

**Goldman Sachs International
(kolektif Şirket)**

**Denetimden Geçmemiş Üç
Aylık Finansal Bilgiler**

31 Mart 2026

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 işletmektedir.

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

Şirketin nihai ana şirketi ve hakim kuruluşu, The Goldman Sachs Group, Inc.'dir. The Goldman Sachs Group Inc., konsolide iştirakleri ile birlikte "GS Grubu"nu oluşturmaktadır. 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 Tüzük (AT) uyarınca kabul edilen Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (IFRS) muhasebeleştirme ve ölçüm gereklilikleri doğrultusunda hazırlanmıştır ve söz konusu şirketin gelir tablosunu, kapsamlı gelir tablosunu, bilançosunu, özkaynak değişim tablosunu ve belirli tamamlayıcı dipnotları içermektedir. İşbu finansal bilgileri hazırlama dayanağı hakkında daha fazla bilgi için Dipnot 1'i inceleyiniz.

Mart 2026'ya ve Mart 2025'e yapılan tüm atıflar, sırasıyla 31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 itibarıyla sona eren dönemlere veya bağlam gerektirdiği şekilde söz konusu tarihlere yapılan atıflardır. Aralık 2025'e yapılan tüm atıflar, 31 Aralık 2025 tarihine yapılan atıflardır. "2025 Faaliyet Raporu"na yapılan tüm atıflar, şirketin 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ilişkin Faaliyet Raporuna yapılan atıflardır.

İş Ortamı

2026 yılının ilk çeyreğinde, küresel ekonomik faaliyet genel olarak jeopolitik endişeler, enflasyon beklentileri, yapay zeka yatırımlarına yönelik ilgi ve uluslararası ticaret politikalarındaki (gümrük vergileri dahil) belirsizlikten etkilenmiştir. Söz konusu çeyreğin son döneminde, Orta Doğu'daki çatışma belirsizliği artırmış ve bu durum kısa sürede piyasalarda dalgalanmaya, enerji fiyatlarının yükselmesine, hisse senedi piyasalarında düşüşe ve ekonomik büyüme beklentileri ile ilgili endişelerin artmasına yol açmıştır. Bu faktörler, ABD Merkez Bankası, İngiltere Merkez Bankası ve Avrupa Merkez Bankası'nın da dahil olduğu küresel merkez bankalarının politika faiz oranlarına ilişkin aldığı kararları da etkilemiş olup, söz konusu kurumlar tarafından bu çeyrekte faiz oranları sabit tutulmuştur.

Faaliyet Sonuçları

Gelir Tablosu

Şirketin, Mart 2026'da sona eren üç aylık döneme ilişkin karı, belirgin düzeyde daha yüksek yönetim giderleriyle dengelenmek üzere, ağırlıklı olarak daha yüksek net gelirlere bağlı olarak Mart 2025'de sona eren üç aylık döneme kıyasla esasen değişmemiştir.

Net Gelirler

Şirket, sayılan işletme faaliyetlerinden gelir elde etmektedir: Yatırım Bankacılığı; Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC); Hisse Senetleri ve Yatırım Yönetimi. Her bir işletme faaliyetine ilişkin açıklama için 2025 Faaliyet Raporunun I. Kısımındaki "Faaliyet Sonuçları - Net Gelirler" kısmını inceleyiniz.

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

milyon \$ cinsinden	Mart itibarıyla Sona Eren Üç Aylık Dönem	
	2026	2025
Yatırım Bankacılığı	\$ 329	\$ 371
Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC)	1.180	1.135
Hisse Senetleri	2.005	1.509
Yatırım Yönetimi	191	147
Toplam	\$ 3.705	\$ 3.162

Mart 2026'da sona eren üç aylık dönemde net gelirler, Yatırım Bankacılığı iş kolundaki daha düşük net gelirlerle kısmen dengelenerek Hisse Senetleri iş kolundaki belirgin düzeydeki daha yüksek net gelirler ile Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC) ve Yatırım Yönetimi iş kollarındaki daha yüksek net gelirleri yansıtarak Mart 2025'te sona eren üç aylık döneme kıyasla %17'lik artarak 3.71 milyar \$ olmuştur.

Yatırım Bankacılığı

Aracılık Yüklenimi iş kolundaki daha yüksek net gelirlerle kısmen dengelenmek üzere, esasen Danışmanlık alanındaki belirgin düzeyde daha düşük olan net gelirlere bağlı olarak Mart 2025'de sona eren üç aylık döneme kıyasla %11 daha düşük gerçekleşerek Mart 2026'da sona eren üç aylık dönem için Yatırım Bankacılığı iş kolundaki net gelirler 329 milyon \$ olmuştur. Danışmanlık net gelirlerindeki düşüş, tamamlanan birleşme ve devralma işlemlerindeki düşüşü yansıtmıştır. Aracılık Yüklenimi iş kolu net gelirlerindeki artış, Borç aracılık yüklenimi ve Hisse Senedi aracılık yüklenimi alanlarındaki daha yüksek net gelirleri yansıtmıştır.

Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC)

Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC) iş kolundaki net gelirler, Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC) finansmanı alanındaki hafifçe daha düşük olan net gelirlerle kısmen dengelenerek, Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC) aracılığı alanındaki hafifçe daha yüksek net gelirlere bağlı olarak Mart 2025'de sona eren üç aylık dönemin %4 üzerinde oluşarak Mart 2026'da sona eren üç aylık dönem için 1.18 milyar \$ olmuştur. Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC) aracılığı alanındaki artışa, faiz oranı ürünlerindeki belirgin düzeyde daha düşük net gelirler ile kredi ürünlerindeki ve ipoteklerdeki daha düşük net gelirler ile kısmen dengelenmek üzere, emtia ve dövizdeki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirler sebebiyet vermiştir. Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC) aracılığı net gelirlerindeki artış, envantere yönelik daha az elverişli piyasa yapıcılığı koşullarının etkisiyle kısmen dengelenmek üzere, daha yüksek müşteri faaliyetini yansıtmıştır. Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC) finansmanı alanındaki düşüşe esasen, yapılandırılmış kredi alanındaki daha düşük net gelirler sebebiyet vermiştir.

Hisse Senetleri

Hisse Senetleri iş kolundaki net gelirler, Hisse Senetleri finansmanı alanındaki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirlere bağlı olarak Mart 2025'de sona eren üç aylık dönemin %33 üzerinde gerçekleşerek Mart 2026'da sona eren üç aylık dönem için 2.01 milyar \$ olmuştur. Hisse Senetleri aracılığı alanındaki net gelirler esasen aynı kalmıştır. Hisse Senedi finansmanı alanındaki artış, esasen prime finansman ve portföy finansmanındaki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirlerden kaynaklanmıştır.

Yatırım Yönetimi

Mart 2026'da sona eren üç aylık dönem için Yatırım Yönetimi iş kolundaki net gelirler, esasen Servet yönetimi alanındaki daha yüksek net gelirlere bağlı olarak Mart 2025'de sona eren üç aylık dönemden %30 daha yüksek gerçekleşerek 191 milyon \$ olmuştur.

Net Yönetim Giderleri

Aşağıdaki tabloda net yönetim giderleri ve çalışan sayısı ortaya konmaktadır. Ücretlendirme ve sosyal haklar kalemi, yıl sonunda kesinleşen ihtiyari ücretlendirmeyi kapsamaktadır Şirket tarafından tahmini yıllık ihtiyari ücretlendirmenin ara dönemler arasında 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	Mart itibarıyla Sona Eren Üç Aylık Dönem	
	2026	2025
Ücret ve sosyal haklar	\$ 680	\$ 656
İşlem bazlı	984	481
Piyasa geliştirme	17	14
Haberleşme ve teknoloji	38	35
Değer düşürme ve amortisman	65	62
Mesleki ücretler	46	49
GS Grubu bağlı ortaklıklarından alınan yönetim ücretleri	293	281
Diğer giderler	184	169
Faaliyet giderleri	2.307	1.747
GS Grubu bağlı ortaklıklarına ödenen yönetim ücretleri	(106)	(91)
Net yönetim giderleri	\$ 2.201	\$ 1.656
Dönem sonu itibarıyla çalışan sayısı	3.661	3.615

Yukarıdaki tabloda, ücret ve sosyal haklar giderleri kalemi, şirketin çalışanları ile ilgili personel giderlerini içermektedir. GS Grubu bağlı ortaklıklarından alınan yönetim ücretleri, diğer GS Grubu bağlı ortaklıkları tarafından şirketin hesabına tekrar kaydedilen personel giderlerini içermektedir. GS Grubu bağlı ortaklıklarına ödenen yönetim ücretleri ise, şirket tarafından diğer GS Grubu bağlı ortaklıklarının hesabına tekrar kaydedilen personel giderlerini içermektedir.

Net yönetim giderleri, Mart 2025'de sona eren üç aylık dönemin %33 üzerinde gerçekleşerek Mart 2026'da sona eren üç aylık dönem için 2.20 milyar \$ olmuştur.

Mart 2026'da sona eren üç aylık dönem için olan 680 milyon \$'lık, Mart 2025'de sona eren üç aylık dönem için ise 656 milyon \$'lık ücret ve sosyal haklar giderleri kalemine, The Goldman Sachs Group Inc.'den ek olarak borçlanılan hisse bazlı ödeme ödentilerinin gerçeğe uygun değerindeki değişimlere karşılık gelen, sırasıyla 47 milyon \$'lık ve 20 milyon \$'lık mükellefiyetler dahildir. Bu ek mükellefiyetlerin her iki dönem için de etkisi hariç tutulduğunda, ücret ve sosyal haklar giderleri, Mart 2025'de sona eren üç aylık dönem ile kıyaslandığında esasen değişmemiştir.

İşlem bazlı giderler, esasen, faaliyet seviyelerindeki artışı yansıtmak üzere, Mart 2025'de sona eren üç aylık dönem için olan 481 milyon \$ ile karşılaştırıldığında, Mart 2026'da sona eren üç aylık dönem için 984 milyon \$ olmuştur.

Mart 2026 itibarıyla, çalışan sayısı, Aralık 2025 itibarıyla olan 3.643, Mart 2025 itibarıyla olan 3.615 rakamına kıyasla esasen değişmemiştir.

Gelir Vergisi Gideri

Mart 2026'da sona eren üç 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 %27.7 olmuştur. Geçerli vergi oranı, şirketin vergilendirme öncesi karına bölünen gelir vergisi giderini temsil etmektedir.

Bilanço

Mart 2026 itibarıyla, varlıklar toplamı, ağırlıklı olarak (esasen piyasa dalgalanmalarının ve alım-satım faaliyetinin etkisini yansıtan türevlerdeki ve şirketin ve müşterilerinin faaliyetlerinin etkisini yansıtan alım-satım konu nakit araçlardaki artışlara bağlı olarak) alım-satım konu varlıklardaki 118.95 milyar \$'lık artış ile (esasen şirketin ve müşterilerinin faaliyetlerini yansıtan) teminata bağlanmış sözleşmelerdeki 34.73 milyar \$'lık artışı yansıtarak Aralık 2025'den 169.31 milyar \$'lık bir artışla 1.37 trilyon \$ olmuştur.

Mart 2026 itibarıyla, yükümlülükler toplamı, ağırlıklı olarak (esasen piyasa dalgalanmalarının ve alım-satım faaliyetinin etkisini yansıtan türevlerdeki ve şirketin ve müşterilerinin faaliyetlerinin etkisini yansıtan alım-satım konu nakit araçlardaki artışlara bağlı olarak) alım-satım konu yükümlülüklerdeki 112.65 milyar \$'lık artış ile (esasen şirketin ve müşterilerinin faaliyetlerini yansıtan) teminata dayalı finansmanlardaki 26.66 milyar \$'lık artışı yansıtarak Aralık 2025'den 167.10 milyar \$'lık bir artışla 1.32 trilyon \$ olmuştur.

ABD Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri kapsamında, Mart 2026 itibarıyla, şirketin varlıklar toplamı 695.75 milyar \$, yükümlülükler toplamı ise 658.06 milyar \$ olmuştur. ABD Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri kapsamındaki varlıklar toplamı ile yükümlülükler toplamı, esasen bu bakiyeleri denkleştirmek üzere kanunen tatbik edilebilir bir hakka sahip olduğu hallerde dahi, ticari faaliyetin olağan seyri sırasında ödemesinin yapılmaması halinde şirket tarafından türev bakiyelerin IFRS kapsamında brüt olarak sunulmakta olmasına bağlı olarak IFRS kapsamında rapor edilenlerden farklılık göstermektedir.

Mevzuat Kaynaklı Konular ve Diğer Gelişmeler

Risk Bazlı Sermaye Oranları

Ocak 2026'da, Denetim ve Düzenleme Otoritesi (PRA) tarafından, Basel Komitesi tarafından belirlenen Basel III Sermaye Yeterlilik Gerekliliklerine ilişkin nihai revizyonları (Basel III Revizyonları) uygulamaya koyan ve 1 Ocak 2027 tarihinde yürürlüğe girecek olan nihai kurallar yayınlanmıştır. Piyasa riski, kredi riski, karşı taraf kredi riski, kredi değerlendirme düzeltmesi riski, operasyonel risk, menkul kıymetleştirme ve çıktı tabanını kapsayan yeni kurallar bunlara dahildir. Piyasa riskine yönelik iç model yaklaşımının uygulanması da 1 Ocak 2028 tarihine ertelenmiştir. Şirket, bu kuralların etkisini değerlendirmeye devam etmektedir.

Likidite Politikası Çerçevesi

Mart 2026'da, Denetim ve Düzenleme Otoritesi (PRA) tarafından Birleşik Krallık likidite politikası çerçevesinin modernizasyonu konusunda bir istişare belgesi yayınlanmıştır. Şirket, Denetim ve Düzenleme Otoritesi (PRA) tarafından bu kuralların kesinleştirilmesi ile birlikte bu tekliflerin 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 2025 Faaliyet Raporunda açıklananlar ile tutarlıdır.

Yayınlama Tarihi

İşbu finansal bilgiler 8 Mayıs 2026 tarihinde yayınlanmıştır.

Gelir Tablosu (Denetimden Geçmemiş)

<i>milyon \$ cinsinden</i>	Mart itibarıyla Sona Eren Üç Aylık Dönem	
	2026	2025
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerdeki finansal araçlardan kaynaklanan kar veya zarar	\$ 3.431	\$ 2.900
Ücretler ve komisyonlar	671	596
Faiz dışı gelir	4.102	3.496
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal araçlardan elde edilen faiz geliri	1.956	1.923
İtfa edilmiş maliyette ölçülen finansal araçlardan elde edilen faiz geliri	3.426	3.227
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal araçlardan kaynaklanan faiz gideri	(2.364)	(1.876)
İtfa edilmiş maliyette ölçülen finansal araçlardan kaynaklanan faiz gideri	(3.415)	(3.608)
Net faiz gideri	(397)	(334)
Net gelirler	3.705	3.162
Net yönetim giderleri	(2.201)	(1.656)
Vergi öncesi kar	1.504	1.506
Gelir vergisi gideri	(416)	(435)
Finansal dönem karı	\$ 1.088	\$ 1.071

Şirketin vergilendirilmeden önceki net gelirleri ve kârı mevcut ve önceki dönemlerde süren faaliyetlerden doğmaktadır.

Kapsamlı Gelir Tablosu (Denetimden Geçmemiş)

<i>milyon \$ cinsinden</i>	Mart itibarıyla Sona Eren Üç Aylık Dönem	
	2026	2025
Finansal dönem karı	\$ 1.088	\$ 1.071
Diğer kapsamlı gelirler		
Kar veya zarar sonrasında yeniden sınıflandırılmayacak olan kalemler		
Emeklilik planına ilişkin aktüeryal kazanç	38	12
Borç değerleme düzeltmesi	144	19
Diğer kapsamlı gelir bileşenlerine atfedilebilir nitelikteki Birleşik Krallık'taki ertelenmiş vergi	(51)	(9)
Vergiler düşüldükten sonra net olmak üzere, finansal döneme ilişkin diğer kapsamlı gelirler	131	22
Finansal döneme ilişkin kapsamlı gelir toplamı	\$ 1.219	\$ 1.093

Bilanço**(Denetimden Geçmemiş)**

milyon \$ cinsinden	Dipnot	İtibarıyla	
		Mart 2026	Aralık 2025
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri		\$ 11.619	\$ 7.714
Teminata bağlanmış sözleşmeler	2	266.277	231.547
Müşteri alacakları ve diğer alacaklar		106.267	94.292
Alım satıma konu varlıklar (teminat olarak rehinli \$76.549 ve \$74.184 dahil)	3	973.026	854.072
Diğer varlıklar (teminat olarak rehinli \$6 ve sıfır\$ dahil)		8.005	8.255
Varlıklar toplamı		\$ 1.365.194	\$ 1.195.880
Yükümlülükler			
Teminata dayalı finansmanlar	4	\$ 234.151	\$ 207.489
Müşterilere borçlar ve diğer borçlar		128.297	109.484
Alım-satıma konu yükümlülükler	3	858.036	745.389
Teminatsız borçlanmalar	5	95.104	84.602
Diğer yükümlülükler		5.391	6.920
Yükümlülükler toplamı		1.320.979	1.153.884
Özkaynaklar			
Esas sermaye		598	598
Hisse prim hesabı		5.568	5.568
Diğer özkaynak araçları		6.500	5.500
Geçmiş yıl karları		31.836	30.749
Birikmiş diğer kapsamlı gelirlere		(287)	(419)
Toplam özsermaye		44.215	41.996
Yükümlülükler ve özkaynaklar toplamı		\$ 1.365.194	\$ 1.195.880

İlişikte yer almakta olan dipnotlar işbu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını teşkil etmektedir

Özkaynak Değişim Tablosu (Denetimden Geçmemiş)

<i>milyon \$ cinsinden</i>	Mart itibarıyla Sona Eren Üç Aylık Dönem	
	2026	2025
Esas sermaye		
Başlangıç Bakiyesi	\$ 598	\$ 598
Kapanış Bakiyesi	598	598
Hisse prim hesabı		
Başlangıç Bakiyesi	5.568	5.568
Kapanış Bakiyesi	5.568	5.568
Diğer özkaynak araçları		
Başlangıç Bakiyesi	5.500	5.500
Ek Tier 1 Tahvillerin Geri Satın Alımı	1.000	---
Kapanış Bakiyesi	6.500	5.500
Geçmiş yıl karları		
Başlangıç Bakiyesi	30.749	28.911
Finansal dönem karı	1.088	1.071
Vergiler düşüldükten sonra net esasta olmak üzere, gerçekleştirilen borç değerlendirme düzeltmesinin geçmiş yıl karlarına devri	(1)	---
Hisse bazlı ödemeler	343	408
Hisse bazlı ödemelere ilişkin yönetim ek ücreti	(343)	(408)
Kapanış Bakiyesi	31.836	29.982
Birikmiş diğer kapsamlı gelirler		
Başlangıç Bakiyesi	(419)	(360)
Diğer kapsamlı zarar	131	22
Vergiler düşüldükten sonra net esasta olmak üzere, gerçekleştirilen borç değerlendirme düzeltmesinin geçmiş yıl karlarına devri	1	---
Kapanış Bakiyesi	(287)	(338)
Toplam özsermaye	\$ 44.215	\$ 41.310

Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)

Dipnot 1.

Hazırlama Dayanağı

Bu finansal bilgiler, şirketin 2025 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 Tüzük (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 2025 Faaliyet Raporu ile birlikte okunmalıdır.

Bu finansal bilgilerin hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları 2025 Faaliyet Raporunda açıklanmakta olanlarla tutarlıdır. Şirketin kritik muhasebe tahminleri ve yargıları 2025 Faaliyet Raporunda ve tahmini yıl sonu ihtiyari ücretlendirmede açıklananları içermektedir; daha fazla bilgi için "Faaliyet Sonuçları - Net Yönetim Giderleri" kısmını inceleyiniz.

Dipnot 2.

Teminata Bağlanmış Sözleşmeler

Aşağıdaki tabloda şirketin teminata bağlanmış sözleşmeleri ortaya konmaktadır.

milyon \$ cinsinden	İtibarıyla	
	Mart 2026	Aralık 2025
Yeniden satış sözleşmeleri	\$ 154.141	\$ 129.046
Borç alınan menkul kıymetler	112.136	102.501
Toplam	\$ 266.277	\$ 231.547

Dipnot 3.

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.

milyon \$ cinsinden	İtibarıyla	
	Mart 2026	Aralık 2025
Alım-satıma konu nakit araçlar		
Para piyasası araçları	\$ 113	\$ 1.526
Devlet ve resmi kurum yükümlülükleri	83.519	66.192
İpotek ve diğer varlığa dayalı krediler ve menkul kıymetler	414	321
Özel sektör borçlanma araçları	33.642	30.776
Pay benzeri menkul kıymetler	91.969	80.929
Alım-satıma konu nakit araçlar toplamı	209.657	179.744
Türevler		
Faiz oranları	495.034	470.378
Kredi	24.023	23.313
Döviz	96.116	81.608
Emtia	24.521	11.623
Hisse Senetleri	123.675	87.406
Türev Araçlar toplamı	763.369	674.328
Alım-satıma konu varlıklar toplamı	\$ 973.026	\$ 854.072

Aşağıdaki tabloda şirketin alım-satıma konu yükümlülükleri ortaya konmaktadır.

milyon \$ cinsinden	İtibarıyla	
	Mart 2026	Aralık 2025
Alım-satıma konu nakit araçlar		
Devlet ve resmi kurum yükümlülükleri	\$ 36.174	\$ 33.468
Özel sektör borçlanma araçları	8.115	7.382
Pay benzeri menkul kıymetler	59.797	42.915
Emtia	542	208
Alım-satıma konu nakit araçlar toplamı	104.628	83.973
Türevler		
Faiz oranları	477.470	453.190
Kredi	23.027	22.464
Döviz	96.596	80.442
Emtia	24.087	11.395
Hisse Senetleri	132.228	93.925
Türev Araçlar toplamı	753.408	661.416
Alım-satıma konu yükümlülükler toplamı	\$ 858.036	\$ 745.389

Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)

Dipnot 4.

Teminata Dayalı Finansmanlar

Aşağıdaki tabloda şirketin teminata dayalı finansmanları ortaya konmaktadır.

milyon \$ cinsinden	İtibarıyla	
	Mart 2026	Aralık 2025
Geri Alım (Repo) sözleşmeleri	\$ 139.010	\$ 126.898
Borç verilen menkul kıymetler	55.936	48.500
Şirketler arası krediler	23.520	20.651
İhraç edilen borçlanma senetleri	3.326	2.609
Banka kredileri	1.128	1.149
Diğer borçlanmalar	11.231	7.682
Toplam	\$ 234.151	\$ 207.489

Yukarıdaki tabloda, teminata dayalı finansmanlar toplamında, Mart 2026 itibarıyla 107.63 milyar \$'lık, Aralık 2025 itibarıyla ise 98.90 milyar \$'lık dönem dışı teminata dayalı finansmanlara yer verilmiştir.

Dipnot 5.

Teminatsız Borçlanmalar

Aşağıdaki tabloda şirketin teminatsız borçlanmaları ortaya konmaktadır.

milyon \$ cinsinden	İtibarıyla	
	Mart 2026	Aralık 2025
Ek Hesaplar	113	58
Şirketler arası krediler - MREL bakımından elverişli olmayanlar	35.329	26.627
Şirketler arası krediler - MREL bakımından elverişli olanlar	20.162	19.887
İhraç edilen borçlanma senetleri	19.894	19.531
İkinci dereceden teminatlı krediler	8.649	8.522
Diğer borçlanmalar	10.957	9.977
Toplam	\$ 95.104	\$ 84.602

Yukarıdaki tabloda, teminatsız borçlanmalar toplamında, Mart 2026 itibarıyla 75.69 milyar \$'lık, Aralık 2025 itibarıyla ise 67.04 milyar \$'lık dönem dışı borçlanmalara yer verilmiştir.

Dipnot 6.

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
Mart 2026 itibarıyla				
Finansal varlıklar				
Teminata bağlanmış sözleşmeler	\$ ---	\$ 70.602	\$ ---	\$ 70.602
Alım-satıma konu nakit araçlar	152.293	56.983	381	209.657
Türevler	3	759.010	4.356	763.369
Alım-satıma konu varlıklar	152.296	815.993	4.737	973.026
Diğer varlıklar	---	4.067	51	4.118
Toplam	\$ 152.296	\$ 890.662	\$ 4.788	\$ 1.047.746

Finansal yükümlülükler				
Teminata dayalı finansmanlar	\$ ---	\$ 126.435	\$ 1.102	\$ 127.537
Alım-satıma konu nakit araçlar	90.231	14.375	22	104.628
Türevler	34	747.389	5.985	753.408
Alım-satıma konu yükümlülükler	90.265	761.764	6.007	858.036
Teminatsız borçlanmalar	---	58.262	3.851	62.113
Toplam	\$ 90.265	\$ 946.461	\$ 10.960	\$ 1.047.686

Aralık 2025 itibarıyla				
Finansal varlıklar				
Teminata bağlanmış sözleşmeler	\$ ---	\$ 52.436	\$ ---	\$ 52.436
Alım-satıma konu nakit araçlar	127.702	51.651	391	179.744
Türevler	4	670.352	3.972	674.328
Alım-satıma konu varlıklar	127.706	722.003	4.363	854.072
Diğer varlıklar	---	4.303	58	4.361
Toplam	\$ 127.706	\$ 778.742	\$ 4.421	\$ 910.869

Finansal yükümlülükler				
Teminata dayalı finansmanlar	\$ ---	\$ 103.648	\$ 490	\$ 104.138
Alım-satıma konu nakit araçlar	72.409	11.512	52	83.973
Türevler	32	657.234	4.150	661.416
Alım-satıma konu yükümlülükler	72.441	668.746	4.202	745.389
Teminatsız borçlanmalar	---	48.833	3.975	52.808
Toplam	\$ 72.441	\$ 821.227	\$ 8.667	\$ 902.335

Değerleme teknikleri ve şirketin gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal varlıklarının ve yükümlülüklerinin değerlendirilmesine yönelik önemli girdiler hakkında daha fazla bilgi için 2025 Faaliyet Raporunun II Kısımında yer alan Dipnot 29 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü" kısmını inceleyiniz.

Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)

Dipnot 7.

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 (CRR) öngörülen Birleşik Krallık sermaye çerçevesine tabidir.

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.

milyon \$ cinsinden	İtibarıyla	
	Mart 2026	Aralık 2025
CET1 sermaye oranı	%9,0	%9,0
Tier 1 sermaye oranı	%11,0	%10,9
Toplam sermaye oranı	%13,6	%13,5

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

milyon \$ cinsinden	İtibarıyla	
	Mart 2026	Aralık 2025
Risk-bazlı sermaye ve risk ağırlıklı aktifler		
CET1 sermaye	\$ 35.042	\$ 34.442
Ek Seviye 1 tahviller	\$ 6.500	\$ 5.500
Seviye 1 sermaye	\$ 41.542	\$ 39.942
Seviye 2 sermaye	\$ 8.650	\$ 8.477
Toplam sermaye	\$ 50.192	\$ 48.419
Risk ağırlıklı aktifler	\$ 294.064	\$ 302.962
Risk bazlı sermaye oranları		
CET1 sermaye oranı	%11,9	%11,4
Tier 1 sermaye oranı	%14,1	%13,2
Toplam sermaye oranı	%17,1	%16,0

Yukarıdaki tabloda:

- Mart 2026 itibarıyla risk bazlı sermaye oranlarında, CET1 sermaye oranına 34 baz puanlık katkı sağlayan, Mart 2026'da sona eren üç aylık döneme ait öngörülebilir giderler düşüldükten sonraki şirket kârına yer verilmiştir. Bu kârlar, ileride dağıtılması planlanan temettüler düşüldükten sonra, şirketin dış denetçileri tarafından doğrulanmasının ardından risk bazlı sermayeye dahil edilecektir.
- Mart 2026 itibarıyla Ek Tier 1 tahvilleri, GSG UK'ye Ek Tier 1 tahvillerin ihracını yansıtarak Aralık 2025'e kıyasla 1.00 milyar \$ artmıştır.

Şirket, Emtia Vadeli İşlem Alım-Satım Kurulu (CFTC) nezdinde takas aracıları olarak ve ABD Sermaye Piyasası Kurulu (SEC) nezdinde menkul kıymet-bazlı takas aracıları olarak kayıtlıdır. Hem Mart 2026 hem Aralık 2025 itibarıyla olmak üzere, şirket, swap aracılarına ve menkul kıymet-bazlı swap aracılarına 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. Mart 2026 ve Aralık 2025 itibarıyla şirket tarafından bu gerekliliğe uyum sağlanmıştır.

Kaldıraç Oranı

Şirket, GSG UK Grubu'na yönelik belirlenmiş CRR konsolidasyon kuruluşu olma sıfatıyla asgari konsolidasyon 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, şirketin kaldıraç oranı şartı ile şirketin kaldıraç oranı hakkında bilgiler sunulmaktadır.

	İtibarıyla	
	Mart 2026	Aralık 2025
Kaldıraç oranı şartı	%3,5	%3,5
Kaldıraç oranı	%4,2	%4,5

Yukarıdaki tabloda, Mart 2026 itibarıyla kaldıraç oranında, kaldıraç oranına 10 baz puanlık katkı sağlayan, Mart 2026'da sona eren üç aylık döneme ait öngörülebilir giderler düşüldükten sonraki şirket kârına yer verilmiştir. Bu kârlar, ileride dağıtılması planlanan temettüler düşüldükten sonra, şirketin dış denetçileri tarafından doğrulanmasının ardından risk bazlı sermayeye dahil edilecektir.

Likidite Riski

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

milyon \$ cinsinden	İlgili Aylarda Sona Eren Üç Aylık Döneme İlişkin Ortalama	
	Mart 2026	Aralık 2025
Gecelik nakit mevduatlar	\$ 6.987	4.161
ABD hükümeti yükümlülükleri	41.568	35.655
ABD hükümeti dışı yükümlülükler	38.417	44.104
Toplam	\$ 86.972	\$ 83.920

Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)

Piyasa Riski

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

milyon \$ cinsinden	Mart itibarıyla Sona Eren Üç Aylık Dönem	
	2026	2025
Kategoriler		
Faiz oranları	\$ 23	\$ 22
Hisse senedi fiyatları	35	24
Döviz kurları	12	12
Emtia fiyatları	4	1
Çeşitlendirme etkisi	(28)	(25)
Toplam	\$ 46	\$ 34

Dipnot 8.

Yasal İşlemler

Şirket, şirketin ticari faaliyetinin yürütülmesi ile bağlantılı olarak doğan hususlara ilişkin bir dizi adli, mevzuat kaynaklı ve tahkim işlemlerine müdahildir. Aşağıda açıklanan ve karşılık ayrılmamış olan hususlar için, şirket olası finansal etkiyi güvenilir bir şekilde tahmin etmenin mümkün olup olmadığını değerlendirir; eğer mümkünse, bu tutarı açıklar; ancak bu açıklamanın şirketin söz konusu konudaki konumuna ciddi zarar vereceği öngörülüyorsa bu durum istisnadır.

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, 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 federal antitröst kanunları ve eyalet antitröst kanunları ile eyalete ilişkin müşterek hukuk kapsamında hak talepleri ile sürülmektedir. Söz konusu dava dilekçeleri kapsamında, tespiti yönelik ve ihtiyati tedbirin yanı sıra belirlenmemiş tutarda olmak üzere, mahkeme tarafından yaralı tarafın normalde olandan üç katı haklı bulunması talep edilmektedir. Davalılar tarafından ilk davanın reddi talep edilmiş ve bölge mahkemesince, davacılar tarafından ilk davada ileri sürülen eyalete ilişkin müşterek hukuk taleplerini reddedilmiş ve antitröst talepleri 2013 ile 2016 arasındaki dönemle sınırlandırılmıştır. 20 Kasım 2018 tarihinde, haksız zenginleşmeye yönelik müşterek hukuka ilişkin talepler reddedilerek, ancak federal ve eyalete ilişkin antitröste yönelik taleplerin reddi geri çevrilerek mahkeme tarafından davalıların ikinci davanın reddi yönündeki talebi kısmen kabul ve kısmen reddedilmiştir. 12 Mart 2026 tarihinde, davalılar tarafından karar duruşması talebinde bulunulmuştur.

Kredi Temerrüt Swapı Antitröst Davaları. Şirket, New Mexico için Yetkili Olan ABD Bölge Mahkemesi nezdinde 30 Haziran 2021 tarihinde açılan, kredi temerrüt swaplarının uzlaşısına ilişkin mefruz bir antitröst grup davasında davalılar arasında yer almaktadır. Söz konusu dava dilekçesinde genel olarak, uzlaşma amacıyla kredi temerrüt swaplarının değerlendirilmesi için kullanılan gösterge fiyatın manipüle edilmesi için davalılar arasında bir komplo gerçekleştirildiği iddiası ile ilgili olarak antitröste yönelik federal kanunlar ve Emtia Borsası Kanunu kapsamında iddialarda bulunmaktadır. Dava dilekçesinde aynı zamanda, müşterek eyalet hukuku kapsamında haksız zenginleşmeye yönelik bir iddia da ileri sürülmektedir. Dava dilekçesinde tespit edilen 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. 26 Ocak 2024 tarihinde, ABD New York Güney Bölgesi için yetkili olan Bölge Mahkemesi tarafından davalıların taraflar arasındaki 2015 yılı 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 20 Mayıs 2025 tarihinde, ABD Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi tarafından davacıların bölge mahkemesinin kararının yetkisiz olduğu gerekçesiyle temyiz başvurusu reddedilmiştir. 10 Ekim 2025 tarihinde, davalılar tarafından duruşma olmaksızın hüküm talebinde bulunulmuştur.

Mevzuat Kaynaklı Soruşturmalar ve İncelemeler ve İlgili Davalar. The Goldman Sachs Group Inc. ve şirket de dahil olmak üzere, bir takım bağlı ortaklıkları, aşağıdakiler de dahil olmak üzere, GS Grubu'nun iş kollarına ve faaliyetlerine ilişkin olarak çeşitli resmi ve düzenleyici kurumlar ile öz denetim kuruluşları tarafından yürütülen bir dizi diğer soruşturmalar ve incelemelere tabi olup, bazı hallerde, çeşitli resmi ve düzenleyici kurumlardan ve öz denetim kuruluşlarından 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 nicel 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 Rüshvetle 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.

The Goldman Sachs Group Inc. ve ilgili olduğu durumlarda şirket dedahil olmak üzere, The Goldman Sachs Group Inc.'nin bir takım bağlı ortaklıkları tarafından bu tür tüm resmi ve düzenleyici soruşturma ve incelemelerle işbirliği yapılmaktadır.

**Goldman Sachs International
(unlimited company)**

**Unaudited Quarterly Financial
Information**

March 31, 2026

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 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, statement of comprehensive income, balance sheet, statement of changes in equity, and certain supplementary notes. See Note 1 for further information about the basis of preparation of this financial information.

All references to March 2026 and March 2025 refer to the periods ended, or the dates, as the context requires, March 31, 2026 and March 31, 2025, respectively. All references to December 2025 refer to the date December 31, 2025. All references to "the 2025 Annual Report" are to the company's Annual Report for the year ended December 31, 2025.

Business Environment

During the first quarter of 2026, global economic activity was generally impacted by geopolitical concerns, the outlook for inflation, a focus on investments in artificial intelligence and uncertainty in international trade policies (including tariffs). In the latter part of the quarter, the conflict in the Middle East generated heightened uncertainty, quickly resulting in market volatility, increased energy prices, lower equity markets and elevated concerns about the outlook for economic growth. These factors also weighed on the actions taken by central banks globally towards policy interest rates, including the Federal Reserve, the Bank of England and the European Central Bank holding rates steady during the quarter.

Results of Operations

Income Statement

The company's profit for the three months ended March 2026 was \$1.09 billion, essentially unchanged compared with the three months ended March 2025, primarily due to higher net revenues, offset by significantly higher net operating expenses.

Net Revenues

The company generates revenues from the following business activities: Investment Banking; Fixed Income, Currency and Commodities (FICC); Equities; and Investment Management. See "Results of Operations — Net Revenues" in Part I of the 2025 Annual Report for a description of each business activity.

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

<i>\$ in millions</i>	Three Months Ended March	
	2026	2025
Investment Banking	\$ 329	\$ 371
FICC	1,180	1,135
Equities	2,005	1,509
Investment Management	191	147
Total	\$ 3,705	\$ 3,162

Net revenues were \$3.71 billion for the three months ended March 2026, 17% higher than the three months ended March 2025, reflecting significantly higher net revenues in Equities and higher net revenues in FICC and Investment Management, partially offset by lower net revenues in Investment Banking.

Investment Banking

Net revenues in Investment Banking were \$329 million for the three months ended March 2026, 11% lower than the three months ended March 2025, primarily due to significantly lower net revenues in Advisory, partially offset by higher net revenues in Underwriting. The decrease in Advisory net revenues reflected a decrease in completed mergers and acquisitions transactions. The increase in Underwriting net revenues reflected higher net revenues in Debt underwriting and Equity underwriting.

FICC

Net revenues in FICC were \$1.18 billion for the three months ended March 2026, 4% higher than the three months ended March 2025, due to slightly higher net revenues in FICC intermediation, partially offset by slightly lower net revenues in FICC financing. The increase in FICC intermediation was driven by significantly higher net revenues in commodities and currencies, partially offset by significantly lower net revenues in interest rate products and lower net revenues in credit products and mortgages. The increase in FICC intermediation net revenues reflected higher client activity, partially offset by the impact of less favourable market-making conditions on inventory. The decrease in FICC financing was primarily driven by lower net revenues in structured credit.

Equities

Net revenues in Equities were \$2.01 billion for the three months ended March 2026, 33% higher than the three months ended March 2025, due to significantly higher net revenues in Equities financing. Net revenues in Equities intermediation were essentially unchanged. The increase in Equities financing was primarily driven by significantly higher net revenues in prime financing and portfolio financing.

Investment Management

Net revenues in Investment Management were \$191 million for the three months ended March 2026, 30% higher than the three months ended March 2025, primarily due to higher net revenues in Wealth management.

Net Operating Expenses

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

\$ in millions	Three Months Ended March	
	2026	2025
Compensation and benefits	\$ 680	\$ 656
Transaction based	984	481
Market development	17	14
Communication and technology	38	35
Depreciation and amortisation	65	62
Professional fees	46	49
Management charges from GS Group affiliates	293	281
Other expenses	184	169
Operating expenses	2,307	1,747
Management charges to GS Group affiliates	(106)	(91)
Net operating expenses	\$ 2,201	\$ 1,656
Headcount at period-end	3,661	3,615

In the table above, compensation and benefits expenses 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.

Net operating expenses were \$2.20 billion for the three months ended March 2026, 33% higher than the three months ended March 2025.

Compensation and benefits expenses of \$680 million for the three months ended March 2026 and \$656 million for the three months ended March 2025 included charges of \$47 million and \$20 million, respectively, representing changes in the fair value of share-based payment awards recharged from Group Inc. Excluding the impact of these recharges for both periods, compensation and benefits expenses were essentially unchanged compared with the three months ended March 2025.

Transaction based expenses were \$984 million for the three months ended March 2026, compared with \$481 million for the three months ended March 2025, primarily reflecting an increase in activity levels.

Headcount as of March 2026 was essentially unchanged compared with 3,643 as of December 2025 and 3,615 as of March 2025.

Income Tax Expense

The company’s effective tax rate was 27.7% for the three months ended March 2026, 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 March 2026, total assets were \$1.37 trillion, an increase of \$169.31 billion from December 2025, primarily reflecting an increase in trading assets of \$118.95 billion (due to increases in derivatives, primarily reflecting the impact of market fluctuations and trading activity, and trading cash instruments, reflecting the impact of the company’s and its clients’ activities) and an increase in collateralised agreements of \$34.73 billion (primarily reflecting the company’s and its clients’ activities).

As of March 2026, total liabilities were \$1.32 trillion, an increase of \$167.10 billion from December 2025, primarily reflecting an increase in trading liabilities of \$112.65 billion (due to increases in derivatives, primarily reflecting the impact of market fluctuations and trading activity, and trading cash instruments, reflecting the impact of the company’s and its clients’ activities) and an increase in collateralised financings of \$26.66 billion (primarily reflecting the company’s and its clients’ activities).

Under U.S. GAAP, as of March 2026, the company’s total assets were \$695.75 billion and total liabilities were \$658.06 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

In January 2026, the PRA issued final rules with an effective date of January 1, 2027, implementing the finalised revisions to the Basel III Capital Requirements set by the Basel Committee (Basel III Revisions). These include new rules covering market risk, credit risk, counterparty credit risk, credit valuation adjustment risk, operational risk, securitisation, and the output floor. The implementation of the internal model approach for market risk is also deferred to January 1, 2028. The company continues to evaluate the impact of these rules.

Liquidity Policy Framework

In March 2026, the PRA published a consultation on modernising the U.K. liquidity policy framework. The company continues to evaluate the impact of these proposals as they are finalised by the PRA.

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. Those risks and uncertainties are consistent with those described in the 2025 Annual Report.

Date of Issue

This financial information was issued on May 8, 2026.

Income Statement (Unaudited)

<i>\$ in millions</i>	Three Months Ended March	
	2026	2025
Gains or losses from financial instruments measured at fair value through profit or loss	\$ 3,431	\$ 2,900
Fees and commissions	671	596
Non-interest income	4,102	3,496
Interest income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	1,956	1,923
Interest income from financial instruments measured at amortised cost	3,426	3,227
Interest expense from financial instruments measured at fair value through profit or loss	(2,364)	(1,876)
Interest expense from financial instruments measured at amortised cost	(3,415)	(3,608)
Net interest expense	(397)	(334)
Net revenues	3,705	3,162
Net operating expenses	(2,201)	(1,656)
Profit before taxation	1,504	1,506
Income tax expense	(416)	(435)
Profit for the financial period	\$ 1,088	\$ 1,071

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

Statement of Comprehensive Income (Unaudited)

<i>\$ in millions</i>	Three Months Ended March	
	2026	2025
Profit for the financial period	\$ 1,088	\$ 1,071
Other comprehensive income		
Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss:		
Actuarial gain relating to the pension scheme	38	12
Debt valuation adjustment	144	19
Deferred tax attributable to the components of other comprehensive income	(51)	(9)
Other comprehensive income for the financial period, net of tax	131	22
Total comprehensive income for the financial period	\$ 1,219	\$ 1,093

Balance Sheet

(Unaudited)

<i>\$ in millions</i>	Note	As of	
		March 2026	December 2025
Assets			
Cash and cash equivalents		\$ 11,619	\$ 7,714
Collateralised agreements	2	266,277	231,547
Customer and other receivables		106,267	94,292
Trading assets (includes \$76,549 and \$74,184 pledged as collateral)	3	973,026	854,072
Other assets (includes \$6 and \$nil pledged as collateral)		8,005	8,255
Total assets		\$ 1,365,194	\$ 1,195,880
Liabilities			
Collateralised financings	4	\$ 234,151	\$ 207,489
Customer and other payables		128,297	109,484
Trading liabilities	3	858,036	745,389
Unsecured borrowings	5	95,104	84,602
Other liabilities		5,391	6,920
Total liabilities		1,320,979	1,153,884
Shareholder's equity			
Share capital		598	598
Share premium account		5,568	5,568
Other equity instruments		6,500	5,500
Retained earnings		31,836	30,749
Accumulated other comprehensive income		(287)	(419)
Total shareholder's equity		44,215	41,996
Total liabilities and shareholder's equity		\$ 1,365,194	\$ 1,195,880

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Equity (Unaudited)

<i>\$ in millions</i>	Three Months Ended March	
	2026	2025
Share capital		
Beginning balance	\$ 598	\$ 598
Ending balance	598	598
Share premium account		
Beginning balance	5,568	5,568
Ending balance	5,568	5,568
Other equity instruments		
Beginning balance	5,500	5,500
Issuance of Additional Tier 1 notes	1,000	—
Ending balance	6,500	5,500
Retained earnings		
Beginning balance	30,749	28,911
Profit for the financial period	1,088	1,071
Transfer of realised debt valuation adjustment into retained earnings, net of tax	(1)	—
Share-based payments	343	408
Management recharge related to share-based payments	(343)	(408)
Ending balance	31,836	29,982
Accumulated other comprehensive income		
Beginning balance	(419)	(360)
Other comprehensive income	131	22
Transfer of realised debt valuation adjustment into retained earnings, net of tax	1	—
Ending balance	(287)	(338)
Total shareholder's equity	\$ 44,215	\$ 41,310

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 2025 Annual Report. These principles are in line with both U.K.-adopted international accounting standards, 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 2025 Annual Report.

The material accounting policies applied in the preparation of this financial information are consistent with those described in the 2025 Annual Report. The company's critical accounting estimates and judgements include those described in the 2025 Annual Report and estimated year-end discretionary compensation, see "Results of Operations — Net Operating Expenses" for further information.

Note 2.

Collateralised Agreements

The table below presents the company's collateralised agreements.

<i>\$ in millions</i>	As of	
	March 2026	December 2025
Resale agreements	\$ 154,141	\$ 129,046
Securities borrowed	112,136	102,501
Total	\$ 266,277	\$ 231,547

Note 3.

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	
	March 2026	December 2025
Trading cash instruments		
Money market instruments	\$ 113	\$ 1,526
Government and agency obligations	83,519	66,192
Mortgage and other asset-backed loans and securities	414	321
Corporate debt instruments	33,642	30,776
Equity securities	91,969	80,929
Total trading cash instruments	209,657	179,744
Derivatives		
Interest rates	495,034	470,378
Credit	24,023	23,313
Currencies	96,116	81,608
Commodities	24,521	11,623
Equities	123,675	87,406
Total derivatives	763,369	674,328
Total trading assets	\$ 973,026	\$ 854,072

The table below presents the company's trading liabilities.

<i>\$ in millions</i>	As of	
	March 2026	December 2025
Trading cash instruments		
Government and agency obligations	\$ 36,174	\$ 33,468
Corporate debt instruments	8,115	7,382
Equity securities	59,797	42,915
Commodities	542	208
Total trading cash instruments	104,628	83,973
Derivatives		
Interest rates	477,470	453,190
Credit	23,027	22,464
Currencies	96,596	80,442
Commodities	24,087	11,395
Equities	132,228	93,925
Total derivatives	753,408	661,416
Total trading liabilities	\$ 858,036	\$ 745,389

Supplementary Notes (Unaudited)

Note 4.

Collateralised Financings

The table below presents the company's collateralised financings.

<i>\$ in millions</i>	As of	
	March 2026	December 2025
Repurchase agreements	\$ 139,010	\$ 126,898
Securities loaned	55,936	48,500
Intercompany loans	23,520	20,651
Debt securities issued	3,326	2,609
Bank loans	1,128	1,149
Other borrowings	11,231	7,682
Total	\$ 234,151	\$ 207,489

In the table above, total collateralised financings included non-current collateralised financings of \$107.63 billion as of March 2026 and \$98.90 billion as of December 2025.

Note 5.

Unsecured Borrowings

The table below presents the company's unsecured borrowings.

<i>\$ in millions</i>	As of	
	March 2026	December 2025
Overdrafts	113	58
Intercompany loans — non-MREL-eligible	35,329	26,627
Intercompany loans — MREL-eligible	20,162	19,887
Debt securities issued	19,894	19,531
Subordinated loans	8,649	8,522
Other borrowings	10,957	9,977
Total	\$ 95,104	\$ 84,602

In the table above, total unsecured borrowings included non-current borrowings of \$75.69 billion as of March 2026 and \$67.04 billion as of December 2025.

Note 6.

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 March 2026				
Financial assets				
Collateralised agreements	\$ —	\$ 70,602	\$ —	\$ 70,602
Trading cash instruments	152,293	56,983	381	209,657
Derivatives	3	759,010	4,356	763,369
Trading assets	152,296	815,993	4,737	973,026
Other assets	—	4,067	51	4,118
Total	\$ 152,296	\$ 890,662	\$ 4,788	\$1,047,746

Financial liabilities				
Collateralised financings	\$ —	\$ 126,435	\$ 1,102	\$ 127,537
Trading cash instruments	90,231	14,375	22	104,628
Derivatives	34	747,389	5,985	753,408
Trading liabilities	90,265	761,764	6,007	858,036
Unsecured borrowings	—	58,262	3,851	62,113
Total	\$ 90,265	\$ 946,461	\$ 10,960	\$1,047,686

As of December 2025

Financial assets				
Collateralised agreements	\$ —	\$ 52,436	\$ —	\$ 52,436
Trading cash instruments	127,702	51,651	391	179,744
Derivatives	4	670,352	3,972	674,328
Trading assets	127,706	722,003	4,363	854,072
Other assets	—	4,303	58	4,361
Total	\$ 127,706	\$ 778,742	\$ 4,421	\$ 910,869

Financial liabilities				
Collateralised financings	\$ —	\$ 103,648	\$ 490	\$ 104,138
Trading cash instruments	72,409	11,512	52	83,973
Derivatives	32	657,234	4,150	661,416
Trading liabilities	72,441	668,746	4,202	745,389
Unsecured borrowings	—	48,833	3,975	52,808
Total	\$ 72,441	\$ 821,227	\$ 8,667	\$ 902,335

See Note 29 "Fair Value Measurement" in Part II of the 2025 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 7.

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 (CRR), which is largely based on the Basel Committee on Banking Supervision's capital framework for strengthening international capital standards (Basel III).

Regulatory Risk-Based Capital Ratios

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

	As of	
	March 2026	December 2025
CET1 capital ratio	9.0%	9.0%
Tier 1 capital ratio	11.0%	10.9%
Total capital ratio	13.6%	13.5%

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

\$ in millions	As of	
	March 2026	December 2025
Risk-based capital and risk-weighted assets		
CET1 capital	\$ 35,042	\$ 34,442
Additional Tier 1 notes	\$ 6,500	\$ 5,500
Tier 1 capital	\$ 41,542	\$ 39,942
Tier 2 capital	\$ 8,650	\$ 8,477
Total capital	\$ 50,192	\$ 48,419
Risk-weighted assets	\$ 294,064	\$ 302,962
Risk-based capital ratios		
CET1 capital ratio	11.9%	11.4%
Tier 1 capital ratio	14.1%	13.2%
Total capital ratio	17.1%	16.0%

In the table above:

- the risk-based capital ratios as of March 2026 included the company's profits after foreseeable charges for the three months ended March 2026, which contributed 34 basis points to the CET1 capital ratio. These profits, net of any future dividends declared, will be included in risk based capital after verification by the company's external auditors.
- the Additional Tier 1 notes as of March 2026 increased by \$1.00 billion compared with December 2025, reflecting issuance of Additional Tier 1 notes to GSG UK.

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 March 2026 and December 2025, 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 March 2026 and December 2025, the company was in compliance with this requirement.

Leverage Ratio

The company is subject to a minimum consolidated leverage ratio requirement in its capacity as the nominated CRR consolidation entity for the GSG UK Group. 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 company's leverage ratio requirement and leverage ratio.

	As of	
	March 2026	December 2025
Leverage ratio requirement	3.5%	3.5%
Leverage ratio	4.2%	4.5%

In the table above, the leverage ratio as of March 2026 included the company's profits after foreseeable charges for the three months ended March 2026, which contributed 10 basis points to the leverage ratio. These profits, net of any future dividends declared, will be included in risk based capital after verification by the company's external auditors.

Liquidity Risk

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

\$ in millions	Average for the Three Months Ended	
	March 2026	December 2025
Overnight cash deposits	\$ 6,987	\$ 4,161
U.S. government obligations	41,568	35,655
Non-U.S. government obligations	38,417	44,104
Total	\$ 86,972	\$ 83,920

Supplementary Notes (Unaudited)

Market Risk

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

<i>\$ in millions</i>	Three Months Ended March	
	2026	2025
Categories		
Interest rates	\$ 23	\$ 22
Equity prices	35	24
Currency rates	12	12
Commodity prices	4	1
Diversification effect	(28)	(25)
Total	\$ 46	\$ 34

Note 8.

Legal Proceedings

The company is involved in a number of judicial, regulatory and arbitration proceedings concerning matters arising in connection with the conduct of the company's business. For any matter described below where a provision has not been recognised, the company considers whether it is practicable to reliably estimate the possible financial impact and, if so, the company discloses such amount, unless disclosure can be expected to prejudice seriously the company's position on the matter.

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 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 and state antitrust laws and state common law in connection with an alleged conspiracy among the defendants to preclude exchange trading of interest rate swaps. The complaints seek declaratory and injunctive relief, as well as treble damages in an unspecified amount. Defendants moved to dismiss the first action and the district court dismissed the state common law claims asserted by the plaintiffs in the first action and limited the antitrust claims 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 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 12, 2026, the defendants moved for summary judgement.

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 26, 2024, the U.S. District Court for the Southern District of New York granted the defendants' motion to enforce a 2015 settlement and release among the parties 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 May 20, 2025, the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit dismissed the plaintiffs' appeal of the district court's order for lack of subject matter jurisdiction. On October 10, 2025, the defendants filed a motion for judgement on the pleadings.

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.

Group Inc. and certain of its affiliates, including the company, where relevant, are cooperating with all such governmental and regulatory investigations and reviews.