



Goldman Sachs International  
(kolektif şirket)

Denetimden Geçmemiş Üç  
Aylık Finansal Bilgiler

30 Eylül 2021

KARTACA  
YEMİNLİ TERCÜME BÜROSU  
CERTIFIED TRANSLATION OFFICE  
TEL: 0212 583 44 14



## Giriş

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

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

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

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

Eylül 2021'e, Haziran 2021'e ve Ağustos 2020'ye yapılan tüm atıflar, 30 Eylül 2021, 30 Haziran 2021 ve 31 Ağustos 2020 itibarıyla sona eren dönemlere veya bağlam gerektirdiği şekilde söz konusu tarihlere yapılan atıflardır. Aralık 2020'ye yapılan tüm atıflar, 31 Aralık 2020 tarihine yapılan atıflardır. "2020 Faaliyet Raporu"na yapılan tüm atıflar, şirketin 31 Aralık 2020'de sona eren döneme ilişkin Faaliyet Raporuna yapılan atıflardır.

Aralık 2020'de sona eren dönem sırasında, şirket tarafından muhasebeleştirme referans tarihi 30 Kasım'dan 31 Aralık olarak değiştirilmiştir. Böylelikle, şirketin 2021'e ilişkin üçüncü çeyreği, 31 Ağustos 2020 tarihinde sona eren üç aylık dönem için sunulan karşılaştırmalı bilgiler ile 30 Eylül 2021 tarihinde sona eren on üç aylık dönem içindir. Aynı zamanda, 31 Ağustos 2020 tarihinde sona eren dokuz aylık dönem için sunulan karşılaştırmalı bilgiler ile 30 Eylül 2021 tarihinde sona eren dokuz aylık dönem için de sonuçlar sunulmuştur.

## Faaliyet Sonuçları

### Gelir Tablosu

**Ağustos 2020 karşısında Eylül 2021'de Sona Eren Üç Aylık Dönem.** Şirketin Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönem için olan karı, Ağustos 2020'de sona eren üç aylık dönem ile karşılaştırıldığında %6'lık bir artışla 894 milyon \$ olmuştur.

**Ağustos 2020 karşısında Eylül 2021'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem.** Şirketin Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık dönem için olan karı, Ağustos 2020'de sona eren dokuz aylık dönem ile karşılaştırıldığında %5'lik bir artışla 2.14 milyar \$ olmuştur.

## Net Gelirler

Şirket, sayılan işletme faaliyetlerinden gelir elde etmektedir: Yatırım Bankacılığı; Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC); Hisse Senetleri ve Varlık yönetimini ve Servet yönetimini içeren Yatırım Yönetimi. Her bir işletme faaliyetine ilişkin açıklama için bakınız 2020 Faaliyet Raporunun I. Kısımındaki "Faaliyet Sonuçları - Net Gelirler".

Aşağıdaki tabloda işletme faaliyetine göre net gelirler ortaya konmaktadır.

|                            | Üç Aylık Dönem Sonu |                 | Dokuz Aylık Dönem Sonu |                 |
|----------------------------|---------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
|                            | Eylül 2021          | Ağustos 2020    | Eylül 2021             | Ağustos 2020    |
| <i>milyon \$ cinsinden</i> |                     |                 |                        |                 |
| Yatırım Bankacılığı        | 661 \$              | 538 \$          | 2.018 \$               | 1.288 \$        |
| FICC                       | 697                 | 1.051           | 2.393                  | 3.116           |
| Hisse Senetleri            | 1.121               | 970             | 3.424                  | 2.096           |
| Yatırım Yönetimi           | 363                 | 211             | 1.022                  | 660             |
| <b>Toplam net gelirler</b> | <b>2.842 \$</b>     | <b>2.770 \$</b> | <b>8.857 \$</b>        | <b>7.160 \$</b> |

Ağustos 2020'de sona eren üç aylık dönem sırasında, GS Grubu, çeşitli vergi makamlarıyla gerçekleştirilen görüşmelere dayalı olarak GS Grubu'nun FICC ve Hisse Senetleri işletme faaliyetlerine katılımı için net gelirlerin GS Grubu bağlı ortaklıkları arasında bölüştürülmesine yönelik metodolojisini güncellemiştir. Bu değişiklik 01 Ocak 2020 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiş ve (yaklaşık olarak 309 milyon \$'ın Mayıs 2020'de sona eren altı aylık döneme ilişkin olduğu) yılbaşından bugüne kadarki etkinin Ağustos 2020'de sona eren üç aylık dönemde muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurmuştur.

**Ağustos 2020 karşısında Eylül 2021'de Sona Eren Üç Aylık Dönem.** Yatırım Yönetimi ve Yatırım Bankacılığı alanlarında belirgin bir şekilde daha yüksek net gelirleri ve FICC alanındaki belirgin bir şekilde daha düşük net gelirlere kısmen denkleştirilen Hisse Senetleri alanında daha yüksek net gelirleri yansıtarak Ağustos 2020'de sona eren üç aylık dönemin % 3 üzerinde gerçekleşerek Eylül 2021'de sona eren üç ay dönem için net gelirler 2.84 milyar \$ olmuştur. Şirketin net gelirlerdeki genel artışı, esasen GS Grubunun Brexit stratejisi kapsamında olmak üzere, daha önceden şirket tarafından üstlenilen belirli faaliyetlerin diğer GS Grubu bağlı ortaklıklarına intikal ettirilmesiyle kısmen dengelenmiştir.

**Ağustos 2020 karşısında Eylül 2021'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem.** Net gelirler, Hisse Senetleri, Yatırım Bankacılığı ve Yatırım Yönetimi alanlarında belirgin bir şekilde daha yüksek net gelirler yansıtarak, Ağustos 2020'de sona eren dokuz aylık dönemin %24 üzerinde gerçekleşerek Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık dönem için 8.86 milyar \$ olmuştur. Bu artışlar, Ağustos 2020'de sona eren çok güçlü dokuz aylık döneme kıyasla FICC'deki belirgin düzeyde daha düşük net gelirler ile kısmen dengelenmiştir. Şirketin net gelirlerdeki genel artışı, esasen GS Grubunun Brexit stratejisi kapsamında olmak üzere, daha önceden şirket tarafından üstlenilen belirli faaliyetlerin diğer GS Grubu bağlı ortaklıklarına intikal ettirilmesiyle kısmen dengelenmiştir.





#### Yatırım Bankacılığı

**Ağustos 2020 karşısında Eylül 2021'de Sona Eren Üç Aylık Dönem.** Aracılık Yüklenimindeki daha düşük net gelirlerle kısmen dengelenmek üzere, esasen Finansal danışmanlık alanındaki belirgin düzeyde daha yüksek olan net gelirlere bağlı olarak Ağustos 2020'de sona eren üç aylık dönemin %23 üzerinde gerçekleşerek Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönem için Yatırım Bankacılığındaki net gelirler 661 milyon \$ olmuştur. Finansal danışmanlık net gelirleri, tamamlanan birleşme ve devralma işlemlerindeki artışı yansıtarak belirgin düzeyde daha yüksek olarak gerçekleşmiştir. Aracılık Yüklenimindeki düşüş ise, Hisse Senedi aracılık yüklenimindeki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirlerle kısmen dengelenerek Borç aracılık yüklenimindeki belirgin düzeyde daha düşük net gelirleri yansıtmıştır.

**Ağustos 2020 karşısında Eylül 2021'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem.** Esasen Aracılık Yüklenimi ve Finansal danışmanlık alanlarındaki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirlere bağlı olarak Ağustos 2020'de sona eren dokuz aylık dönemden %57 daha yüksek gerçekleşerek Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık dönem için Yatırım Bankacılığındaki net gelirler 2.02 milyar \$ olmuştur. Aracılık Yüklenimindeki artış, Hisse Senedi aracılık yüklenimindeki belirgin düzeyde daha yüksek olan net gelirleri yansıtmıştır. Tamamlanan birleşme ve devralma işlemlerindeki artışı yansıtarak finansal danışmanlık net gelirleri de belirgin düzeyde yüksek olmuştur.

#### FICC

**Ağustos 2020 karşısında Eylül 2021'de Sona Eren Üç Aylık Dönem.** FICC alanındaki net gelirler, FICC finansmanındaki daha yüksek net gelirlerle kısmen dengelenen, FICC aracılığındaki belirgin düzeydeki daha düşük net gelirler sebebiyle, Ağustos 2020'de sona eren üç aylık dönemin %34 altında gerçekleşerek Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönem için 697 milyon \$ olmuştur. Emtiadaki daha yüksek net gelirlerle kısmen dengelenmek üzere, kredi ürünlerindeki ve faiz oranı ürünlerindeki belirgin düzeyde daha düşük net gelirleri ve dövizlerdeki ve ipotekli kredilerdeki daha düşük net gelirleri yansıtarak FICC aracılığındaki net gelirler belirgin düzeyde düşük gerçekleşmiştir. FICC aracılığı net gelirlerindeki düşüşe esasen, pek lehte olmayan piyasa yapıcılığı koşullarının şirketin envanteri üzerindeki etkisi ve yukarıda "Net Gelirler"de belirtilen net gelir bölüştürmesi güncellemesinin etkisi sebebiyet vermiştir.

**Ağustos 2020 karşısında Eylül 2021'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem.** FICC'deki net gelirler, ipotekli krediler ve emtiadaki daha yüksek net gelirlerle kısmen dengelenmek üzere, faiz oranı ürünlerindeki, kredi ürünlerindeki ve dövizlerdeki belirgin düzeyde daha düşük net gelirleri yansıtan, FICC aracılığındaki belirgin düzeydeki daha düşük net gelirler sebebiyle, Ağustos 2020'de sona eren dokuz aylık dönemin %23 altında oluşarak Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık dönem için 2.39 milyar \$ olarak gerçekleşmiştir. FICC aracılığı net gelirlerindeki düşüş, COVID-19 pandemisi süresince olan yüksek volatilitenin yanı sıra, esasen GS Grubu'nun Brexit stratejisi kapsamında olmak üzere, belirli faaliyetlerin diğer GS Grubu bağlı ortaklıklarına intikal ettirilmesi sebebiyle önceki dönemdeki güçlü faaliyet seviyelerine kıyasla somut ancak belirgin düzeyde daha düşük müşteri faaliyetini yansıtmıştır. Bu durum, önceki dönemdeki zorlu koşullara kıyasla iyileştirilmiş piyasa yapıcılığı koşullarının şirketin envanteri üzerindeki etkisiyle kısmen dengelenmiştir.

#### Hisse Senetleri

**Ağustos 2020 karşısında Eylül 2021'de Sona Eren Üç Aylık Dönem.** Hisse Senetlerindeki net gelirler, Hisse Senetleri aracılığındaki belirgin düzeyde daha düşük net gelirlerle kısmen dengelenmek üzere, Hisse Senetleri finansmanındaki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirler sebebiyle, Ağustos 2020'de sona eren üç aylık dönemin %16 üzerinde oluşarak Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönem için 1.12 milyar \$ olarak gerçekleşmiştir. Hisse Senetleri finansmanındaki artış artan faaliyeti yansıtmıştır. Hisse Senetleri aracılığındaki düşüş, esasen yukarıdaki "Net Gelirler"de belirtilmekte olan net gelir bölüştürme güncellemesinin etkisini yansıtmıştır.

**Ağustos 2020 karşısında Eylül 2021'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem.** Hisse Senetleri finansmanındaki ve Hisse Senetleri aracılığındaki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirlere bağlı olarak Ağustos 2020'de sona eren dokuz aylık dönemden %63 daha yüksek gerçekleşerek Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık dönem için Hisse Senetlerindeki net gelirler 3.42 milyar \$ olmuştur. Hisse Senetleri finansmanındaki artış, iyileşen piyasa koşullarını ve artan faaliyeti yansıtmıştır. Hisse Senetleri aracılığındaki artış ise, türev işlemlerdeki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirleri yansıtmıştır.

#### Yatırım Yönetimi

**Ağustos 2020 karşısında Eylül 2021'de Sona Eren Üç Aylık Dönem.** Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönem için Yatırım Yönetimindeki net gelirler, esasen Varlık yönetimindeki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirlere bağlı olarak Ağustos 2020'de sona eren üç aylık dönemden %72 daha yüksek gerçekleşerek 363 milyon \$ olmuştur.

**Ağustos 2020 karşısında Eylül 2021'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem.** Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık dönem için Yatırım Yönetimindeki net gelirler, esasen Varlık Yönetimindeki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirlere ve Servet yönetimindeki daha yüksek net gelirlere bağlı olarak Ağustos 2020'de sona eren dokuz aylık dönemden %55 daha yüksek gerçekleşerek 1.02 milyar \$ olmuştur.





### Net Faaliyet Giderleri

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

|  | Üç Aylık Dönem Sonu |                 | Dokuz Aylık Dönem Sonu |                 |
|--|---------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
|  | Eylül 2021          | Ağustos 2020    | Eylül 2021             | Ağustos 2020    |
| <i>milyon \$ cinsinden</i>                               |                     |                 |                        |                 |
| Ücretlendirme ve sosyal haklar                           | 528 \$              | 619 \$          | 2.996 \$               | 1.946 \$        |
| İşlem bazlı  | 550                 | 388             | 1.588                  | 1.027           |
| Piyasa gelişimi  | 12                  | 4               | 24                     | 33              |
| Haberleşme ve teknoloji                                  | 35                  | 36              | 103                    | 99              |
| Değer düşürme ve amortisman                              | 55                  | 48              | 155                    | 130             |
| Mesleki ücretler   | 41                  | 33              | 117                    | 118             |
| GS Grubu bağlı ortaklıklarından alınan yönetim ücretleri | 327                 | 198             | 788                    | 634             |
| Diğer giderler   | 196                 | 291             | 601                    | 623             |
| <b>Faaliyet giderleri toplamı</b>                        | <b>1.744</b>        | <b>1.617</b>    | <b>6.372</b>           | <b>4.610</b>    |
| GS Grubu bağlı ortaklıklarına ödenen yönetim ücretleri   | (88)                | (65)            | (258)                  | (226)           |
| <b>Net faaliyet giderleri</b>                            | <b>1.656 \$</b>     | <b>1.552 \$</b> | <b>6.114 \$</b>        | <b>4.384 \$</b> |
| Dönem sonu itibarıyla toplam çalışan sayısı              | 4.013               | 4.368           |                        |                 |

Yukarıdaki tabloda:

- Ücretlendirme ve sosyal haklar kaleminde, Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönem için 4 milyon \$'lık bir mükellefiyete, Ağustos 2020'de sona eren üç aylık dönem için 36 milyon \$'lık bir mükellefiyete, Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık dönem için 594 milyon \$'lık bir mükellefiyete ve söz konusu dönem sırasında hisse bazlı ödemelerin gerçeğe uygun değerindeki değişimlere karşılık gelen, Group Inc.'den kaynaklanan ek ücretleri temsil eden, Ağustos 2020'de sona eren dokuz aylık dönem için 11 milyon \$'lık bir avansa yer verilmiştir.
- Cari döneme ilişkin sunuma uygunluk sağlanması amacıyla, şirket tarafından Ağustos 2020'de sona eren üç aylık dönem için 118 milyon \$'lık IFRS 15 giderleri, Ağustos 2020'de sona eren dokuz aylık dönem için ise 217 milyon \$'lık IFRS 15 gideri diğer giderler kaleminde işlem bazlı giderler kaleminde yeniden sınıflandırılmıştır. Yeniden sınıflandırma hakkında daha fazla bilgi için bakınız, 2020 Faaliyet Raporunun II. Kısımındaki "Dipnot 7. Net Faaliyet Giderleri".

**Ağustos 2020 karşısında Eylül 2021'de Sona Eren Üç Aylık Dönem.** Net faaliyet giderleri, Ağustos 2020'de sona eren üç aylık dönemin %7 üzerinde gerçekleşerek Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönem için 1.66 milyar \$ olmuştur.

Ücretlendirme ve sosyal haklar kalemi, Ağustos 2020'de sona eren üç aylık dönemin %15 altında gerçekleşerek Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönem için 528 milyon \$ olmuştur. Her iki dönem için hisse bazlı ödemelerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklere karşılık gelen, Group Inc.'den kaynaklanan ek ücretlerin etkisi hariç tutulduğunda, ücretlendirme ve sosyal haklar kalemi, Ağustos 2020'de sona eren üç aylık dönemin %10 altında gerçekleşerek Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönem için 524 milyon \$ olmuştur.

İşlem bazlı giderler, IFRS 15 giderlerinde ve faaliyet seviyelerinde artış yansıtan, Ağustos 2020'de sona eren üç aylık dönemin %42 üzerinde gerçekleşerek Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönem için 550 milyon \$ olmuştur.

GS Grubu bağlı ortaklıklarından alınan yönetim ücretleri, esasen söz konusu üç aylık dönem sırasında uygulanan yeni bir yatırım bankacılığı masraf paylaşımı sözleşmesine bağlı olarak Ağustos 2020'de sona eren üç aylık dönemin %65 üzerinde gerçekleşerek Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönem için 327 milyon \$ olmuştur. Söz konusu değişiklik 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiş ve yılbaşından bugüne kadarki 108 milyon \$'lık etkinin Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönemde muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurmuştur.

Diğer giderler, esasen mevzuat kaynaklı işlemlere ilişkin giderlerdeki düşüşü yansıtan, Ağustos 2020'de sona eren üç aylık dönemin %33 üzerinde gerçekleşerek Eylül 2021'de sona eren üç aylık dönem için 196 milyon \$ olmuştur.

**Ağustos 2020 karşısında Eylül 2021'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem.** Net faaliyet giderleri, Ağustos 2020'de sona eren dokuz aylık dönemin %39 üzerinde gerçekleşerek Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık dönem için 6.11 milyar \$ olmuştur.

Ücretlendirme ve sosyal haklar kalemi, Ağustos 2020'de sona eren dokuz aylık dönemin %54 üzerinde gerçekleşerek Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık dönem için 3.00 milyar \$ olmuştur. Her iki dönem için hisse bazlı ödemelerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklere karşılık gelen, Group Inc.'den kaynaklanan ek ücretlerin etkisi hariç tutulduğunda, ücretlendirme ve sosyal haklar kalemi, güçlü faaliyet performansını yansıtarak Ağustos 2020'de sona eren dokuz aylık dönemin %23 üzerinde gerçekleşerek Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık dönem için 2.40 milyar \$ olmuştur.

İşlem bazlı giderler, IFRS 15 giderlerinde ve faaliyet seviyelerinde artış yansıtan, Ağustos 2020'de sona eren dokuz aylık dönemin %55 üzerinde gerçekleşerek Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık dönem için 550 milyon \$ olmuştur.

GS Grubu bağlı ortaklıklarından alınan yönetim ücretleri, esasen 01 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, söz konusu üç aylık dönem sırasında uygulanan yeni bir yatırım bankacılığı masraf paylaşımı sözleşmesine bağlı olarak Ağustos 2020'de sona eren dokuz aylık dönemin %24 üzerinde gerçekleşerek Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık dönem için 788 milyon \$ olmuştur.



Eylül 2021 itibarıyla, çalışan sayısı Aralık 2020'ye kıyasla %2 daha düşük, Ağustos 2020'ye kıyasla ise %8 daha düşük olmuştur ve bu duruma esasen, GS Grubu'nun Brexit stratejisi kapsamında belirli çalışanların diğer GS Grubu bağlı ortaklarına transfer edilmesi sebebiyet vermiştir. Aralık 2020 ile kıyaslandığında söz konusu düşüş, yerleşkedeki işe alımların zamanlamasını yansıtan artışlarla kısmen dengelenmiştir.

#### Gelir Vergisi Gideri

Eylül 2021'de sona eren dokuz aylık dönem için şirket için geçerli olan vergi oranı, şirket için geçerli olan %27.0'lik Birleşik Krallık kurumlar vergisi oranı ile mukayeseye konu olan %22.0 olmuştur. Geçerli vergi oranı, şirketin vergilendirme öncesi karına bölünen gelir vergisi giderini temsil etmektedir.

#### Bilanço

Eylül 2021 itibarıyla, aktifler toplamı, (esasen sabit faaliyetteki artışlara bağlı olarak) teminata bağlanmış sözleşmelerdeki 102.52 milyar \$'lık artışla kısmen dengelenmek üzere, (özellikle faiz oranı türev işlemlerindeki düşüş sonucunda olmak üzere, esasen türev işlemlerdeki düşüşe bağlı olarak) alım-satımına konu varlıklardaki 182.41 milyar \$'lık düşüşü yansıtarak Aralık 2020'den 83.12 milyar \$'lık bir azalma göstererek 1.18 trilyon \$ olmuştur.

Eylül 2021 itibarıyla, pasifler toplamı, (esasen sabit faaliyetteki artışlara bağlı olarak) teminata dayalı finansmanlardaki 82.39 milyar \$'lık artışla ve (esasen müşteri faaliyetindeki artışlara bağlı olarak) müşterilere ve diğer borçlar kalemindeki 11.37 milyar \$'lık artışla kısmen dengelenmek üzere (esasen, özellikle faiz oranı türev işlemlerindeki düşüş sonucunda oluşan, türev işlemlerdeki düşüşe bağlı olarak) alım-satımına konu yükümlülüklerdeki 186.39 milyar \$'lık düşüşü yansıtarak Aralık 2020'den 85.32 milyar \$'lık bir azalma göstererek 1.15 trilyon \$ olmuştur.

A.B.D. Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri kapsamında, Eylül 2021 itibarıyla, şirketin aktifler toplamı 570.62 milyar \$, pasifler toplamı ise 540.55 milyar \$ olmuştur. A.B.D. 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

**Swaplara, Türev İşlemlere ve Emtiaya Yönelik Düzenleme**  
Şirket, Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Alım-Satım Kuruldu (CFTC) nezdinde swap aracısı olarak kayıtlıdır ve 2021 yılının Ekim ayında A.B.D. Sermaye Piyasası Kurumu (SEC) nezdinde menkul kıymet-bazlı swap aracısı olarak kayıtlı hale gelmiştir. Swap araçlarına yönelik olarak sermaye raporlaması ve finansal raporlama gerekliliklerini belirleyen, CFTC tarafından yayınlanan kurallar ile menkul kıymet-bazlı swap araçlarına yönelik sermaye, marj raporlaması ve finansal raporlama gerekliliklerini ve ayrıca gerekliliklerini belirleyen, SEC tarafından yayınlanan kurallar 2021 yılının Ekim ayında yürürlüğe girmiştir.

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

Bir dizi ana yargı yetki bölgesindeki (örneğin, A.B.D., Birleşik Krallık, AB, İsviçre ve Japonya) merkez bankaları ve düzenleyici kurumlar tarafından IBOR'ların yerini alacak uygun göstergeleri bulmak ve bu göstergelere geçiş yapmak üzere çalışma grupları toplanmıştır. Mart 2021'de, FCA ve Kıtalararası Takas Gösterge Otoritesi (Intercontinental Exchange Benchmark Authority) tarafından birtakım JPY, GBP ve ABD DOLARI LIBOR belirlemeleri ile birlikte tüm EUR ve CHF LIBOR belirlemelerinin yayınlanmasının 31 Aralık 2021 sonrasında sona ereceği ve en yaygın olarak kullanılan ABD DOLARI LIBOR belirlemelerinin yayınlanmasının 30 Haziran 2023 sonrasında sona ereceği ilan edilmiştir. Sınırlı bir süreliğine birtakım GBP ve JPY LIBOR belirlemelerine yönelik sentetik oranların yayınlanması konusunda FCA tarafından piyasa ile görüş alışverişinde bulunulmaya devam edilmektedir. Nisan 2021'de, LIBOR'un Teminatlı Gecelik Finansman Oranına dayalı olan bir gösterge oran ile değiştirilmesine yönelik kanuni bir çerçeve sunarak New York kanunlarına tabi olan ve geri çekilme hükümlerine sahip olmayan veya LIBOR'a dayalı olan geri çekilme hükümlerine sahip olan sözleşmelere yönelik yasal ve ekonomik belirsizliği en aza indiren mevzuat New York Eyaleti tarafından onaylanmıştır. A.B.D.'deki federal bankacılık kurumları tarafından da mümkün olan en makul sürede ve her durumda 31 Aralık 2021 tarihinden geç olmamak üzere, yeni sözleşmelerde ABD DOLARI LIBOR'un referans oran olarak kullanılmasına son verilmesi yönünde bankacılık kuruluşlarını şiddetle teşvik eden kılavuz materyal yayınlanmıştır.

2021 yılının Ocak ayında yürürlüğe giren, Uluslararası Swap ve Türev İşlemler Birliği (ISDA) 2020 IBOR Geri Çekilmeler Protokolü (IBOR Protokolü) kapsamında, yasal ve ekonomik belirsizliğin hafifletilmesi amacıyla türev piyasası katılımcılarına geçmişten gelen ve yeni türev sözleşmeleri için tadil edilmiş geri çekilmeler sunulmaktadır. Karşı tarafların her ikisi de IBOR Protokolüne riayet etmek veya ikili tadilleri türev sözleşmeler için yürürlüğe girecek olan şartlarla gerçekleştirmek zorunda olacaklardır. FCA'nın 2021 yılının Mart ayındaki resmi ilanının tüm LIBOR oranları için marj düzeltmesini giderdiği ve ilgili şartları içeren tamamlanmamış türev sözleşmeleri için geri çekilmelerin kendiliğinden oluşacağı ISDA tarafından teyit edilmiştir.



GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL (KOLEKTİF ŞİRKET)  
30 EYLÜL 2021'DE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME İLİŞKİN DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ÜÇ AYLIK FİNANSAL BİLGİLER

Şirketin LIBOR risk tutarının çoğunluğu, şirketin türev sözleşmeleri ile bağlantılıdır. Şirketin türev sözleşmeleri ağırlıklı olarak IBOR Protokolüne riayet eden ikili anlaşmalar kapsamındaki karşı taraflarla veya kendi düzenlemelerinde IBOR Protokolü ile tutarlı olan geri çekilmelere yer vermiş ve tüm LIBOR sözleşmeleri LIBOR'un sonlandırılması öncesinde alternatif risksiz referans oranlara dönüştürmeyi planladıklarını ilan etmiş ve dönüştürmeye başlamış olan merkezi takas karşı tarafları iledir. Şirket, gerekli ve uygulanabilir olduğu hallerde nakit ürünlerle ilgili akdi mutabakatların iyileştirilmesi amacıyla müşterileri ile yakın ilişkiler kurmaktadır. Bu tür mutabakatların iyileştirilmesi, işlemlerin mahiyetine bağlı olarak iki taraflı veya çok taraflı işleme özgü tadiller vasıtasıyla gerçekleştirilmektedir. Mevcut LIBOR bazlı sözleşmelere ilişkin geçişin yönetilmesine ilaveten, piyasa yapmak ve müşteri faaliyetlerini kolaylaştırmak üzere şirket tarafından Teminatlı Gecelik Finansmanı Oranına ve Sterlin Gecelik Endeks Ortalamasına dayalı türev sözleşmeler yapılmıştır.

Şirketin geçiş programı hakkında daha fazla bilgi için bakınız 2020 Faaliyet Raporunun I. Kısımındaki "Mevzuata ilişkin Hususlar ve Diğer Gelişmeler - Londra Bankalararası Referans Faiz Oranı (LIBOR) dahil, Bankalararası Referans Faiz Oranlarının (IBOR'lar) Başka Oranlarla Değiştirilmesi".

#### COVID-19 Pandemisinin Etkisi

2021'in üçüncü çeyreği sırasında, Delta varyantının yayılmasından kaynaklanan enfeksiyonlardaki ani yükseliş, virüs karşısında daha fazla ilerleme sağlayabilmek üzere aşılama oranlarının arttırılmasına yönelik çalışmalara yoğunlaşılmasını sağlamıştır. Küresel toparlanmanın ilerlemeye devam etmesine karşın, artan enfeksiyon sayısı ekonomik büyümenin hızını hafifletme etkisine sahip olmuştur.

Şirket, COVID-19 pandemisinin ortaya çıkmasına karşılık olarak ilkin Mart 2020'de devreye soktuğu İş Sürekliliği Planlaması stratejisini başarılı bir şekilde yürütmeye devam etmiştir. Şirketin önceliği, çalışanlarını korumak ve müşterileri adına işletme faaliyetlerinin sürekliliğin sağlanmasına çalışılması olmuştur.

Söz konusu üç aylık dönemin sonunda enflasyon gidisatına yönelik kaygıların yoğunlaşmasına ve volatilitenin artmasına karşın, piyasa koşulları, 2021'nin üçüncü çeyreği sırasında genel olarak olumlu olmuş ve sağlam müşteri faaliyeti seviyelerini desteklemiştir. Şirket, bilançosunu riski orta seviyede tutmak ve müşterilerin ihtiyaçlarını desteklemek için kullanmaya devam etmiştir.

Dünya genelindeki ekonomiler, ek enfeksiyon dalgaları, tedarik zinciri kısıtlarının kötüleşmesi ve enflasyonist baskıların yoğunlaşması gibi, pandemi ile ilgili potansiyel olumsuz gelişmelere duyarlı olmaya devam etmektedir. Pandeminin gelecekteki etkilerinin uzun süreli bir ekonomik güçsüzlük dönemine yol açması halinde, şirketin faaliyetlerinin bundan olumsuz yönde tesir görmesi söz konusu olabilecektir. Şirket, bölgeler genelinde aşılama halka ilk sunumunun yanı sıra, virüsün yeni varyantlarının etkilerini yakından izlemeye devam edecek ve çalışanlarının, müşterilerinin ve karşı taraflarının çıkarlarına en iyi şekilde hizmet etmek amacıyla gerekli diğer işlemleri yerine getirecektir.

COVID-19 pandemisi ile ilişkili riskler hakkında daha fazla bilgi için, bakınız 2020 Faaliyet Raporunun I. Kısımındaki "Temel Riskler ve Belirsizlikler - Piyasa Gelişmeleri ve Genel İşletme Ortamı".

#### Temel Riskler ve Belirsizlikler

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

Şirketin karşı karşıya olduğu temel riskler ve belirsizlikler şunlardır: piyasa riski, likidite riski, kredi riski, operasyonel risk, yasal ve mevzuata ilişkin risk, piyasa gelişimleri ve genel işletme ortamı ve rekabet. Bu riskler ve belirsizlikler 2020 Faaliyet Raporunda açıklananlar ile tutarlıdır.

#### Yayın Tarihi

İşbu finansal bilgiler 5 Kasım 2021 tarihinde yayınlanmıştır.



## Gelir Tablosu (Denetimden Geçmemiş)



|  | Üç Aylık Dönem Sonu |               | Dokuz Aylık Dönem Sonu |                 |
|--|---------------------|---------------|------------------------|-----------------|
|  | Eylül 2021          | Ağustos 2020  | Eylül 2021             | Ağustos 2020    |
| <i>milyon \$ cinsinden</i>   |                     |               |                        |                 |
| Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerdeki finansal araçlardan kaynaklanan kar veya zarar    | 1.986 \$            | 2.304 \$      | 6.326 \$               | 5.962 \$        |
| Ücretler ve komisyonlar  | 986                 | 756           | 2.918                  | 1.951           |
| Faiz dışı gelir  | 2.972               | 3.060         | 9.244                  | 7.913           |
| Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal araçlardan elde edilen faiz geliri | 578                 | 471           | 1.682                  | 1.956           |
| İtfa edilmiş maliyette ölçülen finansal araçlardan elde edilen faiz geliri                       | 355                 | 254           | 907                    | 1.184           |
| Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal araçlardan kaynaklanan faiz gideri | (551)               | (496)         | (1.552)                | (1.815)         |
| İtfa edilmiş maliyette ölçülen finansal araçlardan kaynaklanan faiz gideri                       | (512)               | (519)         | (1.424)                | (2.078)         |
| Net faiz gideri  | (130)               | (290)         | (387)                  | (753)           |
| <b>Net gelirler</b>  | <b>2.842</b>        | <b>2.770</b>  | <b>8.857</b>           | <b>7.160</b>    |
| Net faaliyet giderleri   | (1.656)             | (1.552)       | (6.114)                | (4.384)         |
| <b>Vergilendirme öncesi kar</b>  | <b>1.186</b>        | <b>1.218</b>  | <b>2.743</b>           | <b>2.776</b>    |
| Gelir vergisi gideri   | 2                   | (292)         | (603)                  | (742)           |
| <b>Finansal dönem karı</b>   | <b>894 \$</b>       | <b>845 \$</b> | <b>2.140 \$</b>        | <b>2.034 \$</b> |

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

## Kapsamlı Gelir Tablosu (Denetimden Geçmemiş)

|   | Üç Aylık Dönem Sonu |               | Dokuz Aylık Dönem Sonu |                 |
|---|---------------------|---------------|------------------------|-----------------|
|   | Eylül 2021          | Ağustos 2020  | Eylül 2021             | Ağustos 2020    |
| <i>milyon \$ cinsinden</i>  |                     |               |                        |                 |
| Finansal dönem karı   | 894 \$              | 845 \$        | 2.140 \$               | 2.034 \$        |
| <b>Diğer kapsamlı gelirler</b>  |                     |               |                        |                 |
| <b>Kar veya zarar sonrasında yeniden sınıflandırılmayacak olan kalemler</b>                             |                     |               |                        |                 |
| Emeklilik planına ilişkin aktüaryal kar/(zarar)   | (93)                | (45)          | 56                     | 105             |
| Borç değerlendirme düzeltmesi   | 18                  | (329)         | 9                      | (35)            |
| Diğer kapsamlı gelir bileşenlerine atfedilebilir nitelikteki Birleşik Krallık'taki ertelenmiş vergi     | 23                  | 98            | (17)                   | (25)            |
| Diğer kapsamlı gelir bileşenlerine atfedilebilir nitelikteki Birleşik Krallık'taki dönem vergisi        | 2                   | 2             | 10                     | 9               |
| <b>Vergiler düşüldükten sonra net olmak üzere, finansal döneme ilişkin diğer kapsamlı gelir/(zarar)</b> | <b>(50)</b>         | <b>(274)</b>  | <b>58</b>              | <b>54</b>       |
| <b>Finansal döneme ilişkin kapsamlı gelir toplamı</b>   | <b>844 \$</b>       | <b>571 \$</b> | <b>2.198 \$</b>        | <b>2.088 \$</b> |



## Bilanço (Denetimden Geçmemiş)



| milyon \$ cinsinden  | Dipnot | İtibariyle          |                     |
|--|--------|---------------------|---------------------|
|  |        | Eylül<br>2021       | Aralık<br>2020      |
| <b>Aktifler</b>  |        |                     |                     |
| Hazır değerler   |        | 43,397 \$           | 43,833 \$           |
| Teminata bağlanmış sözleşmeler   | 3      | 243.206             | 140.682             |
| Müşteri alacakları ve diğer alacaklar  |        | 87.876              | 90.380              |
| Alım satıma konu varlıklar (teminat olarak rehinli 38.367 \$ ve 27.295 \$ dahil) | 4      | 800.505             | 982.919             |
| Yatırımlar (teminat olarak verilen 47 \$ ve 62 \$ dahil)                         |        | 817                 | 888                 |
| Krediler   |        | 403                 | 567                 |
| Diğer aktifler   |        | 8.536               | 8.589               |
| <b>Aktifler toplamı</b>  |        | <b>1.184.740 \$</b> | <b>1.267.858 \$</b> |
| <b>Pasifler</b>  |        |                     |                     |
| Teminata dayalı finansmanlar   | 5      | \$                  | \$                  |
| Müşterilere ve diğer borçlar   |        | 111.891             | 100.519             |
| Alım-satıma konu yükümlülükler   | 4      | 746.026             | 932.414             |
| Teminatsız borçlanmalar  | 6      | 86.074              | 80.351              |
| Diğer pasifler   |        | 6.461               | 4.869               |
| <b>Pasifler toplamı</b>  |        | <b>1.145.964</b>    | <b>1.231.280</b>    |
| <b>Özkaynaklar</b>   |        |                     |                     |
| Esas sermaye   |        | 598                 | 598                 |
| Hisse prim hesabı  |        | 5.568               | 5.568               |
| Diğer özkaynak araçları  |        | 8.300               | 8.300               |
| Geçmiş yıl karları   |        | 24.551              | 22.437              |
| Birikmiş diğer kapsamlı gelirler   |        | (241)               | (325)               |
| <b>Toplam özsermaye</b>  |        | <b>38.776</b>       | <b>36.578</b>       |
| <b>Pasif kaynaklar toplamı</b>   |        | <b>1.184.740 \$</b> | <b>1.267.858 \$</b> |



## Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)

### Dipnot 1.

#### Hazırlama Dayanağı

İşbu finansal bilgiler, 2006 tarihli Şirketler Kanunu ile AB'de geçerli olan 1606/2002 sayılı Regülasyon (AT) uyarınca kabul edilen Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (IFRS) gerekliliklerine uygun olarak hazırlanmış olan, şirketin 2020 Faaliyet Raporunda uygulanan ilkeler ile aynı ilkeler kullanılarak hazırlanmıştır. Ağustos 2020'de sona eren dokuz aylık dönem için, şirket tarafından finansal tablolar, IFRS'nin kabulü öncesinde FRS 104 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak Birleşik Krallık Genel Kabul Görmüş Muhasebe Uygulamaları çerçevesinde hazırlanmıştır. Şirket tarafından gelir tablosundaki karşılaştırma unsurları cari döneme ilişkin sunuma uygun olacak şekilde güncellenmiştir.

İşbu finansal bilgiler, şirketin 2020 Faaliyet Raporu ile birlikte okunmalıdır.

Finansal bilgilerin hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları 2020 Faaliyet Raporunda açıklanmakta olanlarla tutarlıdır. Şirketin kritik muhasebe tahminleri ve yargıları 2020 Faaliyet Raporunda ve tahmini yıl sonu ihtiyari ücretlendirmede açıklananları içermektedir; daha fazla bilgi için bakınız "Faaliyet Sonuçları - Net Faaliyet Giderleri".

### Dipnot 2.

#### Gelir Vergisi Gideri

Birleşik Krallık kurumlar vergisi ana oranını 01 Nisan 2023 tarihinden itibaren %19.0'dan %25.0'e çıkararak 2021 tarihli Finans Kanunu Mayıs 2021'de ek olarak yürürlüğe konmuştur. 2021 yılının ikinci çeyreğinde, şirketin ertelenmiş vergi varlıkları yeniden ölçülmüş ve kar ve zarar hesabında 62 milyon \$'lık ertelenmiş vergi indirimi muhasebeleştirilmiştir. Birleşik Krallık kurumlar vergisi ana oranındaki artışa müteakiben, Birleşik Krallık hükümeti tarafından, bankaların birleşik vergi yükünün büyük oranda artmamasını sağlamak amacıyla şirket için geçerli olan %8.0'lik banka ek vergisi gözden geçirilmiştir. 27 Ekim 2021 tarihinde, Birleşik Krallık hükümeti tarafından söz konusu banka ek vergisinin 01 Nisan 2023 tarihinden itibaren %8.0'dan %3.0'e düşürüleceği ilan edilmiştir. Bunun 2022 Finans Kanunu Layihası olarak yasalaştırılması beklenmektedir. Bu değişikliğin yürürlüğe girmesine müteakiben şirket tarafından ertelenmiş vergi varlıkları yeniden ölçülecektir.

### Dipnot 3.

#### Teminata Bağlanmış Sözleşmeler

Aşağıdaki tabloda teminata bağlanmış sözleşmeler ortaya konmaktadır.

| milyon \$ cinsinden          | İtibariyle        |                   |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
|                              | Eylül 2021        | Aralık 2020       |
| Yeniden satış sözleşmeleri   | 159.531 \$        | 75.140 \$         |
| Borç alınan menkul kıymetler | 83.675            | 65.542            |
| <b>Toplam</b>                | <b>243.206 \$</b> | <b>140.682 \$</b> |

Yukarıdaki tabloda, Eylül 2021 itibariyle 179.26 milyar \$ olan, Aralık 2020 itibariyle ise 92.62 milyar \$ olan teminata bağlanmış sözleşmeler toplamı zorunlu olarak gerçeğe uygun değerde ölçülmüştür.

### Dipnot 4.

#### Alım-Satıma Konu Varlıklar ve Yükümlülükler

Alım-satıma konu varlıklar ve yükümlülükler, şirketin piyasa yapıcılığı veya risk yönetimi faaliyetleri ile bağlantılı olarak elde tutulan alım-satıma konu nakit araçları ve türev araçları içermektedir ve gerçeğe uygun değerde ölçülmektedir.

Aşağıdaki tabloda, alım-satıma konu varlıklar ortaya konmaktadır.

| milyon \$ cinsinden   | İtibariyle        |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | Eylül 2021        | Aralık 2020       |
| <b>Alım-satıma konu nakit araçlar</b>                       |                   |                   |
| Para piyasası araçları                                      | 31 \$             | 338 \$            |
| Devlet ve resmi kurum yükümlülükleri                        | 32.698            | 24.759            |
| İpotek ve diğer varlığa dayalı krediler ve menkul kıymetler | 614               | 586               |
| Özel sektör borçlanma araçları                              | 24.862            | 21.790            |
| Pay benzeri menkul kıymetler                                | 53.476            | 47.135            |
| Emtia   | 20                | 9                 |
| <b>Alım-satıma konu nakit araçlar toplamı</b>               | <b>111.701</b>    | <b>94.617</b>     |
| <b>Türev Araçlar</b>  |                   |                   |
| Faiz oranları   | 461.583           | 671.483           |
| Kredi   | 27.779            | 24.778            |
| Dövizler  | 86.720            | 110.493           |
| Emtia   | 32.964            | 10.824            |
| Hisse Senetleri   | 79.758            | 70.724            |
| <b>Türev Araçlar toplamı</b>                                | <b>688.804</b>    | <b>888.302</b>    |
| <b>Alım-satıma konu varlıklar toplamı</b>                   | <b>800.505 \$</b> | <b>982.919 \$</b> |

## Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)

Aşağıdaki tabloda alım-satıma konu yükümlülükler ortaya konmaktadır.

| <i>milyon \$ cinsinden</i>                    | İtibariyle        |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | Eylül<br>2021     | Aralık<br>2020    |
| <b>Alım-satıma konu nakit araçlar</b>         |                   |                   |
| Devlet ve resmi kurum yükümlülükleri          | 28.377 \$         | 16.772 \$         |
| Özel sektör borçlanma araçları                | 5.073             | 3.700             |
| Pay benzeri menkul kıymetler                  | 37.783            | 31.473            |
| Emtia   | 14                | 40                |
| <b>Alım-satıma konu nakit araçlar toplamı</b> | <b>71.247</b>     | <b>51.985</b>     |
| <b>Türev Araçlar</b>                          |                   |                   |
| Faiz oranları                                 | 449.535           | 660.262           |
| Kredi   | 24.984            | 22.141            |
| Dövizler                                      | 85.958            | 114.495           |
| Emtia   | 32.766            | 10.663            |
| Hisse Senetleri                               | 81.536            | 72.868            |
| <b>Türev Araçlar toplamı</b>                  | <b>674.779</b>    | <b>880.429</b>    |
| <b>Alım-satıma konu yükümlülükler toplamı</b> | <b>746.026 \$</b> | <b>932.414 \$</b> |

### Dipnot 5.

#### Teminata Dayalı Finansmanlar

Aşağıdaki tabloda teminata dayalı finansmanlar ortaya konmaktadır.

| <i>milyon \$ cinsinden</i>       | İtibariyle        |                   |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                  | Eylül<br>2021     | Aralık<br>2020    |
| Geri alım sözleşmeleri           | 136.529 \$        | 77.726 \$         |
| Borç verilen menkul kıymetler    | 38.074            | 21.034            |
| Şirketler arası krediler         | 4.993             | 1.432             |
| İhraç edilen borçlanma senetleri | 6.222             | 6.664             |
| Diğer borçlanmalar               | 9.694             | 6.271             |
| <b>Toplam</b>                    | <b>195.512 \$</b> | <b>113.127 \$</b> |

Yukarıdaki tabloda:

- Eylül 2021 itibariyle 165.72 milyar \$ olan, Aralık 2020 itibariyle ise 97.10 milyar \$ olan teminata dayalı finansmanlar toplamı gerçeğe uygun değerde gösterilmiştir.
- Teminata dayalı finansmanlar toplamında, Eylül 2021 itibariyle 24.82 milyar \$'lık, Aralık 2020 itibariyle ise 3.85 milyar \$'lık dönem dışı borçlanmalara yer verilmiştir.



### Dipnot 6.

#### Teminatsız Borçlanmalar

Aşağıdaki tabloda teminatsız borçlanmalar ortaya konmaktadır.

| <i>milyon \$ cinsinden</i>                                      | İtibariyle       |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | Eylül<br>2021    | Aralık<br>2020   |
| Banka kredileri   | 6 \$             | 6 \$             |
| Ek Hesaplar   | 42               | 115              |
| Şirketler arası krediler - MREL bakımından elverişli olmayanlar | 27.059           | 21.032           |
| Şirketler arası krediler - MREL bakımından elverişli olanlar    | 16.963           | 16.723           |
| İhraç edilen borçlanma senetleri                                | 31.923           | 32.385           |
| İkinci dereceden teminatl krediler                              | 5.468            | 5.394            |
| Diğer borçlanmalar  | 4.613            | 4.696            |
| <b>Toplam</b>   | <b>86.074 \$</b> | <b>80.351 \$</b> |

Yukarıdaki tabloda:

- Eylül 2021 itibariyle 47.24 milyar \$ olan, Aralık 2020 itibariyle ise 29.43 milyar \$ olan teminatsız borçlanmalar toplamı gerçeğe uygun değerde gösterilmiştir.
- Teminatsız borçlanmalar toplamında, Eylül 2021 itibariyle 59.52 milyar \$'lık, Aralık 2020 itibariyle ise 55.78 milyar \$'lık dönem dışı borçlanmalara yer verilmiştir.



## Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)

Dipnot 7.

### Finansal Varlıkların ve Borçların Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

| <i>milyon \$ cinsinden</i>     | Seviye 1         | Seviye 2            | Seviye 3         | Toplam              |
|--------------------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| <b>Eylül 2021 itibarıyla</b>   |                  |                     |                  |                     |
| <b>Finansal varlıklar</b>      |                  |                     |                  |                     |
| Teminata bağlanmış sözleşmeler | – \$             | 179.141             | 122 \$           | \$ 179.263          |
| Alım-satıma konu nakit araçlar | 77.265           | 34.003              | 433              | 111.701             |
| Türev araçlar                  | 62               | 683.829             | 4.913            | 688.804             |
| Alım-satıma konu varlıklar     | 77.327           | 717.832             | 5.346            | 800.505             |
| Yatırımlar                     | 6                | 714                 | 97               | 817                 |
| Krediler                       | –                | 348                 | 55               | 403                 |
| Diğer aktifler                 | –                | 5.000               | –                | 5.000               |
| <b>Toplam</b>                  | <b>77.333 \$</b> | <b>903.035</b>      | <b>5.620 \$</b>  | <b>\$ 985.988</b>   |
| <b>Finansal borçlar</b>        |                  |                     |                  |                     |
| Teminata dayalı finansmanlar   | – \$             | 165.155             | 561 \$           | 165.716 \$          |
| Alım-satıma konu nakit araçlar | 63.687           | 7.513               | 47               | 71.247              |
| Türev araçlar                  | 57               | 671.097             | 3.625            | 674.779             |
| Alım-satıma konu yükümlülükler | 63.744           | 678.610             | 3.672            | 746.026             |
| Teminatsız borçlanmalar        | –                | 32.871              | 14.373           | 47.244              |
| <b>Toplam</b>                  | <b>63.744 \$</b> | <b>876.636 \$</b>   | <b>18.606 \$</b> | <b>958.986 \$</b>   |
| <b>Net türev işlemler</b>      | <b>5 \$</b>      | <b>12.732 \$</b>    | <b>1.288 \$</b>  | <b>14.025 \$</b>    |
| <b>Aralık 2020 itibarıyla</b>  |                  |                     |                  |                     |
| <b>Finansal varlıklar</b>      |                  |                     |                  |                     |
| Teminata bağlanmış sözleşmeler | – \$             | 92.619 \$           | – \$             | 92.619 \$           |
| Alım-satıma konu nakit araçlar | 63.079           | 31.035              | 503              | 94.617              |
| Türev araçlar                  | 291              | 882.392             | 5.619            | 888.302             |
| Alım-satıma konu varlıklar     | 63.370           | 913.427             | 6.122            | 982.919             |
| Yatırımlar                     | 18               | 738                 | 132              | 888                 |
| Krediler                       | –                | 456                 | 111              | 567                 |
| Diğer aktifler                 | –                | 6.013               | –                | 6.013               |
| <b>Toplam</b>                  | <b>63.388 \$</b> | <b>1.013.253 \$</b> | <b>6.365 \$</b>  | <b>1.083.006 \$</b> |
| <b>Finansal borçlar</b>        |                  |                     |                  |                     |
| Teminata dayalı finansmanlar   | – \$             | 96.863 \$           | 240 \$           | 97.103 \$           |
| Alım-satıma konu nakit araçlar | 46.752           | 5.204               | 29               | 51.985              |
| Türev araçlar                  | 255              | 876.645             | 3.529            | 880.429             |
| Alım-satıma konu yükümlülükler | 47.007           | 881.849             | 3.558            | 932.414             |
| Teminatsız borçlanmalar        | –                | 19.774              | 9.652            | 29.426              |
| <b>Toplam</b>                  | <b>47.007 \$</b> | <b>998.486 \$</b>   | <b>13.450 \$</b> | <b>1.058.943 \$</b> |
| <b>Net türev işlemler</b>      | <b>36 \$</b>     | <b>5.747 \$</b>     | <b>2.090 \$</b>  | <b>7.873 \$</b>     |

Değerleme teknikleri ve şirketin gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal varlıklarının ve borçlarının değerlendirilmesine yönelik önemli girdiler hakkında daha fazla bilgi için bakınız 2020 Faaliyet Raporunun II Kısımında yer alan Dipnot 31 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü.



Dipnot 8.

### Sermaye Yönetimi ve Finansal Risk Yönetimi

#### Zorunlu Sermaye

Şirket, AB Sermaye Yeterliliği Direktifinde ve AB Sermaye Yeterliliği Regülasyonunda öngörülen AB sermaye çerçevesi ile ağırlıklı olarak uyumlu hale getirilmiş olan Birleşik Krallık sermaye çerçevesine tabidir. Bu sermaye düzenlemeleri büyük ölçüde, Basel Bankacılık Denetim Komitesinin uluslararası sermaye standartlarının güçlendirilmesine yönelik sermaye çerçevesine dayalıdır.

**Zorunlu Risk-Bazlı Sermaye Rasyoları.** Aşağıdaki tabloda, şirketin asgari risk bazlı sermaye yeterlilikleri hakkında bilgiler ortaya konmaktadır.

|   | İtibariyle |             |
|---|------------|-------------|
|   | Eylül 2021 | Aralık 2020 |
| <b>Asgari risk-bazlı sermaye yeterlilikleri</b> |            |             |
| CET1 sermaye rasyosu                            | %8,1       | %8,1        |
| Seviye 1 sermaye rasyosu                        | %9,9       | % 10,0      |
| Toplam sermaye rasyosu                          | %12,3      | % 12,5      |

Yukarıdaki tabloda, asgari risk-bazlı sermaye yeterlilikleri, PRA'dan alınan sermayeye ilişkin kılavuz materyali içermektedir ve gelecekte değişebilecektir.

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

| <i>milyon \$ cinsinden</i>                           | İtibariyle |             |
|--|------------|-------------|
|  | Eylül 2021 | Aralık 2020 |
| <b>Risk-bazlı sermaye ve risk ağırlıklı aktifler</b> |            |             |
| CET1 sermaye   | 28,345 \$  | 26,962 \$   |
| Ek Seviye 1 tahviller                                | 8,300 \$   | 8,300 \$    |
| Seviye 1 sermaye                                     | 36,645 \$  | 35,262 \$   |
| Seviye 2 sermaye                                     | 5,377 \$   | 5,377 \$    |
| Toplam sermaye                                       | 42,022 \$  | 40,639 \$   |
| Risk ağırlıklı aktifler                              | 278.483 \$ | 252.355 \$  |
| <b>Risk bazlı sermaye rasyoları</b>                  |            |             |
| CET1 sermaye rasyosu                                 | % 10,2     | % 10,7      |
| Seviye 1 sermaye rasyosu                             | %13,2      | %14,0       |
| Toplam sermaye rasyosu                               | % 15,1     | %16,1       |

Yukarıdaki tabloda, şirketin Eylül 2021 itibarıyla CET1 sermayesinde, Seviye 1 sermayesinde ve Toplam sermayesinde, şirketin (şirketin dış denetçileri tarafından doğrulanmasına ve risk-bazlı sermayeye dahil edilmek üzere PRA tarafından onaylanmasına müteakiben kesinleştirilecek olan) Eylül 2021'de sona eren üç aylık döneme ilişkin öngörülebilir mükellefiyetler sonrasındaki karlarına yer verilmiştir. Bu karlar, şirketin söz konusu finansal dönem için olan, risk ağırlıklı aktifleriyle bölünerek öngörülebilir mükellefiyetlerle indirilen karını temsil ederek şirketin risk-bazlı sermaye rasyolarına yaklaşık olarak 25 baz puanlık bir katkı sağlamıştır.



## Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)

Şirket aynı zamanda, GS Grubu bağlı ortaklıklarına sağlanan birinci derece yükümlülüklerle ve öz kaynaklara yönelik asgari gerekliliğe tabidir. Bu gereklilik, 01 Ocak 2019 tarihinde uygulanmaya başlayan ve 01 Ocak 2022 tarihinden itibaren tümüyle yürürlükte olacak olan geçiş dönemine tabidir. Eylül 2021 ve Aralık 2020 itibarıyla şirket tarafından bu gerekliliğe uyum sağlanmıştır.

**Kaldıraç Oranı.** Güncel Birleşik Krallık kaldıraç oranı çerçevesi kapsamında, şirket, Eylül 2021 itibarıyla %4.0'lük, Aralık 2020 itibarıyla ise %4.7'lik kaldıraç oranına sahip olmuştur. 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. Eylül 2021 itibarıyla mevcut olan Seviye 1 sermayede, şirketin (şirketin dış denetçileri tarafından doğrulanmasına ve risk-bazlı sermayeye dahil edilmek üzere PRA tarafından onaylanmasına müteakiben kesinleştirilecek olan) Eylül 2021'de sona eren üç aylık döneme ilişkin öngörülebilir mükellefiyetler sonrasındaki karlarına yer verilmiştir. Bu karlar, şirketin söz konusu finansal dönem için olan, kaldıraç riskine bölünerek öngörülebilir mükellefiyetlerle indirilen karını temsil ederek şirketin kaldıraç oranına yaklaşık olarak 7 baz puanlık bir katkı sağlamıştır. Bu kaldıraç oranı, bu kuralın şirket tarafından halihazırdaki yorumlanmasına ve idrak edilmesine dayalıdır ve Birleşik Krallık kaldıraç oranı çerçevesinin şirketin tabi olduğu düzenleyici kurumlar tarafından ele alınmasıyla değişiklik gösterebilecektir.

### Likidite Riski

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

| milyon \$ cinsinden                | Sona Eren Üç Aylık<br>Döneme İlişkin<br>Ortalama |                  |
|------------------------------------|--|------------------|
|                                    | Eylül<br>2021                                    | Haziran<br>2021  |
| Gecelik nakit mevduatlar           | 44.163 \$  | 32.331 \$        |
| A.B.D. hükümeti yükümlülükleri     | 11.491   | 13.453           |
| A.B.D. hükümet dışı yükümlülükleri | 24.621   | 24.704           |
| <b>Toplam</b>                      | <b>80.275 \$</b>                                 | <b>70.488 \$</b> |



### Piyasa Riski

**Riske Maruz Değer.** Aşağıdaki tabloda şirketin ortalama günlük Riske Maruz Değeri ortaya konmaktadır.

| milyon \$ cinsinden    | Üç Aylık Dönem Sonu |                 |                 | Dokuz Aylık Dönem Sonu |                 |
|------------------------|---------------------|-----------------|-----------------|------------------------|-----------------|
|                        | Eylül<br>2021       | Haziran<br>2021 | Ağustos<br>2020 | Eylül<br>2021          | Ağustos<br>2020 |
| <b>Kategoriler</b>     |                     |                 |                 |                        |                 |
| Faiz oranları          | 22 \$               | 26 \$           | 44 \$           | 25 \$                  | 41 \$           |
| Hisse senedi fiyatları | 26                  | 30              | 31              | 28                     | 35              |
| Döviz kuru oranları    | 11                  | 17              | 11              | 14                     | 11              |
| Emtia fiyatları        | 2                   | 2               | 2               | 2                      | 2               |
| Çeşitlendirme etkisi   | (24)                | (36)            | (32)            | (30)                   | (32)            |
| <b>Toplam</b>          | <b>37 \$</b>        | <b>39 \$</b>    | <b>56 \$</b>    | <b>39 \$</b>           | <b>57 \$</b>    |

### Dipnot 9.

#### Yasal İşlemler

Şirket, şirketin ticari faaliyetinin yürütülmesi ile bağlantılı olarak doğan hususlara ilişkin bir dizi adli, mevzuat kaynaklı ve tahkime ilişkin takibatlara (aşağıda açıklananlar da dahil) müdahil olmakla birlikte, aşağıdaki ilk konu başlığında belirtilmesi hariç olmak üzere, bu takibatların şirket üzerindeki finansal etkisinin, mevcut ise, güvenilir bir şekilde tahmin edilmesi uygulamada mümkün değildir.

**Banco Espirito Santo S.A. ve Oak Finance.** Şubat 2015'de başlamak üzere, BES'in iflası öncesinde, Portekiz Merkez Bankası'nın (BoP), söz konusu Kredi ile bağlantılı olarak oluşturulan bir özel amaçlı kurum olan Oak Finance Luxembourg S.A. (Oak Finance) ile Banco Espirito S.A.(BES) arasındaki, şirket tarafından yapılandırılan 835 milyon \$'lık kredi sözleşmesinin (Kredi) Novo Banco'ya erken devrinin geri alınmasına yönelik Aralık 2014, Eylül 2015 ve Aralık 2015 tarihli kararlarına karşılık olarak şirket tarafından İngiliz Ticaret Mahkemesi nezdinde Novo Banco S.A. (Novo Banco) ile Portekiz İdare Mahkemesi nezdinde Portekiz Merkez Bankası (BoP) aleyhine davalar açılmıştır. Temmuz 2018'de, İngiliz Yüksek Mahkemesi tarafından şirket tarafından açılan dava konusunda İngiliz mahkemelerinin henüz yargı yetkisine sahip olmadığına 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.



## 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. Münferit davalardaki şikayetlerde de eyalete ilişkin antitröst kanunu kapsamında hak talepleri ileri sürülmektedir. Söz konusu dava dilekçeleri kapsamında, tespite yönelik ve ihtiyati tedbirin yanı sıra belirlenmemiş tutarda olmak üzere, mahkeme tarafından yaralı tarafın normalde olandan üç katı haklı bulunması talep edilmektedir. Davalılar tarafından söz konusu toplu davanın ve ilk münferit davanın düşürülmesi yönünde girişimde bulunulmuş ve ilk münferit davada davacılar tarafından ileri sürülen eyalete ilişkin müşterek hukuk kapsamındaki iddialar bölge mahkemesi tarafından reddedilmiş ve mefruz toplu davadaki ve eyalet müşterek hukukuna ilişkin talep ile her iki davadaki antitröste yönelik talepler 2013'den 2016'ya kadarki dönem ile sınırlandırılmıştır. 20 Kasım 2018 tarihinde, haksız zenginleşmeye yönelik müşterek hukuka ilişkin talepler reddedilerek, ancak federal ve eyalete ilişkin antitröste yönelik taleplerin reddi geri çevrilerek mahkeme tarafından davalıların ikinci münferit davanın reddi yönündeki talebi kısmen kabul ve kısmen reddedilmiştir. 13 Mart 2019 tarihinde, 2008-2012 dönemine 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, 2013-2016 döneminden sınırlı iddiaların eklenmesine yönelik talep kabul edilmiştir. Söz konusu mefruz toplu davadaki davacılar tarafından 07 Mart 2019 tarihinde toplu dava onayı girişiminde bulunulmuştur.

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

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



## Tamamlayıcı Dipnotlar (Denetimden Geçmemiş)

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

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





Goldman Sachs International  
(unlimited company)

Unaudited Quarterly Financial  
Information

September 30, 2021

KARTACA  
YEMİNLİ TERCÜME BÜROSU  
CERTIFIED TRANSLATION OFFICE  
TEL: 0212 583 44 14

## Introduction

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

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

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

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

All references to September 2021, June 2021 and August 2020 refer to the periods ended, or the dates, as the context requires, September 30, 2021, June 30, 2021 and August 31, 2020. All references to December 2020 refer to the date December 31, 2020. All references to "the 2020 Annual Report" are to the company's Annual Report for the period ended December 31, 2020.

During the period ended December 2020, the company changed its accounting reference date from November 30 to December 31. As such, the company's third quarter for 2021 is for the three months ended September 30, 2021, with comparative information being presented for the three months ended August 31, 2020. Results have also been presented for the nine months ended September 30, 2021, with comparative information being presented for the nine months ended August 31, 2020, respectively.

## Results of Operations

### Income Statement

**Three Months Ended September 2021 versus August 2020.** The company's profit for the three months ended September 2021 was \$894 million, an increase of 6% compared with the three months ended August 2020.

**Nine Months Ended September 2021 versus August 2020.** The company's profit for the nine months ended September 2021 was \$2.14 billion, an increase of 5% compared with the nine months ended August 2020.

### Net Revenues

The company generates revenues from the following business activities: Investment Banking; Fixed Income, Currency and Commodities (FICC); Equities; and Investment Management, which includes Asset management and Wealth management. See "Results of Operations — Net Revenues" in Part I of the 2020 Annual Report for a description of each business activity.

The table below presents net revenues by business activity.

| \$ in millions            | Three Months Ended |                | Nine Months Ended |                |
|---------------------------|--------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                           | September 2021     | August 2020    | September 2021    | August 2020    |
| Investment Banking        | \$ 661             | \$ 538         | \$2,018           | \$1,288        |
| FICC                      | 697                | 1,051          | 2,393             | 3,116          |
| Equities                  | 1,121              | 970            | 3,424             | 2,096          |
| Investment Management     | 363                | 211            | 1,022             | 660            |
| <b>Total net revenues</b> | <b>\$2,842</b>     | <b>\$2,770</b> | <b>\$8,857</b>    | <b>\$7,160</b> |

During the three months ended August 2020, based on discussions with various tax authorities, GS Group updated its methodology for allocating net revenues among GS Group affiliates for their participation in GS Group's FICC and Equities business activities. This change was effective from January 1, 2020 and resulted in the recognition of the year-to-date impact in the three months ended August 2020 (approximately \$309 million of which related to the six months ended May 2020).

**Three Months Ended September 2021 versus August 2020.** Net revenues were \$2.84 billion for the three months ended September 2021, 3% higher than the three months ended August 2020, reflecting significantly higher net revenues in Investment Management and Investment Banking and higher net revenues in Equities, partially offset by significantly lower net revenues in FICC. The company's overall increase in net revenues was partially offset by the transition of certain activities previously undertaken by the company to other GS Group affiliates, primarily as part of GS Group's Brexit strategy.

**Nine Months Ended September 2021 versus August 2020.** Net revenues were \$8.86 billion for the nine months ended September 2021, 24% higher than the nine months ended August 2020, reflecting significantly higher net revenues in Equities, Investment Banking and Investment Management. These increases were partially offset by significantly lower net revenues in FICC compared with a very strong nine months ended August 2020. The company's overall increase in net revenues was partially offset by the transition of certain activities previously undertaken by the company to other GS Group affiliates, primarily as part of GS Group's Brexit strategy.



## Investment Banking

**Three Months Ended September 2021 versus August 2020.** Net revenues in Investment Banking were \$661 million for the three months ended September 2021, 23% higher than the three months ended August 2020, primarily due to significantly higher net revenues in Financial advisory, partially offset by lower net revenues in Underwriting. Financial advisory net revenues were significantly higher reflecting an increase in completed mergers and acquisitions transactions. The decrease in Underwriting reflected significantly lower net revenues in Debt underwriting, partially offset by significantly higher net revenues in Equity underwriting.

**Nine Months Ended September 2021 versus August 2020.** Net revenues in Investment Banking were \$2.02 billion for the nine months ended September 2021, 57% higher than the nine months ended August 2020, primarily due to significantly higher net revenues in Underwriting and Financial advisory. The increase in Underwriting reflected significantly higher net revenues in Equity underwriting. Financial advisory net revenues were also significantly higher reflecting an increase in completed mergers and acquisitions transactions.

## FICC

**Three Months Ended September 2021 versus August 2020.** Net revenues in FICC were \$697 million for the three months ended September 2021, 34% lower than the three months ended August 2020, due to significantly lower net revenues in FICC intermediation, partially offset by higher net revenues in FICC financing. Net revenues in FICC intermediation were significantly lower, reflecting significantly lower net revenues in credit products and interest rate products and lower net revenues in currencies and mortgages, partially offset by higher net revenues in commodities. The decrease in FICC intermediation net revenues is primarily driven by the impact of less favourable market-making conditions on the company's inventory and the effect of the net revenue allocation update referred to above in "Net Revenues".

**Nine Months Ended September 2021 versus August 2020.** Net revenues in FICC were \$2.39 billion for the nine months ended September 2021, 23% lower than the nine months ended August 2020, due to significantly lower net revenues in FICC intermediation, reflecting significantly lower net revenues in interest rate products, credit products and currencies, partially offset by higher net revenues in mortgages and commodities. The decrease in FICC intermediation net revenues reflected solid but significantly lower client activity compared with strong activity levels in the prior period due to high volatility amid the COVID-19 pandemic, and the transition of certain activities to other GS Group affiliates, primarily as part of GS Group's Brexit strategy. This was partially offset by the impact of improved market-making conditions on the company's inventory compared with challenging conditions in the prior period.

## Equities

**Three Months Ended September 2021 versus August 2020.** Net revenues in Equities were \$1.12 billion for the three months ended September 2021, 16% higher than the three months ended August 2020, due to significantly higher net revenues in Equities financing, partially offset by significantly lower net revenues in Equities intermediation. The increase in Equities financing reflected increased activity. The decrease in Equities intermediation primarily reflected the effect of the net revenue allocation update referred to above in "Net Revenues".

**Nine Months Ended September 2021 versus August 2020.** Net revenues in Equities were \$3.42 billion for the nine months ended September 2021, 63% higher than the nine months ended August 2020, due to significantly higher net revenues in Equities financing and Equities intermediation. The increase in Equities financing reflected improved market conditions and increased activity. The increase in Equities intermediation reflected significantly higher net revenues in derivatives.

## Investment Management

**Three Months Ended September 2021 versus August 2020.** Net revenues in Investment Management were \$363 million for the three months ended September 2021, 72% higher than the three months ended August 2020, primarily due to significantly higher net revenues in Asset management.

**Nine months Ended September 2021 versus August 2020.** Net revenues in Investment Management were \$1.02 billion for the nine months ended September 2021, 55% higher than the nine months ended August 2020, primarily due to significantly higher net revenues in Asset management and higher net revenues in Wealth management.





## Net Operating Expenses

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

|   | Three Months Ended |                | Nine Months Ended |                |
|---|--------------------|----------------|-------------------|----------------|
|   | September 2021     | August 2020    | September 2021    | August 2020    |
| <i>\$ in millions</i>                       |                    |                |                   |                |
| Compensation and benefits                   | \$ 528             | \$ 619         | \$2,996           | \$1,946        |
| Transaction based                           | 550                | 388            | 1,588             | 1,027          |
| Market development                          | 12                 | 4              | 24                | 33             |
| Communications and technology               | 35                 | 36             | 103               | 99             |
| Depreciation and amortisation               | 55                 | 48             | 155               | 130            |
| Professional fees                           | 41                 | 33             | 117               | 118            |
| Management charges from GS Group affiliates | 327                | 198            | 788               | 634            |
| Other expenses                              | 196                | 291            | 601               | 623            |
| <b>Total operating expenses</b>             | <b>1,744</b>       | <b>1,617</b>   | <b>6,372</b>      | <b>4,610</b>   |
| Management charges to GS Group affiliates   | (88)               | (65)           | (258)             | (226)          |
| <b>Net operating expenses</b>               | <b>\$1,656</b>     | <b>\$1,552</b> | <b>\$6,114</b>    | <b>\$4,384</b> |
| <b>Total headcount at period-end</b>        | <b>4,013</b>       | <b>4,368</b>   |                   |                |

In the table above:

- Compensation and benefits included a charge of \$4 million for the three months ended September 2021, a charge of \$36 million for the three months ended August 2020, a charge of \$594 million for the nine months ended September 2021 and a credit of \$11 million for the nine months ended August 2020 representing recharges from Group Inc. equivalent to changes in the fair value of share-based payment awards during the period.
- The company has reclassified \$118 million of IFRS 15 expenses for the three months ended August 2020 and \$217 million of IFRS 15 expenses for the nine months ended August 2020 from other expenses to transaction based expenses to conform to the current period's presentation. See "Note 7. Net Operating Expenses" in Part II of the 2020 Annual Report for further information on the reclassification.

**Three Months Ended September 2021 versus August 2020.** Net operating expenses were \$1.66 billion for the three months ended September 2021, 7% higher than the three months ended August 2020.

Compensation and benefits were \$528 million for the three months ended September 2021, 15% lower than the three months ended August 2020. Excluding the impact of recharges from Group Inc. equivalent to changes in the fair value of share-based payment awards for both periods, compensation and benefits were \$524 million for the three months ended September 2021, 10% lower than the three months ended August 2020.

Transaction based expenses were \$550 million for the three months ended September 2021, 42% higher than the three months ended August 2020, which reflected an increase in IFRS 15 expenses and activity levels.

Management charges from GS Group affiliates were \$327 million for the three months ended September 2021, 65% higher than the three months ended August 2020, primarily due to a new investment banking cost sharing agreement implemented during the quarter. The change was effective from January 1, 2021 and resulted in the recognition of the year-to-date impact in the three months ended September 2021 of \$108 million.

Other expenses were \$196 million for the three months ended September 2021, 33% lower than the three months ended August 2020, which primarily reflected a decrease in expenses for regulatory proceedings.

**Nine Months Ended September 2021 versus August 2020.** Net operating expenses were \$6.11 billion for the nine months ended September 2021, 39% higher than the nine months ended August 2020.

Compensation and benefits were \$3.00 billion for the nine months ended September 2021, 54% higher than the nine months ended August 2020. Excluding the impact of recharges from Group Inc. equivalent to changes in the fair value of share-based payment awards for both periods, compensation and benefits were \$2.40 billion for the nine months ended September 2021, 23% higher than the nine months ended August 2020 reflecting strong operating performance.

Transaction based expenses were \$1.59 billion for the nine months ended September 2021, 55% higher than the nine months ended August 2020, which reflected an increase in IFRS 15 expenses and activity levels.

Management charges from GS Group affiliates were \$788 million for the nine months ended September 2021, 24% higher than the nine months ended August 2020, primarily due to a new investment banking cost sharing agreement



implemented during the quarter, effective from January 1, 2021.

As of September 2021, headcount was 2% lower compared with December 2020 and 8% lower compared with August 2020, mainly driven by the transfer of certain employees to other GS Group affiliates, primarily as part of GS Group's Brexit strategy. The decrease in comparison to December 2020 was partially offset by increases reflecting the timing of campus hires.

### Income Tax Expense

The company's effective tax rate was 22.0% for the nine months ended September 2021, which compares to the U.K. corporation tax rate applicable to the company of 27.0%. The effective tax rate represents the company's income tax expense divided by its profit before taxation.

### Balance Sheet

As of September 2021, total assets were \$1.18 trillion, a decrease of \$83.12 billion from December 2020, primarily reflecting a decrease in trading assets of \$182.41 billion (primarily due to a decrease in derivatives, principally as a result of a decrease in interest rate derivatives), partially offset by an increase in collateralised agreements of \$102.52 billion (primarily due to increases in firm activity).

As of September 2021, total liabilities were \$1.15 trillion, a decrease of \$85.32 billion from December 2020, primarily reflecting a decrease in trading liabilities of \$186.39 billion (primarily due to a decrease in derivatives, principally as a result of a decrease in interest rate derivatives), partially offset by an increase in collateralised financings of \$82.39 billion (primarily due to increases in firm activity) and an increase in customer and other payables of \$11.37 billion (primarily due to increases in client activity).

Under U.S. GAAP, as of September 2021, the company's total assets were \$570.62 billion and total liabilities were \$540.55 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

### Swaps, Derivatives and Commodities Regulation

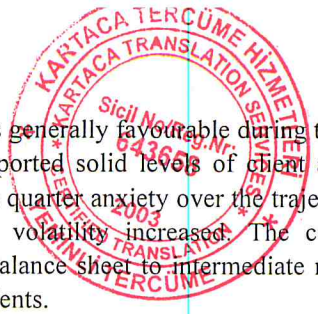
The company is registered with the Commodity Futures Trading Commission (CFTC) as a swap dealer and became registered with the U.S. Securities Exchange Commissions (SEC) as a security-based swap dealer in October 2021. In October 2021, rules issued by the CFTC establishing capital and financial reporting requirements for swap dealers, as well as rules issued by the SEC establishing capital, margin, financial reporting and segregation requirements for security-based swap dealers became effective.

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

Central banks and regulators in a number of major jurisdictions (for example, U.S., U.K., E.U., Switzerland and Japan) have convened working groups to find, and implement the transition to, suitable replacements for IBORs. In March 2021, the FCA and the Intercontinental Exchange Benchmark Authority announced that the publication of all EUR and CHF LIBOR settings along with certain JPY, GBP and USD LIBOR settings will cease after December 31, 2021 and the publication of the most commonly used USD LIBOR settings will cease after June 30, 2023. The FCA continues to consult the market on publishing synthetic rates for certain GBP and JPY LIBOR settings for a limited time. In April 2021, the State of New York approved legislation which minimises legal and economic uncertainty for contracts that are governed by New York law and have no fallback provisions or have fallback provisions that are based on LIBOR by providing a statutory framework to replace LIBOR with a benchmark rate based on the Secured Overnight Financing Rate. The U.S. federal banking agencies have also issued guidance strongly encouraging banking organisations to cease using USD LIBOR as a reference rate in new contracts as soon as practicable and in any event by December 31, 2021.

The International Swaps and Derivatives Association (ISDA) 2020 IBOR Fallbacks Protocol (IBOR Protocol), which became effective in January 2021, provides derivatives market participants with amended fallbacks for legacy and new derivatives contracts to mitigate legal or economic uncertainty. Both counterparties will have to adhere to the IBOR Protocol or engage in bilateral amendments for the terms to be effective for derivative contracts. ISDA confirmed that the FCA's formal announcement in March 2021 fixed the spread adjustment for all LIBOR rates and that fallbacks will automatically occur for outstanding derivatives contracts that incorporate the relevant terms.





The majority of the company's LIBOR risk exposure is in connection with the company's derivative contracts. The company's derivative contracts are primarily with counterparties under bilateral agreements which adhere to the IBOR Protocol or with central clearing counterparties which have incorporated fallbacks consistent with the IBOR Protocol in their rule books and have announced that they plan, and have begun, to convert all LIBOR contracts to alternative risk-free reference rates before LIBOR cessation. The company is engaged with its clients in order to remediate contractual agreements related to cash products where necessary and feasible. Remediation of such agreements is executed via bilateral or multilateral transaction-specific amendments depending on the nature of the transactions. In addition to managing the transition of existing LIBOR based contracts, the company has executed Secured Overnight Financing Rate- and Sterling Overnight Index Average-based derivative contracts to make markets and facilitate client activities.

For further information about the company's transition programme, see "Regulatory Matters and Other Developments — Replacement of Interbank Offered Rates (IBORs), including London Interbank Offered Rate (LIBOR)" in Part I of the 2020 Annual Report.

#### Impact of COVID-19 Pandemic

During the third quarter of 2021, the spike in infections from the spread of the Delta variant put heightened focus on efforts to increase vaccination rates in order to make further progress against the virus. Although the global recovery continued to progress, the rising number of infections had the effect of tempering the pace of economic growth.

The company has continued to successfully execute on its Business Continuity Planning strategy since initially activating it in March 2020 in response to the emergence of the COVID-19 pandemic. The company's priority has been to safeguard its employees and to seek to ensure continuity of business operations on behalf of its clients.

The market backdrop was generally favourable during the third quarter of 2021 and supported solid levels of client activity, although at the end of the quarter anxiety over the trajectory of inflation intensified and volatility increased. The company continued to deploy its balance sheet to intermediate risk and to support the needs of clients.

Economies around the world continue to be susceptible to potential adverse developments related to the pandemic, such as additional waves of infections, a worsening of supply chain constraints and an intensification of inflationary pressures. If the future effects of the pandemic were to lead to a sustained period of economic weakness, the company's businesses would be negatively impacted. The company will continue to closely monitor the rollout of vaccines across regions, as well as the impact of new variants of the virus, and will take further actions, as necessary, in order to best serve the interests of its employees, clients and counterparties.

For further information about the risks associated with the COVID-19 pandemic, see "Principal Risks and Uncertainties — Market Developments and General Business Environment" in Part I of the 2020 Annual Report.

#### 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, market developments and general business environment, and competition. Those risks and uncertainties are consistent with those described in the 2020 Annual Report.

#### Date of Issue

This financial information was issued on November 5, 2021.



| \$ in millions  | Three Months Ended |               | Nine Months Ended |                 |
|---|--------------------|---------------|-------------------|-----------------|
|   | September 2021     | August 2020   | September 2021    | August 2020     |
| Gains or losses from financial instruments at fair value through profit or loss           | \$ 1,986           | \$ 2,304      | \$ 6,326          | \$ 5,962        |
| Fees and commissions  | 986                | 756           | 2,918             | 1,951           |
| Non-interest income   | 2,972              | 3,060         | 9,244             | 7,913           |
| Interest income from financial instruments measured at fair value through profit or loss  | 578                | 471           | 1,682             | 1,956           |
| Interest income from financial instruments measured at amortised cost                     | 355                | 254           | 907               | 1,154           |
| Interest expense from financial instruments measured at fair value through profit or loss | (551)              | (496)         | (1,552)           | (1,815)         |
| Interest expense from financial instruments measured at amortised cost                    | (512)              | (519)         | (1,424)           | (2,078)         |
| Net interest expense  | (130)              | (290)         | (387)             | (753)           |
| <b>Net revenues</b>   | <b>2,842</b>       | <b>2,770</b>  | <b>8,857</b>      | <b>7,160</b>    |
| Net operating expenses  | (1,656)            | (1,552)       | (6,114)           | (4,384)         |
| <b>Profit before taxation</b>   | <b>1,186</b>       | <b>1,218</b>  | <b>2,743</b>      | <b>2,776</b>    |
| Income tax expense  | 2                  | (292)         | (603)             | (742)           |
| <b>Profit for the financial period</b>  | <b>\$ 894</b>      | <b>\$ 845</b> | <b>\$ 2,140</b>   | <b>\$ 2,034</b> |

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

## Statement of Comprehensive Income (Unaudited)

| \$ in millions   | Three Months Ended |               | Nine Months Ended |                 |
|--|--------------------|---------------|-------------------|-----------------|
|  | September 2021     | August 2020   | September 2021    | August 2020     |
| Profit for the financial period  | \$ 894             | \$ 845        | \$ 2,140          | \$ 2,034        |
| <b>Other comprehensive income</b>  |                    |               |                   |                 |
| <b>Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss</b>      |                    |               |                   |                 |
| Actuarial profit/(loss) relating to the pension scheme                         | (93)               | (45)          | 56                | 105             |
| Debt valuation adjustment  | 18                 | (329)         | 9                 | (35)            |
| U.K. deferred tax attributable to the components of other comprehensive income | 23                 | 98            | (17)              | (25)            |
| U.K. current tax attributable to the components of other comprehensive income  | 2                  | 2             | 10                | 9               |
| <b>Other comprehensive income/(loss) for the financial period, net of tax</b>  | <b>(50)</b>        | <b>(274)</b>  | <b>58</b>         | <b>54</b>       |
| <b>Total comprehensive income for the financial period</b>                     | <b>\$ 844</b>      | <b>\$ 571</b> | <b>\$ 2,198</b>   | <b>\$ 2,088</b> |

# Balance Sheet

(Unaudited)



| \$ in millions  | Note | As of              |                    |
|---|------|--------------------|--------------------|
|   |      | September 2021     | December 2020      |
| <b>Assets</b>   |      |                    |                    |
| Cash and cash equivalents   |      | \$ 43,397          | \$ 43,833          |
| Collateralised agreements   | 3    | 243,206            | 140,682            |
| Customer and other receivables  |      | 87,876             | 90,380             |
| Trading assets (includes \$38,367 and \$27,295 pledged as collateral) | 4    | 800,505            | 982,919            |
| Investments (includes \$47 and \$62 pledged as collateral)            |      | 817                | 888                |
| Loans   |      | 403                | 567                |
| Other assets  |      | 8,536              | 8,583              |
| <b>Total assets</b>   |      | <b>\$1,184,740</b> | <b>\$1,267,858</b> |
| <b>Liabilities</b>  |      |                    |                    |
| Collateralised financings   | 5    | \$ 195,512         | \$ 113,127         |
| Customer and other payables   |      | 111,891            | 100,519            |
| Trading liabilities   | 4    | 746,026            | 932,414            |
| Unsecured borrowings  | 6    | 86,074             | 80,351             |
| Other liabilities   |      | 6,461              | 4,869              |
| <b>Total liabilities</b>  |      | <b>1,145,964</b>   | <b>1,231,280</b>   |
| <b>Shareholder's equity</b>   |      |                    |                    |
| Share capital   |      | 598                | 598                |
| Share premium account   |      | 5,568              | 5,568              |
| Other equity instruments  |      | 8,300              | 8,300              |
| Retained earnings   |      | 24,551             | 22,437             |
| Accumulated other comprehensive income                                |      | (241)              | (325)              |
| <b>Total shareholder's equity</b>                                     |      | <b>38,776</b>      | <b>36,578</b>      |
| <b>Total liabilities and shareholder's equity</b>                     |      | <b>\$1,184,740</b> | <b>\$1,267,858</b> |

## Supplementary Notes (Unaudited)

### Note 1.

#### Basis of Preparation

This financial information has been prepared using the same principles as those applied in the company's 2020 Annual Report, which were prepared in conformity with the requirements of the Companies Act 2006 and International Financial Reporting Standards (IFRS) adopted pursuant to Regulation (EC) No 1606/2002 as it applies in the E.U. For the nine months ended August 2020, the company prepared financial statements under United Kingdom Generally Accepted Accounting Practices, in accordance with FRS 104 'Interim Financial Reporting', prior to the adoption of IFRS. The company has updated its comparatives in the income statement to conform to the current period presentation.

This financial information should be read in conjunction with the company's 2020 Annual Report.

The significant accounting policies applied in the preparation of the financial information are consistent with those described in the 2020 Annual Report. The company's critical accounting estimates and judgements include those described in the 2020 Annual Report and estimated year-end discretionary compensation, see "Results of Operations — Net Operating Expenses" for further information.

### Note 2.

#### Income Tax Expense

The Finance Act 2021, which increases the U.K. corporate tax main rate from 19.0% to 25.0% from April 1, 2023, was substantively enacted in May 2021. During the second quarter of 2021, the company's deferred tax assets were remeasured and a deferred tax benefit of \$62 million was recognised in the income statement. Following the increase in the U.K. corporate tax main rate, the U.K. government undertook a review of the 8.0% bank surcharge, applicable to the company, to ensure that the combined tax burden on banks does not rise substantially. On October 27, 2021, the U.K. government announced that the bank surcharge will reduce from 8.0% to 3.0% from April 1, 2023. This is expected to be legislated as Finance Bill 2022. The company will remeasure its deferred tax assets on substantive enactment of this change.

### Note 3.

#### Collateralised Agreements

The table below presents collateralised agreements.

| <i>\$ in millions</i> | As of            |                  |
|-----------------------|------------------|------------------|
|                       | September 2021   | December 2020    |
| Resale agreements     | \$159,531        | \$ 75,140        |
| Securities borrowed   | 83,675           | 65,542           |
| <b>Total</b>          | <b>\$243,206</b> | <b>\$140,682</b> |

In the table above, total collateralised agreements of \$179.26 billion as of September 2021 and \$92.62 billion as of December 2020 were mandatorily measured at fair value.

### Note 4.

#### Trading Assets and Liabilities

Trading assets and liabilities include trading cash instruments and derivatives held in connection with the company's market-making or risk management activities and are measured at fair value.

The table below presents trading assets.

| <i>\$ in millions</i>                                | As of            |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | September 2021   | December 2020    |
| <b>Trading cash instruments</b>                      |                  |                  |
| Money market instruments                             | \$ 31            | \$ 338           |
| Government and agency obligations                    | 32,698           | 24,759           |
| Mortgage and other asset-backed loans and securities | 614              | 586              |
| Corporate debt instruments                           | 24,862           | 21,790           |
| Equity securities                                    | 53,476           | 47,135           |
| Commodities  | 20               | 9                |
| <b>Total trading cash instruments</b>                | <b>111,701</b>   | <b>94,617</b>    |
| <b>Derivatives</b>                                   |                  |                  |
| Interest rates                                       | 461,583          | 671,483          |
| Credit   | 27,779           | 24,778           |
| Currencies   | 86,720           | 110,493          |
| Commodities  | 32,964           | 10,824           |
| Equities   | 79,758           | 70,724           |
| <b>Total derivatives</b>                             | <b>688,804</b>   | <b>888,302</b>   |
| <b>Total trading assets</b>                          | <b>\$800,505</b> | <b>\$982,919</b> |



## Supplementary Notes (Unaudited)

The table below presents trading liabilities.

| \$ in millions                        | As of             |                  |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                       | September<br>2021 | December<br>2020 |
| <b>Trading cash instruments</b>       |                   |                  |
| Government and agency obligations     | \$ 28,377         | \$ 16,772        |
| Corporate debt instruments            | 5,073             | 3,700            |
| Equity securities                     | 37,783            | 31,473           |
| Commodities                           | 14                | 40               |
| <b>Total trading cash instruments</b> | <b>71,247</b>     | <b>51,985</b>    |
| <b>Derivatives</b>                    |                   |                  |
| Interest rates                        | 449,535           | 660,262          |
| Credit                                | 24,984            | 22,141           |
| Currencies                            | 85,958            | 114,495          |
| Commodities                           | 32,766            | 10,663           |
| Equities                              | 81,536            | 72,868           |
| <b>Total derivatives</b>              | <b>674,779</b>    | <b>880,429</b>   |
| <b>Total trading liabilities</b>      | <b>\$746,026</b>  | <b>\$932,414</b> |

### Note 5.

## Collateralised Financings

The table below presents collateralised financings.

| \$ in millions         | As of             |                  |
|------------------------|-------------------|------------------|
|                        | September<br>2021 | December<br>2020 |
| Repurchase agreements  | \$136,529         | \$ 77,726        |
| Securities loaned      | 38,074            | 21,034           |
| Intercompany loans     | 4,993             | 1,432            |
| Debt securities issued | 6,222             | 6,664            |
| Other borrowings       | 9,694             | 6,271            |
| <b>Total</b>           | <b>\$195,512</b>  | <b>\$113,127</b> |

In the table above:

- Total collateralised financings of \$165.72 billion as of September 2021 and \$97.10 billion as of December 2020 were designated at fair value.
- Total collateralised financings included non-current borrowings of \$24.82 billion as of September 2021 and \$3.85 billion as of December 2020.

### Note 6.

## Unsecured Borrowings

The table below presents unsecured borrowings.

| \$ in millions                         | As of             |                  |
|--|-------------------|------------------|
|  | September<br>2021 | December<br>2020 |
| Bank loans                             | \$ 6              | \$ 6             |
| Overdrafts                             | 42                | 115              |
| Intercompany loans – non-MREL-eligible | 27,059            | 21,032           |
| Intercompany loans – MREL-eligible     | 16,963            | 16,723           |
| Debt securities issued                 | 31,923            | 32,385           |
| Subordinated loans                     | 5,468             | 5,394            |
| Other borrowings                       | 4,613             | 4,696            |
| <b>Total</b>                           | <b>\$86,074</b>   | <b>\$80,351</b>  |

In the table above:

- Total unsecured borrowings of \$47.24 billion as of September 2021 and \$29.43 billion as of December 2020 were designated at fair value.
- Total unsecured borrowings included non-current borrowings of \$59.52 billion as of September 2021 and \$55.78 billion as of December 2020.





## Supplementary Notes (Unaudited)

### Note 7.

### Fair Value Measurement of Financial Assets and Liabilities

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

| <i>\$ in millions</i>        | Level 1         | Level 2            | Level 3         | Total              |
|------------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| <b>As of September 2021</b>  |                 |                    |                 |                    |
| <b>Financial assets</b>      |                 |                    |                 |                    |
| Collateralised agreements    | \$ -            | \$ 179,141         | \$ 122          | \$ 179,263         |
| Trading cash instruments     | 77,265          | 34,003             | 433             | 111,701            |
| Derivative instruments       | 62              | 683,829            | 4,913           | 688,804            |
| Trading assets               | 77,327          | 717,832            | 5,346           | 800,505            |
| Investments                  | 6               | 714                | 97              | 817                |
| Loans                        | -               | 348                | 55              | 403                |
| Other assets                 | -               | 5,000              | -               | 5,000              |
| <b>Total</b>                 | <b>\$77,333</b> | <b>\$ 903,035</b>  | <b>\$ 5,620</b> | <b>\$ 985,988</b>  |
| <b>Financial liabilities</b> |                 |                    |                 |                    |
| Collateralised financings    | \$ -            | \$ 165,155         | \$ 561          | \$ 165,716         |
| Trading cash instruments     | 63,687          | 7,513              | 47              | 71,247             |
| Derivative instruments       | 57              | 671,097            | 3,625           | 674,779            |
| Trading liabilities          | 63,744          | 678,610            | 3,672           | 746,026            |
| Unsecured borrowings         | -               | 32,871             | 14,373          | 47,244             |
| <b>Total</b>                 | <b>\$63,744</b> | <b>\$ 876,636</b>  | <b>\$18,606</b> | <b>\$ 958,986</b>  |
| <b>Net derivatives</b>       | <b>\$ 5</b>     | <b>\$ 12,732</b>   | <b>\$ 1,288</b> | <b>\$ 14,025</b>   |
| <b>As of December 2020</b>   |                 |                    |                 |                    |
| <b>Financial assets</b>      |                 |                    |                 |                    |
| Collateralised agreements    | \$ -            | \$ 92,619          | \$ -            | \$ 92,619          |
| Trading cash instruments     | 63,079          | 31,035             | 503             | 94,617             |
| Derivative instruments       | 291             | 882,392            | 5,619           | 888,302            |
| Trading assets               | 63,370          | 913,427            | 6,122           | 982,919            |
| Investments                  | 18              | 738                | 132             | 888                |
| Loans                        | -               | 456                | 111             | 567                |
| Other assets                 | -               | 6,013              | -               | 6,013              |
| <b>Total</b>                 | <b>\$63,388</b> | <b>\$1,013,253</b> | <b>\$ 6,365</b> | <b>\$1,083,006</b> |
| <b>Financial liabilities</b> |                 |                    |                 |                    |
| Collateralised financings    | \$ -            | \$ 96,863          | \$ 240          | \$ 97,103          |
| Trading cash instruments     | 46,752          | 5,204              | 29              | 51,985             |
| Derivative instruments       | 255             | 876,645            | 3,529           | 880,429            |
| Trading liabilities          | 47,007          | 881,849            | 3,558           | 932,414            |
| Unsecured borrowings         | -               | 19,774             | 9,652           | 29,426             |
| <b>Total</b>                 | <b>\$47,007</b> | <b>\$ 998,486</b>  | <b>\$13,450</b> | <b>\$1,058,943</b> |
| <b>Net derivatives</b>       | <b>\$ 36</b>    | <b>\$ 5,747</b>    | <b>\$ 2,090</b> | <b>\$ 7,873</b>    |

See Note 31. Fair Value Measurement in Part II of the 2020 Annual Report for further information about the valuation techniques and significant inputs to the valuation of the company's financial assets and liabilities measured at fair value.

### Note 8.

### Capital Management and Financial Risk Management

#### Regulatory Capital

The company is subject to the U.K. capital framework, which is predominately aligned with the E.U. capital framework prescribed in the amended E.U. Capital Requirements Directive and the E.U. Capital Requirements Regulation. These capital regulations are largely based on the Basel Committee on Banking Supervision's capital framework for strengthening international capital standards.

**Regulatory Risk-Based Capital Ratios.** The table below presents information about the company's minimum risk-based capital requirements.

|  | As of          |               |
|--|----------------|---------------|
|  | September 2021 | December 2020 |
| <b>Minimum risk-based capital requirements</b> |                |               |
| CET1 capital ratio                             | 8.1%           | 8.1%          |
| Tier 1 capital ratio                           | 9.9%           | 10.0%         |
| Total capital ratio                            | 12.3%          | 12.5%         |

In the table above, the minimum risk-based capital requirements incorporate capital guidance received from the PRA and could change in the future.

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

| <i>\$ in millions</i>                              | As of          |               |
|--|----------------|---------------|
|  | September 2021 | December 2020 |
| <b>Risk-based capital and risk-weighted assets</b> |                |               |
| CET1 capital                                       | \$ 28,345      | \$ 26,962     |
| Additional Tier 1 notes                            | \$ 8,300       | \$ 8,300      |
| Tier 1 capital                                     | \$ 36,645      | \$ 35,262     |
| Tier 2 capital                                     | \$ 5,377       | \$ 5,377      |
| Total capital                                      | \$ 42,022      | \$ 40,639     |
| Risk-weighted assets                               | \$278,483      | \$252,355     |
| <b>Risk-based capital ratios</b>                   |                |               |
| CET1 capital ratio                                 | 10.2%          | 10.7%         |
| Tier 1 capital ratio                               | 13.2%          | 14.0%         |
| Total capital ratio                                | 15.1%          | 16.1%         |

In the table above, the company's CET1 capital, Tier 1 capital and Total capital as of September 2021 included the company's profit after foreseeable charges for the three months ended September 2021 (which will be finalised upon verification by the company's external auditors and approval by the PRA for inclusion in risk-based capital). These profits contributed approximately 25 basis points to the company's risk-based capital ratios, which represents the company's profit for the financial period reduced by foreseeable charges, divided by its risk-weighted assets.



## Supplementary Notes (Unaudited)

The company is also subject to a minimum requirement for own funds and eligible liabilities issued to GS Group affiliates. This requirement is subject to a transitional period which began to phase in from January 1, 2019 and will become fully effective beginning on January 1, 2022. As of both September 2021 and December 2020, the company was in compliance with this requirement.

**Leverage Ratio.** Under the current U.K. leverage ratio framework, the company had a leverage ratio of 4.0% as of September 2021 and 4.7% as of December 2020. 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. Tier 1 capital as of September 2021 included the company's profit after foreseeable charges for the three months ended September 2021 (which will be finalised upon verification by the company's external auditors and approval by the PRA for inclusion in risk-based capital). These profits contributed approximately 7 basis points to the company's leverage ratio, which represents the company's profit for the financial period reduced by foreseeable charges, divided by its leverage exposure. This leverage ratio is based on the company's current interpretation and understanding of this rule and may evolve as the interpretation and application of the U.K. leverage ratio framework is discussed with the company's regulators.

### Liquidity Risk

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

| \$ in millions                  | Average For The<br>Three Months Ended |                 |
|---------------------------------|---------------------------------------|-----------------|
|                                 | September<br>2021                     | June<br>2021    |
| Overnight cash deposits         | \$44,163                              | \$32,331        |
| U.S. government obligations     | 11,491                                | 13,453          |
| Non-U.S. government obligations | 24,621                                | 24,704          |
| <b>Total</b>                    | <b>\$80,275</b>                       | <b>\$70,488</b> |

### Market Risk

**VaR.** The table below presents the company's average daily VaR.

| \$ in millions         | Three Months Ended |              |                | Nine Months Ended |                |
|------------------------|--------------------|--------------|----------------|-------------------|----------------|
|                        | September<br>2021  | June<br>2021 | August<br>2020 | September<br>2021 | August<br>2020 |
| <b>Categories</b>      |                    |              |                |                   |                |
| Interest rates         | \$ 22              | \$ 26        | \$ 44          | \$ 25             | \$ 41          |
| Equity prices          | 26                 | 30           | 31             | 28                | 35             |
| Currency rates         | 11                 | 17           | 11             | 14                | 11             |
| Commodity prices       | 2                  | 2            | 2              | 2                 | 2              |
| Diversification effect | (24)               | (36)         | (32)           | (30)              | (32)           |
| <b>Total</b>           | <b>\$ 37</b>       | <b>\$ 39</b> | <b>\$ 56</b>   | <b>\$ 39</b>      | <b>\$ 57</b>   |

### Note 9.

## Legal Proceedings

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

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



## 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 2008-2012 conduct, but granted the motion to add limited allegations from 2013-2016, which the plaintiffs added in a fourth consolidated amended complaint filed on March 22, 2019. The plaintiffs in the putative class action moved for class certification on March 7, 2019.

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

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

**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.

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

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

