

**Goldman Sachs International
(kolektif şirket)**

**Denetimden Geçmemiş Üç
Aylık Finansal Bilgiler**

30 Eylül 2024

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. The Goldman Sachs Group Inc., konsolide iştirakleri ile birlikte "GS Grubu"nu oluşturmaktadır. Şirketin bir üst ana şirketi, İngiltere ve Galler'de kurulu ve yerleşik bir şirket olan Goldman Sachs Group UK Limited (GSG UK)'dir. GSG UK, konsolide iştirakleri ile birlikte "GSG UK Group"u oluşturmaktadır. Şirkete ilişkin olarak "GS Grubu bağlı ortaklığı", The Goldman Sachs Group Inc. veya herhangi bir iştiraki anlamına gelmektedir.

İşbu finansal bilgiler, Birleşik Krallık tarafından kabul edilen uluslararası muhasebe standartları ile Avrupa Birliği'nde geçerli olması sebebiyle 1606/2002 sayılı Regülasyon (AT) uyarınca kabul edilen Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (IFRS) muhasebeleştirme ve ölçüm gereklilikleri doğrultusunda hazırlanmıştır ve söz konusu şirketin gelir tablosunu, bilançosunu ve belirli tamamlayıcı dipnotları içermektedir. İşbu finansal bilgileri hazırlama dayanağı hakkında daha fazla bilgi için Dipnot 1'i inceleyiniz.

Eylül 2024'e, Haziran 2024'e ve Eylül 2023'e yapılan tüm atıflar, sırasıyla 30 Eylül 2024, 30 Haziran 2024 ve 30 Eylül 2023 itibarıyla sona eren dönemlere veya bağlam gerektirdiği şekilde söz konusu tarihlere yapılan atıflardır. Aralık 2023'e yapılan tüm atıflar, 31 Aralık 2023 tarihine yapılan atıflardır. "2023 Faaliyet Raporu"na yapılan tüm atıflar, şirketin 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıla ilişkin Faaliyet Raporuna yapılan atıflardır.

Şirket, sayılan işletme faaliyetlerinden gelir elde etmektedir: Yatırım Bankacılığı; Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC); Hisse Senetleri ve ağırlıklı olarak Varlık yönetiminden oluşan Yatırım Yönetimi.

01 Nisan 2023 tarihinde, Şirket, Birleşik Krallık varlık yönetimi iş kolunu Goldman Sachs Asset Management International'a (GSAMI) devretmiş ve GSAMI'nin bir üst ana şirketine, kar ve zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde ölçülmüş olan, kontrol gücüne sahip olmayan bir pay almıştır. Sonuç olarak, şirket tarafından, 2023 yılının ikinci çeyreğinde 1.57 milyar \$'lık bir kazançtan, 2023 yılının üçüncü çeyreğinde ise 179 milyon \$'lık bir zarardan oluşmak üzere, 2023 yılının Eylül ayında sona eren dokuz aylık dönem için diğer gelir kaleminde 1.39 milyar \$'lık bir net kazanç muhasebeleştirilmiştir.

İş Ortamı

2024 yılının üçüncü çeyreğinde ekonomik faaliyet, bir takım tedbirlerin iyileşme göstermeye başlamış olmasına rağmen, enflasyona ve Çin ile olan gerilimler ve Ukrayna ve Orta Doğu'daki çatışmalar dahil olmak üzere, devam etmekte olan jeopolitik gerilimlere yönelik kaygılardan etkilenmeye devam etmiştir. Bu kaygılara rağmen, ABD'deki ekonomi dirençli kalmaya devam etmiş, Birleşik Krallık ve Euro Bölgesinde ise ekonomik faaliyet düşük seviyelerden birtakım iyileşmeler göstermiştir. Buna ek olarak, piyasalar, sırasıyla 2022 ve 2021'de faiz oranlarını tekrar artırmaya başlamalarına bağlı olarak ABD Merkez Bankası ve İngiltere Merkez Bankası tarafından gerçekleştirilen ilk faiz indirimleri de dahil, çeşitli merkez bankaları tarafından gerçekleştirilen politika faizi indirimlerine ve ulusal seçimlerin olası sonuçlarına odaklanmıştır. Avrupa Merkez Bankası, 2024 yılının üçüncü çeyreğinde ana politika faizi oranını 25 baz puan daha indirmiştir.

Faaliyet Sonuçları

Aşağıdaki "Gelir Tablosu", "Net Gelirler" ve "Yatırım Yönetimi" kalemlerindeki karlara ve net kazançlara ilişkin değişim açıklamasına, Şirketin Birleşik Krallık varlık yönetimi iş kolunun devri ile ilgili olmak üzere, 2023 yılının Eylül ayında sona eren üç aylık dönem için olan 179 milyon \$'lık zararın ve 2023 yılının Eylül ayında sona eren dokuz aylık dönem için olan 1.39 milyar \$'lık net kazancın etkisi dahil değildir.

Gelir Tablosu

Eylül 2023'de Sona Eren Üç Aylık Dönem Karşısında Eylül 2024'de Sona Eren Üç Aylık Dönem. Şirketin, Eylül 2024'de sona eren üç aylık dönem için karı, (şirketin Birleşik Krallık varlık yönetimi iş kolunun devri ile ilgili 179 milyon \$'lık zarar hariç) Eylül 2023'de sona eren üç aylık dönemden %39 oranında yüksek gerçekleşerek 815 milyon \$ olmuştur.

Eylül 2023'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem Karşısında Eylül 2024'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem. Şirketin Eylül 2024'de sona eren dokuz aylık döneme ilişkin karı (şirketin Birleşik Krallık varlık yönetimi iş kolunun devri ile ilgili 1.39 milyar \$'lık net kazanç hariç), Eylül 2023'de sona eren dokuz aylık dönemden %5 oranında yüksek gerçekleşerek 2.28 milyar \$ olmuştur.

Net Gelirler

Şirket, sayılan işletme faaliyetlerinden gelir elde etmektedir: Yatırım Bankacılığı; Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC); Hisse Senetleri ve ağırlıklı olarak Varlık yönetiminden oluşan Yatırım Yönetimi. Her bir işletme faaliyetine ilişkin açıklama için 2023 Faaliyet Raporunun I. Kısımındaki "Faaliyet Sonuçları - Net Gelirler" kısmını inceleyiniz.

Aşağıdaki tabloda, şirketin işletme faaliyetine göre net gelirleri ortaya konmaktadır.

milyon \$ cinsinden	Eylül itibarıyla Sona Eren Üç Aylık Dönem		Eylül itibarıyla Sona Eren Dokuz Aylık Dönem	
	2024	2023	2024	2023
Yatırım Bankacılığı	\$ 282	\$ 144	\$ 890	\$ 640
Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC)	878	785	2.668	2.707
Hisse Senetleri	1.309	1.125	3.931	3.817
Yatırım Yönetimi	115	(24)	441	1.946
Toplam	\$ 2.584	\$ 2.030	\$ 7.930	\$ 9.110

Yukarıdaki tabloda, şirketin Birleşik Krallık varlık yönetimi iş kolunun devri ile ilgili olmak üzere, 2023 yılının Eylül ayında sona eren üç aylık dönem için olan 179 milyon \$'lık zarar ve 2023 yılının Eylül ayında sona eren dokuz aylık dönem için olan 1.39 milyar \$'lık net kazanç Yatırım Yönetimi net gelirlerine dahildir.

Eylül 2023'de Sona Eren Üç Aylık Dönem Karşısında Eylül 2024'de Sona Eren Üç Aylık Dönem. Eylül 2024'de sona eren üç aylık dönem için olan net gelirler, Hisse Senetleri iş kolundaki daha yüksek net gelirleri, daha az oranda ise, Yatırım Bankacılığı iş kolundaki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirleri ve Yatırım Yönetimi iş kolundaki daha düşük net gelirlerle kısmen dengelenmek üzere, Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC) iş kolundaki daha yüksek net gelirleri yansıtarak (şirketin Birleşik Krallık varlık yönetimi iş kolunun devri ile ilgili 179 milyon \$'lık zarar hariç) Eylül 2023'de sona eren üç aylık dönemden %17 oranında daha yüksek gerçekleşerek 2.58 milyar \$ olmuştur.

Eylül 2023'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem Karşısında Eylül 2024'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem. Eylül 2024'de sona eren dokuz aylık dönem için olan net gelirler, Yatırım Bankacılığı iş kolundaki belirgin düzeyde daha yüksek olan net gelirleri ve Yatırım Yönetimi iş kolundaki belirgin düzeyde daha düşük net gelirlerle kısmen dengelenmek üzere, Yatırım Bankacılığındaki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirleri yansıtarak (şirketin Birleşik Krallık varlık yönetimi iş kolunun devri ile ilgili 1.39 milyar \$'lık net kazanç hariç) Eylül 2023'de sona eren dokuz aylık dönemden %3 oranında daha yüksek gerçekleşerek 7.93 milyar \$ olmuştur. Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC) net gelirleri esasen aynı kalmıştır.

Yatırım Bankacılığı

Eylül 2023'de Sona Eren Üç Aylık Dönem Karşısında Eylül 2024'de Sona Eren Üç Aylık Dönem. Eylül 2024'de sona eren üç aylık dönem için Yatırım Bankacılığı iş kolundaki net gelirler, ağırlıklı olarak Danışmanlık iş kolundaki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirler ile Aracılık Yüklenimindeki daha yüksek net gelirlere bağlı olarak Eylül 2023'de sona eren üç aylık dönemden %96 oranında daha yüksek gerçekleşerek 282 milyon \$ olmuştur. Danışmanlık net gelirlerindeki artış, tamamlanan birleşme ve devralma işlemlerindeki artışı yansıtmıştır. Aracılık Yüklenimi iş kolundaki artış, Borç aracılık yüklenimindeki ve Hisse Senedi aracılık yüklenimindeki daha yüksek net gelirleri yansıtmıştır.

Eylül 2023'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem Karşısında Eylül 2024'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem. Eylül 2024'de sona eren dokuz aylık dönem için Yatırım Bankacılığı iş kolundaki net gelirler, esasen Aracılık Yüklenimi ve Danışmanlık iş kollarındaki belirgin düzeyde daha yüksek olan net gelirlere bağlı olarak Eylül 2023'de sona eren dokuz aylık dönemden %39 oranında daha yüksek gerçekleşerek 890 milyon \$ olmuştur. Aracılık Yüklenimi iş kolundaki artış, Hisse Senedi aracılık yüklenimi ve Borç aracılık yüklenimi iş kollarındaki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirleri yansıtmıştır. Danışmanlık net gelirlerindeki artış, tamamlanan birleşme ve devralma işlemlerindeki artışı yansıtmıştır.

Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC)

Eylül 2023'de Sona Eren Üç Aylık Dönem Karşısında Eylül 2024'de Sona Eren Üç Aylık Dönem. Eylül 2024'de sona eren üç aylık dönem için olan Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC) iş kolundaki net gelirler, FICC aracılığı ve FICC finansmanı iş kollarındaki daha yüksek net gelirlere bağlı olarak Eylül 2023'de sona eren üç aylık dönemden %12 oranında daha yüksek gerçekleşerek 878 milyon \$ olmuştur. FICC aracılığındaki artışa, faiz oranı ürünlerindeki belirgin düzeyde daha düşük olan net gelirler ve emtiadaki daha düşük net gelirler ile kısmen dengelenmek üzere, dövizdeki belirgin düzeyde daha yüksek olan net gelirler ile ipotek ve kredi ürünlerindeki daha yüksek net gelirler sebebiyet vermiştir. FICC finansmanındaki artış esasen, emtia finansmanındaki daha yüksek net gelirlere dayalıdır. FICC aracılığı net gelirlerindeki artış, daha yüksek müşteri faaliyetini yansıtmıştır.

Eylül 2023'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem Karşısında Eylül 2024'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem. Eylül 2024'de sona eren dokuz aylık dönem için olan FICC iş kolundaki net gelirler, Eylül 2023'de sona eren dokuz aylık döneme kıyasla esasta aynı kalarak 2.67 milyar \$ olmuştur. FICC aracılığındaki bir dereceye kadar daha düşük net gelirler, FICC finansmanındaki daha yüksek net gelirler ile kısmen dengelenmiştir. FICC aracılığındaki düşüş, dövizdeki belirgin düzeyde daha yüksek olan net gelirler ve kredi ürünleri ve ipoteklerdeki daha yüksek net gelirler ile kısmen dengelenmek üzere, faiz oranı ürünlerindeki belirgin düzeyde daha düşük olan net gelirler ile emtiadaki daha düşük net gelirler sebebiyet vermiştir. FICC finansmanındaki artış esasen, yapılandırılmış krediden elde edilen belirgin düzeyde daha yüksek olan net gelirlere dayalı olmuştur. FICC aracılığın net gelirlerindeki düşüş, envantere yönelik iyileşmiş piyasa yapıcılığı koşullarının etkisinden kısmen dengelenmek üzere, daha düşük müşteri faaliyetini yansıtmıştır.

Hisse Senetleri

Eylül 2023'de Sona Eren Üç Aylık Dönem Karşısında Eylül 2024'de Sona Eren Üç Aylık Dönem. Eylül 2024'de sona eren üç aylık dönem için Hisse Senetlerindeki net gelirler, Hisse Senetleri aracılığındaki belirgin düzeyde daha yüksek olan net gelirlere ve Hisse Senetleri finansmanındaki daha yüksek net gelirlere bağlı olarak Eylül 2023'de sona eren üç aylık dönemden %16 oranında daha yüksek gerçekleşerek 1.31 milyar \$ olmuştur. Hisse Senetleri aracılığındaki artış, türevlerdeki belirgin düzeyde daha yüksek olan net gelirleri ve nakit ürünlerindeki daha yüksek net gelirleri yansıtmıştır. Hisse Senetleri finansmanındaki artış, esasen, prime finansman ve portföy finansmanındaki bir dereceye kadar daha yüksek net gelirleri yansıtmıştır.

Eylül 2023'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem Karşısında Eylül 2024'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem. Eylül 2024'de sona eren dokuz aylık dönem için olan Hisse Senetlerindeki net gelirler, Hisse Senetleri finansmanındaki daha düşük net gelirler ile kısmen dengelenmek üzere, Hisse Senetleri aracılığındaki belirgin düzeyde daha yüksek olan net gelirlere bağlı olarak Eylül 2023'de sona eren dokuz aylık dönemden %3 oranında daha yüksek gerçekleşerek 3.93 milyar \$ olmuştur. Hisse Senetleri aracılığındaki artış, nakit ürünlerindeki belirgin düzeyde daha düşük olan net gelirler ile dengelenmek üzere, türevlerdeki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirleri yansıtmıştır. Hisse Senetleri finansmanındaki düşüş, esasen, prime finansman ve portföy finansmanındaki daha düşük net gelirleri yansıtmıştır.

Yatırım Yönetimi

Eylül 2023'de Sona Eren Üç Aylık Dönem Karşısında Eylül 2024'de Sona Eren Üç Aylık Dönem. Eylül 2024'de sona eren üç aylık dönem için Yatırım Yönetimindeki net gelirler, esasen Varlık yönetimindeki daha düşük net gelirlere bağlı olarak (şirketin Birleşik Krallık varlık yönetimi iş kolunun devri ile ilgili 179 milyon \$'lık zarar hariç) Eylül 2023'de sona eren üç aylık dönemden %26 oranında daha düşük gerçekleşerek 115 milyon \$ olmuştur.

Eylül 2023'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem Karşısında Eylül 2024'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem. Eylül 2024'de sona eren dokuz aylık dönem için Yatırım Yönetimindeki net gelirler, esasen Varlık yönetimindeki daha düşük net gelirlere bağlı olarak (şirketin Birleşik Krallık varlık yönetimi iş kolunun devri ile ilgili 1.39 milyar \$'lık net kazanç hariç) Eylül 2023'de sona eren dokuz aylık dönemden %20 oranında daha düşük gerçekleşerek 441 milyon \$ olmuştur.

Net Yönetim Giderleri

Aşağıdaki tabloda net yönetim giderleri ve çalışan sayısı ortaya konmaktadır. Yıl sonunda kesinleşen ihtiyari ücretlendirme, ücretlendirme ve sosyal haklar kalemine dahildir. Şirket tarafından tahmini yıllık ihtiyari ücretlendirmenin ara dönemler arasında paylaşılmasına 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).

milyon \$ cinsinden	Eylül itibarıyla Sona Eren Üç Aylık Dönem		Eylül itibarıyla Sona Eren Dokuz Aylık Dönem	
	2024	2023	2024	2023
Ücretlendirme ve sosyal haklar	\$ 628	\$ 499	\$ 2.073	\$ 1.657
İşlem bazlı	420	397	1.240	1.262
Piyasa geliştirme	16	11	44	41
Haberleşme ve teknoloji	36	35	105	102
Değer düşürme ve amortisman	64	63	203	200
Mesleki ücretler	45	36	104	113
GS Grubu bağlı ortaklıklarından alınan yönetim ücretleri	256	255	770	845
Diğer giderler	131	201	546	629
Yönetim giderleri	1.596	1.497	5.085	4.849
GS Grubu bağlı ortaklıklarına ödenen yönetim ücretleri	(87)	(66)	(241)	(203)
Net yönetim giderleri	\$ 1.509	\$ 1.431	\$ 4.844	\$ 4.646
Dönem sonu itibarıyla çalışan sayısı	3.567	3.362		

Yukarıdaki tabloda:

- Ücretlendirme ve sosyal haklar kaleminde, Eylül 2024'de sona eren üç aylık dönem için 133 milyon \$'lık bir mükellefiyete, Eylül 2023'de sona eren üç aylık dönem için 6 milyon \$'lık bir mükellefiyete, Eylül 2024'de sona eren dokuz aylık dönem için 436 milyon \$'lık bir mükellefiyete ve söz konusu dönem sırasında The Goldman Sachs Group Inc.'den ek olarak borçlanılan hisse bazlı ödeme ödentilerinin gerçeğe uygun değerindeki değişimlere karşılık gelen, Eylül 2023'de sona eren dokuz aylık dönem için 32 milyon \$'lık bir alacak kaydına 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 2023'de Sona Eren Üç Aylık Dönem Karşısında Eylül 2024'de Sona Eren Üç Aylık Dönem. Net yönetim giderleri, Eylül 2023'de sona eren üç aylık dönemden %5 oranında daha yüksek gerçekleşerek Eylül 2024'de sona eren üç aylık dönem için 1.51 milyar \$ olmuştur.

Ücretlendirme ve sosyal haklar kalemi, Eylül 2023'de sona eren üç aylık dönemden %26 oranında daha yüksek gerçekleşerek Eylül 2024'de sona eren üç aylık dönem için 628 milyon \$ olmuştur. Her iki dönem için The Goldman Sachs Group Inc.'den ek olarak borçlanılan hisse bazlı ödeme ödentilerinin gerçeğe uygun değerindeki değişimlerin etkisi hariç tutulduğunda, ücretlendirme ve sosyal haklar kalemi, Eylül 2023'de sona eren üç aylık döneme kıyasla gerçekte aynı kalarak Eylül 2024'de sona eren üç aylık dönem için 495 milyon \$ olmuştur.

Esasen IFRS 15 giderlerindeki ve çeşitli vergilerdeki düşüşü yansıtmak üzere, Eylül 2023'de sona eren üç aylık dönemden %35 oranında daha düşük gerçekleşerek diğer giderler kalemi Eylül 2024'de sona eren üç aylık dönem için 131 milyon \$ olmuştur.

Eylül 2023'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem Karşısında Eylül 2024'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem. Net yönetim giderleri, Eylül 2023'de sona eren dokuz aylık dönemden %4 oranında daha yüksek gerçekleşerek Eylül 2024'de sona eren dokuz aylık dönem için 4.84 milyar \$ olmuştur.

Ücretlendirme ve sosyal haklar kalemi, Eylül 2023'de sona eren dokuz aylık dönemden %25 oranında daha yüksek gerçekleşerek Eylül 2024'de sona eren dokuz aylık dönem için 2.07 milyar \$ olmuştur. Her iki dönem için, The Goldman Sachs Group Inc.'den ek borçlanılan hisse bazlı ödeme ödentilerinin gerçeğe uygun değerindeki değişimlerin etkisi hariç tutulduğunda, ücretlendirme ve sosyal haklar kalemi, esasen, belirli varlık yönetimi çalışanlarının 01 Nisan 2023 tarihinde GSAMI'ye transferini yansıtmak üzere, Eylül 2023'de sona eren dokuz aylık döneme kıyasla %3 oranında daha düşük gerçekleşerek Eylül 2024'de sona eren dokuz aylık dönem için 1.64 milyar \$ olmuştur.

Esasen IFRS 15 giderlerindeki düşüşü yansıtmak üzere, Eylül 2023'de sona eren dokuz aylık dönemden %13 oranında daha düşük gerçekleşerek diğer giderler kalemi Eylül 2024'de sona eren dokuz aylık dönem için 546 milyon \$ olmuştur.

Esasen, ücretlendirme ve kullanım ile ilgili ücretlerdeki düşüş sebebiyle olmak üzere, GS Grubu bağlı ortaklıklarından alınan yönetim ücretleri, Eylül 2023'de sona eren dokuz aylık dönemden %9 oranında daha düşük gerçekleşerek Eylül 2024'de sona eren dokuz aylık dönem için 770 milyon \$ olmuştur.

Çalışan sayısı, Aralık 2023 itibariyle olan 3.332'nin %7 üzerinde, Eylül 2023 itibariyle olan 3.362'nin ise %6 üzerinde gerçekleşerek Eylül 2024 itibariyle 3.567 olmuştur.

Gelir Vergisi Gideri

Eylül 2024'de sona eren dokuz aylık dönem için şirket için geçerli olan vergi oranı, %28.0'lik Birleşik Krallık kurumlar vergisi oranı (bankacılık ek vergisi dahil) ile mukayeseye konu olan %26.0 olmuştur. Geçerli vergi oranı, şirketin vergilendirme öncesi karına bölünen gelir vergisi giderini temsil etmektedir.

Bilanço

Esasen (ağırlıklı olarak nakit mevduat olarak elde tutulan Global Ana Likit Varlıkların (GCLA) oranındaki değişim sebebiyle olmak üzere) nakit ve nakit benzerlerindeki 24.18 milyar \$'lık bir düşüş ile kısmen dengelenmek üzere, alım satıma konu varlıklardaki (ağırlıklı olarak türevlerdeki ve alım satıma konu nakit araçlardaki artışa bağlı olan) 248.09 milyar \$'lık bir artışı, (ağırlıklı olarak şirketin ve müşterilerinin faaliyetindeki değişikliklere bağlı olan) teminata bağlanmış sözleşmelerdeki 11.00 milyar \$'lık bir artışı yansıtarak Aralık 2023'e kıyasla 242.68 milyar \$'lık bir artışla, toplam varlıklar Eylül 2024 itibariyle 1.45 trilyon \$ olmuştur.

(Ağırlıklı olarak şirketler arası kredilerdeki düşüşe bağlı olarak) teminatsız borçlanmalardaki 5.10 milyar \$'lık bir düşüş ile kısmen dengelenmek üzere, esasen (ağırlıklı olarak türevlerdeki ve alım satıma konu nakit araçlardaki artışa bağlı olan) alım satıma konu yükümlülüklerdeki 225.68 milyar \$'lık bir artışı ve (ağırlıklı olarak şirketin ve müşterilerinin faaliyetindeki değişikliklere bağlı olan) teminata dayalı finansmanlardaki 21.99 milyar \$'lık bir artışı yansıtarak Aralık 2023'e kıyasla 241.44 milyar \$'lık bir artışla, yükümlülükler toplamı Eylül 2024 itibariyle 1.40 trilyon \$ olmuştur.

Aralık 2023'e kıyasla 1.24 milyar \$'lık bir artışla, toplam özsermaye Eylül 2024 itibariyle 41.36 milyar \$ olmuştur. Özsermayedeki, şirketin Eylül 2024'de sona eren dokuz aylık döneme ilişkin 2.27 milyar \$'lık toplam kapsamlı gelirinden kaynaklanan artış, 2024 yılının ikinci çeyreğinde 1.02 milyar \$'lık nakdi temettü ödemesiyle kısmen dengelenmiştir.

ABD Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri kapsamında, Eylül 2024 itibariyle, şirketin toplam varlıkları 598.49 milyar \$, yükümlülükler toplamı ise 562.82 milyar \$ olmuştur. ABD Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri kapsamındaki aktifler toplamı ile pasifler 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

Risk Bazlı Sermaye Oranları

Basel Komitesi tarafından Basel III kriz sonrası düzenleme reformlarına son şeklinin verilmesi, kredi riski, piyasa riski, karşı taraf kredi riski, kredi değerlendirme düzeltmesi (CVA) ve operasyonel risk ile ilgili revizyonları (Basel III Revizyonları) içermektedir. Buna ek olarak, söz konusu revizyonlar, standart hale getirilmiş yaklaşım kapsamındaki sermaye yükümlülükleri yüzdesinde içsel olarak modellenen sermaye yükümlülüklerine yönelik bir zemin ("sermaye tabanı" olarak bilinmektedir) ortaya koymaktadır. PRA tarafından Basel III Revizyonları için önerilen uygulamaya, denizaşırı bankacılık gruplarının küresel konsolide esasta sermaye tabanı hükümlerine bağımsız esasta tabi olan, şirket gibi, Birleşik Krallık iştirakleri dahil değildir..

2024 yılının Eylül ayında, PRA tarafından kredi riskine, sermaye tabanına yönelik son haline yakın politika açıklamaları ile raporlama ve açıklama gereklilikleri yayınlanmış ve Basel III Revizyonlarının 01 Ocak 2026 tarihinden itibaren yürürlüğe gireceği ilan edilmiştir. Şirket, söz konusu kurallar şirket tarafından uygulandıkça, önerilen kuralların etkisini değerlendirmeye devam etmektedir.

2024 yılının Ekim ayında, PRA tarafından büyük riskler, İngiltere Merkez Bankası tarafından ise öz kaynaklara ve birinci derece yükümlülüklerine (MREL) yönelik asgari gereklilik konusunda bir istişare yayınlanmıştır. Şirket, söz konusu istişarelere PRA ve İngiltere Merkez Bankası tarafından son şekli verildikçe, bu önerilen istişarelerin etkisini değerlendirmeye devam etmektedir.

Temel Riskler ve Belirsizlikler

Şirket, önemli ve ticari faaliyetlerin doğasında olan çeşitli riskler ile karşı karşıyadır.

Şirketin karşı karşıya olduğu temel riskler ve belirsizlikler şunlardır: piyasa riski, likidite riski, kredi riski, operasyonel risk, yasal ve mevzuata ilişkin risk, rekabet riski ve piyasa gelişmeleri ve genel faaliyet ortamı riski. Bu riskler ve belirsizlikler 2023 Faaliyet Raporunda açıklananlar ile tutarlıdır.

Düzenleme Tarihi

İşbu finansal bilgiler 7 Kasım 2024 tarihinde yayınlanmıştır.

Gelir Tablosu (Denetimden Geçmemiş)

<i>milyon \$ cinsinden</i>	Dipnot	Eylül itibariyle Sona Eren Üç Aylık Dönem		Eylül itibariyle Sona Eren Dokuz Aylık Dönem	
		2024	2023	2024	2023
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerdeki finansal araçlardan kaynaklanan kar veya zarar		\$ 1.874	\$ 2.383	\$ 6.495	\$ 8.143
Ücretler ve komisyonlar		486	373	1.492	1.428
Diğer gelirler	2	---	(179)	---	1.394
Faiz dışı gelir		2.360	2.577	7.987	10.965
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal araçlardan elde edilen faiz geliri		3.820	3.061	10.501	7.701
İtfa edilmiş maliyette ölçülen finansal araçlardan elde edilen faiz geliri		3.371	3.134	10.258	8.854
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal araçlardan kaynaklanan faiz gideri		(2.788)	(2.856)	(8.424)	(8.602)
İtfa edilmiş maliyette ölçülen finansal araçlardan kaynaklanan faiz gideri		(4.179)	(3.886)	(12.392)	(9.808)
Net faiz geliri/(gideri)		224	(547)	(57)	(1.855)
Net gelirler		2.584	2.030	7.930	9.110
Net yönetim giderleri		(1.509)	(1.431)	(4.844)	(4.646)
Vergi öncesi kar		1.075	599	3.086	4.464
Gelir vergisi gideri		(260)	(193)	(802)	(892)
Finansal dönem karı		\$ 815	\$ 406	\$ 2.284	\$ 3.572

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 itibariyle Sona Eren Üç Aylık Dönem		Eylül itibariyle Sona Eren Dokuz Aylık Dönem	
		2024	2023	2024	2023
Finansal dönem karı		\$ 815	\$ 406	\$ 2.284	\$ 3.572
Diğer kapsamlı gelirler					
Kar veya zarar sonrasında yeniden sınıflandırılmayacak olan kalemler					
Emeklilik planına ilişkin aktüeryal kar/(zarar)		28	(25)	34	(88)
Borç değerlendirme düzeltmesi		(13)	73	(58)	(35)
Diğer kapsamlı gelir bileşenlerine atfedilebilir nitelikteki Birleşik Krallık'taki ertelenmiş vergi		(4)	(13)	6	35
Diğer kapsamlı gelir bileşenlerine atfedilebilir nitelikteki Birleşik Krallık'taki dönem vergisi		---	(1)	1	(1)
Vergiler düşüldükten sonra net olmak üzere, finansal döneme ilişkin diğer kapsamlı gelir/(zarar)		11	34	(17)	(89)
Finansal döneme ilişkin kapsamlı gelir toplamı		\$ 826	\$ 440	\$ 2.267	\$ 3.483

İlişikte yer almakta olan tamamlayıcı dipnotlar işbu finansal bilgilerin ayrılmaz bir parçasını teşkil etmektedir.

Bilanço (Denetimden Geçmemiş)

<i>miilyon \$ cinsinden</i>	Dipnot	İtibariyle	
		Eylül 2024	Aralık 2023
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri		\$ 11.514	\$ 35.689
Teminata bağlanmış sözleşmeler	3	273.812	262.817
Müşteri alacakları ve diğer alacaklar		80.852	72.888
Alım satıma konu varlıklar (teminat olarak rehinli 53.730\$ ve 58.352\$ dahil)	4	1.076.450	828.362
Yatırımlar (teminat olarak verilen 2\$ ve 25\$ dahil)		198	289
Krediler		152	174
Diğer varlıklar		3.260	3.336
Toplam varlıklar		\$ 1.446.238	\$ 1.203.555
Yükümlülükler			
Teminata dayalı finansmanlar	5	\$ 237.466	\$ 215.476
Müşterilere borçlar ve diğer borçlar		113.855	115.201
Alım-satıma konu yükümlülükler	4	963.293	737.610
Teminatsız borçlanmalar	6	85.165	90.267
Diğer yükümlülükler		5.097	4.882
Yükümlülükler toplamı		1.404.876	1.163.436
Özkaynaklar			
Esas sermaye		598	598
Hisse prim hesabı		5.568	5.568
Diğer özkaynak araçları		5.500	5.500
Geçmiş yıl karları		30.057	28.800
Birikmiş diğer kapsamlı gelirler		(361)	(347)
Toplam özsermaye		41.362	40.119
Yükümlülükler ve özkaynaklar toplamı		\$ 1.446.238	\$ 1.203.555

Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)**Dipnot 1.****Hazırlama Dayanağı**

Bu finansal bilgiler, şirketin 2023 Faaliyet Raporunda uygulananlar ile aynı ilkeler kullanılarak hazırlanmıştır. Bu ilkeler, gerek Birleşik Krallık tarafından kabul edilen uluslararası muhasebe standartları, gerek Avrupa Birliği'nde uygulandığı şekliyle 1606/2002 sayılı Regülasyon (AT) uyarınca kabul edilen, tutarlılık arz eden Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (IFRS) ile bu standartlar kapsamında raporlama yapan şirketler için geçerli olan 2006 sayılı Şirketler Kanunu gereklilikleri doğrultusundadır.

İşbu finansal bilgiler, şirketin 2023 Faaliyet Raporu ile birlikte okunmalıdır.

Bu finansal bilgilerin hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları 2023 Faaliyet Raporunda açıklanmakta olanlarla tutarlıdır. Şirketin kritik muhasebe tahminleri ve yargıları 2023 Faaliyet Raporunda ve tahmini yıl sonu ihtiyari ücretlendirmede açıklananları içermektedir; daha fazla bilgi için "Faaliyet Sonuçları - Net Yönetim Giderleri" kısmını inceleyiniz.

Dipnot 2.**Diğer Gelirler**

Şirketin Birleşik Krallık varlık yönetimi iş kolunun devri ile ilgili olmak üzere, 2023 yılının Eylül ayında sona eren üç aylık dönem için olan 179 milyon \$'lık zarar ve 2023 yılının Eylül ayında sona eren dokuz aylık dönem için olan 1.39 milyar \$'lık net kazanç diğer gelirler kalemine dahildir.

Dipnot 3.**Teminata Bağlanmış Sözleşmeler**

Aşağıdaki tabloda şirketin teminata bağlanmış sözleşmeleri ortaya konmaktadır.

<i>milyon \$ cinsinden</i>	İtibariyle	
	Eylül 2024	Aralık 2023
Yeniden satış sözleşmeleri	\$ 165.432	\$ 126.309
Borç alınan menkul kıymetler	108.380	136.508
Toplam	\$ 273.812	\$ 262.817

Dipnot 4.**Alım-Satıma Konu Varlıklar ve Yükümlülükler**

Alım-satıma konu varlıklar ve yükümlülükler, likidite riski yönetimi amaçlı olarak elde tutulan menkul kıymetler de dahil olmak üzere, 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, şirketin alım-satıma konu varlıkları ortaya konmaktadır.

<i>milyon \$ cinsinden</i>	İtibariyle	
	Eylül 2024	Aralık 2023
Alım-satıma konu nakit araçlar		
Para piyasası araçları	\$ ---	\$ 20
Devlet ve resmi kurum yükümlülükleri	74.932	48.747
İpotek ve diğer varlığa dayalı krediler ve menkul kıymetler	184	225
Özel sektör borçlanma araçları	30.694	25.998
Pay benzeri menkul kıymetler	57.725	57.360
Emtia	134	312
Alım-satıma konu nakit araçlar toplamı	163.669	132.662
Türevler		
Faiz oranları	711.932	509.246
Kredi	21.448	20.668
Döviz	87.470	95.575
Emtia	10.273	9.002
Hisse Senetleri	81.658	61.209
Türev Araçlar toplamı	912.781	695.700
Alım-satıma konu varlıklar toplamı	\$ 1.076.450	\$ 828.362

Aşağıdaki tabloda şirketin alım-satıma konu yükümlülükleri ortaya konmaktadır.

<i>milyon \$ cinsinden</i>	İtibariyle	
	Eylül 2024	Aralık 2023
Alım-satıma konu nakit araçlar		
Devlet ve resmi kurum yükümlülükleri	\$ 27.757	\$ 27.935
Özel sektör borçlanma araçları	6.746	4.868
Pay benzeri menkul kıymetler	38.230	32.936
Emtia	9	11
Alım-satıma konu nakit araçlar toplamı	72.742	65.750
Türevler		
Faiz oranları	689.511	486.163
Kredi	19.438	18.200
Döviz	88.193	97.849
Emtia	9.988	8.826
Hisse Senetleri	83.421	60.822
Türev Araçlar toplamı	890.551	671.860
Alım-satıma konu yükümlülükler toplamı	\$ 963.293	\$ 737.610

Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)**Dipnot 5.****Teminata Dayalı Finansmanlar**

Aşağıdaki tabloda şirketin teminata dayalı finansmanları ortaya konmaktadır.

milyon \$ cinsinden	İtibariyle	
	Eylül 2024	Aralık 2023
Geri Alım (Repo) sözleşmeleri	\$ 125.212	\$ 124.125
Borç verilen menkul kıymetler	91.998	76.018
Şirketler arası krediler	8.593	7.884
İhraç edilen borçlanma senetleri	447	2.004
Banka kredileri	1.272	71
Diğer borçlanmalar	9.944	5.374
Toplam	\$ 237.466	\$ 215.476

Yukarıdaki tabloda, teminata dayalı finansmanlar toplamında, Eylül 2024 itibariyle 74.21 milyar \$'lık, Aralık 2023 itibariyle ise 55.23 milyar \$'lık dönem dışı teminata dayalı finansmanlara yer verilmiştir.

Dipnot 6.**Teminatsız Borçlanmalar**

Aşağıdaki tabloda şirketin teminatsız borçlanmaları ortaya konmaktadır.

milyon \$ cinsinden	İtibariyle	
	Eylül 2024	Aralık 2023
Banka kredileri	\$ 100	\$ 100
Ek Hesaplar	24	237
Şirketler arası krediler - MREL bakımından elverişli olmayanlar	20.632	32.474
Şirketler arası krediler - MREL bakımından elverişli olanlar	19.445	16.791
İhraç edilen borçlanma senetleri	25.833	25.022
İkinci dereceden teminatlı krediler	7.351	6.924
Diğer borçlanmalar	11.780	8.719
Toplam	\$ 85.165	\$ 90.267

Yukarıdaki tabloda, teminatsız borçlanmalar toplamında, Eylül 2024 itibariyle 60.94 milyar \$'lık, Aralık 2023 itibariyle ise 71.10 milyar \$'lık dönem dışı borçlanmalara yer verilmiştir.

Dipnot 7.**Finansal Varlıkların ve Borçların Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü**

Aşağıdaki tabloda, şirketin, gerçeğe uygun değer hiyerarşisindeki seviyeye göre olmak üzere, tekrarlayan esasta gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal varlıklar ve yükümlülükler ortaya konmaktadır.

milyon \$ cinsinden	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Eylül 2024 itibariyle				
Finansal varlıklar				
Teminata bağlanmış sözleşmeler	\$ ---	\$ 161.638	\$ 109	\$ 161.747
Alım-satıma konu nakit araçlar	117.187	46.016	466	163.669
Türevler	24	908.291	4.466	912.781
Alım-satıma konu varlıklar	117.211	954.307	4.932	1.076.450
Yatırımlar	3	175	20	198
Krediler	---	118	34	152
Diğer varlıklar	---	143	---	143
Toplam	\$ 117.214	\$ 1.116.381	\$ 5.095	\$ 1.238.690

Finansal yükümlülükler				
Teminata dayalı finansmanlar	\$ ---	\$ 95.171	\$ 418	\$ 95.589
Alım-satıma konu nakit araçlar	64.522	8.185	35	72.742
Türevler	73	887.200	3.278	890.551
Alım-satıma konu yükümlülükler	64.595	895.385	3.313	963.293
Teminatsız borçlanmalar	---	45.343	4.741	50.084
Toplam	\$ 64.595	\$ 1.035.899	\$ 8.472	\$ 1.108.966

Aralık 2023 itibariyle				
Finansal varlıklar				
Teminata bağlanmış sözleşmeler	\$ ---	\$ 138.777	\$ 112	\$ 138.889
Alım-satıma konu nakit araçlar	92.278	39.739	645	132.662
Türevler	1	691.614	4.085	695.700
Alım-satıma konu varlıklar	92.279	731.363	4.730	828.362
Yatırımlar	4	216	69	289
Krediler	---	140	34	174
Diğer varlıklar	---	147	---	147
Toplam	\$ 92.283	\$ 870.633	\$ 4.945	\$ 967.861

Finansal yükümlülükler				
Teminata dayalı finansmanlar	\$ ---	\$ 106.295	\$ 489	\$ 106.784
Alım-satıma konu nakit araçlar	59.775	5.955	20	65.750
Türevler	37	669.492	2.331	671.860
Alım-satıma konu yükümlülükler	59.812	675.447	2.351	737.610
Teminatsız borçlanmalar	---	49.273	5.663	54.936
Toplam	\$ 59.812	\$ 831.015	\$ 8.503	\$ 899.330

Değerleme teknikleri ve şirketin gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal varlıklarının ve yükümlülüklerinin değerlemesine yönelik önemli girdiler hakkında daha fazla bilgi için 2023 Faaliyet Raporunun II Kısımında yer alan Dipnot 30 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü" kısmını inceleyiniz.

Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)**Dipnot 8.****Sermaye Yönetimi ve Finansal Risk Yönetimi****Zorunlu Sermaye**

Şirket, ağırlıklı olarak Denetim ve Düzenleme Otoritesi (PRA) Kural Kitabında ve Basel Bankacılık Denetim Komitesinin uluslararası sermaye standartlarının güçlendirilmesine yönelik sermaye çerçevesine (Basel III) dayalı olan Birleşik Krallık Sermaye Yeterliliği Düzenlemesinde öngörülen Birleşik Krallık sermaye çerçevesine tabidir.

2024 yılının ikinci çeyreğinde, şirket tarafından GSG UK'ye 1.02 milyar \$'lık nakdi temettü ödenmiştir.

Zorunlu Risk-Bazlı Sermaye Oranları

Aşağıdaki tabloda, şirketin, Denetim ve Düzenleme Otoritesi'nden (PRA) alınan sermayeye ilişkin kılavuz materyali içeren ve gelecekte değişebilecek olan asgari risk-bazlı sermaye yeterlilikleri hakkında bilgiler ortaya konmaktadır.

<i>milyon \$ cinsinden</i>	İtibariyle	
	Eylül 2024	Aralık 2023
CET 1 sermaye oranı	%9,1	%9,1
Tier 1 sermaye oranı	%11,1	%11,0
Toplam sermaye oranı	%13,7	%13,7

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

<i>milyon \$ cinsinden</i>	İtibariyle	
	Eylül 2024	Aralık 2023
Risk-bazlı sermaye ve risk ağırlıklı aktifler		
CET1 sermaye	\$ 32.313	\$ 32.403
Ek Seviye 1 tahviller	\$ 5.500	\$ 5.500
Seviye 1 sermaye	\$ 37.813	\$ 37.903
Seviye 2 sermaye	\$ 6.877	\$ 6.877
Toplam sermaye	\$ 44.690	\$ 44.780
Risk ağırlıklı aktifler	\$ 269.509	\$ 257.956
Risk bazlı sermaye oranları		
CET1 sermaye oranı	%12,0	%12,6
Tier 1 sermaye oranı	%14,0	%14,7
Toplam sermaye oranı	%16,6	%17,4

Yukarıdaki tabloda:

- Şirket'in Eylül 2024 itibariyle olan risk bazlı sermaye oranlarında, şirketin dış denetçileri tarafından doğrulaması sonrasında yönetim kurulu tarafından verilecek onaya tabi olmak üzere, tümü gelecekte temettü olarak dağıtılması beklenen, söz konusu şirketin 01 Nisan 2024 tarihinden 30 Eylül 2024 tarihine kadarki karları hariç tutulmaktadır.
- Şirket'in risk bazlı sermaye oranları, esasen risk ağırlıklı aktiflerdeki artışa bağlı olarak Aralık 2023'e kıyasla Eylül 2024 itibariyle azalmıştır.

Şirket, Emtia Vadeli İşlem Alım-Satım Kurulu (CFTC) nezdinde swap aracısı olarak kayıtlıdır ve ABD Sermaye Piyasası Kurulu (SEC) nezdinde menkul kıymet-bazlı swap aracısı olarak kayıtlıdır. Gerek Eylül 2024 gerek Aralık 2023 itibariyle 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 (MREL) tabidir. Eylül 2024 ve Aralık 2023 itibariyle şirket tarafından bu gerekliliğe uyum sağlanmıştır. 2024 yılının ikinci çeyreğinde, şirket, MREL bakımından elverişli birincil şirketler arası borçlanmalarını 1.70 milyar \$ arttırmıştır.

Kaldıraç Oranı

Şirket'i de kapsayan GSG UK Grubu, asgari kaldıraç oranı şartına 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.

Aşağıdaki tabloda, GSG UK Grubu'nun, tamponlar da dahil olmak üzere kaldıraç oranı şartı ile şirketin kaldıraç oranı hakkında bilgiler sunulmaktadır.

<i>milyon \$ cinsinden</i>	İtibariyle	
	Eylül 2024	Aralık 2023
Kaldıraç oranı şartı	%3,6	%3,5
Kaldıraç oranı	%4,4	%4,9

Yukarıdaki tabloda, Eylül 2024 itibariyle olan kaldıraç oranında, şirketin dış denetçileri tarafından doğrulaması sonrasında yönetim kurulu tarafından verilecek onaya tabi olmak üzere, tümü gelecekte temettü olarak dağıtılması beklenen, şirketin 01 Nisan 2024 tarihinden itibaren 30 Eylül 2024 tarihine kadarki karları hariç tutulmaktadır.

Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)**Likidite Riski**

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

	İlgili Aylarda Sona Eren Üç Aylık Döneme İlişkin Ortalama	
	Eylül 2024	Haziran 2024
<i>milyon \$ cinsinden</i>		
Gecelik nakit mevduatlar	\$ 20.546	\$ 22.103
ABD hükümeti yükümlülükleri	27.864	29.252
ABD hükümeti dışı yükümlülükler	30.719	26.005
Toplam	\$ 79.129	\$ 77.360

Piyasa Riski

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

	Üç Aylık Dönem Sonu		Dokuz Aylık Dönem Sonu		
	Eylül 2024	Haziran 2024	Eylül 2023	2024	2023
<i>milyon \$ cinsinden</i>					
Kategoriler					
Faiz oranları	\$ 29	\$ 27	\$ 28	\$ 27	\$ 32
Hisse senedi fiyatları	23	21	21	21	23
Döviz kurları	11	10	10	11	11
Emtia fiyatları	2	1	2	1	2
Çeşitlendirme etkisi	(25)	(23)	(24)	(23)	(25)
Toplam	\$ 40	\$ 36	\$ 37	\$ 37	\$ 43

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 belirtilen hariç olmak üzere, mevcut ise, bu takibatların şirket üzerindeki karşılıkları aşan olası finansal etkisinin güvenilir bir şekilde tahmin edilmesi uygulamada mümkün değildir.

Banco Espirito Santo S.A.ve Oak Finance. Aralık 2014'te, Eylül 2015'te ve Aralık 2015'te, BES'in iflası öncesinde, Portekiz Merkez Bankası (BoP) tarafından, 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 bozulmasına yönelik kararlar alınmıştır. Bunun üzerine, şirket tarafından ve aynı zamanda Portekiz Merkez Bankası'nın (BoP) Aralık 2015 tarihli kararına ilişkin olarak Goldman Sachs International Bank tarafından Şubat 2015'de başlamak üzere, Novo Banco S.A. (Novo Banco) aleyhine İngiliz Ticaret Mahkemesi nezdinde, Portekiz Merkez Bankası (BoP) aleyhine ise Portekiz İdare Mahkemesi nezdinde davalar açılmıştır. 2018 yılının Temmuz ayında İngiliz Yüksek Mahkemesi tarafından, şirketin paralel davasında Portekiz İdare Mahkemesi tarafından BoP aleyhine hüküm verilmediği sürece ve verilmeye 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. 11 Nisan 2023 tarihinde, yeni gerekçelere dayalı olarak BoP'nin Eylül 2015 ve Aralık 2015 tarihli kararlarının iptali talep edilerek GSI tarafından BoP aleyhine idari dava açılmıştır.

Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)

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. Bireysel 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 bireysel davanın düşürülmesi yönünde girişimde bulunulmuş ve ilk bireysel 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 bireysel 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. 15 Aralık 2023 tarihinde, davacıların grup onayına yönelik talebi mahkeme tarafından reddedilmiş ve 28 Aralık 2023 tarihinde, davacılar tarafından bölge mahkemesinin grup onayına yönelik reddinin ara incelenmesi talebiyle ABD Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi nezdinde müracaatta bulunulmuştur. 11 Temmuz 2024 tarihinde, söz konusu mahkeme tarafından söz konusu toplu davanın karara bağlanması için davacılar ile GSI ve GSI'nin belirli bağlı ortaklıkları da dahil olmak üzere, belirli davalılar arasındaki uzlaşma öncül olarak onaylanmıştır. GS Grubu tarafından, söz konusu sulh işlemine yönelik olarak teklif olunan katkı payının miktarının tamamı bir emanet hesabına yatırılmıştır. GSI tarafından söz konusu uzlaşmaya katkı sağlanmasına gerek bulunmamaktadır. Bireysel davalar derdest haldedir.

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 ve 27 Şubat 2023 tarihinde, ABD Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi tarafından bölge mahkemesinin bir takım davacıların tekelsizliğinin önlenmesi konusundaki taleplerinin reddine yönelik hükmü bozulmuş ve bölge mahkemesinin davacıların Emtia Borsası Kanunu kapsamındaki talebinin reddi iptal edilmiştir. 12 Nisan 2023 tarihinde, davalılar tarafından sunulan, ABD Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi nezdinde davanın yeniden görülmesi veya mahkemenin tam toplantı haline geçmesi talebi reddedilmiştir. 21 Temmuz 2023 tarihinde, davalılar tarafından duruşma olmaksızın hüküm talebinde bulunulmuştur. 24 Ağustos 2024 tarihine, söz konusu mahkeme tarafından bu davanın karara bağlanması için davacılar ile tüm davalılar arasındaki uzlaşma öncül olarak onaylanmıştır. Şirket tarafından söz konusu sulh işlemine yönelik olarak teklif olunan katkı payının miktarının tamamı bir emanet hesabına yatırılmıştır.

Kredi Temerrüt Swapı Antitröst Davaları. Şirket, New Mexico için Yetkili Olan ABD Bölge Mahkemesi nezdinde 30 Haziran 2021 tarihinde açılan, kredi temerrüt swaplarının uzlaşmasına 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. 05 Haziran 2023 tarihinde, belirli yabancı uyruklu davalılar aleyhine olan şahsi yetkisizlik talepleri mahkeme tarafından geri çevrilmiş, ancak Goldman Sachs & Co.LLC, şirket ve geri kalan davalılar ile ilgili olarak davalıların davanın iptaline yönelik talebi reddedilmiştir. Davalılar tarafından ABD New York Güney Bölgesi için yetkili olan Bölge Mahkemesine 03 Kasım 2023 tarihinde sunulan, tarafların arasında 2015 yılına ilişkin sulh ve ibranın icra edilmesine yönelik talebin karar bağlanmasını bekleyen yasal işlemlerin ertelenmesine yönelik olarak davalılar tarafından sunulan talep mahkeme tarafından kabul edilmiştir. 26 Ocak 2024 tarihinde, ABD New York Güney Bölgesi için yetkili olan Bölge Mahkemesi tarafından davalıların sulh ve ibranın icra edilmesine yönelik talebi kabul edilmiş ve davacılar tarafından 30 Haziran 2014 öncesindeki eylemlere dayalı olarak iddia edilen kanun ihlallerinden dolayı New Mexico'daki davalılar aleyhine herhangi bir takibat yapılması men edilmiş ve 23 Şubat 2024 tarihinde, davacılar tarafından ABD Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi nezdinde temyiz başvurusunda bulunulmuştur.

Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)

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 ve mevzuata dayalı raporlama, 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, 2024

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". The company's immediate parent undertaking is Goldman Sachs Group UK Limited (GSG UK), a company incorporated and domiciled in England and Wales. GSG UK together with its consolidated subsidiaries form "GSG UK 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 U.K.-adopted international accounting standards and International Financial Reporting Standards (IFRS) adopted pursuant to Regulation (EC) No 1606/2002 as it applies in the European Union 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 2024, June 2024 and September 2023 refer to the periods ended, or the dates, as the context requires, September 30, 2024, June 30, 2024 and September 30, 2023, respectively. All references to December 2023 refer to the date December 31, 2023. All references to "the 2023 Annual Report" are to the company's Annual Report for the year ended December 31, 2023.

The company generates revenues from the following business activities: Investment Banking; Fixed Income, Currency and Commodities (FICC); Equities; and Investment Management, which primarily consists of Wealth management.

On April 1, 2023, the company transferred its U.K. asset management business to Goldman Sachs Asset Management International (GSAMI) and received a non-controlling interest in GSAMI's immediate parent undertaking, which was measured at fair value through profit or loss. As a result, the company recognised a net gain of \$1.39 billion in other income for the nine months ended September 2023, comprising a gain of \$1.57 billion in the second quarter of 2023 and a loss of \$179 million in the third quarter of 2023.

Business Environment

During the third quarter of 2024, economic activity continued to be impacted by concerns about inflation, although some measures had begun to improve, and ongoing geopolitical stresses, including tensions with China and conflicts in Ukraine and the Middle East. Despite these concerns, the economy in the U.S. has remained resilient, and in the U.K. and Eurozone, economic activity showed some improvement from low levels. Additionally, markets were focused on policy interest rate cuts by several central banks, including the first rate cuts by the U.S. Federal Reserve and the Bank of England since they began increasing rates in 2022 and 2021, respectively, as well as the potential outcomes of national elections. The European Central Bank further decreased its main policy interest rate by 25 basis points during the third quarter of 2024.

Results of Operations

The variance commentary related to profits and net revenues in "Income Statement", "Net Revenues" and "Investment Management" below excludes the impact of the loss of \$179 million for the three months ended September 2023 and the net gain of \$1.39 billion for the nine months ended September 2023, related to the transfer of the company's U.K. asset management business.

Income Statement

Three Months Ended September 2024 versus September 2023. The company's profit for the three months ended September 2024 was \$815 million, 39% higher than the three months ended September 2023 (excluding the loss of \$179 million related to the transfer of the company's U.K. asset management business).

Nine Months Ended September 2024 versus September 2023. The company's profit for the nine months ended September 2024 was \$2.28 billion, 5% higher than the nine months ended September 2023 (excluding the net gain of \$1.39 billion related to the transfer of the company's U.K. asset management business).

Net Revenues

The company generates revenues from the following business activities: Investment Banking; FICC; Equities; and Investment Management, which primarily consists of Wealth management. See “Results of Operations — Net Revenues” in Part I of the 2023 Annual Report for a description of each business activity.

The table below presents the company’s net revenues by business activity.

\$ in millions	Three Months Ended September		Nine Months Ended September	
	2024	2023	2024	2023
Investment Banking	\$ 282	\$ 144	\$ 890	\$ 640
FICC	878	785	2,668	2,707
Equities	1,309	1,125	3,931	3,817
Investment Management	115	(24)	441	1,946
Total	\$ 2,584	\$ 2,030	\$ 7,930	\$ 9,110

In the table above, Investment Management net revenues included a loss of \$179 million for the three months ended September 2023 and a net gain of \$1.39 billion for the nine months ended September 2023, related to the transfer of the company’s U.K. asset management business.

Three Months Ended September 2024 versus September 2023. Net revenues were \$2.58 billion for the three months ended September 2024, 17% higher than the three months ended September 2023 (excluding the loss of \$179 million related to the transfer of the company’s U.K. asset management business), reflecting higher net revenues in Equities and, to a lesser extent, significantly higher net revenues in Investment Banking, and higher net revenues in FICC, partially offset by lower net revenues in Investment Management.

Nine Months Ended September 2024 versus September 2023. Net revenues were \$7.93 billion for the nine months ended September 2024, 3% higher than the nine months ended September 2023 (excluding the net gain of \$1.39 billion related to the transfer of the company’s U.K. asset management business), reflecting significantly higher net revenues in Investment Banking and slightly higher net revenues in Equities, partially offset by significantly lower net revenues in Investment Management. Net revenues in FICC were essentially unchanged.

Investment Banking

Three Months Ended September 2024 versus September 2023. Net revenues in Investment Banking were \$282 million for the three months ended September 2024, 96% higher than the three months ended September 2023, primarily due to significantly higher net revenues in Advisory and higher net revenues in Underwriting. The increase in Advisory net revenues reflected an increase in completed mergers and acquisitions transactions. The increase in Underwriting reflected higher net revenues in Debt underwriting and Equity underwriting.

Nine Months Ended September 2024 versus September 2023. Net revenues in Investment Banking were \$890 million for the nine months ended September 2024, 39% higher than the nine months ended September 2023, primarily due to significantly higher net revenues in Underwriting and Advisory. The increase in Underwriting reflected significantly higher net revenues in Equity underwriting and Debt underwriting. The increase in Advisory net revenues reflected an increase in completed mergers and acquisitions transactions.

FICC

Three Months Ended September 2024 versus September 2023. Net revenues in FICC were \$878 million for the three months ended September 2024, 12% higher than the three months ended September 2023, due to higher net revenues in FICC intermediation and FICC financing. The increase in FICC intermediation was driven by significantly higher net revenues in currencies and higher net revenues in mortgages and credit products, partially offset by significantly lower net revenues in interest rate products and slightly lower net revenues in commodities. The increase in FICC financing was primarily driven by higher net revenues in commodities financing. The increase in FICC intermediation net revenues reflected higher client activity.

Nine Months Ended September 2024 versus September 2023. Net revenues in FICC were \$2.67 billion for the nine months ended September 2024, essentially unchanged compared with the nine months ended September 2023. Slightly lower net revenues in FICC intermediation were partially offset by higher net revenues in FICC financing. The decrease in FICC intermediation was driven by significantly lower net revenues in interest rate products and lower net revenues in commodities, partially offset by significantly higher net revenues in currencies and higher net revenues in credit products and mortgages. The increase in FICC financing was primarily driven by significantly higher net revenues from structured credit. The decrease in FICC intermediation net revenues reflected lower client activity, partially offset by the impact of improved market-making conditions on inventory.

Equities

Three Months Ended September 2024 versus September 2023. Net revenues in Equities were \$1.31 billion for the three months ended September 2024, 16% higher than the three months ended September 2023, due to significantly higher net revenues in Equities intermediation and higher net revenues in Equities financing. The increase in Equities intermediation reflected significantly higher net revenues in derivatives and higher net revenues in cash products. The increase in Equities financing primarily reflected slightly higher net revenues in prime financing and portfolio financing.

Nine Months Ended September 2024 versus September 2023. Net revenues in Equities were \$3.93 billion for the nine months ended September 2024, 3% higher than the nine months ended September 2023, due to significantly higher net revenues in Equities intermediation, partially offset by lower net revenues in Equities financing. The increase in Equities intermediation reflected significantly higher net revenues in derivatives, partially offset by slightly lower net revenues in cash products. The decrease in Equities financing primarily reflected lower net revenues in prime financing and portfolio financing.

Investment Management

Three Months Ended September 2024 versus September 2023. Net revenues in Investment Management were \$115 million for the three months ended September 2024, 26% lower than the three months ended September 2023 (excluding the loss of \$179 million related to the transfer of the company's U.K. asset management business), primarily due to lower net revenues in Wealth management.

Nine Months Ended September 2024 versus September 2023. Net revenues in Investment Management were \$441 million for the nine months ended September 2024, 20% lower than the nine months ended September 2023 (excluding the net gain of \$1.39 billion related to the transfer of the company's U.K. asset management business), primarily due to lower net revenues in Wealth management.

Net Operating Expenses

The table below presents net operating expenses and headcount. Compensation and benefits includes 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").

<i>\$ in millions</i>	Three Months Ended September		Nine Months Ended September	
	2024	2023	2024	2023
Compensation and benefits	\$ 628	\$ 499	\$ 2,073	\$ 1,657
Transaction based	420	397	1,240	1,262
Market development	16	11	44	41
Communications and technology	36	35	105	102
Depreciation and amortisation	64	63	203	200
Professional fees	45	36	104	113
Management charges from GS Group affiliates	256	255	770	845
Other expenses	131	201	546	629
Operating expenses	1,596	1,497	5,085	4,849
Management charges to GS Group affiliates	(87)	(66)	(241)	(203)
Net operating expenses	\$ 1,509	\$ 1,431	\$ 4,844	\$ 4,646
Headcount at period-end	3,567	3,362		

In the table above:

- Compensation and benefits included a charge of \$133 million for the three months ended September 2024, a charge of \$6 million for the three months ended September 2023, a charge of \$436 million for the nine months ended September 2024, and a credit of \$32 million for the nine months ended September 2023 representing changes in the fair value of share-based payment awards recharged from Group Inc. during the period.
- Compensation and benefits includes 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 2024 versus September 2023. Net operating expenses were \$1.51 billion for the three months ended September 2024, 5% higher than the three months ended September 2023.

Compensation and benefits were \$628 million for the three months ended September 2024, 26% higher than the three months ended September 2023. Excluding the impact of changes in the fair value of share-based payment awards recharged from Group Inc. for both periods, compensation and benefits were \$495 million for the three months ended September 2024, essentially unchanged compared with the three months ended September 2023.

Other expenses were \$131 million for the three months ended September 2024, 35% lower than the three months ended September 2023, primarily reflecting a decrease in IFRS 15 expenses and miscellaneous taxes.

Nine Months Ended September 2024 versus September 2023. Net operating expenses were \$4.84 billion for the nine months ended September 2024, 4% higher than the nine months ended September 2023.

Compensation and benefits were \$2.07 billion for the nine months ended September 2024, 25% higher than the nine months ended September 2023. Excluding the impact of changes in the fair value of share-based payment awards recharged from Group Inc. for both periods, compensation and benefits were \$1.64 billion for the nine months ended September 2024, 3% lower than the nine months ended September 2023, primarily reflecting the transfer of certain asset management employees to GSAMI on April 1, 2023.

Other expenses were \$546 million for the nine months ended September 2024, 13% lower than the nine months ended September 2023, primarily reflecting a decrease in IFRS 15 expenses.

Management charges from GS Group affiliates were \$770 million for the nine months ended September 2024, 9% lower than the nine months ended September 2023, primarily due to a decrease in compensation and occupancy-related charges.

Headcount was 3,567 as of September 2024, 7% higher than 3,332 as of December 2023 and 6% higher than 3,362 as of September 2023.

Income Tax Expense

The company's effective tax rate was 26.0% for the nine months ended September 2024, which compares to the combined U.K. corporation tax rate (including banking surcharge) of 28.0%. The effective tax rate represents the company's income tax expense divided by its profit before taxation.

Balance Sheet

As of September 2024, total assets were \$1.45 trillion, an increase of \$242.68 billion from December 2023, primarily reflecting an increase in trading assets of \$248.09 billion (primarily due to an increase in derivatives and trading cash instruments), an increase in collateralised agreements of \$11.00 billion (primarily due to changes in the company's and its clients' activity), partially offset by a decrease in cash and cash equivalents of \$24.18 billion (primarily due to a change in the proportion of Global Core Liquidity Assets (GCLA) held as cash deposits).

As of September 2024, total liabilities were \$1.40 trillion, an increase of \$241.44 billion from December 2023, primarily reflecting an increase in trading liabilities of \$225.68 billion (primarily due to an increase in derivatives and trading cash instruments) and an increase in collateralised financings of \$21.99 billion (primarily due to changes in the company's and its clients' activity), partially offset by a decrease in unsecured borrowings of \$5.10 billion (primarily due to a decrease in intercompany loans).

As of September 2024, total shareholder's equity was \$41.36 billion, an increase of \$1.24 billion from December 2023. The increase in shareholder's equity from the company's total comprehensive income of \$2.27 billion for the nine months ended September 2024 was partially offset by the payment of a cash dividend of \$1.02 billion in the second quarter of 2024.

Under U.S. GAAP, as of September 2024, the company's total assets were \$598.49 billion and total liabilities were \$562.82 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

Risk-Based Capital Ratios

The Basel Committee's finalisation of the Basel III post-crisis regulatory reforms includes revisions related to credit risk, market risk, counterparty credit risk, credit valuation adjustment (CVA) and operational risk (Basel III Revisions). In addition, the revisions set a floor on internally modelled capital requirements at a percentage of the capital requirements under the standardised approach (known as the 'output floor'). The PRA's proposed implementation of Basel III Revisions exclude U.K. subsidiaries of overseas banking groups, such as the company, that are subject to the output floor on a global consolidated basis from the output floor provisions on a standalone basis.

In September 2024, the PRA published near-final policy statements on credit risk, the output floor, and reporting and disclosure requirements, and announced an effective date for Basel III Revisions of January 1, 2026. The company continues to evaluate the impact of the proposed rules as they are implemented by the company.

In October 2024, the PRA published a consultation on large exposures and the Bank of England published a consultation on minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL). The company continues to evaluate the impact of these proposed consultations as they are finalised by the PRA and the Bank of England.

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 market risk, liquidity risk, credit risk, operational risk, legal and regulatory risk, competition risk, and market developments and general business environment risk. These risks and uncertainties are consistent with those described in the 2023 Annual Report.

Date of Issue

This financial information was issued on November 7, 2024.

Income Statement (Unaudited)

\$ in millions	Note	Three Months Ended September		Nine Months Ended September	
		2024	2023	2024	2023
Gains or losses from financial instruments at fair value through profit or loss		\$ 1,874	\$ 2,383	\$ 6,495	\$ 8,143
Fees and commissions		486	373	1,492	1,428
Other income	2	—	(179)	—	1,394
Non-interest income		2,360	2,577	7,987	10,965
Interest income from financial instruments measured at fair value through profit or loss		3,820	3,061	10,501	7,701
Interest income from financial instruments measured at amortised cost		3,371	3,134	10,258	8,854
Interest expense from financial instruments measured at fair value through profit or loss		(2,788)	(2,856)	(8,424)	(8,602)
Interest expense from financial instruments measured at amortised cost		(4,179)	(3,886)	(12,392)	(9,808)
Net interest income/(expense)		224	(547)	(57)	(1,855)
Net revenues		2,584	2,030	7,930	9,110
Net operating expenses		(1,509)	(1,431)	(4,844)	(4,646)
Profit before taxation		1,075	599	3,086	4,464
Income tax expense		(260)	(193)	(802)	(892)
Profit for the financial period		\$ 815	\$ 406	\$ 2,284	\$ 3,572

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)

\$ in millions	Three Months Ended September		Nine Months Ended September	
	2024	2023	2024	2023
Profit for the financial period	\$ 815	\$ 406	\$ 2,284	\$ 3,572
Other comprehensive income				
Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss				
Actuarial gain/(loss) relating to the pension scheme	28	(25)	34	(88)
Debt valuation adjustment	(13)	73	(58)	(35)
U.K. deferred tax attributable to the components of other comprehensive income	(4)	(13)	6	35
U.K. current tax attributable to the components of other comprehensive income	—	(1)	1	(1)
Other comprehensive income/(loss) for the financial period, net of tax	11	34	(17)	(89)
Total comprehensive income for the financial period	\$ 826	\$ 440	\$ 2,267	\$ 3,483

The accompanying supplementary notes are an integral part of this financial information.

Balance Sheet

(Unaudited)

<i>\$ in millions</i>	Note	As of	
		September 2024	December 2023
Assets			
Cash and cash equivalents		\$ 11,514	\$ 35,689
Collateralised agreements	3	273,812	262,817
Customer and other receivables		80,852	72,888
Trading assets (includes \$53,730 and \$58,352 pledged as collateral)	4	1,076,450	828,362
Investments (includes \$2 and \$25 pledged as collateral)		198	289
Loans		152	174
Other assets		3,260	3,336
Total assets		\$ 1,446,238	\$ 1,203,555
Liabilities			
Collateralised financings	5	\$ 237,466	\$ 215,476
Customer and other payables		113,855	115,201
Trading liabilities	4	963,293	737,610
Unsecured borrowings	6	85,165	90,267
Other liabilities		5,097	4,882
Total liabilities		1,404,876	1,163,436
Shareholder's equity			
Share capital		598	598
Share premium account		5,568	5,568
Other equity instruments		5,500	5,500
Retained earnings		30,057	28,800
Accumulated other comprehensive income		(361)	(347)
Total shareholder's equity		41,362	40,119
Total liabilities and shareholder's equity		\$ 1,446,238	\$ 1,203,555

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 2023 Annual Report. These principles are in line with both U.K.-adopted international accounting standards and International Financial Reporting Standards (IFRS) adopted pursuant to Regulation (EC) No 1606/2002 as it applies in the European Union, which are consistent, and the requirements of the Companies Act 2006, as applicable to companies reporting under those standards.

This financial information should be read in conjunction with the company's 2023 Annual Report.

The material accounting policies applied in the preparation of this financial information are consistent with those described in the 2023 Annual Report. The company's critical accounting estimates and judgements include those described in the 2023 Annual Report and estimated year-end discretionary compensation, see "Results of Operations — Net Operating Expenses" for further information.

Note 2.

Other Income

Other income included a loss of \$179 million for the three months ended September 2023 and a net gain of \$1.39 billion for the nine months ended September 2023 related to the transfer of the company's U.K. asset management business.

Note 3.

Collateralised Agreements

The table below presents the company's collateralised agreements.

<i>\$ in millions</i>	As of	
	September 2024	December 2023
Resale agreements	\$ 165,432	\$ 126,309
Securities borrowed	108,380	136,508
Total	\$ 273,812	\$ 262,817

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, including securities held for liquidity risk management purposes. Trading assets includes assets pledged as collateral.

The table below presents the company's trading assets.

<i>\$ in millions</i>	As of	
	September 2024	December 2023
Trading cash instruments		
Money market instruments	\$ —	\$ 20
Government and agency obligations	74,932	48,747
Mortgage and other asset-backed loans and securities	184	225
Corporate debt instruments	30,694	25,998
Equity securities	57,725	57,360
Commodities	134	312
Total trading cash instruments	163,669	132,662
Derivatives		
Interest rates	711,932	509,246
Credit	21,448	20,668
Currencies	87,470	95,575
Commodities	10,273	9,002
Equities	81,658	61,209
Total derivatives	912,781	695,700
Total trading assets	\$ 1,076,450	\$ 828,362

The table below presents the company's trading liabilities.

<i>\$ in millions</i>	As of	
	September 2024	December 2023
Trading cash instruments		
Government and agency obligations	\$ 27,757	\$ 27,935
Corporate debt instruments	6,746	4,868
Equity securities	38,230	32,936
Commodities	9	11
Total trading cash instruments	72,742	65,750
Derivatives		
Interest rates	689,511	486,163
Credit	19,438	18,200
Currencies	88,193	97,849
Commodities	9,988	8,826
Equities	83,421	60,822
Total derivatives	890,551	671,860
Total trading liabilities	\$ 963,293	\$ 737,610

Supplementary Notes (Unaudited)

Note 5.

Collateralised Financings

The table below presents the company's collateralised financings.

<i>\$ in millions</i>	As of	
	September 2024	December 2023
Repurchase agreements	\$ 125,212	\$ 124,125
Securities loaned	91,998	76,018
Intercompany loans	8,593	7,884
Debt securities issued	447	2,004
Bank loans	1,272	71
Other borrowings	9,944	5,374
Total	\$ 237,466	\$ 215,476

In the table above, total collateralised financings included non-current collateralised financings of \$74.21 billion as of September 2024 and \$55.23 billion as of December 2023.

Note 6.

Unsecured Borrowings

The table below presents the company's unsecured borrowings.

<i>\$ in millions</i>	As of	
	September 2024	December 2023
Bank loans	\$ 100	\$ 100
Overdrafts	24	237
Intercompany loans – non-MREL-eligible	20,632	32,474
Intercompany loans – MREL-eligible	19,445	16,791
Debt securities issued	25,833	25,022
Subordinated loans	7,351	6,924
Other borrowings	11,780	8,719
Total	\$ 85,165	\$ 90,267

In the table above, total unsecured borrowings included non-current borrowings of \$60.94 billion as of September 2024 and \$71.10 billion as of December 2023.

Note 7.

Fair Value Measurement of Financial Assets and Liabilities

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

<i>\$ in millions</i>	Level 1	Level 2	Level 3	Total
As of September 2024				
Financial assets				
Collateralised agreements	\$ —	\$ 161,638	\$ 109	\$ 161,747
Trading cash instruments	117,187	46,016	466	163,669
Derivatives	24	908,291	4,466	912,781
Trading assets	117,211	954,307	4,932	1,076,450
Investments	3	175	20	198
Loans	—	118	34	152
Other assets	—	143	—	143
Total	\$117,214	\$1,116,381	\$ 5,095	\$ 1,238,690
Financial liabilities				
Collateralised financings	\$ —	\$ 95,171	\$ 418	\$ 95,589
Trading cash instruments	64,522	8,185	35	72,742
Derivatives	73	887,200	3,278	890,551
Trading liabilities	64,595	895,385	3,313	963,293
Unsecured borrowings	—	45,343	4,741	50,084
Total	\$ 64,595	\$1,035,899	\$ 8,472	\$ 1,108,966
As of December 2023				
Financial assets				
Collateralised agreements	\$ —	\$ 138,777	\$ 112	\$ 138,889
Trading cash instruments	92,278	39,739	645	132,662
Derivatives	1	691,614	4,085	695,700
Trading assets	92,279	731,353	4,730	828,362
Investments	4	216	69	289
Loans	—	140	34	174
Other assets	—	147	—	147
Total	\$ 92,283	\$ 870,633	\$ 4,945	\$ 967,861
Financial liabilities				
Collateralised financings	\$ —	\$ 106,295	\$ 489	\$ 106,784
Trading cash instruments	59,775	5,955	20	65,750
Derivatives	37	669,492	2,331	671,860
Trading liabilities	59,812	675,447	2,351	737,610
Unsecured borrowings	—	49,273	5,663	54,936
Total	\$ 59,812	\$ 831,015	\$ 8,503	\$ 899,330

See Note 30 "Fair Value Measurement" in Part II of the 2023 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 prescribed in the PRA Rulebook and the U.K. Capital Requirements Regulation, which is largely based on the Basel Committee on Banking Supervision's capital framework for strengthening international capital standards (Basel III).

In the second quarter of 2024, the company paid a cash dividend of \$1.02 billion to GSG UK.

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 2024	December 2023
CET1 capital ratio	9.1%	9.1%
Tier 1 capital ratio	11.1%	11.0%
Total capital ratio	13.7%	13.7%

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

\$ in millions	As of	
	September 2024	December 2023
Risk-based capital and risk-weighted assets		
CET1 capital	\$ 32,313	\$ 32,403
Additional Tier 1 notes	\$ 5,500	\$ 5,500
Tier 1 capital	\$ 37,813	\$ 37,903
Tier 2 capital	\$ 6,877	\$ 6,877
Total capital	\$ 44,690	\$ 44,780
Risk-weighted assets	\$ 269,509	\$ 257,956
Risk-based capital ratios		
CET1 capital ratio	12.0%	12.6%
Tier 1 capital ratio	14.0%	14.7%
Total capital ratio	16.6%	17.4%

In the table above:

- The company's risk-based capital ratios as of September 2024 excluded the company's profits from April 1, 2024 through September 30, 2024, all of which are expected to be distributed as dividends in the future, subject to approval by the board of directors after verification by the company's external auditors.
- The company's risk-based capital ratios as of September 2024 decreased compared with December 2023, primarily due to an increase in 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 2024 and December 2023, 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. As of both September 2024 and December 2023, the company was in compliance with this requirement. In the second quarter of 2024, the company increased its MREL-eligible senior intercompany borrowings by \$1.70 billion.

Leverage Ratio

The GSG UK Group, which includes the company, is subject to a minimum leverage ratio requirement. 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 table below presents information about the GSG UK Group's leverage ratio requirement, inclusive of buffers, and the company's leverage ratio.

	As of	
	September 2024	December 2023
Leverage ratio requirement	3.6%	3.5%
Leverage ratio	4.4%	4.9%

In the table above, the leverage ratio as of September 2024 excluded the company's profits from April 1, 2024 through September 30, 2024, all of which are expected to be distributed as dividends in the future, subject to approval by the board of directors after verification by the company's external auditors.

Supplementary Notes (Unaudited)

Liquidity Risk

GCLA. The table below presents information about the company's GCLA by asset class.

\$ in millions	Average for the Three Months Ended	
	September	June
	2024	2024
Overnight cash deposits	\$ 20,546	\$ 22,103
U.S. government obligations	27,864	29,252
Non-U.S. government obligations	30,719	26,005
Total	\$ 79,129	\$ 77,360

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	
	September	June	September	2024	2023
	2024	2024	2023	2024	2023
Categories					
Interest rates	\$ 29	\$ 27	\$ 28	\$ 27	\$ 32
Equity prices	23	21	21	21	23
Currency rates	11	10	10	11	11
Commodity prices	2	1	2	1	2
Diversification effect	(25)	(23)	(24)	(23)	(25)
Total	\$ 40	\$ 36	\$ 37	\$ 37	\$ 43

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. In December 2014, September 2015 and December 2015, the Bank of Portugal (BoP) rendered decisions 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 response, the company and, with respect to the BoP's December 2015 decision, Goldman Sachs International Bank commenced actions beginning in February 2015 against Novo Banco S.A. (Novo Banco) in the English Commercial Court and the BoP in the Portuguese Administrative Court. 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 the 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. On April 11, 2023, GSI commenced administrative proceedings against the BoP, seeking the nullification of the BoP's September 2015 and December 2015 decisions on new grounds.

Supplementary Notes (Unaudited)

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. On December 15, 2023, the court denied the plaintiffs' motion for class certification, and on December 28, 2023, the plaintiffs filed a petition with the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit seeking interlocutory review of the district court's denial of class certification. On July 11, 2024, the court preliminarily approved a settlement among the plaintiffs and certain defendants, including GSI and certain of its affiliates, to resolve the class action. GS Group has paid the full amount of its proposed contribution to the settlement into an escrow account. GSI is not required to contribute to the settlement. The individual actions remain pending.

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, and on February 27, 2023, the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit reversed the district court's dismissal of certain plaintiffs' antitrust claims and vacated the district court's dismissal of the plaintiffs' Commodity Exchange Act claim. On April 12, 2023, the defendants' petition for rehearing or rehearing en banc with the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit was denied. On July 21, 2023, the defendants filed a motion for judgment on the pleadings. On August 24, 2024, the court preliminarily approved a settlement among the plaintiffs and all defendants to resolve this action. The company has paid the full amount of its proposed contribution to the settlement into an escrow account.

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 June 5, 2023, the court dismissed the claims against certain foreign defendants for lack of personal jurisdiction but denied the defendants' motion to dismiss with respect to Goldman Sachs & Co. LLC, the company and the remaining defendants. On January 24, 2024, the court granted the defendants' motion to stay the proceedings pending the resolution of the motion filed by the defendants on November 3, 2023 in the U.S. District Court for the Southern District of New York to enforce a 2015 settlement and release among the parties. On January 26, 2024, the U.S. District Court for the Southern District of New York granted the defendants' motion to enforce the settlement and release and enjoined the plaintiffs from pursuing any claims against the defendants in the New Mexico action for any alleged violation of law based on conduct before June 30, 2014, and on February 23, 2024, the plaintiffs appealed to the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit.

Supplementary Notes (Unaudited)

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 and regulatory 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.