

Final Terms dated June 2, 2022

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL

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

**Issue of the Aggregate Number* of Three-Year Quanto PLN Worst of Autocallable Certificates
on the ordinary shares of Electricite de France SA, ENGIE and E.ON SE, due July 7, 2025
(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 4,300,000**

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 July 16, 2021 (expiring on July 16, 2022) (the "**Base Prospectus**") as supplemented by the supplements to the Base Prospectus dated August 20, 2021, October 29, 2021, November 19, 2021, January 13, 2022, January 21, 2022, February 1, 2022, February 11, 2022, April 8, 2022, April 29, 2022, May 11, 2022 and May 30, 2022, which together constitutes a base prospectus for the purposes of the Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**EU Prospectus Regulation**"). This document constitutes the Final Terms of the Certificates described herein for the purposes of Article 8 of the EU Prospectus Regulation and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer and the offer of the Certificates is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. The Base Prospectus and the supplements to the Base Prospectus are available for viewing at www.bourse.lu 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/GB00BP027547>.

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 4,300,000.

- (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 4,300,000.
- (iii) Trading in Nominal: 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:** July 8, 2022.
- 7. **Maturity Date:** Scheduled Maturity Date is July 7, 2025.
 - (i) Strike Date: Not Applicable.
 - (ii) Relevant Determination Date (General Instrument Condition 2(a)): Latest Reference Date in respect of the 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 Optional Redemption Payout: Not Applicable.
8. **Underlying Asset(s):** The Shares (as defined below).

VALUATION PROVISIONS

9. **Valuation Date(s):** July 3, 2023, July 1, 2024 and June 30, 2025.
- Final Reference Date: The Valuation Date scheduled to fall on June 30, 2025.
10. **Entry Level Observation Dates:** Not Applicable.
11. **Initial Valuation Date(s):** July 1, 2022.
12. **Averaging:** Not Applicable.
13. **Asset Initial Price:** In respect of each Underlying Asset, the Initial Closing Price of such Underlying Asset.
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. **Interest Commencement Date:** Not Applicable.
23. **Fixed Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 13):** Not Applicable.
24. **BRL FX Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(c)):** Not Applicable.
25. **FX Security Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(d)):** Not Applicable.

- | | | |
|-----|---|-----------------|
| 26. | Floating Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 14): | Not Applicable. |
| 27. | Change of Interest Basis (General Instrument Condition 15): | Not Applicable. |
| 28. | Alternative Fixed Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1): | Not Applicable. |
| 29. | Lock-In Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1(f)): | Not Applicable. |
| 30. | Conditional Coupon (Coupon Payout Condition 1.3): | Not Applicable. |
| 31. | Range Accrual Coupon (Coupon Payout Condition 1.4): | Not Applicable. |
| 32. | Performance Coupon (Coupon Payout Condition 1.5): | Not Applicable. |
| 33. | Dual Currency Coupon (Coupon Payout Condition 1.6): | Not Applicable. |
| 34. | Dropback Security (Coupon Payout Condition 1.7): | Not Applicable. |

AUTOCALL PAYOUT CONDITIONS

- | | | |
|------|---|--|
| 35. | Automatic Early Exercise (General Instrument Condition 17): | 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 Latest Reference Date in respect of the Applicable Date corresponding to such Scheduled Automatic Early Exercise Date. |

- (iii) Automatic Early Exercise Amount(s): In respect of each Applicable Date, the Autocall Event Amount corresponding to such Applicable Date.
36. **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 each Autocall Observation Date and each Underlying Asset, 100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price of such Underlying Asset.
- Autocall Level Comparative 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.

AUTOCALL TABLE		
Autocall Observation Date	Automatic Early Exercise Date	Autocall Event Amount
The Valuation Date scheduled to fall on July 3, 2023	July 10, 2023	PLN 110
The Valuation Date scheduled to fall on July 1, 2024	July 8, 2024	PLN 120

SETTLEMENT AMOUNT AND PAYOUT CONDITIONS

37.	Settlement:	Cash Settlement is applicable.
38.	Single Limb Payout (Payout Condition 1.1):	Not Applicable.
39.	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:	140 per cent. (140%).
	(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 (Payout Condition 1.2(b)(i)(I)):	Not Applicable.
	(xi) Payout 10 (Payout Condition 1.2(b)(i)(J)):	Not Applicable.
	(xii) Payout 11 (Payout Condition 1.2(b)(i)(K)):	Not Applicable.
	(xiii) Payout 12 (Payout Condition 1.2(b)(i)(L)):	Not Applicable.
	(xiv) Payout 13 (Payout Condition 1.2(b)(i)(M)):	Not Applicable.
	(xv) Downside Cash Settlement (Payout Condition 1.2(c)(i)(A)):	Applicable, for the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Minimum Percentage is applicable.

(a)	Minimum Percentage:	110 per cent. (110%).
(b)	Final Value:	Not Applicable.
(c)	Initial Value:	Not Applicable.
(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.
(xvi)	Downside Physical Settlement (Payout Condition 1.2(c)(ii)):	Not Applicable.
40.	Dual Currency Payout (Payout Condition 1.4):	Not Applicable.
41.	Warrants Payout (Payout Condition 1.3):	Not Applicable.
42.	Portfolio Payout (Payout Condition 1.5):	Not Applicable.
43.	One-Delta Open-Ended Optional Redemption Payout (Payout Condition 1.6):	Not Applicable.

44. **Basket Dispersion Lock-In Payout (Payout Condition 1.7):** Not Applicable.
45. **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 Worst Asset Performance is applicable.
- (a) Barrier Asset Price: Barrier Closing Price.
- (b) Weight: Not Applicable.
- (c) BDNA: Not Applicable.
- (d) Reference Price (Initial): Not Applicable.
- (iii) Barrier Level: 0.90.
- (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.
46. **Trigger Event Conditions (Payout Condition 3):** Not Applicable.
47. **Currency Conversion:** Not Applicable.
48. **Physical Settlement (General Instrument Condition 9(e)):** Not Applicable.
49. **Non-scheduled Early Repayment Amount:** Fair Market Value.
- Adjusted for Issuer Expenses and Costs: Applicable.

EXERCISE PROVISIONS

50. **Exercise Style of Certificates (General Instrument Condition 9):** The Certificates are European Style Instruments. General Instrument Condition 9(b) is applicable.
51. **Exercise Period:** Not Applicable.
52. **Specified Exercise Dates:** Not Applicable.
53. **Expiration Date:** If:

- (i) an Automatic Early Exercise Event does not occur on any Applicable Date, the Latest Reference Date in respect of the Final Reference Date; or
 - (ii) an Automatic Early Exercise Event occurs on any Applicable Date, the Latest Reference Date in respect of such Applicable Date.
- Expiration Date is Business Day Adjusted: Not Applicable.
54. **Redemption at the option of the Issuer (General Instrument Condition 18):** Not Applicable.
55. **Automatic Exercise (General Instrument Condition 9(i)):** The Certificates are Automatic Exercise Instruments – General Instrument Condition 9(i) is applicable, save that General Instrument Condition 9(i)(ii) is not applicable.
56. **Minimum Exercise Number (General Instrument Condition 12(a)):** Not Applicable.
57. **Permitted Multiple (General Instrument Condition 12(a)):** Not Applicable.
58. **Maximum Exercise Number:** Not Applicable.
59. **Strike Price:** Not Applicable.
60. **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

61. **Type of Certificates:** The Certificates are Share Linked Instruments – the Share Linked Conditions are applicable.

UNDERLYING ASSET TABLE			
Underlying Asset	Bloomberg / Reuters	ISIN	Exchange
The ordinary shares of Electricite de France SA	EDF FP <Equity> / EDF.PA	FR0010242511	Euronext Paris S.A.
The ordinary shares of ENGIE	ENGI FP <Equity> / ENGIE.PA	FR0010208488	Euronext Paris S.A.
The ordinary shares of E.ON SE	EOAN GY <Equity> / EONGn.DE	DE000ENAG999	XETRA

62. **Share Linked Instruments:** Applicable.

- (i) Single Share or Share Basket or Multi-Asset Basket: Share Basket.
- (ii) Name of Share(s): As specified in the column entitled "Underlying Asset" in the Underlying Asset Table.
- (iii) Exchange(s): In respect of each Share, as specified in the column entitled "Exchange" in the Underlying Asset Table.
- (iv) Related Exchange(s): In respect of each Share, All Exchanges.
- (v) Options Exchange: In respect of each Share, Related Exchange.
- (vi) Valuation Time: Default Valuation Time.
- (vii) Single Share and Reference Dates – Consequences of Disrupted Days: Not Applicable.
- (viii) Single Share and Averaging Reference Dates – Consequences of Disrupted Days: Not Applicable.
- (ix) Share Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Individual Scheduled Trading Day and Individual Disrupted Day): Not Applicable.
- (x) Share Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Individual Scheduled Trading Day and Individual Disrupted Day): Not Applicable.
- (xi) Share Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day but Individual Disrupted Day): Applicable in respect of each Reference Date – as specified in Share Linked Condition 1.5.
 - (a) Maximum Days of Disruption: As specified in Share Linked Condition 7.
 - (b) No Adjustment: Not Applicable.
- (xii) Share Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day but Individual Disrupted Day): Not Applicable.
- (xiii) Share Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day and Common Disrupted Day): Not Applicable.
- (xiv) Share Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day

and Common Disrupted Day):

- | | |
|--|---|
| (xv) Fallback Valuation Date: | Not Applicable. |
| (xvi) Change in Law: | Applicable. |
| (xvii) Extraordinary Event – Share Substitution: | Applicable. |
| (xviii) Correction of Share Price: | Applicable. |
| (xix) Correction Cut-off Date: | Default Correction Cut-off Date is applicable in respect of: each Reference Date. |
| (xx) Depository Receipts Provisions: | Not Applicable. |
| (xxi) Closing Share Price (Italian Reference Price): | Not Applicable to any Underlying Asset. |
| (xxii) Reference Price subject to Dividend Adjustment: | Not Applicable. |
63. **Index Linked Instruments:** Not Applicable.
64. **Commodity Linked Instruments (Single Commodity or Commodity Basket):** Not Applicable.
65. **Commodity Linked Instruments (Single Commodity Index or Commodity Index Basket):** Not Applicable.
66. **FX Linked Instruments:** Not Applicable.
67. **Inflation Linked Instruments:** Not Applicable.
68. **Fund-Linked Instruments:** Not Applicable.
69. **Multi-Asset Basket Linked Instruments:** Not Applicable.

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE CERTIFICATES

70. **FX Disruption Event/CNY FX Disruption Event/Currency Conversion Disruption Event (General Instrument Condition 16):** FX Disruption Event is applicable to the Instruments, General Instrument Condition 16 and FX Linked Condition 4 shall apply.
- | | |
|-------------------------------|--|
| (i) Base Currency: | Settlement Currency. |
| (ii) Reference Currency: | USD. |
| (iii) Reference Country: | The United States of America, the United Kingdom and the Republic of Poland. |
| (iv) CNY Financial Centre(s): | Not Applicable. |
| (v) USD/CNY Exchange Rate: | Not Applicable. |

- (vi) Currency Conversion Reference Country: Not Applicable.
- (vii) USD/Affected Currency FX Rate: As specified in FX Linked Condition 4.
- (a) Affected Currency: Settlement Currency.
- (b) FX Disruption Event Cut-off Date (General Instrument Condition 2(a)): Default FX Disruption Event Cut-off Date.
- (c) Adjusted Affected Payment Date (General Instrument Condition 2(a)): Default Adjusted Affected Payment Date.
- (d) Affected Payment Cut-off Date (General Instrument Condition 2(a)): Default Affected Payment Cut-off Date.
- (e) USD/Affected Currency FX Rate Fixing Price Sponsor Determination: Applicable.
- (f) Fixing Price Sponsor: Refinitiv Benchmark Services Limited.
- (g) Valuation Time: At or around 4:00 p.m., London time.
- (viii) Trade Date: Not Applicable.
71. **Rounding (General Instrument Condition 27):**
- (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.
72. **Additional Business Centre(s):** TARGET.
- Non-Default Business Day: Not Applicable.
73. **Principal Financial Centre:** As specified in General Instrument Condition 2(a).
- Non-Default Principal Financial Centre: Not Applicable.
74. **Form of Certificates:** Euroclear/Clearstream Instruments.
75. **Representation of Holders:** Not Applicable.
76. **Identification information of Holders in relation to French Law Instruments** Not Applicable.

(General Instrument Condition 3(d)):

77. **Minimum Trading Number (General Instrument Condition 5(c)):** Fifty Certificates.
78. **Permitted Trading Multiple (General Instrument Condition 5(c)):** One Certificate.
79. **Calculation Agent (General Instrument Condition 22):** Goldman Sachs International.
80. **Governing law:** English law.

DISTRIBUTION

81. **Method of distribution:** Non-syndicated.
- (i) If syndicated, names and addresses of placers 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.
82. **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) June 2, 2022 and ending on (and including) June 30, 2022 (the "**Offer Period**"). See further paragraph entitled "Terms and Conditions of the Offer" below.
83. (i) **Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:** Not Applicable.
- (ii) **Prohibition of Sales to UK Retail Investors:** Not Applicable.
84. **Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:** Applicable.
85. **Swiss withdrawal right pursuant to article 63 para 5 FinSO:** Not Applicable.
86. **Consent to use the Base Prospectus in Switzerland:** Not Applicable.
87. **Supplementary Provisions for Belgian** Not Applicable.

Securities:

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.

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

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**

A selling commission of up to 3.00 per cent. (3.00%) of the Issue Price has been paid to the distributor in respect of each Certificate.
5. **REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET AMOUNT OF PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES**
 - (i) Reasons for the offer: Not Applicable.
 - (ii) Estimated net amount of proceeds: Not Applicable.
 - (iii) Estimated total expenses: Not Applicable.
6. **PERFORMANCE AND VOLATILITY OF THE UNDERLYING ASSET(S)**

Details of the past and further performance and volatility of each Underlying Asset may be obtained from Bloomberg and Reuters. However, past performance is not indicative of future performance.

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: Not Applicable.

Agent(s) (if any):

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

8. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Period:	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 Public Offer Jurisdiction during the period commencing on (and including) June 2, 2022 and ending on (and including) June 30, 2022.
Offer Price:	Issue Price. The Offer Price includes a selling commission of up to 3.00 per cent. (3.00%) of the Issue Price which has been paid by the Issuer.
Conditions to which the offer is subject:	<p>The offer of the Certificates for sale to the public in the Public Offer Jurisdiction is subject to the relevant regulatory approvals having been granted, and the Certificates being issued.</p> <p>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/GB00BP027547). In the event of an extension of the Offer Period, a supplement to the Base Prospectus will be prepared pursuant to Article 13.1 of the Luxembourg law of July 16, 2019 on prospectuses for securities.</p> <p>The offer of the Certificates 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.</p>
Description of the application process:	The subscription forms will be collected by the distributor either directly from end investors or via brokers who are allowed to collect forms on behalf of the distributor. 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 fifty Certificates.

	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 distributor who shall pay the same to the Issuer. The Issuer shall pay commissions to the relevant distributor at a later time upon invoice. 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/GB00BP027547) 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 Certificates will be 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 Certificates referred to herein to permit a public offering of such Certificates 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 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 Certificates 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 Nominal Amount of Certificates in the Series, provided that, if there are

more subscriptions to the offer than the maximum Aggregate Nominal Amount of Certificates in the Series, then allocation of Securities to individual investors will be decreased proportionally so that subscriptions to the offer do not exceed the maximum Aggregate Nominal Amount of Certificates 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 contained in the price:

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 PLN 5.78 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.

Please refer to "Polish Taxation" and "United Kingdom Tax Considerations" 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/GB00BP027547>) 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/GB00BP027547>) 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.

Each Authorised Offeror 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

Not Applicable.

11. INDEX DISCLAIMER

Not Applicable.

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) in respect of each Underlying Asset, the Autocall Level is 100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price of such Underlying Asset;
- (iii) the Barrier Level is 0.90;
- (iv) the Redemption Percentage is 140 per cent. (140%) and the Minimum Percentage is 110 per cent. (110%); and
- (v) the Worst Asset Performance is the performance of the Underlying Asset in the basket with the lowest performance in respect of the Final Reference Date.

AUTOMATIC EARLY EXERCISE

Example 1 – Automatic Early Exercise: *The Reference Price of each Underlying Asset for the first Autocall Observation Date (scheduled to fall on July 3, 2023) is greater than or equal to its respective Autocall Level.*

In this Example, the Certificates will be exercised on such Autocall Observation Date, and the Automatic Early Exercise Amount payable per Certificate on the Automatic Early Exercise Date immediately following such Autocall Observation Date will be an amount in the Settlement Currency equal to the Autocall Event Amount for such Autocall Observation Date, i.e., PLN 110.

Example 2 – no Automatic Early Exercise: *The Reference Price of one Underlying Asset for the first Autocall Observation Date (scheduled to fall on July 3, 2023) is less than its Autocall Level, and the Reference Price of each other Underlying Asset for such Autocall Observation Date is greater than or equal to its respective Autocall Level.*

In this Example, the Certificates will not be exercised on such Autocall Observation Date and no Autocall Event Amount will be payable on the Automatic Early Exercise Date immediately following such Autocall Observation Date.

Example 3 – Automatic Early Exercise: *The Reference Price of each Underlying Asset for the second Autocall Observation Date (scheduled to fall on July 1, 2024) is greater than or equal to its respective Autocall Level.*

In this Example, the Certificates will be exercised on such Autocall Observation Date, and the Automatic Early Exercise Amount payable per Certificate on the Automatic Early Exercise Date immediately following such Autocall Observation Date will be an amount in the Settlement Currency equal to the Autocall Event Amount for such Autocall Observation Date, i.e., PLN 120.

Example 4 – no Automatic Early Exercise: *The Reference Price of one Underlying Asset for the second Autocall Observation Date (scheduled to fall on July 1, 2024) is less than its Autocall Level, and the Reference Price of each other Underlying Asset for such Autocall Observation Date is greater than or equal to its respective Autocall Level.*

In this Example, the Certificates will not be exercised on such Autocall Observation Date and no Autocall Event Amount will be payable on the Automatic Early Exercise Date immediately following such Autocall Observation Date.

SETTLEMENT AMOUNT

Example 5 – positive scenario: *The Certificates have not been exercised on an Applicable Date and the Worst Asset Performance is 0.90 or more.*

In this Example, the Certificates will be exercised on the Final Reference Date and the Settlement Amount payable per Certificate 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 Trigger Percentage, i.e., PLN 140.

Example 6 – neutral; scenario: *The Certificates have not been exercised on an Applicable Date, and the Worst Asset Performance is less than 0.90.*

In this Example, the Certificates will be exercised on the Final Reference Date and the Settlement Amount payable per Certificate 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 Minimum Percentage, i.e., PLN 110.

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

INTRODUCTION AND WARNINGS								
<p>This Summary should be read as an introduction to the Prospectus (comprised of the Base Prospectus 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. This Summary only provides key information in order for an investor to understand the essential nature and the principal risks of the Issuer 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><i>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</i></p>								
<p>Securities: Issue of the Aggregate Number* of Three-Year Quanto PLN Worst of Autocallable Certificates on the ordinary shares of Electricite de France SA, ENGIE and E.ON SE, due July 7, 2025 (ISIN: GB00BP027547) (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 4,300,000.</p>								
<p>Issuer: Goldman Sachs International ("GSI"). Its registered office is Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, England and its Legal Entity Identifier ("LEI") is W22LROWP2IHZNBB6K528 (the "Issuer").</p>								
<p>Authorised Offeror(s): 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 July 16, 2021 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 Jose M. D. Barroso, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Esta E. Stecher, Dermot W. McDonogh, Marius O. Winkelman, Therese L. Miller and Catherine G. Cripps.</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 2021 audited financial statements, which 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, 2021 and comparative information for the year ended and as of December 31, 2020.</p>								
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 80%;">Summary information – income statement</th> <th style="width: 10%;"></th> <th style="width: 10%;"></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td> </td> <td> </td> <td> </td> </tr> </tbody> </table>			Summary information – income statement					
Summary information – income statement								

	Year ended December 31, 2021 (audited)	Year ended December 31, 2020 (audited)	Three months ended March 31, 2022 (unaudited)	Three months ended March 31, 2021 (unaudited)
(in USD millions except for share amounts)				
Selected income statement data				
Total interest income	3,448	4,196	999	808
Non-interest income ¹	11,414	10,996	3,711	3,521
Profit before taxation	3,552	3,524	1,984	840
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, 2021 (audited)	As at December 31, 2020 (audited)	As at March 31, 2022 (unaudited)	
(in USD millions)				
Total assets	1,143,420	1,267,858	1,175,948	
Total unsecured borrowings ²	79,813	80,351	94,933	
Customer and other receivables	86,135	90,380	85,710	
Customer and other payables	119,883	100,519	119,934	
Total shareholder's equity	38,895	36,578	40,447	
(in per cent.)				
Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio	10.7	10.7	10.8	
Total capital ratio	15.7	16.1	15.7	
Tier 1 leverage ratio	4.2	4.7	4.9	

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. The Securities are the Issuer's unsecured obligations. Investors are dependent on the Issuer's ability to pay all amounts due on the Securities, and therefore investors are subject to the Issuer's credit risk and to changes in the market's view of the Issuer's creditworthiness. The Securities are not bank deposits, and they are not 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 and credit risks, liquidity risks, business activities and industry risks, operational risks and legal, regulatory and reputational 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 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)

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.

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 share-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 July 8, 2022 (the "**Issue Date**"). The issue price of the Securities is PLN 100 per Security (the "**Issue Price**").

ISIN: GB00BP027547; Common Code: 208064649; Valoren: 114928469.

Currency, denomination, amount 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 1,000. The aggregate number of Securities is up to the Aggregate Number.

Maturity Date: July 7, 2025. This is the date on which the Securities are scheduled to be redeemed, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions and subject to an early exercise of the Securities.

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 the Autocall Event Amount (if applicable) or the Settlement Amount (if applicable), and the amounts payable will depend on the performance of the following Underlying Assets:

Underlying Assets or the Shares	Bloomberg / Reuters / ISIN	Exchange
The ordinary shares of Electricite de France SA	EDF FP <Equity> / EDF.PA / FR0010242511	Euronext Paris S.A.
The ordinary shares of ENGIE	ENGI FP <Equity> / ENGIE.PA / FR0010208488	Euronext Paris S.A.
The ordinary shares of E.ON SE	EOAN GY <Equity> / EONGn.DE / DE000ENAG999	XETRA

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

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

- (i) if the Worst Asset Performance is greater than or equal to the Barrier Level, an amount equal to PLN 140; or
- (ii) if the Worst Asset Performance is less than the Barrier Level, an amount equal to PLN 110.

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 in relation to the underlying assets; 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.

Defined terms:

- **Autocall Event Amount:** in respect of the Autocall Observation Date scheduled to fall on: (i) July 3, 2023, PLN 110; and (ii) July 1, 2024, PLN 120.
- **Autocall Level:** in respect of each Underlying Asset, 100 per cent. (100%) of its Initial Closing Price.
- **Autocall Observation Dates:** July 3, 2023 and July 1, 2024, in each case, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Autocall Payment Date:** July 10, 2023 and July 8, 2024, in each case, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Barrier Level:** 0.90.
- **CA:** Calculation Amount, PLN 100.
- **Final Closing Price:** in respect of each Underlying Asset, its Reference Price on October 7, 2026, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Final Worst Performing Asset:** the Underlying Asset in the basket with the lowest performance. The performance each Underlying Asset is equal to the *quotient* of (i) its Final Closing Price, *divided* by (ii) its Initial Closing Price.
- **Initial Closing Price:** in respect of each Underlying Asset, its Reference Price on July 1, 2022, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Reference Price:** in respect of each Underlying Asset, the closing share price on the relevant Exchange of such Underlying Asset for the relevant date.
- **Worst Asset Performance:** the performance of the Final Worst Performing Asset.

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?

Not Applicable; the Securities will not be listed or admitted to trading on any exchange.

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.

Risks relating to certain features of the Securities:

- The terms and conditions of your Securities provide that the Securities are subject to a cap. Therefore, your ability to participate in any change in the value of the Underlying Assets over the term of the Securities will be limited, no matter how much the price of an 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 Assets directly.
- The terms and conditions of your Securities provide that the return on the Securities depends on the "worst-of" performance of the basket of Underlying Assets. Therefore, you will be exposed to the performance of each

Underlying Asset and, in particular, to the Underlying Asset which has the worst performance.

Risks relating to the Underlying Assets:

- *The value of and return on your Securities depends on the performance of the Underlying Assets.* The return on your Securities depends on the performance of one or more Underlying Assets. The price of an 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 price of an Underlying Asset, 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 an Underlying Asset as indicative of the range of, or trends in, fluctuations in such Underlying Asset that may occur in the future. An 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.
- The performance of Shares is dependent upon macroeconomic factors, 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 business risks faced by the issuers thereof. Any one or a combination of such factors could adversely affect the performance of the Underlying Assets which, in turn, would have a negative effect on the value of and return on your Securities.

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 may be made other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Republic of Poland (the "**Public Offer Jurisdiction**") by the Authorised Offeror during the period commencing on (and including) June 2, 2022 and ending on (and including) June 30, 2022 (the "**Offer Period**").

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

Each subscriber shall pay the Issue Price to the relevant distributor who shall pay the same to the Issuer. The delivery of the subscribed Securities will be made after the Offer Period on the Issue Date.

The Offer Price is the Issue Price.

The Issuer reserves the right to increase the number of Securities to be issued during the Offer Period.

Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offeror: A selling commission of up to 3.00 per cent. (3.00%) of the Issue Price has been paid by the Issuer to the Distributor for placing the Securities.

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

See the item entitled "Authorised Offeror" above.

Why is this Prospectus being produced?

Reasons for the offer or for the admission to trading on a regulated market, estimated net amount of proceeds and use of proceeds: The net amount of 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 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 Assets 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

Niniejsze Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu (składającego się z Prospektu Podstawowego wraz z Ostatecznymi Warunkami Emisji). Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. Niniejsze Podsumowanie zawiera wyłącznie informacje kluczowe dla zrozumienia przez inwestora zasadniczego charakteru i głównych ryzyk związanych z Emitentem 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.

Zamierzają Państwo kupić produkt, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia.

Papiery Wartościowe: Emisja trzyletnich Certyfikatów Quanto „Najgorsze z” z Opcją Autocall w PLN powiązanych z akcjami zwykłymi Electricite de France SA, ENGIE i E.ON SE, w Łącznej Liczbie*, z datą wykupu 7 lipca 2025 roku (ISIN: GB00BP027547) („Papiery Wartościowe”).

*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 większa lub mniejsza, ale nie może przekroczyć 4.300.000 PLN.

Emitent: Goldman Sachs International („GSI“). Jego siedziba mieści się pod adresem Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londyn EC4A 4AU, Anglia; jego kod LEI (*Legal Entity Identifier*) („LEI”) to: W22LROWP2IHZNBB6K528 („Emitent”).

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, działająca głównie na podstawie prawa polskiego. Jego LEI to 259400QHDOZWMJ103294 („Upoważniony Oferent”).

Właściwy organ: Prospekt Podstawowy został zatwierdzony w dniu 16 lipca 2021 roku przez luksemburską *Commission de Surveillance du Secteur Financier* 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).

KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA

Kto jest Emitentem Papierów Wartościowych?

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.

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, bankowości komercyjna, usługi maklerskie oraz analityczne.

Główni akcjonariusze, w tym czy jest on bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadany lub kontrolowany 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”).

Główni dyrektorzy: Dyrektorami GSI są Jose M. D. Barroso, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Esta E. Stecher, Dermot W. McDonogh, Marius O. Winkelman, Therese L. Miller i Catherine G. Cripps.

Biegli rewidenci: Biegłym rewidentem GSI jest PricewaterhouseCoopers LLP z siedzibą przy 7 More London Riverside, Londyn SE1 2RT, Anglia.

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

Poniższa tabela przedstawia wybrane kluczowe historyczne informacje finansowe ze zbadanego sprawozdania finansowego GSI za 2021 rok, które zostało 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 2021 roku oraz dane porównawcza za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

Podsumowanie informacji - rachunek zysków i strat				
	Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku (zbadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku (zbadane)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022 roku (niezbadane)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 roku (niezbadane)
(w milionach USD, z wyjątkiem kwot dotyczących akcji)				
Wybrane dane z rachunku zysków i strat				
Przychody odsetkowe razem	3.448	4.196	999	808
Przychody nieodsetkowe ¹	11.414	10.996	3.711	3.521
Zysk przed opodatkowaniem	3.552	3.524	1.984	840
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 2021 roku (zbadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 roku (zbadane)	Na dzień 31 marca 2022 roku (niezbadane)	
(w milionach USD)				
Aktywa obrotowe razem	1.143.420	1.267.858	1.175.948	
Pożyczki niezabezpieczone razem ²	79.813	80.351	94.933	
Należności od brokerów/dealerów i klientów	86.135	90.380	85.710	
Zobowiązania wobec brokerów/dealerów i klientów	119.883	100.519	119.934	
Kapitał własny razem	38.895	36.578	40.447	
(w procentach)				
Wskaźnik kapitałowy Common Equity Tier 1 (CET1)	10,7	10,7	10,8	
Wskaźnik kapitałowy ogółem	15,7	14,0	15,7	
Wskaźnik dźwigni Tier 1	4,2	4,7	4,9	

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. Papiery Wartościowe są niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta. Inwestorzy są uzależnieni od zdolności

¹ "Opłaty i prowizje" są ujęte w "przychodach nieodsetkowych" 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.

Emitenta do spłaty wszystkich należnych kwot z tytułu Papierów Wartościowych, w związku z czym inwestorzy są narażeni na ryzyko kredytowe Emitenta oraz na zmiany w ocenie zdolności kredytowej Emitenta dokonywanej przez rynek. Papiery Wartościowe nie stanowią depozytów bankowych i nie są one objęte ubezpieczeniem ani gwarancjami w systemie rekompensat lub ochrony depozytów. Wartość Papierów Wartościowych i stopa zwrotu z Papierów Wartościowych będą zależna 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 i kredytowe, ryzyka płynnościowe, ryzyka związane z działalnością gospodarczą oraz ryzyka branżowe, ryzyka operacyjne oraz ryzyka prawne, regulacyjne i ryzyka związane z reputacją.
- 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 zamianą 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 powiązаныmi z akcjami 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 lipca 2022 roku („**Data Emisji**”). Cena emisyjna Papierów Wartościowych wynosi 100 PLN na Papier Wartościowy („**Cena Emisyjna**”).

ISIN: GB00BP027547; Common Code: 208064649; Valoren: 114928469.

Waluta, nominal, kwota wyemitowanych Papierów Wartościowych oraz termin zapadalności Papierów Wartościowych: Walutą Papierów Wartościowych będzie polski złoty („**PLN**” albo „**Waluta Rozliczenia**”). Kwotą obliczeniową jest 1.000 PLN. Łączna liczba Papierów Wartościowych wynosi do Łącznej Liczby.

Data Wykupu: 7 lipca 2025 roku. Jest to dzień, w którym planowany jest wykup Papierów Wartościowych, z zastrzeżeniem dokonania korekty zgodnie z warunkami emisji i pod warunkiem wcześniejszego wykonania Papierów Wartościowych.

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 (jeżeli ma zastosowanie), lub Kwoty Rozliczenia (jeżeli ma zastosowanie), a wypłacone kwoty będą zależały od wyników osiągniętych przez następujące Aktywa Bazowe:

Aktywa Bazowe lub Akcje	Bloomberg / Reuters / ISIN	Gielda
Akcje zwykłe Electricite de France SA	EDF FP <Equity> / EDF.PA / FR0010242511	Euronext Paris S.A.
Akcje zwykłe ENGIE	ENGI FP <Equity> / ENGIE.PA / FR0010208488	Euronext Paris S.A.
Akcje zwykłe E.ON SE	EOAN GY <Equity> / EONGn.DE / DE000ENAG999	XETRA

Kwota Zdarzenia Autocall: w Dacie Obserwacji Autocall, jeżeli Cena Referencyjna każdego z Aktywów Bazowych wynosi więcej niż lub równa jest odpowiedniemu Poziomowi Progu Autocall, wówczas Papiery Wartościowe zostaną wykonane przed planowanym terminem w takiej Dacie Obserwacji Autocall, a Kwota Zdarzenia Autocall w odniesieniu do takiej Daty Obserwacji Autocall będzie płatna w odniesieniu do każdego Papieru Wartościowego w najbliższej Dacie Płatności Autocall.

Kwota Rozliczenia: W braku przedterminowego wykonania lub odkupu i umorzenia lub w braku przedterminowego wykonania Papierów Wartościowych w Dacie Obserwacji Autocall, Kwota Rozliczeniowa w PLN płatna w odniesieniu do każdego Papieru Wartościowego w Dacie Wykupu wynosić będzie:

- (i) jeżeli Wynik Najgorszego Aktywa wynosi więcej niż lub jest równy Poziomowi Granicy, kwotę równą 130 PLN; lub
- (ii) jeżeli Wynik Najgorszego Aktywa wynosi mniej niż Poziom Granicy, kwotę równą 107,50 PLN.

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 w odniesieniu do aktywów bazowych; lub (ii) za zawiadomieniem wystosowanym przez Posiadacza z oświadczeniem o natychmiastowej wymagalności tych Papierów Wartościowych wskutek wystąpienia przypadku niewykonania zobowiązania, który trwa.

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.

Zdefiniowane terminy:

- **Kwota Zdarzenia Autocall:** w odniesieniu do Daty Obserwacji Autocall zapadającej zgodnie z harmonogramem: (i) 3 lipca 2023 roku, 110 PLN; oraz (ii) 1 lipca 2024 roku, 120 PLN.
- **Poziom Autocall:** w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, 100 procent (100%) jego Początkowej Ceny Zamknięcia.
- **Data Obserwacji Autocall:** 3 lipca 2023 roku oraz 1 lipca 2024 roku, w każdym przypadku z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia korekt zgodnie z warunkami emisji.
- **Data Płatności Autocall:** 10 lipca 2023 roku oraz 8 lipca 2024 roku, w każdym przypadku z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia korekt zgodnie z warunkami emisji.
- **Poziom Granicy:** 0,90.
- **CA:** Kwota Obliczeniowa, 100 PLN.
- **Końcowa Cena Zamknięcia:** w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 7 października 2026 roku, z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia korekt zgodnie z warunkami emisji.
- **Końcowe Aktywo z Najgorszymi Wynikami:** Aktywo Bazowe w koszyku z najniższym wynikiem. Wynik każdego Aktywa Bazowego jest równy *ilorazowi* (i) jego Końcowej Ceny Zamknięcia *podzielonej* przez (ii) jego Początkową Cenę Zamknięcia.
- **Początkowa Cena Zamknięcia:** w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 1 lipca 2022 roku, w każdym przypadku, z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia korekt zgodnie z warunkami emisji.

- **Cena Referencyjna:** w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, cena zamknięcia akcji na właściwej Giełdzie w odniesieniu do takiego Aktywa Bazowego w odpowiedniej dacie.
- **Wynik Najgorszego Aktywa:** wynik Końcowego Aktywa z Najgorszymi Wynikami.

Prawo właściwe: Papiery Wartościowe podlegają prawu angielskiemu.

Status Papierów Wartościowych: Papiery Wartościowe stanowią niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta i mają równorzędne pierwszeństwo zaspokojenia względem siebie oraz z wszelkimi innymi 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?

Nie dotyczy, Papiery Wartościowe nie będą notowane ani dopuszczone do obrotu na żadnej giełdzie.

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.

Ryzyka związane z niektórymi cechami Papierów Wartościowych:

- Warunki emisji dotyczące Państwa Papierów Wartościowych przewidują, że Papiery Wartościowe podlegają limitowi. W związku z tym, możliwość uczestniczenia przez Państwa w jakiegokolwiek zmianie wartości Aktywów Bazowych w okresie ważności Papierów Wartościowych będzie ograniczona, bez względu na to, w jakim stopniu cena 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 Aktywów Bazowych.
- Warunki emisji dotyczące Państwa Papierów Wartościowych przewidują, że zwrot z Papierów Wartościowych zależy od "najgorszego z" wyników koszyka Aktywów Bazowych. W związku z tym, będą Państwo narażeni na wyniki każdego z Aktywów Bazowych, a w szczególności na wyniki Aktywów Bazowych, które mają najgorsze wyniki.

Ryzyka związane z Aktywami Bazowymi:

- *Wartość i zwrot z posiadanych przez Państwa Papierów Wartościowych zależy od wyników osiągniętych przez Aktywo (Aktywa) Bazowe.* Zwrot z posiadanych przez Państwa Papierów Wartościowych zależy od wyników jednego lub więcej Aktywów Bazowych. Cena Aktywa Bazowego może podlegać nieprzewidywalnym zmianom w czasie. Ten stopień zmiany określany 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 ceny 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 takim 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.

- Wyniki osiągane przez Akcje są uzależnione od czynników makroekonomicznych, 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 ryzyka biznesowe, na które narażeni są emitenci tych Akcji. Każdy z tych czynników lub ich kombinacja może mieć negatywny wpływ na wyniki Aktywów Bazowych, co z kolei może mieć negatywny wpływ na wartość i stopę zwrotu z Państwa Papierów Wartościowych.

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

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

Warunki oferty:

Oferta Papierów Wartościowych może zostać przeprowadzona w sposób inny niż zgodnie z art. 1 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego UE w Rzeczypospolitej Polskiej („**Jurysdykcja Oferty Publicznej**”) przez Upoważnionego Oferenta w okresie rozpoczynającym się 2 czerwca 2022 roku (włącznie) i kończącym się 30 czerwca 2022 roku (włącznie) („**Okres Oferty**”).

Formularze zapisu będą zbierane przez dystrybutora bezpośrednio od inwestorów końcowych lub za pośrednictwem brokerów, którzy są upoważnieni do zbierania formularzy w imieniu dystrybutora. Nie istnieje uprzywilejowane prawo zapisu w przypadku tej oferty.

Każdy zapisujący się na Papiery Wartościowe zobowiązany jest zapłacić Cenę Emisyjną odpowiedniemu dystrybutorowi, który zapłaci taką cenę Emitentowi. Wydanie Papierów Wartościowych objętych zapisami nastąpi po zakończeniu Okresu Oferty w Dniu Emisji.

Cena Oferty równa jest Cenie Emisyjnej.

Emitent zastrzega sobie prawo do zwiększenia liczby Papierów Wartościowych, które mają zostać wyemitowane w Okresie Oferty.

Szacunkowe koszty, jakimi Emitent/oferujący obciążają inwestora: Prowizja od sprzedaży w wysokości do 3,00 procent (3,00%) Ceny Emisyjnej została zapłacona przez Emitenta na rzecz Dystrybutora za plasowanie Papierów Wartościowych.

Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?

Patrz punkt zatytułowany „Upoważniony Oferent” powyżej.

Dlaczego Prospekt jest sporządzany?

Przesłanki oferty lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, wykorzystanie i szacunkowa wartość netto wpływów: Wartość netto wpływów z oferty zostanie wykorzystana 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 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 Aktywów Bazowych lub wszelkich powiązanych z nimi instrumentów pochodnych, których Emitent nie ma obowiązku (i może podlegać ustawowemu zakazowi) ujawniania.