Goldman Sachs

Denetimden Geçmemiş Üç Aylık Finansal Bilgiler
30 Eylül 2026

Goldman Sachs International (kolektif şirket)

Sicil Numarası: 02263951

Giriş

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

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

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

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

Eylül 2026'ya, Haziran 2026'ya ve Eylül 2025'e yapılan tüm atıflar, sırasıyla 30 Eylül 2026, 30 Haziran 2026 ve 30 Eylül 2025 itibarıyla sona eren dönemlere veya bağlam gerektirdiği şekilde söz konusu tarihlere yapılan atıflardır. Aralık 2025'e yapılan tüm atıflar, 31 Aralık 2025 tarihine yapılan atıflardır. "2025 Faaliyet Raporu"na yapılan tüm atıflar, şirketin 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ilişkin Faaliyet Raporuna yapılan atıflardır.

İş Ortamı

2026 yılının üçüncü çeyreğinde iş ortamı genel olarak ekonomik faaliyetlerin (özellikle ABD'de) dayanıklılığını koruması, devam eden jeopolitik endişeler (Orta Doğu'daki çatışmalar dâhil), yapay zekâ ile ilgili yatırımlara odaklanılması ve enflasyon görünümüne ilişkin belirsizliklerle şekillenmiştir. Bu ortam, dönem dönem piyasalarda oynaklığın yaşanmasına, petrol fiyatlarının yükselmesine ve tahvil getirilerinin artmasına katkıda bulunurken, hisse senedi piyasaları dayanıklılığını korumuştur. Enflasyonist baskılara ilişkin endişeler, 2026 yılının üçüncü çeyreğinde dünya genelindeki merkez bankalarını politika faiz oranlarına yönelik adımlar atmaya yöneltmiş olup, bu adımlar arasında ABD Merkez Bankası (FED) ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) tarafından gerçekleştirilen faiz artırımları da yer almıştır.

Faaliyet Sonuçları

Gelir Tablosu

Eylül 2025'de Sona Eren Üç Aylık Dönem Karşısında Eylül 2026'de Sona Eren Üç Aylık Dönem. Şirketin Eylül 2026'da sona eren üç aylık dönemdeki kârı, Eylül 2025'te sona eren üç aylık dönemdeki 453 milyon $'a kıyasla 1,25 milyar $ olarak gerçekleşmiştir.

Eylül 2025'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem Karşısında Eylül 2026'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem. Şirketin Eylül 2026'da sona eren dokuz aylık dönemdeki kârı, esas olarak net faaliyet giderlerindeki önemli artışın etkisiyle kısmen dengelenen net gelirlerdeki kayda değer artış sayesinde, Eylül 2025'te sona eren dokuz aylık döneme göre %54 artarak 3,40 milyar $ olarak gerçekleşmiştir.

Net Gelirler

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

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

	Eylül itibarıyla Sona Eren Üç Aylık Dönem		Eylül itibarıyla Sona Eren Dokuz Aylık Dönem	
milyon $ cinsinden	**2026**	2025	**2026**	2025
Yatırım Bankacılığı	**$ 464**	$ 324	**$ 1.257**	$ 1.107
Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC)	**807**	797	**3.180**	2.830
Hisse Senetleri	**2.436**	1.404	**7.156**	4.536
Yatırım Yönetimi	**232**	179	**645**	493
Toplam	**$ 3.939**	$ 2.704	**$ 12.238**	$ 8.966

Eylül 2025'de Sona Eren Üç Aylık Dönem Karşısında Eylül 2026'da Sona Eren Üç Aylık Dönem. Net gelirler, Hisse Senetleri, Yatırım Bankacılığı ve Yatırım Yönetimi alanlarında belirgin bir şekilde daha yüksek net gelirleri yansıtarak, Eylül 2025'de sona eren üç aylık dönemin %46 üzerinde gerçekleşerek Eylül 2026'da sona eren üç aylık dönem için 3.94 milyar $ olmuştur. Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC) net gelirleri esasen aynı kalmıştır.

Eylül 2025'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem Karşısında Eylül 2026'da Sona Eren Dokuz Aylık Dönem. Net gelirler, Hisse Senetleri alanındaki önemli artış ile Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC), Yatırım Yönetimi ve Yatırım Bankacılığı alanlarındaki faaliyetlerindeki artışları yansıtarak, Eylül 2026'da sona eren dokuz aylık dönemde, Eylül 2025'te sona eren dokuz aylık döneme göre %36 artışla 12,24 milyar $ olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım Bankacılığı

Eylül 2025'de Sona Eren Üç Aylık Dönem Karşısında Eylül 2026'da Sona Eren Üç Aylık Dönem. Eylül 2026'de sona eren üç aylık dönem için Yatırım Bankacılığı iş kolundaki net gelirler, ağırlıklı olarak Aracılık Yüklenimi iş kolundaki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirler ile Danışmanlık iş kolundaki daha yüksek net gelirlere bağlı olarak Eylül 2025'de sona eren üç aylık dönemden %43 oranında daha yüksek gerçekleşerek 464 milyon $ olmuştur. Aracılık Yüklenimi iş kolu net gelirlerindeki artış, hisse senedi aracılık yüklenimi alanındaki daha yüksek net gelirleri yansıtmıştır. Borç aracılık yüklenimi iş kolundaki net gelirler esasen aynı kalmıştır. Danışmanlık net gelirlerindeki artış, tamamlanan birleşme ve devralma işlemlerinden kaynaklanan ücretlerdeki artışı yansıtmıştır.

Eylül 2025'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem Karşısında Eylül 2026'da Sona Eren Dokuz Aylık Dönem. Danışmanlık tarafındaki belirgin düzeyde daha düşük net gelirlerle kısmen dengelenmek üzere, esasen Aracılık Yüklenimi tarafındaki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirlere bağlı olarak Eylül 2025'de sona eren dokuz aylık dönemin %14 üzerinde gerçekleşerek Eylül 2026'da sona eren dokuz aylık dönem için Yatırım Bankacılığı tarafındaki net gelirler 1.26 milyar $ olmuştur. Aracılık Yüklenimi net gelirlerindeki artış, hisse senedi aracılık yüklenimindeki ve borç aracılık yüklenimi tarafındaki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirleri yansıtmıştır. Danışmanlık net gelirlerindeki düşüş, Avrupa-Orta Doğu-Afrika (EMEA) bölgesindeki tamamlanan birleşme ve devralma işlemlerinden kaynaklanan düşüşü yansıtmıştır.

Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC)

Eylül 2025'de Sona Eren Üç Aylık Dönem Karşısında Eylül 2026'da Sona Eren Üç Aylık Dönem. Eylül 2026'da sona eren üç aylık dönem için olan FICC iş kolundaki net gelirler, Eylül 2025'de sona eren üç aylık döneme kıyasla esasta aynı kalarak 807 milyon $ olmuştur. FICC finansmanındaki daha yüksek net gelirler, FICC aracılığındaki bir dereceye kadar daha düşük net gelirler ile kısmen dengelenmiştir. FICC finansmanındaki artış esasen, emtia finansmanındaki daha yüksek net gelirlere dayalı olmuştur. FICC aracılığındaki düşüşe, dövizdeki belirgin düzeyde daha yüksek olan net gelirler ile emtia ve ipoteklerdeki daha yüksek net gelirler ile kısmen dengelenmek üzere, faiz oranı ürünlerindeki belirgin düzeyde daha düşük olan net gelirler ile kredi ürünlerindeki belirgin düzeyde daha düşük net gelirler sebebiyet vermiştir.

Eylül 2025'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem Karşısında Eylül 2026'da Sona Eren Dokuz Aylık Dönem. Eylül 2026'da sona eren dokuz aylık dönem için olan Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC) iş kolundaki net gelirler, FICC aracılığı ve FICC finansmanı iş kollarındaki daha yüksek net gelirlere bağlı olarak Eylül 2025'de sona eren dokuz aylık dönemden %12 oranında daha yüksek gerçekleşerek 3.18 milyar $ olmuştur. Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC) aracılığı net gelirlerindeki artışa, faiz oranı ürünlerindeki belirgin düzeydeki daha düşük net gelirler ve kredi ürünlerindeki daha düşük net gelirler ile dengelenmek üzere, döviz ve emtialardaki belirgin düzeydeki daha yüksek net gelirler ile ipoteklerdeki daha yüksek net gelirler sebebiyet vermiştir. Sabit Gelir, Döviz ve Emtia (FICC) finansmanı net gelirlerindeki artışa, esasen, yeniden satış sözleşmelerindeki ve emtia finansmanındaki daha yüksek net gelirler sebebiyet vermiştir.

Hisse Senetleri

Eylül 2025'de Sona Eren Üç Aylık Dönem Karşısında Eylül 2026'da Sona Eren Üç Aylık Dönem. Hisse Senetlerindeki net gelirler, Hisse Senetleri finansmanındaki belirgin bir şekilde daha yüksek olan net gelirlere ve Hisse Senetleri aracılığındaki bir dereceye kadar daha yüksek net gelirlere bağlı olarak Eylül 2025'de sona eren üç aylık dönemin %74 üzerinde oluşarak Eylül 2026'da sona eren üç aylık dönem için 2.44 milyar $ olarak gerçekleşmiştir. Hisse Senetleri finansmanındaki artış, esasen, prime finansman ve portföy finansmanındaki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirleri yansıtmıştır. Hisse Senetleri aracılığı iş kolundaki artış ise, nakit ürünlerindeki daha yüksek net gelirleri ve türevlerdeki bir dereceye kadar daha yüksek net gelirleri yansıtmıştır.

Eylül 2025'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem Karşısında Eylül 2026'da Sona Eren Dokuz Aylık Dönem. Eylül 2026'da sona eren dokuz aylık dönem için Hisse Senetleri iş kolundaki net gelirler, Hisse Senetleri finansmanı iş kolundaki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirlere ve Hisse Senetleri aracılığı iş kolundaki daha yüksek net gelirlere bağlı olarak Eylül 2025'de sona eren dokuz aylık dönemden %58 oranında daha yüksek gerçekleşerek 7.16 milyar $ olmuştur. Hisse Senetleri finansmanındaki artış, esasen, prime finansman ve portföy finansmanındaki belirgin düzeyde daha yüksek net gelirleri yansıtmıştır. Hisse Senetleri aracılığı iş kolundaki artış ise, nakit ürünlerindeki belirgin düzeydeki daha yüksek net gelirleri ve türevlerdeki daha yüksek net gelirleri yansıtmıştır.

Yatırım Yönetimi

Eylül 2025'de Sona Eren Üç Aylık Dönem Karşısında Eylül 2026'da Sona Eren Üç Aylık Dönem. Eylül 2026'da sona eren üç aylık dönem için Yatırım Yönetimi iş kolundaki net gelirler, esasen Servet yönetimi alanındaki daha yüksek net gelirlere bağlı olarak Eylül 2025'de sona eren üç aylık dönemden %30 daha yüksek gerçekleşerek 232 milyon $ olmuştur. Servet yönetimi net gelirlerindeki artış, esasen, daha yüksek yönetim ücretlerine ve diğer ücretlere dayalı olmuştur.

Eylül 2025'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem Karşısında Eylül 2026'da Sona Eren Dokuz Aylık Dönem. Eylül 2026'da sona eren dokuz aylık dönem için Yatırım Yönetimi iş kolundaki net gelirler, esasen Servet yönetimi alanındaki belirgin düzeydeki daha yüksek net gelirlere bağlı olarak Eylül 2025'de sona eren dokuz aylık dönemden %31 daha yüksek gerçekleşerek 645 milyon $ olmuştur. Servet yönetimi net gelirlerindeki artış, esasen, daha yüksek yönetim ücretlerine ve diğer ücretlere dayalı olmuştur.

Net Yönetim Giderleri

Aşağıdaki tabloda şirketin net yönetim giderleri ve çalışan sayısı ortaya konmaktadır. Ücretlendirme ve sosyal haklar kalemi, yıl sonunda kesinleşen ihtiyari ücretlendirmeyi kapsamaktadır Şirket tarafından tahmini yıl sonu 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 giderler ve diğer giderler kaleminde yer verilmektedir (bundan böyle "IFRS 15 giderleri" olarak anılacaktır).

	Eylül itibarıyla Sona Eren Üç Aylık Dönem		Eylül itibarıyla Sona Eren Dokuz Aylık Dönem	
milyon $ cinsinden	**2026**	2025	**2026**	2025
Ücret ve sosyal haklar	**$ 390**	$ 906	**$ 2.241**	$ 2.622
İşlem bazlı	**1.362**	686	**3.677**	1.776
Piyasa geliştirme	**18**	16	**55**	49
Haberleşme ve teknoloji	**44**	36	**126**	109
Değer düşürme ve amortisman	**64**	64	**194**	190
Mesleki ücretler	**40**	51	**125**	133
GS Grubu bağlı ortaklıklarından alınan yönetim ücretleri	**279**	259	**880**	836
Diğer giderler	**165**	**207**	675	556
Faaliyet giderleri	**2.362**	**2.225**	7.973	6.271
GS Grubu bağlı ortaklıklarına ödenen yönetim ücretleri	**(91)**	**(108)**	(302)	(289)
Net işletme giderleri	**$ 2.271**	**$ 2.117**	$ 7.671	$ 5.982
Dönem sonu itibarıyla çalışan sayısı	**3.672**	**3.713**		

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

Eylül 2025'de Sona Eren Üç Aylık Dönem Karşısında Eylül 2026'da Sona Eren Üç Aylık Dönem. Net yönetim giderleri, Eylül 2025'de sona eren üç aylık dönemden %7 oranında daha yüksek gerçekleşerek Eylül 2026'da sona eren üç aylık dönem için 2.27 milyar $ olmuştur.

Eylül 2026'da sona eren üç aylık dönem için olan 390 milyon $'lık, Eylül 2025'de sona eren üç aylık dönem için ise 906 milyon $'lık ücret ve sosyal haklar kalemine, The Goldman Sachs Group Inc.'den ek olarak borçlanılan hisse bazlı ödentilerin gerçeğe uygun değerindeki değişimlere karşılık gelen, sırasıyla 253 milyon $'lık ve 342 milyon $'lık mükellefiyetler dahilidir. Her iki dönem için bu ek mükellefiyetlerin etkisi hariç tutulduğunda, esasen iyileştirilmiş faaliyet performansını yansıtmak üzere, ücret ve sosyal haklar giderleri, Eylül 2025'de sona eren üç aylık dönem için olandan %14 oranında daha yüksek olmuştur.

İşlem bazlı giderler, esasen, faaliyet seviyelerindeki artışı yansıtmak üzere, Eylül 2025'de sona eren üç aylık dönem için olan 686 milyon $ ile karşılaştırıldığında, Eylül 2026'da sona eren üç aylık dönem için 1.36 milyar $ olmuştur.

Eylül 2025'de Sona Eren Dokuz Aylık Dönem Karşısında Eylül 2026'da Sona Eren Dokuz Aylık Dönem. Net yönetim giderleri, Eylül 2025'de sona eren dokuz aylık dönemden %28 oranında daha yüksek gerçekleşerek Eylül 2026'da sona eren dokuz aylık dönem için 7.67 milyar $ olmuştur.

Eylül 2026'da sona eren dokuz aylık dönem için olan 2.24 milyar $'lık, Eylül 2025'de sona eren dokuz aylık dönem için ise 2.62 milyar $'lık ücret ve sosyal haklar kalemine, The Goldman Sachs Group Inc.'den ek olarak borçlanılan hisse bazlı ödentilerin gerçeğe uygun değerindeki değişimlere karşılık gelen, sırasıyla 179 milyon $'lık ve 884 milyon $'lık mükellefiyetler dahilidir. Her iki dönem için bu ek mükellefiyetlerin etkisi hariç tutulduğunda, esasen iyileştirilmiş faaliyet performansını yansıtmak üzere, ücret ve sosyal haklar giderleri, Eylül 2025'de sona eren dokuz aylık dönem için olandan %19 oranında daha yüksek olmuştur.

İşlem bazlı giderler, esasen, faaliyet seviyelerindeki artışı yansıtmak üzere, Eylül 2025'de sona eren dokuz aylık dönem için olan 1.78 milyar $ ile karşılaştırıldığında, Eylül 2026'da sona eren dokuz aylık dönem için 3.68 milyar $ olmuştur.

Eylül 2026 itibarıyla çalışan sayısı, Aralık 2025 itibarıyla olan 3.643, Eylül 2025 itibarıyla olan 3.713 rakamına kıyasla esasen değişmemiştir.

Gelir Vergisi Gideri

Eylül 2026'da sona eren dokuz aylık dönem için şirket için geçerli olan vergi oranı, %28.0'lik Birleşik Krallık kurumlar vergisi oranı (bankacılık ek vergisi dahil) ile mukayeseye konu olan %25.6 olmuştur. Geçerli vergi oranı, şirketin vergilendirme öncesi karına bölünen gelir vergisi giderini temsil etmektedir.

Bilanço

Eylül 2026 itibarıyla toplam varlıklar, Aralık 2025'e kıyasla 307,67 milyar $ artarak 1,50 trilyon $ olarak gerçekleşmiştir. Bu artış, esas olarak türev ürünlerdeki (başta piyasa dalgalanmalarının ve piyasa yapıcılığı faaliyetlerinin etkisini yansıtan) ve alım satım amaçlı nakit finansal araçlardaki (Şirketin ve müşterilerinin faaliyetlerinin etkisini yansıtan) artışlar nedeniyle alım satım amaçlı varlıkların 269,48 milyar $ yükselmesinden kaynaklanmıştır.

Eylül 2026 itibarıyla toplam yükümlülükler, ağırlıklı olarak (esasen piyasa dalgalanmalarının ve piyasa yapıcılığı faaliyetinin etkisini yansıtan türevlerdeki ve şirketin ve müşterilerinin faaliyetlerinin etkisini yansıtan alım-satıma konu nakit araçlardaki artışlara bağlı olarak) alım-satıma konu yükümlülüklerdeki 232.82 milyar $'lık artış ile (esasen şirketin ve müşterilerinin faaliyetlerini yansıtan) teminata dayalı finansmanlardaki 29.45 milyar $'lık artışı yansıtarak Aralık 2025'den 299.62 milyar $'lık bir artışla 1.45 trilyon $ olmuştur.

ABD Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri kapsamında, Eylül 2026 itibarıyla, şirketin toplam varlıkları 730.54 milyar $, toplam yükümlülükleri ise 690.81 milyar $ olmuştur. ABD Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri kapsamındaki toplam varlıklar ile toplam yükümlülükler, 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.

Temel Riskler ve Belirsizlikler

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

Şirketin karşı karşıya olduğu temel riskler ve belirsizlikler şunlardır: piyasa riski, likidite riski, kredi riski, operasyonel risk, yasal ve mevzuata ilişkin risk, rekabet riski ve piyasa gelişmeleri ve genel faaliyet ortamı riski. Bu riskler ve belirsizlikler 2025 Faaliyet Raporunda açıklananlar ile tutarlıdır.

Yayınlama Tarihi

İşbu finansal bilgiler 3 Kasım 2026 tarihinde yayınlanmıştır.

Gelir Tablosu (Denetiimden Geçmemiş)

	Eylül itibarıyla Sona Eren Üç Aylık Dönem		Eylül itibarıyla Sona Eren Dokuz Aylık Dönem	
milyon $ cinsinden	**2026**	2025	**2026**	2025
Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal araçlardan kaynaklanan kazanç veya kayıplar	**$ 3.283**	$ 2.158	**$ 10.800**	$ 7.729
Ücretler ve komisyonlar	**916**	538	**2.362**	1.838
Faiz dışı gelir	**4.199**	2.696	**13.162**	9.567
Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal araçlardan elde edilen faiz geliri	**2.878**	1.893	**7.008**	5.666
İtfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülen finansal araçlardan elde edilen faiz geliri	**3.811**	3.779	**11.233**	10.327
Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal araçlara ilişkin faiz gideri	**(2.779)**	(2.066)	**(7.750)**	(5.884)
İtfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülen finansal araçlara ilişkin faiz gideri	**(4.170)**	(3.598)	**(11.415)**	(10.710)
Net faiz geliri (gideri)	**(260)**	8	**(924)**	(601)
Net gelirler	**3.939**	2.704	**12.238**	8.966
Net işletme giderleri	**(2.271)**	(2.117)	**(7.671)**	(5.982)
Vergi öncesi kar	**1.668**	587	**4.567**	2.984
Gelir vergisi gideri	**(422)**	(134)	**(1.168)**	(778)
Finansal dönem karı	**$ 1.246**	$ 453	**$ 3.399**	$ 2.206

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

Kapsamlı Gelir Tablosu (Denetimden Geçmemiş)

	Eylül itibarıyla Sona Eren Üç Aylık Dönem		Eylül itibarıyla Sona Eren Dokuz Aylık Dönem	
milyon $ cinsinden	**2026**	2025	**2026**	2025
Finansal dönem karı	**$ 1.246**	$ 453	**$ 3.399**	$ 2.206
Diğer kapsamlı gelir				
Kar veya zarar sonrasında yeniden sınıflandırılmayacak olan kalemler				
Emeklilik planına ilişkin aktuaryal kazanç	**4**	29	**70**	13
Borç değerleme düzeltmesi	**88**	(87)	**136**	(86)
Diğer kapsamlı gelir bileşenlerine atfedilebilir nitelikteki ertelenmiş vergi	**(26)**	15	**(58)**	20
Diğer kapsamlı gelir bileşenlerine atfedilebilir nitelikteki dönem vergisi	**-**	1	**-**	-
Vergiler düşüldükten sonra net olmak üzere, finansal döneme ilişkin diğer kapsamlı gelir/(zarar)	**66**	(42)	**148**	(53)
Finansal döneme ilişkin kapsamlı gelir toplamı	**$ 1.312**	$ 411	**$ 3.547**	$ 2.153

İlişikte yer almakta olan tamamlayıcı dipnotlar işbu finansal bilgilerin ayrılmaz bir

Bilanço (Denetimden Geçmemiş)

milyon $ cinsinden	Dipnot	İtibarıyla Eylül 2026	Aralık 2025
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri		**$ 8.136**	$ 7.714
Teminata bağlanmış sözleşmeler	2	**245.846**	231.547
Müşteri alacakları ve diğer alacaklar		**111.642**	94.292
Alım satıma konu varlıklar (teminat olarak rehinli **$100.766** ve $74.184 dahil)	3	**1.123.555**	854.072
Diğer varlıklar (teminat olarak rehinli **$10** ve $sıfır dahil)		**14.371**	8.255
Toplam varlıklar		**$ 1.503.550**	$ 1.195.880
Yükümlülükler			
Teminata dayalı finansmanlar	4	**$ 236.942**	$ 207.489
Müşterilere borçlar ve diğer borçlar		**124.254**	109.484
Alım-satıma konu yükümlülükler	3	**978.207**	745.389
Teminatsız borçlanmalar	5	**107.290**	84.602
Diğer yükümlülükler		**6.814**	6.920
Yükümlülükler toplamı		**1.453.507**	1.153.884
Özkaynaklar			
Esas sermaye		**598**	598
Hisse prim hesabı		**5.568**	5.568
Diğer özkaynak araçları		**10.000**	5.500
Geçmiş yıllar kârları		**34.147**	30.749
Birikmiş diğer kapsamlı gelir		**(270)**	(419)
Toplam özsermaye		**50.043**	41.996
Yükümlülükler ve özkaynaklar toplamı		**$ 1.503.550**	$ 1.195.880

Özkaynak Değişim Tablosu
(Denetimden Geçmemiş)

milyon $ cinsinden	**Dipnot**	Eylül itibarıyla Sona Eren Dokuz Aylık Dönem **2026**	2025
Esas sermaye			
Başlangıç Bakiyesi		**$ 598**	$ 598
Kapanış Bakiyesi		**598**	598
Hisse prim hesabı			
Başlangıç Bakiyesi		**5.568**	5.568
Kapanış Bakiyesi		**5.568**	5.568
Diğer özkaynak araçları			
Başlangıç Bakiyesi		**5.500**	5.500
Ek Tier 1 tahvillerin İhracı		**4.500**	-
Kapanış Bakiyesi		**10.000**	5.500
Geçmiş yıllar kârları			
Başlangıç Bakiyesi		**30.749**	28.911
Finansal dönem karı		**3.399**	2.206
Vergiler düşüldükten sonra net esasta olmak üzere, gerçekleştirilen borç değerleme düzeltmesinin geçmiş yıl karlarına devri		**(1)**	-
Hisse bazlı ödemeler		**443**	503
Hisse bazlı ödemelere ilişkin yönetim ek ücreti		**(443)**	(503)
Kapanış Bakiyesi		**34.147**	31.117
Birikmiş diğer kapsamlı gelir			
Başlangıç Bakiyesi		**(419)**	(360)
Diğer kapsamlı gelir/(zarar)		**148**	(53)
Vergiler düşüldükten sonra net esasta olmak üzere, gerçekleştirilen borç değerleme düzeltmesinin geçmiş yıl karlarına devri		**1**	-
Kapanış Bakiyesi		**(270)**	(413)
Toplam özsermaye		**$ 50.043**	$ 42.370

Dipnot 1.

Hazırlama Dayanağı

Bu finansal bilgiler, şirketin 2025 Faaliyet Raporunda uygulananlar ile aynı ilkeler kullanılarak hazırlanmıştır. Bu ilkeler, gerek Birleşik Krallık tarafından kabul edilen uluslararası muhasebe standartları, gerek Avrupa Birliği'nde uygulandığı şekliyle 1606/2002 sayılı Tüzük (AT) uyarınca kabul edilen, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (IFRS) (Avrupa Birliği'nde uygulandığı şekliyle IFRS) ile bu standartlar kapsamında raporlama yapan şirketler için geçerli olan 2006 sayılı Şirketler Kanunu gereklilikleri doğrultusundadır.

Eylül 2026'da sona eren dokuz aylık dönem itibarıyla ve söz konusu dokuz aylık dönem için olmak üzere, şirket için geçerli olan Birleşik Krallık'ta kabul edilen uluslararası muhasebe standartları, AB'de geçerli olmasına bağlı olarak IFRS ile tutarlı olmuştur.

İşbu finansal bilgiler, şirketin 2025 Faaliyet Raporu ile birlikte okunmalıdır.

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

Dipnot 2.

Teminata Bağlanmış Sözleşmeler

Aşağıdaki tabloda şirketin teminata bağlanmış sözleşmeleri ortaya konmaktadır:

	İtibarıyla	
milyon $ cinsinden	**Eylül 2026**	Aralık 2025
Yeniden satış sözleşmeleri	**$ 109.040**	$ 129.046
Borç alınan menkul kıymetler	**136.806**	102.501
Toplam	**$ 245.846**	$ 231.547

Dipnot 3.

Alım-Satıma Konu Varlıklar ve Yükümlülükler

Alım-satıma konu varlıklar ve yükümlülükler, likidite riski yönetimi amaçlı olarak elde tutulan menkul kıymetler de dahil olmak üzere, şirketin piyasa yapıcılığı veya risk yönetimi faaliyetleri ile bağlantılı olarak elde tutulan alım-satıma konu nakit araçları ve türevleri içermektedir. Alım-satıma konu varlıklar, teminat olarak rehin edilen varlıkları içermektedir.

Aşağıdaki tabloda, şirketin alım-satıma konu varlıkları ortaya konmaktadır.

	İtibarıyla	
milyon $ cinsinden	**Eylül 2026**	Aralık 2025
Alım-satıma konu nakit araçlar		
Para piyasası araçları	**$ 57**	$ 1.526
Devlet ve resmi kurum yükümlülükleri	**99.074**	66.192
İpotek ve diğer varlığa dayalı krediler ve menkul kıymetler	**587**	321
Özel sektör borçlanma araçları	**41.056**	30.776
Pay benzeri menkul kıymetler	**103.437**	80.929
Alım-satıma konu nakit araçlar toplamı	**244.211**	179.744
Türevler		
Faiz oranları	**605.071**	470.378
Kredi	**29.771**	23.313
Döviz	**91.004**	81.608
Emtia	**19.751**	11.623
Hisse Senetleri	**133.747**	87.406
Türev Araçlar toplamı	**879.344**	674.328
Alım-satıma konu varlıklar toplamı	**$ 1.123.555**	$ 854.072

Aşağıdaki tabloda şirketin alım-satıma konu yükümlülükleri ortaya konmaktadır.

	Aralık itibarıyla	
milyon $ cinsinden	**Eylül 2026**	Aralık 2025
Alım-satıma konu nakit araçlar		
Devlet ve resmi kurum yükümlülükleri	**$ 48.266**	$ 33.468
Özel sektör borçlanma araçları	**8.423**	7.382
Pay benzeri menkul kıymetler	**57.577**	42.915
Emtia	**812**	208
Alım-satıma konu nakit araçlar toplamı	**115.078**	83.973
Türevler		
Faiz oranları	**578.948**	453.190
Kredi	**28.637**	22.464
Döviz	**92.136**	80.442
Emtia	**19.435**	11.395
Hisse Senetleri	**143.973**	93.925
Türev Araçlar toplamı	**863.129**	661.416
Alım-satıma konu yükümlülükler toplamı	**$ 978.207**	$ 745.389

Dipnot 4.

Teminata Dayalı Finansmanlar

Aşağıdaki tabloda şirketin teminata dayalı finansmanları ortaya konmaktadır.

	İtibarıyla	
milyon $ cinsinden	**Eylül 2026**	Aralık 2025
Geri Alım (Repo) sözleşmeleri	**$ 128.823**	$ 126.898
Borç verilen menkul kıymetler	**62.071**	48.500
Şirketler arası krediler	**24.322**	20.651
İhraç edilen borçlanma senetleri	**6.245**	2.609
Banka kredileri	**1.229**	1.149
Diğer borçlanmalar	**14.252**	7.682
Toplam	**$ 236.942**	$ 207.489

Yukarıdaki tabloda, teminata dayalı finansmanlar toplamında, Eylül 2026 itibarıyla 100.61 milyar $'lık, Aralık 2025 itibarıyla ise 98.90 milyar $'lık dönem dışı teminata dayalı finansmanlara yer verilmiştir.

Dipnot 5.

Teminatsız Borçlanmalar

Aşağıdaki tabloda şirketin teminatsız borçlanmaları ortaya konmaktadır.

	İtibarıyla	
milyon $ cinsinden	**Eylül 2026**	Aralık 2025
Ek Hesaplar	**$ 15**	$ 58
Şirketler arası krediler - MREL bakımından elverişli olmayanlar	**46.961**	26.627
Şirketler arası krediler - MREL bakımından elverişli olanlar	**20.277**	19.887
İhraç edilen borçlanma senetleri	**19.005**	19.531
İkinci dereceden teminatlı krediler	**8.717**	8.522
Diğer borçlanmalar	**12.315**	9.977
Toplam	**$ 107.290**	$ 84.602

Yukarıdaki tabloda, teminatsız borçlanmalar toplamında, Eylül 2026 itibarıyla 82.84 milyar $'lık, Aralık 2025 itibarıyla ise 67.04 milyar $'lık dönem dışı borçlanmalara yer verilmiştir.

Dipnot 6.

Finansal Varlıkların ve Borçların Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

milyon $ cinsinden	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Eylül 2026 itibarıyla				
Finansal varlıklar				
Teminata bağlanmış sözleşmeler	**–$**	**$ 108.348**	**–$**	**$ 108.348**
Alım-satıma konu nakit araçlar	**177.508**	**66.315**	**388**	**244.211**
Türevler	**10**	**874.097**	**5.237**	**879.344**
Alım-satıma konu varlıklar	**177.518**	**940.412**	**5.625**	**1.123.555**
Diğer varlıklar	**–**	**10.742**	**67**	**10.809**
Toplam	**$177.518**	**$1.059.502**	**$ 5.692**	**$ 1.242.712**
Finansal yükümlülükler				
Teminata dayalı finansmanlar	**-$**	**$ 131.851**	**$ 341**	**$ 132.192**
Alım-satıma konu nakit araçlar	**99.982**	**15.063**	**33**	**115.078**
Türevler	**13**	**858.334**	**4.782**	**863.129**
Alım-satıma konu yükümlülükler	**99.995**	**873.397**	**4.815**	**978.207**
Teminatsız borçlanmalar	**–**	**69.863**	**4.025**	**73.888**
Toplam	**$ 99.995**	**$1.075.111**	**$ 9.181**	**$ 1.184.287**
Aralık 2025 itibarıyla				
Finansal varlıklar				
Teminata bağlanmış sözleşmeler	–$	$ 52.436	–$	$ 52.436
Alım-satıma konu nakit araçlar	127.702	51.651	391	179.744
Türevler	4	670.352	3.972	674.328
Alım-satıma konu varlıklar	127.706	722.003	4.363	854.072
Diğer varlıklar	–	4.303	58	4.361
Toplam	$127.706	$ 778.742	$ 4.421	$ 910.869
Finansal yükümlülükler				
Teminata dayalı finansmanlar	$ ---	$ 103.648	$ 490	$ 104.138
Alım-satıma konu nakit araçlar	72.409	11.512	52	83.973
Türevler	32	657.234	4.150	661.416
Alım-satıma konu yükümlülükler	72.441	668.746	4.202	745.389
Teminatsız borçlanmalar	–	48.833	3.975	52.808
Toplam	$ 72.441	$ 821.227	$ 8.667	$ 902.335

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

Dipnot 7.

Sermaye Yönetimi ve Finansal Risk Yönetimi

Zorunlu Sermaye

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

Zorunlu Risk-Bazlı Sermaye Oranları

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

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

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

	İtibarıyla	
milyon $ cinsinden	**Eylül 2026**	Aralık 2025
Risk-bazlı sermaye ve risk ağırlıklı aktifler		
CET1 sermaye	**$ 36.992**	$ 34.442
Ek Seviye 1 tahviller	**$ 10.000**	$ 5.500
Tier 1 sermaye	**$ 46.992**	$ 39.942
Tier 2 sermaye	**$ 8.717**	$ 8.477
Toplam sermaye	**$ 55.709**	$ 48.419
Risk ağırlıklı varlıklar	**$ 311.447**	$ 302.962
Risk bazlı sermaye oranı		
CET1 sermaye oranı	**%11,9**	%11,4
Tier 1 sermaye oranı	**%15,1**	%13,2
Toplam sermaye oranı	**%17,9**	%16,0

Yukarıdaki tabloda:

- Eylül 2026 itibarıyla şirketin risk bazlı sermaye oranlarında, CET1 sermaye oranına 37 baz puanlık katkı sağlayan, Eylül 2026'da sona eren üç aylık döneme ait öngörülebilir giderler düşüldükten sonraki şirket kârına yer verilmiştir. Bu kârlar, ileride ilan edilecek temettü tutarları düşüldükten sonra, şirketin risk bazlı sermayesine dahil edilebilmesi için şirketin dış denetçileri tarafından üç aylık denetim kapsamında doğrulanmalıdır.

- Şirket'in risk bazlı sermaye rasyoları, esasen risk bazlı sermayedeki artışlara bağlı olarak Aralık 2025'e kıyasla Eylül 2026 itibarıyla yükselmiştir.

Şirket, Emtia Vadeli İşlem Alım-Satım Kurulu (CFTC) nezdinde takas aracısı olarak ve ABD Sermaye Piyasası Kurulu (SEC) nezdinde menkul kıymet-bazlı takas aracısı olarak kayıtlıdır. Gerek Eylül 2026 gerek Aralık 2025 itibarıyla olmak üzere, şirket, takas aracılarına ve menkul kıymet-bazlı takas aracılarına yönelik geçerli sermaye yeterliliklerine tabi ve uygun haldedir.

Şirket aynı zamanda, GS Grubu bağlı ortaklıklarına sağlanan birinci derece yükümlülüklere ve öz kaynaklara yönelik asgari gerekliliğe (MREL) tabidir. Eylül 2026 ve Aralık 2025 itibarıyla şirket tarafından bu gerekliliğe uyum sağlanmıştır.

Kaldıraç Oranı

Şirket, GSG UK Grubu'na yönelik belirlenmiş CRR konsolidasyon kuruluşu olma sıfatıyla asgari konsolidasyon kaldıraç oranı şartına tabidir. Söz konusu kaldıraç oranı, Seviye 1 sermayeyi belirli varlıkların toplamı artı bilanço dışı riskler eksi Seviye 1 sermaye kesintileri olarak tanımlanan (türev işlemlerin, menkul kıymet finansmanı işlemlerinin, taahhütlerin ve garantilerin ölçüsünü içeren) bir kaldıraç riski ölçüsüyle karşılaştırmaktadır.

	İtibarıyla	
	Eylül 2026	Aralık 2025
Kaldıraç oranı şartı	**%3,5**	%3,5
Kaldıraç oranı	**%4,6**	%4,5

Yukarıdaki tabloda, Eylül 2026 itibarıyla kaldıraç oranında, kaldıraç oranına 11 baz puanlık katkı sağlayan, Eylül 2026'da sona eren üç aylık döneme ait öngörülebilir giderler düşüldükten sonraki şirket kârına yer verilmiştir. Bu kârlar, ileride ilan edilecek temettü tutarları düşüldükten sonra, şirketin risk bazlı sermayesine dahil edilebilmesi için şirketin dış denetçileri tarafından üç aylık denetim kapsamında doğrulanmalıdır.

Likidite Riski

Global Ana Likit Varlıklar (GCLA). 2026 yılının ikinci çeyreğinde başlamak üzere, şirket ile Goldman Sachs International Bank (GSIB) tarafından bir Yurtiçi Likidite Alt Grubu (DoLSub) kurulmuştur.

Aşağıdaki tabloda, DoLSub'ın varlık sınıfları bazında Global Ana Likit Varlıklarına (GCLA) ilişkin bilgiler sunulmaktadır.

	İtibarıyla
milyon $ cinsinden	**Eylül 2026**
Gecelik nakit mevduatlar	**$ 14.336**
ABD hükümeti yükümlülükleri	**34.933**
ABD hükümeti dışı yükümlülükler	**43.660**
Toplam	**$ 92.929**

Piyasa Riski

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

	Üç Aylık Dönem Sonu			Eylül itibarıyla Sona Eren Dokuz Aylık Dönem	
milyon $	**Eylül 2026**	Haziran 2026	Eylül 2025	2026	2025
Kategoriler					
Faiz oranları	**$ 28**	$ 28	$ 27	**$ 26**	$ 26
Hisse senedi fiyatları	**45**	45	31	**42**	27
Döviz kurları	**11**	14	15	**12**	12
Emtia fiyatları	**5**	4	1	**4**	2
Çeşitlendirme etkisi	**(32)**	(33)	(31)	**(31)**	(28)
Toplam	**$ 57**	$ 58	$ 43	**$ 53**	$ 39

Tamamlayıcı Dipnotlar

Dipnot 8.

Yasal İşlemler

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

Banco Espirito Santo S.A.ve Oak Finance. Aralık 2014'te, Eylül 2015'te ve Aralık 2015'te, BES'in iflası öncesinde, Portekiz Merkez Bankası (BoP) tarafından, söz konusu Kredi ile bağlantılı olarak oluşturulan bir özel amaçlı kurum olan Oak Finance Luxembourg S.A. (Oak Finance) ile Banco Espirito S.A.(BES) arasındaki, şirket tarafından yapılandırılan 835 milyon $'lık kredi sözleşmesinin (Kredi) Novo Banco S.A. (Novo Banco)'ya erken devrinin bozulmasına yönelik kararlar alınmıştır. Bunun üzerine, şirket tarafından ve aynı zamanda Portekiz Merkez Bankası'nın (BoP) Aralık 2015 tarihli kararına ilişkin olarak Goldman Sachs International Bank tarafından Şubat 2015'de başlamak üzere, Novo Banco aleyhine İngiliz Ticaret Mahkemesi nezdinde, Portekiz Merkez Bankası (BoP) aleyhine ise Portekiz İdare Mahkemesi nezdinde davalar açılmıştır. 2018 yılının Temmuz ayında İngiliz Yüksek Mahkemesi tarafından, şirketin paralel davasında Portekiz İdare Mahkemesi tarafından BoP aleyhine hüküm verilmediği sürece ve verilinceye değin İngiliz mahkemelerinin şirket tarafından açılan dava konusunda yargı yetkisine sahip olmayacağına hükmedilmiştir. Temmuz 2018'de, BES'in muhtemel iflas riskine konu olduğunun şirket tarafından bilinmekte olduğunun iddia edilmesi de dahil olmak üzere, söz konusu Kredinin kullandırılmasında şirket tarafından kötü niyet ile hareket edildiği iddia edilerek BES Tasfiye Kurulu tarafından, söz konusu Kredi ile bağlantılı olarak şirkete ödenen 54 milyon $'ın ve Oak Finance'a ödenen 50 milyon $'ın şirketten geri alınmasının amaçlandığı bir karar çıkarılmıştır. 2018 yılının Ekim ayında şirket tarafından Lizbon Ticaret Mahkemesi nezdinde söz konusu Tasfiye Kurulunun kararına itiraz edildiği bir yasal işlem başlatılmış ve aynı zamanda aynı tarih itibarıyla Portekiz Devleti aleyhine, Tasfiye Kurulu tarafından talep olunan 104 milyon $'lık duruma bağlı talep ile birlikte BES'in iflası ile ilgili yaklaşık olarak 222 milyon $'lık zararın tazmin edilmesinin talep edildiği bir talepte bulunulmuştur. 11 Nisan 2023 tarihinde, yeni gerekçelere dayalı olarak BoP'nin Eylül 2015 ve Aralık 2015 tarihli kararlarının iptali talep edilerek GSI tarafından BoP aleyhine idari dava açılmıştır. Lizbon Ticaret Mahkemesinde görülmekte olan davanın duruşmaları 6 Ekim 2026 tarihinde başlamıştır.

Faiz Oranı Swapı Antitröst Davaları. Şirket, üç adet swap gerçekleştirme kuruluşu ile bunların belirli bağlı ortaklıkları tarafından New York Güney Bölgesi için Yetkili olan ABD Bölge Mahkemesi nezdinde, sırasıyla Nisan 2016 ve Haziran 2018'de başlatılan, faiz oranı swaplarının alım-satımına ilişkin iki antitröst davasında davalılar arasında yer almaktadır. Bu davalar, ön duruşma işlemleri için birleştirilmiş bulunmaktadır. Dava dilekçelerinde genel olarak faiz oranı swaplarının borsadaki alım-satımının engellenmesine yönelik olarak davalılar arasında gerçekleştirilen, iddia edilen işlem ile bağlantılı olarak federal antitröst kanunları ve eyalet antitröst kanunları ile eyalete ilişkin müşterek hukuk kapsamında hak talepleri ile sürülmektedir. Söz konusu dava dilekçeleri kapsamında, 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 ilk davanın reddi talep edilmiş ve bölge mahkemesince, davacılar tarafından ilk davada ileri sürülen eyalete ilişkin müşterek hukuk taleplerini reddedilmiş ve antitröst talepleri 2013 ile 2016 arasındaki dönemle sınırlandırılmıştır. 20 Kasım 2018 tarihinde, haksız zenginleşmeye yönelik müşterek hukuka ilişkin talepler reddedilerek, ancak federal ve eyalete ilişkin antitröste yönelik taleplerin reddi geri çevrilerek mahkeme tarafından davalıların ikinci davanın reddi yönündeki talebi kısmen kabul ve kısmen reddedilmiştir. 12 Mart 2026 tarihinde, davalılar tarafından karar duruşması talebinde bulunulmuştur.

Kredi Temerrüt Swapı Antitröst Davaları. Şirket, New Mexico için Yetkili Olan ABD Bölge Mahkemesi nezdinde 30 Haziran 2021 tarihinde açılan, kredi temerrüt swaplarının uzlaşısına ilişkin mefruz bir antitröst grup davasında davalılar arasında yer almaktadır. Söz konusu dava dilekçesinde genel olarak, uzlaşı amacıyla kredi temerrüt swaplarının değerlemesi için kullanılan gösterge fiyatın manipüle edilmesi için davalılar arasında bir komplo gerçekleştirildiği iddiası ile ilgili olarak antitröste yönelik federal kanunlar ve Emtia Borsası Kanunu kapsamında iddialarda bulunulmaktadır. Dava dilekçesinde aynı zamanda, müşterek eyalet hukuku kapsamında haksız zenginleşmeye yönelik bir iddia da ileri sürülmektedir. Dava dilekçesinde tespite yönelik ve ihtiyati tedbirin yanı sıra, belirlenmemiş tutarda olmak üzere, mahkeme tarafından yaralı tarafın normalde olandan üç katı haklı bulunması talep edilmektedir. Davalılar tarafından 15 Kasım 2021 tarihinde, şikayetin reddine yönelik talepte bulunulmuştur. 04 Şubat 2022 tarihinde, davacılar tarafından tadil edilmiş bir dilekçe sunulmuş ve The Goldman Sachs Group Inc. söz konusu davadan ihtiyari olarak çıkarılmıştır. 05 Haziran 2023 tarihinde, belirli yabancı uyruklu davalılar aleyhine olan şahsi yetkisizlik talepleri mahkeme tarafından geri çevrilmiş, ancak Goldman Sachs & Co.LLC, şirket ve geri kalan davalılar ile ilgili olarak davalıların davanın iptaline yönelik talebi reddedilmiştir. 26 Ocak 2024 tarihinde, ABD New York Güney Bölgesi için yetkili olan Bölge Mahkemesi tarafından davalıların taraflar arasındaki 2015 yılı sulh ve ibranın icra edilmesine yönelik talebi kabul edilmiş ve davacılar tarafından 30 Haziran 2014 öncesindeki eylemlere dayalı olarak iddia edilen kanun ihlallerinden dolayı New Mexico'daki davalılar aleyhine herhangi bir takibat yapılması men edilmiş ve 20 Mayıs 2025 tarihinde, ABD Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi tarafından davacıların bölge mahkemesinin kararının yetkisiz olduğu gerekçesiyle temyiz başvurusu reddedilmiştir. 29 Eylül 2026 tarihinde, ABD New Mexico Bölge Mahkemesi, davalıların dilekçelerdeki beyanlar esas alınarak hüküm verilmesine yönelik talebini kısmen kabul edip kısmen reddetmiş ve davacılara dava dilekçelerini ikinci kez değiştirerek sunmaları için izin vermiştir.

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

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

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

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

Goldman Sachs

Unaudited Quarterly Financial Information
September 30, 2026

Goldman Sachs International (unlimited company)

Company Number: 02263951

Introduction

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

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

The company's ultimate parent undertaking and controlling entity is The Goldman Sachs Group, Inc. (Group Inc.). Group Inc. together with its consolidated subsidiaries form "GS Group". The company's immediate parent undertaking is Goldman Sachs Group UK Limited (GSG UK), a company incorporated and domiciled in England and Wales. GSG UK together with its consolidated subsidiaries form "GSG UK Group". In relation to the company, "GS Group affiliate" means Group Inc. or any of its subsidiaries.

This financial information has been prepared in accordance with the recognition and measurement requirements of U.K.-adopted international accounting standards and International Financial Reporting Standards (IFRS) adopted pursuant to Regulation (EC) No 1606/2002 as it applies in the European Union and includes the company's income statement, statement of comprehensive income, balance sheet, statement of changes in equity, and certain supplementary notes. See Note 1 for further information about the basis of preparation of this financial information.

All references to September 2026, June 2026 and September 2025 refer to the periods ended, or the dates, as the context requires, September 30, 2026, June 30, 2026 and September 30, 2025, respectively. All references to December 2025 refer to the date December 31, 2025. All references to "the 2025 Annual Report" are to the company's Annual Report for the year ended December 31, 2025.

Business Environment

During the third quarter of 2026, the operating environment was generally characterised by resilient economic activity (particularly in the U.S.), ongoing geopolitical concerns (including the conflict in the Middle East), a focus on investments related to artificial intelligence and uncertainty in the outlook for inflation. This environment contributed to periods of market volatility, increased oil prices and higher bond yields, while equity markets proved resilient. Concerns about inflationary pressures prompted actions by central banks globally with respect to policy interest rates during the third quarter of 2026, which included rate hikes by the Federal Reserve and the European Central Bank.

Results of Operations

Income Statement

Three Months Ended September 2026 versus September 2025. The company's profit for the three months ended September 2026 was $1.25 billion, compared with $453 million for the three months ended September 2025.

Nine Months Ended September 2026 versus September 2025. The company's profit for the nine months ended September 2026 was $3.40 billion, 54% higher than the nine months ended September 2025, primarily due to significantly higher net revenues, partially offset by significantly higher net operating expenses.

Net Revenues

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

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

	Three Months Ended September		Nine Months Ended September	
$ in millions	**2026**	2025	**2026**	2025
Investment Banking	**$ 464**	$ 324	**$ 1,257**	$ 1,107
FICC	**807**	797	**3,180**	2,830
Equities	**2,436**	1,404	**7,156**	4,536
Investment Management	**232**	179	**645**	493
Total	**$ 3,939**	$ 2,704	**$ 12,238**	$ 8,966

Three Months Ended September 2026 versus September 2025. Net revenues were $3.94 billion for the three months ended September 2026, 46% higher than the three months ended September 2025, reflecting significantly higher net revenues in Equities, Investment Banking and Investment Management. Net revenues in FICC were essentially unchanged.

Nine Months Ended September 2026 versus September 2025. Net revenues were $12.24 billion for the nine months ended September 2026, 36% higher than the nine months ended September 2025, reflecting significantly higher net revenues in Equities and higher net revenues in FICC, Investment Management and Investment Banking.

Investment Banking

Three Months Ended September 2026 versus September 2025. Net revenues in Investment Banking were $464 million for the three months ended September 2026, 43% higher than the three months ended September 2025, primarily due to significantly higher net revenues in Underwriting and higher net revenues in Advisory. The increase in Underwriting net revenues reflected higher net revenues in equity underwriting. Net revenues in debt underwriting were essentially unchanged. The increase in Advisory net revenues reflected an increase in fees from completed mergers and acquisitions transactions.

Nine Months Ended September 2026 versus September 2025. Net revenues in Investment Banking were $1.26 billion for the nine months ended September 2026, 14% higher than the nine months ended September 2025, primarily due to significantly higher net revenues in Underwriting, partially offset by significantly lower net revenues in Advisory. The increase in Underwriting net revenues reflected significantly higher net revenues in equity underwriting and debt underwriting. The decrease in Advisory net revenues reflected a decrease in fees from completed mergers and acquisitions transactions in EMEA.

FICC

Three Months Ended September 2026 versus September 2025. Net revenues in FICC were $807 million for the three months ended September 2026, essentially unchanged compared with the three months ended September 2025. Higher net revenues in FICC financing were partially offset by slightly lower net revenues in FICC intermediation. The increase in FICC financing was primarily driven by higher net revenues in commodity financing. The decrease in FICC intermediation was driven by significantly lower net revenues in interest rate products and slightly lower net revenues in credit products, partially offset by significantly higher net revenues in currencies and higher net revenues in commodities and mortgages.

Nine Months Ended September 2026 versus September 2025. Net revenues in FICC were $3.18 billion for the nine months ended September 2026, 12% higher than the nine months ended September 2025, due to higher net revenues in FICC intermediation and FICC financing. The increase in FICC intermediation net revenues was driven by significantly higher net revenues in currencies and commodities and higher net revenues in mortgages, partially offset by significantly lower net revenues in interest rate products and lower net revenues in credit products. The increase in FICC financing net revenues was primarily driven by higher net revenues in resale agreements and commodity financing.

Equities

Three Months Ended September 2026 versus September 2025. Net revenues in Equities were $2.44 billion for the three months ended September 2026, 74% higher than the three months ended September 2025, due to significantly higher net revenues in Equities financing and slightly higher net revenues in Equities intermediation. The increase in Equities financing primarily reflected significantly higher net revenues in prime financing and portfolio financing. The increase in Equities intermediation reflected higher net revenues in cash products and slightly higher net revenues in derivatives.

Nine Months Ended September 2026 versus September 2025. Net revenues in Equities were $7.16 billion for the nine months ended September 2026, 58% higher than the nine months ended September 2025, due to significantly higher net revenues in Equities financing and higher net revenues in Equities intermediation. The increase in Equities financing primarily reflected significantly higher net revenues in prime financing and portfolio financing. The increase in Equities intermediation reflected significantly higher net revenues in cash products and higher net revenues in derivatives.

Investment Management

Three Months Ended September 2026 versus September 2025. Net revenues in Investment Management were $232 million for the three months ended September 2026, 30% higher than the three months ended September 2025, primarily due to higher net revenues in Wealth management. The increase in Wealth management net revenues was primarily driven by higher management and other fees.

Nine Months Ended September 2026 versus September 2025. Net revenues in Investment Management were $645 million for the nine months ended September 2026, 31% higher than the nine months ended September 2025, primarily due to significantly higher net revenues in Wealth management. The increase in Wealth management net revenues was primarily driven by higher management and other fees.

Net Operating Expenses

The table below presents the company's net operating expenses and headcount. Compensation and benefits expenses includes discretionary compensation, which is finalised at year-end. The company believes the most appropriate way to allocate estimated year-end 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 expenses and other expenses (known hereafter as "IFRS 15 expenses").

	Three Months Ended September		Nine Months Ended September	
$ in millions	**2026**	2025	**2026**	2025
Compensation and benefits	**$ 390**	$ 906	**$ 2,241**	$ 2,622
Transaction based	**1,362**	686	**3,677**	1,776
Market development	**18**	16	**55**	49
Communications and technology	**44**	36	**126**	109
Depreciation and amortisation	**64**	64	**194**	190
Professional fees	**40**	51	**125**	133
Management charges from GS Group affiliates	**279**	259	**880**	836
Other expenses	**165**	207	**675**	556
Operating expenses	**2,362**	2,225	**7,973**	6,271
Management charges to GS Group affiliates	**(91)**	(108)	**(302)**	(289)
Net operating expenses	**$ 2,271**	$ 2,117	**$ 7,671**	$ 5,982
Headcount at period-end	**3,672**	3,713		

In the table above, compensation and benefits expenses includes staff costs related to the company's employees. Management charges from GS Group affiliates includes staff costs recharged to the company by other GS Group affiliates. Management charges to GS Group affiliates includes staff costs recharged by the company to other GS Group affiliates.

Three Months Ended September 2026 versus September 2025. Net operating expenses were $2.27 billion for the three months ended September 2026, 7% higher than the three months ended September 2025.

Compensation and benefits expenses of $390 million for the three months ended September 2026 and $906 million for the three months ended September 2025 included a credit of $253 million and a charge of $342 million, respectively, representing changes in the fair value of share-based awards recharged from Group Inc. Excluding the impact of these recharges for both periods, compensation and benefits expenses were 14% higher than the three months ended September 2025, primarily reflecting improved operating performance.

Transaction based expenses were $1.36 billion for the three months ended September 2026, compared with $686 million for the three months ended September 2025, primarily reflecting an increase in activity levels.

Nine Months Ended September 2026 versus September 2025. Net operating expenses were $7.67 billion for the nine months ended September 2026, 28% higher than the nine months ended September 2025.

Compensation and benefits expenses of $2.24 billion for the nine months ended September 2026 and $2.62 billion for the nine months ended September 2025 included charges of $179 million and $884 million, respectively, representing changes in the fair value of share-based awards recharged from Group Inc. Excluding the impact of these recharges for both periods, compensation and benefits expenses were 19% higher than the nine months ended September 2025, primarily reflecting improved operating performance.

Transaction based expenses were $3.68 billion for the nine months ended September 2026, compared with $1.78 billion for the nine months ended September 2025, primarily reflecting an increase in activity levels.

Headcount of 3,672 as of September 2026 was essentially unchanged compared with 3,643 as of December 2025 and 3,713 as of September 2025.

Income Tax Expense

The company's effective tax rate was 25.6% for the nine months ended September 2026, which compares to the combined U.K. corporation tax rate (including banking surcharge) of 28.0%. The effective tax rate represents the company's income tax expense divided by its profit before taxation.

Balance Sheet

As of September 2026, total assets were $1.50 trillion, an increase of $307.67 billion from December 2025, primarily reflecting an increase in trading assets of $269.48 billion (due to increases in derivatives, primarily reflecting the impact of market fluctuations and market-making activity, and trading cash instruments, reflecting the impact of the company's and its clients' activities).

As of September 2026, total liabilities were $1.45 trillion, an increase of $299.62 billion from December 2025, primarily reflecting an increase in trading liabilities of $232.82 billion (due to increases in derivatives, primarily reflecting the impact of market fluctuations and market-making activity, and trading cash instruments, reflecting the impact of the company's and its clients' activities) and an increase in collateralised financings of $29.45 billion (primarily reflecting the company's and its clients' activities).

Under U.S. GAAP, as of September 2026, the company's total assets were $730.54 billion and total liabilities were $690.81 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.

Principal Risks and Uncertainties

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

The principal risks and uncertainties that the company faces are market risk, liquidity risk, credit risk, operational risk, legal and regulatory risk, competition risk, and market developments and general business environment risk. These risks and uncertainties are consistent with those described in the 2025 Annual Report.

Date of Issue

This financial information was issued on November 3, 2026.

Income Statement
(Unaudited)

	Three Months Ended September		Nine Months Ended September	
$ in millions	**2026**	2025	**2026**	2025
Gains or losses from financial instruments measured at fair value through profit or loss	**$ 3,283**	$ 2,158	**$ 10,800**	$ 7,729
Fees and commissions	**916**	538	**2,362**	1,838
Non-interest income	**4,199**	2,696	**13,162**	9,567
Interest income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	**2,878**	1,893	**7,008**	5,666
Interest income from financial instruments measured at amortised cost	**3,811**	3,779	**11,233**	10,327
Interest expense from financial instruments measured at fair value through profit or loss	**(2,779)**	(2,066)	**(7,750)**	(5,884)
Interest expense from financial instruments measured at amortised cost	**(4,170)**	(3,598)	**(11,415)**	(10,710)
Net interest income/(expense)	**(260)**	8	**(924)**	(601)
Net revenues	**3,939**	2,704	**12,238**	8,966
Net operating expenses	**(2,271)**	(2,117)	**(7,671)**	(5,982)
Profit before taxation	**1,668**	587	**4,567**	2,984
Income tax expense	**(422)**	(134)	**(1,168)**	(778)
Profit for the financial period	**$ 1,246**	$ 453	**$ 3,399**	$ 2,206

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)

	Three Months Ended September		Nine Months Ended September	
$ in millions	**2026**	2025	**2026**	2025
Profit for the financial period	**$ 1,246**	$ 453	**$ 3,399**	$ 2,206
Other comprehensive income				
Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss:				
Actuarial gain relating to the pension scheme	**4**	29	**70**	13
Debt valuation adjustment	**88**	(87)	**136**	(86)
Deferred tax attributable to the components of other comprehensive income	**(26)**	15	**(58)**	20
Current tax attributable to the components of other comprehensive income	**–**	1	**–**	–
Other comprehensive income/(loss) for the financial period, net of tax	**66**	(42)	**148**	(53)
Total comprehensive income for the financial period	**$ 1,312**	$ 411	**$ 3,547**	$ 2,153

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

Balance Sheet
(Unaudited)

$ in millions	Note	As of September 2026	As of December 2025
Assets			
Cash and cash equivalents		**$ 8,136**	$ 7,714
Collateralised agreements	2	**245,846**	231,547
Customer and other receivables		**111,642**	94,292
Trading assets (includes **$100,776** and $74,184 pledged as collateral)	3	**1,123,555**	854,072
Other assets (includes **$10** and $nil pledged as collateral)		**14,371**	8,255
Total assets		**$ 1,503,550**	$ 1,195,880
Liabilities			
Collateralised financings	4	**$ 236,942**	$ 207,489
Customer and other payables		**124,254**	109,484
Trading liabilities	3	**978,207**	745,389
Unsecured borrowings	5	**107,290**	84,602
Other liabilities		**6,814**	6,920
Total liabilities		**1,453,507**	1,153,884
Shareholder's equity			
Share capital		**598**	598
Share premium account		**5,568**	5,568
Other equity instruments		**10,000**	5,500
Retained earnings		**34,147**	30,749
Accumulated other comprehensive income		**(270)**	(419)
Total shareholder's equity		**50,043**	41,996
Total liabilities and shareholder's equity		**$ 1,503,550**	$ 1,195,880

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

Statement of Changes in Equity
(Unaudited)

$ in millions	Nine Months Ended September **2026**	2025
Share capital		
Beginning balance	**$ 598**	$ 598
Ending balance	**598**	598
Share premium account		
Beginning balance	**5,568**	5,568
Ending balance	**5,568**	5,568
Other equity instruments		
Beginning balance	**5,500**	5,500
Issuance of Additional Tier 1 notes	**4,500**	–
Ending balance	**10,000**	5,500
Retained earnings		
Beginning balance	**30,749**	28,911
Profit for the financial period	**3,399**	2,206
Transfer of realised debt valuation adjustment into retained earnings, net of tax	**(1)**	–
Share-based payments	**443**	503
Management recharge related to share-based payments	**(443)**	(503)
Ending balance	**34,147**	31,117
Accumulated other comprehensive income		
Beginning balance	**(419)**	(360)
Other comprehensive income/(loss)	**148**	(53)
Transfer of realised debt valuation adjustment into retained earnings, net of tax	**1**	–
Ending balance	**(270)**	(413)
Total shareholder's equity	**$ 50,043**	$ 42,370

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

Supplementary Notes (Unaudited)

Note 1.

Basis of Preparation

This financial information has been prepared using the same principles as those applied in the company's 2025 Annual Report. These principles are in line with both U.K.-adopted international accounting standards and International Financial Reporting Standards (IFRS) adopted pursuant to Regulation (EC) No 1606/2002 as it applies in the European Union (IFRS as it applies in the E.U.), and the requirements of the Companies Act 2006, as applicable to companies reporting under those standards.

As of and for the nine months ended September 2026, U.K.-adopted international accounting standards, applicable to the company, were consistent with IFRS as it applies in the E.U.

This financial information should be read in conjunction with the company's 2025 Annual Report.

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

Note 2.

Collateralised Agreements

The table below presents the company's collateralised agreements.

	As of	
	September	December
$ in millions	**2026**	2025
Resale agreements	**$ 109,040**	$ 129,046
Securities borrowed	**136,806**	102,501
Total	**$ 245,846**	$ 231,547

Note 3.

Trading Assets and Liabilities

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

The table below presents the company's trading assets.

	As of	
	September	December
$ in millions	**2026**	2025
Trading cash instruments		
Money market instruments	**$ 57**	$ 1,526
Government and agency obligations	**99,074**	66,192
Mortgage and other asset-backed loans and securities	**587**	321
Corporate debt instruments	**41,056**	30,776
Equity securities	**103,437**	80,929
Total trading cash instruments	**244,211**	179,744
Derivatives		
Interest rates	**605,071**	470,378
Credit	**29,771**	23,313
Currencies	**91,004**	81,608
Commodities	**19,751**	11,623
Equities	**133,747**	87,406
Total derivatives	**879,344**	674,328
Total trading assets	**$ 1,123,555**	$ 854,072

The table below presents the company's trading liabilities.

	As of	
	September	December
$ in millions	**2026**	2025
Trading cash instruments		
Government and agency obligations	**$ 48,266**	$ 33,468
Corporate debt instruments	**8,423**	7,382
Equity securities	**57,577**	42,915
Commodities	**812**	208
Total trading cash instruments	**115,078**	83,973
Derivatives		
Interest rates	**578,948**	453,190
Credit	**28,637**	22,464
Currencies	**92,136**	80,442
Commodities	**19,435**	11,395
Equities	**143,973**	93,925
Total derivatives	**863,129**	661,416
Total trading liabilities	**$ 978,207**	$ 745,389

Note 4.

Collateralised Financings

The table below presents the company's collateralised financings.

	As of	
	September	December
$ in millions	**2026**	2025
Repurchase agreements	**$ 128,823**	$ 126,898
Securities loaned	**62,071**	48,500
Intercompany loans	**24,322**	20,651
Debt securities issued	**6,245**	2,609
Bank loans	**1,229**	1,149
Other borrowings	**14,252**	7,682
Total	**$ 236,942**	$ 207,489

In the table above, total collateralised financings included non-current collateralised financings of $100.61 billion as of September 2026 and $98.90 billion as of December 2025.

Supplementary Notes (Unaudited)

Note 5.

Unsecured Borrowings

The table below presents the company's unsecured borrowings.

	As of	
	September	December
$ in millions	**2026**	2025
Overdrafts	**$ 15**	$ 58
Intercompany loans – non-MREL-eligible	**46,961**	26,627
Intercompany loans – MREL-eligible	**20,277**	19,887
Debt securities issued	**19,005**	19,531
Subordinated loans	**8,717**	8,522
Other borrowings	**12,315**	9,977
Total	**$ 107,290**	$ 84,602

In the table above, total unsecured borrowings included non-current borrowings of $82.84 billion as of September 2026 and $67.04 billion as of December 2025.

Note 6.

Fair Value Measurement of Financial Assets and Liabilities

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

$ in millions	Level 1	Level 2	Level 3	Total
As of September 2026				
Financial assets				
Collateralised agreements	**$ –**	**$ 108,348**	**$ –**	**$ 108,348**
Trading cash instruments	**177,508**	**66,315**	**388**	**244,211**
Derivatives	**10**	**874,097**	**5,237**	**879,344**
Trading assets	**177,518**	**940,412**	**5,625**	**1,123,555**
Other assets	**–**	**10,742**	**67**	**10,809**
Total	**$177,518**	**$1,059,502**	**$ 5,692**	**$ 1,242,712**
Financial liabilities				
Collateralised financings	**$ –**	**$ 131,851**	**$ 341**	**$ 132,192**
Trading cash instruments	**99,982**	**15,063**	**33**	**115,078**
Derivatives	**13**	**858,334**	**4,782**	**863,129**
Trading liabilities	**99,995**	**873,397**	**4,815**	**978,207**
Unsecured borrowings	**–**	**69,863**	**4,025**	**73,888**
Total	**$ 99,995**	**$1,075,111**	**$ 9,181**	**$ 1,184,287**
As of December 2025				
Financial assets				
Collateralised agreements	$ –	$ 52,436	$ –	$ 52,436
Trading cash instruments	127,702	51,651	391	179,744
Derivatives	4	670,352	3,972	674,328
Trading assets	127,706	722,003	4,363	854,072
Other assets	–	4,303	58	4,361
Total	$127,706	$ 778,742	$ 4,421	$ 910,869
Financial liabilities				
Collateralised financings	$ –	$ 103,648	$ 490	$ 104,138
Trading cash instruments	72,409	11,512	52	83,973
Derivatives	32	657,234	4,150	661,416
Trading liabilities	72,441	668,746	4,202	745,389
Unsecured borrowings	–	48,833	3,975	52,808
Total	$ 72,441	$ 821,227	$ 8,667	$ 902,335

See Note 29 "Fair Value Measurement" in Part II of the 2025 Annual Report for further information about the valuation techniques and significant inputs to the valuation of the company's financial assets and liabilities measured at fair value.

Note 7.

Capital Management and Financial Risk Management

Regulatory Capital

The company is subject to the U.K. capital framework prescribed in the PRA Rulebook and the U.K. Capital Requirements Regulation (CRR), which is largely based on the Basel Committee on Banking Supervision's capital framework for strengthening international capital standards (Basel III).

Regulatory Risk-Based Capital Ratios

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

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

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

	As of	
	September	December
$ in millions	**2026**	2025
Risk-based capital and risk-weighted assets		
CET1 capital	**$ 36,992**	$ 34,442
Additional Tier 1 notes	**$ 10,000**	$ 5,500
Tier 1 capital	**$ 46,992**	$ 39,942
Tier 2 capital	**$ 8,717**	$ 8,477
Total capital	**$ 55,709**	$ 48,419
Risk-weighted assets	**$ 311,447**	$ 302,962
Risk-based capital ratios		
CET1 capital ratio	**11.9%**	11.4%
Tier 1 capital ratio	**15.1%**	13.2%
Total capital ratio	**17.9%**	16.0%

In the table above:

- The company's risk-based capital ratios as of September 2026 included the company's profits after foreseeable charges for the three months ended September 2026, which contributed 37 basis points to the CET1 capital ratio. These profits, net of any future dividends declared, must be verified by the company's external auditors in their quarterly review to qualify for inclusion in the company's risk-based capital.
- The company's risk-based capital ratios as of September 2026 increased compared with December 2025, primarily due to increases in risk-based capital.

Supplementary Notes (Unaudited)

The company is a registered swap dealer with the Commodity Futures Trading Commission (CFTC) and a registered security-based swap dealer with the U.S. Securities and Exchange Commission (SEC). As of both September 2026 and December 2025, the company was subject to and in compliance with applicable capital requirements for swap dealers and security-based swap dealers.

The company is also subject to a minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) issued to GS Group affiliates. As of both September 2026 and December 2025, the company was in compliance with this requirement.

Leverage Ratio

The company is subject to a minimum consolidated leverage ratio requirement in its capacity as the nominated CRR consolidation entity for the GSG UK Group. The leverage ratio compares Tier 1 capital to a measure of leverage exposure, defined as the sum of certain assets plus certain off-balance sheet exposures (which include a measure of derivatives, securities financing transactions, commitments and guarantees), less Tier 1 capital deductions.

The table below presents information about the company's leverage ratio requirement and leverage ratio.

	As of	
	September 2026	December 2025
Leverage ratio requirement	**3.5%**	3.5%
Leverage ratio	**4.6%**	4.5%

In the table above, the leverage ratio as of September 2026 included the company's profits after foreseeable charges for the three months ended September 2026, which contributed 11 basis points to the leverage ratio. These profits, net of any future dividends declared, must be verified by the company's external auditors in their quarterly review to qualify for inclusion in the company's risk-based capital.

Liquidity Risk

Global Core Liquidity Assets (GCLA). Beginning in the second quarter of 2026, the company and Goldman Sachs International Bank (GSIB) formed a Domestic Liquidity Sub-Group (the DoLSub).

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

$ in millions	**As of September 2026**
Overnight cash deposits	**$ 14,336**
U.S. government obligations	**34,933**
Non-U.S. government obligations	**43,660**
Total	**$ 92,929**

Market Risk

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

	Three Months Ended			Nine Months Ended September	
$ in millions	**September 2026**	June 2026	September 2025	**2026**	2025
Categories					
Interest rates	**$ 28**	$ 28	$ 27	**$ 26**	$ 26
Equity prices	**45**	45	31	**42**	27
Currency rates	**11**	14	15	**12**	12
Commodity prices	**5**	4	1	**4**	2
Diversification effect	**(32)**	(33)	(31)	**(31)**	(28)
Total	**$ 57**	$ 58	$ 43	**$ 53**	$ 39

Supplementary Notes (Unaudited)

Note 8.

Legal Proceedings

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

Banco Espirito Santo S.A. and Oak Finance. In December 2014, September 2015 and December 2015, the Bank of Portugal (BoP) rendered decisions to reverse an earlier transfer to Novo Banco S.A. (Novo Banco) of an $835 million facility agreement (the Facility), structured by the company, between Oak Finance Luxembourg S.A. (Oak Finance), a special purpose vehicle formed in connection with the Facility, and Banco Espirito Santo S.A. (BES) prior to the failure of BES. In response, the company and, with respect to the BoP's December 2015 decision, Goldman Sachs International Bank commenced actions beginning in February 2015 against Novo Banco in the English Commercial Court and the BoP in the Portuguese Administrative Court. In July 2018, the English Supreme Court found that the English courts will not have jurisdiction over the company's action unless and until the Portuguese Administrative Court finds against the BoP in the company's parallel action. In July 2018, the Liquidation Committee for BES issued a decision seeking to claw back from the company $54 million paid to the company and $50 million allegedly paid to Oak Finance in connection with the Facility, alleging that the company acted in bad faith in extending the Facility, including because the company allegedly knew that BES was at risk of imminent failure. In October 2018, the company commenced an action in the Lisbon Commercial Court challenging the Liquidation Committee's decision and has since also issued a claim against the Portuguese State seeking compensation for losses of approximately $222 million related to the failure of BES, together with a contingent claim for the $104 million sought by the Liquidation Committee. On April 11, 2023, GSI commenced administrative proceedings against the BoP, seeking the nullification of the BoP's September 2015 and December 2015 decisions on new grounds. The trial on the action pending in the Lisbon Commercial Court began on October 6, 2026.

Interest Rate Swap Antitrust Litigation. The company is among the defendants named in two antitrust actions relating to the trading of interest rate swaps, commenced in April 2016 and June 2018, respectively, in the U.S. District Court for the Southern District of New York by three operators of swap execution facilities and certain of their affiliates. These actions have been consolidated for pretrial proceedings. The complaints generally assert claims under federal and state antitrust laws and state common law in connection with an alleged conspiracy among the defendants to preclude exchange trading of interest rate swaps. The complaints seek declaratory and injunctive relief, as well as treble damages in an unspecified amount. The defendants moved to dismiss the first action and the district court dismissed the state common law claims asserted by the plaintiffs in the first action and limited the antitrust claims to the period from 2013 to 2016. On November 20, 2018, the court granted in part and denied in part the defendants' motion to dismiss the second action, dismissing the state common law claims for unjust enrichment and tortious interference, but denying dismissal of the federal and state antitrust claims. On March 12, 2026, the defendants moved for summary judgement.

Supplementary Notes (Unaudited)

Credit Default Swap Antitrust Litigation. The company is among the defendants named in a putative antitrust class action relating to the settlement of credit default swaps, filed on June 30, 2021 in the U.S. District Court for the District of New Mexico. The complaint generally asserts claims under federal antitrust law and the Commodity Exchange Act in connection with an alleged conspiracy among the defendants to manipulate the benchmark price used to value credit default swaps for settlement. The complaint also asserts a claim for unjust enrichment under state common law. The complaint seeks declaratory and injunctive relief, as well as unspecified amounts of treble and other damages. On November 15, 2021, the defendants filed a motion to dismiss the complaint. On February 4, 2022, the plaintiffs filed an amended complaint and voluntarily dismissed Group Inc. from the action. On June 5, 2023, the court dismissed the claims against certain foreign defendants for lack of personal jurisdiction but denied the defendants' motion to dismiss with respect to Goldman Sachs & Co. LLC, the company and the remaining defendants. On January 26, 2024, the U.S. District Court for the Southern District of New York granted the defendants' motion to enforce a 2015 settlement and release among the parties and enjoined the plaintiffs from pursuing any claims against the defendants in the New Mexico action for any alleged violation of law based on conduct before June 30, 2014, and on May 20, 2025, the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit dismissed the plaintiffs' appeal of the district court's order for lack of subject matter jurisdiction. On September 29, 2026, the U.S. District Court for the District of New Mexico granted in part and denied in part the defendants' motion for judgement on the pleadings and granted the plaintiffs leave to file a second amended complaint.

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

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

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

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