerek öngörülebilir mükellefiyetlerle indirilen karını temsil eden kaldıraç oranına yaklaşık olarak 16 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.

<i>milyon \$ cinsinden</i>	Sona Eren Üç Aylık Döneme İlişkin Ortalama	
	Mart 2022	Aralık 2021
Gecelik nakit mevduatlar	42.433\$	36.578 \$
A.B.D. hükümeti yükümlülükleri	11.254	13.190
A.B.D. hükümet dışı yükümlülükleri	22.345	28.159
<b>Toplam</b>	<b>76.032\$</b>	<b>77.927\$</b>

### Piyasa Riski

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

<i>milyon \$ cinsinden</i>	Mart itibarıyla Sona Eren Üç Aylık Dönem	
	2022	2021
<b>Kategoriler</b>		
Faiz oranları	33 \$	26 \$
Hisse senedi fiyatları	25	28
Döviz kuru oranları	12	14
Emtia fiyatları	1	2
Çeşitlendirme etkisi	(26)	(30)
<b>Toplam</b>	<b>45 \$</b>	<b>40 \$</b>

### Ülke Riskleri

Şirketin Mart 2022 itibarıyla Rusya ve Ukrayna karşısındaki riskleri aşağıda açıklanmaktadır. Şirket, müşterilerinin faaliyetine aracılık etmeye devam ederken kendi pozisyonlarının kapatılmasına ve Rusya ve Ukrayna karşısındaki riskinin azaltılmasına odaklanmıştır.

**Rusya Riski.** Şirketin, Rusya karşısındaki toplam üçüncü taraf kredi riski Mart 2022 itibarıyla 59 milyon \$ olarak gerçekleşmiştir ve bu riskin çoğunluğu ülke dışı karşı taraflara karşı olmuştur. Söz konusu risk tezgahüstü türevlere ilişkin 52 milyon \$'dan ve mevduata ve diğer alacaklara ilişkin 7 milyon \$'dan oluşmuştur. Şirket aynı zamanda, ağırlıklı olarak borsada işlem gören türevler ile ilgili bakiyelere ilişkin olmak üzere, Mart 2022 itibarıyla Rusya karşısında 74 milyon \$'lık şirketlerarası kredi riskine sahip olmuştur.

İlaveten, Mart 2022 itibarıyla, şirketin Rus ihraççılara ve dayanak unsurlara (ağırlıklı olarak devlete ait) toplam piyasa riski 72 milyon \$ olmuştur. Söz konusu risk, esasen, borçlanma araçlarına ilişkin 47 milyon \$'dan ve hisse senetlerine ilişkin 24 milyon \$'dan oluşmuştur.

**Ukrayna Riski.** Mart 2022 itibarıyla şirketin Ukrayna karşısındaki toplam kredi riski önemli düzeyde olmamış, Ukraynalı ihraççılara veya dayanak unsurlara (ağırlıklı olarak devlete ait) ilişkin toplam piyasa riski ise 45 milyon \$ olmuştur.

## Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)

### 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 kullanılmamasında 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 sınırlandırılmıştır. 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 ile 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 ile 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 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 Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi nezdinde temyiz başvurusunda bulunulmuştur. 18 Nisan 2022 tarihinde, bölge mahkemesi, geri kalan iki münferit davacı tarafından belgelendirmeye tabi olmak üzere davalılarla uzlaşmak yönünde prensipte anlaşmaları bildirilmiştir. Şirket tarafından, söz konusu sulh işlemine yönelik olarak teklif olunan katkı payının miktarının tamamı ayrılmıştır.

**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 bulunmaktadır. 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, değişikliğe konu 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:

- Halka açık 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 A.B.D. 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**

**March 31, 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 March 2022 and March 2021 refer to the periods ended, or the dates, as the context requires, March 31, 2022 and March 31, 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 first quarter of 2022, global economic activity was impacted by macroeconomic uncertainty and market volatility resulting from geopolitical concerns, including Russia's invasion of Ukraine, increased inflationary and labour market pressures and stress on supply chains, rising prices of commodities and continued COVID-19 concerns. Governments around the world responded to Russia's invasion of Ukraine by imposing economic sanctions and global central banks began addressing inflation by increasing policy interest rates. In addition, certain parts of the world responded to the rise in cases of the Omicron variant by resuming lockdowns and restrictions. These factors contributed to a decline in global equity prices and widening corporate credit spreads compared with the end of the fourth quarter of 2021.

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, and the persistence of COVID-19-related effects.

## Results of Operations

### Income Statement

The company's profit for the first quarter of 2022 was \$1.44 billion, compared with \$620 million for the first quarter of 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 March	
	2022	2021
Investment Banking	\$ 295	\$ 653
FICC	1,735	1,075
Equities	1,201	1,315
Investment Management	300	343
<b>Total</b>	<b>\$3,531</b>	<b>\$3,386</b>

Net revenues were \$3.53 billion for the first quarter of 2022, 4% higher than the first quarter of 2021, primarily due to significantly higher net revenues in FICC, partially offset by significantly lower net revenues in Investment Banking and lower net revenues in Equities and Investment Management.

### Investment Banking

Net revenues in Investment Banking were \$295 million for the first quarter of 2022, 55% lower than the first quarter of 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 Debt underwriting. Financial advisory net revenues were also significantly lower reflecting a decrease in completed mergers and acquisitions transactions.

### FICC

Net revenues in FICC were \$1.74 billion for the first quarter of 2022, 61% higher than the first quarter of 2021 due to significantly higher net revenues in FICC intermediation, partially offset by lower net revenues in FICC financing. The increase in FICC intermediation reflected significantly higher client activity as the company supported clients amid an evolving macroeconomic environment and reflected significantly higher net revenues in currencies, commodities and interest rate products, partially offset by significantly lower net revenues in credit products and lower net revenues in mortgages.

## Equities

Net revenues in Equities were \$1.20 billion for the first quarter of 2022, 9% lower than the first quarter of 2021 due to significantly 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 derivatives and cash products. The increase in Equities financing reflected increased activity.

## Investment Management

Net revenues in Investment Management were \$300 million for the first quarter of 2022, 13% lower than the first quarter of 2021 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 March	
	2022	2021
Compensation and benefits	\$ 539	\$1,569
Transaction based	427	513
Market development	12	4
Communications and technology	37	36
Depreciation and amortisation	63	44
Professional fees	41	40
Management charges from GS Group affiliates	289	242
Other expenses	184	191
<b>Total operating expenses</b>	<b>1,592</b>	<b>2,639</b>
Management charges to GS Group affiliates	(45)	(93)
<b>Net operating expenses</b>	<b>\$1,547</b>	<b>\$2,546</b>
<b>Headcount at period-end</b>	<b>3,792</b>	<b>3,898</b>

In the table above:

- Compensation and benefits included a credit of \$184 million for the first quarter of 2022 and a charge of \$334 million for the first quarter of 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.

Net operating expenses were \$1.55 billion for the first quarter of 2022, 39% lower than the first quarter of 2021.

Compensation and benefits were \$539 million for the first quarter of 2022, \$1.03 billion lower than the first quarter of 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 \$723 million for the first quarter of 2022, 41% lower than the first quarter of 2021 primarily reflecting a decrease in estimated annual discretionary compensation. This decrease in staff costs was partially offset by an increase in management charges from GS Group affiliates and a decrease in management charges to GS Group affiliates relating to staff costs.

Transaction based expenses were \$427 million for the first quarter of 2022, 17% lower than the first quarter of 2021 primarily reflecting a decrease in IFRS 15 expenses, partially offset by an increase in brokerage, clearing, exchange and distribution fees.

As of March 2022, headcount was slightly lower compared with December 2021 and March 2021.

## Income Tax Expense

The company's effective tax rate was 27.7% for the first quarter of 2022, which compares to the U.K. corporation tax rate applicable to the company of 27%. The effective tax rate represents the company's income tax expense divided by its profit before taxation.

## Balance Sheet

As of March 2022, total assets were \$1.18 trillion, an increase of \$32.53 billion from December 2021, primarily reflecting an increase in trading assets of \$37.58 billion (primarily due to an increase in derivatives, principally as a result of an increase in currencies and commodities derivatives), partially offset by a decrease in collateralised agreements of \$4.67 billion (primarily due to the impact of firm and client activity).

As of March 2022, total liabilities were \$1.14 trillion, an increase of \$30.98 billion from December 2021, primarily reflecting an increase in trading liabilities of \$47.56 billion (due to an increase in derivatives, principally as a result of an increase in currencies and commodities derivatives, and an increase in trading cash instruments, principally as a result of an increase in equity securities) and an increase in unsecured borrowings of \$15.12 billion (primarily due to an increase in intercompany loans), partially offset by a decrease in collateralised financings of \$30.70 billion (primarily due to the impact of firm and client activity).

Under U.S. GAAP, as of March 2022, the company's total assets were \$589.07 billion and total liabilities were \$556.97 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 confirmed that the FCA's formal announcement in March 2021 fixed the spread adjustment for all LIBOR rates and that fallbacks will automatically occur for outstanding derivative contracts that incorporate the relevant terms. In March 2022, the Adjustable Interest Rate (LIBOR) Act was enacted. The LIBOR Act 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 FRB must adopt rules to identify the SOFR-based replacement rate by September 11, 2022.

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 has negatively affected the global economy and has resulted in significant disruptions in financial markets and increased macroeconomic uncertainty. In addition, governments around the world have responded to Russia's invasion by imposing economic sanctions and export controls on certain industry sectors, companies and individuals in Russia. Russia has imposed its own restrictions against investors and countries outside Russia and has proposed additional measures aimed at non-Russian-owned businesses. Businesses globally have experienced 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 or other hostilities presents heightened risks relating to cyber attacks, the frequency and volume of failures to settle securities transactions, supply chain disruptions, inflation, as well as the potential for increased volatility in commodity, currency and other financial markets. 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. See "Capital Management and Financial Risk Management — Country Exposures" for further details of the company's credit and market risk exposure to Russia and Ukraine as of March 2022.

## 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 May 9, 2022.



## Income Statement (Unaudited)

<i>\$ in millions</i>	Note	Three Months Ended March	
		2022	2021
Gains or losses from financial instruments at fair value through profit or loss		\$ 3,193	\$ 2,695
Fees and commissions		518	826
Non-interest income		3,711	3,521
Interest income from financial instruments measured at fair value through profit or loss		608	538
Interest income from financial instruments measured at amortised cost		391	270
Interest expense from financial instruments measured at fair value through profit or loss		(683)	(488)
Interest expense from financial instruments measured at amortised cost		(496)	(455)
Net interest expense		(180)	(135)
<b>Net revenues</b>		<b>3,531</b>	<b>3,386</b>
Net operating expenses		(1,547)	(2,546)
<b>Profit before taxation</b>		<b>1,984</b>	<b>840</b>
Income tax expense	2	(549)	(220)
<b>Profit for the financial period</b>		<b>\$ 1,435</b>	<b>\$ 620</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 March	
	2022	2021
Profit for the financial period	\$ 1,435	\$ 620
<b>Other comprehensive income</b>		
<b>Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss</b>		
Actuarial profit/(loss) relating to the pension scheme	(18)	44
Debt valuation adjustment	187	(31)
U.K. deferred tax attributable to the components of other comprehensive income	(52)	(7)
U.K. current tax attributable to the components of other comprehensive income	–	4
<b>Other comprehensive income for the financial period, net of tax</b>	<b>117</b>	<b>10</b>
<b>Total comprehensive income for the financial period</b>	<b>\$ 1,552</b>	<b>\$ 630</b>

## Balance Sheet (Unaudited)

<i>\$ in millions</i>	Note	As of	
		March 2022	December 2021
<b>Assets</b>			
Cash and cash equivalents		\$ 50,169	\$ 52,422
Collateralised agreements	3	252,701	257,366
Customer and other receivables		85,710	86,135
Trading assets (includes \$34,029 and \$34,271 pledged as collateral)	4	779,814	742,238
Investments (includes \$6 and \$13 pledged as collateral)		392	399
Loans		144	398
Other assets		7,018	4,462
<b>Total assets</b>		<b>\$1,175,948</b>	<b>\$1,143,420</b>
<b>Liabilities</b>			
Collateralised financings	5	\$ 173,837	\$ 204,539
Customer and other payables		119,934	119,883
Trading liabilities	4	742,542	694,982
Unsecured borrowings	6	94,933	79,813
Other liabilities		4,255	5,308
<b>Total liabilities</b>		<b>1,135,501</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		26,025	24,590
Accumulated other comprehensive income		(44)	(161)
<b>Total shareholder's equity</b>		<b>40,447</b>	<b>38,895</b>
<b>Total liabilities and shareholder's equity</b>		<b>\$1,175,948</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 European Union (E.U.) (IFRS as it applies in the E.U.). As of March 2022, U.K.-adopted international accounting standards 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 the 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

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

### Note 3.

#### Collateralised Agreements

The table below presents collateralised agreements.

<i>\$ in millions</i>	As of	
	March 2022	December 2021
Resale agreements	\$151,928	\$156,844
Securities borrowed	100,773	100,522
<b>Total</b>	<b>\$252,701</b>	<b>\$257,366</b>

In the table above, total collateralised agreements of \$172.95 billion as of March 2022 and \$178.28 billion as of December 2021 were measured at fair value.

### 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 and are measured at fair value.

The table below presents trading assets.

<i>\$ in millions</i>	As of	
	March 2022	December 2021
<b>Trading cash instruments</b>		
Money market instruments	\$ 28	\$ 6
Government and agency obligations	29,162	28,256
Mortgage and other asset-backed loans and securities	482	478
Corporate debt instruments	20,475	22,326
Equity securities	51,454	55,505
Commodities	343	21
<b>Total trading cash instruments</b>	<b>101,944</b>	<b>106,592</b>
<b>Derivatives</b>		
Interest rates	427,577	422,209
Credit	27,284	27,761
Currencies	110,406	91,010
Commodities	42,764	25,805
Equities	69,839	68,861
<b>Total derivatives</b>	<b>677,870</b>	<b>635,646</b>
<b>Total trading assets</b>	<b>\$779,814</b>	<b>\$742,238</b>

## Supplementary Notes (Unaudited)

The table below presents trading liabilities.

<i>\$ in millions</i>	As of	
	March 2022	December 2021
<b>Trading cash instruments</b>		
Government and agency obligations	\$ 31,843	\$ 31,558
Corporate debt instruments	7,403	5,703
Equity securities	46,564	35,497
Commodities	16	14
<b>Total trading cash instruments</b>	<b>85,826</b>	<b>72,772</b>
<b>Derivatives</b>		
Interest rates	409,705	408,017
Credit	25,113	24,749
Currencies	110,540	92,707
Commodities	42,031	25,626
Equities	69,327	71,111
<b>Total derivatives</b>	<b>656,716</b>	<b>622,210</b>
<b>Total trading liabilities</b>	<b>\$742,542</b>	<b>\$694,982</b>

### Note 5.

#### Collateralised Financings

The table below presents collateralised financings.

<i>\$ in millions</i>	As of	
	March 2022	December 2021
Repurchase agreements	\$109,333	\$139,284
Securities loaned	51,616	51,080
Intercompany loans	4,787	4,205
Debt securities issued	3,285	4,540
Other borrowings	4,816	5,430
<b>Total</b>	<b>\$173,837</b>	<b>\$204,539</b>

In the table above, total collateralised financings of \$109.58 billion as of March 2022 and \$146.24 billion as of December 2021 were measured at fair value.

### Note 6.

#### Unsecured Borrowings

The table below presents unsecured borrowings.

<i>\$ in millions</i>	As of	
	March 2022	December 2021
Bank loans	\$ 36	\$ –
Overdrafts	7	14
Intercompany loans – non-MREL-eligible	27,717	16,179
Intercompany loans – MREL-eligible	18,288	18,215
Debt securities issued	39,044	35,179
Subordinated loans	5,415	5,387
Other borrowings	4,426	4,839
<b>Total</b>	<b>\$94,933</b>	<b>\$79,813</b>

In the table above:

- Total unsecured borrowings of \$50.65 billion as of March 2022 and \$39.19 billion as of December 2021 were measured at fair value.
- Total unsecured borrowings included non-current borrowings of \$66.60 billion as of March 2022 and \$54.20 billion as of December 2021.

## Supplementary Notes (Unaudited)

### 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 March 2022</b>				
<b>Financial assets</b>				
Collateralised agreements	\$ –	\$172,829	\$ 120	\$172,949
Trading cash instruments	73,262	27,996	686	101,944
Derivative instruments	46	672,517	5,307	677,870
Trading assets	73,308	700,513	5,993	779,814
Investments	9	268	115	392
Loans	–	4	140	144
Other assets	–	4,037	–	4,037
<b>Total</b>	<b>\$73,317</b>	<b>\$877,651</b>	<b>\$ 6,368</b>	<b>\$957,336</b>
<b>Financial liabilities</b>				
Collateralised financings	\$ –	\$109,141	\$ 435	\$109,576
Trading cash instruments	74,931	10,728	167	85,826
Derivative instruments	87	652,436	4,193	656,716
Trading liabilities	75,018	663,164	4,360	742,542
Unsecured borrowings	–	37,409	13,239	50,648
<b>Total</b>	<b>\$75,018</b>	<b>\$809,714</b>	<b>\$18,034</b>	<b>\$902,766</b>
<b>Net derivatives</b>	<b>\$ (41)</b>	<b>\$ 20,081</b>	<b>\$ 1,114</b>	<b>\$ 21,154</b>

#### As of December 2021

<i>\$ in millions</i>	Level 1	Level 2	Level 3	Total
<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.

### 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	
	March 2022	December 2021
<b>Minimum risk-based capital requirements</b>		
CET1 capital ratio	8.1%	8.1%
Tier 1 capital ratio	9.9%	9.9%
Total capital ratio	12.4%	12.4%

Effective April 25, 2022, GSI’s minimum CET1 capital ratio, Tier 1 capital ratio and Total capital ratio increased to 8.4%, 10.4% and 13.0%, respectively, to incorporate updated capital guidance received from the PRA.

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

<i>\$ in millions</i>	As of	
	March 2022	December 2021
<b>Risk-based capital and risk-weighted assets</b>		
CET1 capital	\$ 29,593	\$ 28,810
Additional Tier 1 notes	\$ 8,300	\$ 8,300
Tier 1 capital	\$ 37,893	\$ 37,110
Tier 2 capital	\$ 5,377	\$ 5,377
Total capital	\$ 43,270	\$ 42,487
Risk-weighted assets	\$274,945	\$269,762
<b>Risk-based capital ratios</b>		
CET1 capital ratio	10.8%	10.7%
Tier 1 capital ratio	13.8%	13.8%
Total capital ratio	15.7%	15.7%

In the table above, the risk-based capital ratios as of March 2022 included the company’s profits after foreseeable charges 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 45 basis points to the company’s risk-based capital ratios, which represents the company’s profit for the financial period reduced by foreseeable charges, divided by its risk-weighted assets.

## Supplementary Notes (Unaudited)

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 Exchange Commission (SEC). As of both March 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 issued to GS Group affiliates. This requirement is subject to a transitional period which began to phase in from January 1, 2019 and became fully effective beginning on January 1, 2022. As of both March 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 4.9% as of March 2022 and 4.2% as of December 2021. The leverage ratio as of March 2022 included the company's profits after foreseeable charges 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 16 bps to the leverage ratio, 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.

<i>\$ in millions</i>	Average For The Three Months Ended	
	March 2022	December 2021
Overnight cash deposits	\$42,433	\$36,578
U.S. government obligations	11,254	13,190
Non-U.S. government obligations	22,345	28,159
<b>Total</b>	<b>\$76,032</b>	<b>\$77,927</b>

### Market Risk

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

<i>\$ in millions</i>	Three Months Ended March	
	2022	2021
<b>Categories</b>		
Interest rates	\$ 33	\$ 26
Equity prices	25	28
Currency rates	12	14
Commodity prices	1	2
Diversification effect	(26)	(30)
<b>Total</b>	<b>\$ 45</b>	<b>\$ 40</b>

### Country Exposures

The company's exposures to Russia and Ukraine as of March 2022 are described below. The company has been focused on closing its positions and reducing its exposure to Russia and Ukraine, while continuing to facilitate the activity of its clients.

**Russia Exposure.** The company's total third-party credit exposure to Russia as of March 2022 was \$59 million, of which the majority was to non-sovereign counterparties. Such exposure consisted of \$52 million related to OTC derivatives and \$7 million related to deposits and other receivables. The company also had intercompany credit exposure to Russia of \$74 million as of March 2022, mainly in respect of listed derivative-related balances.

In addition, as of March 2022, the company's total market exposure relating to Russian issuers or underliers (primarily sovereign) was \$72 million. Such exposure primarily consisted of \$47 million related to debt and \$24 million related to equities.

**Ukraine Exposure.** As of March 2022, the company's total credit exposure to Ukraine was not material and its total market exposure relating to Ukrainian issuers or underliers (primarily sovereign) was \$45 million.

## Supplementary Notes (Unaudited)

### 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 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 Second Circuit Court of Appeals.

## 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 Second Circuit Court of Appeals. On April 18, 2022, the two remaining individual plaintiffs informed the district court that they had reached an agreement in principle to settle with the defendants, subject to documentation. The company has reserved the full amount of its proposed 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 amended 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 public 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.