

The Securities do not constitute a participation in a Collective Investment Scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). The Securities are neither subject to the authorisation nor to the supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA and investors do not benefit from the specific investor protection provided under the CISA. Investors should be aware that they are exposed to the credit risk of the relevant Issuer and the relevant Guarantor, if any, respectively.

ISIN: GB00BS5BFM00

Common Code: 248726075

Valoren: 131246450

PIPG Tranche Number: 590519

Final Terms dated February 1, 2024

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL

Series P Programme for the issuance of Warrants, Notes and Certificates

Issue of the Aggregate Number* of Five-Year Quanto PLN Autocallable Certificates on the FTSE MIB Index, due March 8, 2029 (the "Certificates" or the "Securities")

***The Aggregate Number will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of this Final Terms, the aggregate number of the Certificates in the Series is indicatively set at 1,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed 4,000,000.**

Guaranteed by The Goldman Sachs Group, Inc.

CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall have the same meaning as in the General Instrument Conditions, the Payout Conditions, the Autocall Payout Conditions and the applicable Underlying Asset Conditions set forth in the base prospectus dated January 12, 2024 (expiring on January 12, 2025) (the "**Base Prospectus**") as supplemented by any supplements (if any) up to, and including, the date of these Final Terms, together with any further supplement(s) dated on or after the date of these Final Terms but prior to or on the Issue Date of the Certificates (save for any such further supplement(s) which are expressed to apply only to Final Terms dated on or after the date of such further supplement(s)). This document constitutes the Final Terms of the Certificates described herein for the purposes of Article 8 of Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**EU Prospectus Regulation**") and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Certificates is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as supplemented up to, and including, the later of the closing of the Offer Period and the time when trading of the Certificates on the relevant regulated market begins, which together constitute a base prospectus for the purposes of the EU Prospectus Regulation. The Base Prospectus is available for viewing at www.luxse.com and during normal business hours at the registered office of the Issuer, and copies may be

obtained from the specified office of the Luxembourg Paying Agent. These Final Terms are available for viewing at <https://classic.gs.de/pl/GB00BS5BFM00>.

A summary of the Certificates is annexed to these Final Terms.

1. **Tranche Number:** One.
2. **Settlement Currency:** Polish Złoty ("PLN").
3. **Aggregate Number of Certificates in the Series:**
 - (i) **Series:** The Aggregate Number.

The Aggregate Number will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of this Final Terms, the aggregate number of the Certificates in the Series is indicatively set at 1,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed 4,000,000.
 - (ii) **Tranche:** The Aggregate Number.

The Aggregate Number will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of this Final Terms, the aggregate number of the Certificates in the Tranche is indicatively set at 1,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed 4,000,000.
 - (iii) **Trading in Nominal:** Not Applicable.
 - (iv) **Non-standard Securities Format:** Not Applicable.
 - (v) **Nominal Amount:** Not Applicable.
4. **Issue Price:** PLN 100 per Certificate.
5. **Calculation Amount:** PLN 100.
6. **Issue Date:** March 8, 2024.
7. **Maturity Date:** Scheduled Maturity Date is March 8, 2029.
 - (i) **Strike Date:** March 1, 2024.
 - (ii) **Relevant Determination Date (General Instrument Condition 2(a)):** Final Reference Date.
 - (iii) **Scheduled Determination Date:** Not Applicable.

(iv)	First Maturity Date Specific Adjustment:	Not Applicable.
(v)	Second Maturity Date Specific Adjustment:	Applicable.
	- Specified Day(s) for the purposes of "Second Maturity Date Specific Adjustment":	Five Business Days.
	- Maturity Date Business Day Convention for the purposes of "Second Maturity Date Specific Adjustment":	Following Business Day Convention.
(vi)	Business Day Adjustment:	Not Applicable.
(vii)	American Style Adjustment:	Not Applicable.
(viii)	Maturity Date Roll on Payment Date Adjustment:	Not Applicable.
(ix)	One-Delta Open-Ended Redemption Payout:	Optional Not Applicable.
8.	Underlying Asset(s):	The Index (as defined below).
VALUATION PROVISIONS		
9.	Valuation Date(s):	September 2, 2024, March 3, 2025, September 1, 2025, March 2, 2026, September 1, 2026, March 1, 2027, September 1, 2027, March 1, 2028, September 1, 2028 and March 1, 2029.
	- Final Reference Date:	The Valuation Date scheduled to fall on March 1, 2029.
10.	Entry Level Observation Dates:	Not Applicable.
11.	Initial Valuation Date(s):	March 1, 2024.
12.	Averaging:	Not Applicable.
13.	Asset Initial Price:	In respect of the Underlying Asset, the Initial Closing Price.
14.	Adjusted Asset Final Reference Date:	Not Applicable.
15.	Adjusted Asset Initial Reference Date:	Not Applicable.
16.	FX (Final) Valuation Date:	Not Applicable.
17.	FX (Initial) Valuation Date:	Not Applicable.
18.	Final FX Valuation Date:	Not Applicable.

19. **Initial FX Valuation Date:** Not Applicable.

COUPON PAYOUT CONDITIONS

20. **Coupon Payout Conditions:** Not Applicable.

21. **Interest Basis:** Not Applicable.

22. **Fixed Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 14):** Not Applicable.

23. **BRL FX Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(c)):** Not Applicable.

24. **FX Security Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(d)):** Not Applicable.

25. **Floating Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 15):** Not Applicable.

26. **Change of Interest Basis (General Instrument Condition 16):** Not Applicable.

27. **Alternative Fixed Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1):** Not Applicable.

28. **Lock-In Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1(f)):** Not Applicable.

29. **Conditional Coupon (Coupon Payout Condition 1.3):** Not Applicable.

30. **Range Accrual Coupon (Coupon Payout Condition 1.4):** Not Applicable.

31. **Performance Coupon (Coupon Payout Condition 1.5):** Not Applicable.

32. **Dual Currency Coupon (Coupon Payout Condition 1.6):** Not Applicable.

33. **Dropback Security (Coupon Payout Condition 1.7):** Not Applicable.

34. **Inflation Index Linked Coupon (Coupon Payout Condition 1.8):** Not Applicable.

35. **Basket Multi-Underlying Asset Conditional Coupon (Coupon Payout Condition 1.9):** Not Applicable.

AUTOCALL PAYOUT CONDITIONS

36. **Automatic Early Exercise (General Instrument Condition 18):** Applicable.

- (i) Applicable Date(s): Each Autocall Observation Date.
 - (ii) Automatic Early Exercise Date(s): Each date set forth in the Autocall Table in the column entitled "Automatic Early Exercise Date".
 - (a) First Automatic Early Exercise Date Specific Adjustment: Not Applicable.
 - (b) Second Automatic Early Exercise Date Specific Adjustment: Applicable.
 - Automatic Early Exercise Specified Day(s) for the purposes of "Second Automatic Early Exercise Date Specific Adjustment": Five Business Days.
 - Relevant Automatic Early Exercise Determination Date: The Applicable Date corresponding to such Scheduled Automatic Early Exercise Date.
 - (c) Business Day Automatic Early Exercise Date Specific Adjustment: Not Applicable.
 - (d) No Automatic Early Exercise Date Adjustment: Not Applicable.
 - (iii) Automatic Early Exercise Amount(s): In respect of each Applicable Date, the Autocall Event Amount corresponding to such Applicable Date.
37. **Autocall Payout Conditions:** Applicable.
- (i) Autocall Event: Applicable, for the purposes of the definition of "Autocall Event" in the Autocall Payout Conditions, Autocall Reference Value greater than or equal to the Autocall Level is applicable in respect of each Autocall Observation Date.
 - No Coupon Amount payable following Autocall Event: Not Applicable.
 - (ii) Daily Autocall Event Amount: Not Applicable.
 - (iii) Autocall Reference Value: Autocall Closing Price.
 - (iv) Autocall Level: In respect of an Autocall Observation Date and the Underlying Asset, the percentage of the Asset Initial Price of such Underlying Asset set forth in the Autocall Table in the column "Autocall Level" in the row corresponding to such Autocall Observation

Date.

- Autocall Level Comparative Method: Not Applicable.
- Autocall Level Preceding Performance Method: Not Applicable.
- (v) TARN Amount: Not Applicable.
- (vi) Autocall Observation Date: Each date set forth in the Autocall Table in the column entitled "Autocall Observation Date".
- (vii) Autocall Observation Period: Not Applicable.
- (viii) Autocall Event Amount: In respect of each Autocall Observation Date, the amount set forth in the Autocall Table in the column "Autocall Event Amount" in the row corresponding to such Autocall Observation Date.
- (ix) Simultaneous Autocall Conditions: Not Applicable.
- (x) Autocall Observation Period (Per AOD): Not Applicable.
- (xi) Targeted Accrual Autocall 2: Not Applicable.

AUTOCALL TABLE			
Autocall Observation Date	Automatic Early Exercise Date	Autocall Level	Autocall Event Amount
The Valuation Date scheduled to fall on September 2, 2024	September 9, 2024	100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price	PLN 104.75
The Valuation Date scheduled to fall on March 3, 2025	March 10, 2025	100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price	PLN 109.50
The Valuation Date scheduled to September 1, 2025	September 8, 2025	100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price	PLN 114.25
The Valuation Date scheduled to fall on March 2, 2026	March 9, 2026	100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price	PLN 119.00
The Valuation Date scheduled to fall on September 1, 2026	September 8, 2026	100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price	PLN 123.75
The Valuation Date scheduled to fall on	March 8, 2027	100 per cent. (100%) of the Asset Initial	PLN 128.50

March 1, 2027		Price	
The Valuation Date scheduled to fall on September 1, 2027	September 8, 2027	100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price	PLN 133.25
The Valuation Date scheduled to fall on March 1, 2028	March 8, 2028	100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price	PLN 138.00
The Valuation Date scheduled to fall on September 1, 2028	September 8, 2028	100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price	PLN 142.75

SETTLEMENT AMOUNT AND PAYOUT CONDITIONS

38. **Settlement:** Cash Settlement is applicable.
39. **Single Limb Payout (Payout Condition 1.1):** Not Applicable.
40. **Multiple Limb Payout (Payout Condition 1.2):** Applicable.
- (i) **Trigger Event (Payout Condition 1.2(a)(i)):** Not Applicable.
- (ii) **Payout 1 (Payout Condition 1.2(b)(i)(A)):** Applicable.
- Redemption Percentage: 147.5 per cent. (147.5%).
- (iii) **Payout 2 (Payout Condition 1.2(b)(i)(B)):** Not Applicable.
- (iv) **Payout 3 (Payout Condition 1.2(b)(i)(C)):** Not Applicable.
- (v) **Payout 4 (Payout Condition 1.2(b)(i)(D)):** Not Applicable.
- (vi) **Payout 5 (Payout Condition 1.2(b)(i)(E)):** Not Applicable.
- (vii) **Payout 6 (Payout Condition 1.2(b)(i)(F)):** Not Applicable.
- (viii) **Payout 7 (Payout Condition 1.2(b)(i)(G)):** Not Applicable.
- (ix) **Payout 8 (Payout Condition 1.2(b)(i)(H)):** Not Applicable.

(x)	Payout 9 1.2(b)(i)(I):	(Payout Condition	Not Applicable.
(xi)	Payout 10 1.2(b)(i)(J):	(Payout Condition	Not Applicable.
(xii)	Payout 11 1.2(b)(i)(K):	(Payout Condition	Not Applicable.
(xiii)	Payout 12 1.2(b)(i)(L):	(Payout Condition	Not Applicable.
(xiv)	Payout 13 1.2(b)(i)(M):	(Payout Condition	Not Applicable.
(xv)	Payout 14 1.2(b)(i)(N):	(Payout Condition	Not Applicable.
(xvi)	Downside Cash Settlement (Payout Condition 1.2(c)(i)(A):	(Payout Condition	Applicable, for the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Single Asset is applicable.
	(a) Minimum Percentage:		Not Applicable.
	(b) Final Value:		Final Closing Price.
	(c) Initial Value:		100 per cent. of the Initial Closing Price.
	(d) Downside Cap:		Not Applicable.
	(e) Downside Floor:		Not Applicable.
	(f) Final/Initial (FX):		Not Applicable.
	(g) Asset FX:		Not Applicable.
	(h) Buffer Level:		Not Applicable.
	(i) Reference Price (Final):		For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.
	(j) Reference Price (Initial):		For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.
	(k) Perf:		For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.
	(l) Strike:		For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.
	(m) Participation:		For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.
	(n) FXR:		For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.

	(o) Reference Value (Final Value):	Not Applicable.
	(p) Reference Value (Initial Value):	Not Applicable.
	(q) Basket Strike:	Not Applicable.
	(xvii) Downside Physical Settlement (Payout Condition 1.2(c)(ii)):	Not Applicable.
41.	Dual Currency Payout (Payout Condition 1.4):	Not Applicable.
42.	Warrants Payout (Payout Condition 1.3):	Not Applicable.
43.	Portfolio Payout (Payout Condition 1.5):	Not Applicable.
44.	One-Delta Open-Ended Optional Redemption Payout (Payout Condition 1.6):	Not Applicable.
45.	Basket Dispersion Lock-In Payout (Payout Condition 1.7):	Not Applicable.
46.	Barrier Event Conditions (Payout Condition 2):	Applicable.
	(i) Barrier Event:	Applicable, for the purposes of the definition of "Barrier Event" in the Payout Conditions, Barrier Reference Value less than the Barrier Level is applicable.
	(ii) Barrier Reference Value:	Barrier Closing Price is applicable.
	(iii) Barrier Level:	70 per cent. (70%) of the Asset Initial Price.
	(a) Barrier Level 1:	Not Applicable.
	(b) Barrier Level 2:	Not Applicable.
	(iv) Barrier Observation Period:	Not Applicable.
	(v) Lock-In Event Condition:	Not Applicable.
	(vi) Star Event:	Not Applicable.
	(vii) Dual Digital Event Condition:	Not Applicable.
47.	Trigger Event Conditions (Payout Condition 3):	Not Applicable.
48.	Currency Conversion:	Not Applicable.
49.	Physical Settlement (General Instrument Condition 10(e)):	Not Applicable.
50.	Non-scheduled Early Repayment Amount:	Fair Market Value.

- Adjusted for Issuer Expenses and Costs: Applicable.

EXERCISE PROVISIONS

- | | | |
|-----|--|---|
| 51. | Exercise Style of Certificates (General Instrument Condition 10): | The Certificates are European Style Instruments. General Instrument Condition 10(b) is applicable. |
| 52. | Exercise Period: | Not Applicable |
| 53. | Specified Exercise Dates: | Not Applicable. |
| 54. | Expiration Date: | If: <ul style="list-style-type: none"> (a) an Automatic Early Exercise Event does not occur on any Applicable Date, the Final Reference Date; or (b) an Automatic Early Exercise Event occurs on any Applicable Date, such Applicable Date. |
| | - Expiration Date is Business Day Adjusted: | Not Applicable. |
| 55. | Redemption at the option of the Issuer (General Instrument Condition 19): | Not Applicable. |
| 56. | Automatic Exercise (General Instrument Condition 10(i)): | The Certificates are Automatic Exercise Instruments – General Instrument Condition 10(i) is applicable, save that General Instrument Condition 10(i)(ii) is not applicable. |
| 57. | Minimum Exercise Number (General Instrument Condition 13(a)): | Not Applicable. |
| 58. | Permitted Multiple (General Instrument Condition 13(a)): | Not Applicable. |
| 59. | Maximum Exercise Number: | Not Applicable. |
| 60. | Strike Price: | Not Applicable. |
| 61. | Closing Value: | Not Applicable. |

SHARE LINKED INSTRUMENT / INDEX LINKED INSTRUMENT / COMMODITY LINKED INSTRUMENT / FX LINKED INSTRUMENT / INFLATION LINKED INSTRUMENT / FUND LINKED INSTRUMENT / MULTI-ASSET BASKET LINKED INSTRUMENT / SWAP RATE LINKED INSTRUMENT / INTEREST REFERENCE RATE LINKED INSTRUMENT / CREDIT LINKED INSTRUMENT

- | | | |
|-----|----------------------------------|---|
| 62. | Type of Certificates: | The Certificates are Index Linked Instruments – the Index Linked Conditions are applicable. |
| 63. | Share Linked Instruments: | Not Applicable. |
| 64. | Index Linked Instruments: | Applicable. |

- (i) Single Index or Index Basket or Multi-Asset Basket: Single Index.
- (ii) Name of Index(ices): FTSE MIB Index (*Bloomberg: FTSEMIB <Index>; Reuters: .FTMIB*) (the "**Index**").
- (iii) Type of Index: Unitary Index.
- (iv) Exchange(s): Borsa Italiana.
- (v) Related Exchange(s): All Exchanges.
- (vi) Options Exchange: Not Applicable.
- (vii) Index Sponsor: FTSE International Limited.
- (viii) Index Currency: EUR.
- (ix) Relevant Screen Page: Not Applicable.
- (x) Valuation Time: Default Valuation Time.
- (xi) Index-Linked Derivatives Contract Provisions: Not Applicable.
- (xii) Single Index and Reference Dates – Consequences of Disrupted Days: Applicable in respect of each Reference Date – as specified in Index Linked Condition 1.1.
 - (a) Maximum Days of Disruption: As specified in Index Linked Condition 8.
 - (b) No Adjustment: Not Applicable.
- (xiii) Single Index and Averaging Reference Dates – Consequences of Disrupted Days: Not Applicable.
- (xiv) Index Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Individual Scheduled Trading Day and Individual Disrupted Day): Not Applicable.
- (xv) Index Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Individual Scheduled Trading Day and Individual Disrupted Day): Not Applicable.
- (xvi) Index Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day but Individual Disrupted Day): Not Applicable.
- (xvii) Index Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day but Individual

	Disrupted Day):	
(xviii)	Index Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day and Common Disrupted Day):	Not Applicable.
(xix)	Index Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day and Common Disrupted Day):	Not Applicable.
(xx)	Fallback Valuation Date:	Not Applicable.
(xxi)	Specified Number of Strategy Business Days:	Not Applicable.
(xxii)	Index Modification:	See Index Linked Condition 3.2.
(xxiii)	Index Cancellation:	See Index Linked Condition 3.2.
(xxiv)	Index Disruption:	See Index Linked Condition 3.2.
(xxv)	Administrator/Benchmark Event:	See Index Linked Condition 3.2.
(xxvi)	Change in Law:	Not Applicable.
(xxvii)	Correction of Index Level:	Applicable.
(xxviii)	Correction Cut-off Date:	Default Correction Cut-off Date is applicable in respect of each Reference Date.
(xxix)	Index Disclaimer:	Applicable to an Index.
(xxx)	Reference Price subject to Decrement Adjustment:	Not Applicable.
65.	Commodity Linked Instruments (Single Commodity or Commodity Basket):	Not Applicable.
66.	Commodity Linked Instruments (Single Commodity Index or Commodity Index Basket):	Not Applicable.
67.	FX Linked Instruments:	Not Applicable.
68.	Inflation Linked Instruments:	Not Applicable.
69.	Fund-Linked Instruments:	Not Applicable.
70.	Multi-Asset Basket Linked Instruments:	Not Applicable.
71.	Swap Rate Linked Instruments:	Not Applicable.
72.	Interest Reference Rate Linked	Not Applicable.

Instruments:

73. **Credit Linked Certificates:** Not Applicable.

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE CERTIFICATES

74. **FX Disruption Event / FX Linked Conditions Disruption Event / CNY FX Disruption Event/Currency Conversion Disruption Event (General Instrument Condition 17):** FX Disruption Event is applicable to the Instruments – General Instrument Condition 17 shall apply.

75. **Hedging Disruption:** Applicable.

76. **Rounding (General Instrument Condition 28):**

(i) Non-Default Rounding – calculation values and percentages: Not Applicable.

(ii) Non-Default Rounding – amounts due and payable: Not Applicable.

(iii) Other Rounding Convention: Not Applicable.

77. **Additional Business Centre(s):** TARGET.

– Non-Default Business Day: Not Applicable.

78. **Principal Financial Centre:** As specified in General Instrument Condition 2(a).

– Non-Default Principal Financial Centre: Not Applicable.

79. **Form of Certificates:** Euroclear/Clearstream Instruments.

80. **Representation of Holders:** Not Applicable.

81. **Identification information of Holders in relation to French Law Instruments (General Instrument Condition 3(d)):** Not Applicable.

82. **Minimum Trading Number (General Instrument Condition 5(c)):** One Certificate.

83. **Permitted Trading Multiple (General Instrument Condition 5(c)):** One Certificate.

84. **Calculation Agent (General Instrument Condition 23):** Goldman Sachs International.

85. **Governing law:** English law.

DISTRIBUTION

86. **Method of distribution:** Non-syndicated.

- (i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments: Not Applicable.
 - (ii) Date of Subscription Agreement: Not Applicable.
 - (iii) If non-syndicated, name and address of Dealer: Goldman Sachs International ("GSI") (including its licensed branches) shall act as Dealer and purchase all Securities from the Issuer, provided that Goldman Sachs Bank Europe SE may act as Dealer in respect of some or all of the Securities acquired by it from GSI.
87. **Non-exempt Offer:** An offer of the Certificates may be made by the placers other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Republic of Poland (the "**Public Offer Jurisdiction**") during the period commencing on (and including) February 1, 2024 and ending on (and including) February 29, 2024 (the "**Offer Period**"). See further paragraph entitled "Terms and Conditions of the Offer" below.
- 88. (i) **Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:** Not Applicable.
 - (ii) **Prohibition of Sales to UK Retail Investors:** Not Applicable.
89. **Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:** Not Applicable.
90. **Swiss withdrawal right pursuant to article 63 para 5 FinSO:** Not Applicable.
91. **Consent to use the Base Prospectus in Switzerland:** Not Applicable.
92. **Supplementary Provisions for Belgian Securities:** Not Applicable.

Signed on behalf of Goldman Sachs International:

By:

Duly authorised

OTHER INFORMATION

1. **LISTING AND ADMISSION TO TRADING** Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Certificates to be listed on the Official List and admitted to trading on the regulated market of the Warsaw Stock Exchange with effect from, at the earliest, the Issue Date.

No assurances can be given that such application for listing and admission to trading will be granted (or, if granted, will be granted by the Issue Date).

The Issuer has no duty to maintain the listing (if any) of the Certificates on the relevant stock exchange(s) over their entire lifetime. The Certificates may be suspended from trading and/or de-listed at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant stock exchange(s).
2. **LIQUIDITY ENHANCEMENT AGREEMENTS** Not Applicable.
3. **RATINGS** Not Applicable.
4. **INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE OFFER**

The Issue Price includes a selling commission of up to 2.40 per cent. (2.40%) of the Issue Price per Certificate which has been paid by the Issuer for placing the Securities.
5. **REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES**
 - (i) Reasons for the offer: See "Use of Proceeds" in the Base Prospectus.
 - (ii) Estimated net proceeds: Not Applicable.
 - (iii) Estimated total expenses: Not Applicable.
6. **PERFORMANCE AND VOLATILITY OF THE UNDERLYING ASSET**

Information on the Underlying Asset, including information on the past and future performance and volatility of the Underlying Asset, may be obtained free of charge from the website of the Index Sponsor (www.borsaitaliana.it/borsa/indici). However, past performance is not indicative of future performance. The information appearing on such website(s) does not form part of these Final Terms.

See the section entitled "Examples" below for examples of the potential return on the Securities in various hypothetical scenarios.
7. **OPERATIONAL INFORMATION**

Any Clearing System(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A. and the relevant identification number(s): Not Applicable.

Delivery: Delivery against payment.

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): Not Applicable.

Operational contact(s) for Principal Programme Agent: eq-sd-operations@gs.com.

8. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Period: An offer of the Securities was made by the placers other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation, as is applicable, in the Public Offer Jurisdiction during the period commencing on (and including) February 1, 2024 and ending on (and including) February 29, 2024.

Offer Price: Issue Price.

The Issue Price includes a selling commission of up to 2.40 per cent. (2.40%) of the Issue Price per Certificate which has been paid by the Issuer for placing the Securities.

Conditions to which the offer is subject: The offer of the Securities for sale to the public in the Public Offer Jurisdiction is subject to the relevant regulatory approvals having been granted, and the Securities being issued.

The Offer Period is subject to adjustment by or on behalf of the Issuer in accordance with the applicable regulations and any adjustments to such period will be published by way of notice which will be available on the website of the Issuer (<https://classic.gs.de/pl/GB00BS5BFM00>).

The offer of the Securities in the Public Offer Jurisdiction may be withdrawn in whole or in part at any time before the Issue Date at the discretion of the Issuer.

Description of the application process: The subscription forms will be collected by the Authorised Offeror either directly from end investors or via brokers who are allowed to collect forms on behalf of the Authorised Offeror. There is no preferential subscription right for this offer.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: Not Applicable.

Details of the minimum and/or maximum amount of application: The minimum amount of application per investor will be one Certificate.

The maximum amount of application will be subject only

	to availability at the time of application.
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Certificates:	Each subscriber shall pay the Issue Price to the relevant Authorised Offeror who shall pay the Issue Price reduced by the selling commission to the Issuer.
	The delivery of the subscribed Securities will be made after the Offer Period on the Issue Date.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	The results of the offer will be filed with the <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (CSSF) and published on the website of the Issuer (https://classic.gs.de/pl/GB00BS5BFM00) on or around the Issue Date.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable.
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	The Securities are offered to the public in the Public Offer Jurisdiction.
	Offers may only be made by offerors authorised to do so in the Public Offer Jurisdiction. Neither the Issuer nor the Dealer has taken or will take any action specifically in relation to the Securities referred to herein to permit a public offering of such Securities in any jurisdiction other than the Public Offer Jurisdiction.
	In other EEA countries, offers will only be made pursuant to an exemption from the obligation under the EU Prospectus Regulation as implemented in such countries to publish a prospectus.
	Notwithstanding anything else in the Base Prospectus, the Issuer will not accept responsibility for the information given in the Base Prospectus or these Final Terms in relation to offers of Securities made by an offeror not authorised by the Issuer to make such offers.
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Allocation of Securities is simultaneous with the acceptance of the offer by each individual investor and subject to (i) the availability of funds in his or her account for the total amount invested and (ii) the total amount for which acceptances have been received not exceeding the maximum Aggregate Number of the Securities in the Series.
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser. Where required and to the extent they are known, include those expenses	The Entry Costs (as described in Commission Delegated Regulation (EU) 2017/653, which supplements Regulation (EU) No 1286/2014) contained in the price of the Securities as of the date of these Final Terms are

contained in the price:

PLN 3.26 per Certificate. Such Entry Costs may change during the Offer Period and over the term of the Securities. For the amount of the Entry Costs at the time of purchase, please refer to the cost disclosure under Regulation (EU) No 1286/2014.

The Issue Price includes a selling commission of up to 2.40 per cent. (2.40%) of the Issue Price per Certificate which has been paid by the Issuer for placing the Securities.

Please refer to "United Kingdom Tax Considerations", "United States Tax Considerations" and "Polish Taxation" in the section entitled "Taxation" in the Base Prospectus.

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:

Alior Bank S.A., ul. Łopuszańska 38 D, 02-232 Warsaw, Poland, and such other placers as may be notified to potential investors from time to time by publication on the Issuer's website (<https://classic.gs.de/pl/GB00BS5BFM00>) in accordance with the applicable laws and regulations of the Public Offer Jurisdiction.

Consent to use the Base Prospectus

Identity of financial intermediary(ies) that are allowed to use the Base Prospectus:

Alior Bank S.A., ul. Łopuszańska 38 D, 02-232 Warsaw, Poland, and such other placers as may be notified to potential investors from time to time by publication on the Issuer's website (<https://classic.gs.de/pl/GB00BS5BFM00>) in accordance with the applicable laws and regulations of the Public Offer Jurisdiction.

Offer period during which subsequent resale or final placement of Instruments by financial intermediaries can be made:

The Offer Period.

Conditions attached to the consent:

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with the making of an offer of the Securities to the public requiring the prior publication of a prospectus under the EU Prospectus Regulation (a "**Non-exempt Offer**") by the financial intermediary/ies (each, an "**Authorised Offeror**") in the Public Offer Jurisdiction.

The financial intermediary named above (i) has the Issuer's consent to use the Base Prospectus in respect of offers of the Securities made in the Public Offer Jurisdiction provided that it complies with all applicable laws and regulations, and (ii) has the Issuer's consent to use the Base Prospectus in respect of private placements

of the Securities that do not subject the Issuer or any affiliate of the Issuer to any additional obligation to make any filing, registration, reporting or similar requirement with any financial regulator or other governmental or quasi-governmental authority or body or securities exchange, or subject any officer, director or employee of the Issuer or any affiliate of the Issuer to personal liability, where such private placements are conducted in compliance with the applicable laws of the relevant jurisdictions thereof.

9. UNITED STATES TAX CONSIDERATIONS

Section 871(m) Withholding Tax

The U.S. Treasury Department has issued regulations under which amounts paid or deemed paid on certain financial instruments that are treated as attributable to U.S.-source dividends could be treated, in whole or in part depending on the circumstances, as a "dividend equivalent" payment that is subject to tax at a rate of 30 per cent. (or a lower rate under an applicable treaty). We have determined that, as of the issue date of the Certificates, the Certificates will not be subject to withholding under these rules. In certain limited circumstances, however, it is possible for United States alien holders to be liable for tax under these rules with respect to a combination of transactions treated as having been entered into in connection with each other even when no withholding is required. United States alien holders should consult their tax advisor concerning these regulations, subsequent official guidance and regarding any other possible alternative characterisations of their Certificates for United States federal income tax purposes. See "*United States Tax Considerations – Dividend Equivalent Payments*" in the Base Prospectus for a more comprehensive discussion of the application of Section 871(m) to the Certificates.

10. BENCHMARKS REGULATION

The FTSE MIB Index is provided by FTSE International Limited. As at the date of these Final Terms, FTSE International Limited does not appear in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to article 36 of the Benchmarks Regulation.

11. INDEX DISCLAIMER

FTSE MIB Index (the "Index")

These Securities are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by FTSE International Limited ("FTSE") or by The London Stock Exchange Plc (the "Exchange") or by The Financial Times Limited ("FT") and neither FTSE or Exchange or FT makes any warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the results to be obtained from the use of the FTSE MIB Index and/or the figure at which the FTSE MIB Index stands at any particular time on any particular day or otherwise. The FTSE MIB Index is compiled and calculated solely by FTSE. However, neither FTSE nor the Exchange nor FT shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the FTSE MIB Index and neither FTSE nor Exchange nor FT shall be under any obligation to advise any person of any error therein.

EXAMPLES

THE EXAMPLES PRESENTED BELOW ARE FOR ILLUSTRATIVE PURPOSES ONLY.

For the purposes of each Example:

- (i) the Issue Price is PLN 100 per Certificate and the Calculation Amount is PLN 100;
- (ii) the Autocall Level is 100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price, the Barrier Level is 70 per cent. (100%) of the Asset Initial Price; and
- (iii) the Autocall Event Amount for the first Valuation Date is PLN 104.75, the Autocall Event Amount for the third Valuation Date is PLN 114.25 and the Redemption Percentage is 147.5 per cent. (147.5%).

AUTOMATIC EARLY EXERCISE

Example 1 – Automatic Early Exercise: *The Reference Price of the Underlying Asset for the first Valuation Date is greater than or equal to the Autocall Level.*

In this Example, the Certificates will be automatically exercised on such Valuation Date, and the Automatic Early Exercise Amount payable per Certificate (of the Calculation Amount) on the Automatic Early Exercise Date immediately following such Valuation Date will be an amount in the Settlement Currency equal to the Autocall Event Amount for such Valuation Date, i.e., PLN 104.75.

Example 2 – no Automatic Early Exercise: *The Reference Price of the Underlying Asset for the first Valuation Date is less than the Autocall Level.*

In this Example, the Certificates will not be automatically exercised on such Valuation Date.

Example 3 – Automatic Early Exercise: *The Reference Price of the Underlying Asset for the third Valuation Date is greater than or equal to the Autocall Level.*

In this Example, the Certificates will be automatically exercised on such Valuation Date, and the Automatic Early Exercise Amount payable per Certificate (of the Calculation Amount) on the Automatic Early Exercise Date immediately following such Valuation Date will be an amount in the Settlement Currency equal to the Autocall Event Amount for such Valuation Date, i.e., PLN 114.25.

Example 4 – no Automatic Early Exercise: *The Reference Price of the Underlying Asset for the third Valuation Date is less than the Autocall Level.*

In this Example, the Certificates will not be automatically exercised on such Valuation Date.

SETTLEMENT AMOUNT

Example 5 – Positive Scenario:

The Certificates have not been exercised on an Applicable Date and the Final Closing Price in respect of the Underlying Asset is greater than or equal to 70 per cent. (70%) of the Asset Initial Price.

The Settlement Amount payable per Certificate (of the Calculation Amount) on the Maturity Date will be an amount in the Settlement Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the Redemption Percentage, i.e., PLN 147.50.

Example 6 – Negative Scenario:

The Certificates have not been exercised on an Automatic Early Redemption Date and the Final Closing

Price in respect of the Underlying Asset is 69 per cent. (69%) of the Asset Initial Price.

The Settlement Amount payable per Certificate (of the Nominal Amount) on the Maturity Date will be 69 per cent. (69%) of the Calculation Amount, i.e., PLN 69. **In this Example, an investor who purchased the Certificates at the Issue Price will sustain a substantial loss of the amount originally invested in the Certificates.**

Example 7 – Negative Scenario:

The Certificates have not been exercised on an Automatic Early Redemption Date and the Final Closing Price in respect of the Underlying Asset is zero per cent. (0%) of the Asset Initial Price.

The Settlement Amount payable per Certificate (of the Nominal Amount) on the Maturity Date will be zero per cent. (0%) of the Calculation Amount, i.e., zero. **In this Example, an investor will sustain a total loss of the amount originally invested in the Certificates.**

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

INTRODUCTION AND WARNINGS
<p>This summary (the "Summary") should be read as an introduction to the prospectus (the "Prospectus") (comprised of the base prospectus dated January 12, 2024 (the "Base Prospectus") as supplemented by any supplements (if any) up to, and including, the date of these final terms, read together with the final terms). Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Prospectus as a whole by the investor. In certain circumstances, the investor could lose all or part of the invested capital. This Summary only provides key information in order for an investor to understand the essential nature and the principal risks of the Issuer, the Guarantor and the Securities, and does not describe all the rights attaching to the Securities (and may not set out specific dates of valuation and potential payments or the adjustments to such dates) that are set out in the Prospectus as a whole. Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled this summary including any translation thereof, but only where this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</p> <p>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</p>
<p>Securities: Issue of the Aggregate Number* of Five-Year Quanto PLN Autocallable Certificates on the FTSE MIB Index, due March 8, 2029 (ISIN: GB00BS5BFM00) (the "Securities").</p> <p>The "Aggregate Number" will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of this Final Terms, the aggregate number of the Certificates in the Series is indicatively set at 1,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed 4,000,000.</p>
<p>Issuer: Goldman Sachs International ("GSI"). Its registered office is Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU and its Legal Entity Identifier ("LEI") is W22LROWP2IHZNBB6K528 (the "Issuer").</p>
<p>Authorised Offeror: The authorised offeror is Alior Bank S.A., ul. Łopuszańska 38 D, 02-232 Warsaw, Poland. The Authorised Offeror is a Spółka Akcyjna (Public Company) incorporated in Poland mainly operating under Polish law. Its LEI is: 259400QHDOZWMJ103294 (the "Authorised Offeror").</p>
<p>Competent authority: The Base Prospectus was approved on January 12, 2024 by the Luxembourg <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> of 283 Route d'Arlon, 1150 Luxembourg (Telephone number: (+352) 26 25 1-1; Fax number: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: direction@cssf.lu).</p>
KEY INFORMATION ON THE ISSUER
Who is the Issuer of the Securities?
<p>Domicile and legal form, law under which the Issuer operates and country of incorporation: GSI is a private unlimited liability company incorporated under the laws of England and Wales and was formed on June 2, 1988. GSI is registered with the Registrar of Companies. Its LEI is W22LROWP2IHZNBB6K528.</p>
<p>Issuer's principal activities: GSI's business principally consists of securities underwriting and distribution; trading of corporate debt and equity securities, non-U.S. sovereign debt and mortgage securities, execution of swaps and derivative instruments, mergers and acquisitions; financial advisory services for restructurings, private placements and lease and project financings; real estate brokerage and finance, merchant banking and stock brokerage and research.</p>
<p>Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom: GSI is directly wholly-owned by Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited is an indirect wholly owned subsidiary of the Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG").</p>
<p>Key directors: The directors of GSI are M. Michele Burns, Lisa A. Donnelly, Sir Bradley Fried, Catherine G. Cripps, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Therese L. Miller and Nirubhan Pathmanabhan.</p>
<p>Statutory auditors: GSI's statutory auditor is PricewaterhouseCoopers LLP, of 7 More London Riverside, London, SE1 2RT, England.</p>
What is the key financial information regarding the Issuer?
<p>The following table shows selected key historical financial information from GSI's 2022 audited financial statements and the unaudited interim financial information for the nine months ended September 30, 2023 and September 30, 2022, which</p>

were prepared in accordance with international accounting standards 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. This includes information for the year ended and as of December 31, 2022 and comparative information for the year ended and as of December 31, 2021.

Summary information – income statement				
	Year ended December 31, 2022 (audited)	Year ended December 31, 2021 (audited)	Nine months ended September 30, 2023 (unaudited)	Nine months ended September 30, 2022 (unaudited)
(in USD millions except for share amounts)				
Selected income statement data				
Total interest income	7,981	3,448	N/A	N/A
Non-interest income ¹	12,430	11,414	10,965	9,673
Profit before taxation	4,974	3,552	4,464	4,298
Operating profit	N/A	N/A	N/A	N/A
Dividend per share	N/A	N/A	N/A	N/A
Summary information – balance sheet				
	As at December 31, 2022 (audited)	As at December 31, 2021 (audited)	As at September 30, 2023 (unaudited)	
(in USD millions)				
Total assets	1,203,041	1,143,420	1,233,802	
Total unsecured borrowings ²	76,205	79,813	73,841	
Customer and other receivables	78,967	86,135	74,008	
Customer and other payables	110,983	119,883	122,938	
Total shareholder's equity	42,209	38,895	42,615	
(in per cent.)				
Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio	12.8	10.7	12.2	
Total capital ratio	18.4	15.7	16.8	
Tier 1 leverage ratio	6.1	4.2	5.1	

Qualifications in audit report on historical financial information: Not applicable; there are no qualifications in the audit report of GSI on its historical financial information.

What are the key risks that are specific to the Issuer?

The Issuer is subject to the following key risks:

- The payment of any amount due on the Securities is subject to the credit risk of the Issuer and Guarantor. The Securities are the Issuer's unsecured obligations and the Guarantee is the Guarantor's unsecured obligation. Investors are dependent on the Issuer's and Guarantor's ability to pay all amounts due on the Securities, and therefore investors are subject to the Issuer's and Guarantor's credit risk and to changes in the market's view of the Issuer's and Guarantor's creditworthiness. Neither the Securities nor the Guarantee are bank deposits, and neither are insured or guaranteed by any compensation or deposit protection scheme. The value of and return on the Securities will be subject to the Issuer's credit risk and to changes in the market's view of the Issuer's creditworthiness.
- GSG and its consolidated subsidiaries ("**Goldman Sachs**") is a leading global investment banking, securities and investment management group and faces a variety of significant risks which may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities, including market risks, liquidity risks, credit risks, operational risks, legal and regulatory risks, competition risks and market developments and general business environment risks.
- GSI is a wholly-owned subsidiary of the Goldman Sachs group and a key banking subsidiary of the Goldman Sachs group. As a result, it is subject to a variety of risks that are substantial and inherent in its businesses including risks relating to economic and market conditions, regulation, Brexit, market volatility, liquidity, credit markets, concentration of risk, credit quality, composition of client base, derivative transactions, operational infrastructure, cyber security, risk management, business initiatives, operating in multiple jurisdictions, conflicts of interest, competition, changes in underliers, personnel, negative publicity, legal liability, catastrophic events and climate

¹ "Fees and commissions" are included within "non-interest income" and therefore are not included as a single line item.

² "Subordinated loans" are included within "total unsecured borrowings" and therefore are not included as a single line item.

change.

- GSI is subject to the Bank Recovery and Resolution Directive, which is intended to enable a range of actions to be taken by a resolution authority in relation to credit institutions and investment firms considered by the resolution authority to be at risk of failing and where such action is necessary in the public interest. The resolution powers available to the resolution authority include powers to (i) write down the amount owing, including to zero, or convert the Securities into other securities, including ordinary shares of the relevant institution (or a subsidiary) – the so-called "bail-in" tool; (ii) transfer all or part of the business of the relevant institution to a "bridge bank"; (iii) transfer impaired or problem assets to an asset management vehicle; and (iv) sell the relevant institution to a commercial purchaser. In addition, the resolution authority is empowered to modify contractual arrangements, suspend enforcement or termination rights that might otherwise be triggered. The resolution regime is designed to be triggered prior to insolvency, and holders of Securities may not be able to anticipate the exercise of any resolution power by the resolution authority. Further, holders of Securities would have very limited rights to challenge the exercise of powers by the resolution authority, even where such powers have resulted in the write down of the Securities or conversion of the Securities to equity.

KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

What are the main features of the Securities?

Type and class of Securities being offered and security identification number(s):

The Securities are cash settled Securities which are index-linked Securities in the form of certificates.

The Securities will be cleared through Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A.

The issue date of the Securities is March 8, 2024. The issue price of the Securities is PLN 100 per Certificate (the "Issue Price").

ISIN: GB00BS5BFM00; Common Code: 248726075; Valoren: 131246450.

Currency, denomination, number of Securities issued and term of the Securities: The currency of the Securities will be Polish Złoty ("PLN" or the "Settlement Currency"). The calculation amount is PLN 100. The aggregate number of certificates is the Aggregate Number.

Maturity Date: March 8, 2029. This is the date on which the Securities are scheduled to be redeemed, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.

Rights attached to the Securities:

The Securities will give each investor the right to receive a return, together with certain ancillary rights such as the right to receive notice of certain determinations and events. The return on the Securities will comprise the potential payment of an Autocall Event Amount or the Settlement Amount, and the amounts payable will depend on the performance of the following Underlying Asset:

Underlying Asset or Index	Bloomberg / Reuters	Index Sponsor
FTSE MIB Index	FTSEMIB <Index> / .FTMIB	FTSE International Limited

Autocall Event Amount: on an Autocall Observation Date, if the Reference Price of the Underlying Asset is greater than or equal to the Autocall Level, then the Securities will be automatically exercised early and the applicable Autocall Event Amount in respect of such Autocall Observation Date will be payable in respect of each Security on the following Autocall Payment Date.

Settlement Amount: unless previously exercised early, or purchased and cancelled, the Settlement Amount in PLN payable in respect of each Security on the Maturity Date will be:

- if the Final Closing Price of the Underlying Asset is equal to or greater than the Barrier Level, PLN 147.5; or
- if the Final Closing Price of the Underlying Asset is less than the Barrier Level, the Settlement Amount payable in respect of each Security will be calculated in accordance with the formula below:

$$CA \times \frac{\text{Final Closing Price}}{\text{Initial Closing Price}}$$

Non-scheduled Early Repayment Amount: The Securities may be redeemed prior to the scheduled maturity: (i) at the Issuer's option (a) if the Issuer determines a change in applicable law has the effect that performance by the Issuer or its affiliates under the Securities or hedging transactions relating to the Securities has become (or there is a substantial likelihood in the immediate future that it will become) unlawful or impracticable (in whole or in part), or (b) where applicable, if the Calculation Agent determines that certain additional disruption events or adjustment events as provided

in the terms and conditions of the Securities have occurred; or (ii) upon notice by a Holder declaring such Securities to be immediately repayable due to the occurrence of an event of default which is continuing.

In such case, the Non-scheduled Early Repayment Amount payable on such unscheduled early redemption shall be, for each Security, an amount representing the fair market value of the Security taking into account all relevant factors less all costs incurred by the Issuer or any of its affiliates in connection with such early redemption, including those related to unwinding of any underlying and/or related hedging arrangement. *The Non-scheduled Early Repayment Amount may be less than your initial investment and therefore you may lose some or all of your investment on an unscheduled early redemption.*

Defined terms:

- **Autocall Event Amount:** a series of unique ascending amounts in EUR for the Autocall Observation Dates, starting at PLN 104.75 for the first Autocall Observation Date and increasing by PLN 4.75 for each subsequent Autocall Observation Date, ending at PLN 142.75 for the final Autocall Observation Date.
- **Autocall Level:** in respect of the Underlying Asset, 100 per cent. (100%) of the Initial Closing Price.
- **Autocall Observation Dates:** September 2, 2024, March 3, 2025, September 1, 2025, March 2, 2026, September 1, 2026, March 1, 2027, September 1, 2027, March 1, 2028 and September 1, 2028, in each case, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Autocall Payment Dates:** September 9, 2024, March 10, 2025, September 8, 2025, March 9, 2026, September 8, 2026, March 8, 2027, September 8, 2027, March 8, 2028 and September 8, 2028, in each case, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Barrier Level:** in respect of the Underlying Asset, 70 per cent. (70%) of the Initial Closing Price.
- **CA:** Calculation Amount, PLN 100.
- **Final Closing Price:** in respect of the Underlying Asset, the Reference Price on March 1, 2029, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Initial Closing Price:** in respect of the Underlying Asset, the Reference Price on March 1, 2024, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Reference Price:** the closing index level of the Index for the relevant date.

Governing law: The Securities are governed by English law.

Status of the Securities:

The Securities are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank equally among themselves and with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer from time to time outstanding.

The taking of any action by a resolution authority under the Bank Recovery and Resolution Directive, in relation to the Issuer could materially affect the value of, or any repayments linked to, the Securities, and/or risk a conversion into equity of the Securities.

Description of restrictions on free transferability of the Securities:

The Securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act and applicable state securities laws.

No offers, sales or deliveries of the Securities, or distribution of any offering material relating to the Securities, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations.

Subject to the above, the Securities will be freely transferable.

Where will the Securities be traded?

Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be listed on the Official List and admitted to trading on the regulated market of the Warsaw Stock Exchange with effect from at the earliest the Issue Date.

Is there a guarantee attached to the Securities?

Brief description of the Guarantor: The Guarantor is GSG. GSG is the parent holding company of the Goldman Sachs group. GSG operates under the laws of the State of Delaware with company registration number 2923466 and LEI 784F5XWPLTWKTBV3E584.

Nature and scope of the guarantee: GSG unconditionally and irrevocably guarantees the Issuer's payment obligations. GSG guarantees the Issuer's delivery obligations but is only obliged to pay a cash amount instead of delivering the relevant underlying asset. The guarantee will rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated indebtedness of GSG.

Key financial information of the Guarantor:

The following key financial information has been extracted from the audited consolidated financial statements of GSG for the years ended December 31, 2022 and December 31, 2021 and for the nine months ended September 30, 2023 and September 30, 2022. GSG's consolidated financial statements are prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States.

Summary information – income statement				
(in millions USD, except per share amounts)	Year ended December 31, 2022 (audited)	Year ended December 31, 2021 (audited)	Nine months ended September 30, 2023 (unaudited)	Nine months ended September 30, 2022 (unaudited)
Selected income statement data				
Net interest income	7,678	6,470	5,012	5,604
Commissions and fees	4,034	3,590	2,864	3,066
Provision for credit losses	2,715	357	451	1,743
Total net revenues	47,365	59,339	34,936	36,772
Pre-tax earnings	13,486	27,044	8,485	11,956
Net earnings applicable to common shareholders	10,764	21,151	6,040	9,579
Earnings per common share (basic)	30.42	60.25	17.52	27.03

Summary information – balance sheet			
(in millions USD)	As at December 31, 2022 (audited)	As at December 31, 2021 (audited)	As at September 30, 2023 (unaudited)
Total assets	1,441,799	1,463,988	1,577,153
Unsecured borrowings excluding subordinated borrowings	294,870	287,642	280,920
Subordinated borrowings	13,229	13,405	13,113
Customer and other receivables	135,448	160,673	140,866
Customer and other payables	262,045	251,931	252,342
Total liabilities and shareholders' equity	1,441,799	1,463,988	1,577,153
(in per cent.)			
CET1 capital ratio (Standardized)	15.0	14.2	14.8
Tier 1 capital ratio (Standardized)	16.6	15.8	16.5
Total capital ratio (Standardized)	19.1	17.9	18.7
CET1 capital ratio (Advanced)	14.4	14.9	14.8
Tier 1 capital ratio (Advanced)	16.0	16.5	16.5
Total capital ratio (Advanced)	17.8	18.3	18.2
Tier 1 leverage ratio	7.3	7.3	7.1]

Qualifications in audit report on historical financial information: Not applicable; there are no qualifications in the audit report of GSG on its historical financial information

Risk factors associated with the Guarantor:

- GSG is the parent holding company of the group of companies comprising Goldman Sachs. Goldman Sachs is a leading global investment banking, securities and investment management firm that faces a variety of significant risks which may affect GSG's ability to fulfil its obligations under the Securities, including market risks, liquidity risks, credit risks, operational risks, legal and regulatory risks, competition risks and market developments and general business environment risks.
- Investors are exposed to the credit risk of GSG and its subsidiaries since the assets of GSG consist principally of interests in its subsidiaries. GSG's right as a shareholder to benefit in any distribution of assets of any of its subsidiaries upon the subsidiary's liquidation or otherwise, is junior to the creditors of GSG's subsidiaries. As a result, investors' ability to benefit from any distribution of assets of any of GSG's subsidiaries upon the subsidiary's liquidation or otherwise, is junior to the creditors of GSG's subsidiaries. Any liquidation or otherwise of a subsidiary of GSG may result in GSG being liable for the subsidiary's obligations which could reduce its assets that are

available to satisfy its obligations under the guarantee.

What are the key risks that are specific to the Securities?

Risk factors associated with the Securities: The Securities are subject to the following key risks:

The value and quoted price of your Securities (if any) at any time will reflect many factors and cannot be predicted.

- Depending on the performance of the Underlying Assets, you may lose some or all of your investment.
- The market price of your Securities prior to maturity may be significantly lower than the purchase price you pay for them. Consequently, if you sell your Securities before the stated scheduled redemption date, you may receive far less than your original invested amount.
- Your Securities may be redeemed in certain extraordinary circumstances set out in the conditions of the Securities prior to scheduled maturity and, in such case, the early redemption amount paid to you may be less than the amount you paid for the Securities and might be zero.

Risks relating to certain features of the Securities:

- As the terms and conditions of your Securities provide that the Securities are subject to a cap, your ability to participate in any change in the value of the Underlying Asset over the term of the Securities will be limited, no matter how much the level, price, rate or other applicable value of the Underlying Asset may rise beyond the cap level over the life of the Securities. Accordingly, the return on your Securities may be significantly less than if you had purchased the Underlying Asset directly.

Risks relating to the Underlying Asset:

- **The value of and return on your Securities depends on the performance of the Underlying Asset:** The return on your Securities depends on the performance of the Underlying Asset. The level, price, rate, net asset value or other applicable value of the Underlying Asset may be subject to unpredictable change over time. This degree of change is known as "volatility". The volatility of an Underlying Asset may be affected by national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities could adversely affect the value of and return on the Securities. Volatility does not imply direction of the level, price, rate, net asset value or other applicable value, though an Underlying Asset that is more volatile is likely to increase or decrease in value more often and/or to a greater extent than one that is less volatile.
- **Past performance of an Underlying Asset is not indicative of future performance:** You should not regard any information about the past performance of the Underlying Asset as indicative of the range of, or trends in, fluctuations in the Underlying Asset that may occur in the future. The Underlying Asset may perform differently (or the same) as in the past, and this could have material adverse effect on the value of and return on your Securities.
- **Risks relating to Equity Indices:** Equity indices are comprised of a synthetic portfolio of shares, and as such, the performance of the Index is dependent upon the macroeconomic factors relating to the shares that underlie such Index, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors as well as company-specific factors such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy, as well as the index composition, which may change over time.

KEY INFORMATION ON THE OFFER OF THE SECURITIES TO THE PUBLIC AND/OR THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

Under which conditions and timetable can I invest in this Security?

Terms and conditions of the offer:

An offer of the Securities was made other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Republic of Poland by the Authorised Offeror during the period from, and including February 1, 2024 to, and including, February 29, 2024 (the "**Offer Period**"). The Offer Period may be discontinued at any time.

The offer price is the Issue Price. The Authorised Offeror will offer and sell the Securities to its customers in accordance with arrangements in place between the Authorised Offeror and its customers by reference to the Issue Price and market conditions prevailing at the time.

The offer of the Securities is subject to the relevant regulatory approvals having been granted, and the Securities being issued. The Offer Period is subject to adjustment by or on behalf of the Issuer in accordance with the applicable regulations and any adjustments to such period will be published by way of notice which will be available on the website of the Issuer (<https://classic.gs.de/pl/GB00BS5BFM00>). The offer of the Securities may be withdrawn in whole or in part at any time before the Issue Date at the discretion of the Issuer. The delivery of the subscribed Securities will be done after the Offer

Period on the Issue Date. The results of the offer will be filed with the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) and published on the website of the Issuer (<https://classic.gs.de/pl/GB00BS5BFM00>) at or around the Issue Date.

Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offeror: The Issue Price includes a selling commission of up to 2.40 per cent. (2.40%) of the Issue Price per Certificate which has been paid by the Issuer for placing the Securities.

Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?

See the item entitled "Authorised Offeror" above. The Issuer is the entity requesting for the admission to trading of the Securities on a regulated market.

Why is this Prospectus being produced?

Reasons for the offer or for the admission to trading on a regulated market, estimated net proceeds and use of proceeds: The net proceeds of the offer will be used by the Issuer to provide additional funds for its operations and for other general corporate purposes (i.e., for making profit and/or hedging certain risks).

Underwriting agreement on a firm commitment basis: The offer of the Securities is not subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis.

Material conflicts pertaining to the issue/offer:

Fees shall be payable to the Authorised Offeror.

The Issuer is subject to a number of conflicts of interest between its own interests and those of holders of Securities, including: (a) in making certain calculations and determinations, there may be a difference of interest between the investors and the Issuer, (b) in the ordinary course of its business the Issuer (or an affiliate) may effect transactions for its own account, may act as a member of a market determination committee and may enter into hedging transactions with respect to the Securities or the related derivatives, which may affect the market price, liquidity or value of the Securities, and (c) the Issuer (or an affiliate) may have confidential information in relation to the underlying asset(s) or any derivative instruments referencing them, but which the Issuer is under no obligation (and may be subject to legal prohibition) to disclose.

PODSUMOWANIE DOTYCZĄCE OKREŚLONEJ SERII PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA
<p>Niniejsze podsumowanie („Podsumowanie”) należy odczytywać jako wprowadzenie do prospektu („Prospekt”) (składającego się z prospektu podstawowego z dnia 12 stycznia 2024 roku („Prospekt Podstawowy”) uzupełnionego wszelkimi suplementami (jeżeli istnieją) do dnia sporządzenia niniejszych ostatecznych warunków emisji (włącznie) wraz z ostatecznymi warunkami emisji). Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. W pewnych okolicznościach inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. Niniejsze Podsumowanie zawiera wyłącznie informacje kluczowe dla zrozumienia przez inwestora zasadniczego charakteru i głównych ryzyk związanych z Emitentem, Gwarantem i Papierami Wartościowymi, i nie opisuje wszystkich praw związanych z Papierami Wartościowymi (i może nie określać konkretnych terminów wyceny i potencjalnych płatności lub korekt tych terminów), które zostały określone w całym Prospekcie. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie, skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w Papiery Wartościowe.</p>
<p>Zamierzają Państwo kupić produkt, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia.</p>
<p>Papiery Wartościowe: Emisja pięcioletnich Certyfikatów Quanto z Opcją Autocall w PLN powiązanych z FTSE MIB Index, w Łącznej Liczbie, z datą wykupu 8 marca 2029 roku (ISIN: GB00BS5BFM00) („Papiery Wartościowe”).</p> <p>„Łączna Liczba” będzie stanowić liczbę ustaloną przez Emitenta w Dacie Emisji lub około tej daty w oparciu o wyniki oferty, i zostanie określona w zawiadomieniu z Daty Emisji lub około tej daty. Na dzień sporządzenia niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji, łączna liczba Certyfikatów w ramach Serii została orientacyjnie ustalona na poziomie 1.000.000, z zastrzeżeniem, że może ona być większą lub mniejszą kwotą, ale nie może przekroczyć 4.000.000.</p>
<p>Emitent: Goldman Sachs International („GSI”). Jego siedziba mieści się pod adresem Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londyn EC4A 4AU; jego kod LEI (<i>Legal Entity Identifier</i>) („LEI”) to: W22LROWP2IHZNBB6K528 („Emitent”).</p>
<p>Upoważniony Oferent (Upoważnieni Oferenci): Upoważnionym oferentem jest Alior Bank S.A., ul. Łopuszańska 38 D, 02-232 Warszawa, Polska. Upoważniony Oferent jest Spółką Akcyjną (Spółką Publiczną) utworzoną w Polsce, działającą głównie na podstawie prawa polskiego. Jego LEI to 259400QHDOZWMJ103294 („Upoważniony Oferent”).</p>
<p>Właściwy organ: Prospekt Podstawowy został zatwierdzony w dniu 12 stycznia 2024 roku przez luksemburską <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> z siedzibą przy 283 Route d'Arlon, 1150 Luksemburg (Numer telefonu: (+352) 26 25 1-1; Numer faksu: (+352) 26 25 1 – 2601; adres poczty elektronicznej: direction@cssf.lu).</p>
KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA
Kto jest Emitentem Papierów Wartościowych?
<p>Siedziba i forma prawna, prawo, na mocy którego Emitent prowadzi działalność i kraj jego założenia: GSI jest prywatną spółką z nieograniczoną odpowiedzialnością utworzoną zgodnie z prawem Anglii i Walii i została założona w dniu 2 czerwca 1988 roku. GSI jest zarejestrowany w Rejestrze Spółek. Jego LEI to: W22LROWP2IHZNBB6K528.</p>
<p>Działalność podstawowa Emitenta: Działalność podstawowa GSI obejmuje gwarantowanie i dystrybucję papierów wartościowych; obrót długiem korporacyjnym i instrumentami udziałowymi, długiem państwowym niebędącym długiem USA oraz hipotecznymi papierami wartościowymi, wykonywanie transakcji typu swap i obrót instrumentami pochodnymi, fuzje i przejęcia; usługi doradztwa finansowego w zakresie restrukturyzacji, prywatnych plasowań i finansowania projektów, pośrednictw w zakresie nieruchomości i finansowanie nieruchomości, bankowość komercyjna, usługi maklerskie oraz analityczne.</p>
<p>Główni akcjonariusze, w tym czy jest on bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym i przez kogo: GSI jest spółką bezpośrednio zależną i w 100% posiadaną przez Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited jest spółką pośrednio w 100% zależną od The Goldman Sachs Group, Inc. („GSG”).</p>
<p>Główni dyrektorzy: Dyrektorami GSI są M. Michele Burns, Lisa A. Donnelly, Sir Bradley Fried, Catherine G. Cripps, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Therese L. Miller i Nirubhan Pathmanabhan.</p>
<p>Biegli rewidenci: Biegłym rewidentem GSI jest PricewaterhouseCoopers LLP z siedzibą przy 7 More London Riverside, Londyn SE1 2RT, Anglia.</p>

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

Poniższa tabela przedstawia wybrane kluczowe historyczne informacje finansowe ze zbadanego sprawozdania finansowego GSI za 2022 rok oraz niezbadanych śródrocznych informacji finansowych za okresy dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2023 roku oraz 30 września 2022 roku, które zostały przygotowane w zgodzie z międzynarodowymi standardami rachunkowości zgodnie z wymogami Ustawy o Spółkach (*Companies Act*) z 2006 roku oraz w zgodzie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi na mocy Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 w wersji obowiązującej w UE. Poniższe obejmuje informacje za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku oraz dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku.

Podsumowanie informacji - rachunek zysków i strat

	Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku (zbadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku (zbadane)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku (niezbadane)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku (niezbadane)
--	---	---	---	---

(w milionach USD, z wyjątkiem kwot dotyczących akcji)

Wybrane dane z rachunku zysków i strat

Przychody odsetkowe razem	7.981	3.448	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Przychody nieodsetkowe ¹	12.430	11.414	10.965	9.673
Zysk przed opodatkowaniem	4.974	3.552	4.464	4.298
Zysk operacyjny	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Dywidenda na akcję	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Podsumowanie informacji – bilans

	Na dzień 31 grudnia 2022 roku (zbadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 roku (zbadane)	Na dzień 30 września 2023 roku (niezbadane)
--	---	---	---

(w milionach USD)

Aktywa obrotowe razem	1.203.041	1.143.420	1.233.802
Pożyczki niezabezpieczone razem ²	76.205	79.813	73.841
Należności od brokerów/dealerów i klientów	78.967	86.135	74.008
Zobowiązania wobec brokerów/dealerów i klientów	110.983	119.883	122.938
Kapitał własny razem	42.209	38.895	42.615

(w procentach)

Wskaźnik kapitałowy Common Equity Tier 1 (CET1)	12,8	10,7	12,2
Wskaźnik kapitałowy ogółem	18,4	15,7	16,8
Wskaźnik dźwigni Tier 1	6,1	4,2	5,1]

Zastrzeżenia zawarte w sprawozdaniu z badania dotyczącym historycznych informacji finansowych: Nie dotyczy; nie istnieją żadne zastrzeżenia zawarte w sprawozdaniu z badania GSI dotyczącym historycznych informacji finansowych.

Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?

Emitent jest narażony na następujące kluczowe ryzyka:

- Płatność jakiegokolwiek kwoty należnej z tytułu Papierów Wartościowych podlega ryzyku kredytowemu Emitenta i Gwaranta. Papiery Wartościowe są niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta, a Gwarancja stanowi niezabezpieczone zobowiązanie Gwaranta. Inwestorzy są uzależnieni od zdolności Emitenta i Gwaranta do spłaty wszystkich należnych kwot z tytułu Papierów Wartościowych, w związku z czym inwestorzy są narażeni na ryzyko

¹ „Opłaty i prowizje” są ujęte w „przychodach nie odsetkowych” i w związku z tym nie są ujęte w odrębnej pozycji.

² „Pożyczki podporządkowane” są ujęte w „pożyczkach niezabezpieczonych razem” i w związku z tym nie są ujęte w odrębnej pozycji.

kredytowe Emitenta i Gwaranta oraz na zmiany w ocenie zdolności kredytowej Emitenta i Gwaranta dokonywanej przez rynek. Ani Papiery Wartościowe, ani Gwarancja nie stanowią depozytów bankowych i nie są objęte ubezpieczeniem ani gwarancjami w systemie rekompensat lub ochrony depozytów. Wartość Papierów Wartościowych i stopa zwrotu z Papierów Wartościowych będą zależne od ryzyka kredytowego Emitenta oraz zmian w ocenie zdolności kredytowej Emitenta dokonywanej przez rynek.

- GSG i jej skonsolidowane spółki zależne („**Goldman Sachs**”) jest wiodącą światową grupą zajmującą się bankowością inwestycyjną, papierami wartościowymi i zarządzaniem inwestycjami i jest narażona na wiele istotnych rodzajów ryzyka, które mogą mieć wpływ na zdolność Emitenta do wykonywania jego zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych, w tym ryzyka rynkowe, ryzyka płynnościowe, ryzyka kredytowe, ryzyka operacyjne, ryzyka prawne i regulacyjne, ryzyka konkurencji, zmiany rynkowe oraz ryzyka związane z ogólnym otoczeniem biznesowym.
- GSI jest spółką w 100% zależną od grupy Goldman Sachs i kluczową spółką zależną grupy Goldman Sachs prowadzącą działalność w zakresie bankowości. W związku z tym, GSI jest narażona na wiele rodzajów ryzyka, które są istotne i nieodłącznie związane z jej działalnością, w tym ryzyka związane z warunkami gospodarczymi i rynkowymi, regulacjami, Brexitem, niestabilnością rynków, płynnością, rynkami kredytowymi, koncentracją ryzyka, ratingiem kredytowym, składem bazy klientów, transakcjami na instrumentach pochodnych, infrastrukturą operacyjną, cyberbezpieczeństwem, zarządzaniem ryzykiem, inicjatywami gospodarczymi, prowadzeniem działalności w wielu jurysdykcjach, konfliktami interesów, konkurencją, zmianami dotyczącymi aktywów bazowych, personelem, negatywnymi opiniami, odpowiedzialnością prawną oraz zdarzeniami katastroficznymi i zmianami klimatycznymi.
- GSI podlega przepisom Rozporządzenia w sprawie Działań Naprawczych oraz Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji Banków, która ma na celu umożliwienie organowi właściwemu do spraw uporządkowanej likwidacji podjęcia szeregu działań w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych uznanych przez organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji za zagrożone upadłością oraz w przypadku, gdy takie działanie jest konieczne ze względu na interes publiczny. Uprawnienia w zakresie prowadzenia uporządkowanej likwidacji, którymi dysponuje organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji, obejmują uprawnienia do (i) umorzenia należności, w tym do zera, lub konwersji Papierów Wartościowych na inne papiery wartościowe, w tym akcje zwykle danej instytucji (lub spółki zależnej) - tzw. instrument umorzenia lub konwersji długu; (ii) przeniesienia całości lub części działalności danej instytucji do „banku pomostowego”; (iii) przeniesienia aktywów o obniżonej wartości lub problematycznych do spółki specjalnego przeznaczenia zarządzającej aktywami; oraz (iv) sprzedaży danej instytucji nabywcy komercyjnemu. Ponadto organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji jest uprawniony do zmiany ustaleń umownych, zawieszenia praw do egzekwowania lub wypowiedzenia umowy, które w innym przypadku mogłyby zostać wykonane. Procedura uporządkowanej likwidacji docelowo ma być wszczynana przed ogłoszeniem upadłości, a posiadacze Papierów Wartościowych mogą nie być w stanie przewidzieć skorzystania przez organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji jakiegokolwiek uprawnienia w zakresie prowadzenia uporządkowanej likwidacji. Ponadto, posiadacze Papierów Wartościowych mieliby bardzo ograniczone prawa do zakwestionowania wykonania uprawnień przez organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji, nawet jeżeli takie uprawnienia skutkowałyby umorzeniem Papierów Wartościowych lub zmianą Papierów Wartościowych na udział kapitałowy.

KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Jakie są główne cechy Papierów Wartościowych?

Rodzaj i klasa oferowanych Papierów Wartościowych i numer (numery) identyfikacyjny: Papiery Wartościowe są Papierami Wartościowymi rozliczanymi pieniężnie, które są Papierami Wartościowymi powiązanymi z indeksem w formie certyfikatów.

Papiery Wartościowe będą rozliczane poprzez Euroclear Bank S.A./N.V. i Clearstream Banking S.A.

Data emisji Papierów Wartościowych to 8 marca 2024 roku. Cena emisyjna Papierów Wartościowych wynosi PLN 100 na Certyfikat („**Cena Emisyjna**”).

ISIN: GB00BS5BFM00; Common Code: 248726075; Valoren: 131246450.

Waluta, nominal, liczba wyemitowanych Papierów Wartościowych oraz termin zapadalności Papierów Wartościowych: Walutą Papierów Wartościowych będzie polski złoty („**PLN**” albo „**Waluta Rozliczenia**”). Kwota obliczeniowa wynosi 100 PLN. Łączna liczba certyfikatów wynosi Łączną Liczbę.

Data Wykupu: 8 marca 2029 roku. Jest to dzień, w którym planowany jest wykup Papierów Wartościowych, z zastrzeżeniem dokonania korekty zgodnie z warunkami emisji.

Prawa związane z Papierami Wartościowymi: Papiery Wartościowe uprawniają każdego inwestora do otrzymywania kwot zwrotu z Papierów Wartościowych, wraz z określonymi prawami akcesoryjnymi, takimi jak prawo do otrzymania zawiadomienia o pewnych ustaleniach i zdarzeniach. Zwrot z Papierów Wartościowych będzie obejmował ewentualną zapłatę Kwoty Zdarzenia Autocall lub Kwoty Rozliczenia, a wypłacone kwoty będą zależały od wyników osiągniętych przez następujące Aktywo Bazowe:

Aktywo Bazowe lub Index

Bloomberg / Reuters

Gielda

FTSE MIB Index	FTSEMIB <Index> / .FTMIB	FTSE International Limited
<p>Kwota Zdarzenia Autocall: w Dacie Obserwacji Autocall, jeżeli Cena Referencyjna Aktywa Bazowego wynosi więcej niż lub jest równa Poziomowi Autocall, wówczas Papiery Wartościowe zostaną automatycznie wykonane przed planowanym terminem, a mająca zastosowanie Kwota Zdarzenia Autocall w odniesieniu do takiej Daty Obserwacji Autocall, będzie płatna w odniesieniu do każdego Papieru Wartościowego w najbliższej Dacie Płatności Autocall.</p>		
<p>Kwota Rozliczenia: w braku przedterminowego wykonania lub odkupu i umorzenia, Kwota Rozliczenia w PLN płatna w odniesieniu do każdego Papieru Wartościowego w Dacie Wykupu wynosić będzie:</p>		
<ul style="list-style-type: none"> • jeżeli Końcowa Cena Zamknięcia Aktywa Bazowego jest równa lub wynosi więcej niż jej Poziom Progu, 147,5 PLN; lub • jeżeli Końcowa Cena Zamknięcia Aktywa Bazowego wynosi mniej niż jej Poziom Progu, Kwota Rozliczenia płatna w odniesieniu do każdego Papieru Wartościowego, będzie obliczona zgodnie z następującym wzorem: 		
$CA \times \frac{\text{Końcowa Cena Zamknięcia}}{\text{Początkowa Cena Zamknięcia}}$		
<p>Kwota Nieplanowanego Przedterminowego Wykupu: Papiery Wartościowe mogą podlegać wykupowi przed planowanym terminem wykupu: (i) według wyboru Emitenta, (a) jeżeli Emitent ustali, że wskutek zmiany obowiązującego prawa wykonywanie spoczywających na nim lub jego podmiotach powiązanych zobowiązań wynikających z Papierów Wartościowych lub transakcji dotyczących zabezpieczenia Papierów Wartościowych stało się (lub istnieje znaczne prawdopodobieństwo, że stanie się w najbliższej przyszłości) niezgodne z prawem lub praktycznie niemożliwe (w całości lub częściowo), lub (b) jeżeli ma zastosowanie – jeśli Agent Obliczeniowy ustali, że wystąpiły określone dodatkowe zakłócenia lub korekty, przewidziane w warunkach emisji Papierów Wartościowych, lub (ii) za zawiadomieniem wystosowanym przez Posiadacza z oświadczeniem o natychmiastowej wymagalności tych Papierów Wartościowych wskutek wystąpienia przypadku niewykonania zobowiązania, który trwa.</p>		
<p>W takim wypadku Kwota Nieplanowanego Przedterminowego Wykupu należna z tytułu takiego nieplanowanego przedterminowego wykupu będzie stanowić dla każdego Papieru Wartościowego, kwotę odzwierciedlającą godziwą wartość rynkową Papieru Wartościowego, z uwzględnieniem wszystkich istotnych czynników, po odjęciu kosztów poniesionych przez Emitenta lub jego podmioty powiązane w związku z takim przedterminowym wykupem, włącznie z kosztami związanymi z rozwiązaniem bazowych i/lub powiązanych uzgodnień dotyczących zabezpieczenia. Kwota Nieplanowanego Przedterminowego Wykupu może być mniejsza od Państwa początkowej inwestycji i w związku z tym przy dokonaniu nieplanowanego przedterminowego wykupu mogą Państwo utracić zainwestowaną kwotę częściowo lub w całości.</p>		
<p>Zdefiniowane terminy:</p>		
<ul style="list-style-type: none"> • Kwota Zdarzenia Autocall: szereg unikalnych rosnących kwot w EUR dla Dat Obserwacji Autocall, rozpoczynający się od 104,75 PLN dla pierwszej Daty Obserwacji Autocall i rosnący o 4,75 PLN dla każdej kolejnej Daty Obserwacji Autocall, kończący się na 142,75 PLN dla końcowej Daty Obserwacji Autocall. • Poziom Autocall: w odniesieniu do Aktywa Bazowego 100 procent (100%) Początkowej Ceny Zamknięcia. • Data Obserwacji Autocall: 2 września 2024 roku, 3 marca 2025 roku, 1 września 2025 roku, 2 marca 2026 roku, 1 września 2026 roku, 1 marca 2027 roku, 1 września 2027 roku, 1 marca 2028 roku oraz 1 września 2028 roku, w każdym przypadku z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia korekt zgodnie z warunkami emisji. • Data Płatności Autocall: 9 września 2024 roku, 10 marca 2025 roku, 8 września 2025 roku, 9 marca 2026 roku, 8 września 2026 roku, 8 marca 2027 roku, 8 września 2027 roku, 8 marca 2028 roku oraz 8 września 2028, w każdym przypadku z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia korekt zgodnie z warunkami emisji. • Poziom Progu: w odniesieniu do Aktywa Bazowego, 70 procent (70%) Początkowej Ceny Zamknięcia. • CA: Kwota Obliczeniowa, 100 PLN. • Końcowa Cena Zamknięcia: w odniesieniu do Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna w dniu 1 marca 2029 roku, z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia korekt zgodnie z warunkami emisji. • Początkowa Cena Zamknięcia: w odniesieniu do Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna w dniu 1 marca 2024 roku, z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia korekt zgodnie z warunkami emisji. • Cena Referencyjna: poziom indeksu zamknięcia Indeksu w odpowiedniej dacie. 		
<p>Prawo właściwe: Papiery Wartościowe podlegają prawu angielskiemu.</p>		
<p>Status Papierów Wartościowych: Papiery Wartościowe stanowią niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta i mają równorzędne pierwszeństwo zaspokojenia względem siebie oraz z wszelkimi innymi</p>		

niepodporządkowanymi i niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta w danym czasie.

Podjęcie jakichkolwiek działań przez właściwy organ na mocy Dyrektywy w sprawie Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych w odniesieniu do Emitenta, może mieć istotny wpływ na wartość lub wszelkie spłaty związane z Papierami Wartościowymi i/lub ryzyko zamiany Papierów Wartościowych na kapitał.

Opis ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności Papierów Wartościowych: Papiery Wartościowe nie zostały i nie zostaną zarejestrowane na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku („Ustawa o Papierach Wartościowych”) i nie mogą być oferowane lub sprzedawane na terytorium USA lub osobom lub na rzecz osób z USA zdefiniowanych w Ustawie o Papierach Wartościowych z wyjątkiem transakcji niepodlegającej wymogom rejestracyjnym wynikającym z Ustawy o Papierach Wartościowych oraz obowiązujących przepisów stanowego prawa papierów wartościowych.

Żadna oferta, sprzedaż lub dostarczenie Papierów Wartościowych, ani też rozpowszechnianie jakichkolwiek materiałów ofertowych dotyczących Papierów Wartościowych nie mogą być przeprowadzane w jakiegokolwiek jurysdykcji ani z jakiegokolwiek jurysdykcji, z wyjątkiem okoliczności, w których będzie to zgodne z wszelkimi obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami.

Z zastrzeżeniem powyższych ograniczeń, Papiery Wartościowe będą swobodnie zbywalne.

Gdzie Papiery Wartościowe będą przedmiotem obrotu?

Wniosek o wpisanie Papierów Wartościowych na listę papierów wartościowych (Official List) i dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ze skutkiem najwcześniej od Daty Emisji zostanie złożony przez Emitenta (lub w jego imieniu).

Czy Papiery Wartościowe są objęte zabezpieczeniem?

Krótki opis Gwaranta: Gwarantem jest GSG. GSG jest holdingową spółką dominującą grupy Goldman Sachs. GSG działa zgodnie z prawem stanu Delaware; numer rejestracyjny spółki: 2923466, LEI: 784F5XWPLTWKTBV3E584.

Charakter i zakres zabezpieczenia: GSG bezwarunkowo i nieodwołalnie gwarantuje wykonanie zobowiązań płatniczych Emitenta. GSG gwarantuje wykonanie zobowiązań Emitenta w zakresie dostarczenia aktywów, ale jest zobowiązana jedynie do zapłaty kwoty pieniężnej zamiast dostarczenia odpowiednich aktywów bazowych. Gwarancja będzie miała jednakowe pierwszeństwo zaspokojenia z wszelkim pozostałym niezabezpieczonym i niepodporządkowanym zadłużeniem GSG.

Kluczowe informacje finansowe Gwaranta: Następujące kluczowe informacje finansowe zostały przedstawione na podstawie zbadanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych GSG za lata zakończone 31 grudnia 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku oraz za okresy dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2023 roku i 30 września 2022 roku. Skonsolidowane sprawozdania finansowe GSG są sporządzane zgodnie z zasadami rachunkowości powszechnie przyjętymi w Stanach Zjednoczonych.

Podsumowanie informacji – rachunek zysków i strat				
(w milionach USD, z wyjątkiem wartości akcji)	Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku (zbadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku (zbadane)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku (niezbadane)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku (niezbadane)
Wybrane dane z rachunku zysków i strat				
Przychody nieodsetkowe ogółem	7.678	6.470	5.012	5.604
Prowizje i opłaty	4.034	3.590	2.864	3.066
Rezerwa na straty kredytowe	2.715	357	451	1.743
Przychody netto ogółem	47.365	59.339	34.936	36.772
Zysk przed opodatkowaniem	13.486	27.044	8.485	11.956
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	10.764	21.151	6.040	9.579
Zysk na jedną akcję zwykłą (podstawowy)	30,42	60,25	17,52	27,03
Podsumowanie informacji – bilans				
(w milionach USD)	Na dzień 31 grudnia 2022 roku (zbadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 roku (zbadane)	Na dzień 30 września 2023 roku (niezbadane)	
Aktywa ogółem	1.441.799	1.463.988	1.577.153	

Pożyczki niezabezpieczone z wyłączeniem pożyczek podporządkowanych	294.870	287.642	280.920
Pożyczki podporządkowane	13.229	13.405	13.113
Należności od klientów i pozostałe należności	135.448	160.673	140.866
Zobowiązania wobec klientów i inne zobowiązania	262.045	251.931	252.342
Zobowiązania i kapitał własny ogółem	1.441.799	1.463.988	1.577.153
(w procentach)			
Wskaźnik kapitałowy CET1 (Standaryzowany)	15,0	14,2	14,8
Wskaźnik kapitałowy Tier 1 (Standaryzowany)	16,6	15,8	16,5
Wskaźnik kapitałowy ogółem (Standaryzowany)	19,1	17,9	18,7
Wskaźnik kapitałowy CET 1 (Zaawansowany)	14,4	14,9	14,8
Wskaźnik kapitałowy Tier 1 (Zaawansowany)	16,0	16,5	16,5
Wskaźnik kapitałowy ogółem (Zaawansowany)	17,8	18,3	18,2
Wskaźnik dźwigni Tier 1	7,3	7,3	7,1]

Zastrzeżenia zawarte w sprawozdaniu z badania dotyczącym historycznych informacji finansowych: Nie dotyczy; nie istnieją żadne zastrzeżenia zawarte w sprawozdaniu z badania GSG dotyczącym jego historycznych informacji finansowych.

Czynniki ryzyka dotyczące Gwaranta:

- GSG jest holdingową spółką dominującą grupy kapitałowej składającej się z Goldman Sachs. Goldman Sachs jest wiodącą światową firmą zajmującą się bankowością inwestycyjną, papierami wartościowymi i zarządzaniem inwestycjami i jest narażony na wiele istotnych rodzajów ryzyka, które mogą mieć wpływ na zdolność GSG do wykonywania jego zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych, w tym ryzyka rynkowe, ryzyka płynnościowe, ryzyka kredytowe, ryzyka operacyjne, ryzyka prawne i regulacyjne, ryzyka konkurencji, zmiany rynkowe oraz ryzyka związane z ogólnym otoczeniem biznesowym.
- Inwestorzy są narażeni na ryzyko kredytowe GSG i jej spółek zależnych, ponieważ aktywa GSG składają się głównie z udziałów w jej spółkach zależnych. Prawo GSG, jako udziałowca, do uczestniczenia w podziale aktywów któregośkolwiek z jej podmiotów zależnych po likwidacji podmiotu zależnego lub w inny sposób, jest podporządkowane wobec wierzycieli podmiotów zależnych GSG. W związku z tym prawo inwestorów do uczestniczenia w podziale aktywów któregośkolwiek z podmiotów zależnych GSG w chwili likwidacji podmiotu zależnego lub w inny sposób jest podporządkowane wobec wierzycieli podmiotów zależnych GSG. Jakkolwiek likwidacja lub inny sposób rozwiązania spółki zależnej GSG może skutkować odpowiedzialnością GSG za zobowiązania spółki zależnej, co może spowodować zmniejszenie aktywów dostępnych do zaspokojenia jej zobowiązań wynikających z gwarancji.

Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla Papierów Wartościowych?

Czynniki ryzyka właściwe dla Papierów Wartościowych: Papiery wartościowe są narażone na następujące kluczowe ryzyka:

Wartość i cena notowań Papierów Wartościowych (jeżeli istnieje) w dowolnym momencie będzie wynikać z wielu czynników i nie można jej przewidzieć.

- W zależności od wyniku Aktywa Bazowego, mogą Państwo stracić część lub całość swojej inwestycji.
- Cena rynkowa Państwa Papierów Wartościowych przed wykupem może być znacznie niższa niż cena zakupu, którą Państwo za nie płać. Z tego względu, w przypadku sprzedaży Państwa Papierów Wartościowych przed ustaloną datą wykupu, mogą Państwo otrzymać znacznie mniej niż Państwa pierwotnie zainwestowana kwota.
- Państwa Papiery Wartościowe mogą zostać wykupione w pewnych nadzwyczajnych okolicznościach określonych w warunkach emisji Papierów Wartościowych przed planowanym terminem wykupu i w takim przypadku kwota

przedterminowego wykupu wypłacona Państwu może być niższa niż kwota zapłacona przez Państwa za Papiery Wartościowe i może wynosić zero.

Ryzyka związane z niektórymi cechami Papierów Wartościowych:

Ponieważ warunki emisji dotyczące Państwa Papierów Wartościowych przewidują, że Papiery Wartościowe podlegają limitowi, możliwość uczestniczenia przez Państwa w jakiegokolwiek zmianie wartości Aktywa Bazowego w okresie ważności Papierów Wartościowych będzie ograniczona, bez względu na to, w jakim stopniu poziom, cena, stopa procentowa lub inna stosowana wartość Aktywa Bazowego może wzrosnąć powyżej poziomu limitu w okresie istnienia Papierów Wartościowych. W związku z tym, stopa zwrotu z Państwa Papierów Wartościowych może być znacznie niższa niż w przypadku bezpośredniego nabycia przez Państwa Aktywa Bazowego.

Ryzyka związane z Aktywem Bazowym:

- *Wartość i zwrot z posiadanych przez Państwa Papierów Wartościowych zależy od wyników osiągniętych przez Aktywo Bazowe.* Zwrot z posiadanych przez Państwa Papierów Wartościowych zależy od wyników Aktywu Bazowego. Poziom, cena, stopa procentowa, wartość aktywów netto lub inna stosowana wartość Aktywa Bazowego może podlegać nieprzewidywalnym zmianom w czasie. Ten stopień zmiany określane jest jako „zmiennosc”. Na zmienność Aktywa Bazowego mogą mieć wpływ krajowe i międzynarodowe wydarzenia finansowe, polityczne, wojskowe lub gospodarcze, w tym działania rządowe lub działania uczestników na odpowiednich rynkach. Każde z tych zdarzeń lub działań może mieć negatywny wpływ na wartość Papierów Wartościowych i zwrot z nich. Zmienność nie oznacza kierunku zmian poziomu, ceny, stopy procentowej, wartości aktywów netto lub innej stosowanej wartości Aktywa Bazowego, choć istnieje prawdopodobieństwo, że Aktywo Bazowe o większej zmienności będzie zwiększać lub zmniejszać swoją wartość częściej i/lub w większym stopniu niż te o mniejszej zmienności.
- *Wyniki osiągnięte przez Aktywo Bazowe w przeszłości nie są zapowiedzią przyszłych wyników.* Nie należy traktować żadnych informacji o wynikach osiągniętych w przeszłości przez Aktywo Bazowe jako wskazujących na zakres lub tendencje zmian w Aktywie Bazowym, które mogą wystąpić w przyszłości. Wyniki Aktywa Bazowego mogą być inne (lub takie same) niż w przeszłości, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wartość i zwrot z Państwa Papierów Wartościowych.
- *Ryzyka związane z Indeksami Giełdowymi:* Indeksy giełdowe składają się z syntetycznego portfela akcji i jako takie wyniki osiągnięte przez Indeks są uzależnione od czynników makroekonomicznych odnoszących się do akcji stanowiących podstawę takiego Indeksu, takich jak poziom stóp procentowych i cen na rynkach kapitałowych, zmiany kursów walut, czynników politycznych, a także czynników specyficznych dla danej spółki, takich jak zyski, pozycja rynkowa, sytuacja w zakresie ryzyka, struktura akcjonariatu i polityka dywidendowa, jak również skład indeksu, który może zmieniać się w czasie.

KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogę inwestować w Papiery Wartościowe?

Warunki oferty: Oferta Papierów Wartościowych została przeprowadzona w sposób inny niż zgodnie z art. 1 ust. 4 unijnego Rozporządzenia Prospektowego w Rzeczypospolitej Polskiej przez Upoważnionego Oferenta w okresie od 1 lutego 2024 roku (włącznie) do 29 lutego 2024 roku (włącznie) („Okres Oferty”). Okres Oferty może zostać przerwany w dowolnym momencie.

Cena oferta jest równa Cenie Emisyjnej. Upoważniony Oferent będzie oferować i sprzedawać Papiery Wartościowe na rzecz swoich klientów zgodnie z ustaleniami obowiązującymi pomiędzy Upoważnionym Oferentem a jego klientami, w odniesieniu do Ceny Emisyjnej i warunków rynkowych panujących w danym czasie.

Oferta Papierów Wartościowych jest uzależniona od uzyskania odpowiednich zezwoleń regulacyjnych oraz od wyemitowania Papierów Wartościowych. Okres Oferty podlega korekcie przez Emitenta lub w jego imieniu zgodnie z obowiązującymi regulacjami, a wszelkie korekty tego okresu zostaną opublikowane w formie zawiadomienia, które będzie dostępne na stronie internetowej Emitenta (<https://classic.gs.de/pl/GB00BS5BFM00>). Oferta Papierów Wartościowych może zostać odwołana w całości lub w części w dowolnym momencie przed Datą Emisji według uznania Emitenta. Dostarczenie objętych subskrypcją Papierów Wartościowych nastąpi po zakończeniu Okresu Oferty w Dacie Emisji. Wyniki oferty zostaną złożone do *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) i opublikowane na stronie internetowej Emitenta (<https://classic.gs.de/pl/GB00BS5BFM00>) w Dacie Emisji lub około tej daty.

Szacunkowe koszty, jakimi Emitent/oferujący obciążają inwestora: Cena Emisyjna obejmuje prowizję od sprzedaży w wysokości do 2,40 procent (2,40%) Ceny Emisyjnej na Certyfikat, która została zapłacona przez Emitenta za plasowanie Papierów Wartościowych.

Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?

Patrz punkt zatytułowany „Upoważniony Oferent” powyżej. Emitent jest podmiotem wnioskującym o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Dlaczego Prospekt jest sporządzany?

Przesłanki oferty lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, szacunkowe wpływy netto i wykorzystanie wpływów: Wpływy netto z oferty zostaną wykorzystane przez Emitenta do zapewnienia dodatkowych środków na działalność operacyjną oraz na inne ogólne cele korporacyjne (tj. na osiągnięcie zysku i/lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka).

Umowa o gwarantowanie emisji z gwarancją przejęcia emisji: Oferta Papierów Wartościowych nie podlega umowie o gwarantowanie emisji z gwarancją przejęcia emisji.

Istotne konflikty interesów związane z emisją/ofertą: Opłaty będą wnoszone na rzecz Upoważnionego Oferenta.

Emitent jest narażony na szereg konfliktów interesów pomiędzy swoimi własnymi interesami a interesami posiadaczy Papierów Wartościowych, w tym między innymi: (a) przy dokonywaniu pewnych obliczeń i ustaleń może występować różnica interesów pomiędzy inwestorami a Emitentem, (b) w toku zwykłej działalności gospodarczej Emitent (lub podmiot powiązany) może zawierać transakcje na własny rachunek, może działać jako członek komitetu ds. określenia rynku oraz może zawierać transakcje zabezpieczające dotyczące Papierów Wartościowych lub związanych z nimi instrumentów pochodnych, które mogą mieć wpływ na cenę rynkową, płynność lub wartość Papierów Wartościowych, oraz (c) Emitent (lub podmiot powiązany) może posiadać informacje poufne dotyczące aktywa bazowego (aktywów bazowych) lub wszelkich powiązanych z nimi instrumentów pochodnych, których Emitent nie ma obowiązku (i może podlegać ustawowemu zakazowi) ujawniania.